

Стратегия внутреннего рынка

Сегодня мы не ожидаем ни роста торговой активности участников рынка, ни значительных изменений в текущем ценообразовании. Неопределенность на внешних долговых рынках является ключевым фактором, ограничивающим рост торговой активности.

Мы советуем инвесторам, воспользовавшимся нашей рекомендацией от 27 июня 2006 г. к покупке облигаций ВолгаТелеком-2 и ВолгаТелеком-3, зафиксировать прибыль по обоим инструментам и ликвидировать длинные позиции по данным бумагам. Наша торговая идея полностью реализовалась – спрэд облигаций ВолгаТелеком-2 и ВолгаТелеком-3 к ключевой кривой Москвы за период с 27 июня по текущий день сузился на 95 б. п. и 82 б. п. соответственно. Мы не исключаем дальнейшего снижения доходностей облигаций ВолгаТелеком-2 и ВолгаТелеком-3 в среднесрочной перспективе, но в краткосрочном горизонте потенциал роста цен обоих выпусков, по нашему мнению, ограничен.

Низкие торговые обороты и отсутствие единой ценовой динамики стали уже привычными оценками для текущей ситуации на рынке внутренних долговых обязательств. Вчера конъюнктура рынка осталась прежней – снижение цен на фоне фиксации прибыли компенсировалось выборочными покупками наиболее ликвидных инструментов второго эшелона.

Алексей Моисеев
Телефон: 258 7946

Стратегия внешнего рынка

Вялотекущие торги на рынке российских еврооблигаций продолжатся и сегодня. По всей видимости, рынок КО США вышел на новый уровень (5.10% для десятилетних облигаций), и попытки сдвинуть его как вниз, так и вверх пока не удавались. Наступившая стабильность на рынке КО США остается под вопросом, особенно в преддверии публикации большого количества макроэкономических данных в конце этой и начале следующей недели. Если соглашение между Россией и США по вопросу вступления в ВТО будет подписано в ближайшие выходные (15-16 июля), это будет способствовать дальнейшему сокращению спрэдов российских еврооблигаций.

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

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
12 июля	Индекс уверенности потребителей ABC	11 июля	1:00	-	-10	-9
	Количество обращений за получением ипотечных кредитов (изменение за неделю)	8 июля	15:00	-	1.0%	5.9%
	Дефицит торгового баланса, USD млрд	май	16:30	-64.9	-63.8	-63.3**
13 июля	Количество первичных обращений за пособиями по безработице (тыс.)	9 июля	16:30	320	-	313
	Количество людей, продолжающих получать пособие по безработице (млн)	2 июля	16:30	2.430	-	2.455
	Сальдо бюджета, млрд	июнь	22:00	20.0	-	22.9

*По часовому поясу у времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спрэд	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	371.1	-0.15	0.90	0.67	211.0	3.00
Аргентина	94.7	-1.84	1.45	12.7	377.0	14.0
Бразилия	520.6	-0.33	0.56	3.25	248.0	3.00
Болгария	591.6	0.27	0.73	-2.27	97.0	-4.00
Мексика	326.6	0.23	1.51	-1.26	118.0	-1.00
Россия	418.1	-0.10	0.67	-1.83	118.0	2.00
ЮАР	135.6	-0.052	0.52	-1.34	108.0	2.00
Турция	233.3	-0.24	1.09	-3.84	271.0	5.00
Украина	199.3	-0.11	0.51	-2.37	227.0	3.00

Источник: Bloomberg

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

Стратегия валютного рынка

Опубликованные сегодня Банком России оперативные показатели ликвидности выглядят достаточно позитивно, что в отсутствие налоговых платежей обусловит благоприятную конъюнктуру на денежном рынке. Сегодняшний аукцион Банка России, на котором инвесторам будут предложены ОБР-3, вряд ли привлечет внимание участников рынка, и объем привлеченных Банком России средств не превысит 30% от общего объема эмиссии (10 млрд руб.).

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

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
12 июля	ЕС	Валовой внутренний продукт Еврозоны (рост к предыдущему кварталу)	1 кв. 2006	13:00	0.6%	0.6%	0.3%
		Валовой внутренний продукт Еврозоны (рост к аналогичному периоду 2005 г.)	1 кв. 2006	13:00	1.9%	2.0%	1.7%
		Валовой прирост основного капитала Еврозоны (рост к предыдущему кварталу)	1 кв. 2006	13:00	0.3%	0.9%	0.1%**
		Расходы государств Еврозоне на конечное потребление (рост к предыдущему кварталу)	1 кв. 2006	13:00	0.5%	0.4%	0.0%
		Конечное потребление домохозяйств Еврозоны (рост к предыдущему кварталу)	1 кв. 2006	13:00	0.7%	0.6%	0.2%**
13 июля	Германия	Индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	июнь	10:00	0.2%	-	0.2%
		Индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	июнь	10:00	2.0%	-	1.9%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	июнь	10:00	0.2%	-	0.2%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	июнь	10:00	2.1%	-	2.1%
	Франция	Индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	июнь	10:45	0.1%	-	0.4%
		Индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	июнь	10:45	2.0%	-	2.1%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	июнь	10:45	0.1%	-	0.4%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	июнь	10:45	2.3%	-	2.4%

*По возможности времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

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 усиливаться 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.
- 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).
- Мы советуем инвесторам, воспользовавшимся нашей рекомендацией от 27 июня 2006 г. к покупке облигаций ВолгаТелеком-2 и ВолгаТелеком-3, зафиксировать прибыль по обоим инструментам и ликвидировать длинные позиции по данным бумагам. Наша торговая идея полностью реализовалась – спред облигаций ВолгаТелеком-2 и ВолгаТелком-3 к ключевой кривой Москвы за период с 27 июня по текущий день сузился на 95 б. п. и 82 б. п. соответственно. Мы не исключаем дальнейшего снижения доходностей облигаций ВолгаТелком-2 и ВолгаТелком-3 в среднесрочной перспективе, но в краткосрочном горизонте потенциал роста цен обоих выпусков, по нашему мнению, ограничен.
- 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. 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.
CLN										
Экспобанк 07 (CLN)	длинная позиция	15.06.2006	100.12	100.62	100.12	100.62	0.44	5.51	-0.34	-4.20
Рынок российских еврооблигаций										
Aries 14	длинная позиция	19.06.2006	122.21	122.47	124.63	124.88	2.31	33.2	-0.44	-6.36
ВТБ 09	длинная позиция	15.06.2006	99.75	100.25	99.75	100.25	0.064	0.79	-0.34	-4.20
Рынок рублевых облигаций										
ВолгаТел-2	закрытие позиции	27.06.2006	97.85	97.95	99.85	99.91	2.33	50.0	0.14	2.99
ВолгаТел-3	закрытие позиции	27.06.2006	97.50	97.65	99.90	99.95	2.71	58.2	0.14	2.99
ГАЗ-фин	длинная позиция	10.07.2006	99.31	99.50	99.40	99.50	-0.0070	-0.64	-0.060	-5.49
Ист Лайн-2	длинная позиция	06.04.2006	99.81	99.98	99.65	99.70	2.81	10.4	-0.48	-1.75
Итера	длинная позиция	30.06.2006	101.05	101.29	101.15	101.40	0.23	6.02	-0.0073	-0.19
Магнит	длинная позиция	10.07.2006	101.15	101.50	101.15	102.00	-0.24	-22.3	-0.060	-5.49
ОФЗ 46001	длинная позиция	15.06.2006	105.50	105.75	105.45	105.52	0.47	5.89	-0.28	-3.56
ОФЗ 46002	длинная позиция	15.06.2006	109.00	109.38	109.38	109.39	0.73	9.14	-0.28	-3.56
ОФЗ 46003	длинная позиция	15.06.2006	111.40	111.65	111.40	111.42	0.49	6.14	-0.28	-3.56

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

НОВОСТИ

Павел Мамай +7 495 258 7708

ВымпелКом приобрел лицензию на оказание услуг сотовой связи в Грузии

Вчера ВымпелКом объявил о приобретении 51% акций грузинского оператора связи Мобител за USD12.6 млн. ВымпелКом получил также опцион на покупку оставшихся 49% акций компании. Хотя Мобител владеет лицензией на оказание услуг сотовой связи стандарта GSM-1800 с 2003 г., компания не имеет собственной сети и не предоставляет услуги сотовой связи. ВымпелКом планирует строительство собственной сети в Грузии, однако компания не представила прогнозов ни относительно ожидаемого объема капиталовложений, ни относительно сроков начала предоставления услуг мобильной связи. Фактически ВымпелКом заплатил USD12.6 млн за лицензию на оказание услуг сотовой связи (т. е. USD5 в расчете на одного жителя Грузии). Грузинский рынок не является для ВымпелКома приоритетным (на его долю будет приходиться менее 1% совокупной выручки компании), а расходы по реализации данного проекта пока не определены. Тем не менее, данный шаг представляется нам правильным со стратегической точки зрения. На текущий момент в Грузии действуют два основных оператора, которые контролируют весь рынок сотовой связи в стране. Учитывая, что уровень проникновения сотовой связи в Грузии составляет около 30%, выход на рынок третьего игрока может оказаться вполне успешным.

Александр Казбеги
Телефон: 258 7902
Анна Куприянова

Может ли АвтоВАЗ рассчитывать на государственную поддержку?

Как сообщила сегодня газета «Ведомости», Рособоронэкспорт, контролирующий АвтоВАЗ, готов предоставить предприятию гарантии под банковские кредиты на сумму до USD100 млн. Указанные средства предполагается направить на техническое переоснащение завода. На наш взгляд, это может служить косвенным подтверждением готовности федерального правительства оказать АвтоВАЗу существенную поддержку. Большинство инвесторов разделяют эту точку зрения, которая также подтверждается текущими спредами облигаций АвтоВАЗа. Как правило, банки охотно выделяют кредиты компаниям, пользующимся поддержкой государства (одним из примеров является недавно привлеченный Внешэкономбанком синдицированный кредит по ставке LIBOR+35 б. п.). В этой связи действия Рособоронэкспорта могут способствовать сокращению процентных расходов АвтоВАЗа. Вместе с тем, основной проблемой предприятия на текущий момент является не столько стоимость финансирования, сколько сама стратегия дальнейшего развития компании. На наш взгляд, решение Рособоронэкспорта было принято после неудачной попытки АвтоВАЗа открыть в Тольятти второй завод по производству автомобилей. Данный проект был признан экономически нецелесообразным.

Петр Гришин
Телефон: 258 7789

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.	370.7	399.6	-28.9 ↓
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	256.0	285.5	-29.5 ↓
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	164.1	143.6	20.5 ↑
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	20.9	-15.6	36.5 ↑
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	250.6	247.2	3.40 ↑
Денежная масса, млрд руб.	2 511.4	2 510.2	1.20 ↑
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	1.5 / 2.5	1.5 / 2.5	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.28	3.28	0.0023 ↑
LIBOR - 6 month	5.61	5.61	-0.0019 ↓
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	3.96	3.94	0.020 ↑
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	4.47	4.47	0.00 --
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	4.91	4.90	0.0100 ↑
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	1.2699	1.2763	-0.0064 ↓
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.3011	34.2354	0.066 ↑
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.8670	26.9125	-0.046 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	649.1460	706.7050	-57.6 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,404.4300	936.1380	468.3 ↑
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.43 / 5.04	4.53 / 5.14	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	5.00	6.20	-1.20 ↓
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	1.69	2.59	-0.90 ↓

* Данные за последний торговый день.

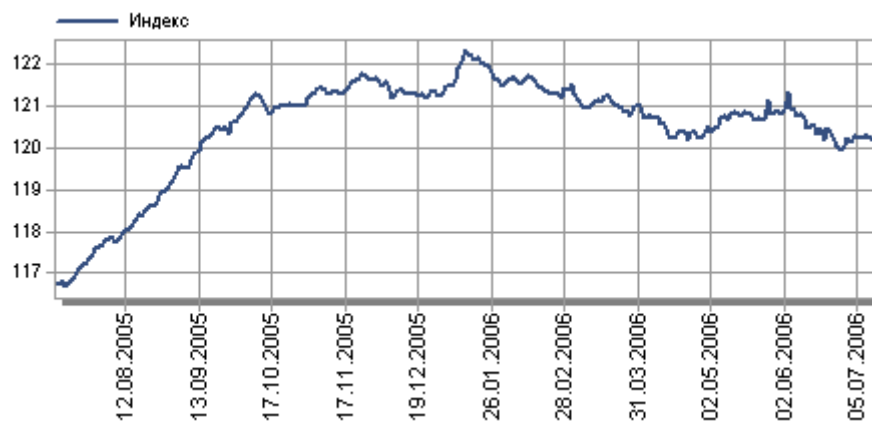
** По итогам аукциона за 03.07.2006.

***По итогам аукциона за 06.07.2006. 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							
WTI	USD/брл	75.0	1.07	-0.32	6.50	9.20	22.8
URALS	USD/брл	69.4	1.51	0.090	8.60	7.20	25.2
BRENT	USD/брл	73.5	0.050	-0.47	11.2	4.70	24.9
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 630.5	2.57	7.89	7.10	1.60	15.4
Никель	USD/т	24 750.0	-2.94	8.79	29.4	37.6	83.3
Золото	USD/унц.	647.1	-0.68	2.22	15.1	8.50	25.2
Сталь (горячий прокат)	USD/т	605.0	--	--	8.00	26.7	59.2
Сталь (холодный прокат)	USD/т	630.0	--	--	2.40	10.5	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						
			%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.						
Облигации федерального займа														
ОФЗ 25057	103.79	0.00	6.34	-0.080	--	--	--	3.10	20.01.10		7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 25058	100.68	0.032	6.03	-2.04	--	--	--	1.70	30.04.08		6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 25059	97.31	-1.40	6.97	38.4	--	--	--	3.93	19.01.11		6.10	19 901	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 25060	99.05	0.00	6.32	0.030	--	--	--	2.57	29.04.09		5.80	14 898	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 26198	96.24	0.049	6.74	-0.97	--	--	--	5.21	02.11.12		6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 27019	104.45	0.00	5.51	-1.15	--	--	--	0.95	18.07.07		10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 27020	104.30	0.00	5.88	-1.01	--	--	--	1.01	08.08.07		10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 27025	101.00	0.052	5.45	-6.56	--	--	--	0.90	13.06.07		7.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 27026	101.30	0.00	6.34	-0.14	--	--	--	2.44	11.03.09		7.50	16 000	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 45001	101.98	0.00	4.25	-4.60	--	--	--	0.34	15.11.06		10.00	37 808	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 45002	100.54	0.00	0.59	-41.0	--	--	--	0.06	02.08.06		10.00	9 200	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 46001	105.52	-0.0040	6.02	-0.48	--	--	--	1.33	10.09.08		10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 46002	109.39	0.011	6.63	-0.42	--	--	--	4.24	08.08.12		10.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 46003	111.42	0.018	6.41	-0.79	--	--	--	2.94	14.07.10		10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 46010	76.21	0.00	7.83	0.15	--	--	--	14.88	17.05.28		0.00	30 000	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 46011	78.50	0.00	7.22	0.15	--	--	--	13.66	20.08.25		0.00	30 000	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 46012	60.50	0.00	7.47	0.100	--	--	--	15.19	05.09.29		1.21	40 000	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 46014	108.62	-0.0066	6.74	-0.020	--	--	--	5.53	29.08.18		10.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 46017	105.71	-0.10	6.75	1.45	--	--	--	6.78	03.08.16		9.00	49 967	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 46018	109.85	0.23	6.86	-2.66	--	--	--	8.69	24.11.21		9.50	44 984	BBB+/Baa2/BBB	
Рублевые долговые обязательства														
Автобан Инв	100.31	-0.20	--	--	--	13.40	101.1	925	0.21	23.09.08	28.09.06	14.30	250	--/--/--
АвтоВАЗ-2	100.81	0.024	--	--	--	7.91	-4.99	328	0.57	13.08.08	14.02.07	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	99.99	0.090	--	--	-456	7.96	-10.4	291	0.94	22.06.10	26.06.07	7.80	5 000	--/--/--
АИЖК	108.20	0.00	7.33	-0.41	121	--	--	2.15	01.12.08		11.00	1 070	--/--/--	
АИЖК-2	110.00	0.00	7.88	-0.20	132	--	--	2.94	01.02.10		11.00	1 500	--/--/--	
АИЖК-5	99.79	0.00	7.60	0.010	57	--	--	4.66	15.10.12		7.35	2 200	--/--/--	
АИЖК-6	99.80	0.00	7.65	0.010	55	--	--	5.41	15.07.14		7.40	2 500	--/--/--	
АК БАРС-2	99.80	0.00	--	--	--	8.63	0.090	353	0.98	22.01.09	26.07.07	8.25	1 500	--/Ba3/B+
Акибанк	100.33	0.030	--	--	--	12.48	-4.51	763	0.76	23.04.09	26.04.07	12.62	600	--/--/--
Аладушкин-1	100.50	0.20	11.44	-34.3	675	--	--	0.63	08.03.07		12.00	500	--/--/--	
Амурметалл	100.66	0.100	9.73	-4.59	352	--	--	2.30	26.02.09		9.80	1 500	--/--/--	
Аркада-1	100.06	-0.040	--	--	--	-3.08	137.9	-651	0.02	28.06.08	19.07.06	0.00	600	--/--/--
Аркада-2	100.00	-0.080	13.73	4.44	775	13.71	8.50	857	1.96	20.02.09	22.08.07	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.00	0.00	--	--	--	10.52	-0.030	567	0.76	22.04.09	25.04.07	10.30	6 000	--/--/--
Байкалвестком	101.70	0.00	9.62	-0.66	464	--	--	0.88	07.06.07		11.43	300	--/--/--	
Балтика-1	101.25	0.39	7.90	-31.8	248	--	--	1.30	20.11.07		8.75	1 000	--/--/--	
Балтимор-3	101.01	0.035	--	--	--	8.75	-13.1	442	0.35	15.05.08	16.11.06	11.65	800	--/--/--
Банк Союз-1	100.32	0.025	9.36	-1.65	364	--	--	1.64	24.04.08		9.25	1 000	CCC+/-/--	
БанкЖилФин	100.19	0.010	--	--	--	12.76	-2.91	831	0.44	19.12.08	22.12.06	12.65	500	--/--/CCC+
БанкПроектФинанс	100.15	0.075	--	--	--	12.92	-8.13	778	1.02	12.02.09	16.08.07	12.50	500	--/--/--
Башкирэн-3	100.00	0.00	--	--	--	8.56	-0.010	227	2.43	09.03.11	19.03.09	8.30	1 500	--/--/--
Белгранкорм-1	100.25	0.00	--	--	--	10.63	-0.50	624	0.39	02.12.08	05.12.06	10.90	700	--/--/--
Брянск	100.80	0.00	10.76	-3.87	656	--	--	0.25	11.10.06		14.00	200	--/--/--	
ВБД-2	102.03	0.020	8.62	-0.60	177	--	--	3.74	15.12.10		9.00	3 000	B+/B2/--	
ВБРР	110.95	0.00	6.40	-0.28	-11	--	--	2.84	11.10.09		10.00	575	--/Ba2/--	
Виктория	99.87	-0.13	--	--	--	10.38	26.4	581	0.54	29.01.09	01.02.07	9.90	1 500	--/--/--
ВолАбрЗ-1	100.70	0.00	10.05	-0.43	533	--	--	0.65	15.03.07		10.95	300	--/--/--	
Волга-1	101.45	-0.050	9.89	7.19	519	--	--	0.64	13.03.07		12.00	1 500	--/--/--	
Волгабурмаш	100.00	0.00	--	--	--	11.25	-0.18	705	0.25	08.10.08	11.10.06	11.10	600	--/--/--
ВолгаТел-2	99.91	0.040	--	--	--	8.41	-1.96	225	2.21	30.11.10	02.12.08	8.20	3 000	B+/-/--
ВолгаТел-3	99.93	0.090	8.70	-3.27	213	--	--	2.98	30.11.10		8.50	2 300	B+/-/--	
Волшебный Край	100.01	0.00	--	--	--	12.00	-0.22	760	0.40	02.12.08	05.12.06	11.75	500	--/--/--
Ворон.обл.-1	107.35	-0.080	7.73	5.00	229	--	--	1.32	15.12.07		13.00	600	--/--/--	
Ворон.обл.-3	107.25	0.050	8.61	-1.35	169	--	--	4.04	27.06.11		10.25	500	--/--/--	
ВТБ-4	100.10	0.00	--	--	--	6.43	-0.060	168	0.68	19.03.09	22.03.07	6.50	5 000	BBB/A2/BBB
ВТБ-5	99.80	-0.11	--	--	--	6.62	15.2	176	0.77	17.10.13	26.04.07	6.20	15 000	BBB/A2/BBB
Газбанк	100.08	0.025	--	--	--	10.99	-7.84	664	0.36	25.11.08	21.11.06	11.00	750	--/B2/--
Газпром-3	101.10	0.25	6.02	-51.4	148	--	--	0.50	18.01.07		8.11	10 000	BB+/Baa1/BB+	
Газпром-4	103.56	0.36	7.20	-11.7	58	--	--	3.09	10.02.10		8.22	5 000	BB+/Baa1/BB+	
Газпром-5	101.23	-0.17	6.63	14.5	131	--	--	1.19	09.10.07		7.58	5 000	BB+/Baa1/BB+	
Газпром-6	99.76	0.11	7.16	-4.13	70	--	--	2.74	06.08.09		6.95	5 000	BB+/Baa1/BB+	
Газпромбанк	97.32	0.045	7.96	-1.21	109	--	--	3.83	27.01.11		7.10	5 000	BB/Baa2/--	
ГАЗ-фин	99.46	0.0028	--	--	--	9.05	-0.11	346	1.47	08.02.11	12.02.08	8.49	5 000	--/--/--
ГлМосСтрой-2	100.50	0.047	--	--	--	11.31	-4.63	608	1.11	17.03.11	20.09.07	11.50	4 000	--/--/--
ГОТЭК-2	99.89	-0.014	--	--	--	11.95	1.65	693	0.92	18.06.09	21.06.07	11.50	1 500	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	100.70	0.0069	--	--	--	9.48	-5.45	525	0.27	18.04.08	20.10.06	12.04	1 500	--/--/--
ДальСвязь-1	101.95	0.30	7.24	-94.2	291	--	--	0.35	15.11.06		13.00	1 000	--/--/B	
Дет мир-Ц	99.25	0.00	8.81	-0.010	167	--	--	6.34	26.05.15		8.50	1 150	--/--/--	
ДжЭфСи-2	101.66	0.060	--	--	--	7.73	-17.0	326	0.45	04.12.07	26.12.06	13.00	1 200	B-/--/--
Дикая Орхидея	100.00	0.00	--	--	--	11.79	0.060	700	0.71	09.04.09	12.04.07	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	99.35	0.25	9.64	-6.92	278	--	--	3.80	17.03.11		9.25	3 000	--/--/--	
Домо-Фин	100.00	0.030	--	--	--	12.83	-5.61	822	0.57	14.02.08	15.02.07	12.50	1 000	--/--/--
Дорогобуж-1	101.11	0.39	--	--	--	7.28	-98.7	285	0.42	11.06.08	13.12.06	9.90	900	--/--/--
Евросервис	100.31	-0.24	--	--	--	13.91	61.9	947	0.43	18.12.07	19.12.06	14.00	1 500	--/--/--
Зенит-1	100.05	0.000050	8.05	-0.040	330	--	--	0.68	24.03.07		8.00	1 000	--/B1/B	
Зенит-2	99.68	0.11	8.70	-4.99	248	--	--	2.31	16.02.09		8.39	2 000	--/B1/B	
ИжАвто-1	99.00	0.40	12.62	-67.4	790	--	--	0.65	14.03.07		10.70	1 200	--/--/--	
ИжМаш-2	101.50	-0.090	--	--	--	10.18	19.5	572	0.44	17.06.08	19.12.06	13.55	1 000	--/--/--
Импэксбанк-2	99.63	0.00	--	--	--	8.02	0.12	317	0.77	20.04.08	25.04.07	7.50	1 000	BB+/A2/BBB-
Импэксбанк-3	101.20	0.050	--	--	--	7.79	-6.92	287	0.82	13.11.09	16.05.07	9.25	1 300	BB+/A2/BBB-
Инком-Лада-1	102.00	-0.010	--	--	--	10.21	-2.26	580	0.41	22.11.07	14.12.06	17.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	100.06	0.011	--	--	--	12.14	-2.16	751	0.58	12.02.10	16.02.07	11.75	1 400	--/--/--
ИнкомФин-1	100.44	0.42	13.14	-26.8	736	--	--	1.71	28.03.09		12.70	1 250	--/--/--	
Инмарко	100.10	-0.075	--	--	--	9.82	17.9	536	0.45	19.12.08	22.12.06	9.85	1 000	--/--/--
Инпром-2	100.02	0.00	--	--	--	10.80	-13.5	904	0.02	15.07.10	20.07.06	12.00	1 000	--/--/--
Инпром-3	100.05	-0.15	--	--	--	10.89	19.4	595	0.84	18.05.11	23.05.07	10.70	1 300	--/--/--
Интегра	101.20	-0.20	10.22	8.95	398	--	--	2.34	20.03.09		10.50	2 000	--/--/--	
Иркут.обл.-1	101.22	0.00	7.93	-1.34	341	--	--	0.49	22.07.07		10.50	825	B	

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	101.61	-0.020	13.70	2.50	925	--	--	--	0.44	24.12.06		16.80	200	--/--/--
Искитим-2	100.34	0.34	--	--	--	12.78	-30.9	744	1.21	05.11.08	07.11.07	12.50	500	--/--/--
Ист Лайн-2	99.64	0.11	--	--	--	12.91	-32.5	855	0.37	22.05.08	23.11.06	11.59	3 000	B-/--/--
Итера	101.25	0.035	8.97	-2.99	351	--	--	--	1.34	07.12.07		9.75	2 000	--/--/--
Камаз-2	99.42	-0.050	--	--	--	8.92	2.71	292	2.00	17.09.10	19.09.08	8.45	1 500	--/--/--
Камская дол.-1	100.00	0.050	14.18	-9.72	955	--	--	--	0.57	15.02.07		13.50	100	--/--/--
Камская дол.-2	100.00	0.010	--	--	--	14.18	-3.90	995	0.27	17.10.07	22.10.06	13.50	200	--/--/--
Карелия-9	99.90	0.00	8.27	-0.040	166	--	--	--	3.08	02.06.10		8.40	500	--/--/B+
КИТ Фин	100.43	0.020	--	--	--	9.65	-5.78	521	0.43	18.12.08	17.12.06	10.50	2 000	CCC/--/--
Коми-5	108.30	-0.050	7.44	2.43	198	--	--	--	1.34	24.12.07		14.00	500	--/Ba3/BB-
Копейка-1	100.90	-0.020	--	--	--	7.85	3.49	341	0.43	17.06.08	19.12.06	9.75	1 200	B-/--/--
Копейка-2	98.74	-0.11	--	--	--	9.32	5.04	305	2.39	15.02.12	18.03.09	8.70	4 000	B-/--/--
Костром.обл.-4	104.56	-3.94	8.72	256.6	309	--	--	--	1.53	11.03.08		12.00	800	--/--/--
Краснодар.кр.-1	102.05	0.00	7.55	-0.85	264	--	--	--	0.82	15.05.07		10.00	1 000	B+/-/--
Краснояр.кр.-2	101.08	-0.015	7.34	1.84	310	--	--	--	0.28	26.10.06		10.95	1 500	--/--/--
Краснояр.кр.-3	98.95	-0.15	7.52	9.92	181	--	--	--	1.62	01.10.08		7.00	3 000	--/--/--
Красный Восток	101.43	0.12	9.26	-21.7	461	--	--	--	0.60	25.02.07		11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	101.78	0.070	8.94	-14.4	434	--	--	--	0.55	08.02.07		12.00	500	--/--/--
КуйбАзот-2	99.80	0.100	9.04	-2.78	218	--	--	--	3.80	04.03.11		8.80	2 000	--/--/--
Лаверна	100.09	0.070	--	--	--	11.38	-10.5	657	0.72	08.04.10	12.04.07	11.25	1 000	--/--/--
ЛенСпецСМУ-1	99.50	0.00	--	--	--	12.12	-0.070	644	1.58	22.04.10	24.04.08	12.00	1 000	--/--/--
Ленэнерго-1	100.85	0.065	9.25	-9.62	442	--	--	--	0.75	19.04.07		10.25	3 000	--/--/--
Локо-Банк-2	100.75	0.00	--	--	--	10.38	-0.75	585	0.50	22.04.08	18.01.07	11.50	500	--/--/B-
ЛСР Групп	100.01	-0.010	--	--	--	11.23	1.61	649	0.67	20.03.08	22.03.07	11.00	1 000	--/--/--
ЛУКОЙЛ-2	100.83	-0.13	7.08	4.60	50	6.70	10.5	127	3.01	17.11.09	20.11.07	7.25	6 000	BB+/Ba2/BBB-
Магнетит	101.10	-0.20	--	--	--	8.78	22.8	375	0.92	18.12.08	21.06.07	9.85	1 500	--/--/--
Магнит	101.50	-0.20	8.80	9.74	269	--	--	--	2.15	19.11.08		9.34	2 000	--/--/--
МаирИнв-1	100.59	-0.11	11.94	16.9	716	--	--	--	0.70	03.04.07		12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	99.90	0.075	--	--	--	11.41	-21.5	704	0.38	27.11.07	28.11.06	10.90	1 000	--/--/--
Макси-Групп	98.52	0.13	--	--	--	13.01	-12.9	779	1.09	12.03.09	13.09.07	11.25	3 000	--/--/--
Марийский НПЗ	100.38	-0.22	--	--	--	12.29	26.5	728	0.91	16.12.08	19.06.07	12.40	800	--/--/--
Марта-1	103.69	-0.090	12.93	5.40	717	--	--	--	1.67	22.05.08		14.84	700	--/--/--
Марта-2	99.53	-0.048	--	--	--	12.66	6.19	768	0.88	06.12.09	07.06.07	11.75	1 000	--/--/--
Мастер-Банк-2	100.20	0.100	--	--	--	11.79	-13.2	685	0.84	23.05.08	25.05.07	11.75	1 000	--/--/--
Матрица	99.70	-0.047	--	--	--	13.05	5.90	805	0.89	10.12.08	13.06.07	12.32	1 200	--/--/--
МГТС-4	100.29	0.010	--	--	--	6.81	-1.50	195	0.77	22.04.09	25.04.07	7.10	1 500	BB-/Ba3/--
МГТС-5	101.22	-0.070	--	--	--	6.96	8.02	199	0.86	25.05.10	29.05.07	8.30	1 500	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	102.50	0.00	5.88	-1.25	107	--	--	--	0.73	11.04.07		9.28	1 500	BB-/B1/BB
МегаФон-3	103.12	0.17	7.45	-10.8	172	--	--	--	1.64	15.04.08		9.25	3 000	BB-/B1/BB
МЗ Серова	99.50	0.00	9.16	0.030	293	--	--	--	2.34	27.02.09		8.75	2 000	--/--/--
МИА-1	102.25	-0.75	-0.36	11.7	-749	--	--	--	6.20	20.09.12		0.00	2 200	--/--/--
МИА-3	100.13	-0.22	--	--	--	9.60	22.0	440	1.08	24.02.12	30.08.07	9.40	1 500	--/--/--
МиГ-Фин	100.82	-0.085	--	--	--	9.73	10.1	475	0.88	03.06.09	06.06.07	10.50	1 000	--/--/--
МидлендКМ-1	100.46	0.020	10.52	-11.7	635	--	--	--	0.23	05.10.06		12.50	530	--/--/--
Миракс	100.50	0.00	11.12	-0.21	523	7.91	-11.0	390	1.84	19.08.08	22.08.06	12.50	1 000	--/--/--
МИР-Фин-1	100.08	0.080	--	--	--	9.92	-19.2	544	0.46	27.12.07	27.12.06	9.89	1 000	--/--/--
МКБ-1	100.25	0.100	10.55	-14.5	572	--	--	--	0.75	25.04.07		10.50	500	--/--/B-
МКШВ-1	101.60	0.00	12.43	-0.79	757	--	--	--	0.76	29.04.07		14.30	155	--/--/--
ММБ-1	101.16	-0.060	6.35	9.71	173	--	--	--	0.57	13.02.07		8.30	1 000	BB/--/BBB
ММБ-2	100.40	0.00	--	--	--	5.88	-0.30	125	0.58	11.02.09	14.02.07	6.50	3 000	BB/--/BBB
ММК-ТрансФин	100.70	0.00	--	--	--	10.28	-0.65	579	0.47	10.07.08	11.01.07	11.50	650	--/--/--
МО-3	104.56	-0.040	6.74	2.78	160	--	--	--	1.03	19.08.07		11.00	4 000	BB/Ba3/--
МО-4	110.00	0.11	7.19	-4.62	92	--	--	--	2.40	21.04.09		11.00	9 600	BB/Ba3/--
МО-5	107.24	0.24	7.26	-9.48	92	--	--	--	2.51	30.03.10		10.00	12 000	BB/Ba3/--
МО-6	106.18	0.061	7.57	-1.62	67	--	--	--	3.94	19.04.11		9.00	12 000	BB/Ba3/--
Мос-27	104.64	-0.23	4.37	45.6	--	--	--	--	0.43	20.12.06		15.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB
Монетка	100.10	0.00	--	--	--	10.88	-0.050	548	1.27	14.05.09	15.11.07	10.70	1 000	--/--/--
Мос-29	106.97	-0.081	6.15	3.97	--	--	--	--	1.77	05.06.08		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-31	103.40	0.19	6.02	-24.7	--	--	--	--	0.82	20.05.07		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-36	108.08	0.13	6.46	-5.91	--	--	--	--	2.22	16.12.08		10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-37	101.00	0.00	5.02	-7.03	--	--	--	--	0.20	23.09.06		10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-38	112.39	0.19	6.85	-4.91	--	--	--	--	3.74	26.12.10		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-39	108.44	0.025	7.14	-0.52	--	--	--	--	5.71	21.07.14		10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-40	106.45	0.00	4.90	-1.05	--	--	--	--	1.21	26.10.07		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-41	108.04	0.00	6.89	-0.20	--	--	--	--	3.34	30.07.10		10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-42	104.93	0.00	5.41	-1.16	--	--	--	--	1.03	13.08.07		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-43	108.05	0.00	5.50	-0.64	--	--	--	--	1.69	17.05.08		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-44	108.20	-0.10	7.15	1.43	--	--	--	--	6.42	24.06.15		10.00	20 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-47	109.15	0.00	6.05	-0.37	--	--	--	--	2.45	28.04.09		10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB
Москоммерцбанк	100.40	0.0050	--	--	--	8.88	-2.15	447	0.40	10.12.08	06.12.06	9.76	1 000	--/--/--
Мособлгаз-фин	101.60	-0.33	9.81	24.0	426	--	--	--	1.43	21.12.08		10.75	1 000	--/--/--
МосОблИпотАгентство	100.20	0.075	9.13	-2.77	256	--	--	--	2.96	21.12.10		9.00	1 500	--/--/--
Моссельпром	100.76	0.058	--	--	--	12.45	-7.57	744	0.90	12.12.08	15.06.07	13.00	1 000	--/--/--
Мосэнерго-2	98.00	0.00	--	--	--	8.26	0.020	125	4.54	18.02.16	23.02.12	7.65	5 000	B-/--/--
Мотовил.заводы	101.00	0.049	--	--	--	9.16	-5.43	408	0.97	22.01.09	26.07.07	10.00	1 500	--/--/--
Нидан-1	101.28	0.075	9.37	-10.3	446	--	--	--	0.82	16.05.07		10.80	1 000	--/--/--
Нижегор.обл.-1	100.50	-2.40	10.49	810.6	623	--	--	--	0.30	01.11.06		11.80	1 000	--/--/--
Нижегор.обл.-2	103.92	-0.13	7.58	8.37	197	--	--	--	1.50	02.11.08		10.24	2 500	--/--/--
НижЛенское-2	100.30	-0.43	--	--	--	13.03	51.5	801	0.91	18.06.09	21.06.07	13.00	550	--/--/--
Никосхим-Инв-1	100.90	0.044	12.04	-12.9	761	--	--	--	0.42	14.12.06		14.00	750	--/--/--
Нитол	100.84	-0.098	--	--	--	10.22	22.7	577	0.44	16.12.08	19.12.06	12.00	1 000	--/--/--
НКНХ-4	103.00	0.00	--	--	--	8.91	-0.11	264	2.39	26.03.12	30.03.09	9.99	1 500	--/B1/B+
НОВАТЭК-1	100.98	0.00	6.87	-1.94	248	--	--	--	0.39	30.11.06		9.40	1 000	BB-/Ba2/--
Новосиб.обл.-1	101.33	1.08	-16.63	-2 448.1	607	--	--	--	0.04	27.07.06		13.50	1 500	--/--/--
Новосиб.обл.-2	109.50	0.00	6.22	-1.35	83	--	--	--	1.27	29.11.07		13.30	2 000	--/--/--
Новосиб.обл.-3	100.75	0.050	8.25	-2.45	203	--	--	--	2.30	15.12.09		9.00	2 500	--/--/--
Новосибирск-2	103.04	1.19	4.46	-308.9	6	--	--	--	0.40	07.12.06		12.00	1 500	B/--/--
Новосибирск-3	112.30	-0.19	7.85	6.55	145	--	--	--	2.62	14.07.09		13.00	1 000	B/--/--
Номос-6	100.20	-3.15	10.02	313.8	488	--	--	--	1.03	16.08.07		10.00	800	--/Ba3/B+

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.						
Орграсбанк	100.90	0.00	--	--	--	8.53	-0.70	393	0.56	10.02.09	09.02.07	10.00	500	--/--/B-
ОСТ-2	100.15	0.090	--	--	--	13.05	-12.6	816	0.80	08.05.08	10.05.07	12.90	1 000	--/--/--
Очаково-2	98.80	0.095	9.31	-5.05	331	--	--	--	2.00	19.09.08	--	8.50	1 500	--/--/--
Перекресток	100.05	0.020	--	--	--	8.26	-2.28	317	0.98	08.07.08	10.07.07	8.15	1 500	--/--/--
Пересвет-Инв-1	104.30	0.020	14.34	-2.86	909	2.34	-21.0	-190	1.13	02.10.07	24.10.06	17.50	200	--/--/--
Пермь-1	103.45	0.00	3.87	-5.18	-56	--	--	--	0.42	15.12.06	--	12.00	200	--/--/--
ПИТ-2	101.22	-0.075	--	--	--	8.11	28.8	398	0.21	23.03.09	25.09.06	14.25	1 500	--/--/--
ПраймДон	100.00	0.00	13.06	0.030	876	--	--	--	0.32	10.11.06	--	12.50	1 000	--/--/--
ПроБизБанк-5	100.28	0.15	9.40	-6.46	308	9.60	-69.4	545	2.47	29.04.09	03.10.06	10.69	1 000	--/--/B-
Промсвб-4	99.68	-0.075	8.63	6.47	326	--	--	--	1.25	01.11.07	--	8.20	600	B-/Ba3/B
ПЭФ Союз	100.35	0.050	18.43	-2.55	1 324	9.53	-24.5	535	0.23	09.10.07	05.10.06	11.00	300	--/--/--
Пятерочка	109.20	0.00	8.76	-0.18	210	--	--	--	3.19	12.05.10	--	11.45	1 500	BB-/Ba3/--
Пятерочка-2	102.52	0.067	8.79	-1.95	195	--	--	--	3.72	14.12.10	--	9.30	3 000	BB-/Ba3/--
Разгуляй-Ф-1	100.25	0.22	--	--	--	11.39	-33.8	660	0.70	02.10.08	05.04.07	11.50	2 000	--/--/--
Ресторанс-3	100.29	-0.060	--	--	--	10.42	15.9	603	0.39	26.11.10	01.12.06	11.00	1 000	--/--/--
РЖД-2	101.36	-0.26	6.82	19.9	135	--	--	--	1.35	05.12.07	--	7.75	4 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-3	103.38	0.10	7.31	-3.52	73	--	--	--	3.01	02.12.09	--	8.33	4 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-4	100.08	-0.13	6.60	15.1	159	--	--	--	0.91	14.06.07	--	6.59	10 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-5	99.09	0.12	7.19	-5.33	98	--	--	--	2.30	22.01.09	--	6.67	10 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-6	100.33	0.027	7.39	-0.77	54	--	--	--	3.75	10.11.10	--	7.35	10 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-7	101.32	0.084	7.42	-1.74	34	--	--	--	5.10	07.11.12	--	7.55	5 000	BBB-/A3/BBB
Росбанк-1	101.18	-0.015	--	--	--	7.29	1.76	267	0.57	15.02.09	14.02.07	9.25	3 000	B-/Ba3/B
Роспечать-1	101.30	-0.40	9.99	97.8	556	--	--	--	0.42	14.12.06	--	13.00	450	--/--/--
РСХБ-1	100.50	0.00	7.41	-3.00	162	6.37	-0.90	197	0.40	04.06.08	06.12.06	7.50	3 000	--/Aa3/BBB
РТК-Лизинг-4	100.15	0.00	8.82	-0.040	366	--	--	--	--	08.04.08	--	8.80	2 250	--/--/--
Рус.Межд.Банк	99.80	0.00	--	--	--	11.01	0.060	616	0.76	27.04.09	26.04.07	10.50	1 000	--/--/--
Русгро	99.99	0.00	--	--	--	12.01	0.18	749	0.49	19.07.08	18.01.07	11.66	1 000	--/--/--
РусАл-2	100.69	0.065	7.26	-8.47	233	--	--	--	0.84	20.05.07	--	8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	99.04	0.42	7.82	-21.8	179	--	--	--	2.03	21.09.08	--	7.20	6 000	--/--/--
РусНефть	100.52	-0.088	--	--	--	9.20	4.26	305	2.21	10.12.10	12.12.08	9.25	7 000	--/--/--
РусСтанд-3	100.13	0.055	--	--	--	7.26	-51.4	325	0.12	22.08.07	23.08.06	8.40	2 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-4	99.70	-0.095	8.62	6.61	298	--	--	--	--	03.03.08	--	8.25	3 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-5	99.62	-0.025	--	--	--	8.32	4.27	360	0.66	09.09.10	15.03.07	7.60	5 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-6	99.85	0.20	--	--	--	8.40	-20.2	325	1.04	09.02.11	15.08.07	8.10	6 000	B+/Ba2/--
РусТекстиль-1	101.09	-0.037	12.11	11.3	802	--	--	--	0.17	12.09.06	--	18.80	500	--/--/--
РусТекстиль-2	98.84	0.33	13.90	-22.0	817	--	--	--	--	05.03.09	--	12.75	1 000	--/--/--
РусТекстиль-3	98.00	0.19	--	--	--	14.20	-17.0	889	1.18	20.10.09	23.10.07	12.00	1 200	--/--/--
Русь-Банк	99.70	0.23	--	--	--	11.21	-36.2	647	0.67	19.03.09	22.03.07	10.50	1 400	--/--/--
Салаватстекло	103.00	0.100	9.86	-6.95	421	-2.61	-60.8	-675	1.55	25.03.08	26.09.06	11.60	750	--/--/--
Салаватстекло-2	99.55	0.050	--	--	--	9.87	-4.31	450	1.24	28.10.09	31.10.07	9.28	1 200	--/--/--
СалютЭнерг	100.14	-0.020	--	--	--	10.04	4.51	556	0.46	25.12.07	26.12.06	10.15	3 000	--/--/--
Самар.обл.-2	98.25	-0.15	7.51	4.51	70	--	--	--	3.64	09.09.10	--	6.82	2 000	BB-/Ba2/--
СамараАвиа	101.30	0.090	12.16	-16.1	747	--	--	--	0.62	08.03.07	--	14.00	350	--/--/--
САН Интербрю	100.50	0.00	7.46	-15.7	346	--	--	--	0.09	15.08.06	--	13.00	2 500	--/--/--
Санвэй	101.25	0.100	--	--	--	10.41	-12.8	543	0.87	03.12.08	06.06.07	11.66	1 000	--/--/--
САНОС-2	104.15	0.085	8.72	-3.15	219	--	--	--	2.89	10.11.09	--	10.00	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.42	-0.066	--	--	--	8.50	9.91	375	0.68	23.03.08	24.03.07	9.00	1 500	--/--/--
СвердлЭн-1	100.56	-0.043	9.76	7.07	510	--	--	--	0.61	01.03.07	--	10.50	500	--/--/--
Северсталь	101.08	0.00	7.03	-0.37	198	--	--	--	0.94	28.06.07	--	8.10	3 000	B+/B2/BB-
Севкабель	100.80	0.00	12.33	-0.11	708	--	--	--	1.13	06.10.07	--	12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	100.10	-0.65	--	--	--	11.71	174.5	730	0.40	28.11.08	09.12.06	11.50	1 000	--/--/--
СевСтАвто	102.25	0.00	--	--	--	7.04	-2.09	249	0.51	21.01.10	25.01.07	11.25	1 500	--/--/--
СЗТ-3	102.40	0.00	--	--	--	7.89	-0.26	227	1.52	24.02.11	28.02.08	9.25	3 000	B+/--/B+
Сибкадемб-1	100.00	0.00	9.04	-0.040	424	--	--	--	--	05.04.07	--	8.75	470	--/B1/B
СибТел-4	104.38	0.015	7.93	-2.96	286	--	--	--	0.95	05.07.07	--	12.50	2 000	--/--/B+
СибТел-5	101.43	-0.11	8.48	6.92	274	--	--	--	1.66	25.04.08	--	9.20	3 000	--/--/B+
СибТел-6	98.60	0.30	--	--	--	8.74	-16.0	272	2.01	16.09.10	18.09.08	7.85	2 000	--/--/B+
Синергия	99.55	0.050	--	--	--	11.36	-4.45	603	1.21	22.04.09	24.10.07	10.70	1 000	--/--/--
СМАРТС-2	100.30	-0.087	--	--	--	13.69	20.5	922	0.46	26.06.07	26.12.06	14.00	500	--/--/--
СМАРТС-3	100.25	0.050	--	--	--	13.11	-25.3	894	0.23	29.09.09	03.10.06	14.10	1 000	--/--/--
СОК-Автокомп	100.00	0.25	--	--	--	12.82	-94.5	857	0.29	24.04.08	26.10.06	12.60	1 100	--/--/--
Спартак-Казань	100.50	0.00	--	--	--	13.71	-0.31	918	0.50	23.01.08	24.01.07	14.30	500	--/--/--
Спуртб-1	99.88	0.055	--	--	--	9.95	-17.0	563	0.34	15.11.07	16.11.06	9.25	500	--/--/--
Стройтрансгаз	101.15	0.00	9.14	-0.12	326	--	--	--	1.82	25.06.08	--	9.60	3 000	--/--/--
СУ-155 1	99.68	0.00	11.43	0.14	666	--	--	--	0.70	30.03.07	--	10.50	1 500	--/--/--
Сувар-Казань	100.24	0.13	--	--	--	12.97	-20.4	820	0.70	31.03.09	03.04.07	13.00	900	--/--/--
СУЭК-2	100.22	0.00	8.35	-0.18	372	--	--	--	0.58	15.02.07	--	8.50	1 000	--/--/--
Талосо	100.00	0.00	--	--	--	10.22	0.020	502	1.09	06.03.09	07.09.07	10.00	1 000	--/--/--
Тат-Инк	100.00	0.00	--	--	--	14.75	0.16	1 016	0.54	06.02.08	07.02.07	14.30	500	--/--/--
Таттелеком-3	103.50	0.00	7.49	-1.48	262	--	--	--	0.78	06.05.07	--	11.75	600	--/--/--
Татэнерго-1	102.07	0.00	8.46	-0.21	281	--	--	--	1.54	13.03.08	--	9.65	1 500	--/--/--
Твер.обл.-2	103.25	0.00	8.04	-6.83	369	--	--	--	0.36	23.11.06	--	16.90	1 000	--/--/--
Твер.обл.-3	100.30	0.080	8.04	-3.94	191	--	--	--	2.18	30.11.08	--	7.95	800	--/--/--
ТВЗ-1	101.62	0.0050	7.84	-9.53	365	--	--	--	0.25	10.10.06	--	14.60	750	--/--/--
Терна-Фин	100.10	-0.18	--	--	--	14.46	45.5	1 002	0.43	16.12.08	19.12.06	14.00	500	--/--/--
ТМК-1	100.75	0.085	7.53	-35.0	330	--	--	--	0.27	20.10.06	--	10.30	2 000	--/--/--
ТМК-2	101.55	0.067	--	--	--	7.91	-11.0	315	0.68	24.03.09	27.03.07	10.09	3 000	--/--/--
ТМК-3	99.71	0.032	--	--	--	8.30	-2.23	270	1.50	15.02.11	19.02.08	7.95	5 000	--/--/--
ТНК-ВР	102.99	0.00	6.97	-5.79	259	--	--	--	0.38	28.11.06	--	15.00	3 000	BB/--/--
Томск.обл.-3	103.35	-0.15	7.48	12.0	217	--	--	--	1.18	13.10.07	--	11.00	600	--/--/--
ТОП-Книга	100.63	0.00	--	--	--	10.43	-0.46	583	0.55	05.02.09	08.02.07	11.35	700	--/--/--
Трансаэро	100.79	0.090	--	--	--	11.13	-9.58	601	1.00	05.02.09	09.08.07	11.65	2 500	--/--/--
Трансмаш-1	94.00	-1.00	5.62	81.3	12	--	--	--	--	01.12.07	--	1.00	1 500	--/--/--
Тульская обл.-1	100.96	-0.050	8.38	1.98	197	--	--	--	--	28.06.09	--	8.50	1 500	--/--/--
ТуранАлем Фин-1	99.88	0.00	--	--	--	6.98	0.52	279	0.25	06.10.09	10.10.06	6.40	3 000	--/--/--
ТЧМ-2	100.10	0.00	--	--	--	9.65	-0.32	527	0.39	02.12.07	02.12.06	9.75	1 000	--/--/--
Удмуртия	100.25	-0.30	8.25	14.1	205	--	--	--	2.27	27.12.08	--	8.20	1 000	--/--/--
УралВагЗФ	101.19	-0.080	--	--	--	7.99	29.3	382	0.23	30.09.08	03.10.06	13.36	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.53	0.21	--	--	--	9.06	-19.2	377	1.16	05.10.10	03.10.07	9.35	3	

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-1	102.68	0.00	6.92	-0.39	143	--	--	--	1.37	18.12.07		8.80	5 000	B+/Baa2/--
ФСК-2	102.39	0.18	7.68	-5.49	92	--	--	--	3.44	22.06.10		8.25	7 000	B+/Baa2/--
ФСК-3	99.42	0.039	7.50	-1.82	131	--	--	--	2.26	12.12.08		7.10	7 000	B+/Baa2/--
Хабар.кр.-5	100.60	0.053	7.58	-27.4	340	--	--	--	0.23	05.10.06		10.00	700	--/--/--
Хабар.кр.-6	99.97	0.30	8.04	-14.5	187	--	--	--	2.24	24.11.09		9.00	1 000	--/--/--
ХайлендГолд	100.00	0.00	--	--	--	12.54	-0.22	837	0.23	02.04.08	04.10.06	12.00	750	--/--/--
ХКФБ-2	100.05	0.12	--	--	--	8.59	-16.1	367	0.82	11.05.10	15.05.07	8.50	3 000	B/Ba3/--
ХКФБ-3	99.97	-0.030	--	--	--	8.55	4.76	380	0.68	16.09.10	22.03.07	8.25	3 000	B/Ba3/--
Хлебзвд 28	101.10	0.11	13.79	-32.8	940	--	--	--	0.40	07.12.06		16.00	75	--/--/--
ЦентрТелеграф-1	100.75	0.100	9.43	-110.1	543	--	--	--	0.11	22.08.06		16.00	500	--/--/--
ЦентрТелеграф-3	100.30	-0.20	9.98	9.00	369	--	--	--	2.42	01.04.09		9.75	700	--/--/--
ЦТК-3	100.79	0.061	7.77	-41.9	368	--	--	--	0.18	15.09.06		12.35	2 000	B/--/B-
ЦТК-4	110.88	-1.48	9.89	54.0	354	-14.89	294.6	-1 919	2.54	21.08.09	16.11.06	13.80	7 000	B/--/B-
Черемушки	100.18	0.00	--	--	--	11.26	-0.090	658	0.62	02.03.09	05.03.07	11.30	700	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.20	0.055	--	--	--	8.41	-3.40	255	1.81	16.06.10	18.06.08	9.50	3 000	--/--/--
Чувашия-4	112.14	0.14	7.44	-5.81	120	--	--	--	2.33	27.03.09		12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	99.85	-0.15	8.04	3.89	110	--	--	--	4.13	05.06.11		7.85	1 000	--/--/--
Электрон-1	100.07	0.087	--	--	--	12.66	-37.6	845	0.25	13.04.08	13.10.06	12.75	500	--/--/--
ЭФКО-2	100.24	-0.024	--	--	--	10.27	4.72	572	0.52	22.01.10	26.01.07	10.50	1 500	--/--/--
Юниаструмбанк	100.14	-0.015	--	--	--	12.58	2.72	795	0.58	17.02.09	20.02.07	12.50	1 000	--/--/--
ЮТК	100.83	0.010	9.36	-13.5	527	--	--	--	0.18	14.09.06		14.24	1 500	CCC+/Caa1/--
ЮТК-2	100.73	0.10	9.35	-19.6	476	--	--	--	0.55	07.02.07		10.50	1 500	CCC+/Caa1/--
ЮТК-3	101.62	0.28	--	--	--	9.68	-25.8	439	1.17	10.10.09	09.10.07	10.90	3 500	CCC+/Caa1/--
ЮТК-4	100.75	0.092	10.07	-5.28	411	--	--	--	1.93	09.12.09		10.50	5 000	CCC+/Caa1/--
ЮТС-2	101.50	0.00	--	--	--	7.52	-3.02	314	0.38	25.11.08	28.11.06	11.50	1 200	--/--/--
ЮТэйр-1	100.25	-0.030	10.11	8.15	575	--	--	--	0.36	22.11.06		10.65	1 000	--/--/--
Яковлевский	100.10	0.100	--	--	--	11.83	-37.5	757	0.29	31.10.08	27.10.06	12.00	1 000	--/--/--
Якутия-3	108.30	0.00	7.56	-0.62	174	--	--	--	1.75	17.06.08		12.00	800	--/--/B+
Якутия-5	101.15	0.00	6.99	-0.77	217	--	--	--	0.74	21.04.07		9.00	2 000	--/--/B+
Якутия-6	107.48	0.028	7.58	-1.19	110	--	--	--	2.78	13.05.10		10.00	2 000	--/--/B+
ЯНАО	106.53	0.00	6.70	-0.54	81	--	--	--	1.84	03.08.08		11.00	1 800	BB+/--/--
Яр.обл.-2	105.01	0.16	7.61	-19.1	257	--	--	--	0.93	03.07.07		12.78	1 000	--/--/--
Яр.обл.-3	101.60	-0.025	7.36	3.60	303	--	--	--	0.35	17.11.06		12.00	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	106.72	0.00	7.89	-0.30	155	--	--	--	2.53	26.05.09		11.00	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	100.11	0.21	7.85	-9.96	165	--	--	--	2.29	30.12.08		8.25	500	--/--/--
Яр.обл.-6	98.52	-0.025	8.24	0.82	160	--	--	--	3.15	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)	103.81	-0.015	--	--	1.23	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	BBB/Baa3/ --
Aries 09 (Евро)	111.16	-0.069	3.99	1.29	2.89	--	--	-113	0.43	25.10.09	7.750	1 000	BBB/Baa3/ --
Aries 14	124.75	-0.23	5.79	2.82	6.06	--	--	70	2.57	25.10.14	9.600	2 436	BBB/Baa3/ --
МинФин-VII	86.79	0.0063	6.16	0.010	4.51	--	--	108	-0.48	14.05.11	3.000	1 750	BBB/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.45	-0.030	6.29	5.05	0.79	--	--	101	5.07	14.11.07	3.000	1 322	BBB/Baa2/BBB
Россия 07	103.68	-0.031	5.91	-0.18	0.92	--	--	65	-0.45	26.06.07	10.000	2 400	BBB/Baa2/BBB
Россия 10	103.95	-0.078	6.02	3.34	1.78	--	--	83	1.39	31.03.10	8.250	2 820	BBB/Baa2/BBB
Россия 18	139.18	0.0020	6.30	-0.18	7.45	--	--	120	-0.23	24.07.18	11.000	3 466	BBB/Baa2/BBB
Россия 28	171.40	0.23	6.56	-1.41	10.54	--	--	144	-1.06	24.06.28	12.750	2 500	BBB/Baa2/BBB
Россия 30	107.32	-0.21	6.29	2.79	7.52	--	--	118	2.76	31.03.30	5.000	18 400	BBB/Baa2/BBB
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	102.71	-0.013	6.50	0.050	1.69	58	-1.92	130	-1.72	06.05.08	8.130	500	B+/Ba3/ --
Алроса 14	109.85	-0.050	7.28	0.63	6.10	109	-1.73	218	0.38	17.11.14	8.875	500	B+/Ba3/ --
ВБД ПП 08	102.05	0.00	7.28	-0.53	1.73	135	-2.53	209	-2.37	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	105.92	-0.00040	7.69	-0.59	2.59	171	-3.01	256	-1.64	16.06.09	10.000	450	BB/Ba3/ --
Вымпелком 10	99.92	0.029	8.02	-0.92	3.07	201	-3.49	291	-1.74	11.02.10	8.000	300	BB/Ba3/ --
Вымпелком 11	100.42	-0.17	8.27	3.91	4.28	218	1.21	318	3.36	22.10.11	8.375	300	BB/Ba3/ --
Вымпелком 16	96.08	-0.19	8.85	3.01	6.78	263	0.93	375	2.87	23.05.16	8.250	600	BB/Ba3/ --
Газпром 07	102.22	0.025	6.12	-6.37	0.75	26	-7.63	84	-6.32	25.04.07	9.125	500	BB+/Baa1/BB+
Газпром 09	112.44	-0.092	6.22	2.02	2.81	22	-0.47	110	1.14	21.10.09	10.500	700	BB+/Baa1/BB+
Газпром 10 (EMTN)	111.04	-0.15	4.76	3.21	3.57	-128	0.55	-34	2.50	27.09.10	7.800	1 000	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-1	115.17	-0.094	6.74	1.37	5.01	62	-1.26	166	0.96	01.03.13	9.625	1 750	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-2	95.20	0.064	6.32	-2.00	2.69	33	-4.46	119	-2.90	22.07.13	4.505	1 222	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-3 (LPN)	97.95	-0.14	6.43	5.70	2.57	45	3.30	129	4.61	22.07.13	5.625	646	BB+/Baa1/BB+
Газпром 20 (EMTN)	102.30	-0.066	6.66	1.48	4.23	58	-1.22	157	0.92	01.02.20	7.201	1 250	BBB-/ --/BBB-
Газпром 34	116.57	-0.021	7.23	0.14	11.80	79	1.16	211	0.66	28.04.34	8.625	1 200	BB+/Baa1/BB
Евраз 06	100.36	-0.0073	6.83	-4.56	0.19	101	-5.26	182	-4.28	25.09.06	8.875	175	BB-/B1/BB-
Евраз 09	108.62	-0.28	7.64	9.11	2.57	166	6.70	251	8.03	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB-
Евраз 15	97.90	-0.080	8.58	1.30	6.55	237	-0.89	348	1.12	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB-
МегаФон 09	100.15	-0.14	7.94	4.72	3.02	194	2.17	283	3.89	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	101.12	-0.016	7.45	0.58	2.08	150	-1.61	228	-1.26	21.10.08	8.000	300	BB-/Ba3/BB-
МТС 08	103.32	-0.089	7.42	4.97	1.40	151	3.19	220	3.76	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	100.62	0.19	8.19	-5.52	3.58	215	-8.19	309	-6.22	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	97.75	-0.48	8.52	11.3	4.39	243	8.64	343	10.8	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	98.58	-0.032	8.72	0.50	6.61	251	-1.67	362	0.33	22.12.15	8.500	200	--/B2/B+
НорНикель 09	100.25	-0.036	7.03	1.25	2.86	103	-1.26	191	0.38	30.09.09	7.125	500	BB+/Baa2/BBB-
Роснефть 06	102.18	-0.029	6.15	-6.90	0.34	31	-7.76	99	-6.15	20.11.06	12.750	150	B+/Baa2/ --
Северсталь 09	102.50	-0.24	7.54	10.0	2.31	158	7.72	239	8.54	24.02.09	8.625	325	B+/B2/BB-
Северсталь 14	104.65	0.065	8.42	-1.18	5.64	226	-3.69	333	-1.50	19.04.14	9.250	375	B+/B2/BB-
Сибнефть 07	102.99	-0.013	6.09	-4.93	0.55	24	-6.00	79	-4.48	13.02.07	11.500	400	BB/Ba2/ --
Сибнефть 09	109.57	-0.036	6.53	0.26	2.26	57	-2.64	138	-0.69	15.01.09	10.750	500	BB/Ba2/ --
Система 08	103.75	-0.23	7.89	13.2	1.60	197	11.2	268	11.5	14.04.08	10.250	350	B/ --/B+
Система 11	101.75	0.083	8.40	-2.25	3.68	235	-4.93	330	-2.93	28.01.11	8.875	350	B/B3/B+
Ситроникс 09	98.73	0.0083	8.42	-0.17	2.35	245	-2.49	327	-1.59	02.03.09	7.875	200	--/B3/B-
ТНК-ВР 07	105.31	-0.037	6.66	0.32	1.23	77	-1.34	142	-0.55	06.11.07	11.000	400	BB/Ba2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.32	0.080	7.14	-15.2	0.54	129	-16.3	184	-14.8	09.02.07	7.750	150	BB-/Ba3/B+
АльфаБанк 08	100.07	-0.0080	7.71	0.38	1.85	177	-1.69	252	-1.70	02.07.08	7.750	250	BB-/Ba3/B+
АльфаБанк 15 (callable)	98.87	-0.38	8.94	0.0011	3.71	289	8.05	384	10.0	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B-
Банк Москвы 09	102.49	-0.0016	7.11	-0.14	2.82	111	-2.64	199	-1.02	28.09.09	8.000	250	--/Baa2/BBB-
Банк Москвы 10	100.55	-0.0058	7.22	0.12	3.77	117	-2.57	212	-0.54	26.11.10	7.375	300	--/Baa2/BBB-
Банк Москвы 13	98.68	-0.043	7.58	0.83	5.41	144	-1.73	249	0.48	13.05.13	7.335	500	--/A3/BBB-
Банк Москвы 15 (callable)	98.62	-0.094	7.88	0.00026	3.75	182	-0.044	278	1.97	25.11.15	7.500	300	--/A3/BB+
ВТБ 07	102.42	-0.0023	-2.05	-7.65	1.02	-793	-9.14	-731	-8.11	30.07.07	8.026	300	BBB/A2/BBB
ВТБ 08	101.27	0.017	6.29	-0.97	2.24	33	-3.24	113	-2.56	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB
ВТБ 11	103.48	0.014	6.70	-0.42	4.36	61	-3.12	161	-0.95	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB
ВТБ 15	98.83	-0.039	6.50	0.63	6.53	29	-1.57	140	0.45	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB-
ВТБ 16	96.33	-0.13	4.68	1.68	7.89	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB
ВТБ 35	96.39	0.0085	6.53	-0.070	13.42	2	1.98	140	0.66	30.06.35	6.250	1 000	BBB/A2/BBB
ГазпромБанк 08	101.59	0.025	6.48	-1.43	2.12	53	-3.64	132	-3.21	30.10.08	7.250	1 050	BB/A3/ --
ГазпромБанк 11	100.60	0.52	7.82	-12.9	4.13	174	-15.6	273	-13.5	15.06.11	7.970	300	--/ --/ --
ГазпромБанк 15	93.87	-0.100	7.43	1.64	6.83	121	-0.43	233	1.50	23.09.15	6.500	1 000	BB/A3/ --
Импексбанк 07	102.17	0.070	6.60	-9.57	0.93	73	-11.0	134	-9.86	29.06.07	9.000	100	BB-/A2/BBB-
МБРР 08	100.25	0.040	8.45	-2.67	1.51	253	-4.52	323	-4.08	03.03.08	8.625	150	--/B1/B-
МДМ Банк 06	100.38	-0.0050	7.14	-6.64	0.18	132	-7.33	214	-6.39	23.09.06	9.375	200	B+/Baa2/BB-
МДМ Банк 07	99.49	-0.23	7.89	17.9	1.34	198	16.1	265	16.8	07.12.07	7.500	250	B+/Baa2/BB-
Никоил 07	100.64	-0.17	7.98	25.3	0.65	212	24.1	269	25.6	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос Банк 07	100.60	-0.049	8.02	7.40	0.55	217	6.33	272	7.84	13.02.07	9.125	125	--/Ba3/B
Петрокоммерц 07	100.99	-0.0030	7.15	-1.91	0.54	130	-2.97	185	-1.45	09.02.07	9.000	64	B/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	98.62	-0.040	8.58	1.89	2.42	260	-0.46	343	0.57	27.03.09	8.000	225	B/Ba3/ --
ПромсвязьБанк 06	100.87	-0.013	6.95	-4.89	0.28	112	-5.69	185	-4.29	27.10.06	10.250	200	B/Ba3/B
ПромсвязьБанк 10	99.35	-0.36	8.68	10.3	3.54	264	7.66	357	9.59	04.10.10	8.500	200	B/Ba3/B
Промстройбанк 08	100.09	0.016	6.83	-0.84	1.87	89	-2.92	164	-2.96	29.07.08	6.875	300	--/A2/BBB-
Промстройбанк 15 (callable)	95.81	-0.15	7.37	0.00044	3.69	132	1.70	226	3.70	29.09.15	6.200	400	--/A2/BB+
Ренессанс 08	98.68	-0.013	8.64	0.86	2.10	268	-1.34	347	-0.95	31.10.08	8.000	100	B+/ --/BB-
Росбанк 07	100.26	-0.00030	7.34	-0.31	0.96	146	-1.75	207	-0.66	09.07.07	7.625	150	B/Ba3/B+
Росбанк 09	103.84	-0.16	7.44	8.85	1.62	152	6.92	224	7.21	24.09.09	9.750	269	--/Ba3/BB-
РСХБ 10	99.80	-0.16	6.92	4.41	3.81	87	1.72	183	3.76	29.11.10	6.875	350	--/A3/BBB
РСХБ 13													

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / ofercie	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				
ХКФБ 08 (9.125%)	п.п.	б.п.	%	б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.		%	млн.USD	B-/Ba3/--
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.75	0.00	8.02	-0.22	1.64	210	-2.16	282	-1.89	20.04.08	8.500	250	--/--/--
Амтел 07	99.75	0.00	9.52	0.060	0.93	365	-1.36	426	-0.24	30.06.07	9.250	175	--/--/--
ДжейЭфСи 07	100.00	0.00	9.71	-0.030	0.71	385	-1.25	442	0.11	10.04.07	9.750	60	B/--/--
Интер РАО 08	99.00	0.00	8.40	0.34	1.54	248	-1.54	319	-1.14	12.03.08	7.750	150	--/--/--
ИСД 10	99.38	0.13	9.80	-0.0011	1.12	391	-12.6	455	-11.7	23.09.10	9.250	150	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	98.70	0.00	10.41	0.94	0.97	454	-0.51	515	0.57	13.07.07	9.000	150	--/--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.52	-0.0100	1.47	361	-1.84	430	-1.36	27.02.08	9.700	100	--/--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	13.31	4.23	0.66	745	3.06	802	4.46	22.03.07	9.800	100	--/--/--
Нутритэк 07	99.75	0.00	10.68	0.020	1.30	478	-1.69	545	-0.98	30.11.07	10.500	100	--/--/--
Открытые Инвест 07	100.06	0.00	9.05	-0.080	1.25	316	-1.75	382	-0.99	09.11.07	9.125	150	--/--/--
Ритцио 07	100.75	0.00	10.35	-3.23	0.48	450	-4.23	506	-2.14	10.01.07	12.000	125	--/--/--
РуссМеднаяКомп 08	99.25	0.00	9.60	0.040	2.21	364	-2.22	444	-1.59	20.12.08	9.250	100	--/--/--
САНОС 07	100.38	0.00	8.30	-0.60	0.71	244	-1.82	302	-0.47	11.04.07	8.875	40	--/--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.43	-0.15	1.70	251	-2.13	323	-1.93	12.05.08	8.750	50	--/--/--
САНОС 09	99.50	0.00	8.14	0.030	2.59	216	-2.39	301	-1.02	28.05.09	7.950	100	--/--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.00	0.40	0.96	512	-1.04	574	0.045	30.07.07	10.750	50	--/--/--
Седьмой Континент 07	98.75	0.00	8.34	0.74	1.15	245	-0.86	310	0.0094	02.10.07	7.250	90	--/--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
13.07.2006	Аукционное доразмещение ОБР-3 Банком России	10 000.0
	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	--
14.07.2006	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций ЭМАльянс-Финанс	2 000.0
	Выплата купона и погашение облигаций Сибирьтелеком-3	1 640.6
	Оферта на выкуп по облигациям Криогенмаш-2	--
15.07.2006	Выплата купона по облигациям АИЖК-3	52.7
	Выплата купона по облигациям АИЖК-6	46.1
	Выплата купона по облигациям АИЖК-5	40.3
17.07.2006	Уплата акцизов, ЕСН и страховых взносов	--
18.07.2006	Выплата купона и погашение облигаций УрСИ-3	3 213.2
	Выплата купона и погашение облигаций Уфа-3	419.9
	Выплата купона по облигациям ЛОКО-Банк-2	14.5
19.07.2006	Аукцион по размещению шестого выпуска облигаций Внешторгбанк	15 000.0
	Аукционное доразмещение ОФЗ с погашением в 2011 году	10 000.0
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 46003	1 859.8
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 27019	438.8
	Оферта на выкуп по облигациям АПК Аркада-1	--

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения	Объем, млн руб.
14 июля	РТК-Лизинг-5	4 года	2 250.0
14 июля	ЭМАльянс-Финанс	5 лет	2 000.0
18 июля	УК Кора	3 года	1 000.0
19 июля	Внешторгбанк-6	10 лет	15 000.0
20 июля	Кокс	3 года	3 000.0
июль	ЛОМО-3	-	1 000.0
3 кв. 2006	АИЖК (Кеморовская 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	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.