

Стратегия внутреннего рынка

Сегодня нас ожидает разнонаправленное ценовое движение на фоне низкой торговой активности участников рынка. Традиционный фактор пятницы будет способствовать росту покупательской активности инвесторов в краткосрочном сегменте рынка, тогда как длинные бумаги по-прежнему будут находиться под давлением на фоне негативной динамики КО США.

Низкая торговая активность на рынке внутренних долговых обязательств не позволят говорить о существенных изменениях в картине ценообразования рублевых инструментов. Основное давление (как мы и предполагали) негативных факторов с внешних долговых рынков пришлось на долгосрочные корпоративные инструменты «голубых фишек» и наиболее длинные по дюрации ОФЗ. Ситуация на денежном рынке также не претерпела существенных изменений. Даже на фоне налоговых платежей краткосрочные ставки рефинансирования сохранились на рекордно низких уровнях. Тем не менее, мы ожидаем снижения уровня ликвидности в краткосрочной перспективе.

Алексей Моисеев
Телефон: 258 7946

Стратегия внешнего рынка

В последнее время инвесторы находятся в постоянном поиске активов, которые могли бы защитить их от растущей волатильности на мировых рынках, и эта ситуация усугубляется с каждым днем. Все больше наблюдателей (в том числе и сам председатель ФРС США Б. Бернанке) склоняются к мнению о том, что риск стагфляции в США становится вполне осязаемым. По их мнению, новое руководство ФРС не смогло наладить общение с рынком, и в результате инвесторы начали сомневаться в том, что ФРС сможет эффективно бороться с инфляцией. В том случае, если стагфляция станет реальностью, кривая КО США снова неизбежно примет явно выраженную нормальную форму.

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

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
15 июня	Количество первичных обращений за пособиями по безработице (тыс.)	11 июня	16:30	320	295	303**
	Количество людей, продолжающих получать пособие по безработице (млн)	4 июня	16:30	2.425	2.425	2.410**
15 июня	Индекс уверенности в промышленном секторе штата Нью-Йорк	июнь	16:30	11.0	29.0	12.9**
	Чистый объем покупок иностранными инвесторами американских ценных бумаг, USD млрд	апрель	17:00	60.0	46.7	70.4**
	Объем промышленного производства (изменение к предыдущему месяцу)	май	17:15	0.2%	-0.1%	0.8%
	Объем использования производственных мощностей	май	17:15	81.9%	81.7%	81.9%
	Индекс деловой активности Федерального резервного банка Филадельфии	июнь	20:00	11.0	13.1	14.4
16 июня	Счет текущих операций, USD млрд	1 кв. 2006	16:30	-222.0	-	-224.9
	Индекс настроения потребителей, рассчитываемый Мичиганским университетом (предварительное значение)	июнь	17:45	79.0	-	79.1

*По московскому 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	367.0	0.22	-0.36	-0.43	218.0	-7.00
Аргентина	94.8	1.10	0.053	12.9	366.0	-16.0
Бразилия	513.9	0.60	0.40	1.93	253.0	-12.0
Болгария	592.9	-0.40	-0.27	-2.06	86.0	2.00
Мексика	316.7	-0.11	-0.66	-4.23	153.0	-3.00
Россия	413.8	-0.20	-0.35	-2.84	126.0	-1.00
ЮАР	135.9	-0.28	-0.37	-1.11	93.0	3.00
Турция	235.5	0.22	-1.02	-2.95	249.0	-7.00
Украина	197.4	-0.13	-0.74	-3.30	234.0	-3.00

Источник: Bloomberg

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

Стратегия валютного рынка

Вчера в рамках операций обратного модифицированного РЕПО Банк России привлек чуть более 80 млрд руб., разместив третий выпуск ОБР одновременно с выкупом второго выпуска на 79.9 млрд руб. Таким образом, все средства, вернувшиеся (ненадолго) на рынок после обратного выкупа ОБР-2 были реинвестированы в выпуск ОБР-3, что не изменило расстановку сил на денежном рынке. Налоговые платежи также не отразились на показателях ликвидности в финансовой системе: ставки overnight варьировались на уровне 1-2% годовых в течение всей торговой сессии.

Мы по-прежнему ожидаем рост стоимости рублевого финансирования в краткосрочной перспективе и в первую очередь связываем это с предстоящим IPO Роснефти. По нашим оценкам, в настоящее время происходит аккумуляция средств российских инвесторов для участия в первичном размещении компании, что может привести к оттоку рублевых ресурсов из финансовой системы.

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

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
15 июня	Франция	Количество рабочих мест в несельскохозяйственном секторе (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	1 кв. 2006	10:45	0.1%	0.1%	0.2%
		Индекс потребительских цен по Еврозоне (изменение к предыдущему месяцу)	май	13:00	0.3%	0.3%	0.7%
	ЕС	Индекс потребительских цен по Еврозоне (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	май	13:00	2.5%	2.5%	2.4%
		Базовый индекс потребительских цен по Еврозоне (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	май	13:00	1.5%	1.3%	1.5%
16 июня	Италия	Сальдо торгового баланса (EUR, млн)	апрель	12:00	-2.250	-	-1.984
		Счет текущих операций, EUR млрд	апрель	17:15	-	-	-1.991
	ЕС	Стоимость рабочей силы по Еврозоне (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	1 кв. 2006	13:00	2.5%	-	2.4%
		Объем промышленного производства по Еврозоне (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему месяцу)	апрель	13:00	0.4%	-	0.4%
		Объем промышленного производства (с учетом количества рабочих дней, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	апрель	13:00	3.2%	-	3.8%

*По московскому времени.

**Первоначальное значение.

Источник: Bloomberg

Среднесрочные рекомендации

- В последние месяцы мы стали свидетелями серьезного ухудшения ситуации с точки зрения глобальной ликвидности. С июня 2004 г. ФРС США повышает учетные ставки на каждом заседании Комитета по операциям на открытом рынке, и в результате 15-ти повышений базовая ставка достигла 5.0%. Рынок фьючерсов на федеральные фонды предполагает одно повышение ставок до конца текущего года. ЕЦБ также включился в «гонку ставок», подняв в два приема свою ставку до 2.5% с декабря прошлого года. Банк Японии (до последнего времени – крупнейший поставщик ликвидности в глобальном масштабе) также заявляет о намерении ужесточить свою денежно-кредитную политику. Неудивительно, что доходность большинства облигаций существенно выросла. На наш взгляд, сокращение объемов ликвидности продолжится, что приведет к дальнейшему росту доходности долговых обязательств, обращающихся на международных рынках. В этой связи 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.
- 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.
- Новый виток роста доходности на рынке КО США, несомненно, окажет влияние на ценообразование рублевых долговых обязательств. Наиболее уязвимыми в этой связи мы считаем корпоративные облигации «голубых фишек» с длинной дюрацией. Кроме того, грядущая 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.
- Мы рекомендуем участникам рынка зафиксировать прибыль по длинным позициям в облигациях РЖД-2 и РЖД-4. Спрэд обоих выпусков к ключевой кривой доходности Москвы сузился до 60 б. п. и 75 б. п. соответственно. Дальнейший потенциал сужения спреда, по нашим оценкам, ограничен.
- По нашему мнению, важные новости, свидетельствующие о том, что ИСТ ЛАЙН и Росимущество делают первые шаги для мирного урегулирования конфликта, еще не учтены в котировках облигаций Ист Лайн Хэндлинг-2, поэтому мы рекомендуем их к покупке.
- Мы рекомендуем инвесторам закрывать позиции по долговым обязательствам компаний Марта и Матрица. Прибыль от вложений в облигации этих розничных сетей оказалась выше средней по рынку благодаря высокой текущей доходности. Хотя мы по-прежнему считаем данные инструменты недооцененными, сужение соответствующих спрэдов вряд ли возможно до тех пор, пока деятельность компаний не станет более прозрачной. Кроме того, негативное влияние на данные инструменты могут оказать размещения новых выпусков Марты и Матрицы.

Долговой инструмент	Рекомендация	Дата рекомендации	Цена на дату рекомендации		Текущая цена		P & L		Индекс	
			спрос	предлож.	спрос	предлож.	USD/RUB*	% год.	USD/RUB	% год.
CLN										
Экспобанк 07 (CLN)	длинная позиция	15.06.2006	100.1	100.6	100.1	100.6	-0.43	-77.8	0.00	0.00
Рынок российских еврооблигаций										
ВТБ 09	длинная позиция	15.06.2006	99.8	100.3	99.8	100.3	-0.46	-82.8	0.00	0.00
Рынок рублевых облигаций										
Ист Лайн-2	длинная позиция	06.04.2006	99.8	100.0	99.1	99.2	1.36	6.88	-0.20	-1.01
Марта-2	закрытие позиции	30.01.2006	99.9	100.4	99.6	99.9	3.60	9.58	-0.93	-2.49
Матрица	закрытие позиции	06.03.2006	100.0	100.8	99.4	99.5	2.03	7.25	-0.57	-2.04
ОФЗ 46001	длинная позиция	15.06.2006	105.5	105.8	105.7	105.7	-0.043	-7.80	0.00	0.00
ОФЗ 46002	длинная позиция	15.06.2006	109.0	109.4	109.1	109.4	-0.25	-45.9	0.00	0.00
ОФЗ 46003	длинная позиция	15.06.2006	111.4	111.6	111.5	111.6	-0.13	-23.7	0.00	0.00
РЖД-2	закрытие позиции	04.04.2006	101.3	101.6	101.4	101.5	1.38	6.89	-0.20	-1.01
РЖД-4	закрытие позиции	04.04.2006	99.9	100.0	100.0	100.3	1.27	6.34	-0.20	-1.01

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

МТС опубликовала финансовые результаты за первый квартал текущего года

Вчера МТС опубликовала финансовые показатели за первый квартал текущего года. Для анализа кредитоспособности эмитента результаты деятельности за один квартал не представляют особой ценности, тем не менее, представленные показатели свидетельствуют о негативной динамике EBITDA и чистой прибыли компании. Кроме того, опубликованные результаты оказались хуже аналогичных результатов ВымпелКома. Отрицательная динамика EBITDA в основном обусловлена значительным увеличением резервов по сомнительной дебиторской задолженности (в первую очередь в России) и чистым убытком от реализации оборудования (главным образом на Украине). Совокупный чистый убыток от реализации оборудования составил USD24 млн. Без учета указанных факторов рентабельность EBITDA МТС в первом квартале составила бы 53% против 52% для ВымпелКома. Негативное влияние на показатель чистой прибыли оказали единовременные затраты, которые, по мнению нового руководства МТС, не были должным образом учтены в отчетности за четвертый квартал 2005 г. предыдущими руководителями компании.

Мы по-прежнему высоко оцениваем кредитоспособность МТС и полагаем, что еврооблигации компании торгуются по справедливой стоимости. Мы рекомендуем инвесторам рассматривать возможное снижение цен как возможность для покупки бумаг МТС.

Александр Казбеги
 Телефон: 258 7902
Анна Куприянова
 Павел Мамай
 Телефон: 258 7708

Таблица 1. Отдельные финансовые результаты МТС и ВымпелКома

USD млн, если не указано иное	МТС		ВымпелКом	
	2005	1 кв. 2006	2005	1 кв. 2006
Выручка	5011	1289	3211	936
EBITDA	2554	632	1583	485
Рентабельность EBITDA	51.0%	49.1%	49.3%	51.8%
Долг	2851	2910	1998	2163
Долг/EBITDA	1.12	1.15	1.26	1.11
Покрытие процентов за счет EBITDA	19.28	15.03	11.24	11.24

Источник: данные компаний

В ЮТК произошла смена генерального директора

Вчера совет директоров ЮТК одобрил отставку генерального директора компании г-на Ромского и назначил на эту должность г-на Андреева. Согласно пресс-релизу ЮТК, г-н Андреев с 2002 г. занимал пост руководителя калининградского филиала Северо-Западного Телекома. Таким образом, он является еще одним представителем «петербургской команды» среди топ-менеджеров в сегменте услуг фиксированной связи. На наш взгляд, делать какие-либо выводы по поводу смены генерального директора ЮТК пока преждевременно.

Александр Казбеги
 Телефон: 258 7902
 Анна Куприянова

Финансовые результаты Вимм-Билль-Данна за первый квартал 2006 г. оказались выше ожиданий

Вчера ВБД опубликовал финансовые показатели за первый квартал текущего года, которые оказались выше нашего и среднерыночного прогнозов. Выручка компании в целом соответствует ожиданиям, однако удвоение EBITDA и операционной прибыли стали сюрпризом для участников рынка. Выручка возросла на фоне увеличения объемов производства на 10% и повышения цен на продукцию в среднем на 7.4%. Особенно заметный рост отмечен в сегменте детского питания. В сегменте молочных продуктов ВБД сумел добиться более значительного повышения цен на свою продукцию по сравнению с 5%-ным ростом цен на сырье. По словам компании, в настоящее время все региональные операционные подразделения ВБД являются рентабельными, а объемы инвестиций значительно сократились. Наименее прибыльным сегментом по-прежнему остается производство напитков. В этом секторе выручка и рентабельность ВБД снизились по сравнению с январем-мартом 2005 г. Это обусловлено увеличением доли дешевых брэндов в общем объеме продаж и ростом цен на сырье. Управление оборотным капиталом компании находится на высоком уровне, и показатель денежных потоков после капиталовложений остался положительным.

Благодаря привлечению в прошлом году заемных средств и увеличению операционных денежных потоков компании удалось собрать значительную сумму (более USD100 млн), которая позволит ей завершить ряд сделок по слияниям и поглощениям (например, по приобретению Очаковского молочного завода). Улучшение соотношения Долг/ЕБИТДА сопровождалось некоторым снижением среднего показателя покрытия процентов. Структура долга компании по-прежнему остается позитивной (почти 80% долговых обязательств относятся к категории долгосрочных).

Если результаты первого полугодия подтвердят позитивные тенденции, мы полагаем, что Moody's может повысить рейтинг компании (B1, прогноз «позитивный»), а Standard&Poor's – поместить ВБД (B+, прогноз «стабильный») в список на возможное повышение. Однако, по нашему мнению, текущий спрэд рублевых облигаций ВБД (170 б. п. к кривой Москвы) не изменится.

Петр Гришин
Телефон: 258 7789

Таблица 2. Финансовая отчетность ВБД

<i>USD млн, если не указано иное</i>	2005	1 кв. 2006	1 кв. 2005	Изменение*
Выручка	1 399	386	326	18%
Валовая прибыль	397	114	84	36%
ЕБИТДА	146	46	22	104%
Валовая рентабельность	28.4%	29.5%	25.7%	н/д
Рентабельность ЕБИТДА	10.4%	11.9%	6.9%	н/д
Совокупный долг	329	312	н/д	-5%
Чистый долг	236	209	н/д	-11%
Совокупный долг/ЕБИТДА за 12 месяцев	2.25	1.84	н/д	н/д
Совокупный долг/аннуализированная ЕБИТДА	2.25	1.70	н/д	н/д
Покрытие процентов (брутто)	23.4	7.8	5.5	42%
ЕБИТДА/Покрытие процентов	6.24	5.89	4.08	н/д
Капиталовложения (в том числе приобретение активов)/ЕБИТДА	67%	52%	82%	н/д
Оборотные денежные средства/ЕБИТДА	8%	60%	102%	н/д

*Изменение: потоки - по сравнению с первым кварталом 2005 г., запасы - с начала 2006 г.

Источник: данные юв панни

Холдинг Марта приобрел крупную розничную сеть во Владимирской области

Как сообщила сегодня газета «Ведомости» со ссылкой на представителя холдинга Марта, вчера компания подтвердила факт приобретения крупной розничной сети «Пи» во Владимирской области. Сеть включает в себя 69 разноформатных магазинов площадью от 120 до 1700 кв. м. В 2005 г. валовая выручка компании составила USD35 млн. Сумма сделки не раскрывается, поэтому на данный момент дать ей оценку достаточно трудно, учитывая отсутствие данных о структуре портфеля недвижимости «Пи». Мы надеемся, что в ближайшее время компания опубликует более подробную информацию по данному вопросу.

Вчера мы закрыли нашу долгосрочную рекомендацию по облигациям Марты, поскольку прибыль от вложений в эти инструменты оказалась выше средней по рынку. Мы несколько обеспокоены возможными последствиями появления на рынке нового выпуска облигаций Марты и вероятным ростом долга компании (который может стать существенным, если сделки по слияниям и поглощениям будут действительно крупными).

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.	352.8	367.8	-15.0 ↓
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	235.4	249.5	-14.1 ↓
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	227.7	258.3	-30.6 ↓
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	17.3	103.2	-85.9 ↓
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	247.9	247.0	0.90 ↑
Денежная масса, млрд руб.	2 384.5	2 381.6	2.90 ↑
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	1.5 / 2.0	1.0 / 2.0	н/д --
EURBOR - 6 месяцев	3.13	3.11	0.018 ↑
LIBOR - 6 month	5.52	5.44	0.081 ↑
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	3.72	3.67	0.050 ↑
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	4.42	4.41	0.0100 ↑
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	4.88	4.88	0.00 --
РЕПО			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	5.03	4.53	0.50 ↑
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.01	6.01	0.00 --
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	0.26	0.26	-0.0043 ↓
FOREX			
EUR/USD	1.2631	1.2603	0.0028 ↑
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.1206	34.0705	0.050 ↑
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	27.0369	27.0895	-0.053 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	912.1810	788.8860	123.3 ↑
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,277.2940	961.9820	315.3 ↑
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.56 / 5.17	4.3 / 4.3	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	4.20	6.40	-2.20 ↓
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	14.8	0.28	14.5 ↑

* Данные за последний торговый день.

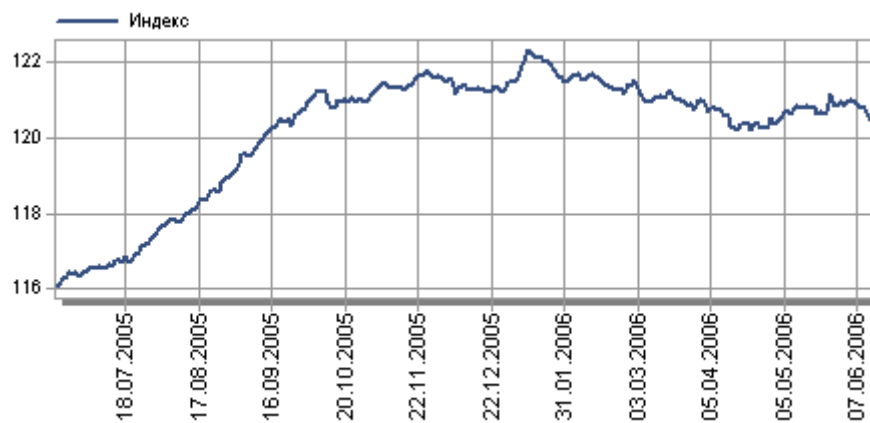
** По итогам аукциона за 29.05.2006.

***По итогам аукциона за 15.06.2006. Дата оферты - 15.12.2006.

Сырьевые товары

Показатель	Ед.изм.	Цена	Изменение %	Изм.за неделю, %	Изм.за месяц, %	Изм.за три месяца, %	С начала года по сегодняшний день, %
Нефть							
WTI	USD/брл	69.5	0.52	-1.21	0.100	11.8	13.9
URALS	USD/брл	62.4	-0.16	-2.12	-3.10	7.20	12.5
BRENT	USD/брл	67.0	0.81	-3.25	-3.40	5.10	13.7
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 526.8	2.38	2.61	-14.1	4.30	10.8
Никель	USD/т	18 900.0	5.53	-6.78	-5.50	27.1	40.0
Золото	USD/унц.	580.6	0.61	-4.43	-15.9	4.50	12.3
Сталь (горячий прокат)	USD/т	560.0	--	--	9.80	31.8	47.4
Сталь (холодный прокат)	USD/т	615.0	--	--	2.50	20.0	28.1

Индекс рублевых корпоративных и муниципальных облигаций РК



Индекс корпоративных еврооблигаций РК



Доходность рублевых облигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению	Изм. за день б.п.	Спрэд по доходности к московской кривой	Доходность к оферте, %	Изм. за день б.п.	Спрэд по доходности к московской кривой	Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг
Облигации федерального займа														
ОФЗ 25057	103.5	-0.14	6.46	4.27	-10.2	--	--	--	3.17	20.01.2010		7.40	40 817.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 25058	100.5	-0.066	6.15	3.84	-5.58	--	--	--	1.77	30.04.2008		6.30	40 655.1	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 25059	98.3	-0.40	6.69	10.6	-3.37	--	--	--	4.01	19.01.2011		6.10	8 984.7	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 25060	98.5	-0.039	6.54	1.65	11.4	--	--	--	2.65	29.04.2009		5.80	14 897.7	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 26198	95.5	-0.64	6.89	13.0	-2.15	--	--	--	5.28	02.11.2012		6.00	42 117.4	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 27019	104.5	0.00	5.80	-1.01	-18.3	--	--	--	1.02	18.07.2007		10.0	8 800.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 27020	104.8	0.00	5.69	-0.99	-31.9	--	--	--	1.08	08.08.2007		10.0	8 800.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 27025	100.9	-0.030	5.74	2.83	-22.6	--	--	--	0.97	13.06.2007		7.00	25 806.4	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 27026	101.3	0.00	6.38	-0.14	-1.71	--	--	--	2.51	11.03.2009		7.50	16 000.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 45001	102.4	0.00	4.37	-3.73	-125.9	--	--	--	0.41	15.11.2006		10.0	37 807.7	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 45002	100.8	0.00	3.89	-12.2	-129.2	--	--	--	0.13	02.08.2006		10.0	9 200.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46001	105.7	-0.089	6.13	5.59	1.59	--	--	--	1.41	10.09.2008		10.0	60 000.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46002	109.2	0.043	6.72	-1.12	-5.48	--	--	--	4.31	08.08.2012		10.0	62 000.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46003	111.5	0.00020	6.47	-0.23	-5.48	--	--	--	3.02	14.07.2010		10.0	37 297.6	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46010	76.2	0.00	7.79	0.15	--	--	--	--	15.0	17.05.2028		0.00	30 000.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46011	79.0	0.00	7.13	0.15	--	--	--	--	13.7	20.08.2025		0.00	30 000.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46012	60.5	0.00	7.44	0.100	--	--	--	--	15.3	05.09.2029		1.21	40 000.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46014	108.3	0.014	6.82	-0.37	-12.7	--	--	--	5.59	29.08.2018		10.0	58 289.9	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46017	105.1	-0.42	6.86	6.04	-17.6	--	--	--	6.84	03.08.2016		9.00	49 966.9	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46018	109.5	-0.27	6.91	2.96	-17.1	--	--	--	8.75	24.11.2021		9.50	44 983.9	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46020	--	--	--	--	--	--	--	--	--	06.02.2036		6.95	7 913.2	BBB+/Baa2/BBB
Рублевые долговые обязательства														
АвтобанИн	100.1	-0.11	--	--	--	14.7	41.2	919.8	0.28	23.09.2008	28.09.2006	14.3	250.0	--/--/--
АвтоВАЗ-2	100.7	-0.00094	--	--	--	8.16	-0.32	235.2	0.65	13.08.2008	14.02.2007	9.20	3 000.0	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.0	-0.030	--	--	--	8.76	79.7	412.3	0.033	22.06.2010	27.06.2006	9.70	5 000.0	--/--/--
АИЖК	108.8	0.00	7.19	-0.41	86.9	--	--	--	2.23	01.12.2008		11.0	1 070.0	--/--/--
АИЖК-2	111.3	0.00	7.54	-0.22	102.2	--	--	--	3.02	01.02.2010		11.0	1 500.0	--/--/--
АИЖК-5	100.0	0.58	7.55	-13.0	71.4	--	--	--	4.73	15.10.2012		7.35	2 200.0	--/--/--
АИЖК-6	99.6	-0.18	7.68	3.41	74.9	--	--	--	5.48	15.07.2014		7.40	2 500.0	--/--/--
АК БАРС-2	100.0	0.00	--	--	--	8.46	0.030	245.7	1.05	22.01.2009	26.07.2007	8.25	1 500.0	--/Ba3/B+
Аладушкин-1	100.2	0.00	12.1	-0.090	622.3	--	--	--	0.70	08.03.2007		12.0	500.0	--/--/--
Амурметалл	100.7	-0.015	9.74	0.65	337.5	--	--	--	2.38	26.02.2009		9.80	1 500.0	--/--/--
Аркада-1	100.0	0.010	--	--	--	6.50	-35.3	147.8	0.089	28.06.2008	19.07.2006	15.0	600.0	--/--/--
Аркада-2	100.0	-0.100	13.7	5.37	744.1	13.7	9.95	766.9	2.03	20.02.2009	22.08.2007	13.3	700.0	--/--/--
Балтика-1	101.2	0.57	8.02	-44.5	191.6	--	--	--	1.37	20.11.2007		8.75	1 000.0	--/--/--
Балтимор-3	101.2	-0.15	--	--	--	8.97	35.7	332.9	0.42	15.05.2008	16.11.2006	11.7	800.0	--/--/--
Банк СОЮЗ-1	100.2	-0.0050	9.45	0.30	325.4	--	--	--	1.71	24.04.2008		9.25	1 000.0	CCC+/--/--
БанкЖилФин	99.8	0.00	--	--	--	13.7	0.31	797.2	0.50	19.12.2008	22.12.2006	12.7	500.0	--/--/CCC+
БанкПроектФинанс	100.1	0.13	--	--	--	13.0	-12.8	694.6	1.10	12.02.2009	16.08.2007	12.5	500.0	--/--/--
БВК-1	102.4	0.00	9.04	-0.78	308.0	--	--	--	0.95	07.06.2007		11.4	300.0	--/--/--
Белгранкорм-1	100.3	-0.050	--	--	--	10.8	11.3	507.6	--	02.12.2008	05.12.2006	10.9	700.0	--/--/--
Брянск	101.7	0.00	8.63	-4.72	310.0	--	--	--	0.32	11.10.2006		14.0	200.0	--/--/--
ВБД-2	102.8	0.010	8.40	-0.30	174.2	--	--	--	3.66	15.12.2010		9.00	3 000.0	B+/B2/--
ВБРР	112.6	0.00	5.93	-0.31	-55.0	--	--	--	2.85	11.10.2009		10.0	575.0	--/Ba2/--
Виктория	100.1	0.0090	--	--	--	9.92	-1.60	413.9	0.61	29.01.2009	01.02.2007	9.90	1 500.0	--/--/--
ВолАбр3-1	100.9	0.100	9.86	-15.1	401.2	--	--	--	0.72	15.03.2007		11.0	300.0	--/--/--
Волга-1	101.8	-0.095	9.59	12.9	374.5	--	--	--	0.71	13.03.2007		12.0	1 500.0	--/--/--
ВолгаБурмаш	100.2	0.16	--	--	--	10.6	-54.1	508.8	0.32	08.10.2008	11.10.2006	11.1	600.0	--/--/--
ВолгаТел-2	99.1	0.00	--	--	--	8.80	0.020	246.0	2.28	30.11.2010	02.12.2008	8.20	3 000.0	B+/--/--
ВолгаТел-3	99.1	-0.039	9.02	1.42	249.0	--	--	--	3.05	30.11.2010		8.50	2 300.0	B+/--/--
Волшебный Край	100.0	0.00	--	--	--	12.1	-0.20	639.4	0.47	02.12.2008	05.12.2006	11.8	500.0	--/--/--
Ворон.обл.-1	107.9	0.11	7.60	-9.01	148.9	--	--	--	1.39	15.12.2007		13.0	600.0	--/--/--
ВТБ-4	100.0	0.00	--	--	--	6.65	0.010	78.5	0.75	19.03.2009	22.03.2007	6.50	5 000.0	BBB/A2/BBB
ВТБ-5	99.9	0.075	--	--	--	6.43	-9.38	52.0	0.84	17.10.2013	26.04.2007	6.20	15 000.0	BBB/A2/BBB
Газбанк	99.9	-0.12	--	--	--	11.4	30.2	578.9	0.44	25.11.2008	21.11.2006	11.0	750.0	--/B2/--
Газпром-3	101.1	-0.050	6.28	7.96	51.6	--	--	--	0.58	18.01.2007		8.11	10 000.0	BB+/Baa1/BB+
Газпром-4	103.6	-0.020	7.21	0.57	65.8	--	--	--	3.16	10.02.2010		8.22	5 000.0	BB+/Baa1/BB+
Газпром-5	101.5	0.050	6.47	-4.34	39.5	--	--	--	1.26	09.10.2007		7.58	5 000.0	BB+/Baa1/BB+
Газпром-6	99.6	-0.0047	7.22	0.19	74.3	--	--	--	2.81	06.08.2009		6.95	5 000.0	BB+/Baa1/BB+
Газпромбанк	97.8	-0.100	7.83	2.78	112.4	--	--	--	3.91	27.01.2011		7.10	5 000.0	BB/Baa2/--
ГАЗ-финанс	99.5	0.039	--	--	--	9.02	-2.60	286.6	1.54	08.02.2011	12.02.2008	8.49	5 000.0	--/--/--
ГлМосСтрой-2	100.4	-0.039	--	--	--	11.4	3.47	538.3	1.19	17.03.2011	20.09.2007	11.5	4 000.0	--/--/--
ГОТЭК-2	100.0	0.050	--	--	--	9.90	-242.2	548.2	0.019	18.06.2009	22.06.2006	9.90	1 500.0	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	101.2	0.25	--	--	--	8.72	-78.5	315.8	0.35	18.04.2008	20.10.2006	12.0	1 500.0	--/--/--
ДальСвязь-1	102.0	-0.016	8.22	0.68	258.7	--	--	--	0.42	15.11.2006		13.0	1 000.0	--/--/B
Дет мир-Ц	99.5	0.20	8.77	-3.41	176.2	--	--	--	6.42	26.05.2015		8.50	1 150.0	--/--/--
ДжЭфСи-2	101.6	-0.010	--	--	--	8.71	-0.47	298.0	0.53	04.12.2007	26.12.2006	13.0	1 200.0	B/--/--
Дикая Орхидея	99.9	-0.14	--	--	--	12.0	20.0	609.4	0.78	09.04.2009	12.04.2007	11.3	1 000.0	--/--/--
Дикси	99.5	-0.16	9.58	4.37	288.3	--	--	--	3.87	17.03.2011		9.25	3 000.0	--/--/--
ДОМО-фин	100.0	0.050	--	--	--	12.9	-8.38	705.0	0.64	14.02.2008	15.02.2007	12.5	1 000.0	--/--/--
Дорогобуж-1	101.2	0.00	--	--	--	7.53	-1.49	182.5	0.50	11.06.2008	13.12.2006	9.90	900.0	--/--/--
Евросервис	100.1	0.00	--	--	--	4.09	-166.7	-20.1	0.014	18.12.2007	20.06.2006	14.0	1 500.0	--/--/--
Зенит-1	100.0	-0.00100	8.17	0.14	230.3	--	--	--	0.75	24.03.2007		8.00	1 000.0	--/B1/B
Зенит-2	99.5	0.035	8.78	-1.55	241.4	--	--	--	2.39	16.02.2009		8.39	2 000.0	--/B1/B
ИжАвто-1	99.0	-0.15	12.4	23.4	658.9	--	--	--	0.72	14.03.2007		10.7	1 200.0	--/--/--
ИжМаш-2	101.6	0.00	--	--	--	10.5	-1.58	482.9	0.48	17.06.2008	19.12.2006	13.6	1 000.0	--/--/--
Импэксбанк-2	100.3	0.00	--	--	--	7.18	-0.16	127.0	--	20.04.2008	25.04.2007	7.50	1 000.0	BB+/A2/BBB
Импэксбанк-3	101.1	0.00	--	--	--	8.06	-0.43	2						

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению	Изм. за день б.п.	Спрэд по доходности к московской кривой	Доходность к офферте, %	Изм. за день б.п.	Спрэд по доходности к московской кривой	Дюрация	Дата погашения	Дата офферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг
ИТЕРА	101.1	-0.010	9.11	0.57	299.1	--	--	--	1.41	07.12.2007		9.75	2 000.0	--/--/--
Камаз-2	99.7	0.0017	--	--	--	8.77	-0.070	248.3	2.07	17.09.2010	19.09.2008	8.45	1 500.0	--/--/--
Камская дол.-1	100.0	0.85	14.2	-149.6	839.4	--	--	--	0.65	15.02.2007		13.5	100.0	--/--/--
Камская дол.-2	99.9	0.37	--	--	--	14.5	-120.2	895.7	0.35	17.10.2007	22.10.2006	13.5	200.0	--/--/--
Карелия-9	99.8	-0.15	8.33	5.11	178.0	--	--	--	3.15	02.06.2010		8.40	500.0	--/--/B+
КИТ Финанс	100.3	0.00	--	--	--	10.2	-0.16	449.3	0.48	18.12.2008	17.12.2006	10.5	2 000.0	CCC/--/--
Коми-5	108.2	0.00	7.81	-1.09	171.0	--	--	--	1.37	24.12.2007		14.0	500.0	--/Ba3/BB-
Копейка-1	101.1	0.00	--	--	--	7.75	-1.16	205.4	0.49	17.06.2008	19.12.2006	9.75	1 200.0	B/--/--
Копейка-2	99.4	-0.030	--	--	--	9.01	1.31	262.7	2.47	15.02.2012	18.03.2009	8.70	4 000.0	B/--/--
Костром.обл.-4	109.5	2.75	5.76	-169.6	-40.1	--	--	--	1.61	11.03.2008		12.0	800.0	--/--/--
Краснодар.кр.-1	102.2	0.050	7.65	-6.62	171.9	--	--	--	0.89	15.05.2007		10.0	1 000.0	B+/--/--
Краснояр.кр.-2	101.3	0.090	7.51	-29.0	194.1	--	--	--	0.36	26.10.2006		11.0	1 500.0	--/--/--
Краснояр.кр.-3	98.9	0.050	7.51	-3.15	132.2	--	--	--	1.69	01.10.2008		7.00	3 000.0	--/--/--
Красный Восток	102.0	0.050	8.70	-8.78	288.2	--	--	--	0.67	25.02.2007		11.5	1 500.0	--/--/--
КристаллФ-1	102.0	0.00	8.92	-1.31	312.5	--	--	--	0.62	08.02.2007		12.0	500.0	--/--/--
КуйбАзот-2	99.8	0.100	9.06	-2.75	235.5	--	--	--	3.87	04.03.2011		8.80	2 000.0	--/--/--
Лаверна	100.0	-0.050	--	--	--	11.6	6.81	569.9	0.80	08.04.2010	12.04.2007	11.3	1 000.0	--/--/--
Ленэнерго-1	100.9	-0.080	9.32	9.98	342.1	--	--	--	0.82	19.04.2007		10.3	3 000.0	--/--/--
ЛОКО-Банк-2	100.5	0.0045	--	--	--	11.0	-1.25	526.6	0.57	22.04.2008	18.01.2007	11.5	500.0	--/--/B-
ЛОМО-2	99.9	-0.15	16.1	226.3	1 114.5	--	--	--	0.071	11.07.2006		14.2	700.0	--/--/--
ЛСР Групп	99.4	0.050	--	--	--	12.1	-7.13	627.4	0.74	20.03.2008	22.03.2007	11.0	1 000.0	--/--/--
ЛУКОЙЛ-2	100.7	0.050	7.14	-1.74	60.0	6.84	-3.94	73.2	3.08	17.11.2009	20.11.2007	7.25	6 000.0	BB/Ba2/BBB-
Магnezит	101.5	0.00	--	--	--	8.48	-0.36	251.9	0.95	18.12.2008	21.06.2007	9.85	1 500.0	--/--/--
Магнит	101.5	-0.026	8.83	1.15	250.8	--	--	--	2.22	19.11.2008		9.34	2 000.0	--/--/--
МаирИнв-1	100.4	0.045	12.3	-6.62	645.6	--	--	--	0.76	03.04.2007		12.3	500.0	--/--/--
МаирИнв-2	99.9	0.20	--	--	--	11.4	-48.7	574.6	0.45	27.11.2007	28.11.2006	10.9	1 000.0	--/--/--
Макси-Групп	98.6	0.052	--	--	--	12.8	-4.65	678.8	1.17	12.03.2009	13.09.2007	11.3	3 000.0	--/--/--
Марийский НПЗ	100.4	0.094	--	--	--	12.3	-10.7	637.4	0.93	16.12.2008	19.06.2007	12.4	800.0	--/--/--
Марта-1	104.5	0.29	12.5	-18.4	632.0	--	--	--	1.74	22.05.2008		14.8	700.0	--/--/--
Марта-2	99.9	-0.080	--	--	--	12.2	9.33	624.6	0.95	06.12.2009	07.06.2007	11.8	1 000.0	--/--/--
Мастер-Банк-2	100.1	0.070	--	--	--	12.0	-8.61	603.6	0.91	23.05.2008	25.05.2007	11.8	1 000.0	--/--/--
Матрица	99.1	-0.15	--	--	--	13.8	17.9	779.5	0.97	10.12.2008	13.06.2007	12.3	1 200.0	--/--/--
МГТС-4	100.3	0.18	--	--	--	6.83	-22.6	92.3	0.84	22.04.2009	25.04.2007	7.10	1 500.0	BB-/Ba3/--
МГТС-5	101.4	0.100	--	--	--	6.87	-11.7	91.6	0.93	25.05.2010	29.05.2007	8.30	1 500.0	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	102.2	-0.29	6.55	35.4	66.3	--	--	--	0.80	11.04.2007		9.28	1 500.0	BB-/B1/BB
МегаФон-3	102.8	-0.075	7.72	4.27	152.9	--	--	--	1.71	15.04.2008		9.25	3 000.0	BB-/B1/BB
МЗ Серова	99.7	0.080	9.06	-3.53	269.4	--	--	--	2.41	27.02.2009		8.75	2 000.0	--/--/--
МИА-1	102.7	-0.25	9.76	5.59	292.9	--	--	--	4.69	20.09.2012		10.0	1 760.0	--/--/--
МИА-3	100.3	0.00	--	--	--	9.50	-0.070	346.3	1.15	24.02.2012	30.08.2007	9.40	1 500.0	--/--/--
МиГ-Фин	101.2	-0.11	--	--	--	9.40	12.0	344.5	0.95	03.06.2009	06.06.2007	10.5	1 000.0	--/--/--
МидлендКМ-1	100.5	0.050	11.0	-19.2	544.4	--	--	--	0.31	05.10.2006		12.5	530.0	--/--/--
Миракс	100.5	-0.13	11.2	6.93	496.2	10.1	67.8	473.5	1.92	19.08.2008	22.08.2006	12.5	1 000.0	--/--/--
МИР-Фин-1	100.1	0.050	--	--	--	9.91	-10.2	419.9	0.51	27.12.2007	27.12.2006	9.89	1 000.0	--/--/--
МКБ-1	100.3	-0.050	10.5	6.46	463.8	--	--	--	0.82	25.04.2007		10.5	500.0	--/--/B-
МКШВ-1	101.0	0.00	13.4	-0.49	750.5	--	--	--	0.84	29.04.2007		14.3	155.0	--/--/--
ММБ-1	101.5	0.00	6.12	-0.91	30.9	--	--	--	0.65	13.02.2007		8.30	1 000.0	BB/--/BBB
ММБ-2	100.0	0.00	--	--	--	6.54	-0.010	72.9	0.65	11.02.2009	14.02.2007	6.50	3 000.0	BB/--/BBB
ММК-Трансфинанс	100.9	0.075	--	--	--	10.0	-14.9	427.3	0.55	10.07.2008	11.01.2007	11.5	650.0	--/--/--
МО-3	105.0	-0.0050	6.57	-0.55	55.3	--	--	--	1.10	19.08.2007		11.0	4 000.0	BB/Ba3/--
МО-4	110.3	-0.084	7.18	2.91	79.4	--	--	--	2.47	21.04.2009		11.0	9 600.0	BB/Ba3/--
МО-5	107.3	-0.15	7.32	5.62	90.3	--	--	--	2.58	30.03.2010		10.0	12 000.0	BB/Ba3/--
МО-6	106.3	0.074	7.55	-1.92	82.4	--	--	--	4.02	19.04.2011		9.00	12 000.0	BB/Ba3/--
Мос-27	104.9	0.00	5.50	-4.99	--	--	--	--	0.49	20.12.2006		15.0	4 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-29	106.9	0.043	6.31	-2.82	--	--	--	--	1.84	05.06.2008		10.0	5 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-31	103.5	0.00	6.23	-1.15	--	--	--	--	0.89	20.05.2007		10.0	5 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-36	108.7	0.00	6.32	-0.35	--	--	--	--	2.19	16.12.2008		10.0	4 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-37	101.7	0.00	3.78	-6.21	-167.6	--	--	--	0.27	23.09.2006		10.0	4 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-38	112.9	0.42	6.77	-10.6	--	--	--	--	3.66	26.12.2010		10.0	5 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-39	109.3	0.045	7.02	-0.84	--	--	--	--	5.79	21.07.2014		10.0	10 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-40	105.5	0.00	5.91	-0.82	--	--	--	--	1.28	26.10.2007		10.0	5 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-41	109.4	0.00	6.56	-0.21	-4.62	--	--	--	3.41	30.07.2010		10.0	10 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-42	105.1	0.00	5.55	-1.06	-46.9	--	--	--	1.10	13.08.2007		10.0	5 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-43	107.6	0.15	5.95	-9.03	-25.8	--	--	--	1.77	17.05.2008		10.0	5 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-44	109.5	0.42	6.98	-6.43	--	--	--	--	6.23	24.06.2015		10.0	20 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-47	108.1	0.00	6.55	-0.32	--	--	--	--	2.52	28.04.2009		10.0	10 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Москоммерцбанк	100.5	-0.025	--	--	--	8.90	4.91	321.6	0.48	10.12.2008	06.12.2006	9.76	1 000.0	--/--/--
Мособлгаз-фин	102.0	0.00	9.62	-0.18	349.7	--	--	--	1.44	21.12.2008		10.8	1 000.0	--/--/--
МосОблИпотАгентство	100.0	0.00	9.21	0.020	271.7	10.6	22.9	624.3	2.90	21.12.2010	21.06.2006	9.00	1 500.0	--/--/--
Моссельпром	99.9	0.00	--	--	--	13.5	0.16	758.6	0.91	12.12.2008	15.06.2007	13.0	1 000.0	--/--/--
Мосэнерго-2	99.0	-0.15	--	--	--	8.03	3.36	120.9	4.62	18.02.2016	23.02.2012	7.65	5 000.0	B/--/--
Мотовил.заводы	101.0	-0.12	--	--	--	9.27	12.0	327.5	1.04	22.01.2009	26.07.2007	10.0	1 500.0	--/--/--
Нидан-1	101.8	0.075	8.89	-9.56	295.6	--	--	--	0.89	16.05.2007		10.8	1 000.0	--/--/--
Нижегор.обл.-1	101.5	0.080	8.11	-25.3	252.4	--	--	--	0.37	01.11.2006		11.8	1 000.0	--/--/--
Нижегор.обл.-2	104.3	0.16	7.48	-10.7	132.3	--	--	--	1.57	02.11.2008		10.2	2 500.0	--/--/--
НижЛенское-2	97.5	0.00	--	--	--	16.4	0.91	1 045.7	0.93	18.06.2009	21.06.2007	13.0	550.0	--/--/--
Никосхим-1	100.7	0.090	12.8	-20.7	710.7	--	--	--	0.50	14.12.2006		14.0	750.0	--/--/--
Нитол	101.2	0.00	--	--	--	9.87	-1.12	417.8	0.48	16.12.2008	19.12.2006	12.0	1 000.0	--/--/--
НКНХ-4	104.2	0.025	--	--	--	8.46	-1.19	207.2	2.47	26.03.2012	30.03.2009	9.99	1 500.0	--/B1/B+
НОВАТЭК-1	99.9	0.00	9.96	0.070	428.8	--	--	--	0.46	30.11.2006		9.40	1 000.0	BB-/Ba2/--
Новосиб.обл.-1	100.7	0.058	7.20	-66.9	207.4	--	--	--	0.12	27.07.2006		13.5	1 500.0	--/--/--
Новосиб.обл.-2	108.5	0.00	7.30	-1.12	120.3	--	--	--	1.35	29.11.2007		13.3	2 000.0	--/--/--
Новосиб.обл.-3	101.3	0.00	8.04	-0.13	169.6	--	--	--	2.32	15.12.2009		9.00	2 500.0	--/--/--
Новосибирск-2	102.0	0.010	7.93	-4.78	224.7	--	--	--	0.47	07.12.2006		12.0	1 500.0	B/--/--
Новосибирск-3	113.0	0.32	7.69	-11.6	128.4	--	--	--	2.55	14.07.2009		13.0	1 000.0	B/--/--
Номос-6	97.6	0.00	18.6	0.58	1 261.2	--	--	--	1.06	16.08.2007		15.5	800.0	--/Ba3/B+
Нутринвестхолд-1	100.0	-0.22	--	--	--	11.5	25.6	552.6	0.95	09.06.2009	12.06.2007	11.0	1 200.0	--/--/--
Нэфис-1	100.6	0.025	9.92	-3.54	401.7	--	--	--	0.83	22.04.2007		10.5	400.0	--/--/--
ОГО-агро-1	101.6	-0.12	13.6	16.8	771.									

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению	Изм. за день б.п.	Спрэд по доходности к московской кривой	Доходность к оферте, %	Изм. за день б.п.	Спрэд по доходности к московской кривой	Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг
Пересвет-1	103.6	-0.17	15.2	15.2	918.1	7.51	41.4	195.2	1.15	02.10.2007	24.10.2006	17.5	200.0	--/--/--
Пермь-1	103.5	0.00	5.08	-3.85	-61.8	--	--	--	0.49	15.12.2006	--	12.0	200.0	--/--/--
ПИТ-2	101.6	-0.075	--	--	--	8.57	21.9	309.1	0.28	23.03.2009	25.09.2006	14.3	1 500.0	--/--/--
ПраймДон	100.2	0.19	12.5	-53.2	686.4	--	--	--	0.40	10.11.2006	--	12.5	1 000.0	--/--/--
Пробизнесбанк-5	100.0	0.00	9.56	-0.17	315.6	10.3	-0.21	425.8	1.11	29.04.2009	24.08.2007	10.7	1 000.0	--/--/B-
Промсвб-4	99.6	-0.15	8.66	11.8	257.4	--	--	--	1.32	01.11.2007	--	8.20	600.0	B/Ba3/B
ПЭФ Союз	100.0	-0.20	18.7	19.0	1 266.8	--	--	--	1.20	09.10.2007	--	18.0	300.0	--/--/--
Пятерочка	109.8	0.00	8.63	-0.18	205.0	--	--	--	3.27	12.05.2010	--	11.5	1 500.0	BB-/Ba3/--
Пятерочка-2	102.5	0.027	8.79	-0.78	213.8	--	--	--	3.63	14.12.2010	--	9.30	3 000.0	BB-/Ba3/--
Разгуляй-Ф-1	100.1	0.18	--	--	--	11.7	-25.3	582.9	0.78	02.10.2008	05.04.2007	11.5	2 000.0	--/--/--
Ресторанс-3	100.3	-0.18	--	--	--	10.7	42.1	500.9	0.46	26.11.2010	01.12.2006	11.0	1 000.0	--/--/--
РЖД-2	101.4	0.010	6.84	-0.95	72.5	--	--	--	1.42	05.12.2007	--	7.75	4 000.0	BBB-/A3/BBB
РЖД-3	103.8	-0.072	7.22	2.32	67.9	--	--	--	3.09	02.12.2009	--	8.33	4 000.0	BBB-/A3/BBB
РЖД-4	100.1	0.00	6.64	0.010	67.4	--	--	--	0.98	14.06.2007	--	6.59	10 000.0	BBB-/A3/BBB
РЖД-5	99.7	0.40	6.93	-17.7	56.9	--	--	--	2.38	22.01.2009	--	6.67	10 000.0	BBB-/A3/BBB
РЖД-6	100.4	0.013	7.37	-0.38	67.4	--	--	--	3.82	10.11.2010	--	7.35	10 000.0	BBB-/A3/BBB
РЖД-7	101.3	-0.081	7.42	1.64	52.7	--	--	--	5.17	07.11.2012	--	7.55	5 000.0	BBB-/A3/BBB
Росбанк-1	101.2	-0.040	--	--	--	7.45	5.58	164.5	0.65	15.02.2009	14.02.2007	9.25	3 000.0	B/Ba3/B
Роспечатъ-1	101.8	0.015	9.51	-5.08	380.9	--	--	--	0.50	14.12.2006	--	13.0	450.0	--/--/--
РСХБ-1	100.3	-0.100	7.54	5.74	131.2	7.03	22.0	134.8	0.47	04.06.2008	06.12.2006	7.50	3 000.0	--/Aa3/BBB
РТК-Лизинг-4	100.3	-0.068	8.68	6.37	266.2	--	--	--	--	08.04.2008	--	8.80	2 250.0	--/--/--
Рус.Межд.Банк	99.8	-0.17	--	--	--	11.1	22.3	515.0	0.83	21.04.2009	24.04.2007	10.5	1 000.0	--/--/--
Русгро	99.8	-0.060	--	--	--	12.3	11.5	651.8	0.57	19.07.2008	18.01.2007	11.7	1 000.0	--/--/--
РусАл-2	100.8	-0.010	7.25	0.87	131.0	--	--	--	0.91	20.05.2007	--	8.00	5 000.0	--/--/--
РусАл-3	98.9	-0.065	7.88	3.37	158.9	--	--	--	2.10	21.09.2008	--	7.20	6 000.0	--/--/--
РуссНефть	101.5	0.00	--	--	--	8.74	-0.040	242.6	2.19	10.12.2010	12.12.2008	9.25	7 000.0	--/--/--
РусСтанд-3	100.1	0.025	--	--	--	7.77	-14.8	244.5	0.19	22.08.2007	23.08.2006	8.40	2 000.0	B+/Ba2/--
РусСтанд-4	99.7	0.075	8.62	-4.94	245.8	--	--	--	--	03.03.2008	--	8.25	3 000.0	B+/Ba2/--
РусСтанд-5	99.7	0.050	--	--	--	8.16	-7.13	230.1	0.73	09.09.2010	15.03.2007	7.60	5 000.0	B+/Ba2/--
РусСтанд-6	99.8	0.00	--	--	--	8.46	0.060	244.2	1.11	09.02.2011	15.08.2007	8.10	6 000.0	B+/Ba2/--
РусТекстиль-1	101.1	0.18	14.2	-84.8	877.6	--	--	--	0.24	12.09.2006	--	18.8	500.0	--/--/--
РусТекстиль-2	98.8	0.45	13.9	-29.1	769.5	--	--	--	--	05.03.2009	--	12.8	1 000.0	--/--/--
РусТекстиль-3	98.5	0.96	--	--	--	13.7	-86.8	759.1	1.26	20.10.2009	23.10.2007	12.0	1 200.0	--/--/--
Русь-Банк	99.5	-0.25	--	--	--	11.5	36.8	560.0	0.74	19.03.2009	22.03.2007	10.5	1 400.0	--/--/--
Салаватстекло	103.4	0.00	9.68	-0.32	351.2	-0.42	-10.9	-590.3	1.62	25.03.2008	26.09.2006	11.6	750.0	--/--/--
Салаватстекло-2	99.5	-0.015	--	--	--	9.87	1.28	378.0	1.31	28.10.2009	31.10.2007	9.28	1 200.0	--/--/--
СалютЭнерг	100.5	-0.033	--	--	--	9.40	6.33	369.1	0.51	25.12.2007	26.12.2006	10.2	3 000.0	--/--/--
Самар.обл.-1	100.4	-0.035	4.97	29.4	15.5	--	--	--	0.052	04.07.2006	--	12.0	2 370.0	BB-/Ba2/--
Самар.обл.-2	98.4	0.13	7.47	-3.65	79.9	--	--	--	3.71	09.09.2010	--	6.82	2 000.0	BB-/Ba2/--
СамараАвиа	101.5	-0.050	12.1	6.81	630.6	--	--	--	0.70	08.03.2007	--	14.0	350.0	--/--/--
САН Интербрю	100.9	-0.096	7.40	48.2	212.8	--	--	--	0.17	15.08.2006	--	13.0	2 500.0	--/--/--
Санвэй-Груп	101.5	-0.079	--	--	--	10.3	8.50	432.8	0.95	03.12.2008	06.06.2007	11.7	1 000.0	--/--/--
САНОС-2	104.5	-0.050	8.64	1.62	213.6	6.75	3.11	65.7	2.96	10.11.2009	13.11.2007	10.0	3 000.0	--/--/--
Сатурн-1	100.4	-0.010	--	--	--	8.54	1.17	267.8	0.75	23.03.2008	24.03.2007	9.00	1 500.0	--/--/--
СвердлЭн-1	101.0	0.00	9.17	-0.58	334.5	--	--	--	0.68	01.03.2007	--	10.5	500.0	--/--/--
Северсталь	101.2	0.00	6.97	-0.29	99.7	--	--	--	0.98	28.06.2007	--	8.10	3 000.0	B+/B2/BB-
Севкабель-Фин	101.0	-0.100	12.2	8.84	612.9	--	--	--	1.20	06.10.2007	--	12.5	500.0	--/--/--
Севкабель-Фин-2	100.0	-0.24	--	--	--	12.0	56.3	631.7	0.48	28.11.2008	09.12.2006	11.5	1 000.0	--/--/--
СевСтАвто	102.0	0.00	--	--	--	7.97	-1.46	220.1	0.59	21.01.2010	25.01.2007	11.3	1 500.0	--/--/--
СЗЛК-1	99.0	-2.00	29.0	2 772.7	2 399.7	--	--	--	0.077	13.07.2006	--	13.9	300.0	--/--/--
СЗТ-3	102.2	-0.018	--	--	--	8.10	0.95	194.3	1.59	24.02.2011	28.02.2008	9.25	3 000.0	B+/Ba2/B+
Сибкадемб-1	100.1	0.00	8.97	0.00	308.9	--	--	--	--	05.04.2007	--	8.75	470.0	--/B1/B
СибТел-3	100.5	0.0067	7.85	-30.1	287.1	--	--	--	0.079	14.07.2006	--	14.5	1 530.0	--/--/B+
СибТел-4	104.2	-0.0031	8.42	-0.69	245.5	--	--	--	0.97	05.07.2007	--	12.5	2 000.0	--/--/B+
СибТел-5	101.6	-0.040	8.44	2.28	224.2	--	--	--	1.74	25.04.2008	--	9.20	3 000.0	--/--/B+
СибТел-6	98.1	-0.41	--	--	--	9.00	21.5	271.7	2.08	16.09.2010	18.09.2008	7.85	2 000.0	--/--/B+
СМАРТС-2	100.0	0.25	--	--	--	15.4	-830.5	1 076.9	0.030	26.06.2007	26.06.2006	15.0	500.0	--/--/--
СМАРТС-3	100.2	-0.14	--	--	--	13.8	50.0	833.0	0.30	29.09.2009	03.10.2006	14.1	1 000.0	--/--/--
СОК-Автокомпонент	99.8	0.050	--	--	--	13.4	-15.1	782.3	0.36	24.04.2008	26.10.2006	12.6	1 100.0	--/--/--
Спартак-Казань	100.0	0.00	--	--	--	14.7	0.10	896.9	0.58	23.01.2008	24.01.2007	14.3	500.0	--/--/--
Спуртб-1	99.8	-0.23	--	--	--	10.2	59.1	458.5	0.42	15.11.2007	16.11.2006	9.25	500.0	--/--/--
Стройтрансгаз	101.4	0.057	9.05	-3.30	283.3	--	--	--	1.81	25.06.2008	--	9.60	3 000.0	--/--/--
СУ-155 1	101.0	0.00	9.49	-0.44	362.1	--	--	--	0.75	30.03.2007	--	10.5	1 500.0	--/--/--
Сувар-Казань	100.1	0.093	--	--	--	13.2	-13.3	730.0	0.77	31.03.2009	03.04.2007	13.0	900.0	--/--/--
СУЭК-2	100.2	-0.055	8.45	8.83	264.3	--	--	--	0.66	15.02.2007	--	8.50	1 000.0	--/--/--
Талосто	100.0	0.035	--	--	--	10.2	-3.24	415.4	1.16	06.03.2009	07.09.2007	10.0	1 000.0	--/--/--
Тат-Инк	100.0	0.00	--	--	--	14.7	0.060	893.3	0.62	06.02.2008	07.02.2007	14.3	500.0	--/--/--
Татнефть-3	100.3	0.00	4.42	-43.2	-32.2	--	--	--	0.044	01.07.2006	--	12.0	1 500.0	B-/B-/B
Таттелеком-3	103.5	0.00	7.86	-1.27	194.8	--	--	--	0.85	06.05.2007	--	11.8	600.0	--/--/--
Татэнерго-1	102.8	0.33	8.03	-21.0	186.0	--	--	--	1.61	13.03.2008	--	9.65	1 500.0	--/--/--
Твер.обл.-2	105.9	2.29	3.45	-538.3	-219.8	--	--	--	0.43	23.11.2006	--	16.9	1 000.0	--/--/--
Твер.обл.-3	100.3	0.00	8.05	-0.020	171.7	--	--	--	2.25	30.11.2008	--	7.95	800.0	--/--/--
ТВЗ-1	102.2	0.00	7.57	-6.05	203.6	--	--	--	0.32	10.10.2006	--	14.6	750.0	--/--/--
Терна-Фин	100.1	0.00	--	--	--	14.5	0.00	882.3	0.49	16.12.2008	19.12.2006	14.0	500.0	--/--/--
ТМК-1	100.8	0.022	8.02	-8.57	245.3	--	--	--	0.35	20.10.2006	--	10.3	2 000.0	--/--/--
ТМК-2	101.6	-0.050	--	--	--	8.06	6.08	219.3	0.76	24.03.2009	27.03.2007	10.1	3 000.0	--/--/--
ТМК-3	99.7	-0.13	--	--	--	8.31	8.81	214.9	1.57	15.02.2011	19.02.2008	7.95	5 000.0	--/--/--
ТНК-ВР Холдинг	104.2	0.28	5.69	-67.6	2.11	--	--	--	0.45	28.11.2006	--	15.0	3 000.0	BB/--/--
Томск.обл.-3	103.9	-0.030	7.24	1.62	116.9	--	--	--	1.26	13.10.2007	--	11.0	600.0	--/--/--
ТОП-Книга	100.7	-0.020	--	--	--	10.5	2.93	468.1	0.63	05.02.2009	08.02.2007	11.4	700.0	--/--/--
Трансаэро	100.6	0.046	--	--	--	11.3	-4.68	532.9	1.07	05.02.2009	09.08.2007	11.7	2 500.0	--/--/--
Трансмаш-1	99.8	0.00	1.14	0.030	-498.5	--	--	--	--	01.12.2007	--	1.00	1 500.0	--/--/--
ТуранАлем Фин-1	99.9	0.00	--	--	--	6.89	0.30	136.3	0.32	06.10.2009	10.10.2006	6.40	3 000.0	--/--/--
ТЧМ-2	100.0	-0.16	--	--	--	9.97	37.2	429.2	0.47	02.12.2007	02.12.2006	9.75	1 000.0	--/--/--
Удмуртия	100.7	0.050	8.07	-2.30	173.5	--	--	--	2.26	27.12.2008	--	8.20	1 000.0	--/--/--
УралВагЗФ	101.3	-0.060	--	--	--	9.08	16.6	357.0	0.30	30.09.2008	03.10.2006	13.4	2 000.0	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.5	0.011	--</											

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению	Изм. за день б.п.	Спрэд по доходности к московской кривой	Доходность к офферте, %	Изм. за день б.п.	Спрэд по доходности к московской кривой	Дюрация	Дата погашения	Дата oferty	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг
Финанс Интер-2	99.9	0.00	--	--	--	8.74	0.25	331.0	0.25	12.09.2007	13.09.2006	8.33	2 500.0	-- / -- / --
ФСК-1	103.1	0.00	6.71	-0.35	60.2	--	--	--	1.39	18.12.2007		8.80	5 000.0	B+/Baa2/ --
ФСК-2	102.4	0.0054	7.69	-0.19	108.4	--	--	--	3.38	22.06.2010		8.25	7 000.0	B+/Baa2/ --
ФСК-3	99.8	0.00	7.34	0.020	101.2	--	--	--	2.25	12.12.2008		7.10	7 000.0	B+/Baa2/ --
Хабар.кр.-5	100.7	-0.10	7.91	34.0	240.6	--	--	--	0.30	05.10.2006		10.0	700.0	-- / -- / --
Хабар.кр.-6	100.4	-0.100	7.89	4.45	154.1	--	--	--	2.31	24.11.2009		9.00	1 000.0	-- / -- / --
ХайлендГолд	100.0	-0.19	--	--	--	12.5	69.5	698.6	0.30	02.04.2008	04.10.2006	12.0	750.0	-- / -- / --
ХКФ Банк-2	100.0	0.020	--	--	--	8.64	-2.45	270.8	0.89	11.05.2010	15.05.2007	8.50	3 000.0	B-/Ba3/ --
ХКФ Банк-3	100.0	0.00	--	--	--	8.54	0.030	267.7	--	16.09.2010	22.03.2007	8.25	3 000.0	B-/Ba3/ --
Хлебзвд 28	101.4	0.40	13.6	-97.1	789.2	--	--	--	0.47	07.12.2006		16.0	75.0	-- / -- / --
ЦНТ-1	101.1	0.00	10.3	-9.39	497.7	--	--	--	0.19	22.08.2006		16.0	500.0	-- / -- / --
ЦТК-3	101.1	0.00	8.10	-4.74	266.1	--	--	--	0.25	15.09.2006		12.4	2 000.0	B- / -- / B-
ЦТК-4	113.2	-0.091	9.13	2.88	271.1	--	--	--	2.62	21.08.2009		13.8	7 000.0	B- / -- / B-
Черемушки	100.2	0.00	--	--	--	11.3	-0.100	545.4	0.69	02.03.2009	05.03.2007	11.3	700.0	-- / -- / --
ЧТПЗ-1	102.3	0.042	--	--	--	8.40	-2.51	218.8	1.80	16.06.2010	18.06.2008	9.50	3 000.0	-- / -- / --
Чувашия-4	110.8	-1.81	8.10	70.5	172.7	--	--	--	2.40	27.03.2009		12.3	750.0	-- / -- / --
Чувашия-5	100.2	0.050	7.96	-1.29	120.5	--	--	--	4.21	05.06.2011		7.85	1 000.0	-- / -- / --
Электрон-1	100.0	0.17	--	--	--	13.1	-57.2	753.7	0.33	13.04.2008	13.10.2006	12.8	500.0	-- / -- / --
ЭФКО-2	100.3	-0.050	--	--	--	10.2	8.70	442.3	0.59	22.01.2010	26.01.2007	10.5	1 500.0	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.2	0.12	--	--	--	12.5	-19.0	665.1	0.66	17.02.2009	20.02.2007	12.5	1 000.0	-- / -- / --
ЮТК	101.3	0.22	8.77	-96.4	334.2	--	--	--	0.25	14.09.2006		14.2	1 500.0	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-2	100.6	0.032	9.74	-5.71	395.0	--	--	--	0.62	07.02.2007		10.5	1 500.0	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-3	101.8	0.20	--	--	--	9.65	-17.0	359.1	1.24	10.10.2009	09.10.2007	10.9	3 500.0	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	101.4	0.015	9.74	-0.98	347.4	--	--	--	2.01	09.12.2009		10.5	5 000.0	CCC+/Caa1/ --
ЮТС-2	99.3	0.00	--	--	--	13.5	0.80	787.6	0.45	25.11.2008	28.11.2006	11.5	1 200.0	-- / -- / --
ЮТэйр-1	100.1	-0.070	12.4	17.3	672.2	--	--	--	0.44	22.11.2006		12.3	1 000.0	-- / -- / --
Яковлевский	100.1	-0.029	--	--	--	12.1	8.43	649.6	0.37	31.10.2008	27.10.2006	12.0	1 000.0	-- / -- / --
Якутия-3	108.8	0.00	7.45	-0.59	124.2	--	--	--	1.78	17.06.2008		12.0	800.0	-- / -- / B+
Якутия-5	96.6	-4.26	13.3	574.3	737.1	--	--	--	0.82	21.04.2007		9.00	2 000.0	-- / -- / B+
Якутия-6	107.6	-0.050	7.61	1.55	112.5	--	--	--	2.85	13.05.2010		10.0	2 000.0	-- / -- / B+
ЯНАО	106.0	0.31	7.11	-16.5	86.8	--	--	--	1.91	03.08.2008		11.0	1 800.0	BB+/ -- / --
Яр.обл.-2	105.2	0.030	7.84	-4.51	186.9	--	--	--	0.98	03.07.2007		13.3	1 000.0	-- / -- / --
Яр.обл.-3	101.6	-0.31	8.24	72.4	260.0	--	--	--	0.42	17.11.2006		12.0	1 000.0	-- / -- / --
Яр.обл.-4	107.5	1.06	7.68	-41.1	125.7	--	--	--	2.61	26.05.2009		11.0	1 000.0	-- / -- / --
Яр.обл.-5	100.0	-0.0041	7.92	0.18	158.1	--	--	--	2.27	30.12.2008		8.00	500.0	-- / -- / --
Яр.обл.-6	99.0	0.050	8.11	-1.73	154.3	--	--	--	3.22	19.04.2011		8.35	2 000.0	-- / -- / --

Доходность еврооблигаций

Инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность	Изм. за день, б.п.	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности	Изм. за день	Спрэд к КО США	Изм. за день	Дата погашения	Ставка купона	Размер выпуска	Кредитный рейтинг
Внешние российские суверенные долговые обяз.													
Aries 07 (Евро)	103.9	0.0079	--	--	1.31	--	--	--	--	25.10.2007	5.41	2 000.0	BBB/Baa3/ --
Aries 09 (Евро)	110.6	-0.097	--	--	2.96	--	--	--	--	25.10.2009	7.75	1 000.0	BBB/Baa3/ --
Aries 14	122.4	-0.12	6.13	1.56	6.11	--	--	104.4	-1.24	25.10.2014	9.60	2 435.5	BBB/Baa3/ --
МинФин-VII	86.9	-0.21	6.10	5.80	4.58	--	--	103.0	3.19	14.05.2011	3.00	1 750.0	BBB/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.4	-0.0060	6.11	3.63	0.86	--	--	95.0	3.13	14.11.2007	3.00	1 322.0	BBB/Baa2/BBB
Россия 07	104.0	-0.055	5.91	4.46	0.95	--	--	74.8	3.85	26.06.2007	10.0	2 400.0	BBB/Baa2/BBB
Россия 10	104.2	-0.16	5.96	8.09	1.86	--	--	81.7	6.03	31.03.2010	8.25	2 820.0	BBB/Baa2/BBB
Россия 18	138.5	-0.16	6.38	1.47	7.51	--	--	128.0	-1.49	24.07.2018	11.0	3 466.4	BBB/Baa2/BBB
Россия 28	170.4	-0.51	6.63	2.88	10.2	--	--	151.8	-0.24	24.06.2028	12.8	2 500.0	BBB/Baa2/BBB
Россия 30	106.7	-0.16	6.35	2.13	7.58	--	--	125.3	-0.84	31.03.2030	5.00	18 400.0	BBB/Baa2/BBB
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	103.7	-0.033	6.03	1.53	1.77	14.0	-4.26	88.7	-0.38	06.05.2008	8.13	500.0	B+/Ba3/ --
Алроса 14	110.4	-0.12	7.20	1.71	6.18	101.2	-3.54	211.3	-1.09	17.11.2014	8.88	500.0	B+/Ba3/ --
ВБД ПП 08	102.0	-0.13	7.35	7.25	1.80	146.2	1.45	221.1	5.28	21.05.2008	8.50	150.0	B+/B2/ --
Вымпелком 09	106.4	-0.051	7.56	1.66	2.67	160.7	-4.34	245.5	-0.63	16.06.2009	10.0	450.0	BB/Ba3/ --
Вымпелком 10	100.5	-0.15	7.85	4.86	3.14	186.9	-1.17	275.9	2.49	11.02.2010	8.00	300.0	BB/Ba3/ --
Вымпелком 11	101.5	-0.23	8.03	5.37	4.37	196.7	-0.53	295.9	2.78	22.10.2011	8.38	300.0	BB/Ba3/ --
Вымпелком 16	97.3	--	8.66	--	6.88	242.4	--	356.4	--	23.05.2016	8.25	600.0	BB/Ba3/ --
Газпром 07	102.5	-0.047	5.99	4.64	0.83	15.7	-0.70	82.3	4.22	25.04.2007	9.13	500.0	BB+/Baa1/BB+
Газпром 09	112.6	-0.055	6.26	1.41	2.89	29.8	-4.61	116.7	-0.92	21.10.2009	10.5	700.0	BB+/Baa1/BB+
Газпром 10 (EMTN)	111.4	-0.10	4.71	2.29	3.64	-130.2	-3.73	-37.1	-0.17	27.09.2010	7.80	1 000.0	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-1	115.2	-0.15	6.76	2.52	5.09	64.5	-3.18	168.2	-0.15	01.03.2013	9.63	1 750.0	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-2	95.1	-0.10	6.30	4.04	2.77	34.6	-1.96	120.5	1.73	22.07.2013	4.51	1 222.0	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-3 (LPN)	97.7	-0.051	6.50	2.05	2.64	54.7	-3.94	139.2	-0.23	22.07.2013	5.63	646.5	BB+/Baa1/BB+
Газпром 20 (EMTN)	102.4	-0.13	6.65	3.05	4.31	58.7	-2.85	157.5	0.47	01.02.2020	7.20	1 250.0	BBB/- /BBB-
Газпром 34	116.4	-0.73	7.24	5.39	11.9	71.3	4.00	212.5	2.19	28.04.2034	8.63	1 200.0	BB+/Baa1/BB
Евраз 06	100.5	-0.024	6.69	6.76	0.26	89.7	1.81	181.9	11.2	25.09.2006	8.88	175.0	BB-/B1/BB-
Евраз 09	108.4	-0.081	7.77	2.59	2.65	181.9	-3.40	266.5	0.31	03.08.2009	10.9	300.0	BB-/B1/BB-
Евраз 15	98.8	-0.24	8.43	3.73	6.64	221.3	-1.27	334.0	0.87	10.11.2015	8.25	750.0	BB-/B2/BB-
МегаФон 09	100.6	-0.071	7.80	2.34	3.09	182.2	-3.69	270.8	-0.023	10.12.2009	8.00	375.0	BB-/B1/BB-
ММК 08	101.8	-0.12	7.16	5.43	2.15	124.6	-0.47	203.4	3.27	21.10.2008	8.00	300.0	BB-/Ba3/BB-
МТС 08	103.9	-0.15	7.11	9.18	1.48	123.9	3.51	196.0	7.72	30.01.2008	9.75	400.0	BB-/Ba3/ --
МТС 10	101.4	-0.14	7.99	3.77	3.66	197.0	-2.24	290.4	1.31	14.10.2010	8.38	400.0	BB-/Ba3/ --
МТС 12	98.9	-0.12	8.25	2.71	4.48	218.1	-3.17	318.2	0.11	28.01.2012	8.00	400.0	BB-/Ba3/ --
НКХ 15	98.7	0.00	8.71	0.010	6.41	250.4	-5.13	361.8	-2.82	22.12.2015	8.50	200.0	-- /B2/B+
НорНикель 09	100.8	0.0040	6.83	-0.16	2.94	86.4	-6.18	173.7	-2.50	30.09.2009	7.13	500.0	BB+/Baa2/BBB-
Роснефть 06	102.7	-0.12	6.05	24.1	0.42	24.3	19.1	98.0	25.7	20.11.2006	12.8	150.0	B+/Baa2/ --
Северсталь 09	102.9	-0.22	7.42	8.79	2.39	148.8	2.84	230.4	6.57	24.02.2009	8.63	325.0	B+/B2/BB-
Северсталь 14	108.1	-0.22	7.85	3.55	5.75	169.3	-1.89	276.8	0.80	19.04.2014	9.25	375.0	B+/B2/BB-
Сибнефть 07	103.3	-0.078	6.17	9.80	0.62	35.5	4.59	100.4	9.70	13.02.2007	11.5	400.0	BB/Ba2/ --
Сибнефть 09	110.0	-0.16	6.46	6.00	2.23	54.1	0.081	133.8	3.82	15.01.2009	10.8	500.0	BB/Ba2/ --
Система 08	104.6	-0.0096	7.46	0.16	1.68	157.7	-5.59	231.6	-1.61	14.04.2008	10.3	350.0	B/ -- /B+
Система 11	102.1	0.24	8.33	-6.30	3.76	230.2	-12.3	324.3	-8.78	28.01.2011	8.88	350.0	B/B3/B+
Ситроникс 09	99.0	-0.015	8.30	0.66	2.43	236.8	-5.30	318.8	-1.57	02.03.2009	7.88	200.0	-- /B3/B-
ТНК-ВР 07	105.9	-0.086	6.42	5.48	1.30	56.6	-0.12	127.3	4.30	06.11.2007	11.0	400.0	BB/Ba2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.6	-0.055	6.80	8.56	0.62	99.0	3.35	163.9	8.47	09.02.2007	7.75	150.0	BB-/Ba3/B+
АльфаБанк 08	100.6	-0.083	7.42	4.43	1.85	152.0	-1.39	227.4	2.38	02.07.2008	7.75	250.0	BB-/Ba3/B+
АльфаБанк 15 (callable)	99.8	-0.16	8.67	0.00045	3.79	--	--	--	--	09.12.2015	8.63	225.0	B/Ba3/B-
Банк Москвы 09	102.5	-0.087	7.12	2.91	2.90	115.4	-3.11	202.4	0.58	28.09.2009	8.00	250.0	-- /Baa2/BBB-
Банк Москвы 10	100.4	-0.22	7.26	5.81	3.85	123.2	-0.18	218.0	3.31	26.11.2010	7.38	300.0	-- /Baa2/BBB-
Банк Москвы 15 (callable)	98.8	-0.26	7.83	0.00072	3.83	--	--	--	--	25.11.2015	7.50	300.0	-- /A3/BB+
ВТБ 07	102.5	-0.018	-1.47	-0.76	1.09	-731.9	-6.25	-663.1	-1.60	30.07.2007	8.03	300.0	BBB/A2/BBB
ВТБ 08	101.3	-0.059	6.30	2.52	2.32	37.4	-3.42	118.1	0.32	11.12.2008	6.88	550.0	BBB/A2/BBB
ВТБ 11	103.7	-0.23	6.65	4.94	4.44	57.9	-0.95	157.7	2.34	12.10.2011	7.50	450.0	BBB/A2/BBB
ВТБ 15	98.7	-0.028	6.52	0.43	6.61	30.5	-4.61	143.0	-2.42	04.02.2015	6.32	750.0	BBB-/A2/BBB-
ВТБ 16	96.8	-0.11	4.61	1.46	7.97	--	--	--	--	15.02.2016	4.25	500.0	BBB/A2/BBB
ВТБ 35	96.1	-0.13	6.55	1.00	13.1	-3.84	0.094	142.6	-2.28	30.06.2035	6.25	1 000.0	BBB/A2/BBB
ГазпромБанк 08	101.7	-0.085	6.43	3.79	2.19	51.6	-2.12	130.9	1.62	30.10.2008	7.25	1 050.0	BB/A3/ --
ГазпромБанк 11	101.0	--	7.71	--	4.21	165.8	--	263.7	--	15.06.2011	7.97	300.0	-- / -- / --
ГазпромБанк 15	93.8	-0.26	7.43	4.11	6.91	120.0	-0.74	234.3	1.22	23.09.2015	6.50	1 000.0	BB/A3/ --
Импексбанк 07	102.6	-0.085	6.37	7.86	0.96	52.9	2.44	120.7	7.22	29.06.2007	9.00	100.0	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	100.3	-0.20	8.44	12.7	1.58	256.2	6.94	329.2	11.0	03.03.2008	8.63	150.0	-- /B1/B
МДМ Банк 06	100.6	-0.011	6.90	1.55	0.26	110.6	-3.40	203.6	6.05	23.09.2006	9.38	200.0	B+/Ba2/BB-
МДМ Банк 07	99.6	-0.074	7.76	5.44	1.41	189.0	-0.20	260.6	4.09	07.12.2007	7.50	250.0	B+/Ba2/BB-
Никоил 07	101.0	-0.030	7.63	3.64	0.73	180.4	-1.64	246.2	3.38	19.03.2007	9.00	150.0	B/Ba3/B
Номос Банк 07	100.9	0.021	7.67	-3.91	0.63	185.0	-9.12	250.0	-4.01	13.02.2007	9.13	125.0	-- /Ba3/B
Петрокоммерц 07	101.4	0.060	6.69	-10.5	0.61	87.7	-15.7	152.5	-10.5	09.02.2007	9.00	64.4	B/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	99.3	-0.021	8.29	0.88	2.49	235.4	-5.09	318.2	-1.36	27.03.2009	8.00	225.0	B/Ba3/ --
Промсвязьбанк 06	101.0	-0.37	7.18	101.5	0.35	138.0	96.5	219.5	104.3	27.10.2006	10.3	200.0	B/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	99.0	-0.082	8.77	2.35	3.62	276.1	-3.67	369.0	-0.10	04.10.2010	8.50	200.0	B/Ba3/B
Промстройбанк 08	99.9	-0.054	6.91	2.83	1.95	100.9	-3.01	177.3	0.72	29.07.2008	6.88	300.0	-- /A2/BBB-
Промстройбанк 15 (callable)	95.8	-0.23	7.34	0.00066	3.76	--	--	--	--	29.09.2015	6.20	400.0	-- /A2/BB+
Ренессанс 08	99.5	-0.14	8.23	6.66	2.18	231.7	0.75	310.8	4.49	31.10.2008	8.00	100.0	B+/ -- /BB-
Росбанк 07	100.5	-0.090	7.15	8.90	1.00	131.1	3.46	199.2	8.21	09.07.2007	7.63	150.0	B/Ba3/B+
Росбанк 09	104.4	-0.12	7.04	7.29	1.57	116.6	1.58	189.6	5.70	24.09.2009	9.75	268.5	-- /Ba3/BB-
РСХБ 10	99.6	--	6.97	--	3.89	93.9	--	189.1	--	29.11.2010	6.88	350.0	-- /A3/BBB
РСХБ 13	99.3	--	7.30	--	5.52	116.0	--	222.2	--	16.05.2013			

Инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность	Изм. за день, б.п.	Дюра-ция	Спрэд к суверенной кривой доходности	Изм. за день	Спрэд к КО США	Изм. за день	Дата погашения	Ставка купона	Размер выпуска	Кредитный рейтинг
АвтоВАЗ 08	102.3	0.00	7.16	-0.20	1.72	127.2	-5.97	201.4	-2.03	20.04.2008	8.50	250.0	--/--/--
Амтел 07	100.8	0.00	8.47	-0.15	0.96	263.1	-5.57	330.9	-0.79	30.06.2007	9.25	175.0	--/--/--
ДжейЭфСи 07	100.5	0.00	9.06	-0.24	0.78	323.4	-5.55	389.6	-0.59	10.04.2007	9.75	60.0	B/--/--
Интер РАО 08	100.0	0.00	7.74	0.00	1.62	185.9	-5.73	259.3	-1.68	12.03.2008	7.75	150.0	--/--/--
ИСД 10	99.3	-0.23	9.80	0.0020	1.19	--	--	--	--	23.09.2010	9.25	150.0	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.2	0.00	8.79	-0.010	1.00	294.9	-5.45	363.0	-0.71	13.07.2007	9.00	150.0	--/--/--
Миракс 08	100.5	0.00	9.36	-0.040	1.55	348.2	-5.74	421.0	-1.61	27.02.2008	9.70	100.0	--/--/--
НММЗ 07	98.4	0.00	12.1	0.80	0.73	623.4	-4.48	689.3	0.53	22.03.2007	9.80	100.0	--/--/--
Нутритэк 07	99.3	0.00	11.0	0.040	1.37	516.3	-5.59	587.6	-1.24	30.11.2007	10.5	100.0	--/--/--
Открытые Инвест 07	100.7	0.00	8.57	-0.13	1.32	270.5	-5.73	341.4	-1.34	09.11.2007	9.13	150.0	--/--/--
Ритцио 07	101.6	0.00	8.91	-1.37	0.53	310.4	-6.51	374.5	-1.32	10.01.2007	12.0	125.0	--/--/--
РуссМеднаяКомп 08	100.1	0.00	9.20	0.020	2.29	327.1	-6.56	407.4	-1.64	20.12.2008	9.25	100.0	--/--/--
САНОС 07	100.8	0.00	7.87	-0.34	0.79	204.4	-5.65	270.8	-0.70	11.04.2007	8.88	40.0	--/--/--
САНОС 08	101.3	0.00	8.02	-0.12	1.77	212.5	-5.91	287.2	-2.04	12.05.2008	8.75	50.0	--/--/--
САНОС 09	99.8	0.00	8.04	0.00	2.66	209.4	-6.00	294.2	-2.29	28.05.2009	7.95	100.0	--/--/--
Связной 07	99.9	0.00	10.8	0.060	1.04	498.2	-5.40	566.6	-0.69	30.07.2007	10.8	50.0	--/--/--
Седьмой Континент 07	98.8	0.00	8.28	0.21	1.23	242.8	-5.35	312.9	-0.85	02.10.2007	7.25	90.0	--/--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
16.06.2006	Выплата купона по облигациям РуссНефть-1	322.9
	Выплата купона по облигациям ФСК ЕЭС-3	247.8
	Выплата купона по облигациям Москва-36	199.5
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям ТД Мечел	175.8
	Выплата купона по облигациям Ленинградская обл.-3	87.5
	Выплата купона по облигациям Моссельпром Финанс-1	64.8
	Выплата купона по облигациям Сибкадембанк-2	37.4
	Выплата купона по облигациям Воронежская обл.-2	32.6
17.06.2006	Выплата купона по облигациям КИТ Финанс Инвестиционный банк-1	105.3
18.06.2006	Выплата купона и погашение облигаций Москва-35	4 100.8
20.06.2006	Выплата купона по облигациям ФСК ЕЭС-1	219.4
	Выплата купона по облигациям Москва-27	151.2
	Выплата купона по облигациям Пятерочка Финанс-2	139.1
	Выплата купона по облигациям Ижмаш-2	67.6
	Выплата купона по облигациям Группа НИТОЛ-1	59.8
	Выплата купона по облигациям Новосибирская обл.-3	56.1
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям Евросервис Финанс-1	52.4
	Выплата купона по облигациям Марийский НПЗ-Финанс-1	49.5
	Выплата купона по облигациям ТД Копейка-1	29.2
	Выплата купона по облигациям Якутия-3	23.9
	Выплата купона по облигациям Терна-Финанс-1	17.5
	Выплата купона по облигациям Югтранзитсервис-1	1.50
	Банк России проведет ломб. аукцион на 2 недели	--
	Уплата НДС и налога на игорный бизнес	--
21.06.2006	Выплата купона по облигациям ЧТПЗ-1	142.1
	Выплата купона по облигациям ВБД-2	134.6
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям Московское областное ипотечное агентство-1	67.3
22.06.2006	Выплата купона и погашение облигаций ГТ-ТЭЦ Энерго-2	1 593.5
	Выплата купона и амортизация облигаций Иркутская обл.-3	217.4
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям ГОТЭК-2	74.0
	Выплата купона по облигациям Группа Магnezит-1	73.7
	Выплата купона по облигациям ХКФ Банк-3	61.7
	Выплата купона по облигациям Мособлгаз-финанс-1	53.6
	Выплата купона по облигациям Волгоградская обл.-3	45.4
	Выплата купона по облигациям Нижне-Ленское-Инвест-2	35.7

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения	Объем, млн руб.
20 июня	Камская долина-Финанс-3	3 года	500.0
20 июня	Натур Продукт-Инвест-2	3 года	1 000.0
21 июня	Тверской вагоностроительный завод-3	4 года	1 000.0
21 июня	ТД Мечел-2	7 лет	5 000.0
21 июня	Финансбанк	3 года	3 500.0
22 июня	Глобус-Лизинг-Финанс-4	3 года	500.0
22 июня	Группа Агроком	5 лет	1 500.0
22 июня	Юнимилк Финанс	5 лет	2 000.0
23 июня	Аптечная сеть 36,6	3 года	3 000.0
23 июня	Арбат энд Ко	2 года	1 500.0
27 июня	Абсолют-Банк-2	2 года	1 000.0
2 кв. 2006	Воронежская область	5 лет	500.0
2 кв. 2006	Диксис Трейдинг	3 года	1 800.0
2 кв. 2006	Комплекс Финанс	3 года	1 000.0
2 кв. 2006	М-Индустрия	5 лет	1 000.0
2 кв. 2006	Нижегородская область	-	2 000.0
2 кв. 2006	Экспобанк	3 года	1 000.0
3 кв. 2006	АИЖК (Кеморовская обл.)-2	5 лет	1 000.0
3 кв. 2006	Казань-3	-	2 500.0
2 кв. 2006	Самарская область	5 лет	5 000.0
3 кв. 2006	ЦУН ЛенСпецСМУ-2	3.5 года	1 500.0
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
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	Екатеринбургская электросетевая компания	3 года	500.0
2006	Иркутская область	-	4 600.0
2006	Кировская область	-	1 500.0
2006	Кокс (Кемерово)	3 года	3 000.0
2006	Коми-9	-	920.0
2006	Лебедянский	5 лет	2 300.0
2006	Ленэнерго	-	3 000.0
2006	Ливиз-Финанс	3 года	600.0

Время размещения	Выпуск	Срок обращения	Объем, млн руб.
2006	Липецкая область	-	1 500.0
2006	ЛОМО-3	-	1 000.0
2006	Марта-Финанс-3	-	2 000.0
2006	Мастер-Банк-3	5 лет	3 000.0
2006	МБРР	5 лет	3 000.0
2006	МиГ-Финанс-2	5 лет	3 000.0
2006	Минеральные удобрения	-	950.0
2006	Монетка	-	1 000.0
2006	Мосинжстрой	3 года	3 000.0
2006	Москва-41	-	6 621.7
2006	Москва-45	-	15 000.0
2006	Москва-46	-	10 000.0
2006	Московская лизинговая компания	3 года	550.0
2006	Московская топливная компания	-	750.0
2006	Московское областное ипотечное агенство-2	5 лет	3 000.0
2006	Новая перевозочная компания Финанс	-	1 500.0
2006	Новосибирск-4	5-7 лет	1 500.0
2006	Нортгаз-Финанс-2	2 года	1 800.0
2006	НФК-Банк	3 года	1 000.0
2006	ПАВА	5 лет	1 000.0
2006	Промтрактор-Финанс-2	5 лет	3 000.0
2006	Рос-Финанс	3 года	3 000.0
2006	Санкт-Петербург	-	5 500.0
2006	Саратов	-	600.0
2006	Сатурн-Инвест	5 лет	2 000.0
2006	Северная Казна-Финанс	3 года	1 000.0
2006	Сибкадембанк-4	4 года	2 000.0
2006	Сибкадембанк-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	Тульская область	-	1 500.0
2006	УБРИР-финанс-2	3 года	1 000.0
2006	УК ГидроОГК	5 лет	5 000.0
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.