

22 июня 2006 г.

ВНУТРЕННИЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

Стратегия внутреннего рынка

Временная пауза в череде первичных аукционов окажет стимулирующее воздействие на торговую активность инвесторов. Сегодня вероятен умеренный рост цен в краткосрочном и среднесрочном сегментах кривой доходности. Долгосрочные «голубые фишки» продолжают испытывать давление со стороны внешней конъюнктуры.

Первичные аукционы оказались вчера в центре внимания инвесторов, что предопределило низкую торговую активность участников рынка на вторичных торгах. Цены большинства рублевых облигаций практически не изменились, только в долгосрочном сегменте по-прежнему ощущается давление со стороны продавцов. Сложившийся вчера на аукционе уровень доходности (к четырехлетней оферте) облигаций ТД Мечел (8.58%) представляется нам вполне справедливым. В то же время спрос со стороны инвесторов оказался ниже наших ожиданий, что является негативным сигналом для вторичного рынка. По всей видимости, долгосрочные бумаги по-прежнему оцениваются рынком как наиболее рискованные активы (с точки зрения растущих рисков роста доходности на внешнем и внутреннем рынках).

Алексей Моисеев
Телефон: 258 7946

ВНЕШНИЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

Стратегия внешнего рынка

Призрак стагфляции в американской экономике, проявляющийся все более отчетливо, ставит ФРС США в сложное положение. Как мы уже писали, новому руководству центрального банка необходимо доверие рынка, поэтому из двух зол (инфляция или спад экономики), скорее всего, будет выбрана борьба с инфляцией. В этом случае ставки ФРС поднимутся до 5.5% уже в августе, а в сентябре, возможно, до 5.75%. Из четырех последних случаев, когда экономика США начинала замедляться, ФРС своей излишне жесткой политикой три раза доводил дело до спада, так что и на этот раз ничего нового ожидать не стоит. Теме не менее, следует отметить, что для рынка облигаций это зло, конечно же, более предпочтительно.

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

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
21 июня	Индекс уверенности потребителей ABC	20 июня	1:00	-	-12	-15
	Количество обращений за получением ипотечных кредитов (изменение за неделю)	17 июня	15:00	-	-0.8%	7.0%
22 июня	Количество первичных обращений за пособиями по безработице, тыс.	18 июня	16:30	306	-	295
	Количество людей, продолжающих получать пособие по безработице, млн	11 июня	16:30	2.415	-	2.425
	Индекс опережающих индикаторов (изменение к предыдущему месяцу)	май	18:00	-0.5%	-	-0.1%

*По основному 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	364.7	-0.13	-0.44	-1.06	223.0	4.00
Аргентина	93.0	-0.12	-0.82	10.7	379.0	3.00
Бразилия	511.1	-0.049	0.33	1.37	257.0	3.00
Болгария	591.7	0.059	-0.76	-2.26	85.0	0.00
Мексика	316.0	0.082	-0.64	-4.46	154.0	2.00
Россия	412.5	0.0097	-0.61	-3.15	126.0	1.00
ЮАР	135.0	-0.19	-1.14	-1.75	104.0	6.00
Турция	230.1	-1.15	-2.14	-5.14	278.0	19.0
Украина	197.6	-0.19	0.20	-3.18	230.0	6.00

Источник: Bloomberg

Стратегия валютного рынка

Данные, свидетельствующие о росте европейской экономики, а также уверенные заявления председателя ЕЦБ Ж.-К. Трише создали очень позитивный фон для евро в течение последних двух дней. Скорее всего, эта тенденция продлится до конца недели, что неизбежно приведет к укреплению рубля относительно доллара США.

Если ценовая конъюнктура облигаций «голубых фишек» определяется динамикой КО США, то ценообразование во втором и третьем корпоративных эшелонах во многом подвержено давлению со стороны первичного рынка. Абсорбирование банками значительного объема ценных бумаг, размещенных в июне текущего года, по всей видимости, приведет к снижению торговой активности на вторичном рынке. Сегодня на первичном рынке состоится один аукцион на 500 млн руб. Вернется на рынок более 2 млрд руб. в рамках купонных выплат и погашений корпоративных облигаций. Банк России сегодня проведет аукцион по размещению ОБР-3 на 20 млрд руб. в рамках БМР.

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

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
21 июня	Франция	Потребительские расходы (рост к предыдущему месяцу)	май	10:45	-0.1%	0.6%	0.9%**
		Потребительские расходы (рост к аналогичному периоду 2005 г.)	май	10:45	4.9%	5.6%	3.9%**
22 июня	Италия	Индекс уверенности потребителей (с учетом сезонных колебаний)	июнь	11:30	107.6	-	107.6
		Объем розничных продаж (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему месяцу)	апрель	13:00	0.2%	-	-0.4%
		Объем розничных продаж (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	апрель	13:00	1.4%	-	-1.8%
	ЕС	Количество заказов в промышленности (изменение к предыдущему месяцу с учетом сезонных колебаний)	апрель	13:00	2.0%	-	-2.4%
		Количество заказов в промышленности (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	апрель	13:00	11.7%	-	12.1%

*По основному времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

РЕКОМЕНДАЦИИ

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.

• Переговоры между Россией и Парижским клубом кредиторов вошли в решающую стадию. Мы полагаем, что стороны договорятся о досрочном погашении всей суммы (USD22 млрд) российского долга. В таком случае из структуры инструментов ARIES исчезнет российский риск, вследствие чего ценообразование по данным бумагам должно в большей степени соответствовать уровню странового риска Германии. В случае бумаг ARIES 14 потенциал роста котировок может составить 500-1 000 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 долларовые 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.

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

Долговой инструмент	Рекомендация	Дата рекомендации	Цена на дату рекомендации		Текущая цена		P & L		Индекс	
			спрос	предлож.	спрос	предлож.	USD/RUB*	% год.	USD/RUB	% год.
CLN										
Экспобанк 07 (CLN)	длинная позиция	15.06.2006	100.1	100.6	100.1	100.6	-0.24	-10.7	-0.43	-19.4
Рынок российских еврооблигаций										
Aries 14	длинная позиция	19.06.2006	122.2	122.5	124.2	124.4	1.46	131.6	-0.53	-48.1
ВТБ 09	длинная позиция	15.06.2006	99.8	100.3	99.8	100.3	-0.34	-15.5	-0.43	-19.4
Рынок рублевых облигаций										
Ист Лайн-2	длинная позиция	06.04.2006	99.8	100.0	99.2	99.4	1.70	7.94	-0.34	-1.57
ОФЗ 46001	длинная позиция	15.06.2006	105.5	105.8	105.5	105.7	-0.029	-1.33	-0.14	-6.47
ОФЗ 46002	длинная позиция	15.06.2006	109.0	109.4	109.1	109.2	-0.10	-4.62	-0.14	-6.47
ОФЗ 46003	длинная позиция	15.06.2006	111.4	111.6	111.0	111.4	-0.39	-17.6	-0.14	-6.47

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

НОВОСТИ

Павел Мамай +7 495 258 7708

Финансовые показатели Уралсвязьинформа и ВолгаТелекома за 2005 г. по МСФО

Уралсвязьинформ и ВолгаТелеком опубликовали финансовые показатели за 2005 г., составленные по международным стандартам учета. Результаты Уралсвязьинформа не произвели на нас положительного впечатления, а показатели ВолгаТелекома мы оцениваем нейтрально. Выручка Уралсвязьинформа и ВолгаТелекома составила USD1121 млн и USD838 млн соответственно, увеличившись в каждом случае на 13-14% (за исключением сегмента услуг сотовой связи). ВолгаТелеком продемонстрировал более позитивную динамику EBITDA при рентабельности EBITDA на уровне 34%, что на 2 п. п. больше чем в 2004 г. (30%). Рентабельность EBITDA Уралсвязьинформа осталась прежней. Выручка Уралсвязьинформа в сегменте услуг сотовой связи возросла на 31%, тогда как аналогичный показатель ВолгаТелекома увеличился лишь на 12%. Доля сегмента услуг дальней связи в совокупной структуре выручки обеих компаний снизилась на фоне повышения доли сегмента услуг с добавленной стоимостью, которая увеличилась с 3% от общей выручки в 2004 г. до 5% в 2005 г. Чистая прибыль Уралсвязьинформа возросла лишь на 3% при снижении чистой рентабельности на 1 п. п. Аналогичные показатели ВолгаТелекома повысились на 8% и 1 п. п. соответственно.

Совокупный долг Уралсвязьинформа составил USD839 млн, на 17% превысив показатель 2004 г. Структура сроков погашения долговых обязательств практически не изменилась (около трети долговых обязательств компании подлежат погашению в текущем году). На данный момент соотношение Совокупный долг/EBITDA составляет 2.5х, что также соответствует показателю 2004 г. Совокупный долг ВолгаТелекома в прошлом году увеличился на 18% по сравнению с 2004 г. и достиг USD420 млн. На долю краткосрочного долга приходится 31%, а соотношение Долг/EBITDA по итогам 2005 г. составило 1.4х, практически не изменившись по сравнению с 2004 г. По нашему мнению, представленные результаты не повлияют на динамику котировок облигаций операторов.

Александр Казбеги
Телефон: 258 7902
Анна Куприянова
Петр Гришин
Телефон: 258 7789

Отчетность ГАЗа за 2005 г. по МСФО

ГАЗ опубликовал основные финансовые показатели за 2005 г., составленные по международным стандартам учета. Это первая публикация годовых результатов компании после произошедшей корпоративной реструктуризации. В целом следует отметить, что выручка и валовая прибыль компании почти совпадают с опубликованными в мае аналогичными консолидированными показателями по российским стандартам учета (USD3.1 млрд и USD574 млн соответственно, при рентабельности на уровне 18.5%). По нашим предварительным оценкам, EBITDA (без учета безналичных средств) составляет USD293 млн при рентабельности EBITDA на уровне 9.5%. Согласно опубликованным данным, долг компании составляет USD325 млн (по российским стандартам учета – USD314 млн). Представленные показатели подтверждают наш вывод о том, что долговая нагрузка ГАЗа – наименьшая из всех автомобилестроительных компаний (при соотношении Совокупный долг/EBITDA не более 1.1х). Данные о совокупных процентных расходах опубликованы не были, поэтому на текущий момент мы не можем рассчитать показатель покрытия процентов. В целом мы позитивно оцениваем представленные компанией результаты и считаем, что без учета консолидированных активов кредитоспособность ГАЗа выше по сравнению с АвтоВАЗом.

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.	357.2	347.2	10.0
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	243.6	234.9	8.70
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	196.7	179.0	17.7
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	5.20	38.1	-32.9
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	247.9	247.0	0.90
Денежная масса, млрд руб.	2 455.0	2 384.5	70.5
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	1.5 / 2.0	2.0 / 2.5	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.17	3.14	0.027
LIBOR - 6 month	5.57	5.55	0.014
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	3.94	4.03	-0.090
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	4.50	4.52	-0.020
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	4.94	4.88	0.060
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	1.2664	1.2582	0.0082
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.0919	34.0307	0.061
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	27.0163	27.0450	-0.029
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	569.0910	821.6700	-252.6
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,016.5840	1,696.5430	-680.0
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.75 / 5	4.41 / 5.02	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	6.60	10.2	-3.60
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	1.61	1.90	-0.30

* Данные за последний торговый день.

** По итогам аукциона за 29.05.2006.

***По итогам аукциона за 15.06.2006. 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	70.0	1.58	1.29	2.20	15.6	14.7
URALS	USD/брл	64.0	2.12	2.45	2.50	12.6	15.4
BRENT	USD/брл	68.5	0.22	3.06	0.50	12.6	16.3
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 453.8	0.56	-0.58	-8.90	-0.50	7.60
Никель	USD/т	19 950.0	3.88	11.4	-2.70	35.3	47.8
Золото	USD/унц.	593.3	0.98	2.82	-9.60	7.70	14.8
Сталь (горячий прокат)	USD/т	595.0	6.25	6.25	6.30	40.0	56.6
Сталь (холодный прокат)	USD/т	645.0	4.88	4.88	4.90	25.9	34.4

Индекс рублевых корпоративных и муниципальных облигаций РК



Индекс корпоративных еврооблигаций РК



Доходность рублевых облигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доход- ность к пога- шению	Изм. за день б.п.	Спрэд по доход- ности к московс- кой кривой	Доход- ность к оферте, %	Изм. за день б.п.	Спрэд по доход- ности к московс- кой кривой	Дюра- ция	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг
Облигации федерального займа														
ОФЗ 25057	103.4	0.00	6.50	-0.080	-7.55	--	--	--	3.16	20.01.2010		7.40	40 817.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 25058	100.4	0.046	6.18	-2.77	5.15	--	--	--	1.76	30.04.2008		6.30	40 655.1	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 25059	98.6	-0.050	6.63	1.35	-14.4	--	--	--	3.99	19.01.2011		6.10	8 984.7	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 25060	98.5	-0.17	6.52	6.96	9.00	--	--	--	2.63	29.04.2009		5.80	14 897.7	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 26198	95.7	-0.13	6.86	2.69	-12.8	--	--	--	5.26	02.11.2012		6.00	42 117.4	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 27019	104.5	0.00	5.74	-1.04	-1.93	--	--	--	1.01	18.07.2007		10.0	8 800.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 27020	104.8	0.00	5.63	-1.01	-16.9	--	--	--	1.06	08.08.2007		10.0	8 800.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 27025	100.7	0.00	5.89	-0.37	16.5	--	--	--	0.95	13.06.2007		7.00	25 806.4	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 27026	101.7	0.00	6.22	-0.15	-16.5	--	--	--	2.50	11.03.2009		7.50	16 000.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 45001	102.1	0.00	4.78	-3.62	-36.6	--	--	--	0.40	15.11.2006		10.0	37 807.7	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 45002	100.7	-0.11	3.96	76.2	-37.1	--	--	--	0.12	02.08.2006		10.0	9 200.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46001	105.6	0.00	6.13	-0.73	16.0	--	--	--	1.39	10.09.2008		10.0	60 000.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46002	109.2	-0.16	6.71	3.42	-12.4	--	--	--	4.30	08.08.2012		10.0	62 000.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46003	111.4	-0.082	6.46	2.29	-7.07	--	--	--	3.00	14.07.2010		10.0	37 297.6	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46010	76.2	0.00	7.80	0.15	--	--	--	--	14.9	17.05.2028		0.00	30 000.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46011	79.0	0.00	7.14	0.15	--	--	--	--	13.7	20.08.2025		0.00	30 000.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46012	60.5	0.00	7.45	0.10	--	--	--	--	15.3	05.09.2029		1.21	40 000.0	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46014	108.0	0.00	6.87	-0.13	-15.4	--	--	--	5.57	29.08.2018		10.0	58 289.9	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46017	105.2	0.079	6.84	-1.25	-28.3	--	--	--	6.83	03.08.2016		9.00	49 966.9	BBB+/Baa2/BBB
ОФЗ 46018	109.4	-0.28	6.92	3.04	-22.7	--	--	--	8.73	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														
Автобан Инв	100.2	0.00	--	--	--	14.1	-0.71	926.3	0.26	23.09.2008	28.09.2006	14.3	250.0	--/--/--
АвтоВАЗ-2	101.2	0.92	--	--	--	7.40	-152.1	195.1	0.63	13.08.2008	14.02.2007	9.20	3 000.0	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.0	0.00	--	--	--	9.70	-0.12	666.1	0.016	22.06.2010	27.06.2006	9.70	5 000.0	--/--/--
АИЖК	108.8	0.00	7.17	-0.42	86.8	--	--	--	2.21	01.12.2008		11.0	1 070.0	--/--/--
АИЖК-2	111.3	0.00	7.53	-0.23	99.7	--	--	--	3.00	01.02.2010		11.0	1 500.0	--/--/--
АИЖК-5	99.0	0.00	7.78	0.0100	87.6	--	--	--	4.71	15.10.2012		7.35	2 200.0	--/--/--
АИЖК-6	99.6	0.00	7.68	0.00	67.1	--	--	--	5.46	15.07.2014		7.40	2 500.0	--/--/--
АК БАРС-2	100.0	0.00	--	--	--	8.46	0.040	267.6	1.04	22.01.2009	26.07.2007	8.25	1 500.0	--/Ba3/B+
Аладушкин-1	100.3	0.040	11.8	-6.47	631.2	--	--	--	0.68	08.03.2007		12.0	500.0	--/--/--
Амурметалл	100.6	-0.054	9.76	2.39	341.3	--	--	--	2.36	26.02.2009		9.80	1 500.0	--/--/--
Аркада-1	100.0	0.010	--	--	--	4.28	-49.9	25.2	0.073	28.06.2008	19.07.2006	15.0	600.0	--/--/--
Аркада-2	100.0	-0.010	13.7	0.55	749.8	13.7	1.04	790.7	2.02	20.02.2009	22.08.2007	13.3	700.0	--/--/--
Арнест Фин	100.1	0.100	--	--	--	10.5	-13.3	483.7	0.82	22.04.2009	25.04.2007	10.3	6 000.0	--/--/--
Байкалвестком	101.8	-0.40	9.64	45.0	392.8	--	--	--	0.93	07.06.2007		11.4	300.0	--/--/--
Балтика-1	101.2	0.13	7.96	-10.4	200.2	--	--	--	1.36	20.11.2007		8.75	1 000.0	--/--/--
Балтимор-3	101.1	0.075	--	--	--	8.91	-21.7	374.8	0.41	15.05.2008	16.11.2006	11.7	800.0	--/--/--
Банк Союз-1	100.3	-0.010	9.39	0.61	328.1	--	--	--	1.69	24.04.2008		9.25	1 000.0	CCC+/-/--
БанкЖилФин	99.8	0.00	--	--	--	13.7	0.34	842.2	0.48	19.12.2008	22.12.2006	12.7	500.0	--/--/CCC+
БанкПроектФинанс	100.1	0.030	--	--	--	13.0	-3.14	714.4	1.08	12.02.2009	16.08.2007	12.5	500.0	--/--/--
Белгранкорм-1	100.3	0.00	--	--	--	10.5	-0.53	531.6	0.45	02.12.2008	05.12.2006	10.9	700.0	--/--/--
Брянск	101.7	0.00	8.33	-5.18	335.8	--	--	--	0.31	11.10.2006		14.0	200.0	--/--/--
ВБД-2	102.4	-0.40	8.51	11.1	178.5	--	--	--	3.80	15.12.2010		9.00	3 000.0	B+/B2/-
ВБРР	112.6	0.00	5.91	-0.30	-57.4	--	--	--	2.84	11.10.2009		10.0	575.0	--/Ba2/-
Виктория	100.0	-0.025	--	--	--	10.1	4.41	465.0	0.59	29.01.2009	01.02.2007	9.90	1 500.0	--/--/--
ВолАбр3-1	101.1	0.30	9.53	-45.4	400.5	--	--	--	0.71	15.03.2007		11.0	300.0	--/--/--
Волга-1	101.6	-0.041	9.84	5.25	431.9	--	--	--	0.70	13.03.2007		12.0	1 500.0	--/--/--
Волгабурмаш	100.1	0.020	--	--	--	10.8	-7.57	586.5	0.31	08.10.2008	11.10.2006	11.1	600.0	--/--/--
ВолгаТел-2	98.6	-0.12	--	--	--	9.03	5.81	271.1	2.26	30.11.2010	02.12.2008	8.20	3 000.0	B+/-/--
ВолгаТел-3	98.6	-0.34	9.18	12.4	263.8	--	--	--	3.03	30.11.2010		8.50	2 300.0	B+/-/--
Волшебный Край	100.0	0.00	--	--	--	12.1	-0.21	682.5	0.46	02.12.2008	05.12.2006	11.8	500.0	--/--/--
Ворон.обл.-1	107.8	0.050	7.61	-4.61	164.2	--	--	--	1.38	15.12.2007		13.0	600.0	--/--/--
ВТБ-4	100.0	0.045	--	--	--	6.59	-6.41	103.3	0.74	19.03.2009	22.03.2007	6.50	5 000.0	BBB/A2/BBB
ВТБ-5	99.9	-0.065	--	--	--	6.52	8.36	89.2	0.82	17.10.2013	26.04.2007	6.20	15 000.0	BBB/A2/BBB
Газбанк	100.1	-0.025	--	--	--	11.0	6.19	582.0	0.42	25.11.2008	21.11.2006	11.0	750.0	--/B2/-
Газпром-3	101.2	-0.090	6.04	15.3	67.0	--	--	--	0.56	18.01.2007		8.11	10 000.0	BB+/Baa1/BB+
Газпром-4	103.4	-0.13	7.26	4.08	68.8	--	--	--	3.15	10.02.2010		8.22	5 000.0	BB+/Baa1/BB+
Газпром-5	101.3	-0.025	6.60	1.84	69.2	--	--	--	1.25	09.10.2007		7.58	5 000.0	BB+/Baa1/BB+
Газпром-6	99.6	-0.071	7.20	2.67	72.5	--	--	--	2.80	06.08.2009		6.95	5 000.0	BB+/Baa1/BB+
Газпромбанк	97.6	-0.18	7.87	4.87	112.0	--	--	--	3.89	27.01.2011		7.10	5 000.0	BB/Baa2/-
ГАЗ-фин	99.5	0.16	--	--	--	9.03	-11.2	299.4	1.53	08.02.2011	12.02.2008	8.49	5 000.0	--/--/--
ГлМосСтрой-2	100.0	-0.16	--	--	--	11.8	14.5	591.4	1.17	17.03.2011	20.09.2007	11.5	4 000.0	--/--/--
ГОТЭК-2	99.9	0.00	--	--	--	--	--	--	--	18.06.2009		0.00	1 500.0	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	100.7	-0.30	--	--	--	9.98	93.6	495.5	0.33	18.04.2008	20.10.2006	12.0	1 500.0	--/--/--
ДальСвязь-1	102.0	0.12	8.03	-33.3	287.2	--	--	--	0.40	15.11.2006		13.0	1 000.0	--/-/B
Дет мир-Ц	99.5	0.075	8.76	-1.28	165.9	--	--	--	6.41	26.05.2015		8.50	1 150.0	--/--/--
ДжЭфСи-2	101.7	-0.050	--	--	--	8.39	7.62	307.3	0.51	04.12.2007	26.12.2006	13.0	1 200.0	B/-/--
Дикая Орхидея	100.0	-0.020	--	--	--	11.8	2.89	626.6	0.77	09.04.2009	12.04.2007	11.3	1 000.0	--/--/--
Дикси	99.2	-0.080	9.67	2.25	293.0	--	--	--	3.85	17.03.2011		9.25	3 000.0	--/--/--
Домо-Фин	100.0	0.030												

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доход- ность к пога- шению	Изм. за день б.п.	Спрэд по доход- ности к москов- ской кривой	Доход- ность к оферте, %	Изм. за день б.п.	Спрэд по доход- ности к москов- ской кривой	Дюра- ция	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг
Ист Лайн-2	99.2	0.010	--	--	--	13.9	-1.59	874.6	0.42	22.05.2008	23.11.2006	11.6	3 000.0	B/-/-/-
Итера	101.0	-0.21	9.19	15.7	320.9	--	--	--	1.39	07.12.2007	--	9.75	2 000.0	--/-/-/-
Камаз-2	99.6	-0.050	--	--	--	8.83	2.62	257.8	2.06	17.09.2010	19.09.2008	8.45	1 500.0	--/-/-/-
Камская дол.-1	99.9	-0.020	14.4	3.61	894.2	--	--	--	0.63	15.02.2007	--	13.5	100.0	--/-/-/-
Камская дол.-2	99.8	-0.65	--	--	--	15.0	219.2	999.1	0.33	17.10.2007	22.10.2006	13.5	200.0	--/-/-/-
Карелия-9	99.8	0.00	8.35	-0.040	177.9	--	--	--	3.13	02.06.2010	--	8.40	500.0	--/-/В+
КИТ Фин	100.0	-0.21	--	--	--	10.7	46.9	539.2	0.49	18.12.2008	17.12.2006	10.5	2 000.0	CCC/-/-/-
Коми-5	108.3	0.00	7.70	-1.12	173.9	--	--	--	1.35	24.12.2007	--	14.0	500.0	--/Ba3/BB-
Копейка-1	101.0	-0.050	--	--	--	8.01	9.68	272.2	0.49	17.06.2008	19.12.2006	9.75	1 200.0	B/-/-/-/-
Копейка-2	99.1	-0.055	--	--	--	9.15	2.46	277.9	2.45	15.02.2012	18.03.2009	8.70	4 000.0	B/-/-/-/-
Костром.обл.-4	107.9	1.83	6.72	-116.1	66.0	--	--	--	1.59	11.03.2008	--	12.0	800.0	--/-/-/-/-
Краснодар.кр.-1	102.2	0.063	7.59	-8.23	192.0	--	--	--	0.88	15.05.2007	--	10.0	1 000.0	B+/-/-/-/-
Краснояр.кр.-2	101.3	0.045	7.23	-16.8	218.6	--	--	--	0.34	26.10.2006	--	11.0	1 500.0	--/-/-/-/-
Краснояр.кр.-3	99.0	-0.028	7.48	1.84	137.8	--	--	--	1.67	01.10.2008	--	7.00	3 000.0	--/-/-/-/-
Красный Восток	101.6	-0.24	9.26	36.8	378.7	--	--	--	0.66	25.02.2007	--	11.5	1 500.0	--/-/-/-/-
Кристалл Фин	101.8	-0.050	9.18	7.19	375.4	--	--	--	0.61	08.02.2007	--	12.0	500.0	--/-/-/-/-
КуйбАзот-2	99.8	0.070	9.05	-1.93	231.0	--	--	--	3.86	04.03.2011	--	8.80	2 000.0	--/-/-/-/-
Лаверна	100.0	0.055	--	--	--	11.6	-7.69	598.5	0.78	08.04.2010	12.04.2007	11.3	1 000.0	--/-/-/-/-
Ленэнерго-1	100.7	-0.72	9.54	94.2	392.3	--	--	--	0.80	19.04.2007	--	10.3	3 000.0	--/-/-/-/-
Локо-Банк-2	100.6	0.00	--	--	--	10.9	-0.47	554.1	0.56	22.04.2008	18.01.2007	11.5	500.0	--/-/-/В-
ЛСР Групп	99.3	-0.080	--	--	--	12.3	12.5	678.9	0.72	20.03.2008	22.03.2007	11.0	1 000.0	--/-/-/-/-
ЛУКОЙЛ-2	100.7	0.19	7.12	-6.55	57.1	6.80	-14.7	83.7	3.07	17.11.2009	20.11.2007	7.25	6 000.0	BB/Ba2/BBB-
Магnezит	101.5	0.00	--	--	--	8.45	-0.37	274.3	0.93	18.12.2008	21.06.2007	9.85	1 500.0	--/-/-/-/-
Магнит	101.6	0.00	8.77	-0.100	247.5	--	--	--	2.21	19.11.2008	--	9.34	2 000.0	--/-/-/-/-
МаирИнв-1	100.4	-0.34	12.4	49.6	679.4	--	--	--	0.74	03.04.2007	--	12.3	500.0	--/-/-/-/-
МаирИнв-2	99.8	0.00	--	--	--	11.8	0.20	658.0	0.44	27.11.2007	28.11.2006	10.9	1 000.0	--/-/-/-/-
Макси-Групп	98.4	-0.015	--	--	--	13.1	1.82	721.7	1.15	12.03.2009	13.09.2007	11.3	3 000.0	--/-/-/-/-
Марийский НПЗ	100.3	-0.010	--	--	--	12.4	0.95	665.4	0.97	16.12.2008	19.06.2007	12.4	800.0	--/-/-/-/-
Марта-1	104.1	0.11	12.7	-7.20	661.7	--	--	--	1.73	22.05.2008	--	14.8	700.0	--/-/-/-/-
Марта-2	99.8	0.060	--	--	--	12.4	-7.21	665.6	0.93	06.12.2009	07.06.2007	11.8	1 000.0	--/-/-/-/-
Мастер-Банк-2	100.0	0.00	--	--	--	12.1	-0.090	637.2	0.90	23.05.2008	25.05.2007	11.8	1 000.0	--/-/-/-/-
Матрица	99.6	0.55	--	--	--	13.2	-65.9	744.5	0.95	10.12.2008	13.06.2007	12.3	1 200.0	--/-/-/-/-
МГТС-4	100.4	0.28	--	--	--	6.66	-35.8	102.9	0.83	22.04.2009	25.04.2007	7.10	1 500.0	BB-/Ba3/-/-
МГТС-5	101.6	0.050	--	--	--	6.67	-6.22	96.7	0.92	25.05.2010	29.05.2007	8.30	1 500.0	BB-/Ba3/-/-
МегаФон-2	102.2	0.00	6.50	-0.98	89.9	--	--	--	0.78	11.04.2007	--	9.28	1 500.0	BB-/B1/BB
МегаФон-3	102.8	-0.040	7.74	2.19	163.0	--	--	--	1.69	15.04.2008	--	9.25	3 000.0	BB-/B1/BB
МЗ Серова	99.5	-0.020	9.15	0.91	279.5	--	--	--	2.39	27.02.2009	--	8.75	2 000.0	--/-/-/-/-
МИА-1	103.0	0.00	9.69	-0.020	279.8	--	--	--	4.68	20.09.2012	--	10.0	1 760.0	--/-/-/-/-
МИА-3	100.2	-0.100	--	--	--	9.59	9.51	374.6	1.14	24.02.2012	30.08.2007	9.40	1 500.0	--/-/-/-/-
Мил-Фин	100.8	-0.100	--	--	--	9.89	11.3	417.4	0.93	03.06.2009	06.06.2007	10.5	1 000.0	--/-/-/-/-
МидлендКМ-1	100.4	-0.050	11.4	17.1	646.5	--	--	--	0.29	05.10.2006	--	12.5	530.0	--/-/-/-/-
Миракс	100.5	0.065	11.2	-3.85	499.1	9.58	-44.4	499.6	1.90	19.08.2008	22.08.2006	12.5	1 000.0	--/-/-/-/-
МИР-Фин-1	100.1	0.00	--	--	--	10.0	0.070	472.8	0.49	27.12.2007	27.12.2006	9.89	1 000.0	--/-/-/-/-
МКБ-1	100.3	-0.020	10.6	2.57	495.7	--	--	--	0.81	25.04.2007	--	10.5	500.0	--/-/-/В-
МКШВ-1	101.0	0.00	13.4	-0.49	775.6	--	--	--	0.82	29.04.2007	--	14.3	155.0	--/-/-/-/-
ММБ-1	101.5	0.00	6.06	-0.95	60.7	--	--	--	0.63	13.02.2007	--	8.30	1 000.0	BB/-/-/BBB
ММБ-2	100.0	0.00	--	--	--	6.54	-0.010	108.0	0.64	11.02.2009	14.02.2007	6.50	3 000.0	BB/-/-/BBB
ММК-ТрансФин	100.5	0.00	--	--	--	10.8	-0.36	546.3	0.53	10.07.2008	11.01.2007	11.5	650.0	--/-/-/-/-
МО-3	104.6	1.05	6.96	-97.5	114.5	--	--	--	1.09	19.08.2007	--	11.0	4 000.0	BB/Ba3/-/-
МО-4	110.0	0.0044	7.26	-0.51	88.3	--	--	--	2.46	21.04.2009	--	11.0	9 600.0	BB/Ba3/-/-
МО-5	106.9	-0.067	7.42	2.36	101.6	--	--	--	2.56	30.03.2010	--	10.0	12 000.0	BB/Ba3/-/-
МО-6	106.1	-0.077	7.61	1.84	83.9	--	--	--	4.00	19.04.2011	--	9.00	12 000.0	BB/Ba3/-/-
Мос-27	105.0	0.20	4.79	-45.2	--	--	--	--	0.49	20.12.2006	--	15.0	4 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-29	106.9	0.050	6.30	-3.22	--	--	--	--	1.83	05.06.2008	--	10.0	5 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-31	103.5	0.00	6.16	-1.19	--	--	--	--	0.88	20.05.2007	--	10.0	5 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-36	108.8	-0.050	6.25	1.74	--	--	--	--	2.27	16.12.2008	--	10.0	4 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-37	101.7	0.00	3.38	-7.00	-146.1	--	--	--	0.25	23.09.2006	--	10.0	4 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-38	112.6	0.00	6.83	-0.16	--	--	--	--	3.64	26.12.2010	--	10.0	5 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-39	108.8	-0.11	7.10	1.69	--	--	--	--	5.77	21.07.2014	--	10.0	10 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-40	105.4	-0.12	5.95	8.18	--	--	--	--	1.26	26.10.2007	--	10.0	5 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-41	109.4	0.00	6.55	-0.21	-8.44	--	--	--	3.40	30.07.2010	--	10.0	10 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-42	105.1	0.00	5.48	-1.08	-32.9	--	--	--	1.09	13.08.2007	--	10.0	5 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-43	107.5	-0.050	5.97	2.23	-15.8	--	--	--	1.75	17.05.2008	--	10.0	5 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-44	109.2	0.00	7.03	-0.090	--	--	--	--	6.20	24.06.2015	--	10.0	20 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Мос-47	107.9	0.13	6.62	-5.38	--	--	--	--	2.50	28.04.2009	--	10.0	10 000.0	BBB+/Baa2/BBB
Москоммерцбанк	100.5	0.0050	--	--	--	8.89	-1.91	364.8	0.46	10.12.2008	06.12.2006	9.76	1 000.0	--/-/-/-/-
Мособлгаз-фин	102.0	0.00	9.61	-0.18	361.8	--	--	--	1.42	21.12.2008	--	10.8	1 000.0	--/-/-/-/-
МосОблИпотАгентство	100.0	0.021	9.20	-0.75	266.7	--	--	--	3.01	21.12.2010	--	9.00	1 500.0	--/-/-/-/-
Моссельпром	99.8	-0.11	--	--	--	13.7	13.0	794.1	0.95	12.12.2008	15.06.2007	13.0	1 000.0	--/-/-/-/-
Мосэнерго-2	98.9	0.15	--	--	--	8.05	-3.47	116.2	4.60	18.02.2016	23.02.2012	7.65	5 000.0	B/-/-/-/-
Мотовил.заводы	101.0	0.00	--	--	--	9.20	-0.21	342.6	1.03	22.01.2009	26.07.2007	10.0	1 500.0	--/-/-/-/-
Нидан-1	101.4	-0.28	9.39	32.8	372.5	--	--	--	0.88	16.05.2007	--	10.8	1 000.0	--/-/-/-/-
Нижегор.обл.-1	101.5	0.48	7.73	-144.7	265.1	--	--	--	0.36	01.11.2006	--	11.8	1 000.0	--/-/-/-/-
Нижегор.обл.-2	104.1	0.066	7.58	-4.81	152.7	--	--	--	1.55	02.11.2008	--	10.2	2 500.0	--/-/-/-/-
НижЛенское-2	97.5	0.00	--	--	--	16.5	0.95	1 076.6	0.91	18.06.2009	21.06.2007	13.0	550.0	--/-/-/-/-
Никосхим-Инв-1	100.4	-0.57	13.5	130.6	818.7	--	--	--	0.48	14.12.2006	--	14.0	750.0	--/-/-/-/-
Нитол	101.0	0.15	--	--	--	10.1	-34.2	483.4	0.50	16.12.2008	19.12.2006	12.0	1 000.0	--/-/-/-/-
НКНХ-4	103.8	-0.35	--	--	--	8.59	14.5	221.9	2.45	26.03.2012	30.03.2009	9.99	1 500.0	--/B1/B+
НОВАТЭК-1	99.9	0.00	9.97	0.090	474.5	--	--	--	0.44	30.11.2006	--	9.40	1 000.0	BB-/Ba2/-/-
Новосиб.обл.-1	100.7	0.13	6.41	-154.1	218.7	--	--	--	0.099	27.07.2006	--	13.5	1 500.0	--/-/-/-/-
Новосиб.обл.-2	107.5	-0.010	8.00	-0.27	204.9	--	--	--	1.33	29.11.2007	--	13.3	2 000.0	--/-/-/-/-
Новосиб.обл.-3	100.5	-0.29	8.38	13.1	203.5	--	--	--	2.36	15.12.2009	--	9.00	2 500.0	--/-/-/-/-
Новосибирск-2	101.9	0.030	8.07	-9.47	283.4	--	--	--	0.46	07.12.2006	--	12.0	1 500.0	B/-/-/-/-
Новосибирск-3	112.8	-0.040	7.77	1.03	137.0	--	--	--	2.53	14.07.2009	--	13.0	1 000.0	B/-/-/-/-
Номос-6	100.7	0.00	15.4	-0.10	959.1	--	--	--	1.05	16.08.2007	--	15.5	800.0	--/Ba3/B+
Нутринвестхолд-1	100.1	0.0093	--	--	--	11.3	-1.18	560.0	0.94	09.06.2009	12.06.2007	11.0	1 200.0	

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доход- ность к пога- шению	Изм. за день б.п.	Спрэд по доход- ности к москов- ской кривой	Доход- ность к оферте, %	Изм. за день б.п.	Спрэд по доход- ности к москов- ской кривой	Дюра- ция	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг
Пересвет-Инв-1	103.8	0.00	15.0	-0.64	914.9	6.41	-8.89	139.8	1.14	02.10.2007	24.10.2006	17.5	200.0	--/--/--
Пермь-1	103.5	0.00	4.84	-4.09	-42.6	--	--	--	0.48	15.12.2006		12.0	200.0	--/--/--
ПИТ-2	101.5	0.075	--	--	--	8.50	-35.4	362.3	0.26	23.03.2009	25.09.2006	14.3	1 500.0	--/--/--
ПраймДон	100.2	-0.020	12.5	5.33	736.1	--	--	--	0.38	10.11.2006		12.5	1 000.0	--/--/--
ПромБизБанк-5	100.4	0.17	9.37	-7.57	296.9	9.85	-17.0	403.3	1.09	29.04.2009	24.08.2007	10.7	1 000.0	--/--/B-
Промсб-4	99.9	0.100	8.44	-8.22	250.3	--	--	--	1.31	01.11.2007		8.20	600.0	B/Ba3/B
ПЭФ Союз	100.2	0.00	18.6	-0.080	1 270.1	--	--	--	1.18	09.10.2007		18.0	300.0	--/--/--
Пятерочка	110.3	0.57	8.48	-17.3	188.2	--	--	--	3.25	12.05.2010		11.5	1 500.0	BB-/Ba3/--
Пятерочка-2	102.6	-0.30	8.77	8.31	204.7	--	--	--	3.78	14.12.2010		9.30	3 000.0	BB-/Ba3/--
Разгуляй-Ф-1	100.3	0.25	--	--	--	11.4	-35.8	584.1	0.76	02.10.2008	05.04.2007	11.5	2 000.0	--/--/--
Ресторанс-3	100.1	0.12	--	--	--	10.9	-29.6	567.7	0.45	26.11.2010	01.12.2006	11.0	1 000.0	--/--/--
РЖД-2	101.3	0.15	6.95	-11.4	96.6	--	--	--	1.40	05.12.2007		7.75	4 000.0	BBB-/A3/BBB
РЖД-3	103.8	0.050	7.20	-1.77	65.2	--	--	--	3.07	02.12.2009		8.33	4 000.0	BBB-/A3/BBB
РЖД-4	100.0	-0.098	6.67	10.8	93.5	--	--	--	0.96	14.06.2007		6.59	10 000.0	BBB-/A3/BBB
РЖД-5	98.8	-0.34	7.31	15.3	96.0	--	--	--	2.36	22.01.2009		6.67	10 000.0	BBB-/A3/BBB
РЖД-6	100.4	-0.020	7.36	0.55	62.6	--	--	--	3.81	10.11.2010		7.35	10 000.0	BBB-/A3/BBB
РЖД-7	101.4	0.015	7.41	-0.31	44.2	--	--	--	5.16	07.11.2012		7.55	5 000.0	BBB-/A3/BBB
Росбанк-1	101.3	0.064	--	--	--	7.32	-11.2	187.1	0.63	15.02.2009	14.02.2007	9.25	3 000.0	B/Ba3/B
Роспечатъ-1	101.6	-0.020	9.70	2.26	442.4	--	--	--	0.48	14.12.2006		13.0	450.0	--/--/--
РСХБ-1	100.3	0.00	7.54	-0.030	137.9	7.00	-0.44	176.7	0.46	04.06.2008	06.12.2006	7.50	3 000.0	--/Aa3/BBB
РТК-Лизинг-4	100.3	-0.031	8.68	2.90	286.1	--	--	--	--	08.04.2008		8.80	2 250.0	--/--/--
Рус.Межд.Банк	99.9	0.00	--	--	--	10.9	0.010	531.5	0.82	21.04.2009	24.04.2007	10.5	1 000.0	--/--/--
Rusagro	99.9	0.32	--	--	--	12.1	-61.9	671.1	0.55	19.07.2008	18.01.2007	11.7	1 000.0	--/--/--
РусАл-2	100.6	-0.070	7.43	8.04	174.6	--	--	--	0.89	20.05.2007		8.00	5 000.0	--/--/--
РусАл-3	98.9	-0.090	7.88	4.68	162.5	--	--	--	2.08	21.09.2008		7.20	6 000.0	--/--/--
РуссНефть	100.8	-0.30	--	--	--	9.09	14.0	277.0	2.27	10.12.2010	12.12.2008	9.25	7 000.0	--/--/--
РусСтанд-3	100.1	0.016	--	--	--	7.94	-10.3	334.3	0.17	22.08.2007	23.08.2006	8.40	2 000.0	B+/Ba2/--
РусСтанд-4	99.6	0.080	8.67	-5.32	261.2	--	--	--	--	03.03.2008		8.25	3 000.0	B+/Ba2/--
РусСтанд-5	99.2	-0.25	--	--	--	8.91	37.9	338.0	0.71	09.09.2010	15.03.2007	7.60	5 000.0	B+/Ba2/--
РусСтанд-6	99.6	0.080	--	--	--	8.65	-7.65	283.8	1.09	09.02.2011	15.08.2007	8.10	6 000.0	B+/-/--
РусТекстиль-1	101.3	0.26	13.1	-128.3	830.2	--	--	--	0.23	12.09.2006		18.8	500.0	--/--/--
РусТекстиль-2	98.1	-0.76	14.3	50.0	822.6	--	--	--	--	05.03.2009		12.8	1 000.0	--/--/--
РусТекстиль-3	97.9	-0.95	--	--	--	14.2	87.5	833.9	1.24	20.10.2009	23.10.2007	12.0	1 200.0	--/--/--
Русь-Банк	99.8	0.050	--	--	--	11.1	-7.34	555.4	0.73	19.03.2009	22.03.2007	10.5	1 400.0	--/--/--
Салаватстекло	103.2	-0.13	9.79	7.75	372.0	-0.42	32.2	-529.7	1.61	25.03.2008	26.09.2006	11.6	750.0	--/--/--
Салаватстекло-2	99.5	-0.075	--	--	--	9.94	6.36	401.0	1.30	28.10.2009	31.10.2007	9.28	1 200.0	--/--/--
СалютЭнерг	100.5	0.00	--	--	--	9.38	-0.41	409.1	0.49	25.12.2007	26.12.2006	10.2	3 000.0	--/--/--
Самар.обл.-2	97.5	-0.69	7.73	20.6	102.6	--	--	--	3.69	09.09.2010		6.82	2 000.0	BB-/Ba2/--
СамараАвиа	101.3	-0.19	12.3	28.9	682.4	--	--	--	0.68	08.03.2007		14.0	350.0	--/--/--
САН Интербрю	101.0	0.00	6.19	-12.0	168.1	--	--	--	0.15	15.08.2006		13.0	2 500.0	--/--/--
Санвэй	101.5	0.030	--	--	--	10.3	-4.02	456.6	0.93	03.12.2008	06.06.2007	11.7	1 000.0	--/--/--
САНОС-2	104.1	-0.14	8.77	4.66	224.8	6.99	9.80	104.7	2.94	10.11.2009	13.11.2007	10.0	3 000.0	--/--/--
Сатурн-1	100.4	-0.025	--	--	--	8.62	3.38	307.0	0.73	23.03.2008	24.03.2007	9.00	1 500.0	--/--/--
СвердлЭн-1	101.0	0.00	9.22	-0.57	372.6	--	--	--	0.67	01.03.2007		10.5	500.0	--/--/--
Северсталь	101.2	0.00	6.95	-0.31	121.7	--	--	--	0.96	28.06.2007		8.10	3 000.0	B+/B2/BB-
Севкабель-Фин	101.1	0.090	12.1	-8.38	622.6	--	--	--	1.19	06.10.2007		12.5	500.0	--/--/--
Севкабель-Фин-2	100.1	-0.91	--	--	--	11.8	215.1	656.0	0.46	28.11.2008	09.12.2006	11.5	1 000.0	--/--/--
СевСтАвто	102.0	0.00	--	--	--	7.88	-1.53	249.2	0.57	21.01.2010	25.01.2007	11.3	1 500.0	--/--/--
СЗТ-3	102.4	0.00	--	--	--	7.95	-0.25	188.7	1.58	24.02.2011	28.02.2008	9.25	3 000.0	B+/-/B+
Сибакадемб-1	100.0	-0.050	9.04	7.06	346.3	--	--	--	--	05.04.2007		8.75	470.0	--/B1/B
СиБТел-4	104.5	0.100	8.10	-11.4	237.2	--	--	--	0.96	05.07.2007		12.5	2 000.0	--/--/B+
СиБТел-5	101.4	0.00	8.53	-0.13	241.3	--	--	--	1.72	25.04.2008		9.20	3 000.0	--/--/B+
СиБТел-6	98.3	0.046	--	--	--	8.88	-2.31	263.5	2.06	16.09.2010	18.09.2008	7.85	2 000.0	--/--/B+
СМАРТС-2	100.0	0.00	--	--	--	18.2	53.1	1 516.6	0.014	26.06.2007	26.06.2006	15.0	500.0	--/--/--
СМАРТС-3	99.8	-0.050	--	--	--	15.3	20.1	1 038.3	0.28	29.09.2009	03.10.2006	14.1	1 000.0	--/--/--
СОК-Автокомп	99.8	-0.080	--	--	--	13.5	25.7	845.0	0.35	24.04.2008	26.10.2006	12.6	1 100.0	--/--/--
Спартак-Казань	100.0	0.00	--	--	--	14.7	0.12	936.3	0.56	23.01.2008	24.01.2007	14.3	500.0	--/--/--
Спурб-1	99.8	0.00	--	--	--	10.2	0.41	509.0	0.40	15.11.2007	16.11.2006	9.25	500.0	--/--/--
Стройтрансгаз	101.4	0.13	9.03	-7.31	288.7	--	--	--	1.80	25.06.2008		9.60	3 000.0	--/--/--
СУ-155 1	101.0	0.00	9.46	-0.45	390.5	--	--	--	0.74	30.03.2007		10.5	1 500.0	--/--/--
Сувар-Казань	100.0	0.045	--	--	--	13.3	-6.63	774.4	0.75	31.03.2009	03.04.2007	13.0	900.0	--/--/--
СУЭК-2	100.2	0.00	8.43	-0.15	296.8	--	--	--	0.64	15.02.2007		8.50	1 000.0	--/--/--
Талосто	100.0	-0.055	--	--	--	10.2	5.15	440.0	1.14	06.03.2009	07.09.2007	10.0	1 000.0	--/--/--
Тат-ИНК	100.0	0.00	--	--	--	14.7	0.070	930.5	0.60	06.02.2008	07.02.2007	14.3	500.0	--/--/--
Таттелеком-3	103.0	0.49	8.42	-62.3	277.9	--	--	--	0.83	06.05.2007		11.8	600.0	--/--/--
Татэнерго-1	102.7	0.35	8.10	-23.0	203.0	--	--	--	1.60	13.03.2008		9.65	1 500.0	--/--/--
Твер.обл.-2	103.6	4.13	8.50	-1 103.6	332.0	--	--	--	0.41	23.11.2006		16.9	1 000.0	--/--/--
Твер.обл.-3	100.3	0.20	8.05	-9.37	173.9	--	--	--	2.24	30.11.2008		7.95	800.0	--/--/--
ТВЗ-1	101.5	0.050	9.74	-21.8	476.6	--	--	--	0.30	10.10.2006		14.6	750.0	--/--/--
Терна-Фин	100.2	-0.21	--	--	--	14.2	48.2	890.6	0.49	16.12.2008	19.12.2006	14.0	500.0	--/--/--
ТМК-1	100.7	0.11	8.19	-35.2	316.5	--	--	--	0.33	20.10.2006		10.3	2 000.0	--/--/--
ТМК-2	101.5	-0.040	--	--	--	8.23	4.89	266.6	0.74	24.03.2009	27.03.2007	10.1	3 000.0	--/--/--
ТМК-3	99.7	-0.034	--	--	--	8.32	2.34	227.4	1.55	15.02.2011	19.02.2008	7.95	5 000.0	--/--/--
ТНК-ВР	103.7	0.00	6.36	-5.40	114.3	--	--	--	0.44	28.11.2006		15.0	3 000.0	BB/-/--
Томск.обл.-3	104.3	0.24	6.87	-20.3	97.2	--	--	--	1.24	13.10.2007		11.0	600.0	--/--/--
ТОП-Книга	100.6	-0.044	--	--	--	10.6	7.19	514.0	0.61	05.02.2009	08.02.2007	11.4	700.0	--/--/--
Трансаэро	100.4	0.010	--	--	--	11.5	-1.07	574.8	1.05	05.02.2009	09.08.2007	11.7	2 500.0	--/--/--
Трансмаш-1	99.8	0.00	1.14	0.020	-485.6	--	--	--	--	01.12.2007		1.00	1 500.0	--/--/--
ТуранАлем Фин-1	99.9	0.00	--	--	--	6.89	0.32	192.4	0.30	06.10.2009	10.10.2006	6.40	3 000.0	--/--/--
ТЧМ-2	100.5	0.45	--	--	--	8.87	-108.9	364.4	0.45	02.12.2007	02.12.2006	9.75	1 000.0	--/--/--
Удмуртия	100.7	0.00	8.07	-0.010	175.7	--	--	--	2.24	27.12.2008		8.20	1 000.0	--/--/--
УралВагЗФ	101.5	0.20	--	--	--	7.81	-75.8	288.5	0.28	30.09.2008	03.10.2006	13.4	2 000.0	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.5	0.082	--	--	--	9.12	-7.19	323.3	1.22	05.10.2010	05.10.2007	9.35	3 000.0	--/--/--
УралХимКомп	100.1	0.00	--	--	--	10.2	-0.070	478.2	0.58	21.01.2011	26.01.2007	10.0	500.0	--/--/--
УРСИ-4	102.7	0.030	8.04	-2.83	210.8	--	--	--	1.30	01.11.2007		9.99	3 000.0	B+/-/B+
УРСИ-5	101.2	0.11	8.61	-6.96	250.6	--	--	--	1.70	17.04.2008		9.19	2 000.0	B+/-/B+
УРСИ-6	99.3	-0.050	--											

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доход- ность к пога- шению	Изм. за день б.п.	Спрэд по доход- ности к московс- кой кривой	Доход- ность к оферте, %	Изм. за день б.п.	Спрэд по доход- ности к московс- кой кривой	Дюра- ция	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг
ХайлендГолд	99.9	-0.13	--	--	--	12.9	50.9	800.4	0.28	02.04.2008	04.10.2006	12.0	750.0	-- / -- / --
ХКФБ-2	100.0	0.0025	--	--	--	8.64	-0.35	296.5	0.88	11.05.2010	15.05.2007	8.50	3 000.0	B-/Ba3/ --
ХКФБ-3	100.0	0.00	--	--	--	8.54	0.050	299.7	0.72	16.09.2010	22.03.2007	8.25	3 000.0	B-/Ba3/ --
Хлебзвд 28	101.3	0.13	13.6	-33.9	838.8	--	--	--	0.45	07.12.2006		16.0	75.0	-- / -- / --
ЦентрТелеграф-1	101.2	0.75	9.04	-486.9	445.7	--	--	--	0.17	22.08.2006		16.0	500.0	-- / -- / --
ЦентрТелеграф-3	--	--	--	--	--	--	--	--	--	01.04.2009		9.75	700.0	-- / -- / --
ЦТК-3	101.0	0.030	8.18	-18.1	338.3	--	--	--	0.24	15.09.2006		12.4	2 000.0	B-/ -- /B-
ЦТК-4	112.7	-0.23	9.29	7.84	286.9	--	--	--	2.60	21.08.2009		13.8	7 000.0	B-/ -- /B-
Черемушки	100.1	0.00	--	--	--	11.3	-0.090	583.7	0.68	02.03.2009	05.03.2007	11.3	700.0	-- / -- / --
ЧТПЗ-1	102.3	-0.050	--	--	--	8.41	2.70	223.7	1.86	16.06.2010	18.06.2008	9.50	3 000.0	-- / -- / --
Чувашия-4	111.3	-0.71	7.84	27.5	148.7	--	--	--	2.39	27.03.2009		12.3	750.0	-- / -- / --
Чувашия-5	100.1	0.090	7.97	-2.32	115.7	--	--	--	4.19	05.06.2011		7.85	1 000.0	-- / -- / --
Электрон-1	99.7	-0.19	--	--	--	14.0	66.0	902.1	0.31	13.04.2008	13.10.2006	12.8	500.0	-- / -- / --
ЭФКО-2	100.1	-0.012	--	--	--	10.6	2.24	517.0	0.58	22.01.2010	26.01.2007	10.5	1 500.0	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.2	-0.030	--	--	--	12.5	4.95	705.3	0.64	17.02.2009	20.02.2007	12.5	1 000.0	-- / -- / --
ЮТК	100.9	-0.10	10.2	41.8	543.3	--	--	--	0.23	14.09.2006		14.2	1 500.0	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-2	100.4	0.010	10.1	-1.95	469.0	--	--	--	0.61	07.02.2007		10.5	1 500.0	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-3	101.1	0.32	--	--	--	10.2	-28.4	428.5	1.23	10.10.2009	09.10.2007	10.9	3 500.0	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	100.4	-0.81	10.3	44.0	406.3	--	--	--	1.99	09.12.2009		10.5	5 000.0	CCC+/Caa1/ --
ЮТС-2	99.4	0.00	--	--	--	13.2	0.65	800.8	0.44	25.11.2008	28.11.2006	11.5	1 200.0	-- / -- / --
ЮТЭйр-1	100.2	0.00	12.2	-0.47	703.4	--	--	--	0.42	22.11.2006		12.3	1 000.0	-- / -- / --
Яковлевский	100.2	-0.090	--	--	--	11.7	27.3	668.1	0.35	31.10.2008	27.10.2006	12.0	1 000.0	-- / -- / --
Якутия-3	108.5	-0.100	7.60	4.86	144.5	--	--	--	1.81	17.06.2008		12.0	800.0	-- / -- /B+
Якутия-5	101.3	0.22	6.95	-29.3	134.1	--	--	--	0.80	21.04.2007		9.00	2 000.0	-- / -- /B+
Якутия-6	107.8	0.00	7.51	-0.20	102.0	--	--	--	2.84	13.05.2010		10.0	2 000.0	-- / -- /B+
ЯНАО	105.8	0.31	7.18	-16.4	99.9	--	--	--	1.89	03.08.2008		11.0	1 800.0	BB+/ -- / --
Яр.обл.-2	105.2	0.12	7.74	-13.9	200.9	--	--	--	0.96	03.07.2007		13.3	1 000.0	-- / -- / --
Яр.обл.-3	101.9	0.29	7.31	-77.2	214.2	--	--	--	0.41	17.11.2006		12.0	1 000.0	-- / -- / --
Яр.обл.-4	108.0	1.41	7.46	-54.5	104.6	--	--	--	2.59	26.05.2009		11.0	1 000.0	-- / -- / --
Яр.обл.-5	100.1	0.12	7.87	-5.42	155.6	--	--	--	2.25	30.12.2008		8.00	500.0	-- / -- / --
Яр.обл.-6	98.5	-0.30	8.26	9.93	167.2	--	--	--	3.20	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	-0.076	--	--	1.29	--	--	--	--	25.10.2007	5.41	2 000.0	BBB/Baa3/ --
Aries 09 (Евро)	111.4	-0.19	--	--	2.95	--	--	--	--	25.10.2009	7.75	1 000.0	BBB/Baa3/ --
Aries 14	124.3	-0.074	5.87	0.73	6.12	--	--	72.2	0.43	25.10.2014	9.60	2 435.5	BBB/Baa3/ --
Минфин-VII	87.0	0.00	6.08	0.16	4.56	--	--	93.6	-0.23	14.05.2011	3.00	1 750.0	BBB/Baa2/ --
Минфин-VIII	97.4	0.00	6.15	0.99	0.85	--	--	92.9	2.62	14.11.2007	3.00	1 322.0	BBB/Baa2/BBB
Россия 07	103.9	0.00	5.95	-3.03	0.98	--	--	73.6	-1.48	26.06.2007	10.0	2 400.0	BBB/Baa2/BBB
Россия 10	104.0	-0.13	6.04	5.98	1.84	--	--	83.7	6.00	31.03.2010	8.25	2 820.0	BBB/Baa2/BBB
Россия 18	138.0	-0.075	6.43	0.56	7.49	--	--	127.0	0.34	24.07.2018	11.0	3 466.4	BBB/Baa2/BBB
Россия 28	169.3	-0.35	6.69	1.93	10.5	--	--	152.0	1.59	24.06.2028	12.8	2 500.0	BBB/Baa2/BBB
Россия 30	106.1	0.010	6.43	0.060	7.54	--	--	126.9	-0.15	31.03.2030	5.00	18 400.0	BBB/Baa2/BBB
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	103.2	-0.36	6.30	19.2	1.75	30.7	16.2	109.4	19.4	06.05.2008	8.13	500.0	B+/Ba3/ --
Алроса 14	109.9	-0.20	7.28	2.86	6.16	103.9	-1.60	213.3	2.57	17.11.2014	8.88	500.0	B+/Ba3/ --
ВБД ПП 08	102.2	-0.025	7.24	0.85	1.79	124.5	-2.22	203.5	0.97	21.05.2008	8.50	150.0	B+/B2/ --
Вымпелком 09	105.8	-0.42	7.78	14.8	2.65	174.1	11.0	260.4	14.5	16.06.2009	10.0	450.0	BB/Ba3/ --
Вымпелком 10	100.1	-0.14	7.96	4.47	3.13	189.8	0.35	279.9	4.13	11.02.2010	8.00	300.0	BB/Ba3/ --
Вымпелком 11	100.8	-0.27	8.17	6.28	4.35	203.9	1.72	303.3	5.87	22.10.2011	8.38	300.0	BB/Ba3/ --
Вымпелком 16	96.1	-1.05	8.85	16.5	6.84	256.7	12.4	369.9	16.3	23.05.2016	8.25	600.0	BB/Ba3/ --
Газпром 07	102.3	-0.15	6.28	15.8	0.81	33.3	13.9	106.1	17.5	25.04.2007	9.13	500.0	BB+/Baa1/BB+
Газпром 09	112.1	-0.21	6.38	5.80	2.87	33.2	1.83	121.4	5.48	21.10.2009	10.5	700.0	BB+/Baa1/BB+
Газпром 10 (EMTN)	111.0	-0.18	4.81	3.81	3.62	-127.9	-0.55	-34.1	3.45	27.09.2010	7.80	1 000.0	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-1	114.6	-0.27	6.87	4.40	5.06	69.1	-0.21	172.5	4.04	01.03.2013	9.63	1 750.0	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-2	95.0	0.00	6.37	0.50	2.75	32.7	-3.39	119.9	0.19	22.07.2013	4.51	1 222.0	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-3 (LPN)	97.4	-0.16	6.62	6.65	2.62	58.1	2.86	144.2	6.36	22.07.2013	5.63	646.5	BB+/Baa1/BB+
Газпром 20 (EMTN)	101.6	-0.39	6.82	8.93	4.28	68.7	4.42	167.5	8.51	01.02.2020	7.20	1 250.0	BBB/- /BBB-
Газпром 34	115.0	-0.53	7.35	3.98	11.8	78.0	3.05	217.7	3.84	28.04.2034	8.63	1 200.0	BB+/Baa1/BB
Евраз 06	100.5	-0.0036	6.68	-5.57	0.25	75.7	-6.56	173.9	-5.67	25.09.2006	8.88	175.0	BB-/B1/BB-
Евраз 09	108.5	-0.20	7.75	6.48	2.63	170.7	2.67	256.9	6.19	03.08.2009	10.9	300.0	BB-/B1/BB-
Евраз 15	98.0	-0.53	8.55	8.44	6.61	228.4	4.15	340.3	8.18	10.11.2015	8.25	750.0	BB-/B2/BB-
МегаФон 09	100.4	-0.11	7.88	3.78	3.08	181.5	-0.32	271.2	3.45	10.12.2009	8.00	375.0	BB-/B1/BB-
ММК 08	101.8	-0.036	7.14	1.39	2.14	112.7	-2.02	194.5	1.28	21.10.2008	8.00	300.0	BB-/Baa3/BB-
МТС 08	103.7	-0.053	7.21	2.34	1.46	123.7	-0.37	200.5	2.98	30.01.2008	9.75	400.0	BB-/Ba3/ --
МТС 10	100.9	-0.36	8.12	9.93	3.64	202.4	5.57	296.4	9.56	14.10.2010	8.38	400.0	BB-/Ba3/ --
МТС 12	98.3	-0.41	8.38	9.36	4.46	224.3	4.79	324.5	8.97	28.01.2012	8.00	400.0	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	98.5	-0.53	8.74	8.42	6.67	246.3	4.16	358.6	8.16	22.12.2015	8.50	200.0	-- /B2/B+
НорНикель 09	100.6	-0.11	6.92	3.83	2.92	86.2	-0.17	174.7	3.51	30.09.2009	7.13	500.0	BB+/Baa2/BBB-
Роснефть 06	102.7	0.021	5.79	-18.9	0.40	-13.6	-20.1	68.0	-17.3	20.11.2006	12.8	150.0	B+/Baa2/ --
Северсталь 09	102.9	0.014	7.41	-0.88	2.37	138.5	-4.49	222.4	-1.08	24.02.2009	8.63	325.0	B+/B2/BB-
Северсталь 14	108.4	-0.048	7.78	0.67	5.74	156.6	-3.89	263.7	0.35	19.04.2014	9.25	375.0	B+/B2/BB-
Сибнефть 07	103.0	-0.21	6.49	26.5	0.60	55.8	24.9	127.3	28.5	13.02.2007	11.5	400.0	BB/Ba2/ --
Сибнефть 09	109.7	-0.18	6.57	6.26	2.22	55.5	2.78	138.1	6.12	15.01.2009	10.8	500.0	BB/Ba2/ --
Система 08	104.4	-0.12	7.58	6.01	1.66	159.5	3.07	237.6	6.33	14.04.2008	10.3	350.0	B/ -- /B+
Система 11	101.9	-0.084	8.38	2.16	3.74	227.6	-2.24	322.4	1.79	28.01.2011	8.88	350.0	B/B3/B+
Ситроникс 09	98.9	-0.096	8.35	4.20	2.41	231.9	0.56	316.2	3.99	02.03.2009	7.88	200.0	-- /B3/B-
ТНК-ВР 07	105.7	-0.082	6.52	3.54	1.29	54.9	1.04	130.6	4.46	06.11.2007	11.0	400.0	BB/Ba2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.5	0.043	6.84	-8.19	0.60	90.9	-9.75	162.4	-6.17	09.02.2007	7.75	150.0	BB-/Ba3/B+
АльфаБанк 08	100.4	-0.15	7.54	7.84	1.84	154.2	4.72	233.5	7.87	02.07.2008	7.75	250.0	BB-/Ba3/B+
АльфаБанк 15 (callable)	99.5	-0.21	8.75	0.00057	3.77	--	--	--	--	09.12.2015	8.63	225.0	B/Ba3/B-
Банк Москвы 09	102.2	-0.14	7.21	4.58	2.88	116.3	0.60	204.5	4.26	28.09.2009	8.00	250.0	-- /Baa2/BBB-
Банк Москвы 10	100.1	-0.20	7.33	5.45	3.83	122.7	1.02	218.2	5.07	26.11.2010	7.38	300.0	-- /Baa2/BBB-
Банк Москвы 13	98.5	-0.19	7.61	3.59	5.46	140.9	-1.00	246.5	3.25	13.05.2013	7.34	500.0	-- /A3/BBB-
Банк Москвы 15 (callable)	98.1	-0.45	8.01	0.0013	3.81	--	--	--	--	25.11.2015	7.50	300.0	-- /A3/BB+
ВТБ 07	102.5	0.012	-1.59	-8.14	1.08	-754.5	-10.4	-680.1	-6.88	30.07.2007	8.03	300.0	BBB/A2/BBB
ВТБ 08	101.0	-0.12	6.41	4.97	2.30	38.9	1.42	122.1	4.80	11.12.2008	6.88	550.0	BBB/A2/BBB
ВТБ 11	103.3	-0.17	6.76	3.78	4.42	61.6	-0.79	161.6	3.37	12.10.2011	7.50	450.0	BBB/A2/BBB
ВТБ 15	98.3	-0.091	6.57	1.44	6.59	30.5	-2.90	142.3	1.17	04.02.2015	6.32	750.0	BBB-/A2/BBB-
ВТБ 16	96.4	-0.13	4.66	1.70	7.95	--	--	--	--	15.02.2016	4.25	500.0	BBB/A2/BBB
ВТБ 35	95.4	-0.41	6.61	3.35	13.0	-2.56	3.24	142.9	3.23	30.06.2035	6.25	1 000.0	BBB/A2/BBB
ГазпромБанк 08	101.5	-0.14	6.53	6.10	2.18	51.4	2.66	133.6	5.97	30.10.2008	7.25	1 050.0	BB/A3/ --
Газпромбанк 11	100.9	0.66	7.76	-16.4	4.19	163.3	-20.9	261.6	-16.8	15.06.2011	7.97	300.0	-- / -- / --
ГазпромБанк 15	92.2	-0.70	7.69	11.3	6.86	140.7	7.07	254.0	11.0	23.09.2015	6.50	1 000.0	BB/A3/ --
Импексбанк 07	102.3	-0.23	6.65	21.5	0.95	70.1	19.4	143.7	22.9	29.06.2007	9.00	100.0	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	100.0	-0.12	8.59	7.72	1.57	261.0	4.89	338.5	8.19	03.03.2008	8.63	150.0	-- /B1/B
МДМ Банк 06	100.6	-0.012	6.85	-3.39	0.24	93.2	-4.37	192.6	-3.19	23.09.2006	9.38	200.0	B+/Ba2/BB-
МДМ Банк 07	99.4	-0.090	7.93	6.87	1.39	195.6	4.24	272.0	7.62	07.12.2007	7.50	250.0	B+/Ba2/BB-
Никойл 07	100.8	-0.067	7.86	8.19	0.71	192.4	6.47	264.6	10.0	19.03.2007	9.00	150.0	B/Ba3/B
Номос Банк 07	100.7	-0.19	7.89	29.2	0.61	195.0	27.6	266.5	31.2	13.02.2007	9.13	125.0	-- /Ba3/B
Петрокоммерц 07	101.2	-0.17	6.95	25.1	0.60	101.2	23.5	172.7	27.1	09.02.2007	9.00	64.4	B/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	98.8	-0.25	8.50	10.5	2.47	247.3	6.82	332.1	10.3	27.03.2009	8.00	225.0	B/Ba3/ --
Промсвязьбанк 06	100.9	-0.											

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
CLN													
АвтоВАЗ 08	102.3	0.00	7.15	-0.59	1.70	115.8	-3.57	194.2	-0.33	20.04.2008	8.50	250.0	-- / -- / --
Амтел 07	100.8	0.00	8.46	-0.46	0.95	250.7	-2.52	324.2	1.01	30.06.2007	9.25	175.0	-- / -- / --
ДжейЭфСи 07	100.5	0.00	9.04	-0.74	0.77	310.1	-2.54	382.6	1.02	10.04.2007	9.75	60.0	B- / -- / --
Интер РАО 08	100.0	0.00	7.74	0.00	1.60	175.5	-2.87	253.2	0.41	12.03.2008	7.75	150.0	-- / -- / --
ИСД 10	99.5	0.17	9.66	-0.0014	1.18	--	--	--	--	23.09.2010	9.25	150.0	-- / -- / --
КузбасРазрезУголь 07	100.2	0.00	8.79	-0.030	0.98	283.4	-2.14	357.2	1.38	13.07.2007	9.00	150.0	-- / -- / --
Миракс 08	100.5	0.00	9.36	-0.11	1.53	337.5	-2.90	414.8	0.41	27.02.2008	9.70	100.0	-- / -- / --
НММЗ 07	98.4	0.00	12.1	2.50	0.72	616.5	0.77	688.6	4.34	22.03.2007	9.80	100.0	-- / -- / --
Нутритэк 07	99.3	0.00	11.0	0.15	1.35	505.8	-2.43	582.0	0.96	30.11.2007	10.5	100.0	-- / -- / --
Открытые Инвест 07	100.7	0.00	8.56	-0.38	1.31	258.9	-2.90	334.7	0.51	09.11.2007	9.13	150.0	-- / -- / --
Ритццо 07	101.6	0.00	8.83	-4.30	0.51	289.7	-5.72	360.6	-2.13	10.01.2007	12.0	125.0	-- / -- / --
РуссМеднаяКомп 08	100.1	0.00	9.19	-0.090	2.27	317.4	-3.62	400.4	-0.25	20.12.2008	9.25	100.0	-- / -- / --
САНОС 07	100.8	0.00	7.85	-1.05	0.77	190.6	-2.86	263.1	0.70	11.04.2007	8.88	40.0	-- / -- / --
САНОС 08	101.3	0.00	8.01	-0.34	1.75	201.6	-3.38	280.4	-0.17	12.05.2008	8.75	50.0	-- / -- / --
САНОС 09	99.8	0.00	8.04	-0.010	2.65	200.5	-3.83	286.8	-0.30	28.05.2009	7.95	100.0	-- / -- / --
Связной 07	99.9	0.00	10.8	0.20	1.02	487.2	-1.96	561.3	1.55	30.07.2007	10.8	50.0	-- / -- / --
Седьмой Континент 07	98.8	0.00	8.30	0.65	1.21	233.1	-1.76	308.4	1.69	02.10.2007	7.25	90.0	-- / -- / --

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
22.06.2006	Аукционное доразмещение ОБР-3 Банком России	20 000.0
	Выплата купона и погашение облигаций ГТ-ТЭЦ Энерго-2	1 593.5
	Аукцион по размещению четвертого выпуска облигаций Глобус-Лизинг-Финанс	500.0
	Выплата купона и амортизация облигаций Иркутская обл.-3	217.4
	Выплата купона по облигациям ГОТЭК-2	74.0
	Выплата купона по облигациям Группа Магнезит-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
23.06.2006	Выплата купона по облигациям Москва-37	100.8
	Выплата купона по облигациям Инмарко-1	49.1
	Выплата купона по облигациям Банк Жилищного Финансирования	15.8
	Оферта на выкуп по облигациям ГОТЭК-2	--
	Оферта на выкуп по облигациям Московское областное ипотечное агентство-1	--
24.06.2006	Выплата купона по облигациям Москва-44	997.3
	Выплата купона по облигациям Республика Коми-5	17.6
	Выплата купона по облигациям Искитимцемент-1	8.38
26.06.2006	Выплата купона по облигациям Москва-38	249.3
	Выплата купона по облигациям СМАРТС-2	37.4
	Уплата акцизов и НДС	--
27.06.2006	Выплата купона по облигациям ФСК ЕЭС-2	288.0
	Выплата купона по облигациям АвтоВАЗ-3	241.8
	Выплата купона по облигациям Салют-Энергия-1	151.8
	Выплата купона по облигациям МИР-Финанс-1	49.3
	Выплата купона по облигациям Удмуртская республика-1	40.9
	Банк России проведет ломб аукцион на 2 недели	--
	Оферта на выкуп по облигациям СМАРТС-2	--
28.06.2006	Выплата купона по облигациям Стройтрансгаз-1	143.6
	Уплата налога на прибыль организаций	--

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения	Объем, млн руб.
22 июня	Глобус-Лизинг-Финанс-4	3 года	500.0
23 июня	Аптечная сеть 36,6	3 года	3 000.0
23 июня	Арбат энд Ко	2 года	1 500.0
23 июня	Тверской вагоностроительный завод-3	4 года	1 000.0
27 июня	Абсолют-Банк-2	2 года	1 000.0
29 июня	Тульская область	3 года	1 500.0
2 кв. 2006	Воронежская область	5 лет	500.0
2 кв. 2006	Группа Агроком	5 лет	1 500.0
2 кв. 2006	Диксис Трейдинг	3 года	1 800.0
2 кв. 2006	М-Индустрия	5 лет	1 000.0
2 кв. 2006	Нижегородская область	-	2 000.0
2 кв. 2006	Финансбанк	4 года	1 000.0
2 кв. 2006	Экспобанк	3 года	1 000.0
5 июля	УК ГидроОГК	5 лет	5 000.0
июль	Комплекс Финанс	3 года	1 000.0
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	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
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	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
2006	Липецкая область	-	1 500.0
2006	Марта-Финанс-3	-	2 000.0
2006	Мастер-Банк-3	5 лет	3 000.0
2006	МБРР	5 лет	3 000.0
2006	МиГ-Финанс-2	5 лет	3 000.0
2006	Минеральные удобрения	-	950.0
2006	Монетка	-	1 000.0
2006	Мосинжстрой	3 года	3 000.0
2006	Москва-41	-	6 621.7
2006	Москва-45	-	15 000.0
2006	Москва-46	-	10 000.0
2006	Московская лизинговая компания	3 года	550.0
2006	Московская топливная компания	-	750.0
2006	Московское областное ипотечное агенство-2	5 лет	3 000.0
2006	Новая перевозочная компания Финанс	-	1 500.0
2006	Новосибирск-4	5-7 лет	1 500.0
2006	Нортгаз-Финанс-2	2 года	1 800.0
2006	НФК-Банк	3 года	1 000.0
2006	ПАВА	5 лет	1 000.0
2006	Промтрактор-Финанс-2	5 лет	3 000.0
2006	Рос-Финанс	3 года	3 000.0
2006	Санкт-Петербург	-	5 500.0
2006	Саратов	-	600.0
2006	Сатурн-Инвест	5 лет	2 000.0
2006	Северная Казна-Финанс	3 года	1 000.0
2006	Сибакademбанк-4	4 года	2 000.0
2006	Сибакademбанк-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	УБРиР-финанс-2	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 (собираательно «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.