

Стратегия внутреннего рынка

Сегодня мы ожидаем сохранения общих негативных настроений на внутреннем долговом рынке. Фактор пятницы традиционно окажет стимулирующее воздействие на краткосрочные бумаги второго эшелона, но активность участников рынка вряд ли превысит текущий низкий уровень, ставший уже привычным в последние две недели.

Вчера ценовая картина рынка рублевых долговых обязательств не претерпела существенных изменений. Если в сегменте ОФЗ рынка еще можно было наблюдать выборочные покупки, то в корпоративном сегменте активность была крайне низкой, и говорить о четкой ценовой динамике не приходится. Как мы и предполагали, навес первичного предложения определяет как уровень торговой активности участников рынка, так и характер ценообразования долговых инструментов на вторичных торгах. Во второй половине торговой сессии настроения инвесторов ухудшились во многом из-за негативной динамики евро (а, следовательно, и рубля) к американской валюте.

Алексей Моисеев
Телефон: 258 7946

Стратегия внешнего рынка

Продолжающееся падение котировок КО США, безусловно, создает негативный фон для всех остальных долговых инструментов. Тем не менее, котировки российских облигаций получили отличную поддержку: российское правительство вчера одобрило досрочное погашение всего долга ПКК в ближайшее время. Согласно заявлению министра финансов А. Кудрина, весь долг (USD20.8 млрд) будет выплачен уже в августе. Кроме того, Германия получит USD700 млн, а Великобритания, Нидерланды и Франция поделят между собой еще USD300 млн премии за досрочную выплату.

Полное погашение долга ПКК хорошо с двух точек зрения. Во-первых, уже в августе бумаги ARIES будут нести только немецкий риск и, соответственно, должны торговаться с нулевым спрэдом. Во-вторых, после погашения четверти всего суверенного долга России может быть присвоен более высокий кредитный рейтинг, во всяком случае, от ориентированного на количественные показатели агентства Moody's.

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

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
22 июня	Количество первичных обращений за пособиями по безработице, тыс.	18 июня	16:30	306	308.000	297**
	Количество людей, продолжающих получать пособие по безработице, млн	11 июня	16:30	2.415	2.439	2.421**
	Индекс опережающих индикаторов (изменение к предыдущему месяцу)	май	18:00	-0.5%	-0.6%	-0.1%
23 июня	Изменение объема заказов товаров длительного пользования	май	16:30	0.4%	-	-4.4%**
	Изменение объема заказов товаров длительного пользования без учета транспортных средств	май	16:30	0.6%	-	-1.0%**

*По московскому 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	363.2	-0.43	-0.85	-1.49	224.0	1.00
Аргентина	91.8	-1.30	-2.12	9.30	388.0	9.00
Бразилия	509.1	-0.38	-0.33	0.98	258.0	1.00
Болгария	589.3	-0.41	-1.02	-2.65	88.0	3.00
Мексика	314.7	-0.42	-0.77	-4.86	155.0	1.00
Россия	411.4	-0.26	-0.79	-3.41	124.0	-2.00
ЮАР	134.9	-0.082	-1.02	-1.83	102.0	-2.00
Турция	228.5	-0.71	-2.81	-5.81	285.0	7.00
Украина	197.7	0.020	0.010	-3.16	225.0	-5.00

Источник данных: Bloomberg

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

Стратегия валютного рынка

Уверенность инвесторов в том, что ставки ФРС США будут повышаться еще не раз (как минимум, на двух заседаниях), оказала существенную поддержку доллару США против большинства мировых валют. Мы думаем, что высокий уровень волатильности сохранится, и не ожидаем появления нового тренда на рынке USD/EUR до конца месяца.

Конъюнктура денежного рынка сегодня будет по-прежнему благоприятной. В отсутствие первичных аукционов инвесторы усилят свое присутствие на вторичных торгах, однако существенного роста торговой активности мы не ожидаем. Вероятно снижение объемов предложения американской валюты на валютных торгах. В этой связи присутствие Банка России на рынке будет минимальным, и приток рублевых ресурсов в финансовую систему за счет его интервенций будет ограничен.

По итогам прошедших вчера депозитных аукционов Банка России ставка отсечения по трехмесячным депозитам составила 4.60% годовых, а по месячным – 3% годовых. На предыдущем аукционе Банк России привлек средства на три и один месяц по ставке отсечения 4.50% и 2.60% соответственно.

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

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение	
				публикации*				
22 июня	Италия	Индекс уверенности потребителей (с учетом сезонных колебаний)	июнь	11:30	107.6	106.8	107.6	
		Объем розничных продаж (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему месяцу)	апрель	13:00	0.2%	0.6%	-0.3%**	
		Объем розничных продаж (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	апрель	13:00	1.4%	2.7%	-1.8%	
		ЕС	Количество заказов в промышленности (изменение к предыдущему месяцу с учетом сезонных колебаний)	апрель	13:00	2.0%	-0.2%	-1.6%**
			Количество заказов в промышленности (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	апрель	13:00	11.7%	4.4%	13.1%**
23 июня	Франция	Стоимость рабочей силы (изменение к предыдущему кварталу)	1 кв. 2006	10:45	0.8%	-	0.5%	

*По часовому времени.

**Пересмотренное 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.
- Переговоры между Россией и Парижским клубом успешно завершились, и уже к августу 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 должен будет составить 500-700 б. п.
- На наш взгляд, повышение процентной ставки по долговым обязательствам, деноминированным в долларах США, и ее снижение на рынке рублевых облигаций создает серьезные риски для инвесторов, вкладывающих средства в российские бумаги. Указанные риски не распространяются на деноминированные в рублях долларские облигации, которые торгуются за пределами России. В данный момент на рынке представлены два выпуска такого рода облигаций: еврооблигации ВТБ-09 и CLN Экспобанка. Мы рекомендуем инвесторам открывать по ним длинные позиции, хотя это может быть сопряжено с определенными трудностями в связи с ограниченной ликвидностью данных бумаг.
- 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	-0.63	-28.5	
Рынок российских еврооблигаций											
Aries 14	длинная позиция	19.06.2006	122.2	122.5	124.5	124.7	1.72	155.2	-0.74	-66.2	
ВТБ 09	длинная позиция	15.06.2006	99.8	100.3	99.8	100.3	-0.34	-15.5	-0.63	-28.5	
Рынок рублевых облигаций											
Ист Лайн-2	длинная позиция	06.04.2006	99.8	100.0	99.2	99.4	1.70	7.94	-0.59	-2.75	
ОФЗ 46001	длинная позиция	15.06.2006	105.5	105.8	105.6	105.7	0.037	1.69	-0.39	-18.0	
ОФЗ 46002	длинная позиция	15.06.2006	109.0	109.4	109.3	109.4	0.082	3.72	-0.39	-18.0	
ОФЗ 46003	длинная позиция	15.06.2006	111.4	111.6	111.3	111.4	-0.12	-5.34	-0.39	-18.0	

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

Правительство утвердило параметры федерального бюджета на ближайшие годы

Вчера правительство утвердило основные параметры бюджета на 2007-2009 гг., одобренные 29 мая комиссией по бюджетным проектировкам. Представленные показатели свидетельствуют о перспективах дальнейшего экономического роста и финансового оздоровления экономики страны. В то же время, заметное увеличение плановых расходов (особенно на будущий год) говорит о готовности властей направить значительные средства на предвыборные кампании. Если принятый правительством курс не будет сопровождаться ужесточением валютной политики, ориентированной на ревальвацию рубля, официальный прогноз инфляции на будущий год (8.0%) может оказаться невыполнимым.

Владимир Пантюшин
Телефон: 258 7930

Таблица 1. Параметры федерального бюджета, % ВВП

	2005	2006*	2007*	2008*	2009*
Доходы	23.7	22.8	21.9	20.3	19.3
Расходы	16.2	16.4	17.5	17.0	16.8
Баланс	7.4	6.4	4.5	3.3	2.5

* Официальный прогноз.

Источник: правительство РФ

Майские показатели свидетельствуют о значительном улучшении ситуации в экономике

Федеральная служба государственной статистики опубликовала вчера экономические индикаторы за май. Темпы роста инвестиций в реальном исчислении продолжали увеличиваться и составили 14.6% (10.8% в апреле и 10.6% в марте), что отчасти компенсировало ухудшение динамики в зимний период. Тем не менее, есть все основания полагать, что высокие темпы роста инвестиций могут сохраниться до конца текущего года: по итогам первых пяти месяцев 2006 г. соответствующий показатель превысил результат за январь-май 2005 г. (9.2% против 8.2%). Если в июне данная тенденция сохранится, мы готовы будем пересмотреть наш годовой прогноз (на данный момент он составляет 8.0% против 10.5% в 2005 г.).

Как мы и предполагали, инфляция потребительских цен в мае снизилась и составила 11.9% (13.2% по состоянию на конец апреля). В основном это произошло благодаря добывающим отраслям, в которых инфляция в годовом исчислении снизилась до 19.6% (31.2% месяцем ранее). В ближайшие месяцы ситуация должна улучшиться ввиду замедления темпов роста цен на нефть.

Потребительский сектор по-прежнему остается лидером экономического роста: в мае объем розничного товарооборота вырос на 11.6% в годовом исчислении (в марте и апреле этот показатель составил 10.4% и 10.6% соответственно). Во многом это произошло благодаря росту располагаемых доходов населения на 18.1% по сравнению с маем прошлого года против 8.8% в апреле. При этом апрельский показатель был пересмотрен в сторону повышения (первоначальная оценка составляла 6.4%).

Владимир Пантюшин
Телефон: 258 7930

Tele2 приобретает SMARTC?

По сообщению газеты «Коммерсант», крупная шведская телекоммуникационная компания Tele2, владеющая рядом операторов мобильной связи в России, ведет переговоры о покупке компании SMARTC, шестого по величине мобильного оператора страны. Сообщается также, что Tele2 может приобрести региональные мобильные активы МСТ Corp. На наш взгляд, все стандартные риски, связанные со сделками по слияниям и поглощениям присутствуют здесь в полной мере. В настоящее время 100% акций SMARTC находятся под арестом в связи с судебной тяжбой с агрессивной рейдерской группой Сигма, хотя сообщается о возможности дружественного решения конфликта. После сделки SMARTC может получить преимущество в операционной деятельности, если все планы будут реализованы, а эффект синергии SMARTC, российского бизнеса Tele2 и активов МСТ Corp будет ощутимым. Однако, несмотря на оптимистичные комментарии «Коммерсанта», разница между «большой тройкой» и более мелкими нишевыми игроками останется, на наш взгляд, очень значительной. С кредитной точки зрения Tele2 является более сильным заемщиком, чем SMARTC. Хотя компания не имеет рейтинга, коэффициент Чистый долг/ЕБИТДА на уровне 2 (по данным отчетности за 2005 г.) обеспечивают ей сравнительно низкие ставки по банковским кредитам (обычно маржа составляет менее 50 б. п. к базисной плавающей ставке стокового рынка). Поскольку рублевые облигации SMARTC торгуются с очень широким спредом к ключевой кривой доходности (около 1000 б. п.), сегодня может произойти некоторое сужение спреда, несмотря на риски, связанные со сделкой.

Петр Гришин
Телефон: 258 7789

НПО Сатурн завершило сборку первого экземпляра двигателя для RRJ

Вчера НПО Сатурн объявило о завершении сборки первого опытного экземпляра двигателя SaM-146 для семейства российских региональных самолетов RRJ. В июле начнутся стендовые испытания нового двигателя. Данный проект НПО Сатурн реализует в сотрудничестве с французской компанией Snecma. Двигатель SaM-146 специально разработан для применения на региональных самолетах нового поколения. Его отличительными особенностями являются повышенная надежность, низкие эксплуатационные расходы, экономичность и полное соответствие действующим экологическим стандартам. Предполагается, что около 70% всех самолетов RRJ будут направляться на экспорт. Объем мирового и российского рынка самолетов RRJ оценивается в 800 и 250-300 машин соответственно. По нашим прогнозам, НПО Сатурн начнет серийное производство двигателей SaM-146 с 2007 г., а первые поставки самолетов RRJ начнутся в 2008 г. Данный проект рассчитан на длительный срок, и период окупаемости капиталовложений может составить от семи до восьми лет. Двигатель SaM-146 является первым современным авиадвигателем, выпущенным в России за последнее десятилетие.

*Марина Алексеенкова
Телефон: 783 5653
Павел Ворожцов*

Газпром выходит на британский розничный рынок газа

После неудачной попытки приобрести в текущем году крупнейшую газораспределительную сеть Великобритании Centrica Газпром объявил вчера о выходе на британский розничный рынок газа путем покупки активов компании Pennine Natural Gas Limited (PNG). В последние два месяца Газпром неоднократно заявлял о намерении расширить присутствие на рынке Великобритании за счет приобретения активов.

В рамках сделки, стоимость которой не раскрывается, дочернее предприятие Газпрома Gazprom Marketing and Trading (GMT) получит портфель клиентов, насчитывающий примерно 600 потребителей. Хотя компания PNG не занимает ведущего положения в газораспределительном секторе страны, покупка ее активов позволит Газпрому закрепиться на британском розничном рынке газа.

*Адам Ландес
Телефон: (+ 44 20) 7367 7741
Елена Савчик
Роман Елагин*

МТС и ВымпелКом примут участие в тендере на приобретение компании АрменТел

Как сообщило агентство Reuters, греческая компания OTE включила МТС и ВымпелКом в окончательный список претендентов на приобретение принадлежащих OTE 90% акций компании АрменТел. Помимо российских операторов к участию в тендере допущены два консорциума. В первый входят компании Emirates Telecommunications Corp. (ETISALAT), Istithmar PJSC и Emergent Telecom Ventures (ETV). Другой консорциум – VTEL Holdings и Knightsbridge Associates. Сведения о сроках проведения и стартовой цене аукциона представлены не были. Как мы уже сообщали ранее, между крупнейшими российскими операторами может развернуться борьба за приобретение данного актива.

*Александр Казбеги
Телефон: 258 7902
Анна Куприянова*

Ликвидность

Индикатор	Текущее значение показателя	Предыдущее значение показателя	Изменение
Индикаторы ликвидности			
Остатки средств на кор. счетах кредитных организаций в ЦБ РФ (по РФ), млрд руб.	341.6	357.2	-15.6 ↓
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	224.5	243.6	-19.1 ↓
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	208.0	196.7	11.3 ↑
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	3.00	5.20	-2.20 ↓
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	246.0	247.9	-1.90 ↓
Денежная масса, млрд руб.	2 455.0	2 384.5	70.5 ↑
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	1.5 / 2.0	1.5 / 2.0	н/д --
EURBOR - 6 месяцев	3.18	3.17	0.0071 ↑
LIBOR - 6 month	5.57	5.57	0.0050 ↑
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	3.98	3.94	0.040 ↑
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	4.55	4.50	0.050 ↑
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	4.98	4.94	0.040 ↑
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	1.2569	1.2664	-0.0095 ↓
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.0919	34.0919	0.00 --
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	27.0163	27.0163	0.00 --
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	665.1900	569.0910	96.1 ↑
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,528.5190	1,016.5840	511.9 ↑
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.81 / 5.42	4.75 / 5	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	4.80	6.60	-1.80 ↓
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	1.12	1.61	-0.48 ↓

* 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	70.5	0.66	1.42	1.80	15.9	15.5
URALS	USD/брл	64.8	1.20	3.85	2.20	15.6	16.8
BRENT	USD/брл	69.5	0.59	3.90	-0.40	11.2	18.0
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 440.0	-0.56	-3.43	-10.8	-0.100	7.00
Никель	USD/т	19 500.0	-2.26	3.18	-6.70	31.1	44.4
Золото	USD/унц.	584.0	0.00100	2.38	-12.9	6.20	13.0
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	К погашению			К оферте			Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
			Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД						
	п.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.	лет		%	млн.руб.		
Облигации федерального займа														
ОФЗ 25057	103.54	0.19	6.44	-6.14	-3	--	--	--	3.15	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 25058	100.50	0.055	6.15	-3.30	16	--	--	--	1.75	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 25059	98.60	0.050	6.61	-1.31	-11	--	--	--	3.99	19.01.11	6.10	8 985	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 25060	98.75	0.22	6.43	-8.90	12	--	--	--	2.63	29.04.09	5.80	14 898	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 26198	95.68	0.034	6.85	-0.67	-13	--	--	--	5.26	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 27019	104.45	0.00	5.73	-1.04	19	--	--	--	1.00	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 27020	104.80	0.00	5.62	-1.02	3	--	--	--	1.06	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 27025	101.00	0.31	5.55	-34.2	5	--	--	--	0.95	13.06.07	7.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 27026	101.65	0.00	6.22	-0.16	-5	--	--	--	2.50	11.03.09	7.50	16 000	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 45001	102.10	0.00	4.74	-3.67	-6	--	--	--	0.39	15.11.06	10.00	37 808	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 45002	100.68	0.00	3.81	-14.4	2	--	--	--	0.11	02.08.06	10.00	9 200	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 46001	105.57	-0.0076	6.13	-0.18	33	--	--	--	1.39	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 46002	109.16	-0.037	6.71	0.66	-11	--	--	--	4.30	08.08.12	10.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 46003	111.37	-0.052	6.48	1.35	5	--	--	--	3.00	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 46010	76.21	0.00	7.80	0.15	--	--	--	--	14.94	17.05.28	0.00	30 000	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 46011	78.50	-0.50	7.19	5.11	--	--	--	--	13.72	20.08.25	0.00	30 000	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 46012	60.50	0.00	7.45	0.100	--	--	--	--	15.25	05.09.29	1.21	40 000	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 46014	108.00	0.00	6.87	-0.13	-15	--	--	--	5.56	29.08.18	10.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 46017	105.19	0.0086	6.84	-0.20	-27	--	--	--	6.82	03.08.16	9.00	49 967	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 46018	109.50	0.12	6.91	-1.36	-23	--	--	--	8.73	24.11.21	9.50	44 984	BBB+/Baa2/BBB	
Рублевые долговые обязательства														
Автобан Инв	100.22	0.00	--	--	--	14.13	-0.71	966	0.26	23.09.08	28.09.06	14.30	250	--/--/--
АвтоВАЗ-2	101.23	0.040	--	--	--	7.33	-7.34	216	0.63	13.08.08	14.02.07	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.00	0.00	--	--	--	9.70	-0.14	759	0.01	22.06.10	27.06.06	9.70	5 000	--/--/--
АИЖК	108.20	-0.55	7.41	24.1	123	--	--	--	2.21	01.12.08	11.00	1 070	--/--/--	
АИЖК-2	111.25	0.00	7.53	-0.22	110	--	--	--	3.00	01.02.10	11.00	1 500	--/--/--	
АИЖК-5	100.15	1.14	7.52	-25.8	61	--	--	--	4.71	15.10.12	7.35	2 200	--/--/--	
АИЖК-6	99.62	0.00	7.68	0.00	68	--	--	--	5.46	15.07.14	7.40	2 500	--/--/--	
АК БАРС-2	99.95	0.00	--	--	--	8.46	0.030	289	1.03	22.01.09	26.07.07	8.25	1 500	--/Baa3/B+
Акибанк	100.03	--	--	--	--	12.92	--	754	0.81	23.04.09	26.04.07	12.62	600	--/--/--
Аладушкин-1	100.20	-0.100	11.98	15.7	674	--	--	--	0.68	08.03.07	12.00	500	--/--/--	
Амурметалл	100.74	0.14	9.70	-6.39	347	--	--	--	2.36	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--	
Аргада-1	99.99	-0.010	--	--	--	4.02	-25.8	60	0.07	28.06.08	19.07.06	14.95	600	--/--/--
Аргада-2	100.00	0.010	13.73	-0.52	762	13.70	-0.98	810	2.02	20.02.09	22.08.07	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.02	-0.025	--	--	--	10.50	3.25	511	0.82	22.04.09	25.04.07	10.30	6 000	--/--/--
Байкалвестком	101.80	0.00	9.64	-0.64	415	--	--	--	0.93	07.06.07	11.43	300	--/--/--	
Балтика-1	101.23	0.00	7.96	-0.20	217	--	--	--	1.35	20.11.07	8.75	1 000	--/--/--	
Балтимор-3	101.12	0.00	--	--	--	8.89	-2.13	407	0.40	15.05.08	16.11.06	11.65	800	--/--/--
Банк Союз-1	100.37	0.080	9.34	-5.11	337	--	--	--	1.69	24.04.08	9.25	1 000	CCC+/-/--	
БанкЖилФин	99.81	0.00	--	--	--	13.70	0.36	874	0.48	19.12.08	22.12.06	12.65	500	--/--/CCC+
БанкПроектФинанс	100.15	0.020	--	--	--	12.93	-2.11	733	1.08	12.02.09	16.08.07	12.50	500	--/--/--
Белгранкорм-1	100.30	-0.020	--	--	--	10.59	4.36	569	0.45	02.12.08	05.12.06	10.90	700	--/--/--
Брянск	101.70	0.00	8.28	-5.28	369	--	--	--	0.30	11.10.06	14.00	200	--/--/--	
ВБД-2	102.43	0.00	8.51	-0.050	185	--	--	--	3.80	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/--	
ВБРР	112.60	0.00	5.91	-0.31	-46	--	--	--	2.84	11.10.09	10.00	575	--/Ba2/--	
Виктория	100.04	0.017	--	--	--	10.03	-3.02	491	0.59	29.01.09	01.02.07	9.90	1 500	--/--/--
ВолАбр3-1	100.70	-0.40	10.13	59.6	487	--	--	--	0.70	15.03.07	10.95	300	--/--/--	
Волга-1	101.60	-0.0050	9.84	-0.14	458	--	--	--	0.70	13.03.07	12.00	1 500	--/--/--	
Волгабурмаш	100.10	-0.025	--	--	--	10.92	8.36	633	0.30	08.10.08	11.10.06	11.10	600	--/--/--
ВолгаТел-2	98.65	0.020	--	--	--	9.02	-0.93	282	2.26	30.11.10	02.12.08	8.20	3 000	B+/-/--
ВолгаТел-3	98.70	0.090	9.15	-3.25	271	--	--	--	3.03	30.11.10	8.50	2 300	B+/-/--	
Волшебный Край	100.00	0.00	--	--	--	12.06	-0.20	715	0.45	02.12.08	05.12.06	11.75	500	--/--/--
Ворон.обл.-1	107.72	-0.075	7.66	4.43	186	--	--	--	1.37	15.12.07	13.00	600	--/--/--	
ВТБ-4	100.00	0.00	--	--	--	6.59	-0.010	129	0.73	19.03.09	22.03.07	6.50	5 000	BBB/A2/BBB
ВТБ-5	100.09	0.23	--	--	--	6.23	-29.5	84	0.82	17.10.13	26.04.07	6.20	15 000	BBB/A2/BBB
Газбанк	100.09	-0.0050	--	--	--	11.01	0.99	617	0.42	25.11.08	21.11.06	11.00	750	--/B2/--
Газпром-3	100.50	-0.70	7.32	127.8	225	--	--	--	0.56	18.01.07	8.11	10 000	BB+/Baa1/BB+	
Газпром-4	103.60	0.18	7.20	-5.84	73	--	--	--	3.14	10.02.10	8.22	5 000	BB+/Baa1/BB+	
Газпром-5	101.38	0.050	6.55	-4.39	83	--	--	--	1.25	09.10.07	7.58	5 000	BB+/Baa1/BB+	
Газпром-6	99.58	-0.064	7.23	2.42	86	--	--	--	2.79	06.08.09	6.95	5 000	BB+/Baa1/BB+	
Газпромбанк	97.58	-0.040	7.88	1.14	118	--	--	--	3.89	27.01.11	7.10	5 000	BB/Baa2/--	
ГАЗ-фин	99.31	-0.15	--	--	--	9.14	10.6	326	1.53	08.02.11	12.02.08	8.49	5 000	--/--/--
ГлМосСтрой-2	100.23	0.21	--	--	--	11.58	-19.5	591	1.17	17.03.11	20.09.07	11.50	4 000	--/--/--
ГОТЭК-2	100.05	0.12	--	--	--	11.77	-13.2	625	0.97	18.06.09	21.06.07	11.50	1 500	--/--/--
ГТ-ТЭК-3	101.00	0.30	--	--	--	8.99	-99.1	434	0.33	18.04.08	20.10.06	12.04	1 500	--/--/--
ДальСвязь-1	101.94	-0.040	8.10	6.86	329	--	--	--	0.40	15.11.06	13.00	1 000	--/--/B	
Дет мир-Ц	99.48	-0.050	8.77	0.85	168	--	--	--	6.40	26.05.15	8.50	1 150	--/--/--	
ДжЭфСи-2	101.66	0.0050	--	--	--	8.35	-3.77	335	0.51	04.12.07	26.12.06	13.00	1 200	B/-/--/--
Дикая Орхидея	99.97	0.020	--	--	--	11.82	-2.81	649	0.77	09.04.09	12.04.07	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	99.25	0.015	9.67	-0.41	298	--	--	--	3.85	17.03.11	9.25	3 000	--/--/--	
Домо-Фин	100.02	0.0050	--	--	--	12.80	-0.84	763	0.62	14.02.08	15.02.07	12.50	1 000	--/--/--
Дорогобуж-1	101.25	-0.26	--	--	--	7.31	55.5	236	0.48	11.06.08	13.12.06	9.90	900	--/--/--
Евросервис	100.50	0.50	4.45	-38.9	-137	--	--	--	--	18.12.07	14.00	1 500	--/--/--	
Зенит-1	100.10	0.050	7.99	-7.25	269	--	--	--	0.73	24.03.07	8.00	1 000	--/B1/B	
Зенит-2	99.40	0.00	8.83	0.030	259	--	--	--	2.37	16.02.09	8.39	2 000	--/B1/B	
ИжАвто-1	99.23	0.13	12.13	-19.7	687	--	--	--	0.70	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--	
ИжМаш-2	101.72	0.14	--	--	--	10.14	-31.8	516	0.49	17.06.08	19.12.06	13.55	1 000	--/--/--
Импэксбанк-2	100.28	0.00	--	--	--	7.17	-0.16	178	0.82	20.04.08	25.04.07	7.50	1 000	BB+/A2/BBB-
Импэксбанк-3	100.95	-0.100	--	--	--	8.19	11.7	276	0.88	13.11.09	16.05.07	9.25	1 300	BB+/A2/BBB-
Инком-Лада-1	102.05	-0.085	--	--	--	10.96	15.6	603	0.46	22.11.07	14.12.06	17.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	100.12	0.025	--	--	--	12.								

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	К погашению			К оферте			Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
			Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД						
			%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.						
Итера	101.22	0.20	9.03	-15.6	322	--	--	--	1.39	07.12.07		9.75	2 000	--/--/--
Камаз-2	99.58	-0.025	--	--	--	8.84	1.32	272	2.05	17.09.10	19.09.08	8.45	1 500	--/--/--
Камская дол.-1	99.91	0.030	14.34	-5.36	917	--	--	--	0.63	15.02.07		13.50	100	--/--/--
Камская дол.-2	99.80	0.050	--	--	--	14.85	-16.6	1 020	0.33	17.10.07	22.10.06	13.50	200	--/--/--
Карелия-9	99.75	0.00	8.35	-0.030	188	--	--	--	3.13	02.06.10		8.40	500	--/--/B+
КИТ Фин	100.25	0.21	--	--	--	10.20	-47.6	523	0.49	18.12.08	17.12.06	10.50	2 000	CCC/--/--
Коми-5	108.30	0.00	7.68	-1.12	190	--	--	--	1.35	24.12.07		14.00	500	--/Ba3/BB-
Копейка-1	100.94	-0.010	--	--	--	8.02	1.04	305	0.49	17.06.08	19.12.06	9.75	1 200	B/--/--
Копейка-2	99.18	0.075	--	--	--	9.12	-3.34	286	2.45	15.02.12	18.03.09	8.70	4 000	B/--/--
Костром.обл.-4	105.99	-1.89	7.91	118.7	200	--	--	--	1.58	11.03.08		12.00	800	--/--/--
Краснодар.кр.-1	102.10	-0.063	7.66	6.67	222	--	--	--	0.87	15.05.07		10.00	1 000	B+/--/--
Краснояр.кр.-2	101.25	-0.075	7.43	19.9	275	--	--	--	0.34	26.10.06		10.95	1 500	--/--/--
Краснояр.кр.-3	98.95	-0.044	7.51	2.86	155	--	--	--	1.67	01.10.08		7.00	3 000	--/--/--
Красный Восток	101.61	0.060	9.16	-10.5	396	--	--	--	0.65	25.02.07		11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	101.76	-0.035	9.23	4.70	409	--	--	--	0.61	08.02.07		12.00	500	--/--/--
КуйбАзот-2	99.75	-0.020	9.06	0.56	237	--	--	--	3.86	04.03.11		8.80	2 000	--/--/--
Лаверна	100.00	0.045	--	--	--	11.52	-6.34	617	0.78	08.04.10	12.04.07	11.25	1 000	--/--/--
Ленэнерго-1	100.99	0.29	9.15	-38.9	378	--	--	--	0.80	19.04.07		10.25	3 000	--/--/--
Локо-Банк-2	100.50	-0.045	--	--	--	10.99	8.32	592	0.55	22.04.08	18.01.07	11.50	500	--/--/B-
ЛСР Групп	99.35	0.070	--	--	--	12.23	-10.3	695	0.72	20.03.08	22.03.07	11.00	1 000	--/--/--
ЛУКОЙЛ-2	101.40	0.66	6.90	-22.7	45	6.29	-51.0	50	3.07	17.11.09	20.11.07	7.25	6 000	BB/Ba2/BB-
Магнит	101.27	-0.21	--	--	--	8.68	22.2	315	0.97	18.12.08	21.06.07	9.85	1 500	--/--/--
Магнит	101.60	0.00	8.77	-0.10	260	--	--	--	2.20	19.11.08		9.34	2 000	--/--/--
МаирИнв-1	100.35	0.00	12.35	-0.12	705	--	--	--	0.74	03.04.07		12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	99.75	0.00	--	--	--	11.79	0.21	691	0.44	27.11.07	28.11.06	10.90	1 000	--/--/--
Макси-Групп	98.39	0.00	--	--	--	13.07	0.32	742	1.15	12.03.09	13.09.07	11.25	3 000	--/--/--
Марийский НПЗ	100.27	-0.067	--	--	--	12.46	7.58	695	0.96	16.12.08	19.06.07	12.40	800	--/--/--
Марта-1	104.27	0.16	12.63	-10.3	665	--	--	--	1.73	22.05.08		14.84	700	--/--/--
Марта-2	99.78	0.020	--	--	--	12.34	-2.43	686	0.93	06.12.09	07.06.07	11.75	1 000	--/--/--
Мастер-Банк-2	100.06	0.045	--	--	--	12.00	-5.67	655	0.90	23.05.08	25.05.07	11.75	1 000	--/--/--
Матрица	99.65	0.050	--	--	--	13.11	-5.97	761	0.95	10.12.08	13.06.07	12.32	1 200	--/--/--
МГТС-4	100.18	-0.26	--	--	--	6.98	32.4	160	0.82	22.04.09	25.04.07	7.10	1 500	BB-/Ba3/--
МГТС-5	101.40	-0.15	--	--	--	6.83	16.6	136	0.91	25.05.10	29.05.07	8.30	1 500	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	102.22	0.00	6.49	-0.98	114	--	--	--	0.78	11.04.07		9.28	1 500	BB-/B1/BB
МегаФон-3	102.90	0.16	7.64	-9.70	168	--	--	--	1.69	15.04.08		9.25	3 000	BB-/B1/BB
МЗ Серова	99.50	-0.0050	9.15	0.25	291	--	--	--	2.39	27.02.09		8.75	2 000	--/--/--
МИА-1	103.00	0.00	9.69	-0.020	279	--	--	--	4.68	20.09.12		10.00	1 760	--/--/--
МИА-3	100.25	0.100	--	--	--	9.49	-9.64	385	1.13	24.02.12	30.08.07	9.40	1 500	--/--/--
МиГ-Фин	100.66	-0.090	--	--	--	9.99	10.2	450	0.93	03.06.09	06.06.07	10.50	1 000	--/--/--
МидлендКМ-1	100.49	0.14	10.87	-53.9	632	--	--	--	0.29	05.10.06		12.50	530	--/--/--
Миракс	100.45	-0.035	11.19	1.74	514	9.75	16.9	564	1.90	19.08.08	22.08.06	12.50	1 000	--/--/--
МИР-Фин-1	100.05	0.00	--	--	--	10.02	0.070	504	0.49	27.12.07	27.12.06	9.89	1 000	--/--/--
МКБ-1	100.35	0.100	10.44	-13.6	507	--	--	--	0.80	25.04.07		10.50	500	--/--/B-
МКШВ-1	101.00	0.00	13.38	-0.49	800	--	--	--	0.82	29.04.07		14.30	155	--/--/--
ММБ-1	101.45	0.00	6.05	-0.96	88	--	--	--	0.63	13.02.07		8.30	1 000	BB/--/BBB
ММБ-2	100.03	0.00	--	--	--	6.54	-0.010	136	0.63	11.02.09	14.02.07	6.50	3 000	BB/--/BBB
ММК-ТрансФин	100.90	0.40	--	--	--	10.01	-79.2	498	0.53	10.07.08	11.01.07	11.50	650	--/--/--
МО-3	104.78	0.23	6.74	-21.4	114	--	--	--	1.08	19.08.07		11.00	4 000	BB/Ba3/--
МО-4	109.96	-0.059	7.28	1.96	102	--	--	--	2.45	21.04.09		11.00	9 600	BB/Ba3/--
МО-5	106.99	0.058	7.40	-2.45	111	--	--	--	2.56	30.03.10		10.00	12 000	BB/Ba3/--
МО-6	106.26	0.17	7.57	-4.30	84	--	--	--	4.00	19.04.11		9.00	12 000	BB/Ba3/--
Мос-27	105.04	-0.010	4.75	-3.61	--	--	--	--	0.49	20.12.06		15.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-29	107.00	0.11	6.24	-6.48	--	--	--	--	1.82	05.06.08		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-31	104.20	0.70	5.34	-82.0	--	--	--	--	0.87	20.05.07		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-36	108.58	-0.18	6.32	7.13	--	--	--	--	2.27	16.12.08		10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-37	101.70	0.00	3.31	-7.14	-112	--	--	--	0.25	23.09.06		10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-38	112.60	0.00	6.83	-0.15	--	--	--	--	3.64	26.12.10		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-39	108.94	0.049	7.08	-0.91	--	--	--	--	5.77	21.07.14		10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-40	105.38	0.00	5.94	-0.82	--	--	--	--	1.26	26.10.07		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-41	109.40	0.00	6.55	-0.22	0	--	--	--	3.40	30.07.10		10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-42	105.10	0.00	5.47	-1.09	-14	--	--	--	1.08	13.08.07		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-43	107.55	0.10	5.91	-6.17	-8	--	--	--	1.75	17.05.08		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-44	109.16	0.00	7.03	-0.090	--	--	--	--	6.20	24.06.15		10.00	20 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-47	107.81	-0.070	6.64	2.42	--	--	--	--	2.50	28.04.09		10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB
Москоммерцбанк	100.45	-0.010	--	--	--	8.91	1.60	399	0.46	10.12.08	06.12.06	9.76	1 000	--/--/--
Мособлгаз-фин	101.74	-0.21	9.76	15.2	390	--	--	--	1.49	21.12.08		10.75	1 000	--/--/--
МосОблИпотАгентство	99.94	-0.056	9.22	2.02	279	--	--	--	3.01	21.12.10		9.00	1 500	--/--/--
Моссельпром	99.90	0.11	--	--	--	13.54	-12.9	804	0.95	12.12.08	15.06.07	13.00	1 000	--/--/--
Мосэнерго-2	98.60	-0.30	--	--	--	8.12	6.99	122	4.59	18.02.16	23.02.12	7.65	5 000	B/--/--
Мотовил.заводы	100.64	-0.37	--	--	--	9.57	37.1	401	1.02	22.01.09	26.07.07	10.00	1 500	--/--/--
Нидан-1	101.35	0.00	9.39	-0.53	395	--	--	--	0.87	16.05.07		10.80	1 000	--/--/--
Нижегор.обл.-1	101.52	0.00	7.69	-3.33	298	--	--	--	0.35	01.11.06		11.80	1 000	--/--/--
Нижегор.обл.-2	104.00	-0.062	7.61	3.63	172	--	--	--	1.55	02.11.08		10.24	2 500	--/--/--
НижЛенское-2	100.15	2.68	--	--	--	13.25	-321.3	773	0.97	18.06.09	21.06.07	13.00	550	--/--/--
Никосхим-Инв-1	100.59	0.16	13.08	-38.3	812	--	--	--	0.48	14.12.06		14.00	750	--/--/--
Нитол	101.00	-0.00012	--	--	--	10.11	-1.33	514	0.49	16.12.08	19.12.06	12.00	1 000	--/--/--
НКНХ-4	103.80	0.00	--	--	--	8.59	-0.14	233	2.45	26.03.12	30.03.09	9.99	1 500	--/B1/B+
НОВАТЭК-1	99.85	0.00	9.97	0.090	508	--	--	--	0.44	30.11.06		9.40	1 000	BB-/Ba2/--
Новосиб.обл.-1	100.41	-0.29	9.38	296.7	571	--	--	--	0.10	27.07.06		13.50	1 500	--/--/--
Новосиб.обл.-2	107.47	0.00	7.99	-1.02	222	--	--	--	1.33	29.11.07		13.30	2 000	--/--/--
Новосиб.обл.-3	100.75	0.24	8.27	-10.9	204	--	--	--	2.36	15.12.09		9.00	2 500	--/--/--
Новосибирск-2	101.87	0.00	8.05	-2.59	313	--	--	--	0.45	07.12.06		12.00	1 500	B/--/--
Новосибирск-3	112.60	-0.15	7.82	4.80	153	--	--	--	2.53	14.07.09		13.00	1 000	B/--/--
Номос-6	100.00	-0.67	16.08	70.0	1 050	--	--	--	1.05	16.08.07		15.54	800	--/Ba3/B+
Нутринвестхолд-1	100.10	-0.022	--	--	--	11.34	2.52	585	0.93	09.06.09	12.06.07	11.00	1 200	--/--/--
НФК	100.06	--	--	--	--	10.07	--	468	0.83	30.04.09	03.05.07	9.80	1 000	B/--/--
Нэфис-1	100.40	-0.055	10.21	7.11	483	--	--	--	0.81	22.04.07		10.50	400	--/--/--
ОГО-агро-1	101.60	0.034	13.52	-6.11	824	--	--	--	0.72	22.04.07		15.50	1 100	--/--/--
ОГО-агро-2	100.00	0.00	13.34	0.010	721	--	--	--	2.09	25.02.09		12.95	1 200	--/--/--
ОМЗ-4	101.35	-0.045	--	--	--	7.01	13.3	279	0.19	26.02.09	31.08.06	1		

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	К погашению			К оферте			Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
			Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД						
			%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.						
Пермь-1	103.45	0.00	4.80	-4.14	-15	--	--	--	0.47	15.12.06		12.00	200	--/--/--
ПИТ-2	101.42	-0.050	--	--	--	8.63	13.7	417	0.26	23.03.09	25.09.06	14.25	1 500	--/--/--
ПраймДон	100.20	0.00	12.48	-0.44	771	--	--	--	0.38	10.11.06		12.50	1 000	--/--/--
ПробизнесБанк-5	100.49	0.060	9.34	-2.74	306	9.79	-6.08	418	1.09	29.04.09	24.08.07	10.69	1 000	--/--/B-
Промсвб-4	99.68	-0.23	8.62	18.6	287	--	--	--	1.30	01.11.07		8.20	600	B/Ba3/B
ПЭФ Союз	100.18	0.025	18.54	-2.50	1 287	--	--	--	1.18	09.10.07		18.00	300	--/--/--
Пятерочка	109.51	-0.74	8.70	22.1	220	--	--	--	3.25	12.05.10		11.45	1 500	BB-/Ba3/--
Пятерочка-2	102.80	0.19	8.72	-5.34	206	--	--	--	3.78	14.12.10		9.30	3 000	BB-/Ba3/--
Разгуляй-Ф-1	100.24	-0.010	--	--	--	11.43	1.27	611	0.76	02.10.08	05.04.07	11.50	2 000	--/--/--
Ресторанс-3	100.24	0.091	--	--	--	10.67	-22.9	578	0.44	26.11.10	01.12.06	11.00	1 000	--/--/--
РЖД-2	101.26	0.0098	6.94	-0.93	113	--	--	--	1.40	05.12.07		7.75	4 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-3	103.65	-0.12	7.24	3.96	80	--	--	--	3.07	02.12.09		8.33	4 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-4	100.12	0.095	6.56	-10.5	105	--	--	--	0.96	14.06.07		6.59	10 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-5	98.86	0.051	7.28	-2.21	106	--	--	--	2.36	22.01.09		6.67	10 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-6	100.05	-0.40	7.47	11.1	80	--	--	--	3.80	10.11.10		7.35	10 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-7	101.10	-0.25	7.46	5.19	50	--	--	--	5.15	07.11.12		7.55	5 000	BBB-/A3/BBB
Росбанк-1	101.28	0.015	--	--	--	7.29	-3.29	212	0.63	15.02.09	14.02.07	9.25	3 000	B/Ba3/B
Роспечать-1	101.60	-0.020	9.72	2.30	477	--	--	--	0.48	14.12.06		13.00	450	--/--/--
РСХБ-1	100.30	0.00	7.54	-0.030	151	7.00	-0.44	209	0.45	04.06.08	06.12.06	7.50	3 000	--/Aa3/BBB
РТК-Лизинг-4	100.30	0.0050	8.67	-0.57	306	--	--	--	--	08.04.08		8.80	2 250	--/--/--
Рус.Межд.Банк	99.75	-0.100	--	--	--	11.07	13.5	569	0.81	21.04.09	24.04.07	10.50	1 000	--/--/--
Русарго	100.05	0.11	--	--	--	11.86	-21.3	680	0.55	19.07.08	18.01.07	11.66	1 000	--/--/--
РусАл-2	100.66	0.060	7.36	-7.38	190	--	--	--	0.89	20.05.07		8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	98.93	0.030	7.87	-1.48	174	--	--	--	2.08	21.09.08		7.20	6 000	--/--/--
РуссНефть	101.00	0.21	--	--	--	8.99	-10.1	279	2.27	10.12.10	12.12.08	9.25	7 000	--/--/--
РусСтанд-3	100.17	0.085	--	--	--	7.41	-53.3	328	0.17	22.08.07	23.08.06	8.40	2 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-4	99.65	0.050	8.64	-3.32	273	--	--	--	--	03.03.08		8.25	3 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-5	99.60	0.40	--	--	--	8.32	-59.9	305	0.71	09.09.10	15.03.07	7.60	5 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-6	99.60	0.020	--	--	--	8.64	-1.84	302	1.09	09.02.11	15.08.07	8.10	6 000	B+/--/--
РусТекстиль-1	101.00	-0.26	14.24	116.3	989	--	--	--	0.22	12.09.06		18.80	500	--/--/--
РусТекстиль-2	99.00	0.86	13.77	-56.3	780	--	--	--	--	05.03.09		12.75	1 000	--/--/--
РусТекстиль-3	97.95	0.070	--	--	--	14.18	-6.12	846	1.24	20.10.09	23.10.07	12.00	1 200	--/--/--
Русь-Банк	99.74	-0.0060	--	--	--	11.11	1.01	583	0.72	19.03.09	22.03.07	10.50	1 400	--/--/--
Салаватстекло	103.20	0.00	9.79	-0.30	387	-0.53	-11.8	-501	1.60	25.03.08	26.09.06	11.60	750	--/--/--
Салаватстекло-2	99.45	0.00	--	--	--	9.94	0.060	419	1.29	28.10.09	31.10.07	9.28	1 200	--/--/--
СалютЭнерг	100.48	0.00	--	--	--	9.37	-0.41	440	0.49	25.12.07	26.12.06	10.15	3 000	--/--/--
Самар.обл.-2	97.50	0.00	7.73	0.040	110	--	--	--	3.69	09.09.10		6.82	2 000	BB-/Ba2/--
СамараАвиа	101.50	0.20	12.00	-32.2	677	--	--	--	0.68	08.03.07		14.00	350	--/--/--
САН Интербрю	101.00	0.00	6.06	-12.4	205	--	--	--	0.15	15.08.06		13.00	2 500	--/--/--
Санвэй	101.42	-0.030	--	--	--	10.31	2.96	482	0.93	03.12.08	06.06.07	11.66	1 000	--/--/--
САНОС-2	104.20	0.12	8.72	-4.19	232	6.90	-9.52	113	2.94	10.11.09	13.11.07	10.00	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.42	0.040	--	--	--	8.56	-5.99	327	0.73	23.03.08	24.03.07	9.00	1 500	--/--/--
СвердлЭн-1	100.95	0.00	9.21	-0.57	399	--	--	--	0.67	01.03.07		10.50	500	--/--/--
Северсталь	101.22	0.00	6.95	-0.30	144	--	--	--	0.96	28.06.07		8.10	3 000	B+/B2/BB-
Севкабель-Фин	101.00	-0.080	12.17	7.15	649	--	--	--	1.18	06.10.07		12.50	500	--/--/--
Севкабель-Фин-2	100.00	-0.080	--	--	--	12.00	19.2	708	0.46	28.11.08	09.12.06	11.50	1 000	--/--/--
СевСтАвто	102.00	0.00	--	--	--	7.86	-1.55	277	0.57	21.01.10	25.01.07	11.25	1 500	--/--/--
СЗТ-3	102.40	0.00	--	--	--	7.94	-0.26	204	1.58	24.02.11	28.02.08	9.25	3 000	B+/-/B+
Сибкадемб-1	100.00	0.00	9.04	0.020	372	--	--	--	--	05.04.07		8.75	470	--/B1/B
СибТел-4	104.40	-0.050	8.14	4.05	264	--	--	--	0.95	05.07.07		12.50	2 000	--/--/B+
СибТел-5	101.50	0.100	8.47	-6.28	249	--	--	--	1.72	25.04.08		9.20	3 000	--/--/B+
СибТел-6	98.28	-0.0075	--	--	--	8.89	0.49	277	2.06	16.09.10	18.09.08	7.85	2 000	--/--/B+
Синергия	99.82	--	--	--	--	11.11	--	538	1.27	22.04.09	24.10.07	10.70	1 000	--/--/--
СМАРТС-2	99.96	0.00	--	--	--	18.97	80.2	1 697	0.01	26.06.07	26.06.06	15.00	500	--/--/--
СМАРТС-3	99.82	0.060	--	--	--	15.08	-23.2	1 055	0.28	29.09.09	03.10.06	14.10	1 000	--/--/--
СОК-Автокомп	99.82	0.022	--	--	--	13.44	-6.87	875	0.35	24.04.08	26.10.06	12.60	1 100	--/--/--
Спартак-Казань	100.00	0.00	--	--	--	14.74	0.13	966	0.56	23.01.08	24.01.07	14.30	500	--/--/--
Спурб-1	99.75	0.00	--	--	--	10.25	0.43	544	0.40	15.11.07	16.11.06	9.25	500	--/--/--
Стройтрансгаз	101.27	-0.11	9.09	6.23	308	--	--	--	1.80	25.06.08		9.60	3 000	--/--/--
СУ-155 1	101.00	0.00	9.46	-0.46	416	--	--	--	0.73	30.03.07		10.50	1 500	--/--/--
Сувар-Казань	100.02	0.00	--	--	--	13.31	-0.060	800	0.75	31.03.09	03.04.07	13.00	900	--/--/--
СУЭК-2	100.20	0.00	8.43	-0.15	325	--	--	--	0.64	15.02.07		8.50	1 000	--/--/--
Талосто	100.05	0.075	--	--	--	10.18	-7.04	453	1.14	06.03.09	07.09.07	10.00	1 000	--/--/--
Тат-Инк	100.00	0.00	--	--	--	14.73	0.080	959	0.60	06.02.08	07.02.07	14.30	500	--/--/--
Таттелеком-3	102.45	-0.54	9.08	66.8	369	--	--	--	0.83	06.05.07		11.75	600	--/--/--
Татэнерго-1	102.55	-0.14	8.19	8.76	227	--	--	--	1.59	13.03.08		9.65	1 500	--/--/--
Твер.обл.-2	98.37	-5.20	22.69	1 419.4	1 786	--	--	--	0.41	23.11.06		16.90	1 000	--/--/--
Твер.обл.-3	100.34	0.050	8.02	-2.41	184	--	--	--	2.24	30.11.08		7.95	800	--/--/--
ТВЗ-1	101.45	0.00	9.69	-4.68	510	--	--	--	0.30	10.10.06		14.60	750	--/--/--
Терна-Фин	100.32	0.080	--	--	--	14.00	-19.2	903	0.48	16.12.08	19.12.06	14.00	500	--/--/--
ТМК-1	100.78	0.070	7.95	-24.4	329	--	--	--	0.33	20.10.06		10.30	2 000	--/--/--
ТМК-2	101.49	0.041	--	--	--	8.16	-6.52	286	0.74	24.03.09	27.03.07	10.09	3 000	--/--/--
ТМК-3	99.61	-0.056	--	--	--	8.36	3.88	247	1.55	15.02.11	19.02.08	7.95	5 000	--/--/--
ТНК-ВР	103.57	-0.14	6.63	27.2	175	--	--	--	0.44	28.11.06		15.00	3 000	BB/--/--
Томск.обл.-3	103.80	-0.49	7.26	39.1	155	--	--	--	1.24	13.10.07		11.00	600	--/--/--
ТОП-Книга	100.20	-0.40	--	--	--	11.27	69.6	612	0.61	05.02.09	08.02.07	11.35	700	--/--/--
Трансаэро	100.38	-0.025	--	--	--	11.57	2.47	598	1.05	05.02.09	09.08.07	11.65	2 500	--/--/--
Трансмаш-1	99.80	0.00	1.14	0.030	-469	--	--	--	--	01.12.07		1.00	1 500	--/--/--
ТуранАлем Фин-1	99.88	0.00	--	--	--	6.90	0.33	231	0.30	06.10.09	10.10.06	6.40	3 000	--/--/--
ТЧМ-2	100.45	0.00	--	--	--	8.87	-0.78	397	0.45	02.12.07	02.12.06	9.75	1 000	--/--/--
Удмуртия	100.65	0.00	8.07	-0.010	188	--	--	--	2.24	27.12.08		8.20	1 000	--/--/--
УралВагЗФ	101.22	-0.33	--	--	--	8.95	114.2	442	0.28	30.09.08	03.10.06	13.36	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.55	0.068	--	--	--	9.06	-6.05	336	1.22	05.10.10	05.10.07	9.35	3 000	--/--/--
УралХимКомп	100.50	0.41	--	--	--	9.43	-75.5	432	0.58	21.01.11	26.01.07	10.00	500	--/--/--
УРСИ-4	102.62	-0.040	8.06	2.78	232	--	--	--	1.29	01.11.07		9.99	3 000	B+/-/B+
УРСИ-5	101.20	-0.030	8.63	1.75	267	--	--	--	1.70	17.04.08		9.19	2 000	B+/-/B+
УРСИ-6	99.20	-0.050	--	--	--	8.75	2.47	257	2.23	17.11.11	20.11.08	8.20	2 000	B+/-/B+
УРСИ-7	99.09	-0.16	--	--	--	8.96	7.05	270	2.45	13.03.12	17.03.09	8.40	3 000	B+/-/B+
Уфа-4	104.08	-0.015	8.14	0.53	212	--	--	--	1.81	03.06.08		10.28	500	B+/-/--
Финанс Интер-2	99.92	0												

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	К погашению			К оферте			Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
			Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД						
			%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.						
ХКФБ-2	99.92	-0.098	--	--	--	8.76	12.0	332	0.88	11.05.10	15.05.07	8.50	3 000	B-/Ba3/--
ХКФБ-3	99.97	-0.0070	--	--	--	8.55	1.08	325	0.73	16.09.10	22.03.07	8.25	3 000	B-/Ba3/--
Хлебзвд 28	101.20	-0.13	13.92	30.2	902	--	--	--	0.45	07.12.06		16.00	75	--/--/--
ЦентрТелеграф-1	100.50	-0.70	13.48	443.4	936	--	--	--	0.17	22.08.06		16.00	500	--/--/--
ЦентрТелеграф-3	--	--	--	--	--	--	--	--	--	01.04.09		9.75	700	--/--/--
ЦТК-3	100.99	0.030	8.00	-18.3	362	--	--	--	0.23	15.09.06		12.35	2 000	B/--/B-
ЦТК-4	112.84	0.13	9.24	-4.88	294	--	--	--	2.60	21.08.09		13.80	7 000	B/--/B-
Черемушки	100.14	0.00	--	--	--	11.34	-0.080	611	0.67	02.03.09	05.03.07	11.30	700	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.15	-0.13	--	--	--	8.48	7.21	244	1.86	16.06.10	18.06.08	9.50	3 000	--/--/--
Чувашия-4	111.33	0.00	7.84	-0.40	160	--	--	--	2.39	27.03.09		12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	100.04	-0.095	7.99	2.43	121	--	--	--	4.19	05.06.11		7.85	1 000	--/--/--
Электрон-1	99.28	-0.44	--	--	--	15.60	158.9	1 099	0.31	13.04.08	13.10.06	12.75	500	--/--/--
ЭФКО-2	100.06	-0.034	--	--	--	10.63	6.37	553	0.57	22.01.10	26.01.07	10.50	1 500	--/--/--
Юниаструмбанк	100.20	0.020	--	--	--	12.48	-3.48	730	0.64	17.02.09	20.02.07	12.50	1 000	--/--/--
ЮТК	100.98	0.060	9.90	-32.5	553	--	--	--	0.23	14.09.06		14.24	1 500	CCC+/Caa1/--
ЮТК-2	100.46	0.11	9.93	-19.4	478	--	--	--	0.61	07.02.07		10.50	1 500	CCC+/Caa1/--
ЮТК-3	101.82	0.70	--	--	--	9.57	-60.5	387	1.22	10.10.09	09.10.07	10.90	3 500	CCC+/Caa1/--
ЮТК-4	100.48	0.080	10.24	-4.51	415	--	--	--	1.99	09.12.09		10.50	5 000	CCC+/Caa1/--
ЮТС-2	99.44	0.00	--	--	--	13.23	0.67	835	0.44	25.11.08	28.11.06	11.50	1 200	--/--/--
ЮТЭир-1	101.00	0.85	10.00	-222.3	515	--	--	--	0.42	22.11.06		12.30	1 000	--/--/--
Яковлевский	100.18	0.015	--	--	--	11.69	-5.23	699	0.35	31.10.08	27.10.06	12.00	1 000	--/--/--
Якутия-3	109.40	0.93	7.08	-51.3	107	--	--	--	1.81	17.06.08		12.00	800	--/--/B+
Якутия-5	101.14	-0.16	7.15	20.1	179	--	--	--	0.80	21.04.07		9.00	2 000	--/--/B+
Якутия-6	107.63	-0.17	7.57	5.72	119	--	--	--	2.84	13.05.10		10.00	2 000	--/--/B+
ЯНАО	105.81	0.00	7.18	-0.47	112	--	--	--	1.89	03.08.08		11.00	1 800	BB+/--/--
Яр.обл.-2	105.05	-0.14	7.87	13.1	236	--	--	--	0.96	03.07.07		13.28	1 000	--/--/--
Яр.обл.-3	101.65	-0.24	7.89	58.5	307	--	--	--	0.41	17.11.06		12.00	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	108.90	0.89	7.12	-34.1	82	--	--	--	2.59	26.05.09		11.00	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	100.10	0.00	7.87	-0.010	168	--	--	--	2.25	30.12.08		8.00	500	--/--/--
Яр.обл.-6	98.70	0.20	8.19	-6.64	171	--	--	--	3.20	19.04.11		8.35	2 000	--/--/--

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

Доходность еврооблигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте	Изм. за день	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
						Значение	Изм. за день	Значение	Изм. за день				
	п.п.	б.п.	%	б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.	%	млн.USD		
Внешние российские суверенные долговые обяз.													
Aries 07 (Евро)	103.89	0.014	--	--	1.29	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	BBB/Baa3/ --
Aries 09 (Евро)	111.58	0.14	--	--	2.94	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	BBB/Baa3/ --
Aries 14	124.60	0.32	5.83	-4.37	6.12	--	--	62	-9.83	25.10.14	9.600	2 436	BBB/Baa3/ --
МинФин-VII	87.00	0.00	6.08	0.48	4.56	--	--	88	-5.11	14.05.11	3.000	1 750	BBB/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.39	0.0050	6.17	2.41	0.85	--	--	92	-1.35	14.11.07	3.000	1 322	BBB/Baa2/BBB
Россия 07	103.78	-0.090	6.03	8.06	0.97	--	--	78	4.29	26.06.07	10.000	2 400	BBB/Baa2/BBB
Россия 10	103.96	-0.070	6.07	3.41	1.84	--	--	83	-0.49	31.03.10	8.250	2 820	BBB/Baa2/BBB
Россия 18	137.36	-0.64	6.49	6.16	7.47	--	--	128	0.83	24.07.18	11.000	3 466	BBB/Baa2/BBB
Россия 28	168.63	-0.63	6.73	3.61	10.51	--	--	150	-1.69	24.06.28	12.750	2 500	BBB/Baa2/BBB
Россия 30	105.84	-0.29	6.46	3.77	7.53	--	--	125	-1.55	31.03.30	5.000	18 400	BBB/Baa2/BBB
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	103.08	-0.076	6.34	4.02	1.75	30	-0.38	110	0.14	06.05.08	8.130	500	B+/Ba3/ --
Алроса 14	109.48	-0.38	7.34	5.68	6.15	105	1.10	214	0.23	17.11.14	8.875	500	B+/Ba3/ --
ВБД ПП 08	102.10	-0.096	7.29	5.21	1.78	125	0.82	205	1.32	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	105.91	0.12	7.73	-4.72	2.65	165	-9.07	251	-9.35	16.06.09	10.000	450	BB/Ba3/ --
Вымпелком 10	99.98	-0.12	8.00	3.83	3.12	189	-0.51	279	-1.08	11.02.10	8.000	300	BB/Ba3/ --
Вымпелком 11	100.68	-0.16	8.21	3.63	4.34	203	-0.77	301	-1.92	22.10.11	8.375	300	BB/Ba3/ --
Вымпелком 16	95.74	-0.33	8.90	5.15	6.83	257	0.48	370	-0.24	23.05.16	8.250	600	BB/Ba3/ --
Газпром 07	102.27	0.013	6.25	-2.54	0.81	26	-7.06	100	-6.29	25.04.07	9.125	500	BB+/Baa1/BB+
Газпром 09	112.11	-0.015	6.39	0.18	2.87	29	-4.17	117	-4.60	21.10.09	10.500	700	BB+/Baa1/BB+
Газпром 10 (EMTN)	110.79	-0.18	4.86	4.24	3.62	-128	-0.12	-35	-0.93	27.09.10	7.800	1 000	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-1	114.36	-0.20	6.90	3.32	5.06	68	-1.14	170	-2.22	01.03.13	9.625	1 750	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-2	94.79	-0.18	6.44	7.24	2.74	36	2.91	122	2.52	22.07.13	4.505	1 222	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-3 (LPN)	97.41	-0.018	6.63	0.82	2.62	55	-3.53	140	-3.78	22.07.13	5.625	646	BB+/Baa1/BB+
Газпром 20 (EMTN)	101.38	-0.24	6.87	5.60	4.27	70	1.23	168	0.077	01.02.20	7.201	1 250	BBB/- /-BBB-
Газпром 34	113.77	-1.18	7.44	9.01	11.68	82	3.99	221	3.73	28.04.34	8.625	1 200	BB+/Baa1/BB
Евраз 06	100.51	-0.00030	6.65	-2.30	0.24	69	-6.93	175	0.94	25.09.06	8.875	175	BB-/B1/BB-
Евраз 09	108.37	-0.10	7.78	3.43	2.63	170	-0.92	256	-1.18	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB-
Евраз 15	97.74	-0.31	8.60	4.94	6.60	229	0.30	340	-0.47	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB-
МегаФон 09	100.12	-0.24	7.96	7.95	3.07	185	3.61	274	3.06	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	101.65	-0.14	7.20	6.60	2.13	115	2.23	197	2.45	21.10.08	8.000	300	BB-/Ba3/BB-
МТС 08	103.61	-0.13	7.30	8.29	1.46	128	3.87	205	4.45	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	100.85	-0.040	8.13	1.11	3.64	199	-3.25	292	-4.07	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	98.13	-0.17	8.42	3.86	4.45	224	-0.54	323	-1.74	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКХ 15	98.35	-0.13	8.76	2.14	6.66	244	-2.53	355	-3.26	22.12.15	8.500	200	--/B2/B+
НорНикель 09	100.42	-0.17	6.97	5.84	2.92	88	1.50	176	1.04	30.09.09	7.125	500	BB+/Ba2/BBB-
Роснефть 06	102.27	-0.43	6.83	103.7	0.40	85	99.1	171	102.7	20.11.06	12.750	150	B+/Baa2/ --
Северсталь 09	102.86	-0.0062	7.41	0.15	2.37	134	-4.21	218	-4.22	24.02.09	8.625	325	B+/B2/BB-
Северсталь 14	108.12	-0.33	7.84	5.32	5.73	157	0.79	264	-0.16	19.04.14	9.250	375	B+/B2/BB-
Сибнефть 07	103.05	0.024	6.44	-5.83	0.60	45	-10.4	118	-9.55	13.02.07	11.500	400	BB/Ba2/ --
Сибнефть 09	109.66	-0.0027	6.57	-0.27	2.21	51	-4.63	134	-4.50	15.01.09	10.750	500	BB/Ba2/ --
Система 08	104.29	-0.097	7.64	5.31	1.66	160	0.91	239	1.44	14.04.08	10.250	350	B/ --/B+
Система 11	101.65	-0.21	8.43	5.47	3.74	229	1.11	323	0.23	28.01.11	8.875	350	B/B3/B+
Ситроникс 09	98.62	-0.25	8.45	10.7	2.41	238	6.30	322	6.24	02.03.09	7.875	200	--/B3/B-
ТНК-ВР 07	105.58	-0.16	6.62	10.8	1.28	61	6.35	138	6.98	06.11.07	11.000	400	BB/Ba2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.36	-0.17	7.12	27.3	0.60	114	22.7	186	23.6	09.02.07	7.750	150	BB-/Ba3/B+
АльфаБанк 08	100.36	-0.029	7.55	1.57	1.83	151	-2.82	231	-2.33	02.07.08	7.750	250	BB-/Ba3/B+
АльфаБанк 15 (callable)	99.44	-0.11	8.78	0.00030	3.77	--	--	--	--	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B-
Банк Москвы 09	102.08	-0.14	7.26	4.79	2.88	117	0.45	204	0.0065	28.09.09	8.000	250	--/Baa2/BBB-
Банк Москвы 10	100.15	0.0024	7.33	-0.070	3.82	118	-4.44	213	-5.35	26.11.10	7.375	300	--/Baa2/BBB-
Банк Москвы 13	98.43	-0.11	7.63	2.02	5.46	138	-2.49	243	-3.49	13.05.13	7.335	500	--/A3/BBB-
Банк Москвы 15 (callable)	98.18	0.035	8.00	-0.00095	3.81	--	--	--	--	25.11.15	7.500	300	--/A3/BB+
ВТБ 07	102.50	-0.00100	-1.61	-2.31	1.07	-761	-6.78	-686	-6.09	30.07.07	8.026	300	BBB/A2/BBB
ВТБ 08	101.01	-0.026	6.42	1.10	2.30	36	-3.26	119	-3.20	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB
ВТБ 11	103.03	-0.22	6.81	4.99	4.41	62	0.59	161	-0.60	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB
ВТБ 15	98.20	-0.10	6.59	1.62	6.58	27	-3.04	139	-3.79	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB-
ВТБ 16	96.17	-0.25	4.70	3.26	7.95	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB
ВТБ 35	94.70	-0.67	6.66	5.42	12.93	-2	0.22	143	0.13	30.06.35	6.250	1 000	BBB/A2/BBB
ГазпромБанк 08	101.39	-0.14	6.69	6.48	2.17	54	2.11	136	2.29	30.10.08	7.250	1 050	BB/A3/ --
ГазпромБанк 11	100.52	-0.33	7.84	8.09	4.19	167	3.71	264	2.62	15.06.11	7.970	300	--/ --/ --
ГазпромБанк 15	91.95	-0.25	7.73	4.06	6.86	140	-0.63	253	-1.33	23.09.15	6.500	1 000	BB/A3/ --
Импексбанк 07	102.23	-0.023	6.67	1.79	0.94	67	-2.70	142	-1.98	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	100.12	0.096	8.53	-6.22	1.56	250	-10.6	328	-10.1	03.03.08	8.625	150	--/B1/B
МДМ Банк 06	100.57	-0.0049	6.84	-0.78	0.24	88	-5.41	195	2.54	23.09.06	9.375	200	B+/Ba2/BB-
МДМ Банк 07	99.37	-0.044	7.96	3.36	1.39	195	-1.07	272	-0.47	07.12.07	7.500	250	B+/Ba2/BB-
Никоил 07	100.72	-0.053	7.94	7.20	0.71	195	2.67	268	3.47	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос Банк 07	100.76	0.031	7.83	-5.51	0.61	185	-10.1	257	-9.23	13.02.07	9.125	125	--/Ba3/B
Петрокоммерц 07	101.17	-0.039	7.00	5.64	0.60	102	1.09	175	1.93	09.02.07	9.000	64	B/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	98.71	-0.053	8.52	2.25	2.47	245	-2.10	330	-2.22	27.03.09	8.000	225	B/Ba3/ --
Промсвязьбанк 06	100.92	-0.017	7.34	2.63	0.33	137	-1.98	231	3.45	27.10.06	10.250	200	B/Ba3/B
Промсвязьбанк 10	98.69	-0.14	8.87	4.00	3.60	273	-0.36	366	-1.16	04.10.10	8.500	200	B/Ba3/B
Промстройбанк 08	99.75	-0.052	7.00	2.75	1.93	96	-1.63	176	-1.21	29.07.08	6.875	300	--/A2/BBB-
Промстройбанк 15 (callable)	95.27	-0.23	7.51	0.00066	3.74	--	--	--	--	29.09.15	6.200	400	--/A2/BB+
Ренессанс 08	98.77	-0.41	8.58	19.8	2.16	253	15.5	335	15.6	31.10.08	8.000	100	B+/ --/BB-
Росбанк 07	100.21	-0.033	7.41	3.34	0.98	141	-1.15	216	-0.43	09.07.07	7.625	150	B/Ba3/B+
Росбанк 09	103.67	-0.73	7.62	43.0	1.68	158	38.6	237	39.1	24.09.09	9.750	269	--/Ba3/BB-
РСХБ 10	98.95	-0.095	7.15	2.57	3.86	100	-1.80	195	-2.73	29.11.10	6.875	350	--/A3/BBB
РСХБ 13	98.71	-0.17	7.42	3.16	5.50	117	-1.35	222	-2.35	16.05.13	7.175	700	--/A3/

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте	Изм. за день	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
						Значение	Изм. за день	Значение	Изм. за день				
	п.п.	б.п.	%	б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.		%	млн.USD	
ХКФБ 08 (8.625%)	99.56	-0.069	8.87	3.86	1.81	283	-0.53	363	-0.033	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/ --
ХКФБ 08 (9.125%)	100.64	-0.14	8.68	9.73	1.48	266	5.31	343	5.89	04.02.08	9.125	150	B-/Ba3/ --
CLN													
АвтоВАЗ 08	102.25	0.00	7.15	-0.19	1.70	111	-4.59	190	-4.07	20.04.08	8.500	250	--/--/--
Амтел 07	100.75	0.00	8.46	-0.15	0.94	246	-4.64	320	-3.92	30.06.07	9.250	175	--/--/--
ДжейЭфСи 07	100.50	0.00	9.04	-0.26	0.76	305	-4.78	379	-4.00	10.04.07	9.750	60	B-/ --/--
Интер РАО 08	100.00	0.00	7.74	0.00	1.60	171	-4.41	249	-3.86	12.03.08	7.750	150	--/--/--
ИСД 10	98.50	-1.00	10.55	0.0088	1.17	--	--	--	--	23.09.10	9.250	150	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.20	0.00	8.79	0.00	0.98	279	-4.49	353	-3.77	13.07.07	9.000	150	--/--/--
Миракс 08	100.50	0.00	9.36	-0.040	1.53	333	-4.46	411	-3.89	27.02.08	9.700	100	--/--/--
НММЗ 07	98.38	0.00	12.11	0.84	0.71	613	-3.69	686	-2.89	22.03.07	9.800	100	--/--/--
Нутритак 07	99.30	0.00	11.03	0.060	1.35	501	-4.38	578	-3.77	30.11.07	10.500	100	--/--/--
Открытые Инвест 07	100.70	0.00	8.56	-0.13	1.30	254	-4.57	331	-3.95	09.11.07	9.125	150	--/--/--
Ритцио 07	101.62	0.00	8.81	-1.46	0.51	284	-6.03	355	-5.16	10.01.07	12.000	125	--/--/--
РуссМеднаяКомп 08	100.12	0.00	9.19	-0.030	2.27	313	-4.39	396	-4.31	20.12.08	9.250	100	--/--/--
САНОС 07	100.75	0.00	7.85	-0.36	0.77	186	-4.88	259	-4.10	11.04.07	8.875	40	--/--/--
САНОС 08	101.25	0.00	8.01	-0.12	1.75	197	-4.52	276	-4.00	12.05.08	8.750	50	--/--/--
САНОС 09	99.75	0.00	8.04	0.00	2.64	196	-4.35	282	-4.63	28.05.09	7.950	100	--/--/--
Связной 07	99.90	0.00	10.83	0.060	1.02	483	-4.42	558	-3.72	30.07.07	10.750	50	--/--/--
Седьмой Континент 07	98.75	0.00	8.30	0.22	1.21	229	-4.24	305	-3.58	02.10.07	7.250	90	--/--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
23.06.2006	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Арбат энд Ко	1 500.0
	Аукцион по размещению третьего выпуска облигаций Тверской вагоностроительный завод	1 000.0
	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 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	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Группа Агроком	1 500.0
	Аукцион по размещению второго выпуска облигаций Абсолют-Банк	1 000.0
	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 лобб.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 организации	--
29.06.2006	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Тульская область	1 500.0
	Выплата купона по облигациям Северсталь-1	121.2
	Выплата купона по облигациям АПК Аркада-1	45.0
	Выплата купона по облигациям СУ-155 Капитал-1	39.3
	Выплата купона по облигациям Ярославская обл.-5	20.1
	Оферта на выкуп по облигациям АвтоВАЗ-3	--

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения	Объем, млн руб.
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
27 июня	Группа Агроком	5 лет	1 500.0
29 июня	Тульская область	3 года	1 500.0
2 кв. 2006	Аптечная сеть 36,6	3 года	3 000.0
2 кв. 2006	Воронежская область	5 лет	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
6 июля	Судостроительный банк	3 года	1 500.0
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

Время размещения	Выпуск	Срок обращения	Объем, млн руб.
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	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.