

Стратегия внутреннего рынка

Сегодня на рынке внутренних долговых обязательств сохранится негативная торговая конъюнктура. Накануне заседания ФРС США возрастет нервозность на внешних долговых рынках, что отразится и на настроениях российских участников. Падение мировых индексов акций также не будет способствовать росту оптимизма инвесторов по обе стороны океана. Основной удар испытают облигации «голубых фишек», в течение последней торговой сессии потерявшие в цене 0.40-0.50 п.п. (в частности облигации Газпрома с длинной дюрацией). При этом дефицит рублевых ресурсов в финансовой системе негативно отразится на ценообразовании инструментов второго и третьего эшелонов.

Алексей Моисеев
Телефон: 258 7946

Стратегия внешнего рынка

Сегодня начинается одно из двух в год двухдневных заседаний Комитета по операциям на открытом рынке ФРС США. По итогам заседания ставки, как все ожидают, будут повышены на 25 б. п. Однако, на наш взгляд, полностью исключать вероятность повышения ставок на 50 б. п. не следует. Такое решение в большей мере соответствовало бы текущей ситуации: в этом случае руководство ФРС подтвердило бы свое намерение бороться с инфляцией до победного конца, при этом получив возможность взять паузу на последующих заседаниях для прояснения перспектив экономического роста.

Вчера состоялось аукционное размещение двухлетних КО США. Объем размещения составил USD22 млрд по доходности 5.239%, что выше доходности при размещении предыдущего двухлетнего выпуска (4.933%). Спрос на выпуск составил USD50.1 млрд, а показатель отношения спроса к объему выпуска – 2.28 против 2.58 на предыдущем аукционе, что указывает на снижение спроса. Иностранные инвесторы приобрели 29.5% выпуска.

Сегодня состоится аукционное размещение государственных пятилетних облигаций США объемом USD14 млрд.

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

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
27 июня	Объем продаж домов на вторичном рынке, млн	май	18:00	6.60	6.67	6.75**
	Объем продаж домов на вторичном рынке (изменение к предыдущему месяцу)	май	18:00	-	-1.2%	-2.2%**
	Индекс уверенности потребителей	июнь	18:00	103.8	105.7	104.7**
28 июня	Индекс уверенности потребителей ABC	27 июня	1:00	-	-10	-12
	Количество обращений за получением ипотечных кредитов (изменение за неделю)	24 июня	15:00	-	-	-0.8%

*По московскому времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спред	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	359.8	-0.12	-1.66	-2.39	238.0	6.00
Аргентина	87.7	-0.24	-6.00	4.48	419.0	7.00
Бразилия	505.4	-0.34	-1.02	0.24	269.0	8.00
Болгария	585.9	0.13	-1.02	-3.22	97.0	1.00
Мексика	315.4	0.43	-0.27	-4.62	153.0	-1.00
Россия	409.8	0.10	-0.97	-3.77	130.0	3.00
ЮАР	133.7	0.58	-1.48	-2.74	119.0	-14.0
Турция	222.6	-0.20	-5.37	-8.25	328.0	6.00
Украина	194.4	0.10	-1.99	-4.76	250.0	1.00

Источник: Bloomberg

Стратегия валютного рынка

Публикация данных, свидетельствующих о росте деловой активности в Италии и Германии, оказала серьезную поддержку курсу евро относительно доллара США. В частности, индекс IFO Германии вырос до уровня, которого не видели 15 лет. С учетом этих показателей и весьма активной антиинфляционной PR-кампании «ястребов» из ЕЦБ, ускорение темпов роста ставок в еврозоне становится все более вероятным.

Напряженность денежного рынка сегодня, по всей видимости, сохранится, так как налогоплательщики выплачивают один из наиболее крупных по объему налогов – налог на прибыль организаций. В этой связи ставки overnight возрастут сегодня до 6-7% годовых, в результате чего повысится привлекательность финансирования в Банке России посредством операций РЕПО. Сегодняшние показатели ликвидности, опубликованные Банком России, выглядят достаточно позитивно – положительное сальдо операций ЦБ с КО составило 41.6 млрд руб. Таким образом, в период налоговых выплат банки получают весьма своевременную поддержку в виде рублевых ресурсов.

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

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
27 июня	Германия	Индекс цен на импорт (изменение к предыдущему месяцу)	май	10:00	0.2%	0.2%	1.3%
		Индекс цен на импорт (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	май	10:00	7.5%	7.5%	6.9%
		Индекс настроения в деловых кругах по данным IFO	июнь	12:00	105.0	106.8	105.7**
	Индекс оценки текущей экономической ситуации по данным IFO	июнь	12:00	107.5	109.4	107.3	
	Индекс деловых ожиданий по данным IFO	июнь	12:00	102.9	104.2	104.0	
	Франция	Количество домов, строительство которых начато в последние три месяца (рост к аналогичному периоду 2005 г.)	май	10:45	-	12.4%	11.0%
		Число выданных разрешений на жилищное строительство за последние три месяца (рост к аналогичному периоду 2005 г.)	май	10:45	-	14.0%	17.5%
	Италия	Индекс уверенности в деловых кругах	июнь	11:30	96.3	98.9	97.0**
28 июня	Германия	Индекс уверенности потребителей по данным GfK	июль	10:10	-	-	-
	Италия	Индекс уверенности компаний розничной торговли	май	11:30	-	-	109.2
		Индекс уверенности в сфере услуг	июнь	11:30	-	-	29.0
		Индекс цен производителей (рост к предыдущему месяцу)	май	12:00	0.3%	-	1.0%
		Индекс цен производителей (рост к аналогичному периоду 2005 г.)	май	12:00	6.1%	-	5.5%

*По московскому 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 кредиторов 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.
- Мы обращаем внимание инвесторов на текущее неэффективное ценообразование облигаций ВолгаТелеком-2 и ВолгаТелеком-3. С начала июня 2006 г. по настоящий момент наблюдается стремительный рост доходности облигаций ВолгаТелеком-2 и ВолгаТелеком-3, обусловленный, на наш взгляд, намерением компании разместить новый облигационный заем (зарегистрирован в ФСФР 6 июня текущего года). По нашему мнению, рынок переоценил факт регистрации и планы эмитента разместить новый выпуск летом 2006 г. Кроме того, облигации ВолгаТелеком-2 и ВолгаТелеком-3 выглядят недооцененными с точки зрения относительной стоимости к сопоставимым по дюрации и отраслевой принадлежности облигациям Уралсвязьинформ-6. В настоящее время облигации ВолгаТелеком-2 торгуются с положительным спредом в 80 б. п. к облигациям Уралсвязьинформ-6. На наш взгляд, справедливое значение спреда долговых обязательств ВолгаТелекома к облигациям Уралсвязьинформа должно находиться в диапазоне минус 30-40 б. п. Таким образом, потенциал сужения спреда бумаг ВолгаТелекома к облигациям Уралсвязьинформа составляет не менее 110-120 б. п.
- 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	-0.075	-2.08	-1.50	-41.7
Рынок российских еврооблигаций										
Aries 14	длинная позиция	19.06.2006	122.2	122.5	124.3	124.4	1.69	67.6	-1.61	-64.3
ВТБ 09	длинная позиция	15.06.2006	99.8	100.3	99.8	100.3	-0.25	-6.83	-1.50	-41.7
Рынок рублевых облигаций										
ВолгаТел-2	длинная позиция	27.06.2006	97.9	98.0	97.9	98.2	-0.028	-10.3	0.00	0.00
ВолгаТел-3	длинная позиция	27.06.2006	97.5	97.7	97.4	98.2	-0.23	-84.7	0.00	0.00
Ист Лайн-2	длинная позиция	06.04.2006	99.8	100.0	99.3	99.4	1.91	8.38	-0.43	-1.90
ОФЗ 46001	длинная позиция	15.06.2006	105.5	105.8	105.5	105.5	0.13	3.62	-0.24	-6.72
ОФЗ 46002	длинная позиция	15.06.2006	109.0	109.4	109.3	109.6	0.21	5.83	-0.24	-6.72
ОФЗ 46003	длинная позиция	15.06.2006	111.4	111.6	111.3	111.4	0.0056	0.16	-0.24	-6.72

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

Юнимилк консолидирует молочные активы

Федеральная антимонопольная служба (ФАС) одобрила вчера ходатайство группы Юнимилк о приобретении 14 молочных заводов в России. По данным ФАС, после покупки указанных активов доля Юнимилка на отечественном рынке молочной продукции составит 15%. На первом месте будет по-прежнему находиться Вимм-Билль-Данн с рыночной долей 26%, а Danone станет третьим крупнейшим производителем молочной продукции с рыночной долей 7%. На наш взгляд, произошедшее событие позитивно для компании, поскольку вопрос о юридической консолидации указанных предприятий играл важную роль в процессе маркетинга облигаций Юнимилка, выпуск которых впоследствии был перенесен. Насколько нам известно, заемные средства, необходимые для финансирования сделки, уже отражены на балансе Юнимилка.

Наталья Загвоздина
Телефон: 258 7753
Петр Гришин
Телефон: 258 7789

Акционеры Амтел-Vrederstein одобрили решение о выкупе акций компании

Акционеры холдинга Амтел-Vredestein одобрили решение о выкупе акций компании с фондового рынка. Текущая цена бумаг холдинга составляет USD4.5-5.2 за ГДР. Амтел-Vredestein провел первичное размещение акций в ноябре 2005 г. по цене USD11 за ГДР. В ходе IPO было продано 18.3 млн акций Амтел-Vredestein в форме ГДР, что позволило увеличить уставный капитал компании на USD153 млн. В рамках мероприятия на продажу было выставлено 27.2% акций холдинга. По словам представителя компании, в ходе состоявшегося вчера годового собрания акционеров Амтел-Vredestein акционеры, которым принадлежат в совокупности около 53 млн (83%) акций холдинга, проголосовали за выкуп его акций. Таким образом, акционеры, которые приобрели акции Амтел-Vredestein во время или после IPO, поддержали соответствующее решение компании. Сведения о сроках и условиях выкупа акций не раскрываются. При необходимости совет директоров Амтел-Vredestein согласует детали предстоящего выкупа.

В сообщениях прессы дается достаточно противоречивая информация относительно планов Амтел-Vredestein. С точки зрения кредиторов выкуп компанией собственных акций является не самым удачным шагом, учитывая ужесточение конкуренции, реструктуризацию холдинга, снижение его рентабельности и высокую долговую нагрузку (несмотря на вырученные от IPO средства, соотношение Совокупный долг/EBITDA по фактическим данным составляет 5.8x). По нашим оценкам, максимальная стоимость сделки может достичь USD30 млн, и мы не уверены в том, как именно она будет финансироваться. Если представители компании не смогут четко разъяснить суть своих действий, мы будем склонны считать, что в рамках данной сделки интересы акционеров холдинга возобладают над интересами держателей облигаций.

Марина Алексеенкова
Телефон: 783 5653
Павел Ворожцов
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.	331.2	328.5	2.70
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	212.3	214.7	-2.40
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	145.2	167.6	-22.4
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	41.6	-0.30	41.9
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	246.0	247.9	-1.90
Денежная масса, млрд руб.	2 487.7	2 455.0	32.7
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	3.5 / 5.0	4.0 / 5.0	н/д --
EURBOR - 6 месяцев	3.24	3.19	0.045
LIBOR - 6 month	5.63	5.62	0.0069
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	4.18	4.11	0.070
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	4.66	4.58	0.080
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.04	4.96	0.080
РЕПО			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	5.03	4.53	0.50
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.03	6.01	0.020
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	29.4	0.26	29.2
FOREX			
EUR/USD	1.2577	1.2586	-0.00090
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.0486	33.9508	0.098
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	27.0334	27.1021	-0.069
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	991.5970	1,076.8220	-85.2
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	2,536.0590	1,541.5620	994.5
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	5.24 / 5.37	4.4 / 5.01	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	11.3	7.00	4.30
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	1.27	1.20	0.069

* Данные за последний торговый день.

** По итогам аукциона за 26.06.2006.

***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	71.9	0.17	4.32	0.80	12.1	17.8
URALS	USD/брл	65.8	0.50	4.98	0.60	13.9	18.6
BRENT	USD/брл	71.0	0.16	3.91	2.00	10.5	20.6
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 440.0	-2.59	--	-11.7	-3.50	7.00
Никель	USD/т	19 850.0	-0.63	3.36	-13.7	30.0	47.0
Золото	USD/унц.	582.6	0.60	-0.85	-10.9	3.40	12.7
Сталь (горячий прокат)	USD/т	595.0	--	6.25	6.30	33.7	56.6
Сталь (холодный прокат)	USD/т	645.0	--	4.88	4.90	24.6	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	103.64	0.033	6.40	-1.14	-7	--	--	--	3.14	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 25058	100.45	-0.068	6.18	4.07	21	--	--	--	1.74	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 25059	98.40	0.094	6.67	-2.50	-1	--	--	--	3.97	19.01.11	6.10	8 985	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 25060	98.52	-0.18	6.53	7.41	14	--	--	--	2.62	29.04.09	5.80	14 898	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 26198	95.57	-0.058	6.87	1.21	-10	--	--	--	5.24	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 27019	104.45	0.00	5.68	-1.07	-29	--	--	--	0.99	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 27020	104.80	0.00	5.57	-1.05	12	--	--	--	1.05	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 27025	100.75	-0.25	5.80	27.2	18	--	--	--	0.94	13.06.07	7.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 27026	101.20	0.00	6.40	-0.13	15	--	--	--	2.48	11.03.09	7.50	16 000	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 45001	102.10	0.00	4.55	-3.92	8	--	--	--	0.38	15.11.06	10.00	37 808	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 45002	100.68	0.00	2.98	-18.4	-10	--	--	--	0.10	02.08.06	10.00	9 200	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 46001	105.54	-0.10	6.12	6.59	34	--	--	--	1.37	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 46002	109.47	-0.090	6.64	1.81	-15	--	--	--	4.28	08.08.12	10.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 46003	111.40	-0.031	6.46	0.73	2	--	--	--	2.98	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 46010	76.21	0.00	7.81	0.15	--	--	--	--	14.93	17.05.28	0.00	30 000	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 46011	78.50	0.00	7.20	0.15	--	--	--	--	13.70	20.08.25	0.00	30 000	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 46012	60.50	0.00	7.45	0.100	--	--	--	--	15.23	05.09.29	1.21	40 000	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 46014	108.24	0.29	6.82	-5.18	-14	--	--	--	5.56	29.08.18	10.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 46017	104.89	-0.093	6.88	1.31	-33	--	--	--	6.80	03.08.16	9.00	49 967	BBB+/Baa2/BBB	
ОФЗ 46018	109.24	0.0056	6.93	-0.13	-38	--	--	--	8.71	24.11.21	9.50	44 984	BBB+/Baa2/BBB	
Рублевые долговые обязательства														
Автобан Инв	100.14	-0.080	--	--	--	14.45	35.0	999	0.25	23.09.08	28.09.06	14.30	250	--/--/--
АвтоВАЗ-2	100.92	-0.065	--	--	--	7.80	10.3	274	0.61	13.08.08	14.02.07	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.08	0.075	--	--	--	--	--	--	--	22.06.10	--	7.80	5 000	--/--/--
АИЖК	108.20	0.00	7.39	-0.40	125	--	--	--	2.20	01.12.08	--	11.00	1 070	--/--/--
АИЖК-2	111.25	0.00	7.52	-0.22	109	--	--	--	2.99	01.02.10	--	11.00	1 500	--/--/--
АИЖК-5	98.76	-1.39	7.84	31.6	66	--	--	--	4.69	15.10.12	--	7.35	2 200	--/--/--
АИЖК-6	99.80	0.00	7.65	0.010	65	--	--	--	5.45	15.07.14	--	7.40	2 500	--/--/--
АК БАРС-2	99.95	0.00	--	--	--	8.46	0.040	303	1.02	22.01.09	26.07.07	8.25	1 500	--/Baa3/B+
Акибанк	99.92	-0.100	--	--	--	13.06	13.8	772	0.80	23.04.09	26.04.07	12.62	600	--/--/--
Аладушкин-1	100.20	0.00	11.97	-0.12	694	--	--	--	0.67	08.03.07	--	12.00	500	--/--/--
Амурметалл	100.46	-0.095	9.82	4.28	357	--	--	--	2.34	26.02.09	--	9.80	1 500	--/--/--
Аркада-1	99.99	0.00	--	--	--	1.53	-58.5	-65	0.06	28.06.08	19.07.06	14.95	600	--/--/--
Аркада-2	100.00	0.00	13.73	0.020	767	13.71	0.030	824	2.00	20.02.09	22.08.07	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	99.96	0.21	--	--	--	10.59	-27.8	566	0.80	22.04.09	25.04.07	10.30	6 000	--/--/--
Байкалвестком	101.80	0.00	9.60	-0.65	428	--	--	--	0.92	07.06.07	--	11.43	300	--/--/--
Балтика-1	100.66	-0.29	8.40	22.8	249	--	--	--	1.34	20.11.07	--	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	100.88	-0.13	--	--	--	9.46	32.3	461	0.39	15.05.08	16.11.06	11.65	800	--/--/--
Банк Союз-1	100.30	0.058	9.38	-3.74	352	--	--	--	1.68	24.04.08	--	9.25	1 000	CCC+/--/--
БанкЖилФин	100.00	-0.12	--	--	--	13.26	28.0	825	0.48	19.12.08	22.12.06	12.65	500	--/--/CCC+
БанкПроектФинанс	100.07	-0.0050	--	--	--	13.01	0.49	754	1.06	12.02.09	16.08.07	12.50	500	--/--/--
Белгранкорм-1	100.25	0.00	--	--	--	10.70	-0.44	607	0.43	02.12.08	05.12.06	10.90	700	--/--/--
Брянск	101.70	0.00	8.00	-5.74	380	--	--	--	0.29	11.10.06	--	14.00	200	--/--/--
ВБД-2	101.50	-0.52	8.77	14.6	197	--	--	--	3.78	15.12.10	--	9.00	3 000	B+/B2/--
ВБРР	112.09	0.040	6.06	-1.61	-30	--	--	--	2.82	11.10.09	--	10.00	575	--/Ba2/--
Виктория	99.91	-0.048	--	--	--	10.27	8.94	528	0.58	29.01.09	01.02.07	9.90	1 500	--/--/--
ВолАбр3-1	100.70	0.00	10.11	-0.41	505	--	--	--	0.69	15.03.07	--	10.95	300	--/--/--
Волга-1	101.55	-0.15	9.87	22.0	460	--	--	--	0.68	13.03.07	--	12.00	1 500	--/--/--
Волгабурмаш	100.10	0.095	--	--	--	10.92	-35.7	702	0.29	08.10.08	11.10.06	11.10	600	--/--/--
ВолгаТел-2	97.86	-0.033	--	--	--	9.41	1.73	322	2.24	30.11.10	02.12.08	8.20	3 000	B+/--/--
ВолгаТел-3	98.50	0.46	9.22	-16.9	295	--	--	--	3.01	30.11.10	--	8.50	2 300	B+/--/--
Волшебный Край	100.00	0.00	--	--	--	12.05	-0.20	741	0.44	02.12.08	05.12.06	11.75	500	--/--/--
Ворон.обл.-1	107.46	-0.024	7.80	0.81	210	--	--	--	1.36	15.12.07	--	13.00	600	--/--/--
ВТБ-4	100.00	0.00	--	--	--	6.59	-0.010	149	0.72	19.03.09	22.03.07	6.50	5 000	BBB/A2/BBB
ВТБ-5	99.75	-0.23	--	--	--	6.67	30.3	115	0.81	17.10.13	26.04.07	6.20	15 000	BBB/A2/BBB
Газбанк	100.15	0.12	--	--	--	10.83	-33.5	660	0.40	25.11.08	21.11.06	11.00	750	--/B2/--
Газпром-3	101.12	0.057	6.14	-11.5	141	--	--	--	0.54	18.01.07	--	8.11	10 000	BB+/Baa1/BB+
Газпром-4	101.94	-0.87	7.74	28.4	98	--	--	--	3.13	10.02.10	--	8.22	5 000	BB+/Baa1/BB+
Газпром-5	101.06	-0.13	6.81	11.1	109	--	--	--	1.23	09.10.07	--	7.58	5 000	BB+/Baa1/BB+
Газпром-6	98.92	-0.63	7.48	24.1	87	--	--	--	2.78	06.08.09	--	6.95	5 000	BB+/Baa1/BB+
Газпромбанк	93.25	-4.27	9.12	122.1	122	--	--	--	3.86	27.01.11	--	7.10	5 000	BB/Baa2/--
ГАЗ-фин	99.32	-0.056	--	--	--	9.14	4.00	330	1.51	08.02.11	12.02.08	8.49	5 000	--/--/--
ГлМосСтрой-2	100.22	-0.57	--	--	--	11.58	53.1	551	1.15	17.03.11	20.09.07	11.50	4 000	--/--/--
ГОТЭК-2	99.95	-0.049	--	--	--	11.88	5.63	646	0.96	18.06.09	21.06.07	11.50	1 500	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	100.95	-0.18	--	--	--	9.01	56.8	411	0.32	18.04.08	20.10.06	12.04	1 500	--/--/--
ДальСвязь-1	101.75	-0.073	8.41	16.2	373	--	--	--	0.39	15.11.06	--	13.00	1 000	--/--/B
Дет мир-Ц	99.25	0.13	8.81	-2.14	169	--	--	--	6.39	26.05.15	--	8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	101.62	-0.041	--	--	--	8.28	5.91	346	0.50	04.12.07	26.12.06	13.00	1 200	B/--/--
Дикая Орхидея	99.96	0.033	--	--	--	11.85	-4.66	675	0.75	09.04.09	12.04.07	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	98.75	-0.29	9.81	8.11	306	--	--	--	3.84	17.03.11	--	9.25	3 000	--/--/--
Домо-Фин	99.85	-0.15	--	--	--	13.09	26.7	788	0.61	14.02.08	15.02.07	12.50	1 000	--/--/--
Дорогобуж-1	101.25	0.00	--	--	--	7.22	-1.75	255	0.46	11.06.08	13.12.06	9.90	900	--/--/--
Евросервис	100.08	-0.15	4.67	8.93	-114	--	--	--	--	18.12.07	--	14.00	1 500	--/--/--
Зенит-1	100.00	0.0050	8.13	-0.74	303	--	--	--	0.72	24.03.07	--	8.00	1 000	--/B1/B
Зенит-2	99.83	0.41	8.63	-18.2	261	--	--	--	2.36	16.02.09	--	8.39	2 000	--/B1/B
ИжАвто-1	99.32	0.060	12.01	-9.13	704	--	--	--	0.69	14.03.07	--	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	101.29	0.19	--	--	--	10.99	-45.1	672	0.48	17.06.08	19.12.06	13.55	1 000	--/--/--
Импэксбанк-2	99.63	-0.65	--	--	--	8.01	84.5	195	0.81	20.04.08	25.04.07	7.50	1 000	BB+/A2/BBB-
Импэксбанк-3	102.20	0.16	--	--	--	7.87	-20.0	280	0.86	13.11.09	16.05.07	9.25	1 300	BB+/A2/BBB-
Инком-Лада-1	102.17	0.17	--	--	--	10.48	-44.3	625	0.45	22.11.07	14.12.06	17.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	100.00	-0.13	--	--	--	12.26	22.2	707	0.62	12.02.10	16.02.07	11.75	1 400	--/--/--
ИнкомФин-1	100.30	0.040	13.22	-2.48	732	--	--	--	1.75	28.03.09	--	12.70	1 250	--/--/--
Инмарко	100.14	0.010	--	--	--	9.77	-2.54	506	0.49	19.12.08	22.12.06	9.85	1 000	--/--/--
Инпром-2	99.90	-0.20	--	--	--	13.70	327.2	757	0.06	15.07.10	20.07.06	12.00	1 000	--/--/--
Интегра	101.40	0.00	10.13	-0.060	391	--	--	--	2.39	20.03.09	--	10.50	2 000	--/--/--
Иркут.обл.-1	101.40	0.065	7.79	-13.6	310	--	--	--	0.53	22.07.07	--	10.50	825	B+/--/--
Иркут.обл.-2	100.60	0.13	7.07	-70.9	388	--	--	--	0.20	07.09.06	--	10.00	1 050	B+/--/--
Иркут-3	101.19	-0.040	8.57											

Долговой инструмент	К погашению		К оферте			Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)			
	Цена	Изм. за день	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.
Итера	101.10	-0.16	9.11	12.2	328	--	--	1.38	07.12.07	9.75	2 000	--/--/--		
Камаз-2	99.43	-0.14	--	--	--	8.91	7.18	277	2.04	17.09.10	19.09.08	8.45	1 500	--/--/--
Камская дол.-1	99.90	-0.010	14.36	1.88	939	--	--	--	0.61	15.02.07	--	13.50	100	--/--/--
Камская дол.-2	100.05	0.100	--	--	--	13.98	-35.5	1 001	0.31	17.10.07	22.10.06	13.50	200	--/--/--
Карелия-9	99.75	0.00	8.35	-0.040	187	--	--	--	3.12	02.06.10	--	8.40	500	--/--/B+
КИТ Фин	100.24	-0.010	--	--	--	10.20	1.84	547	0.47	18.12.08	17.12.06	10.50	2 000	CCC/--/--
Коми-5	109.30	1.00	6.91	-72.5	193	--	--	--	1.38	24.12.07	--	14.00	500	--/Ba3/BB-
Копейка-1	100.95	0.020	--	--	--	7.94	-5.73	328	0.47	17.06.08	19.12.06	9.75	1 200	B/--/--
Копейка-2	99.38	0.23	--	--	--	9.03	-10.4	289	2.43	15.02.12	18.03.09	8.70	4 000	B/--/--
Костром.обл.-4	106.74	0.68	7.39	-44.2	200	--	--	--	1.57	11.03.08	--	12.00	800	--/--/--
Краснодар.кр.-1	102.20	0.075	7.50	-9.90	233	--	--	--	0.86	15.05.07	--	10.00	1 000	B+/--/--
Краснояр.кр.-2	101.15	0.00	7.60	-2.97	326	--	--	--	0.32	26.10.06	--	10.95	1 500	--/--/--
Краснояр.кр.-3	98.98	0.00	7.49	0.040	161	--	--	--	1.66	01.10.08	--	7.00	3 000	--/--/--
Красный Восток	101.55	0.15	9.21	-25.3	447	--	--	--	0.64	25.02.07	--	11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	101.80	-0.0040	9.11	-0.60	419	--	--	--	0.59	08.02.07	--	12.00	500	--/--/--
КуйбАзот-2	99.61	-0.055	9.10	1.53	241	--	--	--	3.84	04.03.11	--	8.80	2 000	--/--/--
Лаверна	100.00	0.0000100	--	--	--	11.51	-0.040	635	0.77	08.04.10	12.04.07	11.25	1 000	--/--/--
Ленэнерго-1	100.72	-0.12	9.50	15.5	415	--	--	--	0.79	19.04.07	--	10.25	3 000	--/--/--
Локо-Банк-2	100.62	0.11	--	--	--	10.75	-22.4	614	0.54	22.04.08	18.01.07	11.50	500	--/--/B-
ЛСР Групп	100.00	0.50	--	--	--	11.25	-76.1	692	0.71	20.03.08	22.03.07	11.00	1 000	--/--/--
ЛУКОЙЛ-2	100.58	-0.22	7.18	7.59	65	6.92	17.1	106	3.05	17.11.09	20.11.07	7.25	6 000	BB/Ba2/BBB-
Магnezит	101.20	-0.15	--	--	--	8.73	16.3	320	0.96	18.12.08	21.06.07	9.85	1 500	--/--/--
Магнит	101.47	0.00	8.83	-0.090	269	--	--	--	2.19	19.11.08	--	9.34	2 000	--/--/--
МаирИнв-1	100.32	-0.19	12.39	28.4	700	--	--	--	0.72	03.04.07	--	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	99.70	-0.20	--	--	--	11.94	52.6	680	0.42	27.11.07	28.11.06	10.90	1 000	--/--/--
Макси-Групп	98.35	-0.076	--	--	--	13.13	7.77	752	1.13	12.03.09	13.09.07	11.25	3 000	--/--/--
Марийский НПЗ	100.40	0.100	--	--	--	12.31	-12.0	706	0.95	16.12.08	19.06.07	12.40	800	--/--/--
Марта-1	104.00	0.00	12.78	-0.37	687	--	--	--	1.71	22.05.08	--	14.84	700	--/--/--
Марта-2	100.00	0.59	--	--	--	12.08	-72.0	747	0.92	06.12.09	07.06.07	11.75	1 000	--/--/--
Мастер-Банк-2	100.00	-0.050	--	--	--	12.07	6.18	671	0.88	23.05.08	25.05.07	11.75	1 000	--/--/--
Матрица	99.65	0.00	--	--	--	13.11	0.010	776	0.93	10.12.08	13.06.07	12.32	1 200	--/--/--
МГТС-4	100.29	0.095	--	--	--	6.83	-12.5	174	0.81	22.04.09	25.04.07	7.10	1 500	BB-/Ba3/--
МГТС-5	101.33	-0.070	--	--	--	6.89	7.64	150	0.90	25.05.10	29.05.07	8.30	1 500	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	102.20	0.00	6.46	-1.00	130	--	--	--	0.77	11.04.07	--	9.28	1 500	BB-/B1/BB
МегаФон-3	102.71	-0.091	7.75	5.32	180	--	--	--	1.68	15.04.08	--	9.25	3 000	BB-/B1/BB
МЗ Серова	99.25	-0.65	9.27	29.2	276	--	--	--	2.38	27.02.09	--	8.75	2 000	--/--/--
МИА-1	102.30	-0.70	9.85	15.8	284	--	--	--	4.66	20.09.12	--	10.00	1 760	--/--/--
МИА-3	100.50	0.25	--	--	--	9.25	-24.2	397	1.12	24.02.12	30.08.07	9.40	1 500	--/--/--
МиГ-Фин	101.01	0.14	--	--	--	9.56	-16.8	440	0.92	03.06.09	06.06.07	10.50	1 000	--/--/--
МидлендКМ-1	100.39	0.35	11.16	-138.3	834	--	--	--	0.27	05.10.06	--	12.50	530	--/--/--
Миракс	100.34	-0.13	11.24	7.06	517	10.24	82.7	574	1.89	19.08.08	22.08.06	12.50	1 000	--/--/--
МИР-Фин-1	99.98	-0.075	--	--	--	10.19	16.6	530	0.50	27.12.07	27.12.06	9.89	1 000	--/--/--
МКБ-1	100.35	0.100	10.43	-13.8	538	--	--	--	0.79	25.04.07	--	10.50	500	--/--/B-
МКШВ-1	100.36	0.00	14.23	-0.24	903	--	--	--	0.80	29.04.07	--	14.30	155	--/--/--
ММБ-1	101.25	-0.20	6.33	32.2	106	--	--	--	0.61	13.02.07	--	8.30	1 000	BB/--/BBB
ММБ-2	100.03	0.00	--	--	--	6.54	-0.010	157	0.62	11.02.09	14.02.07	6.50	3 000	BB/--/BBB
ММК-ТрансФин	100.90	0.20	--	--	--	9.97	-40.9	559	0.52	10.07.08	11.01.07	11.50	650	--/--/--
МО-3	104.68	-0.075	6.79	5.90	125	--	--	--	1.07	19.08.07	--	11.00	4 000	BB/Ba3/--
МО-4	109.84	0.036	7.31	-1.77	108	--	--	--	2.44	21.04.09	--	11.00	9 600	BB/Ba3/--
МО-5	106.74	-0.23	7.49	8.78	111	--	--	--	2.54	30.03.10	--	10.00	12 000	BB/Ba3/--
МО-6	105.65	-0.13	7.72	3.19	98	--	--	--	3.98	19.04.11	--	9.00	12 000	BB/Ba3/--
Мос-27	104.70	-0.50	5.16	98.9	--	--	--	--	0.47	20.12.06	--	15.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-29	107.37	-0.0048	6.01	-0.29	--	--	--	--	1.81	05.06.08	--	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-31	104.20	0.00	5.27	-1.45	--	--	--	--	0.86	20.05.07	--	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-36	108.42	-0.14	6.37	5.75	--	--	--	--	2.26	16.12.08	--	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-37	101.70	0.00	2.93	-8.03	-108	--	--	--	0.24	23.09.06	--	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-38	112.40	-0.20	6.87	4.85	--	--	--	--	3.78	26.12.10	--	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-39	108.11	-0.18	7.21	2.81	--	--	--	--	5.75	21.07.14	--	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-40	105.38	0.00	5.90	-0.84	--	--	--	--	1.25	26.10.07	--	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-41	108.50	0.00	6.79	-0.20	24	--	--	--	3.38	30.07.10	--	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-42	104.93	0.00	5.58	-1.08	11	--	--	--	1.07	13.08.07	--	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-43	108.12	-0.0040	5.56	-0.40	-36	--	--	--	1.74	17.05.08	--	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-44	108.44	0.34	7.13	-5.28	--	--	--	--	6.46	24.06.15	--	10.00	20 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-47	107.65	0.0083	6.69	-0.64	--	--	--	--	2.48	28.04.09	--	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB
Москоммерцбанк	100.50	0.060	--	--	--	8.75	-15.3	425	0.44	10.12.08	06.12.06	9.76	1 000	--/--/--
Мособлгаз-фин	101.70	-0.47	9.77	33.5	366	--	--	--	1.48	21.12.08	--	10.75	1 000	--/--/--
МосОблИпотАгентство	100.10	0.025	9.16	-0.93	274	--	--	--	3.00	21.12.10	--	9.00	1 500	--/--/--
Моссельпром	99.88	0.083	--	--	--	13.56	-10.1	831	0.94	12.12.08	15.06.07	13.00	1 000	--/--/--
Мосэнерго-2	97.70	-0.32	--	--	--	8.33	7.57	142	4.58	18.02.16	23.02.12	7.65	5 000	B/--/--
Мотовил.заводы	100.91	0.098	--	--	--	9.29	-10.2	397	1.01	22.01.09	26.07.07	10.00	1 500	--/--/--
Нидан-1	101.40	0.050	9.30	-6.75	410	--	--	--	0.86	16.05.07	--	10.80	1 000	--/--/--
Нижегор.обл.-1	100.24	-1.21	11.53	375.8	336	--	--	--	0.34	01.11.06	--	11.80	1 000	--/--/--
Нижегор.обл.-2	104.12	-0.011	7.51	0.25	170	--	--	--	1.54	02.11.08	--	10.24	2 500	--/--/--
НижЛенское-2	100.20	0.050	--	--	--	13.18	-6.08	788	0.95	18.06.09	21.06.07	13.00	550	--/--/--
Никосхим-Инв-1	100.66	0.085	12.87	-21.4	839	--	--	--	0.47	14.12.06	--	14.00	750	--/--/--
Нитол	100.75	0.050	--	--	--	10.61	-12.5	601	0.48	16.12.08	19.12.06	12.00	1 000	--/--/--
НКНХ-4	103.45	-0.75	--	--	--	8.73	31.4	218	2.43	26.03.12	30.03.09	9.99	1 500	--/B1/B+
НОВАТЭК-1	101.05	0.18	6.96	-44.6	279	--	--	--	0.43	30.11.06	--	9.40	1 000	BB-/Ba2/--
Новосиб.обл.-1	100.53	0.16	7.04	-224.0	618	--	--	--	0.08	27.07.06	--	13.50	1 500	--/--/--
Новосиб.обл.-2	108.08	-1.90	7.47	138.5	42	--	--	--	1.32	29.11.07	--	13.30	2 000	--/--/--
Новосиб.обл.-3	100.43	0.030	8.41	-1.49	222	--	--	--	2.34	15.12.09	--	9.00	2 500	--/--/--
Новосибирск-2	101.83	-0.020	8.01	2.18	334	--	--	--	0.44	07.12.06	--	12.00	1 500	B/--/--
Новосибирск-3	112.70	0.22	7.76	-8.40	157	--	--	--	2.52	14.07.09	--	13.00	1 000	B/--/--
Номос-6	102.83	-1.07	13.15	106.1	664	--	--	--	1.03	16.08.07	--	15.54	800	--/Ba3/B+
Нутринвестхолд-1	100.00	0.011	--	--	--	11.46	-1.40	614	0.92	09.06.09	12.06.07	11.00	1 200	--/--/--
НФК	99.92	-0.075	--	--	--	10.26	10.0	494	0.81	30.04.09	03.05.07	9.80	1 000	B/--/--
Нэфис-1	100.45	-0.15	10.12	20.0	473	--	--	--	0.79	22.04.07	--	10.50	400	--/--/--
ОГО-агро-1	101.53	-0.13	13.58	19.1	831	--	--	--	0.70	22.04.07	--	15.50	1 100	--/--/--
ОГО-агро-2	100.00	0.00	13.35	0.010	725	--	--	--	2.08	25.02.09	--	12.95	1 200	--/--/--
ОМЗ-4	101.34	0.19												

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	4.59	-4.36	-6	--	--	--	0.46	15.12.06		12.00	200	--/--/--
ПИТ-2	101.26	-0.22	--	--	--	9.01	83.5	407	0.25	23.03.09	25.09.06	14.25	1 500	--/--/--
ПраймДон	99.00	-1.20	16.17	370.9	799	--	--	--	0.37	10.11.06		12.50	1 000	--/--/--
ПробизБанк-5	100.12	0.020	9.49	-1.03	323	10.13	-2.19	468	1.07	29.04.09	24.08.07	10.69	1 000	--/--/B-
Промсвб-4	99.68	0.065	8.62	-5.39	303	--	--	--	1.29	01.11.07		8.20	600	B/Ba3/B
ПЭФ Союз	100.20	0.00	18.51	-0.080	1 296	--	--	--	1.16	09.10.07		18.00	300	--/--/--
Пятерочка	109.50	0.00	8.70	-0.18	219	--	--	--	3.23	12.05.10		11.45	1 500	BB-/Ba3/--
Пятерочка-2	102.25	-0.35	8.87	9.77	212	--	--	--	3.76	14.12.10		9.30	3 000	BB-/Ba3/--
Разгуляй-Ф-1	99.95	-0.098	--	--	--	11.85	14.3	657	0.75	02.10.08	05.04.07	11.50	2 000	--/--/--
Ресторанс-3	99.75	-0.25	--	--	--	11.90	64.3	664	0.43	26.11.10	01.12.06	11.00	1 000	--/--/--
РЖД-2	101.18	-0.073	6.99	5.34	122	--	--	--	1.39	05.12.07		7.75	4 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-3	103.29	-0.16	7.36	5.27	85	--	--	--	3.05	02.12.09		8.33	4 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-4	99.97	-0.030	6.73	3.31	133	--	--	--	0.95	14.06.07		6.59	10 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-5	98.61	-0.21	7.40	9.76	110	--	--	--	2.34	22.01.09		6.67	10 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-6	99.68	0.17	7.57	-4.80	97	--	--	--	3.79	10.11.10		7.35	10 000	BBB-/A3/BBB
РЖД-7	100.68	-0.17	7.55	3.48	57	--	--	--	5.14	07.11.12		7.55	5 000	BBB-/A3/BBB
Росбанк-1	101.23	0.00	--	--	--	7.34	-0.84	239	0.61	15.02.09	14.02.07	9.25	3 000	B/Ba3/B
Роспечать-1	101.46	-0.045	9.95	8.25	516	--	--	--	0.47	14.12.06		13.00	450	--/--/--
РСХБ-1	100.38	-0.050	7.49	2.89	149	6.80	11.4	204	0.44	04.06.08	06.12.06	7.50	3 000	--/Aa3/BBB
РТК-Лизинг-4	100.30	0.00	8.68	-0.080	319	--	--	--	--	08.04.08		8.80	2 250	--/--/--
Рус.Межд.Банк	99.75	-0.15	--	--	--	11.08	20.5	567	0.80	21.04.09	24.04.07	10.50	1 000	--/--/--
Русарго	99.50	-0.49	--	--	--	12.98	97.6	718	0.53	19.07.08	18.01.07	11.66	1 000	--/--/--
РусАл-2	100.55	-0.100	7.48	11.8	207	--	--	--	0.88	20.05.07		8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	98.65	-0.050	8.02	2.68	190	--	--	--	2.07	21.09.08		7.20	6 000	--/--/--
РуссНефть	100.25	-0.45	--	--	--	9.34	21.7	296	2.25	10.12.10	12.12.08	9.25	7 000	--/--/--
РусСтанд-3	100.00	-0.070	--	--	--	8.45	46.2	430	0.16	22.08.07	23.08.06	8.40	2 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-4	99.56	0.060	8.70	-4.01	291	--	--	--	--	03.03.08		8.25	3 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-5	99.30	0.00	--	--	--	8.79	0.40	371	0.70	09.09.10	15.03.07	7.60	5 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-6	99.25	-0.15	--	--	--	8.99	15.0	336	1.08	09.02.11	15.08.07	8.10	6 000	B+/--/--
РусТекстиль-1	100.80	-0.12	14.94	55.1	1 043	--	--	--	0.21	12.09.06		18.80	500	--/--/--
РусТекстиль-2	98.00	-0.70	14.44	46.5	807	--	--	--	--	05.03.09		12.75	1 000	--/--/--
РусТекстиль-3	97.80	-0.18	--	--	--	14.33	17.0	855	1.23	20.10.09	23.10.07	12.00	1 200	--/--/--
Русь-Банк	99.90	0.23	--	--	--	10.88	-34.2	613	0.71	19.03.09	22.03.07	10.50	1 400	--/--/--
Салаватстекло	103.00	-0.20	9.90	12.7	393	-0.41	62.1	-515	1.59	25.03.08	26.09.06	11.60	750	--/--/--
Салаватстекло-2	99.25	-0.050	--	--	--	10.11	4.36	443	1.28	28.10.09	31.10.07	9.28	1 200	--/--/--
СалютЭнерг	100.30	-0.18	--	--	--	9.75	38.9	464	0.50	25.12.07	26.12.06	10.15	3 000	--/--/--
Самар.обл.-2	97.15	-0.25	7.84	7.56	114	--	--	--	3.67	09.09.10		6.82	2 000	BB-/Ba2/--
СамараАвиа	101.20	-0.25	12.44	39.2	702	--	--	--	0.66	08.03.07		14.00	350	--/--/--
САН Интербрю	100.62	-0.055	8.23	31.6	437	--	--	--	0.13	15.08.06		13.00	2 500	--/--/--
Санвэй	101.38	-0.059	--	--	--	10.33	6.43	494	0.92	03.12.08	06.06.07	11.66	1 000	--/--/--
САНОС-2	103.95	0.13	8.81	-4.56	244	--	--	--	2.93	10.11.09		10.00	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.34	-0.010	--	--	--	8.66	1.28	355	0.72	23.03.08	24.03.07	9.00	1 500	--/--/--
СвердлЭн-1	100.95	0.00	9.18	-0.59	418	--	--	--	0.65	01.03.07		10.50	500	--/--/--
Северсталь	101.22	0.00	6.93	-0.30	158	--	--	--	0.95	28.06.07		8.10	3 000	B+/B2/BB-
Севкабель-Фин	100.50	-0.60	12.63	55.1	652	--	--	--	1.17	06.10.07		12.50	500	--/--/--
Севкабель-Фин-2	101.06	0.84	--	--	--	9.39	-206.4	679	0.45	28.11.08	09.12.06	11.50	1 000	--/--/--
СевСтАвто	102.25	0.00	--	--	--	7.33	-1.82	249	0.55	21.01.10	25.01.07	11.25	1 500	--/--/--
СЗТ-3	102.40	0.00	--	--	--	7.93	-0.25	211	1.56	24.02.11	28.02.08	9.25	3 000	B+/--/B+
Сибкадемб-1	100.00	0.00	9.04	0.030	391	--	--	--	--	05.04.07		8.75	470	--/B1/B
СибТел-4	104.08	-0.20	8.42	19.5	288	--	--	--	0.94	05.07.07		12.50	2 000	--/--/B+
СибТел-5	101.78	0.57	8.29	-35.4	273	--	--	--	1.70	25.04.08		9.20	3 000	--/--/B+
СибТел-6	98.00	-0.15	--	--	--	9.04	8.09	288	2.05	16.09.10	18.09.08	7.85	2 000	--/--/B+
Синергия	100.00	0.00	--	--	--	10.96	-0.030	534	1.25	22.04.09	24.10.07	10.70	1 000	--/--/--
СМАРТС-2	100.08	0.070	--	--	--	0.00	-3 172.0	-200	0.00	26.06.07	26.12.06	0.00	500	--/--/--
СМАРТС-3	100.02	-0.13	--	--	--	14.28	53.8	956	0.27	29.09.09	03.10.06	14.10	1 000	--/--/--
СОК-Автокомп	99.87	0.12	--	--	--	13.29	-40.2	931	0.33	24.04.08	26.10.06	12.60	1 100	--/--/--
Спартак-Казань	100.00	0.00	--	--	--	14.75	0.15	990	0.54	23.01.08	24.01.07	14.30	500	--/--/--
Спуртб-1	99.75	0.00	--	--	--	10.27	0.47	575	0.38	15.11.07	16.11.06	9.25	500	--/--/--
Стройтрансгаз	101.25	0.00	9.10	-0.060	315	--	--	--	1.78	25.06.08		9.60	3 000	--/--/--
СУ-155 1	101.00	0.00	9.43	-0.47	433	--	--	--	0.72	30.03.07		10.50	1 500	--/--/--
Сувар-Казань	100.08	0.0050	--	--	--	13.24	-0.82	812	0.74	31.03.09	03.04.07	13.00	900	--/--/--
СУЭК-2	100.02	0.15	8.72	-25.9	401	--	--	--	0.62	15.02.07		8.50	1 000	--/--/--
Талосто	99.84	0.015	--	--	--	10.37	-1.38	486	1.13	06.03.09	07.09.07	10.00	1 000	--/--/--
Тат-Инк	100.00	0.00	--	--	--	14.73	0.10	982	0.58	06.02.08	07.02.07	14.30	500	--/--/--
Таттелеком-3	103.24	0.050	8.03	-7.56	288	--	--	--	0.82	06.05.07		11.75	600	--/--/--
Татэнерго-1	102.28	-0.22	8.35	14.3	237	--	--	--	1.58	13.03.08		9.65	1 500	--/--/--
Твер.обл.-2	103.12	-0.43	9.31	105.9	370	--	--	--	0.40	23.11.06		16.90	1 000	--/--/--
Твер.обл.-3	100.05	-0.20	8.16	9.65	191	--	--	--	2.22	30.11.08		7.95	800	--/--/--
ТВЗ-1	101.50	0.040	9.26	-19.7	521	--	--	--	0.29	10.10.06		14.60	750	--/--/--
Терна-Фин	100.02	-0.0099	--	--	--	14.69	2.22	996	0.47	16.12.08	19.12.06	14.00	500	--/--/--
ТМК-1	100.70	0.100	8.09	-35.3	410	--	--	--	0.32	20.10.06		10.30	2 000	--/--/--
ТМК-2	101.36	0.059	--	--	--	8.31	-9.20	329	0.72	24.03.09	27.03.07	10.09	3 000	--/--/--
ТМК-3	99.65	0.15	--	--	--	8.34	-10.3	263	1.54	15.02.11	19.02.08	7.95	5 000	--/--/--
ТНК-ВР	103.66	0.00	6.15	-5.72	160	--	--	--	0.42	28.11.06		15.00	3 000	BB/--/--
Томск.обл.-3	104.05	-0.050	7.02	3.25	139	--	--	--	1.22	13.10.07		11.00	600	--/--/--
ТОП-Книга	100.35	-0.15	--	--	--	10.99	26.5	580	0.59	05.02.09	08.02.07	11.35	700	--/--/--
Трансаэро	100.39	0.040	--	--	--	11.56	-4.15	615	1.04	05.02.09	09.08.07	11.65	2 500	--/--/--
Трансмаш-1	95.00	0.00	4.71	0.71	-104	--	--	--	--	01.12.07		1.00	1 500	--/--/--
ТуранАлем Фин-1	99.80	-0.075	--	--	--	7.19	27.9	266	0.29	06.10.09	10.10.06	6.40	3 000	--/--/--
ТЧМ-2	100.05	-0.047	--	--	--	9.82	11.5	507	0.43	02.12.07	02.12.06	9.75	1 000	--/--/--
Удмуртия	100.65	0.00	8.06	-0.010	191	--	--	--	2.31	27.12.08		8.20	1 000	--/--/--
УралВагЗФ	101.20	-0.12	--	--	--	8.78	43.1	416	0.27	30.09.08	03.10.06	13.36	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.56	0.16	--	--	--	9.05	-14.2	360	1.21	05.10.10	05.10.07	9.35	3 000	--/--/--
УралХимКомп	100.15	-0.36	--	--	--	10.08	67.1	453	0.57	21.01.11	26.01.07	10.00	500	--/--/--
УРСИ-4	101.98	-0.38	8.57	30.5	262	--	--	--	1.28	01.11.07		9.99	3 000	B+/--/B+
УРСИ-5	101.05	-0.25	8.72	15.6	267	--	--	--	1.68	17.04.08		9.19	2 000	B+/--/B+
УРСИ-6	99.30	0.050	--	--	--	8.70	-2.43	258	2.21	17.11.11	20.11.08	8.20	2 000	B+/--/B+
УРСИ-7	98.82	0.00	--	--	--	9.08	0.040	284	2.44	13.03.12	17.03.09	8.40	3 000	B+/--/B+
Уфа-4	104.00	0.00	8.16	-0.33	221	--	--	--	1.80	03.06.08		10.28	500	B+/--/--
Финанс Интер-2	99.92	0.00	--	--	--	8.77	0.3							

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	К погашению			К оферте			Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
			Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*						
			%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.						
ХКФБ-2	100.05	0.30	--	--	--	8.60	-37.5	370	0.86	11.05.10	15.05.07	8.50	3 000	B-/Ba3/--
ХКФБ-3	99.88	0.050	--	--	--	8.70	-7.50	367	0.72	16.09.10	22.03.07	8.25	3 000	B-/Ba3/--
Хлебзвд 28	101.05	0.55	14.21	-143.3	1 101	--	--	--	0.44	07.12.06		16.00	75	--/--/--
ЦентрТелеграф-1	100.24	1.24	15.06	-943.8	2 083	--	--	--	0.15	22.08.06		16.00	500	--/--/--
ЦентрТелеграф-3	--	--	--	--	--	--	--	--	--	01.04.09		9.75	700	--/--/--
ЦТК-3	100.82	-0.035	8.50	11.5	439	--	--	--	0.22	15.09.06		12.35	2 000	B-/--/B-
ЦТК-4	112.28	-0.64	9.42	22.8	290	--	--	--	2.58	21.08.09		13.80	7 000	B-/--/B-
Черемушки	100.14	0.00	--	--	--	11.33	-0.080	631	0.66	02.03.09	05.03.07	11.30	700	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.20	-0.18	--	--	--	8.44	10.0	236	1.85	16.06.10	18.06.08	9.50	3 000	--/--/--
Чувашия-4	112.30	1.55	7.44	-61.8	184	--	--	--	2.38	27.03.09		12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	100.04	0.0036	7.99	-0.100	125	--	--	--	4.17	05.06.11		7.85	1 000	--/--/--
Электрон-1	99.72	0.17	--	--	--	14.01	-64.1	1 038	0.30	13.04.08	13.10.06	12.75	500	--/--/--
ЭФКО-2	100.10	0.036	--	--	--	10.55	-6.73	575	0.56	22.01.10	26.01.07	10.50	1 500	--/--/--
Юниаструмбанк	100.14	0.090	--	--	--	12.58	-15.6	777	0.62	17.02.09	20.02.07	12.50	1 000	--/--/--
ЮТК	100.81	-0.096	10.43	40.8	603	--	--	--	0.22	14.09.06		14.24	1 500	CCC+/Caa1/--
ЮТК-2	100.36	-0.040	10.09	6.87	510	--	--	--	0.59	07.02.07		10.50	1 500	CCC+/Caa1/--
ЮТК-3	100.93	-0.020	--	--	--	10.34	1.59	473	1.21	10.10.09	09.10.07	10.90	3 500	CCC+/Caa1/--
ЮТК-4	100.30	0.13	10.34	-7.17	437	--	--	--	1.97	09.12.09		10.50	5 000	CCC+/Caa1/--
ЮТС-2	99.44	0.00	--	--	--	13.26	0.72	865	0.42	25.11.08	28.11.06	11.50	1 200	--/--/--
ЮТЭир-1	100.15	0.60	10.48	-161.9	753	--	--	--	0.41	22.11.06		10.65	1 000	--/--/--
Яковлевский	100.16	-0.015	--	--	--	11.69	4.24	726	0.33	31.10.08	27.10.06	12.00	1 000	--/--/--
Якутия-3	105.30	-3.38	9.35	190.1	149	--	--	--	1.79	17.06.08		12.00	800	--/--/B+
Якутия-5	101.83	0.84	6.21	-111.5	214	--	--	--	0.78	21.04.07		9.00	2 000	--/--/B+
Якутия-6	107.73	0.32	7.52	-11.4	126	--	--	--	2.82	13.05.10		10.00	2 000	--/--/B+
ЯНАО	106.00	0.41	7.05	-21.7	127	--	--	--	1.88	03.08.08		11.00	1 800	BB+/--/--
Яр.обл.-2	105.00	0.00	7.85	-1.48	251	--	--	--	0.94	03.07.07		13.28	1 000	--/--/--
Яр.обл.-3	101.65	0.00	7.74	-3.15	323	--	--	--	0.39	17.11.06		12.00	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	107.45	0.81	7.66	-31.7	168	--	--	--	2.57	26.05.09		11.00	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	100.10	0.00	7.87	-0.010	170	--	--	--	2.24	30.12.08		8.00	500	--/--/--
Яр.обл.-6	98.50	-0.040	8.26	1.32	175	--	--	--	3.19	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 обя.													
Aries 07 (Евро)	103.91	0.0027	--	--	1.28	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	BBB/Baa3/ --
Aries 09 (Евро)	111.41	-0.072	--	--	2.94	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	BBB/Baa3/ --
Aries 14	124.36	0.062	5.86	-0.92	6.11	--	--	66	1.83	25.10.14	9.600	2 436	BBB/Baa3/ --
МинФин-VII	86.50	0.00	6.21	0.16	4.55	--	--	102	2.40	14.05.11	3.000	1 750	BBB/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.38	-0.0050	6.21	1.66	0.84	--	--	92	1.21	14.11.07	3.000	1 322	BBB/Baa2/BBB
Россия 07	103.68	-0.070	6.10	6.11	0.97	--	--	82	5.83	26.06.07	10.000	2 400	BBB/Baa2/BBB
Россия 10	103.94	0.070	6.08	-4.00	1.83	--	--	83	-3.12	31.03.10	8.250	2 820	BBB/Baa2/BBB
Россия 18	136.94	0.58	6.53	-5.74	7.46	--	--	132	-2.56	24.07.18	11.000	3 466	BBB/Baa2/BBB
Россия 28	167.94	0.46	6.77	-2.73	10.48	--	--	155	0.67	24.06.28	12.750	2 500	BBB/Baa2/BBB
Россия 30	105.39	0.11	6.52	-1.35	7.51	--	--	132	1.85	31.03.30	5.000	18 400	BBB/Baa2/BBB
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	102.70	0.047	6.55	-2.91	1.74	50	-3.30	130	-2.16	06.05.08	8.130	500	B+/Ba3/ --
Алроса 14	107.94	-0.38	7.58	5.80	6.12	114	8.37	237	8.56	17.11.14	8.875	500	B+/Ba3/ --
ВБД ПП 08	101.62	-0.14	7.56	7.74	1.77	141	9.05	231	8.54	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	105.70	0.15	7.80	-5.91	2.64	173	1.03	258	-4.27	16.06.09	10.000	450	BB/Ba3/ --
Вымпелком 10	98.91	-0.23	8.35	7.64	3.11	211	19.2	313	9.46	11.02.10	8.000	300	BB/Ba3/ --
Вымпелком 11	99.26	-0.95	8.55	22.5	4.32	207	5.07	335	24.6	22.10.11	8.375	300	BB/Ba3/ --
Вымпелком 16	94.13	-0.72	9.16	11.7	6.79	262	6.78	396	14.6	23.05.16	8.250	600	BB/Ba3/ --
Газпром 07	102.16	0.012	6.35	-2.43	0.80	37	-14.5	106	-2.93	25.04.07	9.125	500	BB+/Baa1/BB+
Газпром 09	111.38	-0.12	6.61	3.57	2.86	42	1.38	139	5.31	21.10.09	10.500	700	BB+/Baa1/BB+
Газпром 10 (EMTN)	109.89	-0.32	5.07	7.74	3.61	-121	-2.40	-13	9.70	27.09.10	7.800	1 000	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-1	112.92	0.0076	7.15	-0.21	5.04	85	2.24	196	2.19	01.03.13	9.625	1 750	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-2	94.70	0.00	6.48	0.18	2.73	34	-3.91	126	1.89	22.07.13	4.505	1 222	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-3 (LPN)	96.60	-0.16	6.95	6.36	2.60	76	-1.13	173	7.96	22.07.13	5.625	646	BB+/Baa1/BB+
Газпром 20 (EMTN)	100.11	-0.048	7.17	1.14	4.23	92	1.65	198	3.28	01.02.20	7.201	1 250	BBB-/ --/BBB-
Газпром 34	111.61	0.14	7.61	-1.15	11.54	91	4.81	239	2.30	28.04.34	8.625	1 200	BB+/Baa1/BB
Евраз 06	100.48	-0.0018	6.69	-1.70	0.24	74	-2.13	167	-8.50	25.09.06	8.875	175	BB-/B1/BB-
Евраз 09	107.66	-0.063	8.02	2.04	2.62	187	5.26	280	3.66	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB-
Евраз 15	96.78	-0.28	8.76	4.54	6.58	230	4.74	355	7.44	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB-
МегаФон 09	99.65	0.10	8.12	-3.47	3.06	199	-1.18	290	-1.67	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	101.10	-0.026	7.46	1.17	2.12	135	-10.6	223	2.38	21.10.08	8.000	300	BB-/Ba3/BB-
МТС 08	103.08	-0.18	7.64	12.0	1.45	147	-5.60	238	12.3	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	99.61	-0.58	8.48	16.3	3.63	211	3.39	327	18.2	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	97.06	-0.81	8.67	18.8	4.44	223	-7.87	348	21.1	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	97.62	-0.075	8.88	1.19	6.64	245	-0.29	367	4.11	22.12.15	8.500	200	--/B2/B+
НорНикель 09	99.80	0.100	7.19	-3.50	2.91	107	6.40	197	-1.74	30.09.09	7.125	500	BB+/Baa2/BBB-
Роснефть 06	102.53	0.29	6.03	-7.91	0.39	84	63.7	84	-82.8	20.11.06	12.750	150	B+/Baa2/ --
Северсталь 09	101.98	-0.033	7.77	1.33	2.36	165	14.8	254	2.74	24.02.09	8.625	325	B+/B2/BB-
Северсталь 14	103.97	-0.34	8.54	5.81	5.67	213	54.3	334	8.42	19.04.14	9.250	375	B+/B2/BB-
Сибнефть 07	102.94	-0.038	6.54	4.11	0.59	51	-13.3	125	3.33	13.02.07	11.500	400	BB/Ba2/ --
Сибнефть 09	109.30	0.021	6.71	-1.23	2.20	62	0.34	147	0.049	15.01.09	10.750	500	BB/Ba2/ --
Система 08	103.54	-0.35	8.07	20.6	1.65	180	-5.47	281	21.2	14.04.08	10.250	350	B/ --/B+
Система 11	101.20	-0.11	8.55	2.86	3.73	231	-5.19	334	4.86	28.01.11	8.875	350	B/B3/B+
Ситроникс 09	98.67	0.18	8.43	-7.71	2.40	239	-7.10	320	-6.27	02.03.09	7.875	200	--/B3/B-
ТНК-ВР 07	105.46	0.011	6.69	-1.62	1.28	67	-5.06	142	-1.49	06.11.07	11.000	400	BB/Ba2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.28	-0.036	7.25	5.88	0.59	120	-71.1	196	5.10	09.02.07	7.750	150	BB-/Ba3/B+
АльфаБанк 08	99.62	0.0015	7.96	-0.030	1.83	188	10.7	271	0.84	02.07.08	7.750	250	BB-/Ba3/B+
АльфаБанк 15 (callable)	98.38	0.043	9.07	-0.00012	3.76	--	--	--	--	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B-
Банк Москвы 09	101.24	-0.15	7.56	5.12	2.87	136	2.92	234	6.87	28.09.09	8.000	250	--/Baa2/BBB-
Банк Москвы 10	99.22	-0.24	7.58	6.41	3.81	130	-1.40	238	8.43	26.11.10	7.375	300	--/Baa2/BBB-
Банк Москвы 13	96.81	-0.63	7.94	12.2	5.44	149	3.71	275	14.7	13.05.13	7.335	500	--/A3/BBB-
Банк Москвы 15 (callable)	97.33	0.052	8.23	-0.00014	3.79	--	--	--	--	25.11.15	7.500	300	--/A3/BB+
ВТБ 07	102.50	-0.0011	-1.68	-2.33	1.06	-769	-16.2	-696	-2.48	30.07.07	8.026	300	BBB/A2/BBB
ВТБ 08	100.82	-0.027	6.51	1.16	2.29	39	-9.94	127	2.51	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB
ВТБ 11	101.96	-0.048	7.04	1.08	4.40	78	24.0	185	3.27	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB
ВТБ 15	97.43	-0.27	6.71	4.31	6.56	26	5.46	151	7.21	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB-
ВТБ 16	95.10	-0.56	4.84	7.45	7.93	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB
ВТБ 35	92.69	-0.75	6.83	6.29	13.19	-1	-1.64	160	9.65	30.06.35	6.250	1 000	BBB/A2/BBB
ГазпромБанк 08	100.86	-0.033	6.84	1.51	2.17	72	-4.23	160	2.76	30.10.08	7.250	1 050	BB/A3/ --
ГазпромБанк 11	99.00	-0.99	8.22	24.6	4.17	173	5.49	302	26.8	15.06.11	7.970	300	--/ --/ --
ГазпромБанк 15	90.58	-0.096	7.96	1.61	6.83	152	6.90	275	4.59	23.09.15	6.500	1 000	BB/A3/ --
Импексбанк 07	102.13	0.26	6.76	-27.3	0.98	101	6.03	147	-27.6	29.06.07	9.000	100	BB-/A2/BBB-
МБРР 08	99.74	0.042	8.78	-2.70	1.55	275	-8.53	353	-2.19	03.03.08	8.625	150	--/B1/B-
МДМ Банк 06	100.42	0.00	7.42	-2.25	0.23	147	42.0	241	-8.96	23.09.06	9.375	200	B+/Ba2/BB-
МДМ Банк 07	99.16	-0.20	8.12	15.1	1.38	192	-21.1	286	15.4	07.12.07	7.500	250	B+/Ba2/BB-
Никоил 07	100.41	0.089	8.36	-13.1	0.70	249	3.00	307	-13.7	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос Банк 07	100.45	-0.12	8.33	20.0	0.60	214	-18.1	304	19.2	13.02.07	9.125	125	--/Ba3/B
Петрокоммерц 07	101.10	-0.012	7.09	1.20	0.59	109	-111.5	180	0.41	09.02.07	9.000	64	B/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	97.79	-0.071	8.92	3.10	2.46	276	-1.27	369	4.59	27.03.09	8.000	225	B/Ba3/ --
Промсвязьбанк 06	100.89	-0.045	7.35	11.5	0.33	126	-24.9	223	6.18	27.10.06	10.250	200	B/Ba3/B
Промсвязьбанк 10	97.73	-0.50	9.15	14.7	3.58	280	-1.30	394	16.7	04.10.10	8.500	200	B/Ba3/B
Промстройбанк 08	99.33	-0.16	7.22	8.60	1.92	105	-11.8	198	9.63	29.07.08	6.875	300	--/A2/BBB-
Промстройбанк 15 (callable)	94.33	-0.43	7.78	0.0013	3.73	--	--	--	--	29.09.15	6.200	400	--/A2/BB+
Ренессанс 08	98.44	0.025	8.75	-1.15	2.15	266	-26.8	351	0.081	31.10.08	8.000	100	B+/ --/BB-
Росбанк 07	99.94	0.00	7.69	0.050	0.97	167	-31.9	240	-0.22	09.07.07	7.625	150	B/Ba3/B+
Росбанк 09	102.91	-0.29	8.06	17.1	1.66	182	-10.3	281	17.7	24.09.09	9.750	269	--/Ba3/BB-
РСХБ 10	98.44	0.21	7.29	-5.58	3.85	113	-1.73	209	-3.54	29.11.10	6.875	350	--/A3/BBB
РСХБ 13	97.93	0.14	7.56	-2.68	5.48	126	2.54	237	-0.13	16.05.13			

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				
ХКФБ 08 (9.125%)	п.п.	б.п.	%	б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.		%	млн.USD	B-/Ba3/ --
	100.26	-0.067	8.94	4.58	1.47	284	-12.3	367	4.97	04.02.08	9.125	150	--
						CLN							
АвтоВАЗ 08	101.25	0.00	7.73	-0.11	1.69	167	48.6	248	0.58	20.04.08	8.500	250	-- / -- / --
Амтел 07	99.75	0.00	9.52	0.14	0.98	350	91.5	424	-0.0082	30.06.07	9.250	175	-- / -- / --
ДжейЭфСи 07	99.75	0.00	10.05	0.090	0.75	405	85.5	476	-0.47	10.04.07	9.750	60	B- / -- / --
Интер РАО 08	99.75	0.00	7.90	0.030	1.59	184	4.92	264	0.59	12.03.08	7.750	150	-- / -- / --
ИСД 10	98.50	0.00	10.56	0.000028	1.16	--	--	--	--	23.09.10	9.250	150	-- / -- / --
КузбасРазрезУголь 07	98.50	0.00	10.56	0.45	0.97	453	162.2	527	0.18	13.07.07	9.000	150	-- / -- / --
Миракс 08	100.25	0.00	9.52	-0.010	1.52	346	5.11	426	0.45	27.02.08	9.700	100	-- / -- / --
НММЗ 07	98.00	0.00	12.71	1.08	0.70	669	41.4	741	0.45	22.03.07	9.800	100	-- / -- / --
Нутритэк 07	99.85	0.00	10.60	-0.020	1.34	456	-55.2	533	0.21	30.11.07	10.500	100	-- / -- / --
Открытые Инвест 07	99.50	0.00	9.51	0.060	1.29	347	82.7	424	0.22	09.11.07	9.125	150	-- / -- / --
Ритцио 07	101.00	0.00	9.99	-0.87	0.50	401	102.9	469	-1.85	10.01.07	12.000	125	-- / -- / --
РуссМеднаяКомп 08	99.50	0.00	9.48	0.00	2.26	337	20.8	424	1.33	20.12.08	9.250	100	-- / -- / --
САНОС 07	100.25	0.00	8.50	-0.14	0.76	250	50.6	321	-0.70	11.04.07	8.875	40	-- / -- / --
САНОС 08	100.50	0.00	8.44	-0.060	1.74	237	33.4	319	0.70	12.05.08	8.750	50	-- / -- / --
САНОС 09	99.50	0.00	8.14	0.010	2.63	201	3.47	292	1.65	28.05.09	7.950	100	-- / -- / --
Связной 07	99.85	0.00	10.88	0.090	1.01	486	-9.16	560	-0.13	30.07.07	10.750	50	-- / -- / --
Седьмой Континент 07	98.75	0.00	8.30	0.23	1.20	227	-12.9	303	0.27	02.10.07	7.250	90	-- / -- / --

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
28.06.2006	Аукцион по размещению второго выпуска облигаций УБРиР-финанс	1 000.0
	Выплата купона по облигациям Стройтрансгаз-1	143.6
	Уплата налога на прибыль организаций	--
29.06.2006	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Диксис Трейдинг	1 800.0
	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	--
01.07.2006	Выплата купона и погашение облигаций Татнефть-3	1 590.2
03.07.2006	Аукцион по размещению второго выпуска облигаций Абсолют-Банк	1 000.0
	Выплата купона по облигациям Башкирэнерго-3	30.7
04.07.2006	Выплата купона и погашение облигаций Самарская обл.-1	2 440.9
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям ЮСКК-1	41.9
	Выплата купона по облигациям Ярославская обл.-2	33.1
	Выплата купона по облигациям МаирИнвест-1	15.3

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения	Объем, млн руб.
28 июня	УБРИР-финанс-2	3 года	1 000.0
29 июня	Диксис Трейдинг	3 года	1 800.0
29 июня	Тульская область	3 года	1 500.0
3 июля	Абсолют-Банк-2	2 года	1 000.0
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	Аптечная сеть 36,6	3 года	3 000.0
3 кв. 2006	Воронежская область	5 лет	500.0
3 кв. 2006	Казань-3	-	2 500.0
3 кв. 2006	М-Индустрия	5 лет	1 000.0
3 кв. 2006	Нижегородская область	-	2 000.0
3 кв. 2006	Самарская область	5 лет	5 000.0
3 кв. 2006	УК ГидроОГК	5 лет	5 000.0
3 кв. 2006	Финансбанк	4 года	1 000.0
3 кв. 2006	ЦУН ЛенСпецСМУ-2	3.5 года	1 500.0
3 кв. 2006	Экспобанк	3 года	1 000.0
3 кв. 2006	Аладушкин Финанс-2	5 лет	1 000.0
3 кв. 2006	Волга Телеком-4	-	3 000.0
3 кв. 2006	ЕБРР-3	3-5 лет	5 000.0
3 кв. 2006	Юнимилк Финанс	5 лет	2 000.0
4 кв. 2006	Красноярский край-4	5 лет	5 000.0
2006	Автомир-Финанс	3 года	1 000.0
2006	АИЖК-7	10 лет	4 000.0
2006	АИЖК-8	12 лет	5 000.0
2006	АИЖК-9	11 лет	5 000.0
2006	АЛПИ-Инвест	3 года	1 500.0
2006	Банк Авангард	3 года	1 000.0
2006	Банк Жилищного Финансирования-2	-	1 200.0
2006	Банк Петрокоммерц-2	3 года	3 000.0
2006	Банк Российский Капитал	2 года	500.0
2006	Банк Союз-2	3 года	2 000.0
2006	Белон-Финанс-2	5 лет	2 000.0
2006	Внешторгбанк	10 лет	15 000.0
2006	Восток-Сервис-Финанс	3 года	1 500.0
2006	Вулкан Финанс	-	1 000.0
2006	Газпромбанк-2	-	5 000.0
2006	ГЛОБЭКСБАНК	3 года	2 000.0
2006	Городской супермаркет	3 года	1 000.0
2006	Группа ЛСР-2	-	2 000.0
2006	Группа Магnezит	-	1 500.0
2006	ГТ-ТЭЦ Энерго-4	3 года	2 000.0
2006	Джей Эф Си	5 лет	2 000.0
2006	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	Сивакадембанк-4	4 года	2 000.0
2006	Сивакадембанк-5	5 лет	3 000.0
2006	Сэтл-Групп	5 лет	1 000.0
2006	ТАИФ-Финанс-1	4 года	4 000.0
2006	ТД Копейка-3	5 лет	4 000.0
2006	ТД Перекресток	-	9 000.0
2006	Тинькофф-Инвест	3 года	1 000.0
2006	Фазтон-Аэро	3 года	1 000.0
2006	ЦЕНТР-КАПИТАЛ	2 года	1 000.0
2006	Центртелеком-5	5 лет	3 000.0
2006	Энерго Машиностроительный Альянс Финанс	5 лет	2 000.0
2006	Эфирное-2	4 года	1 500.0

© 2006 ЗАО «Ренессанс Капитал» (далее «РК»). Все права защищены. Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением о продаже или попыткой со стороны РК купить или продать какие-либо ценные бумаги, на которые в публикации может содержаться ссылка, или предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Такие предложения могут быть сделаны исключительно в соответствии с применимым законодательством. Прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за операции с ценными бумагами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. РК и его аффилированные лица, директора, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, имеют право покупать и продавать упоминающиеся в материале ценные бумаги и производные инструменты от них. На ценные бумаги номинированные в иностранной валюте могут оказывать влияние обменные курсы валют, изменение которых может вызвать снижение стоимости инвестиций в эти активы. Инвестирование в российские ценные бумаги несет значительный риск и инвесторы должны проводить собственное исследование надежности эмитентов.

ЗАО «Ренессанс Капитал» обладает следующими лицензиями профессионального участника рынка ценных бумаг Российской Федерации:

брокерская деятельность - лицензия от 12.07.2001 г. №177-05370-100000
дилерская деятельность - лицензия от 12.07.2001 г. №177-05386-010000
депозитарная деятельность - лицензия от 11.07.2001 г. №177-05399-000100

Раскрытие информации

Подтверждение аналитиков и отказ от ответственности

Настоящий отчет подготовлен аналитиком (ами), чье имя (чьи имена) указано (ы) на титульном листе настоящего отчета с целью предоставления справочной информации о компании или компаниях (собираетельно «Компания») и ценных бумаг, являющихся предметами настоящего отчета. Каждый аналитик подтверждает, что все позиции, изложенные в настоящем отчете в отношении какой-либо ценной бумаги или эмитента, точно отражают личные взгляды этого аналитика касательно любого анализируемого эмитента/ценной бумаги.

Любые рекомендации или мнения, представленные в настоящем отчете, являются суждением на момент публикации настоящего отчета. Настоящий отчет был подготовлен независимо от Компании, и любые рекомендации и мнения, представленные в настоящем отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика. При всей осторожности, соблюдаемой для обеспечения точности изложенных фактов, справедливости и корректности представленных рекомендаций и мнений, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не устанавливали подлинность содержания настоящего отчета и, соответственно, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не несут какой-либо ответственности за содержание настоящего отчета, в связи с чем информация, представленная в настоящем отчете, не может считаться точной, справедливой и полной.

Ни одно лицо не несет какой-либо ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате какого-либо использования настоящего отчета или его содержания, либо возникшие в какой-либо связи с настоящим отчетом. Каждый аналитик и/или связанные с ними лица мог предпринять действия в соответствии либо использовать информацию, содержащуюся в настоящем отчете, а также результаты аналитической работы, на основании которых составлен настоящий отчет, до его публикации. Информация, представленная в настоящем документе, не может служить основанием для принятия инвестиционных решений любым его получателем или иным лицом в отношении ценных бумаг Компании. Настоящий отчет не является оценкой стоимости бизнеса Компании, ее активов либо ценных бумаг для целей, предусмотренных законодательством Российской Федерации и иных стран СНГ в сфере деятельности по оценке стоимости.

Каждый аналитик подтверждает, что никакая часть полученного вознаграждения не была, не является и не будет связана прямо или косвенно с определенной рекомендацией (ями) или мнением (ями), представленными в данном отчете. Вознаграждение аналитикам определяется в зависимости от деятельности и услуг, направленных на обеспечение выгоды инвесторам, являющимся клиентами Renaissance Securities (Cyprus) Limited, RenCap Securities, Inc., Renaissance Capital Limited, а также дочерних компаний («Фирма»). Как и все сотрудники Фирмы, аналитики получают вознаграждение в зависимости от рентабельности деятельности Фирмы, которая включает выручку от ведения прочих видов деятельности подразделениями Фирмы.

Каждый аналитик, аффилированные компании либо иные лица являются или могут являться членами группы андеррайтеров в отношении предлагаемых к продаже ценных бумаг Компании. Каждый аналитик имеет право в будущем участвовать в публичном выпуске ценных бумаг Компании.