

20 декабря 2006 г.

**ВНУТРЕННИЙ РЫНОК****Николай Подгузов****ВНЕШНИЙ РЫНОК****Николай Подгузов**

- Стратегия внутреннего рынка

- Стратегия внешнего рынка

**ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК****Алексей Моисеев****РЕКОМЕНДАЦИИ**

- Стратегия валютного рынка

- Среднесрочные рекомендации

**НОВОСТИ****Павел Мамай**

- Агентство Standard & Poor's повысило рейтинг Промсвязьбанка до B+, прогноз «позитивный»
- Агентство Standard & Poor's повысило рейтинги Альфа-Банка и МДМ-Банка до BB и BB- соответственно
- Дополнительные гарантии операционных подразделений ТМК по еврооблигациям компании вряд ли повлияют на кредитоспособность эмитента

**ВНУТРЕННИЙ РЫНОК****Николай Подгузов +7 495 783-5673**

## Стратегия внутреннего рынка

Активность покупателей на рынке рублевых облигаций во вторник продолжала расти. В последние дни интерес инвесторов сосредоточен на наиболее ликвидных облигациях первого-второго эшелона и выпусках ОФЗ. При этом желающих продавать на рынке немного, что способствует росту котировок облигаций. Сегодня мы ожидаем сохранения обозначенных тенденций на рынке.

Спрэды корпоративных выпусков первого эшелона к кривой доходности ОФЗ пока не достигли своих минимальных значений, но уже приближаются к ним. Ближе всего к ОФЗ торгуются долговые обязательства Газпрома – здесь спрэд составляет около 50-60 б. п., что, на наш взгляд, практически соответствует справедливому уровню. Роста спроса на облигации Газпрома в связи с повышением рейтинга компании агентством Moody's до A3 в течение дня не наблюдалось. Возможно, определенный потенциал роста котировок заложен в торгующихся на форвардах (на рынке *when&if*) выпусках Газпром-7 и Газпром-8. Облигации Газпром-8 во вторник торговались на уровне 100.15 (спрэд к ОФЗ – 72 б. п.).

Облигации РЖД торгуются со спрэдом к ОФЗ в размере 70 б. п. и, возможно, сохраняют незначительный потенциал сужения (на 5-10 б. п.) на фоне последних заявлений эмитента о намерении придерживаться консервативной стратегии заимствований в 2007 г.

Интересные возможности по-прежнему предлагают облигации ЛУКОЙЛа, которые, на наш взгляд, должны торговаться с минимальным спрэдом к инструментам Газпрома. В частности, семилетний выпуск ЛУКОЙЛ-4, торгующийся на форвардах на уровне 100.30, предлагает премию к ОФЗ в размере 100 б. п. По нашим оценкам, котировки этого выпуска имеют потенциал роста более чем на 1 п. п.

Нельзя обойти вниманием и выпуски ФСК, которые торгуются с премией к ОФЗ на уровне 100 б. п. В настоящее время S&P пересматривает рейтинг эмитента, и до конца года он может быть повышен более чем на одну ступень. С нашей точки зрения, наибольший потенциал роста котировок сохраняет выпуск ФСК-4. Из других облигаций энергетических компаний интерес представляет выпуск ГидроОГК-1 (рейтинг Ваа3 по шкале Moody's), их спрэд к ОФЗ составляет 102-105 б. п.

Что касается других инвестиционных возможностей, мы советуем рассмотреть облигации Самарская область-3 (ОФЗ+125 б. п., премия к выпуску Московская область-6 – около 50 б. п.). Мы также по-прежнему считаем привлекательными обязательства телекоммуникационных компаний с доходностью выше 8.0% (Дальсвязь-2, Дальсвязь-3, Сибирьтелеком-7, ВолгаТелеком-4). В сегменте финансовых организаций, по нашему мнению, следует обратить внимание прежде всего на выпуски РСХБ-2 (ОФЗ+128 б. п.), Газпромбанк-1 (ОФЗ+117 б. п.), АИЖК-7(ОФЗ+148 б. п.), АИЖК-8 (ОФЗ+150 б. п.), а также на торгующийся на форвардах второй выпуск облигаций КМБ-Банка (ОФЗ+179 б. п., рейтинг Ваа2 по шкале Moody's).

Из намеченных на сегодня размещений хотелось бы выделить дебютный выпуск ГПБ-Ипотека объемом 3 млрд. руб. Это первый выпуск, структурированный как классические ипотечные облигации, в которых риск досрочного погашения передается инвесторам. В ранее размещавшихся «ипотечных» бумагах такая возможность была реализована через заранее фиксированные опционы колл. Теперь в день каждого купонного платежа инвесторы будут получать суммы фактически произведенных досрочных погашений. Соответственно, фактическая дюрация выпуска не будет фиксированной. По мере того как рынок таких бумаг будет расти, в чем мы не сомневаемся, инвесторы должны будут освоить определенные особенности управления портфелями с активами такого типа. Несмотря на то, что новому выпуску присвоен высокий рейтинг Ваа2, на наш взгляд, для его размещения с доходностью существенно ниже кривой доходности АИЖК нет оснований. Поскольку ориентировочная дюрация этих облигаций составляет 2.4 года, мы оцениваем справедливую доходность выпуска на уровне 7.60%, что соответствует цене размещения 103.17% и спрэду к ОФЗ в размере 145 б. п.

*Николай Подгузов**Телефон: 783 5673**Петр Гришин**Телефон: 258 7789*

## Стратегия внешнего рынка

Котировки облигаций развивающихся рынков вчера оставались стабильными, несмотря на публикацию данных по индексу цен производителей и продаже недвижимости в США за ноябрь, потенциально способных привести к росту доходностей. Совокупный доход индекса EMBI+ вырос на 0.07 п. п, а спрэд к КО США сузился на 2 б. п. Рынок долговых инструментов практически проигнорировал тайский фактор - центральный банк этой страны предпринял жесткие меры с целью ограничить спекуляции с национальной валютой. Однако позже правительство Таиланда заявило, что эти меры не будут распространяться на инвестиции в акции.

Котировки индикативного суверенного выпуска Россия 30 вчера закрылись на отметке 113.562 со спрэдом на уровне 101 б. п.. В течение дня значение спреда опускалось ниже 100 б. п. Волна повышений кредитных рейтингов не оказала существенной поддержки торговой активности. Незначительный спрос был отмечен в долларовых еврооблигациях Газпром 34 (129.78) и деноминированных в евро выпусках Газпром 17 (100.25) и Газпром 12 (99.25), после того как агентство Moody's объявило о решении повысить рейтинг Газпрома до А3. Повышение агентством S&P рейтингов Альфа-Банка (до ВВ), МДМ-Банка (до ВВ-) и Промсвязьбанка (до В+) привело к тому, что инвесторы решили зафиксировать прибыль в облигациях этих эмитентов. Тем не менее банковский сектор по-прежнему предлагает интересные инвестиционные возможности, учитывая, что премия по доходности его инструментов составляет более 100 б. п. по отношению к корпоративным облигациям с сопоставимыми кредитными рейтингами. Если настроения рынка останутся позитивными, мы ожидаем повышения интереса инвесторов к инструментам банковского сектора в начале следующего года.

Николай Подгузов

Телефон: 783 5673

Наргиз Садыхова

Телефон: 258 4356

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
19 декабря	ИЦП с учетом цен на энергоносители и продукты питания (изменение к предыдущему месяцу)	ноябрь	16:30	0.5%	2.0%	-1.6%
	ИЦП без учета цен на энергоносители и продукты питания (изменение к предыдущему месяцу)	ноябрь	16:30	0.2%	1.3%	-0.9%
	ИЦП с учетом цен на энергоносители и продукты питания (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	ноябрь	16:30	-0.8%	0.9%	-1.6%
	ИЦП без учета цен на энергоносители и продукты питания (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	ноябрь	16:30	0.9%	1.8%	0.6%
	Количество домов, строительство которых начато в ноябре текущего года, млн	ноябрь	16:30	1.540	1.588	1.488**
	Число выданных разрешений на жилищное строительство, млн	ноябрь	16:30	1.540	1.506	1.553**
	Индекс уверенности потребителей ABC	18 декабря	1:00	-	1	1
20 декабря	Количество обращений за получением ипотечных кредитов (изменение за неделю)	15 декабря	15:00	-	-	11.4%

\* По основному времени.

\*\* Переобработанные значения.

Источник: Bloomberg

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спрэд	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	408.1	0.070	0.14	10.7	175.0	-2.00
Аргентина	125.0	0.23	0.58	48.9	235.0	-5.00
Бразилия	580.5	0.12	0.18	15.1	200.0	-3.00
Болгария	641.8	0.100	-0.30	6.02	64.0	-3.00
Мексика	350.5	0.070	-0.020	5.99	103.0	0.00
Россия	450.3	0.00	-0.11	5.73	98.0	-4.00
ЮАР	143.8	0.020	0.060	4.62	74.0	-2.00
Турция	259.4	-0.070	0.52	6.91	214.0	1.00
Украина	217.8	0.020	0.16	6.68	146.0	-1.00

Источник данных: Bloomberg

## Стратегия валютного рынка

Ситуация на российском денежном рынке во вторник оставалась благоприятной. Ставки overnight в течение дня колебались в диапазоне 2-4%, несмотря на намеченные на 20 декабря платежи по НДС. Отток ликвидности в связи с сегодняшними налоговыми платежами, по нашим оценкам, составит около 70 млрд руб. и при текущем уровне остатков средств на корреспондентских счетах и депозитах не должен привести к росту ставок денежного рынка. Вслед за ставками МБК началось снижение и ставок РЕПО. Впервые за последние недели не состоялся аукцион прямого РЕПО Банка России. Недельное рефинансирование под обеспечение ОФЗ стоит уже около

4.5%, под высоконадежные корпоративные выпуски – меньше 6.0%. Мы полагаем, что благоприятная конъюнктура на российском денежном рынке сохранится и в начале следующего года.

Курс евро вчера существенно укрепился в ходе торгов на валютном рынке. Поводом для этого послужила опубликованная в Германии статистика: декабрьский индекс настроений в деловых кругах по данным IFO достиг максимального значения с 1990 г. – 108.7. Ожидания продолжения политики ЕЦБ по повышению процентных ставок усилились, и курс евро-доллар по итогам дня превысил 1.32. Опубликованная в США статистика по динамике цен производителей и строительству новых домов, оказавшаяся выше ожиданий, не помогла доллару удержать свои позиции.

Николай Подгузов

Телефон: 783 5673

Наргиз Садыхова

Телефон: 258 4356

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
19 декабря	Германия	Индекс цен производителей (изменение к предыдущему месяцу)	ноябрь	10:00	0.1%	0.0%	0.3%
		Индекс цен производителей (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	ноябрь	10:00	4.8%	4.7%	4.6%
		Индекс настроения в деловых кругах по данным IFO	декабрь	12:00	106.8	108.7	106.8
		Индекс оценки текущей экономической ситуации по данным IFO	декабрь	12:00	114.1	115.3	113.9
		Индекс деловых ожиданий по данным IFO	декабрь	12:00	100.0	102.5	100.2**
	Италия	Количество заказов в промышленности (изменение к предыдущему месяцу с учетом сезонных колебаний)	октябрь	12:00	2.8%	-0.2%	-5.5%**
		Количество заказов в промышленности (изменение к аналогичному периоду 2005 г. без учета сезонных колебаний)	октябрь	12:00	17.2%	16.0%	8.8%
		Количество продаж в промышленности (изменение к предыдущему месяцу с учетом сезонных колебаний)	октябрь	12:00	3.0%	1.1%	-6.0%**
		Количество продаж в промышленности (изменение к аналогичному периоду 2005 г. без учета сезонных колебаний)	октябрь	12:00	10.7%	13.4%	4.4%
20 декабря	Италия	Уровень безработицы (с учетом сезонных колебаний)	3 кв. 2006	12:00	7.0%	-	7.0%

\*По московскому времени.

\*\*Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

## РЕКОМЕНДАЦИИ

### Среднесрочные рекомендации

- Опубликованная статистика по инфляции и динамике промышленного производства в США не должна привести к ухудшению настроений участников рынка. Спрэды высокодоходных валютных облигаций к КО США, вероятно, продолжают медленно сужаться и вполне могут достигнуть новых исторических минимумов. Вместе с тем, вряд ли стоит ожидать слишком активных покупок в конце года. Текущие уровни котировок, скорее всего, сохранятся до конца года, при этом интенсивность торговых операций на пред рождественской неделе традиционно будет снижаться.
- Спрэды еврооблигаций Казаньоргсинтез 11 и Нижнекамскнефтехим 15 сузились после размещения нового выпуска обязательств Казаньоргсинтеза; однако в последнее время котировки этих инструментов отставали от рынка. По нашему мнению, в ближайшее время катализаторов дальнейшего сужения их спредов не предвидится, и мы рекомендуем инвесторам закрыть позиции в этих облигациях.
- Из облигаций банков, имеющих инвестиционный кредитный рейтинг, мы выделяем субординированные выпуски. Такие выпуски как РСХБ 16/11 (Ваа1/-/ВВВ), Банк Москвы 15/10 (Ваа1/-/ВВВ-), Газпромбанк 11 (Ваа1/ВВ-/-) торгуются с премией к обычным (не субординированным) облигациям соответствующих эмитентов на уровне 40-50 б. п., что скорее характерно для облигаций со спекулятивным рейтингом. Вместе с тем, инвесторы не делают различий между субординированными и обычными (unsecured) облигациями Сбербанка и ВТБ, которые торгуются на одной кривой доходности. Мы оцениваем

справедливое значение премии за субординацию для облигаций РСХБ 16/11, Банк Москвы 15/10, Газпромбанк 11 на уровне 30 б. п.

- После существенного осложнения ситуации с ликвидностью в октябре-ноябре обстановка на денежном рынке медленно выправляется. Однако ставки денежного рынка по-прежнему остаются на сравнительно высоком уровне. Вместе с тем, учитывая огромный объем неизрасходованных бюджетных средств, единственным возможным сценарием будет существенное падение ставок денежного рынка ближе к концу года. По всей видимости, ситуация с ликвидностью, наблюдавшаяся в конце прошлого года, почти полностью повторится и в текущем году, и основное снижение ставок произойдет во второй половине декабря. Мы по-прежнему считаем нецелесообразным закрывать длинные позиции в корпоративных выпусках первого эшелона. Рынок рублевых облигаций в ближайшие недели, вероятно, начнет расти при первых признаках снижения ставок на денежном рынке. Из облигаций с высоким кредитным качеством, на наш взгляд, наилучшие инвестиционные возможности представляют выпуски АИЖК-7 и АИЖК-8.
- Долговой рынок пока игнорирует постепенное улучшение операционных показателей ВБД. Несмотря на успехи нового руководства компании в урегулировании ряда проблем и невзирая на улучшение динамики ее финансовых потоков и повышение кредитоспособности, спред облигаций ВБД-2 относительно кривой доходности ОФЗ колеблется на уровне 200 б. п. вот уже в течение нескольких месяцев. На наш взгляд, после публикации финансовых показателей ВБД за третий квартал 2006 г. спред облигаций может сузиться на 25-30 б. п., в связи с чем мы рекомендуем наращивать длинные позиции во втором облигационном займе компании.
- Хотя облигации региональных телекоммуникационных компаний показывали динамику лучше рынка, мы по-прежнему считаем привлекательными выпуски, доходность которых составляет порядка 8%. На наш взгляд, эти инструменты обеспечат инвесторам дополнительную прибыль за счет ралли, традиционного для декабря-января. Кроме того, недавние спекуляции на тему возможного объединения «дочек» Связьинвеста и материнской компании в одну структуру могут подогреть интерес к облигациям межрегиональных операторов (впрочем, такое объединение представляется маловероятным).
- В результате мега-слияния алюминиевых активов компаний РусАл, СУАЛ и Glencore и запланированного через 18 месяцев первичного размещения акций будет создана компания с более высоким кредитным качеством, чем у РусАла сегодня. Повышение прозрачности при подготовке к IPO и само первичное размещение привлекут внимание иностранных инвесторов к рублевым облигациям РусАла, что вызовет сужение их спреда. По нашему мнению, инструменты РусАла будут относиться к «голубым фишкам» через 9-12 месяцев. В краткосрочном периоде также вероятен рост спекулятивного спроса. Мы рекомендуем инвесторам наращивать длинные позиции в облигациях РусАлФин, пока этого не сделали другие.
- По перечисленным ниже облигациям мы даем рекомендации ПОКУПКА и ДЕРЖАТЬ до срока погашения или оферты. Эти выпуски позволяют инвесторам получить доход, но при этом либо мы не ожидаем сужения их спреда, либо недостаточная ликвидность инструментов не дает возможности реализовать их потенциал.
  - Продажа контрольного пакета Берегового газового месторождения Газпромбанку позволит НГК Итера увеличить выручку примерно на 30% и снизить соотношение Долг/ЕБИТДА с 5х до менее 2.5х. По нашему мнению, это обеспечит значительное улучшение кредитного качества НГК Итера.
  - Мы полагаем, что уровень долговой нагрузки Виктории будет неизбежно возрастать, принимая во внимание амбициозные планы компании по расширению деятельности. Тем не менее, способность торговой сети рефинансировать свой долг (включая оферту в феврале 2007 г.) не вызывает у нас сомнений.
  - Несмотря на высокий уровень долговой нагрузки (Долг/ЕБИТДА на уровне 8.7), мы рекомендуем к покупке облигации компании Красный Восток. По нашему мнению, крупнейший турецкий пивоваренный концерн Anadolu Efes, «внучкой» которого является Красный Восток, заинтересован в поддержке российской компании и способен оказать ее.
  - Спреды облигаций ИМПЭКСБАНК-2 и ИМПЭКСБАНК-3 шире спреда облигаций ММБ, хотя обе кредитные организации принадлежат к иностранным банкам с одинаковым рейтингом А. Однако в ближайшей перспективе мы не ожидаем сужения спреда.

Долговой инструмент	Рекомендация	Дата рекомендации	Цена на дату рекомендации		Текущая цена		P & L		Индекс	
			спрос	предлож.	спрос	предлож.	USD/RUB*	% год.	USD/RUB	% год.
Рынок российских еврооблигаций										
Банк Москвы 15 (callable)	длинная позиция	02.11.2006	102.33	102.58	103.70	103.95	2.07	15.5	1.60	12.0
ГазпромБанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	106.02	106.27	2.71	17.1	2.51	15.9
МегаФон 09	закрывать позиции	29.09.2006	101.97	102.22	104.23	104.43	0.00	0.00	2.96	13.2
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	105.24	105.49	7.19	19.2	4.87	13.0
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	109.02	109.32	3.69	12.8	3.47	12.0
ТНК-ВР 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	106.88	107.13	3.59	23.1	2.37	15.3
Рынок рублевых облигаций										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	103.00	103.10	0.034	0.30	0.83	7.19
Виктория	держать до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.65	99.90	3.99	9.32	4.55	10.6
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	100.00	102.45	-0.60	-2.84	1.56	7.41
Импэксбанк-2	держать до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.00	100.80	2.44	5.70	4.55	10.6
Импэксбанк-3	держать до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.65	101.05	3.36	7.87	4.55	10.6
Итера	держать до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	101.20	101.38	4.47	9.44	5.01	10.6
Красный Восток	держать до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.25	100.59	3.51	8.21	4.55	10.6
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	99.90	100.40	1.01	5.18	1.39	7.14
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	101.45	102.05	0.93	5.98	1.07	6.87
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	100.95	101.05	0.95	6.08	1.07	6.87

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

Источники: ММБ, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

**Агентство Standard & Poor's повысило рейтинг Промсвязьбанка до В+, прогноз «позитивный»**

Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's (S&P) объявило о повышении долгосрочного кредитного рейтинга контрагента Промсвязьбанка с В до В+ в связи с увеличением капитала банка на USD157 млн. Около 60% данной суммы были получены от Commerzbank AG (A-, прогноз «позитивный»), который приобрел 15.3% акций Промсвязьбанка. Прогноз «позитивный» отражает ожидания агентства относительно того, что сотрудничество с Commerzbank окажет положительное влияние на деятельность банка в сфере финансирования, управления рисками и информационных технологий, улучшив кредитоспособность Промсвязьбанка. По заявлению агентства, в случае существенного увеличения доли Commerzbank в капитале Промсвязьбанка повышение рейтинга последнего может составить до трех пунктов. Указанное рейтинговое действие было вполне ожидаемым, но стало очередным подтверждением улучшения параметров кредитоспособности банка. Мы по-прежнему высоко оцениваем потенциал еврооблигаций Промсвязьбанк-10, Промсвязьбанк-11 и Промсвязьбанк-12, несмотря на недавнее сужение их спрэдов.

*Дмитрий Поляков*  
Телефон: +7 495 725-5229

**Агентство Standard & Poor's повысило рейтинги Альфа-Банка и МДМ-Банка до ВВ и ВВ- соответственно**

S&P продолжает повышать рейтинги российских банков. В частности, агентство повысило на один пункт долгосрочные кредитные рейтинги контрагента Альфа-Банка и МДМ-Банка до ВВ и ВВ- соответственно (в обоих случаях прогноз «стабильный»). В обоснование своего решения агентство указало на усилившуюся уверенность в успехе новой стратегии МДМ-Банка, а также укрепление рыночных позиций Альфа-Банка, присущее ему высокое качество управления и сохраняющаяся преданность акционеров интересам развития банка. Таким образом, кредитные рейтинги МДМ-Банка и Альфа-Банка находятся сейчас на одном уровне с широкой группой эмитентов из различных отраслей экономики. В частности, текущий рейтинг МДМ-Банка соответствует рейтингам Северстали, Ростелекома, АФК Система и правительства Республики Татарстан. Рейтинг Альфа-Банка находится на одном уровне с принадлежащим Societe Generale Русфинанс Банком, МегаФоном и ММК. Возможно, данное рейтинговое действие не повлечет за собой незамедлительного сужения спрэдов, однако еврооблигации МДМ-Банка и Альфа-Банка характеризуются относительно широкими спрэдами по сравнению с бумагами компаний с аналогичными рейтингами. Отчасти это может быть обусловлено значительными объемами долговых обязательств, выпущенных российскими банками, а также пока не полностью восстановившимся уровнем доверия к российской банковской системе после кризиса 1998 г. Однако по прошествии некоторого времени это различие в восприятии уровней риска может уменьшиться, и значительную роль в этом процессе может сыграть повышение агентством S&P рейтингов российских банков (следует отметить, что отношение S&P к данному сектору является весьма консервативным).

*Дмитрий Поляков*  
Телефон: +7 495 725-5229

**Дополнительные гарантии операционных подразделений ТМК по еврооблигациям компании вряд ли повлияют на кредитоспособность эмитента**

Ключевые операционные подразделения ТМК (Северский трубный завод, Синарский трубный завод и Таганрогский металлургический завод) во вторник одобрили предоставление дополнительных гарантий по еврооблигациям, выпущенным ТМК Capital S. A. Это событие не стало неожиданностью – напротив, оно было условием для подтверждения соответствующего рейтинга от S&P (В+, прогноз «стабильный»). Агентство Moody's не упоминает о предоставлении гарантий в своем пресс-релизе, однако мы полагаем, что самого по себе этого факта будет недостаточно для пересмотра рейтингов ТМК (корпоративный рейтинг В1, прогноз «позитивный», рейтинг облигаций В2, прогноз «позитивный»).

*Петр Гришин*  
Телефон: 258 7789

## Ликвидность

Индикатор	Текущее значение показателя	Предыдущее значение показателя	Изменение
<b>Индикаторы ликвидности</b>			
Остатки средств на кор. счетах кредитных организаций в ЦБ РФ (по РФ), млрд руб.	501.3	515.4	-14.1 ↓
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	342.3	367.6	-25.3 ↓
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	87.0	57.8	29.2 ↑
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	17.1	5.60	11.5 ↑
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	293.8	290.1	3.70 ↑
Денежная масса, млрд руб.	2 843.8	2 782.4	61.4 ↑
<b>Денежный рынок</b>			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	2.5/3.5	2.5/3.5	н/д --
EURBOR - 6 месяцев	3.81	3.80	0.011 ↑
LIBOR - 6 month	5.37	5.37	0.00 --
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	5.78	5.90	-0.12 ↓
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.76	5.89	-0.13 ↓
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.82	5.88	-0.060 ↓
<b>РЕПО</b>			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	5.01	5.29	-0.28 ↓
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.02	6.07	-0.050 ↓
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	1.35	4.18	-2.84 ↓
<b>FOREX</b>			
EUR/USD	1.3190	1.3096	0.0094 ↑
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.5776	34.5741	0.0035 ↑
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.3830	26.3884	-0.0054 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	973.7790	838.3720	135.4 ↑
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	2,408.2190	1,195.8490	1 212.4 ↑
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.86 / 5.07	4.93 / 5.14	н/д --
<b>Долговой рынок - (ММВБ)</b>			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	19.0	14.2	4.80 ↑
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	2.33	3.50	-1.18 ↓

\* Данные за последний торговый день.

\*\* По итогам аукциона за 18.12.2006.

\*\*\*По итогам аукциона за 15.12.2006. Дата оферты - 15.03.2007.

## Сырьевые товары

Показатель	Ед. изм.	Цена	Изменение %	Изм. за неделю, %	Изм. за месяц, %	Изм. за три месяца, %	С начала года по сегодняшний день, %
<b>Нефть</b>							
BRENT	USD/брл	62.2	0.79	0.63	7.60	3.80	5.60
URALS	USD/брл	58.0	1.20	1.22	6.90	-0.100	4.50
WTI	USD/брл	63.2	1.51	3.49	13.2	2.40	3.50
<b>Металлы</b>							
Алюминий	USD/т	2 818.0	0.54	-0.16	8.40	17.1	23.6
Золото	USD/унц.	623.0	--	-0.92	0.00	8.00	20.5
Никель	USD/т	33 600.0	-1.32	2.44	12.4	22.8	148.9
Сталь (холодный прокат)	USD/т	580.0	--	--	0.00	3.60	20.8
Сталь (горячий прокат)	USD/т	505.0	--	--	0.00	4.10	32.9

## Индекс рублевых корпоративных и муниципальных облигаций РК



### Индекс корпоративных еврооблигаций РК



## Доходность рублевых облигаций

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доходность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата oferty	Дюрация лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
<b>Государственные</b>												
ОФЗ 25057	103.72	-0.029	6.21	0.97	--	--	2.77	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 25058	100.56	-0.040	6.00	3.13	--	--	1.31	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 25059	99.80	0.066	6.30	-1.93	--	--	3.62	19.01.11	6.10	19 901	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 25060	99.48	0.00	6.17	0.030	--	--	2.21	29.04.09	5.80	14 898	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 26198	97.80	-0.011	6.46	0.25	--	--	5.08	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27019	103.91	0.00	3.13	-3.23	--	--	0.56	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27020	104.12	0.00	3.42	-2.67	--	--	0.61	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27025	100.30	0.00	5.46	-0.52	--	--	0.48	13.06.07	6.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27026	101.40	0.93	6.02	-46.8	--	--	2.08	11.03.09	7.00	16 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46001	103.92	0.018	5.95	-3.07	--	--	0.94	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46002	109.95	0.21	6.28	-5.10	--	--	4.00	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46003	110.34	-0.32	6.33	11.0	--	--	2.64	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46012	66.50	0.00	6.98	0.11	--	--	15.23	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46014	109.16	-0.035	6.46	0.52	--	--	5.37	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46017	106.41	0.0063	6.52	-0.17	--	--	6.64	03.08.16	8.50	49 967	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46018	111.81	0.014	6.53	-0.21	--	--	8.70	24.11.21	9.00	62 878	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46020	102.82	-0.035	6.79	0.28	--	--	12.71	06.02.36	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+	
<b>Машиностроение</b>												
АвтоВАЗ-2	100.11	-0.010	8.51	4.70	370	330	14.02.07	0.16	13.08.08	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	99.86	0.00	8.25	0.100	277	262	26.06.07	0.50	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	99.00	-0.040	14.51	5.75	881	871	31.10.07	0.84	29.04.09	12.80	500	--/--/--
ВКМ	100.07	-0.080	9.93	6.28	391	396	1.39	04.06.08	9.75	1 000	--/--/--	
Волгабурмаш	99.53	0.15	11.91	-20.9	626	614	10.10.07	0.78	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	99.99	0.029	8.66	-2.86	281	278	12.02.08	1.09	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
Гидромашсервис	--	--	--	--	--	--	--	24.11.09	9.90	1 000	--/--/--	
ГТ-ТЭЦ-3	100.00	-0.15	10.70	12.9	473	476	1.26	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--	
ИжАвто-1	99.71	0.010	12.18	-3.59	721	682	0.23	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--	
ИжМаш-2	100.00	-0.80	13.80	64.3	778	782	1.40	17.06.08	13.35	1 000	--/--/--	
Иркут-3	104.00	0.39	7.63	-12.3	137	138	3.22	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--	
Камаз-2	100.01	0.056	8.61	-3.64	255	258	19.09.08	1.64	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.95	0.36	10.06	-70.2	457	442	10.07.07	0.53	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	99.98	-0.020	12.86	3.08	724	711	16.09.07	0.71	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	100.76	0.010	8.97	-3.52	354	338	06.06.07	0.46	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	100.52	0.00	8.60	-0.16	269	269	11.03.08	1.16	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.55	-0.010	9.21	1.30	368	354	26.07.07	0.58	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	100.00	0.30	12.30	-45.2	667	655	20.09.07	0.72	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОЗНА-1	--	--	--	--	--	--	--	08.12.09	10.80	500	--/--/--	
ОМЗ-5	100.43	0.48	8.79	-21.0	261	265	01.09.09	2.41	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.32	0.31	9.66	-58.5	413	399	24.07.07	0.58	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	99.90	0.20	10.17	-40.2	469	454	05.07.07	0.52	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	--	--	--	--	--	--	--	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--	
Росвертол	100.34	-0.14	9.11	15.7	336	328	27.11.07	0.92	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	99.91	0.00	15.22	68.3	1 068	1,072	26.12.06	0.02	25.12.07	10.15	3 000	--/--/--
Сатурн-1	99.98	-0.065	9.20	26.2	418	381	24.03.07	0.26	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	100.06	-0.32	9.39	28.6	347	347	21.03.08	1.19	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	100.70	0.00	4.21	-18.2	-49	-85	25.01.07	0.10	21.01.10	11.25	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.70	0.00	8.93	-0.030	292	295	20.06.08	1.38	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
Тензор	--	--	--	--	--	--	--	17.11.09	12.20	500	--/--/--	
УралВагЗФ	100.37	0.023	9.36	-1.55	330	333	1.65	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--	
УралВагЗФ-2	100.50	0.11	8.84	-15.5	319	307	03.10.07	0.77	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.22	0.020	10.32	-4.05	482	467	13.07.07	0.54	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
<b>Металлургические и добывающие</b>												
Амурметалл	101.61	0.056	9.17	-3.01	304	307	1.97	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--	
Белон-1	100.10	0.00	9.26	-0.030	308	313	2.25	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--	
Кокс	100.57	-0.38	8.88	17.4	271	275	2.28	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--	
Магнезит	100.65	0.00	8.69	-0.62	322	307	21.06.07	0.48	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.29	0.089	11.73	-35.3	667	631	0.28	03.04.07	12.30	500	--/--/--	
МаирИнв-2	100.01	0.047	11.07	-5.67	532	524	0.91	27.11.07	10.80	1 000	--/--/--	
Макси-Групп	97.32	-0.028	15.74	6.21	1 013	1,001	13.09.07	0.71	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	98.84	-0.33	14.32	26.9	831	835	12.06.08	1.39	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	101.03	0.00	8.22	-0.010	199	199	16.06.10	2.98	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	99.25	0.00	9.33	0.050	320	324	1.99	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--	
НижЛенское-1	100.20	0.00	12.33	-17.1	772	746	09.01.07	0.06	08.07.08	16.00	400	--/--/--

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюрация лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
	п.п.	б.п.		б.п.								
НижЛенское-2	100.15	0.00	13.08	-0.030	763	747	21.06.07	0.47	18.06.09	13.00	550	--/--/--
НМЗ им.Кузьмина	99.51	0.00	12.09	0.39	652	639	16.08.07	0.63	14.02.10	11.00	1 200	--/--/--
НОК-2	100.10	0.030	12.58	-2.01	652	655	25.09.08	1.60	22.09.11	12.30	400	--/--/--
ОМК-1	101.59	-0.22	8.20	16.2	218	222		1.42	12.06.08	9.20	3 000	--/--/--
РусАл-2	100.20	-0.030	7.62	7.20	228	207		0.42	20.05.07	8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	100.20	0.100	7.19	-6.38	112	116		1.66	21.09.08	7.20	6 000	--/--/--
СамарРезерЗавод	--	--	--	--	--	--		--	10.12.09	12.50	600	--/--/--
СвобСокол-2	100.01	-0.012	12.06	1.29	632	624		0.90	22.11.07	11.75	600	--/--/--
Северсталь	100.80	0.00	6.62	-0.73	114	99		0.50	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	100.75	0.16	12.00	-23.3	636	623		0.75	06.10.07	12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	99.83	0.090	11.87	-21.6	644	628	07.06.07	0.46	28.11.08	11.00	1 000	--/--/--
СУЭК-2	100.00	0.025	8.74	-16.6	392	352		0.16	15.02.07	8.50	1 000	--/--/--
ТехНиколь	--	--	--	--	--	--		--	11.11.09	10.00	1 500	--/--/--
ТМК-2	100.83	-0.070	6.95	23.3	191	155	27.03.07	0.27	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/--
ТМК-3	100.42	0.084	7.69	-7.97	182	180	19.02.08	1.11	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/--
ТЧМ-2	100.05	0.00	8.80	-0.19	339	322	02.06.07	0.45	02.12.07	8.75	1 000	--/--/--
Урал. завод прециз. сплавов	98.95	0.100	13.21	-8.02	719	724	12.06.08	1.40	10.06.10	12.00	1 500	--/--/--
ХайлендГолд	99.75	-0.050	13.60	4.77	769	768		1.18	02.04.08	12.75	750	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.40	0.00	7.92	-0.26	191	195	18.06.08	1.37	16.06.10	9.50	3 000	--/--/--
Нефтегазовые												
Газпром-3	100.38	0.15	3.41	-192.7	-126	-159		0.08	18.01.07	8.11	10 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-4	104.40	0.0050	6.75	-0.28	54	56		2.77	10.02.10	8.22	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-5	101.15	-0.100	6.17	12.5	51	40		0.79	09.10.07	7.58	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-6	100.85	-0.050	6.70	2.13	51	55		2.40	06.08.09	6.95	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-7	--	--	--	--	--	--		--	29.10.09	6.79	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-8	--	--	--	--	--	--		--	27.10.11	7.00	5 000	BBB/A3/BBB-
Интегра-1	99.72	-0.059	10.91	3.17	478	481		2.02	20.03.09	10.50	2 000	--/--/--
Итера	101.23	0.048	8.57	-5.89	281	274		0.94	07.12.07	9.75	2 000	--/--/--
Лукойл-2	101.02	0.060	6.97	-2.42	77	80		2.67	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Лукойл-3	--	--	--	--	--	--		--	08.12.11	7.10	8 000	BB+/Baa2/BBB-
Лукойл-4	--	--	--	--	--	--		--	05.12.13	7.40	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	102.18	0.00	8.78	-0.42	298	278		1.00	21.12.08	10.75	1 000	--/--/--
Никосхим-Инв-2	100.65	0.020	11.73	-3.98	617	603	16.08.07	0.64	20.08.09	12.30	1 500	--/--/--
НК Альянс	100.22	0.047	9.02	-2.03	283	286	16.09.09	2.44	14.09.11	8.92	3 000	--/--/--
РуссНефть	99.18	-0.14	9.95	8.09	384	388	12.12.08	1.86	10.12.10	9.25	7 000	--/--/--
Сахатранснефтегаз	--	--	--	--	--	--		--	02.12.09	11.90	1 500	--/--/--
Стройтрансгаз	100.90	-0.12	9.15	8.66	314	317		1.39	25.06.08	9.60	3 000	--/--/--
Тоап	--	--	--	--	--	--		--	10.12.09	12.00	2 000	--/--/--
Удмнефтпрод	100.85	0.78	9.26	-53.0	321	324		1.59	01.09.08	9.50	1 500	--/--/--
Потребительские товары												
Агрика	100.00	0.00	12.11	0.010	618	619	01.04.08	1.20	29.09.09	11.80	1 000	--/--/--
Агроком	98.46	0.00	14.42	2.06	895	879	26.06.07	0.49	21.06.11	10.75	1 500	--/--/--
АГроСоюз	99.96	-0.015	14.04	4.09	869	848	24.05.07	0.42	21.05.09	13.28	500	--/--/--
Агрохолдинг	100.33	0.13	12.97	-25.9	746	731	20.07.07	0.56	24.07.09	13.00	1 000	--/--/--
Адамант	100.17	-0.050	12.68	3.81	666	671		1.38	05.06.08	13.10	500	--/--/--
Адамант-2	99.80	0.087	12.26	-22.8	691	670	24.05.07	0.42	20.05.10	11.25	2 000	--/--/--
АиФ	100.08	0.00	12.01	0.11	626	617	19.12.07	0.92	17.06.09	11.75	1 500	--/--/--
Аладушкин-1	100.10	0.00	11.65	-0.87	672	632		0.22	08.03.07	12.00	500	--/--/--
Аладушкин-2	--	--	--	--	--	--		--	23.11.11	12.30	1 000	--/--/--
Алтан	99.65	0.0050	15.21	-0.61	973	957	03.07.07	0.50	30.06.09	14.00	150	--/--/--
Аркада-1	99.87	0.43	13.88	-94.0	841	826	29.06.07	0.50	28.06.08	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	99.79	0.31	14.03	-52.2	846	832	22.08.07	0.64	20.02.09	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.25	0.15	9.70	-46.9	450	421	25.04.07	0.35	29.04.09	10.30	600	--/--/--
Балтика-1	101.09	0.00	7.63	-0.41	190	182		0.90	20.11.07	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	99.72	0.00	12.27	0.26	695	672	17.05.07	0.41	15.05.08	11.25	800	--/--/--
Белгранкорм-1	100.00	0.00	11.35	-0.050	560	552	04.12.07	0.92	02.12.08	10.90	700	--/--/--
ВДД-2	103.10	0.00	8.24	-0.050	197	197		3.31	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/--
Волшебный Край	100.00	0.00	11.82	-0.030	606	599	04.12.07	0.93	02.12.08	11.50	500	--/--/--
Восток-Сервис	99.67	-0.030	11.57	2.79	567	566	13.03.08	1.16	10.09.09	10.99	1 500	--/--/--
Дымов	99.86	-0.096	11.39	8.14	540	544	02.05.08	1.29	30.10.09	10.99	800	--/--/--
Инмарко	99.92	0.00	21.25	295.1	1 673	1,675	22.12.06	0.01	19.12.08	9.85	1 000	--/--/--
ИрКПищПром	100.30	0.00	9.42	-0.57	422	393		0.35	27.04.07	10.00	330	--/--/--
Кора	99.70	0.00	12.88	0.090	708	702	15.01.08	1.00	14.07.09	12.00	1 000	--/--/--
Красный Восток	100.40	-0.100	9.33	52.4	445	405		0.19	25.02.07	11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	100.40	-0.25	9.06	175.3	428	388		0.14	08.02.07	12.00	500	--/--/--

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Мельн.комб.в Сокольниках	100.37	1.02	11.17	-165.1	559	545	30.08.07	0.67	26.02.09	11.50	1 000	--/--/--
МКХ-2	100.00	0.00	12.42	-0.17	655	652	26.02.08	1.10	25.08.09	12.90	1 000	--/--/--
МКШВ-1	100.70	-0.40	12.48	118.1	726	698		0.36	29.04.07	14.30	155	--/--/--
Моссельпром	100.39	-0.010	12.51	1.71	705	691	15.06.07	0.49	12.12.08	13.00	1 000	--/--/--
МясКорп Евросервис-1	100.00	-0.010	13.92	1.07	815	808		0.95	18.12.07	13.25	1 500	--/--/--
Натур Продукт-2	99.70	0.040	11.38	-4.35	560	554	18.12.07	0.97	16.06.09	10.75	1 000	--/--/--
Нидан-1	100.15	0.00	10.63	-0.54	531	509		0.40	16.05.07	10.80	1 000	--/--/--
НовЧерем-2	100.20	0.00	8.78	-2.97	360	329	24.04.07	0.34	22.04.08	12.00	300	--/--/--
Нутринвестхолд-1	99.90	0.00	11.69	0.080	624	609	12.06.07	0.47	09.06.09	11.00	1 200	--/--/--
ОГО-агро-1	100.24	0.070	15.09	-24.0	991	961		0.34	22.04.07	15.50	1 100	--/--/--
ОГО-агро-2	99.50	-0.040	13.66	2.56	758	760		1.72	25.02.09	12.95	1 200	--/--/--
Омела-Холдинг	100.66	0.00	18.20	-0.19	1 257	1,244		0.73	03.10.07	18.00	50	--/--/--
ОСТ-2	95.05	-0.51	28.76	183.2	2 348	2,323	10.05.07	0.39	08.05.08	12.90	1 000	--/--/--
Очаково-2	98.65	0.25	9.56	-16.5	349	353		1.63	19.09.08	8.50	1 500	--/--/--
Разгуляй-1	100.07	0.020	11.43	-7.59	634	600	05.04.07	0.29	02.10.08	11.50	2 000	--/--/--
Ресторанс-2	100.00	0.00	10.38	0.050	436	439		1.42	02.07.08	10.00	400	--/--/--
Ресторанс-3	99.65	0.00	11.31	0.030	530	535	30.05.08	1.37	26.11.10	10.75	1 000	--/--/--
Русагро	99.90	-0.020	13.01	29.3	834	801	18.01.07	0.08	19.07.08	11.66	1 000	--/--/--
РусТекстиль-2	98.00	0.19	14.82	-16.2	883	882		1.30	05.03.09	12.75	1 000	--/--/--
РусТекстиль-3	98.86	-0.14	13.89	19.9	821	810	23.10.07	0.81	20.10.09	12.00	1 200	--/--/--
САН Интербрю-2	100.05	0.025	8.13	-1.11	195	199		2.38	13.08.09	8.00	4 000	--/--/--
СахарКомп	--	--	--	--	--	--	--	--	10.11.09	12.75	2 000	--/--/--
Сиб.аграрн.группа	101.00	0.31	10.75	-38.6	503	494	21.11.07	0.88	20.05.09	11.50	400	--/--/--
Синергия	97.20	-0.35	14.79	50.4	910	900	24.10.07	0.82	22.04.09	10.70	1 000	--/--/--
Содружество	99.70	-0.30	10.84	13.1	465	469		2.50	22.10.09	10.45	2 500	--/--/--
Сорус	99.72	-0.63	10.94	80.1	524	514	08.11.07	0.85	05.11.09	10.20	1 200	--/--/--
Талосто	99.71	-0.17	10.66	26.4	506	493	07.09.07	0.69	06.03.09	10.00	1 000	--/--/--
Черемушки	100.18	0.28	10.49	-144.8	557	518	05.03.07	0.21	02.03.09	11.30	700	--/--/--
Черкизово	99.12	0.020	9.47	-0.95	329	335	02.06.09	2.25	31.05.11	8.85	2 000	--/--/--
Эрконпродукт	100.50	0.00	11.22	-0.080	532	531	13.03.08	1.15	10.09.09	11.40	1 200	--/--/--
ЭФКО-2	100.01	0.035	10.46	-34.4	575	538	26.01.07	0.10	22.01.10	10.50	1 500	--/--/--
Юнимилк	100.04	0.035	9.96	-1.57	377	381	08.09.09	2.40	06.09.11	9.75	2 000	--/--/--
Региональные и Муниципальные												
Ангарск	108.00	0.00	8.21	-1.10	221	224		1.31	21.11.08	14.00	150	--/--/--
Башкирия-4	100.70	0.095	7.12	-14.2	151	138		0.72	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1/--
Башкирия-5	102.24	0.010	7.27	-0.49	107	110		2.61	04.11.09	8.02	1 000	BB/Ba1/--
Белгор.обл.-1	106.80	-0.30	8.40	22.4	243	246		1.27	29.04.08	14.00	320	--/--/--
Белгор.обл.-3	101.53	-0.013	8.16	0.34	188	189		3.34	10.11.10	8.38	2 000	--/--/--
Белгор.обл.-4	99.85	-0.075	8.23	1.98	189	188		4.01	19.10.11	8.24	1 020	--/--/--
Волг.обл.-2	104.00	-0.010	8.36	-0.010	234	234		1.43	11.06.09	11.99	600	--/--/--
Волг.обл.-3	105.21	0.00	8.27	-0.49	218	219		1.74	17.06.10	12.00	700	--/--/--
Волг.обл.-4	99.70	0.020	8.37	-0.71	213	215		3.04	19.05.10	8.10	550	--/--/--
Ворон.обл.-1	105.15	-0.35	7.76	36.2	200	192		0.94	15.12.07	13.00	600	--/--/--
Ворон.обл.-2	111.10	0.100	7.40	-4.93	123	128		2.24	18.06.09	13.00	500	--/--/--
Ворон.обл.-3	107.75	0.050	8.33	-1.43	203	201		3.61	27.06.11	10.25	500	--/--/--
Иркут.обл.-1	101.16	-0.14	8.14	23.2	263	248		0.56	22.07.07	10.50	825	B+/--/--
Иркут.обл.-3	101.45	0.00	8.25	-0.18	224	220		1.38	17.12.09	9.50	1 500	B+/--/--
Иркут.обл.-4	99.95	0.050	8.02	-5.07	219	211		1.05	23.10.08	8.00	900	B+/--/--
Иркут.обл.-5	99.20	0.050	8.08	-2.76	196	195		1.90	24.11.10	7.75	3 000	B+/--/--
Иркут.обл.-6	99.80	-0.060	8.25	3.60	216	215		1.75	26.05.10	8.25	1 200	B+/--/--
Кабардино-Балкария	102.50	0.00	11.03	-1.12	536	525		0.80	20.10.07	14.00	500	--/--/--
Казань-2	100.65	0.075	8.07	-27.6	296	263		0.30	11.04.07	10.00	1 000	--/--/--
Казань-3	99.78	-0.52	8.45	23.0	227	231		2.43	29.08.09	9.32	2 300	--/--/--
Калуж.обл.-1	101.60	0.00	7.48	-0.74	171	163		0.95	24.12.07	10.00	300	--/--/--
Карелия-9	100.20	0.00	8.11	-0.060	190	192		2.75	02.06.10	8.40	500	--/--/B+
Кировская обл.-1	100.40	0.00	8.21	-0.100	244	222		0.96	22.12.08	8.39	400	--/--/--
Кировская обл.-2	100.92	0.095	8.12	-6.17	206	207		1.63	24.09.09	8.45	600	--/--/--
Клинский район-1	101.00	0.00	9.52	-2.18	429	401		0.36	03.05.07	12.00	200	--/--/--
Коми-5	106.00	0.00	7.01	-1.95	125	117		0.94	24.12.07	14.00	500	--/Ba3/BB-
Коми-6	115.98	-0.080	7.28	1.90	103	103		3.13	14.10.10	13.50	700	--/Ba3/BB-
Коми-7	106.05	0.35	7.96	-7.22	151	152		4.96	22.11.13	10.00	1 000	--/Ba3/BB-
Коми-8	99.78	1.75	7.58	-30.7	108	108		6.07	03.12.15	9.00	1 000	--/Ba3/BB-
Костром.обл.-4	102.50	-3.99	9.33	351.3	342	342		1.16	11.03.08	12.00	800	--/--/--
Краснодар.кр.-1	101.18	0.18	7.08	-47.4	177	154		0.40	15.05.07	10.00	1 000	BB/--/--
Краснояр.кр.-3	99.46	-0.022	7.19	1.91	124	124		1.23	01.10.08	7.00	3 000	--/--/--

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z	Дата oferty	Дюрация лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
	п.п.	б.п.		б.п.		спред б.п.						
Красноярск-3	101.23	0.10	7.36	-6.39	128	132		1.72	18.10.08	8.50	1 000	-- / -- / --
Лен.обл.-2	121.21	-3.73	7.86	99.3	160	160		3.25	08.12.10	14.01	800	B+ / -- / B
Лен.обл.-3	129.40	0.78	7.38	-11.6	90	90		5.63	05.12.14	12.50	1 300	B+ / -- / B
Липецкая обл.-1	100.12	0.00	7.01	-0.020	139	126		0.72	19.09.07	7.00	300	-- / -- / BB-
Липецкая обл.-2	100.68	-0.13	7.88	4.10	163	162		3.15	19.07.11	7.95	1 500	-- / -- / BB-
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.90	0.040	171	174		2.56	14.10.09	7.50	300	-- / -- / --
Магадан-1	103.88	0.100	8.86	-6.88	280	284		1.61	15.09.08	11.00	450	-- / -- / --
Марий Эл	100.02	0.030	8.50	-1.49	233	238		2.21	23.05.09	8.25	500	-- / -- / --
МО-3	102.90	0.00	6.55	-1.94	99	85		0.64	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3 / --
МО-4	109.64	0.056	6.68	-3.06	53	57		2.08	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3 / --
МО-5	107.15	-0.029	6.83	0.95	66	68		2.18	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3 / --
МО-6	107.56	-0.018	7.07	0.36	76	76		3.67	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3 / --
Мос-29	104.79	0.00	6.62	-0.69	60	65		1.39	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	101.65	-0.13	6.08	29.7	76	54		0.41	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	107.64	-0.41	5.97	21.0	-14	-10		1.86	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.30	0.015	6.58	-0.62	31	31		3.31	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.86	0.017	6.72	-0.42	25	24		5.56	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	102.34	0.00	7.33	-0.86	165	155		0.82	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	108.02	0.00	6.52	-0.24	28	29		3.05	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	105.20	0.00	1.94	-3.24	-363	-376		0.63	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	107.12	0.00	4.83	-1.02	-117	-112		1.33	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.73	0.00	6.75	-0.11	25	24		6.02	24.06.15	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	107.30	0.25	6.19	-12.1	3	8		2.12	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	103.38	0.075	7.07	-7.62	120	114		1.12	02.11.08	10.24	2 500	-- / -- / B+
Нижегор.обл.-3	101.60	0.0010	7.97	-0.10	170	169		3.37	20.10.11	8.70	2 000	-- / -- / B+
Новосиб.обл.-2	105.28	0.36	7.67	-42.9	193	185		0.90	29.11.07	13.30	2 000	-- / -- / --
Новосиб.обл.-3	101.50	-0.080	7.61	4.11	149	152		1.96	15.12.09	8.50	2 500	-- / -- / --
Новосибирск-3	111.48	-0.075	7.39	2.64	122	126		2.18	14.07.09	13.00	1 000	B / -- / --
Самар.обл.-2	98.83	0.00	7.38	0.040	111	112		3.32	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Ba2 / --
Самар.обл.-3	100.83	0.094	7.60	-2.55	126	125		3.94	11.08.11	7.60	4 500	-- / -- / --
Тамбовская обл.	100.11	0.00	8.17	0.00	211	214		1.64	27.09.08	8.00	400	-- / -- / --
Твер.обл.-3	100.26	-0.16	8.03	9.37	194	197		1.82	30.11.08	7.95	800	-- / -- / --
Томск.обл.-3	102.16	-0.19	7.33	23.2	166	155		0.79	13.10.07	10.00	600	-- / -- / --
Томск.обл.-4	99.38	-0.13	7.63	5.99	145	150		2.20	09.11.09	8.00	900	-- / -- / --
Томск-1	102.00	-0.99	10.07	117.6	434	426		0.88	22.11.07	12.00	300	-- / -- / --
Тульская обл.-1	102.66	0.00	7.54	-0.14	136	141		2.26	28.06.09	8.50	1 500	-- / -- / --
Удмуртия	100.20	0.00	8.25	-0.020	215	217		1.84	27.12.08	8.20	1 000	-- / -- / --
Уфа-4	103.39	-0.010	7.92	0.27	191	195		1.39	03.06.08	10.28	500	B+ / -- / --
Хабар.кр.-6	100.85	0.075	7.31	-4.33	120	122		1.89	24.11.09	8.00	1 000	-- / -- / --
ХМАО-2	108.02	0.00	6.18	-1.09	17	22		1.36	27.05.08	12.00	3 000	BB+ / -- / --
Чувашия-4	111.50	0.00	6.88	-0.61	75	79		2.02	27.03.09	12.33	750	-- / -- / --
Чувашия-5	101.48	0.00	7.59	-0.020	127	127		3.84	05.06.11	7.85	1 000	-- / -- / --
Якутия-3	106.73	-0.050	7.41	2.77	140	144		1.40	17.06.08	12.00	800	-- / -- / B+
Якутия-5	100.10	-0.15	7.90	47.3	274	243		0.33	21.04.07	8.00	2 000	-- / -- / B+
Якутия-6	107.40	0.35	7.24	-14.3	105	108		2.47	13.05.10	10.00	2 000	-- / -- / B+
Якутия-7	101.75	0.15	7.82	-3.11	137	137		4.97	11.04.13	7.95	2 500	-- / -- / B+
ЯНАО	104.70	0.050	7.00	-3.77	97	100		1.49	03.08.08	10.00	1 800	BB+ / -- / --
Яр.обл.-2	102.95	0.00	7.32	-2.86	183	168		0.52	03.07.07	12.78	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-4	106.59	-0.14	7.43	5.75	126	131		2.21	26.05.09	10.50	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-5	99.75	0.00	7.92	-0.020	182	184		1.85	30.12.08	8.25	500	-- / -- / --
Яр.обл.-6	98.66	-0.040	8.12	1.46	190	189		2.83	19.04.11	8.50	2 000	-- / -- / --
<b>Розничная и оптовая торговля</b>												
Автомир	99.80	0.15	12.26	-23.6	666	653	04.09.07	0.68	01.09.09	11.66	1 000	-- / -- / --
Азбука вкуса	100.43	0.18	10.99	-19.1	517	512	22.01.08	1.03	21.07.09	10.99	1 000	-- / -- / --
Аптеки 36.6	101.10	0.32	10.27	-23.8	425	429	01.07.08	1.40	30.06.09	9.89	3 000	-- / -- / --
Арбат	100.10	0.00	10.56	0.20	509	494	22.06.07	0.48	20.06.08	10.50	1 500	-- / -- / --
Банана-Мама	--	--	--	--	--	--	--	--	23.10.09	11.25	1 000	-- / -- / --
Белазкомплект	--	--	--	--	--	--	--	--	22.10.09	12.60	500	-- / -- / --
Виктория	99.85	-0.050	11.28	46.4	653	615	01.02.07	0.12	29.01.09	9.90	1 500	-- / -- / --
Дет мир-Ц	98.45	-0.050	8.95	0.89	246	246		6.15	26.05.15	8.50	1 150	-- / -- / --
ДжЭфСи-2	99.84	0.065	14.26	-223.7	972	976	26.12.06	0.02	04.12.07	5.00	1 200	B / -- / --
Дикая Орхидея	100.09	-0.085	11.44	29.8	632	599	12.04.07	0.31	09.04.09	11.30	1 000	-- / -- / --
Дикси	93.75	0.75	11.44	-24.9	515	514		3.50	17.03.11	9.25	3 000	-- / -- / --
Диксис	100.13	0.00	11.05	-0.100	553	539	20.07.07	0.57	20.07.09	11.00	1 800	-- / -- / --
Домо-Фин	99.92	-0.23	13.12	150.2	830	790	15.02.07	0.16	14.02.08	12.50	1 000	-- / -- / --

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность %	Изм. за день	Номинальный спред б.п.	Z	Дата оферты	Дюрация лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
	п.п.	б.п.		б.п.		спред б.п.						
Евросетъ-2	99.30	-1.22	11.33	143.5	558	550	04.12.07	0.94	02.06.09	10.25	3 000	--/--/--
Единая Европа	99.90	-0.14	11.08	9.03	501	504	16.10.08	1.68	14.10.10	10.75	1 200	--/--/--
Имплозия	99.27	0.020	12.91	-3.04	737	723	01.08.07	0.59	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	99.97	-0.030	12.58	3.77	685	676		0.88	22.11.07	12.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	100.00	0.13	12.21	-88.3	739	698	16.02.07	0.16	12.02.10	11.75	1 400	--/--/--
Карусель	99.40	-0.10	10.37	6.93	431	434	18.09.08	1.62	12.09.13	9.75	3 000	--/--/--
Копейка-1	99.87	-0.38	10.31	6 509.9	531	494	20.03.07	0.25	17.06.08	9.40	1 200	B/--/--
Копейка-2	99.10	-0.093	9.48	5.23	335	339	18.02.09	1.99	15.02.12	8.70	4 000	B/--/--
Лаверна	100.27	0.070	10.50	-25.0	538	505	12.04.07	0.31	08.04.10	11.25	1 000	--/--/--
ЛБР-Интерфинтрейд	--	--	--	--	--	--	--	--	26.11.09	14.90	300	--/--/--
М.Видео	--	--	--	--	--	--	--	--	18.11.09	10.00	2 000	--/--/--
Магнит	101.90	-0.15	8.41	8.63	232	235		1.79	19.11.08	9.34	2 000	--/--/--
Марта-1	100.00	0.72	15.37	-62.5	936	941		1.32	22.05.08	14.84	700	--/--/--
Марта-2	98.80	0.42	15.00	-104.4	957	941	07.06.07	0.47	06.12.09	11.75	1 000	--/--/--
Марта-3	97.65	1.31	15.90	-144.4	1 008	1,003	01.02.08	1.03	02.08.11	13.00	2 000	--/--/--
Матрица	99.06	0.27	14.91	-63.8	945	931	13.06.07	0.48	10.12.08	12.32	1 200	--/--/--
МИР-Фин-1	99.93	0.00	13.31	38.7	876	876	27.12.06	0.02	27.12.07	9.89	1 000	--/--/--
Монетка	99.46	0.0072	11.64	-0.71	591	583	15.11.07	0.88	14.05.09	10.70	1 000	--/--/--
Перекресток	99.80	0.00	8.69	0.31	319	305	10.07.07	0.54	08.07.08	8.15	1 500	--/--/--
Протек	99.00	0.00	9.51	-0.010	332	335	04.11.09	2.58	02.11.11	8.90	5 000	--/--/--
Пятерочка	109.96	0.65	8.20	-22.0	197	199		2.91	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/--
Пятерочка-2	103.52	0.024	8.42	-0.76	213	214		3.43	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/--
Санвэй	100.50	0.00	10.78	-0.87	535	519	06.06.07	0.46	03.12.08	11.66	1 000	--/--/--
Столич.гастрономы	99.90	0.00	8.84	-0.010	279	283	21.08.08	1.55	20.08.09	8.60	1 500	--/--/--
Техносила	97.75	0.00	12.07	0.22	606	611	29.05.08	1.37	26.05.11	10.00	2 000	--/--/--
ТОП-Книга	100.33	0.090	8.93	-71.7	415	375	08.02.07	0.14	05.02.09	11.35	700	--/--/--
Фазтон-Аэро	100.07	0.00	10.68	0.00	485	480	31.01.08	1.04	30.07.09	10.50	1 000	--/--/--
ЮТС-2	99.00	0.00	14.35	1.19	896	878	29.05.07	0.44	25.11.08	11.50	1 200	--/--/--
Строители и девелоперы												
ГлМосСтрой-2	100.66	-0.32	10.78	46.1	516	504	20.09.07	0.73	17.03.11	11.50	4 000	--/--/--
ДжЭф Си	100.00	0.15	9.45	-9.42	337	341	23.10.08	1.72	20.10.11	9.25	2 000	--/--/--
ДКС ФЖС РБ	--	--	--	--	--	--	--	--	24.11.09	12.00	500	--/--/--
ИнкомФин-1	100.00	-0.050	13.53	4.21	752	751		1.36	28.03.09	12.70	1 250	--/--/--
Интеко	100.10	-0.050	10.37	31.6	555	514		0.16	15.02.07	10.95	1 200	--/--/--
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.90	-0.070	568	540		0.36	29.04.07	10.70	3 000	--/--/--
Искитим-1	99.86	0.00	29.73	211.5	2 520	2,523		0.01	24.12.06	16.80	200	--/--/--
Искитим-2	100.15	-0.080	12.88	10.5	719	708	07.11.07	0.84	05.11.08	12.50	500	--/--/--
Камская дол.-1	100.06	0.010	13.69	-7.94	887	847		0.16	15.02.07	13.50	100	--/--/--
Камская дол.-2	100.00	0.020	14.19	-2.84	853	841		0.78	17.10.07	13.50	200	--/--/--
Камская дол.-3	99.73	-0.26	14.85	62.0	938	924	15.06.07	0.48	04.06.09	13.50	500	--/--/--
ЛенСпецСМУ-1	99.60	0.100	11.96	-9.08	602	603	24.04.08	1.22	22.04.10	11.75	1 000	--/--/--
ЛенСпецСМУ-2	99.90	0.00	11.60	-0.040	558	561	23.07.08	1.44	20.01.10	11.69	1 500	--/--/--
ЛСР Инвест	--	--	--	--	--	--	--	--	08.12.09	10.70	2 000	--/--/--
М-Индустрия	100.49	-0.13	12.46	3.92	617	614		3.55	16.08.11	12.25	1 000	--/--/--
Миракс	100.36	-0.19	10.94	13.2	490	494		1.51	19.08.08	11.50	1 000	--/--/--
Миракс-2	100.34	-0.035	11.12	1.57	494	498		2.39	17.09.09	10.99	3 000	--/--/--
Пересвет-Инв-1	103.70	-0.010	13.07	-0.27	745	731		0.73	02.10.07	17.50	200	--/--/--
ПИК-5	99.64	0.080	11.54	-20.5	620	598	22.05.07	0.42	20.05.08	10.20	1 120	--/--/--
СибЦемент	99.68	-0.28	10.67	62.4	520	507	14.06.07	0.48	12.06.08	9.70	800	--/--/--
СУ-155 1	100.00	-0.025	10.91	9.94	587	550		0.27	30.03.07	10.50	1 500	--/--/--
Сувар-Казань	100.05	0.00	13.04	-0.18	796	762	03.04.07	0.29	31.03.09	13.00	900	--/--/--
Терна-Фин-1	100.00	0.00	1.00	-1 334.2	-479	-485	18.12.07	0.99	16.12.08	1.00	500	--/--/--
Терна-Фин-2	100.00	0.025	12.96	-3.25	725	715	09.11.07	0.86	04.11.11	12.60	1 500	--/--/--
ЮСКК	100.10	0.0020	14.24	-0.46	876	861	03.07.07	0.50	01.07.08	14.00	600	--/--/--
Телекоммуникации												
Арктел	--	--	--	--	--	--	--	--	17.07.09	13.00	200	--/--/--
Байкалвестком	101.15	0.00	9.03	-1.82	360	344		0.47	07.06.07	11.43	300	--/--/--
ВолгаТел-2	101.18	0.064	7.68	-3.82	158	161	02.12.08	1.84	30.11.10	8.20	3 000	BB/--/--
ВолгаТел-3	102.17	-0.017	7.80	0.60	160	162		2.66	30.11.10	8.50	2 300	BB/--/--
ВолгаТел-4	100.42	-0.029	8.05	1.23	186	190	08.09.09	2.47	03.09.13	7.99	3 000	BB/--/--
ДальСвязь-2	102.50	-0.020	8.15	0.64	192	193	02.06.10	2.99	30.05.12	8.85	2 000	--/--/B
ДальСвязь-3	101.26	0.18	7.98	-11.2	191	194		1.70	03.06.09	8.60	1 500	--/--/B
МГТС-4	100.14	0.024	6.74	-7.50	155	126	25.04.07	0.35	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/--
МГТС-5	100.54	0.050	7.14	-12.9	175	157	29.05.07	0.44	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	101.08	0.00	5.76	-3.04	64	31		0.31	11.04.07	9.28	1 500	BB/B1/BB
МегаФон-3	102.50	0.00	7.35	-0.48	138	141		1.26	15.04.08	9.25	3 000	BB/B1/BB

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата oferty	Дюрация лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
	п.п.	б.п.		б.п.								
СЗТ-2	100.03	-0.12	7.65	22.7	214	196		0.56	03.10.07	7.50	1 500	BB-/ -- /B+
СЗТ-3	102.20	-0.050	7.51	4.07	162	161	28.02.08	1.14	24.02.11	9.25	3 000	BB-/ -- /B+
СибТел-4	102.60	-0.095	7.64	15.9	216	201		0.51	05.07.07	12.50	2 000	-- / -- /B+
СибТел-5	101.86	0.060	7.86	-5.16	187	191		1.29	25.04.08	9.20	3 000	-- / -- /B+
СибТел-6	100.05	0.050	7.96	-3.19	190	193	18.09.08	1.64	16.09.10	7.85	2 000	-- / -- /B+
СибТел-7	101.55	0.070	8.09	-3.43	191	197		2.22	20.05.09	8.65	2 000	-- / -- /B+
СМАРТС-2	99.61	0.00	37.93	319.9	3 339	3,343	26.12.06	0.02	26.06.07	14.00	500	-- / -- / --
СМАРТС-3	98.96	-0.28	16.07	42.4	1 043	1,031	02.10.07	0.75	29.09.09	14.10	1 000	-- / -- / --
Таттелеком-3	101.00	0.00	9.36	-1.85	410	384		0.38	06.05.07	11.75	600	-- / -- / --
УРСИ-4	102.23	0.078	7.41	-10.4	171	161		0.84	01.11.07	9.99	3 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-5	101.85	0.15	7.83	-12.7	186	189		1.27	17.04.08	9.19	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-6	100.69	0.090	7.95	-5.34	186	189	20.11.08	1.81	17.11.11	8.20	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-7	101.02	0.11	8.04	-5.68	190	194	17.03.09	2.05	13.03.12	8.40	3 000	BB-/ -- /B+
ЦентрТелеграф-3	100.25	0.00	9.98	-0.020	384	388		2.04	01.04.09	9.75	700	B/ -- / --
ЦТК-4	114.16	0.096	7.97	-4.38	179	183		2.26	21.08.09	13.80	7 000	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.66	0.22	7.81	-14.4	175	179	02.09.08	1.59	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-2	100.20	-0.023	9.03	14.7	426	386		0.14	07.02.07	10.50	1 500	B-/Caa1/ --
ЮТК-3	102.04	-0.021	8.36	1.85	270	259	09.10.07	0.78	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	103.16	-0.10	8.46	5.95	237	238		1.77	09.12.09	10.00	5 000	B-/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.12	-0.100	10.61	12.0	487	479	22.11.07	0.90	22.05.08	10.50	3 000	B-/ -- / --
ММК-ТрансФин	100.04	0.00	10.85	-3.79	622	594	11.01.07	0.06	10.07.08	11.50	650	-- / -- / --
РЖД 10	--	--	--	--	--	--		--	31.12.10	11.00	1 030	BBB-/A3/BBB+
РЖД 12	--	--	--	--	--	--		--	30.06.12	8.38	12 570	BBB-/A2/BBB+
РЖД-2	101.38	0.00	6.35	-0.43	58	52		0.94	05.12.07	7.75	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-3	103.92	-0.018	6.96	0.55	75	78		2.68	02.12.09	8.33	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-4	100.25	0.060	6.15	-13.4	68	55		0.48	14.06.07	6.59	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-5	99.99	0.080	6.78	-4.31	66	69		1.94	22.01.09	6.67	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-6	101.60	0.050	6.99	-1.55	71	72		3.44	10.11.10	7.35	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-7	102.75	0.065	7.09	-1.41	66	67		4.85	07.11.12	7.55	5 000	BBB-/A3/BBB+
СамараАвиа	100.08	-0.29	13.79	142.6	886	846		0.22	08.03.07	14.00	350	-- / -- / --
Трансаэро	100.20	0.19	11.58	-33.0	603	589	09.08.07	0.61	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- / --
ЭйрЮнион	99.40	0.083	15.33	-23.0	1 004	980	15.05.07	0.40	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- / --
ЮТэйр-2	100.26	0.030	9.56	-15.4	460	422	13.03.07	0.23	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- / --
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.32	-0.045	9.38	8.87	390	375	02.07.07	0.52	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	99.70	0.00	14.10	0.17	848	835	25.09.07	0.72	23.09.08	13.00	250	-- / -- / --
АИЖК	108.00	0.00	6.67	-0.58	57	61		1.81	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- / --
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.50	0.00	9.04	-0.010	277	274		3.32	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- / --
АИЖК-2	110.95	0.00	7.15	-0.29	95	97		2.65	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- / --
АИЖК-3	105.50	0.00	7.24	-0.24	106	107		2.31	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- / --
АИЖК-4	105.78	-0.050	7.54	1.14	118	116		4.17	01.02.12	8.70	900	-- / -- / --
АИЖК-5	99.38	0.38	7.71	-9.16	132	131		4.38	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- / --
АИЖК-6	98.92	-0.11	7.83	2.21	137	138		5.16	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- / --
АИЖК-7	99.64	0.14	7.96	-2.57	147	147		5.90	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- / --
АИЖК-8	99.45	0.00	7.96	0.00	150	151	15.03.14	5.11	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- / --
АК БАРС-2	99.85	0.00	8.67	0.27	314	300	26.07.07	0.58	22.01.09	8.25	1 500	-- /Ba3/B+
Акибанк	100.20	0.00	12.26	-0.83	706	677	26.04.07	0.35	23.04.09	12.62	600	-- / -- / --
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	7.99	-1.20	247	232		0.57	27.07.07	10.50	3 500	-- /B2/ --
Банк Союз-1	101.82	-0.52	8.04	42.4	207	210		1.27	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	99.80	0.00	8.79	0.060	314	303	04.10.07	0.77	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
Банк СПб	100.00	0.43	9.95	-95.9	448	434	17.06.07	0.49	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
БанкЖилФин	100.00	0.00	13.06	-3.57	854	856	22.12.06	0.01	19.12.08	12.65	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.32	0.00	12.51	-0.21	694	681	16.08.07	0.64	12.02.09	12.50	500	-- / -- / --
ВБРР	108.85	-0.070	6.69	2.45	50	54		2.46	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.50	0.00	6.39	-0.080	22	27		2.15	13.04.09	7.00	10 000	BBB/A1/BBB+
ВТБ-4	99.75	-0.15	7.59	62.6	258	220	22.03.07	0.26	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-5	100.20	0.00	5.73	-0.46	54	24	26.04.07	0.35	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-6	100.40	0.00	5.92	-0.37	40	26	18.07.07	0.57	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	100.00	0.00	10.76	0.030	502	494	20.11.07	0.90	25.11.08	10.50	750	-- /B2/ --
Газпромбанк-1	99.28	-0.020	7.44	0.63	114	114		3.54	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
Газпромбанк-2	--	--	--	--	--	--		--	20.11.13	6.54	5 000	BB+/Baa2/ --
ДельтаКредит-1	--	--	--	--	--	--		--	01.12.09	7.09	1 500	-- /Baa2/ --
Зенит-1	100.08	0.055	7.77	-22.6	275	238		0.26	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.70	-0.15	8.72	7.81	259	262		1.97	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Зенит-3	--	--	--	--	--	--		--	09.11.11	8.45	3 000	-- /B1/B

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Импэксбанк-2	100.00	0.00	7.59	-0.22	241	211	21.04.07	0.34	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.82	-0.050	7.20	11.7	190	166	13.05.07	0.40	13.11.09	9.25	1 300	--/Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.30	0.00	11.23	-1.05	607	576	17.04.07	0.33	14.10.08	12.00	350	--/--/--
Кедр КБ-1	99.90	0.00	12.14	0.010	650	638		0.75	05.10.07	11.50	450	--/--/--
Кедр КБ-2	99.76	0.16	11.85	-15.0	594	594	18.03.08	1.18	15.09.09	11.15	1 000	--/--/--
КИТ Фин	100.37	0.033	9.83	-3.95	405	399	18.12.07	0.97	18.12.08	10.00	2 000	CCC+/-/--
КМБ-Банк-2	--	--	--	--	--	--		--	30.11.11	7.75	3 400	--/Baa2/--
Мастер-Банк-2	100.50	0.20	10.76	-51.6	540	520	25.05.07	0.43	23.05.08	11.75	1 000	--/--/--
Мастер-Банк-3	--	--	--	--	--	--		--	30.11.11	11.75	1 200	--/--/--
МДМ-Банк-3	--	--	--	--	--	--		--	01.10.09	7.60	6 000	BB-/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.40	0.060	12.98	-10.1	739	726	05.09.07	0.69	01.09.10	13.00	750	--/--/--
МЗБ	--	--	--	--	--	--		--	17.11.09	11.65	800	--/--/--
МИА-2	100.05	0.050	9.38	-40.5	461	422	06.02.07	0.13	09.08.08	9.50	1 000	--/--/--
МИА-3	99.85	0.00	9.97	0.19	438	425	30.08.07	0.68	24.02.12	9.40	1 500	--/--/--
МКБ-1	100.00	0.100	10.90	-31.8	571	541		0.34	25.04.07	10.50	500	--/--/B-
МКБ-2	99.79	-0.010	10.91	1.11	515	508	06.12.07	0.94	04.06.09	10.40	1 000	--/B1/B-
МЛК	99.53	-0.11	14.05	36.8	886	856	26.04.07	0.34	23.07.09	12.00	550	--/--/--
ММБ-1	101.16	0.00	0.72	-13.0	-409	-449		0.15	13.02.07	8.30	1 000	BB/--/BBB
ММБ-2	100.32	0.00	4.42	-3.75	-39	-80	14.02.07	0.16	11.02.09	6.50	3 000	BBB/--/A-
Москоммерцбанк	100.12	0.030	9.37	-3.51	361	354	05.12.07	0.94	10.12.08	9.30	1 000	--/--/--
МосОблИпотАгентство	101.95	0.00	8.40	-0.060	221	217		2.53	21.12.10	9.00	1 500	--/--/--
МосОблИпотАгентство-2	100.00	-0.075	8.15	8.46	240	231	19.12.07	0.92	07.09.11	7.99	3 000	--/--/--
Мособлтрастинвест	99.91	0.010	9.25	-0.77	323	320		1.43	26.09.09	9.00	3 000	--/--/--
Номос-6	101.30	-1.33	8.06	211.3	249	235		0.63	16.08.07	10.00	800	--/Ba3/B+
Номос-7	100.34	-0.011	8.05	1.12	226	220	18.12.07	0.98	16.06.09	8.25	3 000	--/Ba3/B+
НФК	--	--	--	--	--	--		--	12.05.09	9.80	1 000	B/--/--
Оргрэсбанк	100.40	0.00	7.13	-5.24	234	194	09.02.07	0.14	10.02.09	10.00	500	--/--/B-
Открытие	99.49	-0.18	11.78	11.4	570	573		1.72	11.11.08	11.00	200	--/--/--
Петрокоммерц-2	99.62	0.14	8.84	-6.29	265	269		2.41	31.08.09	8.50	3 000	--/--/--
ПроБизБанк-5	98.75	-0.050	9.91	2.55	375	380		2.15	29.04.09	9.69	1 000	--/--/B-
Промсвб-4	100.00	-0.074	8.35	9.21	265	255		0.85	01.11.07	8.20	600	B+/Ba3/B+
ПЭБ	--	--	--	--	--	--		--	23.09.09	12.50	500	--/--/--
Ренессанс 07	--	--	--	--	--	--		--	29.03.07	7.25	1 150	B+/Ba3/BB-
Ренинс Финанс	98.25	-0.80	12.23	73.3	629	631	01.04.08	1.21	30.03.10	10.40	750	--/--/--
РЕСО-Лизинг	--	--	--	--	--	--		--	29.10.09	11.50	2 000	--/--/--
Росбанк-1	100.38	-0.010	6.77	2.33	196	155	14.02.07	0.16	15.02.09	9.25	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	100.14	0.00	7.29	0.030	127	132		1.40	04.06.08	7.20	3 000	--/Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.74	0.25	7.57	-7.31	127	127		3.58	16.02.11	7.85	7 000	--/Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	99.90	0.00	9.09	0.070	338	325		0.86	08.04.08	8.80	2 250	--/--/--
РТК-Лизинг-5	100.28	0.28	8.44	-50.1	291	275	16.08.07	0.59	12.08.10	8.80	2 250	--/--/--
Рус.Межд.Банк	100.00	0.53	10.69	-163.8	548	519	26.04.07	0.35	27.04.09	10.50	1 000	--/--/--
РусСтанд-3	100.12	0.13	8.34	-20.2	277	263		0.65	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-4	99.57	-0.030	8.80	2.83	290	289		1.15	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-5	99.85	0.00	8.34	0.60	337	299	15.03.07	0.24	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-6	99.44	0.47	9.18	-77.9	362	348	15.08.07	0.64	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-7	99.65	0.14	8.97	-12.4	304	305	25.03.08	1.21	20.09.11	8.50	5 000	B+/Ba2/--
Русфинанс-1	--	--	--	--	--	--		--	02.12.08	7.65	1 500	BB/--/--
Русфинанс-2	--	--	--	--	--	--		--	02.12.08	7.50	1 500	BB/--/--
Русь-Банк	100.09	0.020	10.26	-8.58	525	487	22.03.07	0.26	19.03.09	10.50	1 400	--/--/--
Северная Казна-1	99.85	0.020	11.40	-2.85	576	564	05.10.07	0.76	05.10.09	10.75	1 000	--/--/--
Сивакадемб-1	99.75	0.00	9.97	0.90	489	454		0.29	05.04.07	8.75	470	--/B1/B
Сивакадемб-2	100.29	0.098	9.72	-22.5	425	411	15.06.07	0.48	12.12.08	10.00	1 500	--/B1/B
Сивакадемб-3	100.31	-0.19	9.68	9.28	350	356		2.24	04.06.09	9.60	3 000	--/B1/B
Сивакадемб-5	99.96	--	10.31	--	398	396		3.89	18.10.11	10.05	3 000	--/B1/B
Славинвестбанк-2	99.98	0.13	10.24	-38.6	502	474	30.04.07	0.36	27.10.08	10.00	900	--/--/--
Собинбанк	99.55	0.00	12.90	0.050	718	709	14.11.07	0.88	13.05.09	12.00	1 048	--/--/--
Солидарность	--	--	--	--	--	--		--	01.12.09	10.75	1 000	--/B3/--
Спуртб-1	100.00	0.00	9.57	0.030	385	376		0.87	15.11.07	9.25	500	--/--/--
СТИН-фин-1	99.78	1.54	17.22	-622.6	1 214	1,179	03.04.07	0.29	01.04.08	16.00	300	--/--/--
Судостроительный банк	99.90	-0.075	10.95	15.6	546	531	05.07.07	0.52	02.07.09	10.50	1 500	--/--/--
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.67	0.14	319	304		0.51	29.06.07	8.50	2 000	--/--/--
Тат-Инк	99.93	0.00	14.97	0.13	1 020	980	07.02.07	0.14	06.02.08	14.30	500	--/--/--
Татфондбанк-3	100.00	0.43	10.37	-53.3	465	456	20.11.07	0.88	19.05.09	10.00	1 500	--/--/--
Транскапиталбанк	100.03	-0.070	10.83	17.7	546	526	27.05.07	0.43	01.06.09	10.50	800	--/--/--
ТуранАлем Фин-1	100.25	0.00	7.79	-0.010	159	163		2.54	06.10.09	7.75	3 000	--/--/--

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
УБРИР-2	100.05	0.050	11.34	-10.3	585	571	05.07.07	0.52	02.07.09	11.00	1 000	--/--/--
УВТБ	100.13	-0.17	10.21	52.6	502	473	26.04.07	0.34	24.04.08	10.25	1 500	--/--/--
УралЛизЦентр	100.01	0.20	11.77	-26.3	609	599	24.10.07	0.82	28.10.09	11.50	1 000	--/--/--
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.62	0.070	200	188		0.71	12.09.07	7.50	2 500	--/--/--
ХКФБ-2	99.50	0.060	9.99	-15.4	468	445	15.05.07	0.40	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/--
ХКФБ-3	99.60	0.00	10.23	1.76	523	484	22.03.07	0.25	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/--
ХКФБ-4	99.44	-0.23	10.69	15.4	462	465	15.10.08	1.66	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/--
Центр-Инвест	99.92	-0.025	3.23	0.22	-297	-294		2.68	11.11.09	10.00	1 500	--/B1/--
Экспобанк 07 (CLN)	100.50	0.00	11.24	-0.19	564	551		0.68	03.09.07	11.75	1 400	--/B3/--
Элемтэ-1	100.00	0.00	10.99	-0.13	614	573	20.02.07	0.17	08.02.08	10.60	200	--/--/--
Юниаструмбанк	100.35	-0.050	10.46	26.8	561	521	20.02.07	0.17	17.02.09	12.50	1 000	--/B2/--
Химические												
Амтел (AV)-1	98.85	-0.040	9.55	5.30	383	374		0.89	15.11.07	8.00	1 200	--/--/--
Дорогобуж-1	100.01	0.00	8.78	0.010	275	280		1.42	11.06.08	8.60	900	--/--/--
КуйбАзот-2	100.06	-0.28	8.97	8.43	268	267		3.52	04.03.11	8.80	2 000	--/--/--
Марийский НПЗ	100.31	0.26	12.10	-57.4	662	648	19.06.07	0.50	16.12.08	12.40	800	--/--/--
НКНХ-3	100.05	0.00	8.12	-0.13	272	249		0.44	01.09.07	8.00	2 000	--/B2/B+
НКНХ-4	104.36	0.00	8.01	-0.27	186	190	30.03.09	2.06	26.03.12	9.99	1 500	--/B2/B+
Нэфис-1	100.25	0.010	9.88	-3.99	470	440		0.34	22.04.07	10.50	400	--/--/--
Салаватстекло	102.90	0.020	9.30	-2.29	338	338		1.19	25.03.08	11.60	750	--/--/--
Салаватстекло-2	99.94	-0.078	9.54	10.0	385	375	31.10.07	0.84	28.10.09	9.28	1 200	--/--/--
САНОС-2	105.11	0.028	8.14	-1.28	195	198		2.57	10.11.09	10.00	3 000	--/--/--
Сибур	99.81	-0.15	7.92	6.13	172	175	05.11.09	2.62	01.11.12	7.70	1 500	--/--/--
СНХЗ	99.79	0.094	11.23	-13.5	559	547	02.10.07	0.76	29.09.09	10.70	1 000	--/--/--
УралХимКомп	100.55	0.18	4.72	-183.5	1	-36	26.01.07	0.10	21.01.11	10.00	500	--/--/--
Энергетика												
Башкирэн-2	100.35	0.00	7.51	-3.15	265	225		0.18	22.02.07	9.50	500	--/--/--
Башкирэн-3	99.93	0.00	8.60	0.050	246	250	19.03.09	2.04	09.03.11	8.30	1 500	--/--/--
ГидроОГК-1	103.30	-0.021	7.36	0.53	105	103		3.76	29.06.11	8.10	5 000	--/Baa3/--
ГТ-ТЭЦ-4	100.01	-0.060	10.98	2.71	479	483		2.35	02.09.09	10.71	2 000	--/--/--
Мосэнерго	99.93	0.055	7.71	-2.36	151	155	15.09.09	2.48	13.09.11	7.54	5 000	B/--/--
Мосэнерго-2	100.59	0.097	7.65	-2.40	128	126	23.02.12	4.28	18.02.16	7.65	5 000	B/--/--
МОЭСК	--	--	--	--	--	--		--	06.09.11	8.05	6 000	--/--/--
ОГК 5	99.63	-0.018	7.79	0.79	160	163	01.10.09	2.53	29.09.11	7.50	5 000	--/Ba3/--
СвердлЭн-1	100.45	-0.075	8.19	36.1	330	290		0.20	01.03.07	10.50	500	--/--/--
Татэнерго-1	102.00	0.100	8.05	-9.19	214	214		1.17	13.03.08	9.65	1 500	--/--/--
ФСК-1	102.14	-0.26	6.66	27.1	87	81		0.98	18.12.07	8.80	5 000	B+/--/--
ФСК-2	103.60	-0.015	7.20	0.45	96	97		3.01	22.06.10	8.25	7 000	B+/--/--
ФСК-3	100.30	0.29	7.05	-16.5	94	98		1.88	12.12.08	7.10	7 000	B+/--/--
ФСК-4	100.47	0.13	7.31	-3.39	96	95		4.08	06.10.11	7.30	6 000	B+/Baa2/--
ФСК-5	--	--	--	--	--	--		--	01.12.09	7.20	5 000	B+/Baa2/--
Другие												
АЦБК-Инв-3	100.51	0.010	9.63	-1.52	396	385	18.10.07	0.80	14.04.11	9.95	1 500	--/--/--
Белый фрегат	--	--	--	--	--	--		--	17.12.09	14.50	1 000	--/--/--
Волга-1	100.05	-0.18	11.92	80.6	696	657		0.23	13.03.07	12.00	1 500	--/--/--
ГОТЭК-2	99.90	0.00	12.05	0.42	659	643	21.06.07	0.48	18.06.09	11.50	1 500	--/--/--
ДЗ-Фин	99.59	0.00	12.95	0.39	759	739	25.05.07	0.43	23.05.08	11.60	400	--/--/--
ЕПК-1	98.85	-0.33	11.16	46.9	551	540	04.10.07	0.77	02.10.08	9.35	1 000	--/--/--
Жилсоципотека	99.90	0.00	11.92	0.040	624	613	25.10.07	0.82	22.10.09	11.50	600	--/--/--
Инпром-1	100.00	0.00	2.01	-0.16	-317	-347		0.33	20.04.07	2.00	500	--/--/--
Инпром-2	101.15	-0.72	8.78	130.7	327	312	19.07.07	0.56	15.07.10	10.70	1 000	--/--/--
Инпром-3	100.71	0.0085	9.13	-3.45	377	357	23.05.07	0.42	18.05.11	10.70	1 300	--/--/--
Интегра-2	--	--	--	--	--	--		--	29.11.11	10.70	3 000	--/--/--
Метрострой	100.00	0.00	8.63	-0.080	269	271	28.03.08	1.21	23.09.11	8.47	1 500	--/--/--
НЛК	99.75	0.00	13.06	0.12	724	719		1.03	31.01.08	12.45	500	--/--/--
Отеч.лекарства-2	99.65	-0.18	11.05	30.1	547	534	21.08.07	0.65	17.02.09	10.25	1 300	--/--/--
Разгуляй-2	99.50	0.16	10.93	-14.0	500	501	01.04.08	1.21	27.09.11	10.25	2 000	--/--/--
РКС-1	100.89	0.16	8.72	-21.9	304	294	17.10.07	0.80	15.04.09	9.70	1 500	--/--/--
Рубин	99.95	0.00	12.53	0.00	686	676	16.10.07	0.80	13.10.09	12.15	1 200	--/--/--
Самохвал	100.65	0.64	11.14	-55.3	516	520	23.04.08	1.27	21.10.09	11.40	1 500	--/--/--
Спартак-Казань	100.00	0.00	14.38	-0.11	968	932	24.01.07	0.10	23.01.08	14.30	500	--/--/--
ТАИФ-1	99.91	0.090	8.64	-5.92	258	262	11.09.08	1.61	09.09.10	8.42	4 000	--/--/--
ТК Фин	99.88	0.00	11.42	0.58	641	604	22.03.07	0.26	18.09.08	10.75	1 000	--/--/--
Финансконтракт	99.99	0.44	12.23	-71.4	663	651		0.69	04.09.07	11.70	700	--/--/--

\* в качестве ККД (ключевой кривой доходности) используется бескупонная кривая ОФЗ

## Доходность еврооблигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте %	Изм. за день б.п.	Дюрация лет	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.USD	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.	Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.				
<b>Внешние российские суверенные долговые обяз.</b>													
Aries 07 (Евро)	102.66	0.00066	--	--	0.83	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	109.91	-0.12	3.95	3.89	2.64	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	129.42	-0.090	5.01	1.08	5.91	-50	-47	44	45	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.68	0.0093	5.37	-0.090	4.08	-4	1.11	80	87	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.58	-0.10	5.87	13.7	0.87	53	54	88	92	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	102.31	-0.030	5.36	3.47	0.49	--	--	28	29	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.89	0.019	5.28	-1.57	1.65	--	--	50	56	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	145.60	0.19	5.60	-1.84	7.43	--	--	101	91	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	182.42	-0.13	5.92	0.64	10.43	--	--	129	113	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	113.54	0.075	5.60	-0.86	7.41	--	--	101	90	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
<b>Российские корпоративные еврооблигации</b>													
Алроса 08	103.24	0.0041	5.63	-0.74	1.32	33	31	77	--	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	116.28	-0.15	6.23	2.15	5.97	71	75	166	166	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.94	-0.0100	7.02	0.42	1.35	173	170	217	218	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	108.20	-0.058	6.38	2.05	2.27	107	105	171	170	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	104.28	0.046	6.47	-1.74	2.77	113	113	185	186	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	107.04	-0.033	6.65	0.69	4.05	123	127	207	214	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	105.28	0.0047	7.46	-0.090	6.76	189	190	287	283	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	101.06	-0.067	5.91	17.4	0.34	57	57	90	90	25.04.07	9.125	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 09	113.43	-0.027	5.32	0.49	2.51	0	-0.81	68	68	21.10.09	10.500	700	BBB/A3/BBB-
Газпром 10 (Евро)	111.11	-0.0091	4.46	0.020	3.37	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-1	120.00	0.011	5.74	-0.32	4.83	28	32	117	122	01.03.13	9.625	1 750	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-2	97.22	0.12	5.58	-4.55	2.61	25	22	95	100	22.07.13	4.505	1 222	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-3 (LPN)	100.05	-0.062	5.60	2.64	2.38	29	25	94	99	22.07.13	5.625	646	BBB/A3/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	106.17	0.032	5.68	-0.82	4.04	27	21	111	108	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ -- /BBB-
Газпром 34	130.17	0.23	6.30	-1.44	12.52	26	73	163	154	28.04.34	8.625	1 200	BBB/A3/BB
Газпромнефть 07	100.86	-0.022	5.25	3.46	0.14	-7	-9.32	39	38	13.02.07	11.500	400	BB+/Ba2/ --
Газпромнефть 09	109.93	0.0079	5.59	-1.00	1.84	30	26	86	86	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.97	-0.068	6.65	2.34	2.27	134	132	198	198	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	103.39	-0.028	7.71	0.41	6.45	217	218	313	311	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	104.27	0.0016	6.39	-0.21	2.70	106	106	177	177	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.42	0.053	6.57	-3.26	1.72	129	125	181	181	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB-
МТС 08	103.87	-0.018	6.06	0.81	1.04	74	74	112	117	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	105.86	-0.013	6.61	0.27	3.31	124	126	201	206	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	105.37	-0.0066	6.74	0.090	4.19	132	136	216	223	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	101.12	-0.0042	8.32	0.080	6.48	277	279	374	371	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	103.19	-0.0099	5.86	0.27	2.53	53	53	121	121	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.95	-0.022	6.64	0.90	1.98	134	131	193	193	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	109.17	-0.091	7.59	1.52	5.49	210	213	302	304	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.85	0.0097	6.32	-1.52	1.24	101	100	143	146	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	105.24	-0.0064	7.37	0.11	3.43	199	202	277	284	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	99.90	-0.037	7.92	1.87	2.01	262	260	322	321	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	103.87	-0.041	6.93	1.45	2.49	161	160	229	229	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	104.15	-0.042	6.03	3.27	0.85	69	70	104	107	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	103.77	-0.049	5.92	1.17	3.90	52	55	134	141	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	107.00	-0.15	6.50	2.05	6.89	93	94	192	187	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
<b>Российские банковские еврооблигации</b>													
АльфаБанк 07	100.17	-0.061	6.36	42.7	0.13	104	102	151	151	09.02.07	7.750	150	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 08	100.75	0.025	7.22	-1.84	1.42	193	190	238	240	02.07.08	7.750	250	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.51	0.0028	7.66	-0.11	2.53	234	234	302	302	10.10.09	7.875	400	BB/Ba2/BB-
АльфаБанк 15 (callable)	101.88	0.057	8.06	-0.00017	3.44	269	271	347	353	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	105.02	-0.021	6.00	0.64	2.50	67	67	135	135	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	104.51	-0.054	6.07	1.45	3.48	69	72	147	153	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	105.67	0.016	6.24	-0.35	5.22	77	82	167	172	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15 (callable)	103.83	0.0016	6.38	-0.000014	3.46	100	103	178	185	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	102.31	-0.038	5.62	1.86	1.87	33	30	90	89	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	107.19	-0.031	5.76	0.65	4.10	35	39	119	126	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15 (callable)	102.36	0.0031	5.48	-0.000015	2.82	14	15	87	88	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	98.65	-0.14	4.38	1.89	7.49	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	102.78	-0.19	6.04	1.37	13.45	-4	50	136	130	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.65	0.039	5.72	-2.41	1.75	44	40	97	97	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 11	106.15	0.010	6.37	-0.34	3.87	97	101	179	186	15.06.11	7.970	300	BB+/Baa2/ --
ГазпромБанк 15	100.83	0.096	6.37	-1.44	6.72	81	84	179	177	23.09.15	6.500	1 000	BB+/Baa2/ --
Импэксбанк 07	101.41	-0.071	6.19	12.4	0.50	82	85	110	111	29.06.07	9.000	100	BB-/A2/BBB-
МБРР 08	101.15	0.015	7.59	-1.54	1.14	227	226	267	271	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.48	-0.0083	6.97	0.78	0.94	164	164	200	204	07.12.07	7.500	250	BB-/Ba2/BB-
Никоил 07	100.51	0.026	6.74	-13.2	0.24	141	140	179	178	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос 07	100.40	-0.0046	6.11	-2.52	0.14	79	77	126	125	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.16	-0.095	7.59	68.7	0.13	227	225	275	274	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	99.52	-0.13	8.23	6.50	2.08	293	290	353	353	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	101.03	0.12	8.17	-3.60	3.26	280	283	357	362	04.10.10	8.500	200	B+/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.60	-0.017	5.81	0.96	1.51	53	49	100	101	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15 (callable)	100.57	0.00052	6.02	-0.0000010	3.37	65	68	143	148	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	99.05	0.045	8.55	-2.66	1.74	327	323	380	380	31.10.08	8.000	100	B+/ -- /BB-
Росбанк 07	100.72	-0.051	6.25	8.90	0.53	89	92	118	119	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.33	-0.061	6.60	3.79	1.33	130	128	174	184	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	103.39	-0.081	5.90	2.22	3.51	52	55	130	137	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	106.06	-0.057	6.02	1.01	5.25	54	59	145	150	16.05.13	7.175	700	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 16 (callable)	103.55	0.0035	6.09	-0.000014	4.07	68	72	152	159	21.09.16	6.970	500	-- / -- /BBB
Рус.Стандарт 07 (7.8%)	100.07	0.0015</											

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте %	Изм. за день б.п.	Дюрация лет	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.USD	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.	Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.				
Сбербанк 15 (callable)	101.92	-0.018	--	--	--	--	--	--	--	11.02.15	6.230	1 000	-- /A2/BBB
Сибкадембанк 08	102.54	0.063	7.80	-5.09	1.34	250	248	294	296	19.05.08	9.750	175	-- /--/--
Сибкадембанк 09	101.44	0.041	8.32	-1.95	2.18	301	299	364	363	12.05.09	9.000	351	-- /B1/B
Сибкадембанк 10	100.00	0.00	12.25	0.030	2.82	690	691	763	766	06.07.10	12.250	30	-- /--/--
Сибкадембанк 11 (12.0%)	108.40	0.26	9.84	-6.47	3.76	445	446	525	533	30.12.11	12.000	130	-- /--/--
ХКФБ 08 (8.625%)	100.13	0.066	8.53	-4.69	1.40	324	321	369	371	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/--
ХКФБ 08 (9.125%)	100.97	-0.021	8.18	1.82	1.05	286	286	325	329	04.02.08	9.125	150	B/Ba3/--
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.59	0.0064	8.01	-0.62	1.27	270	268	313	315	20.04.08	8.500	250	-- /--/--
Амтел 07	96.75	0.00	15.97	3.86	0.50	1 060	1 063	1 088	1 089	30.06.07	9.250	175	-- /--/--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.17	0.36	0.30	483	483	518	518	10.04.07	9.750	60	B-/--/--
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.99	0.0000010	1.73	471	466	523	523	03.11.10	10.000	150	-- /--/--
Интер РАО 08	99.50	0.00	8.17	0.060	1.17	286	285	326	330	12.03.08	7.750	150	-- /--/--
Иркут 09	102.06	0.0037	7.25	-0.31	2.11	195	193	256	256	10.04.09	8.250	125	-- /--/--
ИСД 10	99.96	0.21	9.27	-0.0029	0.73	393	394	425	428	23.09.10	9.250	150	-- /--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.00	-0.11	8.98	21.1	0.54	362	365	390	392	13.07.07	9.000	150	-- /--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.45	-0.040	1.13	414	413	453	457	27.02.08	9.700	100	-- /--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	19.20	10.4	0.25	1 387	1 387	1 424	1 424	22.03.07	9.800	100	-- /--/--
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.05	-0.010	0.93	572	572	608	611	30.11.07	10.500	100	-- /--/--
Открытые Инвест 07	100.25	0.00	8.80	-0.080	0.86	347	348	382	385	09.11.07	9.125	150	-- /--/--
Ритцио 07	100.25	0.00	6.97	-22.7	0.05	166	163	220	220	10.01.07	12.000	125	-- /--/--
РуссМеднаяКомп 08	--	--	--	--	--	--	--	--	--	20.12.08	9.250	100	-- /--/--
САНОС 07	100.38	0.00	7.53	-1.32	0.31	219	220	254	254	11.04.07	8.875	40	-- /--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.35	-0.070	1.34	305	303	349	351	12.05.08	8.750	50	-- /--/--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	0.00	2.28	275	273	339	338	28.05.09	7.950	100	-- /--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.15	0.23	0.58	579	582	608	610	30.07.07	10.750	50	-- /--/--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.56	0.47	0.77	322	324	355	358	02.10.07	7.250	90	-- /--/--
СУЭК 08	101.44	0.29	7.76	-17.3	1.72	248	244	300	300	24.10.08	8.625	175	-- /--/--
Фуршет 09	100.00	0.00	10.47	-0.000080	0.86	514	514	548	552	07.11.09	10.500	75	-- /--/--

## Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
20.12.2006	Выплата купона и погашение облигаций Москва-27	4 149.6
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Бородино-Финанс	2 500.0
	Аукцион по размещению второго выпуска облигаций Вагонмаш	1 000.0
	Аукцион по размещению второго выпуска облигаций Нэфис Косметикс	1 000.0
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Артур	500.0
	Выплата купона по облигациям Мечел-2	209.4
	Выплата купона по облигациям ЧТПЗ-1	142.1
	Выплата купона по облигациям ВВД-2	134.6
	Выплата купона по облигациям АиФ-МедиаПресса-Финанс-1	87.9
	Выплата купона по облигациям перенесли размещение	0.00
	Оферта на выкуп по облигациям Дорогобуж-1	0.00
	Оферта на выкуп по облигациям Терна-Финанс-1	0.00
	Уплата НДС и налога на игорный бизнес	0.00
21.12.2006	Аукционное доразмещение ОБР-3 Банком России	10 000.0
	Аукцион по размещению выпуска облигаций ЖК-Финанс	1 000.0
	Выплата купона и погашение облигаций Московское областное ипотечное агентство-1	217.7
	Выплата купона и погашение облигаций Иркутская обл.-3	211.3
	Выплата купона по облигациям ГОТЭК-2	86.0
	Выплата купона по облигациям Группа Магnezит-1	73.7
	Выплата купона по облигациям ХКФ Банк-3	61.7
	Выплата купона по облигациям Волгоградская обл.-3	41.9
	Выплата купона по облигациям Нижне-Ленское-Инвест-2	35.7
22.12.2006	Выплата купона и амортизация облигаций Мособлгаз-финанс-1	353.9
	Выплата купона по облигациям Арбат энд Ко	78.5
	Выплата купона по облигациям Инмарко-1	49.1
	Выплата купона по облигациям ТВЗ-3	46.1
	Выплата купона по облигациям Банк Жилищного Финансирования	15.8
	Оферта на выкуп по облигациям Ижмаш-2	0.00
	Оферта на выкуп по облигациям КИТ Финанс Инвестиционный банк-1	0.00
24.12.2006	Выплата купона по облигациям Москва-44	501.4
	Выплата купона и погашение облигаций Искитимцемент-1	208.5
	Выплата купона по облигациям Республика Коми-5	17.5
25.12.2006	Уплата акцизов и НДС	0.00
26.12.2006	Выплата купона по облигациям ФСК ЕЭС-2	288.0
	Выплата купона по облигациям Москва-38	250.7
	Выплата купона по облигациям АвтоВАЗ-3	194.5
	Выплата купона по облигациям Салют-Энергия-1	151.8
	Выплата купона по облигациям Группа Агроком	80.4
	Выплата купона по облигациям СМАРС-2	35.1
	Оферта на выкуп по облигациям Группа НИТОЛ-1	0.00
	Оферта на выкуп по облигациям Джей-Эф-Си Интернешнл-2	0.00
	Оферта на выкуп по облигациям Инмарко-1	0.00

## Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
20 декабря	Артуг	2	500.0
20 декабря	Бородино-Финанс	3	2 500.0
20 декабря	Вагонмаш-2	4	1 000.0
20 декабря	Нафис Косметикс-2	3	1 000.0
21 декабря	ГАЗЭК-Финанс	4	1 000.0
21 декабря	ЖК-Финанс	3	1 000.0
21 декабря	Марийский НПЗ-Финанс-2	4	1 500.0
21 декабря	Патэрсон-Инвест	3	2 000.0
21 декабря	Пеноплэкс-Финанс	3	1 500.0
21 декабря	Уфимское моторостроительное производственное объединение	3	4 000.0
22 декабря	Бразерс и Компания	3	500.0
22 декабря	Волжская текстильная компания	3	1 000.0
22 декабря	Русские масла	3	600.0
26 декабря	Карат-2	3	600.0
26 декабря	Экспобанк	3	1 000.0
2006	АИЖК-9	11	5 000.0
2006	Банк Авангард	3	1 000.0
2006	Банк Жилищного Финансирования-2	-	1 200.0
2006	Банк Российский Капитал	2	500.0
2006	Вулкан Финанс	-	1 000.0
2006	ГЛОБЭКСБАНК	3	2 000.0
2006	Группа ЛСР-2	-	2 000.0
2006	Группа Магнезит	-	1 500.0
2006	ЕБРР-3	3-5	5 000.0
2006	Екатеринбургская электросетевая компания	3	500.0
2006	Екатеринбургский мясокомбинат	3	500.0
2006	Инвестсбербанк	3.5	1 200.0
2006	Кировская область	-	1 500.0
2006	Коми-9	-	920.0
2006	Комплекс Финанс	3	1 000.0
2006	Красноярский край-4	5	5 000.0
2006	Лебедянский	5	2 300.0
2006	Ленэнерго-2	5	3 000.0
2006	Ливиз-Финанс	3	600.0
2006	МБРР	5	3 000.0
2006	Минеральные удобрения	-	950.0
2006	Мосинжстрой	3	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	550.0
2006	Московская топливная компания	-	750.0
2006	Муниципальная инвестиционная компания	3	500.0
2006	Новая перевозочная компания Финанс	-	1 500.0
2006	Новосибирск-4	5-7	1 500.0
2006	Нортгаз-Финанс-2	2	1 800.0
2006	НФК-Банк	3	1 000.0
2006	Рос-Финанс	3	3 000.0
2006	Саратов	-	600.0
2006	Сибкадембанк-4	4	2 000.0
2006	Сэтл Групп (Петербургская недвижимость)	5	1 000.0
2006	ТД Копейка-3	5	4 000.0
2006	ТД Перекресток	-	9 000.0
2006	Тинькофф-Инвест	3	1 000.0
2006	Уфа-5	3	500.0
2006	Финансбанк	4	1 000.0
2006	ЦЕНТР-КАПИТАЛ	2	1 000.0
2006	Эфирное-2	4	1 500.0

## Ключевые доходности рублевых облигаций

### Уровень доходности на кривой ОФЗ

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.85%	5.56%	5.86%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.46%	0.48
2 года	6.09%	5.92%	6.21%	ОФЗ 25058	30.04.2008	6.00%	1.31
3 года	6.20%	6.19%	6.49%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.17%	2.21
4 года	6.30%	6.35%	6.62%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.21%	2.77
5 лет	6.41%	6.47%	6.72%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.30%	3.62
6 лет	6.47%	6.56%	6.80%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.46%	5.08
7 лет	6.52%	6.62%	6.86%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.52%	6.64
8 лет	6.55%	6.66%	6.90%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.53%	8.70
9 лет	6.56%	6.68%	6.92%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.79%	12.7
10 лет	6.57%	6.69%	6.94%				
11 лет	6.57%	6.69%	6.95%				
12 лет	6.57%	6.69%	6.95%				
13 лет	6.57%	6.70%	6.95%				
14 лет	6.57%	6.71%	6.95%				

### Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	6.13%	6.00%	5.92%	Мос-29	05.06.2008	6.62%	1.39
2 года	6.35%	6.18%	6.24%	Мос-36	16.12.2008	5.97%	1.86
3 года	6.45%	6.35%	6.53%	Мос-47	28.04.2009	6.19%	2.11
4 года	6.55%	6.52%	6.75%	Мос-38	26.12.2010	6.58%	3.31
5 лет	6.65%	6.67%	6.92%	Мос-39	21.07.2014	6.72%	5.56
6 лет	6.70%	6.79%	7.02%	Мос-44	24.06.2015	6.75%	6.02
7 лет	6.75%	6.86%	7.09%				
8 лет	6.79%	6.91%	7.12%				

ЗАО «Ренессанс Капитал», 125009, Москва, Вознесенский пер. 22

© 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.