

Стратегия внутреннего рынка

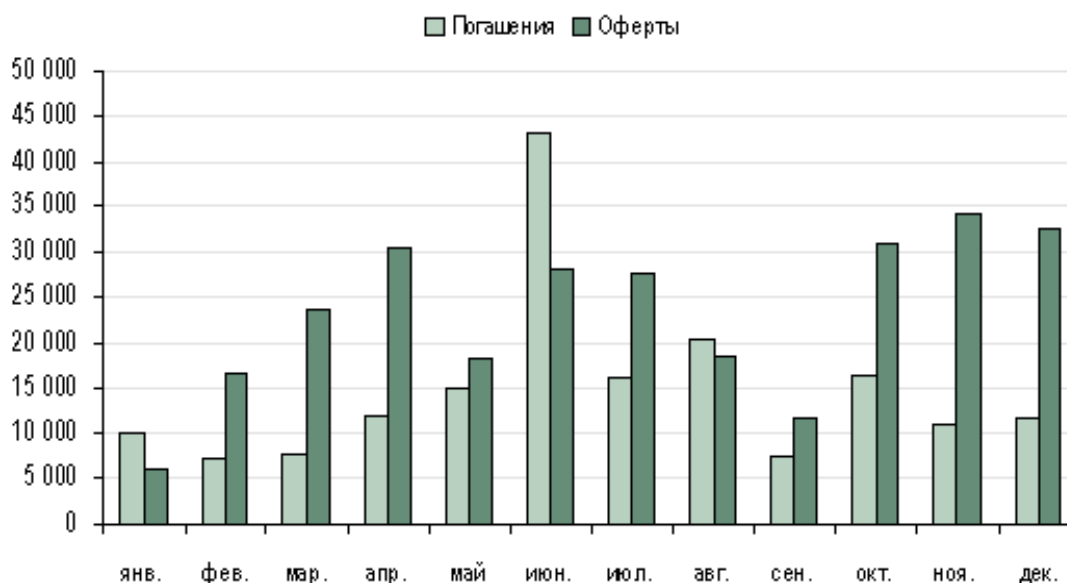
Российский внутренний рынок долговых обязательств на прошедшей неделе находился под воздействием внешних негативных факторов. У многих участников рынка продолжались новогодние каникулы, инвестиционная активность была низкой и наблюдалась стагнация котировок. В пятницу характер торгов был по-прежнему вялым. Динамику лучше рынка продемонстрировал выпуск АИЖК-7, котировки которого вплотную приблизились к номиналу. Тем временем, ситуация на российском денежном рынке продолжает улучшаться. Ликвидность банковской системы на прошлой неделе достигла новых исторических максимумов: суммарный объем остатков средств банков на корреспондентских счетах и депозитах в Банке России составил около 850 млрд руб. В этих условиях ставки денежного рынка опустились до 1.5-2.5%, а стоимость РЕПО под обеспечение долговыми обязательствами снизилась до 3-4%. Таким образом, с точки зрения конъюнктуры внутреннего рынка сформировались практически идеальные условия для покупки рублевых облигаций.

По нашему мнению, именно внутренняя конъюнктура должна в большей степени определять направление движения рынка, и мы считаем, что на этой неделе инвестиционная активность должна возрасти. Большого объема первичных размещений в начале года не планируется, а потенциальные объемы рефинансирования в январе-феврале сохраняются на низком уровне (см. рис.). Таким образом, в начале года внимание участников рынка будет сосредоточено главным образом на вторичном рынке. Активность на первичном рынке проявляет только Министерство финансов, еженедельно предлагая новые выпуски ОФЗ. На этой неделе инвесторам будет предложен новый пятилетний выпуск ОФЗ на 12 млрд руб. Мы полагаем, что в условиях избыточной рублевой ликвидности новое предложение государственных облигаций будет легко абсорбировано рынком, и предоставлять дополнительную премию не понадобится.

Тем временем, крупнейшие европейские системы расчетов по ценным бумагам Clearstream и Euroclear начинают предоставлять клиентам возможность осуществления операций в российских рублях. Теперь российские заемщики смогут выбирать, выпускать ли рублевые инструменты на внутреннем или международном рынке. Возможно, появление конкуренции заставит российских регуляторов активнее улучшать инфраструктуру рынка ценных бумаг.

Николай Подгузов
Телефон: 783 5673

Погашения и оферты долговых обязательств в 2007 г., млрд руб.



Стратегия внешнего рынка

Котировки валютных облигаций развивающегося рынка на прошлой неделе оказались под давлением – экономическая статистика, опубликованная в США, подтвердила, что экономика страны по-прежнему в хорошей форме. Розничные продажи в декабре выросли на 0.9% против прогнозного уровня 0.7%. По итогам года темпы роста продаж составили 6.0%, незначительно замедлившись по сравнению с прошлым годом (6.9%). После публикации статистики доходность десятилетних КО США увеличилась до 4.78%, а двухлетних – до 4.88%. Однако параллельного сдвига в сегменте высокодоходных облигаций не произошло, и по итогам дня их спрэд к КО США сократился на 3 б. п.; с начала недели этот показатель уменьшился на 6 б. п. Таким образом, несмотря на стремление отдельных инвесторов зафиксировать прибыль, в целом аппетиты участников рынка к риску остаются высокими. Большинство инвесторов сходится во мнении, что «мягкая посадка» американской экономики после 17 последовательных повышений учетной ставки является наиболее приемлемым сценарием развития ситуации для развивающегося рынка облигаций. Сегодня торгов облигациями на рынке США не будет из-за празднования дня Мартина Лютера Кинга.

На этой неделе в США ожидается публикация ряда важных статистических показателей. Наиболее значимыми для рынка облигаций могут оказаться данные по динамике потребительских цен, которые будут опубликованы в четверг. Цены на импортируемые товары в декабре выросли на 1.1% против 0.5% месяцем ранее. Однако более высокий показатель декабря не способствовал росту инфляционных ожиданий, так как в основном был обусловлен динамикой цен на энергоносители (цены на нефть выросли с USD60.13 в ноябре до USD62.09 в декабре). Без учета стоимости топлива цены на импорт выросли за последний месяц 2006 г. на 0.4%, против 0.9% в ноябре. Процесс фиксации прибыли может продолжиться на этой неделе, и мы рекомендуем инвесторам воспользоваться этим для формирования портфеля облигаций с привлекательными уровнями доходности. Мы рекомендуем обратить внимание на облигации банков, многие из которых предлагают неплохую премию к сопоставимым по дюрации и кредитному рейтингу корпоративным выпускам. Наши основные торговые стратегии представлены в отчете «*Investment bond strategy: New year, fresh look at credits*», опубликованном 12 января.

Николай Подгузов

Телефон: 783 5673

Наргиз Садыхова

Телефон: 258 4356

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
11 января	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	7 января	16:30	320	299	325**
	Количество людей, продолжающих получать пособие по безработице	31 декабря	16:30	2.450	2.428	2.431**
12 января	Индекс цен на импортируемые товары (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	16:30	0.6%	1.1%	0.5%**
	Индекс цен на импортируемые товары (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	16:30	-	2.5%	1.3%**
	Изменение объема розничных продаж с учетом продаж автомобилей	декабрь	16:30	0.7%	0.9%	0.6%**
	Изменение объема розничных продаж без учета продаж автомобилей	декабрь	16:30	0.5%	1.0%	0.7%**
	Изменение объема товарно-материальных запасов	ноябрь	18:00	0.4%	0.4%	0.2%**
	Сальдо бюджета, USD млрд	декабрь	22:00	25.6	44.5	11.0

*По московскому времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спрэд	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	406.5	0.010	-0.26	-0.19	171.0	-3.00
Аргентина	128.9	0.25	1.43	1.44	207.0	-7.00
Бразилия	579.4	0.00	-0.12	-0.14	193.0	-3.00
Болгария	637.9	-0.19	-0.14	0.25	59.0	0.00
Мексика	347.3	-0.11	-0.52	-0.53	103.0	-2.00
Россия	447.1	-0.030	-0.56	-0.47	99.0	-3.00
ЮАР	143.1	-0.31	0.100	0.32	76.0	0.00
Турция	259.6	0.00	0.16	0.39	204.0	-3.00
Украина	218.8	0.020	0.11	0.21	129.0	-3.00

Источник данных: Bloomberg

Стратегия валютного рынка

На этой неделе, в отличие от предыдущей, основное влияние на ситуацию на валютном рынке будут оказывать экономические данные, публикуемые в США, важнейшими из которых является статистика по инфляции. Мы полагаем, что несмотря на сильные показатели американской экономики за последний период, ФРС США склонна занять нейтральную позицию в отношении процентных ставок. Кроме того, поступили сообщения о том, что центральные банки многих стран скупали евро на фоне недавнего снижения курса. Поэтому мы считаем, что неблагоприятный период для евро, а значит, и для рубля, уже позади.

Тем не менее, ситуация с ликвидностью на внутреннем рынке оставалась благополучной: ставки overnight колебались у отметки 2%, а стоимость межбанковского РЕПО под залог ОФЗ снизилась до 2.5-3%. По нашему мнению, такая ситуация сохранится и на этой неделе.

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

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
12 января	Франция	Индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	10:45	0.2%	-	0.1%
		Индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	10:45	1.5%	-	1.4%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	10:45	0.2%	-	0.1%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	10:45	1.6%	-	1.6%
	ЕС	Индекс опережающих индикаторов по Еврозоне	ноябрь	14:00	-	109.4	109.2**
15 января	Италия	Объем промышленного производства	ноябрь	12:00	0.3%	-	0.6%
		Объем промышленного производства (с учетом количества рабочих дней, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	ноябрь	12:00	2.8%	-	3.7%
		Объем промышленного производства (без учета сезонных колебаний, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	ноябрь	12:00	2.8%	-	6.5%
	ЕС	Еврозоне (с учетом сезонных колебаний, изменение к	ноябрь	13:00	0.7%	-	-0.1%
		Еврозоне (с учетом количества рабочих дней, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	ноябрь	13:00	3.1%	-	3.6%

*По московскому времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Среднесрочные рекомендации

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	длинная позиция	02.11.2006	102.33	102.58	103.53	103.78	2.38	11.9	1.57	7.84
ГазпромБанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	105.74	105.99	2.94	13.1	2.49	11.1
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	104.55	104.80	7.03	15.9	4.84	11.0
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	108.20	108.49	3.50	9.83	3.44	9.68
ТНК-ВР 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	105.66	105.91	2.90	13.0	2.35	10.6
Рынок рублевых облигаций										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	102.95	103.35	0.56	3.07	1.33	7.34
Виктория	держат до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.90	100.01	4.89	9.91	5.07	10.3
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	102.40	102.60	2.31	8.35	2.07	7.47
Импэксбанк-2	держат до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.00	100.00	2.93	5.93	5.07	10.3
Импэксбанк-3	держат до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.70	101.20	4.01	8.14	5.07	10.3
Итера	держат до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	100.90	101.19	4.81	8.91	5.53	10.2
Красный Восток	держат до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.26	100.36	4.26	8.64	5.07	10.3
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	100.00	100.25	1.58	6.07	1.89	7.26
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	101.60	101.97	1.64	7.39	1.57	7.09
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.00	101.10	1.54	6.96	1.57	7.09

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

Источники: ММББ, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

Агентство Standard & Poor's повысило рейтинг Роснефти на один пункт

В пятницу международное рейтинговое агентство Standard & Poor's повысило рейтинг государственной нефтедобывающей компании Роснефть с ВВ до ВВ+ (прогноз «развивающийся»). Согласно комментарию S&P, за последние несколько лет Роснефть добилась существенных преимуществ благодаря новой политике российского правительства в нефтегазовой отрасли. В частности, компания значительно увеличила свою ресурсную базу, увеличила объемы добычи и генерации денежных потоков за счет получения привилегированного доступа к запасам нефти. С другой стороны, стремление Роснефти развиваться за счет приобретений, финансируемых с помощью заемных средств, влияние такой стратегии на финансовые показатели компании, а также низкий уровень прозрачности сдерживают дальнейшее повышение рейтинга Роснефти. Изменение прогноза «развивающийся» будет зависеть от результатов продажи оставшихся активов ЮКОСа (Роснефть входит в число основных претендентов на их приобретение) и других потенциальных сделок по слияниям и поглощениям. Роснефть остается одной из немногих государственных компаний, не имеющих инвестиционного рейтинга по шкале S&P.

Дмитрий Поляков
Телефон: +7 495 725-5229

Агентство Fitch присвоило Миракс Групп рейтинг В; возможен позитивный эффект в долгосрочной перспективе

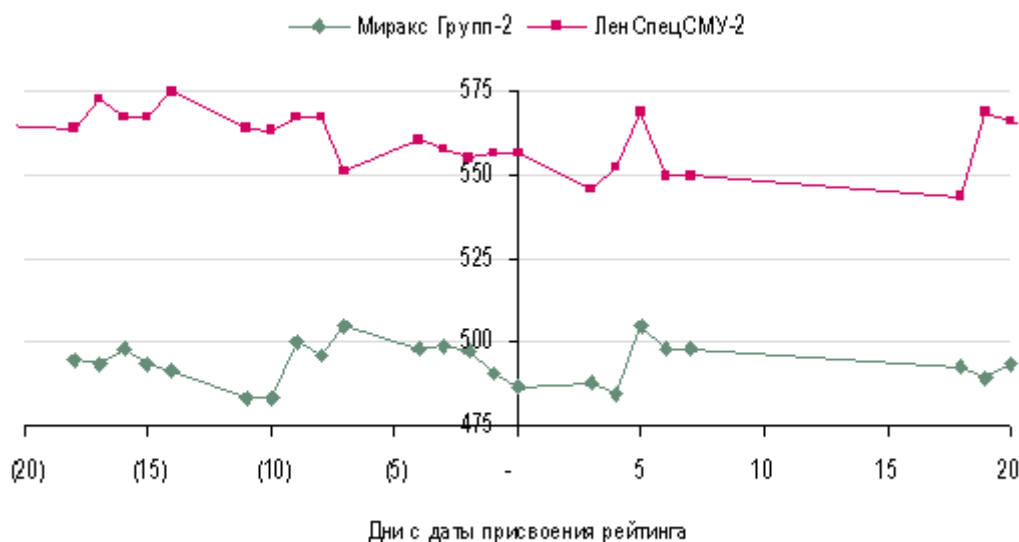
Международное рейтинговое агентство Fitch 12 декабря присвоило крупной российской девелоперской компании Миракс Групп рейтинг дефолта эмитента на уровне В, прогноз «стабильный». В обоснование своего решения агентство отметило устойчивое положение Миракс Групп на рынке и высокие показатели рентабельности компании. При этом, по словам представителей Fitch, оценка агентством перспектив Миракс Групп основывается на допущении, что в краткосрочной перспективе спрос на московском рынке недвижимости по-прежнему будет превышать предложение. В то же время дальнейшее повышение рейтингов компании ограничивается ее относительно небольшим размером, невысоким объемом собственных средств, недостаточной диверсификацией и низким уровнем корпоративного управления.

По мнению Fitch, основные показатели кредитоспособности Миракс Групп по итогам 2005 г. являются вполне приемлемыми для соответствующего уровня рейтинга. Скорректированная долговая нагрузка (отношение чистого долга к операционному показателю EBITDAR) составила 2.3, хотя в прошлом году она, по-видимому, сократилась, отчасти в связи с наличием ограничительных условий выпуска CLN. С учетом потенциально волатильного характера денежных потоков Миракс Групп, ликвидность компании оценивается агентством как более низкая по сравнению со средними показателями европейских компаний. Вместе с тем, в определенной степени это компенсируется отсутствием краткосрочных долговых обязательств (со сроком погашения менее года).

На наш взгляд, примечателен тот факт, что все три крупнейших рейтинговых агентства присвоили российским девелоперским и строительным компаниям (Миракс Групп и ЛенСпецСМУ) рейтинги на одном уровне В. После первоначального присвоения рейтингов 22 декабря 2006 г. спрэды бумаг указанных эмитентов сузились незначительно (см. рис.). Очередное присвоение аналогичного рейтинга вряд ли повлечет за собой незамедлительную реакцию рынка, однако в долгосрочной перспективе это событие должно позитивно повлиять на спрэды долговых обязательств компании, особенно принимая во внимание тот факт, что она уже знакома иностранным инвесторам благодаря состоявшемуся размещению CLN.

Петр Гришин
Телефон: 258 7789

Спрэды долговых обязательств девелоперских компаний до и после объявлений о присвоении рейтингов, б. п.



ЛУКОЙЛ: финансовые результаты за третий квартал

По итогам января-сентября 2006 г. выручка ЛУКОЙЛа увеличилась на 28% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составила USD51 803 млн. Этот рост обусловлен преимущественно ценовой ситуацией на рынке, и в меньшей степени – увеличением объемов продаж и изменением их структуры. В третьем квартале 2006 г. ЛУКОЙЛ (включая аффилированные компании) продемонстрировал выручку в размере USD18 383 млн, что на 6.2% (USD1 218 млн) уступает нашему прогнозу. Это связано с тем, что объем реализации компаний нефтепродуктов на международных рынках оказался на 20% ниже, чем мы предполагали. Отпускная цена продукции ЛУКОЙЛа практически полностью совпала с нашими ожиданиями. Компания экспортировала больше сырой нефти, чем мы рассчитывали, что соответствовало тенденции второго квартала, но отличалось от ситуации в первом квартале прошлого года. В июле-сентябре 2006 г. рентабельность реализации нефтепродуктов на международных рынках несколько снизилась, поэтому решение увеличить объем экспорта нефти за счет снижения поставок нефтепродуктов представляется нам вполне оправданным.

Значительно снизились операционные затраты и себестоимость реализации, что связано с меньшим объемом трейдинга, а также с результатами операций по хеджированию. Себестоимость добычи в квартальном и годовом исчислении возросла на 11% и 20% соответственно и достигла USD3.21/бнэ. Транспортные расходы превысили нашу оценку на USD139 млн (15%) в связи с увеличением объемов экспорта нефти по сравнению с прогнозным показателем. Однако этот рост в полной мере компенсировался сокращением общих, коммерческих и административных расходов на 18% (USD139 млн) против ожидаемого уровня.

Показатель EBITDA (ЕБИТ плюс износ и амортизация) составил USD3 815 млн, что на USD269 млн (6.6%) уступает нашей предварительной оценке. По итогам девяти месяцев прошлого года EBITDA в целом возросла почти на 40% по сравнению с аналогичным периодом 2005 г. Совокупный финансовый долг компании увеличился с начала года на 18% и сейчас составляет USD5 866 млн, из которых на долю краткосрочного долга приходится несколько более 25%. Долговая нагрузка ЛУКОЙЛа остается умеренной при соотношении Совокупный долг / EBITDA на уровне менее 0.5.

По шкале двух международных рейтинговых агентств ЛУКОЙЛ имеет инвестиционные рейтинги, и лишь агентство Standard & Poor's по-прежнему считает риски эмитента не соответствующими инвестиционному уровню (Baa2/BB+/BBB-). Недавно компания разместила выпуск рублевых облигаций ЛУКОЙЛ-4. На наш взгляд, они все еще обладают потенциалом роста стоимости по сравнению с бумагами Газпрома, учитывая, что при заключении форвардных сделок спрэды облигаций ЛУКОЙЛ-4 примерно на 40 б. п. шире по отношению к долговым обязательствам Газпрома. В то же время выпуск ЛУКОЙЛ-2 торгуется со значительно более узкими спрэдами и фактически не имеет потенциала роста.

Елена Савчик

Телефон: +7 495 725-5265

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.	474.1	541.5	-67.4 ↓
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	336.7	389.7	-53.0 ↓
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	339.3	305.7	33.6 ↑
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	16.6	-23.0	39.6 ↑
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	303.9	299.2	4.70 ↑
Денежная масса, млрд руб.	3 208.4	3 002.0	206.4 ↑
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	2.0/2.5	1.0/2.0	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.88	3.90	-0.027 ↓
LIBOR - 6 month	5.38	5.38	0.0062 ↑
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	5.17	5.13	0.040 ↑
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.41	5.46	-0.050 ↓
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.51	5.46	0.050 ↑
MosPrimeRate - 6 месяцев - % годовых	5.38	5.38	0.0062 ↑
РЕПО			
Аукционное размещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	5.03	5.04	-0.0100 ↓
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.06	6.06	0.0080 ↑
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	27.7	25.7	1.97 ↑
FOREX			
EUR/USD	1.2927	1.2893	0.0034 ↑
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.3136	34.3828	-0.069 ↓
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.5770	26.5320	0.045 ↑
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	811.3420	612.0440	199.3 ↑
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,206.4940	1,740.3130	-533.8 ↓
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.86 / 5.01	4.86 / 5.01	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	6.10	7.30	-1.20 ↓
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	2.18	2.48	-0.30 ↓

* Данные за последний торговый день.

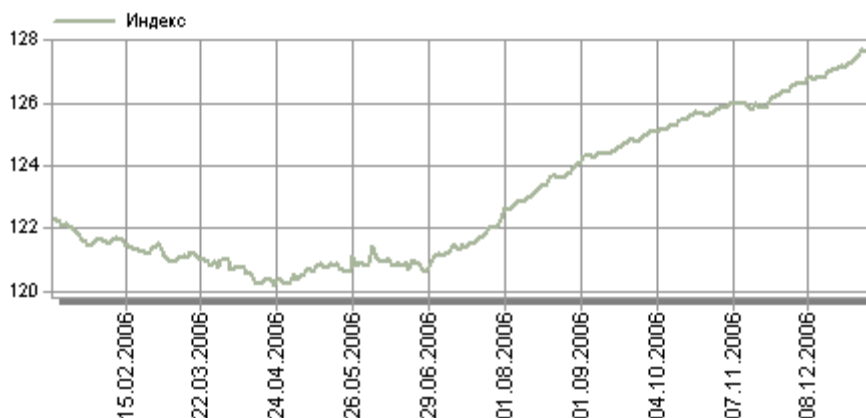
** По итогам аукциона за 28.12.2006.

***По итогам аукциона за 11.01.2006. Дата оферты - 15.03.2007.

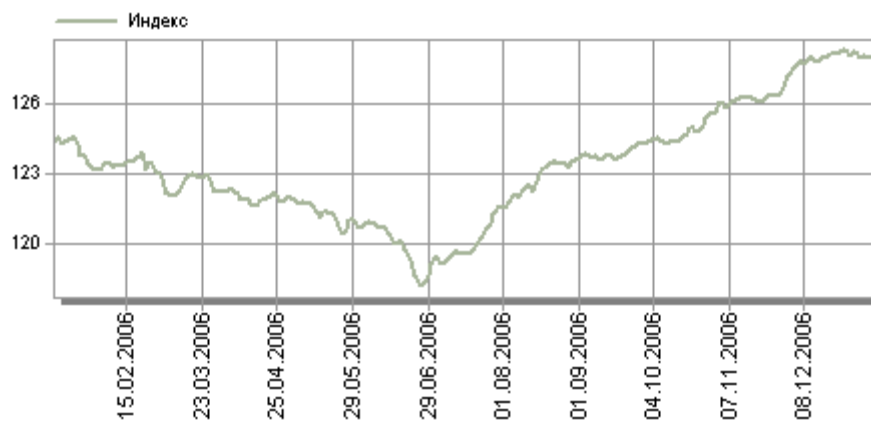
Сырьевые товары

Показатель	Ед.изм.	Цена	Изменение %	Изм.за неделю %	Изм.за месяц %	Изм.за три месяца %	С начала года по сегодняшний день %
Нефть							
BRENT	USD/брл	52.6	2.16	-4.00	-16.1	-10.4	-12.6
URALS	USD/брл	48.9	2.28	-12.3	-14.6	-12.5	-12.6
WTI	USD/брл	53.0	2.14	-5.90	-13.2	-8.40	-13.2
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 770.0	-1.22	4.61	-1.90	7.10	-2.20
Золото	USD/унц.	625.3	2.07	2.51	1.60	5.90	-1.80
Никель	USD/т	32 445.0	-3.15	-1.98	-1.10	6.40	-2.60
Сталь (холодный прокат)	USD/т	580.0	--	--	0.00	3.60	0.00
Сталь (горячий прокат)	USD/т	505.0	--	--	0.00	4.10	0.00

Индекс рублевых корпоративных и муниципальных облигаций РК



Индекс корпоративных еврооблигаций РК



Доходность рублевых облигаций

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)
Государственные												
ОФЗ 25057	103.53	0.00	6.25	-0.090	--	--		2.70	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.70	-0.050	5.86	4.00	--	--		1.24	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	99.98	-0.017	6.25	0.53	--	--		3.55	19.01.11	6.10	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.75	-0.011	6.05	0.55	--	--		2.14	29.04.09	5.80	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	97.90	-0.24	6.44	5.24	--	--		5.01	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	103.72	0.00	2.66	-3.69	--	--		0.49	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	104.10	0.00	2.71	-3.29	--	--		0.55	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.25	-0.020	5.49	4.73	--	--		0.41	13.06.07	6.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.40	0.00	5.99	-0.14	--	--		2.02	11.03.09	7.00	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	103.80	-0.0054	5.79	-0.68	--	--		0.88	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	109.15	-1.00	6.44	23.7	--	--		3.93	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	110.75	0.0037	6.12	-0.43	--	--		2.57	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	66.50	0.00	7.00	0.11	--	--		15.16	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	109.29	-0.068	6.42	1.11	--	--		5.31	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	106.41	-0.078	6.50	1.09	--	--		6.58	03.08.16	8.50	49 967	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	111.76	-0.054	6.53	0.54	--	--		8.64	24.11.21	9.00	62 878	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	102.74	-0.070	6.80	0.57	--	--		12.64	06.02.36	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+
Машиностроение												
АвтоВАЗ-2	100.15	-0.028	7.53	26.3	281	248	14.02.07	0.09	13.08.08	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.15	0.045	7.58	-10.8	207	201	26.06.07	0.45	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	99.00	-0.36	14.59	52.8	894	885	31.10.07	0.77	29.04.09	12.80	500	--/--/--
ВКМ	100.00	0.00	9.97	0.030	410	405		1.33	04.06.08	9.75	1 000	--/--/--
Волгабурмаш	99.62	0.12	11.82	-18.7	619	610	10.10.07	0.72	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.05	0.050	8.61	-5.06	284	276	12.02.08	1.02	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
Гидромашсервис	100.00	-0.14	10.13	11.6	425	421	27.05.08	1.30	24.11.09	9.90	1 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	100.22	0.22	10.50	-19.7	466	461		1.19	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	99.88	0.11	11.56	-68.9	666	631		0.17	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.89	0.78	13.03	-65.3	715	711		1.34	17.06.08	13.35	1 000	--/--/--
Иркут-3	104.04	0.39	7.60	-12.6	135	138		3.16	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз-2	100.02	-0.030	8.60	2.03	267	262	19.09.08	1.57	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.75	0.00	10.55	0.090	502	495	10.07.07	0.49	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	100.13	0.11	12.60	-18.4	701	691	16.09.07	0.65	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	100.89	0.14	8.30	-38.8	285	278	06.06.07	0.40	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	100.72	-0.13	8.38	11.6	259	252	11.03.08	1.10	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.33	0.038	9.56	-7.89	402	394	26.07.07	0.51	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	100.47	0.39	11.53	-63.7	593	583	20.09.07	0.66	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОМЗ-5	100.75	0.00	8.65	-0.010	253	253	01.09.09	2.34	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.50	0.65	9.22	-136.4	368	360	24.07.07	0.51	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	99.50	0.50	11.15	-115.6	563	556	05.07.07	0.48	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	99.85	-0.18	11.09	8.10	494	496	20.10.09	2.42	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.40	0.024	8.98	-3.28	330	321	27.11.07	0.85	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	99.99	-0.039	10.04	4.63	432	424		0.93	25.12.07	9.80	3 000	--/--/--
Сатурн-1	99.90	-0.13	9.62	68.4	465	432	24.03.07	0.20	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	99.96	-0.025	9.48	2.32	367	361	21.03.08	1.12	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	100.12	0.12	7.77	-351.1	318	302	25.01.07	0.04	21.01.10	11.25	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.70	0.12	8.90	-9.65	302	297	20.06.08	1.37	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
Тензор	100.29	-0.21	12.29	18.1	642	638	20.05.08	1.27	17.11.09	12.20	500	--/--/--
УралВагЗФ	100.60	0.13	9.20	-8.94	327	322		1.59	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.40	0.060	8.92	-9.31	330	321	03.10.07	0.70	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.20	-0.16	10.33	34.9	480	473	13.07.07	0.50	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
Металлургические и добывающие												
Амурметалл	101.40	-0.29	9.26	15.7	326	320		1.91	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.22	0.00	9.19	0.020	312	310		2.18	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Кокс	100.60	-0.030	8.87	1.38	279	276		2.21	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магнезит	100.58	0.080	8.63	-20.5	313	307	21.06.07	0.44	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.24	-0.0050	11.63	0.64	659	629		0.22	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	100.25	0.00	10.74	-0.21	505	496		0.85	27.11.07	10.80	1 000	--/--/--
Макси-Групп	97.30	0.100	16.19	-16.0	1 060	1,050	13.09.07	0.64	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	99.45	-0.35	13.81	29.7	794	789	12.06.08	1.33	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	101.10	0.033	8.18	-1.16	193	198	16.06.10	3.04	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	98.92	-0.20	9.53	11.2	352	347		1.93	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	100.70	0.00	11.81	-0.25	592	587		1.40	08.07.08	12.25	400	--/--/--
НижЛенское-2	100.58	-0.73	11.91	178.3	640	635	21.06.07	0.44	18.06.09	13.00	550	--/--/--

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)
НМЗ им.Кузьмина	99.60	-0.15	12.02	28.8	646	637	16.08.07	0.57	14.02.10	11.00	1 200	--/--/--
НОК-2	100.14	-0.84	12.55	58.4	662	656	25.09.08	1.54	22.09.11	12.30	400	--/--/--
ОМК-1	101.81	-0.0035	7.97	-0.040	208	204		1.35	12.06.08	9.20	3 000	--/--/--
РусАл-2	100.25	0.00	7.35	-0.68	201	187		0.35	20.05.07	8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	100.10	0.100	7.25	-6.61	132	127		1.59	21.09.08	7.20	6 000	--/--/--
СвобСокол-2	102.50	0.00	8.83	-1.11	315	306		0.83	22.11.07	11.75	600	--/--/--
Северсталь	100.64	-0.015	6.77	2.55	126	120		0.46	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	100.59	0.090	12.16	-14.6	654	645		0.71	06.10.07	12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	99.80	0.18	12.00	-50.3	655	647	07.06.07	0.39	28.11.08	11.00	1 000	--/--/--
СУЭК-2	100.03	0.075	8.37	-84.8	365	331		0.09	15.02.07	8.50	1 000	--/--/--
ТехНиколь	99.91	0.11	10.30	-9.75	443	439	14.05.08	1.27	11.11.09	10.00	1 500	--/--/--
ТМК-2	100.75	0.050	6.31	-30.3	132	100	27.03.07	0.20	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/--
ТМК-3	100.45	0.050	7.65	-5.06	187	180	19.02.08	1.05	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/--
ТЧМ-2	100.05	0.00	8.76	-0.21	333	324	02.06.07	0.39	02.12.07	8.75	1 000	--/--/--
Урал. завод прециз. сплавов	98.25	-0.75	13.83	64.3	795	790	12.06.08	1.33	10.06.10	12.00	1 500	--/--/--
ХайлендГолд	99.51	-0.0038	13.86	0.34	804	798		1.15	02.04.08	12.75	750	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.17	-0.11	8.01	7.95	213	208	18.06.08	1.37	16.06.10	9.50	3 000	--/--/--
Нефтегазовые												
Газпром-3	100.00	0.00	8.10	0.81	356	360		0.02	18.01.07	8.11	10 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-4	104.38	0.15	6.73	-5.56	48	56		2.71	10.02.10	8.22	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-5	101.10	0.00	6.11	-0.60	48	39		0.72	09.10.07	7.58	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-6	100.80	0.050	6.71	-2.23	59	60		2.33	06.08.09	6.95	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-7	100.30	0.00	6.78	-0.030	57	64		2.56	29.10.09	6.79	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-8	100.32	-0.030	7.04	0.75	72	73		4.10	27.10.11	7.00	5 000	BBB/A3/BBB-
Интегра-1	99.50	0.00	11.04	0.020	503	498		1.95	20.03.09	10.50	2 000	--/--/--
Итера	101.15	0.075	8.56	-9.54	286	277		0.88	07.12.07	9.75	2 000	--/--/--
Лукойл-2	101.20	0.15	6.89	-6.04	67	74		2.60	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	102.80	-0.010	8.90	0.31	300	294		1.42	21.12.08	10.75	1 000	--/--/--
Никосхим-Инв-2	100.88	0.070	11.17	-14.0	561	552	16.08.07	0.57	20.08.09	12.30	1 500	--/--/--
НК Альянс	100.20	0.050	9.02	-2.21	288	290	16.09.09	2.38	14.09.11	8.92	3 000	--/--/--
РуссНефть	99.21	0.00	9.94	-0.010	396	392	12.12.08	1.79	10.12.10	9.25	7 000	--/--/--
Стройтрансгаз	101.28	-0.060	8.82	4.43	293	289		1.38	25.06.08	9.60	3 000	--/--/--
Удмнефтпрод	100.24	0.040	9.67	-2.87	375	370		1.52	01.09.08	9.50	1 500	--/--/--
Потребительские товары												
Агрика	99.78	-0.075	12.32	7.24	651	644	01.04.08	1.14	29.09.09	11.80	1 000	--/--/--
Агроком	98.46	0.00	14.88	1.94	937	931	26.06.07	0.45	21.06.11	10.75	1 500	--/--/--
АГроСоюз	99.98	-0.075	13.99	23.7	865	850	24.05.07	0.35	21.05.09	13.28	500	--/--/--
Агрохолдинг	100.44	0.19	12.66	-42.2	714	706	20.07.07	0.50	24.07.09	13.00	1 000	--/--/--
Адамант	100.00	-0.15	12.77	12.1	689	685		1.31	05.06.08	13.10	500	--/--/--
Адамант-2	99.90	-0.100	12.02	31.0	666	652	24.05.07	0.36	20.05.10	11.25	2 000	--/--/--
АиФ	100.12	0.14	11.93	-17.2	622	613	19.12.07	0.91	17.06.09	11.75	1 500	--/--/--
Аладушкин-1	100.10	-0.020	11.39	12.4	653	618		0.15	08.03.07	12.00	500	--/--/--
Алтан	100.00	0.00	14.46	-0.45	894	888	03.07.07	0.47	30.06.09	14.00	150	--/--/--
Аркада-1	99.77	0.23	14.16	-56.7	865	859	29.06.07	0.46	28.06.08	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	99.50	-0.010	14.63	2.30	906	897	22.08.07	0.58	20.02.09	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.10	0.00	10.06	-0.42	489	465	25.04.07	0.28	29.04.09	10.30	600	--/--/--
Балтика-1	100.76	0.00	7.94	-0.33	226	217		0.83	20.11.07	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	99.80	0.0050	12.12	-1.33	680	664	17.05.07	0.34	15.05.08	11.25	800	--/--/--
Белгранкорм-1	100.02	0.00	11.32	-0.040	563	554	04.12.07	0.85	02.12.08	10.90	700	--/--/--
ВДД-2	103.23	0.11	8.18	-3.46	194	194		3.38	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/--
Волшебный Край	100.00	0.00	11.80	-0.010	610	602	04.12.07	0.87	02.12.08	11.50	500	--/--/--
Восток-Сервис	100.00	0.50	11.26	-49.3	547	540	13.03.08	1.09	10.09.09	10.99	1 500	--/--/--
Дымов	100.18	0.075	11.11	-6.67	525	521	02.05.08	1.23	30.10.09	10.99	800	--/--/--
Инмарко	100.00	0.00	10.76	-0.100	505	496	21.12.07	0.92	19.12.08	10.50	1 000	--/--/--
ИркПищПром	100.30	0.00	9.22	-1.21	404	380		0.28	27.04.07	10.00	330	--/--/--
Кора	99.70	0.00	12.90	0.13	718	708	15.01.08	0.94	14.07.09	12.00	1 000	--/--/--
Красный Восток	100.33	0.082	8.66	-76.2	387	352		0.12	25.02.07	11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	99.91	-0.093	13.40	134.6	872	841		0.07	08.02.07	12.00	500	--/--/--
Мельн.комб.в Сокольниках	99.30	-0.50	13.03	90.1	745	736	30.08.07	0.60	26.02.09	11.50	1 000	--/--/--
МКХ-2	99.88	0.35	12.50	-36.1	673	665	26.02.08	1.03	25.08.09	12.90	1 000	--/--/--
МКШВ-1	100.50	-0.090	12.69	31.2	749	726		0.29	29.04.07	14.30	155	--/--/--
Моссельпром	100.49	-0.010	12.06	1.73	657	651	15.06.07	0.42	12.12.08	13.00	1 000	--/--/--
МясКорп Евросервис-1	97.00	-3.00	17.87	395.7	1 216	1,207		0.88	18.12.07	13.25	1 500	--/--/--
Натур Продукт-2	100.08	0.080	10.93	-9.86	522	513	18.12.07	0.91	16.06.09	10.75	1 000	--/--/--
Нидан-1	100.00	-0.045	10.98	14.3	566	550		0.34	16.05.07	10.80	1 000	--/--/--

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)
НовЧерем-2	100.16	0.025	8.08	-13.8	293	267	24.04.07	0.27	22.04.08	12.00	300	- / - / -
Нутринвестхолд-1	99.95	-0.050	11.57	13.6	610	604	12.06.07	0.41	09.06.09	11.00	1 200	- / - / -
ОГО-агро-1	100.89	0.50	12.24	-199.8	709	684		0.27	22.04.07	15.50	1 100	- / - / -
ОГО-агро-2	99.45	-0.090	13.70	6.02	776	769		1.66	25.02.09	12.95	1 200	- / - / -
Омега-Холдинг	104.42	-0.20	12.05	28.2	643	633		0.69	03.10.07	18.00	50	- / - / -
ОСТ-2	97.88	0.38	20.74	-135.4	1 546	1,528	10.05.07	0.32	08.05.08	12.90	1 000	- / - / -
Очаково-2	98.40	-0.070	9.76	5.03	383	378		1.57	19.09.08	8.50	1 500	- / - / -
Разгуляй-1	100.16	0.060	10.88	-28.9	584	554	05.04.07	0.23	02.10.08	11.50	2 000	- / - / -
Ресторанс-2	100.00	0.00	10.38	-0.070	449	444		1.38	02.07.08	10.00	400	- / - / -
Ресторанс-3	100.00	0.00	11.02	0.00	514	510	30.05.08	1.31	26.11.10	10.75	1 000	- / - / -
Русарго	99.95	0.00	14.95	46.9	1 041	1,045	18.01.07	0.02	19.07.08	11.66	1 000	- / - / -
РусТекстиль-2	98.24	0.24	14.69	-21.4	883	872		1.23	05.03.09	12.75	1 000	- / - / -
РусТекстиль-3	99.30	-0.020	13.34	3.31	771	761	23.10.07	0.74	20.10.09	12.00	1 200	- / - / -
САН Интербрю-2	100.05	0.060	8.13	-2.70	202	202		2.31	13.08.09	8.00	4 000	- / - / -
СахарКомп	100.00	0.00	13.12	-0.050	726	722	13.05.08	1.25	10.11.09	12.75	2 000	- / - / -
Сиб.аграрн.группа	100.02	0.00	11.96	-0.070	629	620	21.11.07	0.82	20.05.09	11.50	400	- / - / -
Синергия	97.68	0.00	14.36	1.16	871	862	24.10.07	0.76	22.04.09	10.70	1 000	- / - / -
Содружество	99.51	-0.19	10.93	8.55	477	480		2.43	22.10.09	10.45	2 500	- / - / -
Сорус	99.52	-0.0050	11.25	1.06	559	549	08.11.07	0.78	05.11.09	10.20	1 200	- / - / -
Талосто	99.90	0.00	10.37	0.16	478	469	07.09.07	0.63	06.03.09	10.00	1 000	- / - / -
Черемушки	103.06	0.00	--	--	--	--		--	02.03.09	11.30	700	- / - / -
Черкизово	99.10	0.100	9.49	-4.97	342	340	02.06.09	2.19	31.05.11	8.85	2 000	- / - / -
Эрконпродукт	100.02	0.00	11.67	0.040	588	581	13.03.08	1.09	10.09.09	11.40	1 200	- / - / -
ЭФКО-2	100.08	-0.025	8.48	48.7	389	371	26.01.07	0.04	22.01.10	10.50	1 500	- / - / -
Юнимилк	100.07	-0.029	9.94	1.31	383	383	08.09.09	2.33	06.09.11	9.75	2 000	- / - / -
Региональные и Муниципальные												
Ангарск	106.50	-3.50	9.13	273.5	327	320		1.24	21.11.08	14.00	150	- / - / -
Башкирия-4	100.80	0.00	6.87	-0.50	127	118		0.65	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1 / -
Башкирия-5	102.30	0.050	7.22	-2.12	103	108		2.54	04.11.09	8.02	1 000	BB/Ba1 / -
Белгор.обл.-1	106.70	-0.30	8.20	23.2	236	231		1.20	29.04.08	14.00	320	- / - / -
Белгор.обл.-3	101.60	0.00	8.13	-0.030	188	189		3.28	10.11.10	8.38	2 000	- / - / -
Белгор.обл.-4	99.93	0.080	8.21	-2.17	191	191		3.94	19.10.11	8.24	1 020	- / - / -
Волг.обл.-2	104.04	-0.030	8.15	1.48	226	216		1.36	11.06.09	11.99	600	- / - / -
Волг.обл.-3	105.42	-0.0050	8.01	-0.32	203	197		1.77	17.06.10	12.00	700	- / - / -
Волг.обл.-4	99.84	0.015	8.32	-0.53	207	212		2.97	19.05.10	8.10	550	- / - / -
Ворон.обл.-1	105.08	0.075	7.46	-10.3	176	167		0.88	15.12.07	13.00	600	- / - / -
Ворон.обл.-2	109.86	-1.14	7.81	50.1	175	172		2.17	18.06.09	13.00	500	- / - / -
Ворон.обл.-3	107.54	0.090	8.36	-2.55	210	209		3.71	27.06.11	10.25	500	- / - / -
Иркут.обл.-1	101.12	0.00	7.92	-1.29	240	231		0.50	22.07.07	10.50	825	B+ / - / -
Иркут.обл.-3	101.80	0.12	8.11	-8.34	218	209		1.57	17.12.09	9.50	1 500	B+ / - / -
Иркут.обл.-4	99.80	0.00	8.17	0.070	242	229		0.98	23.10.08	8.00	900	B+ / - / -
Иркут.обл.-5	99.35	0.020	8.00	-1.18	201	190		1.84	24.11.10	7.75	3 000	B+ / - / -
Иркут.обл.-6	99.90	-0.010	8.17	0.55	222	211		1.69	26.05.10	8.25	1 200	B+ / - / -
Кабардино-Балкария	103.62	0.00	9.17	-1.78	353	344		0.74	20.10.07	14.00	500	- / - / -
Казань-2	100.70	-0.082	7.27	31.6	218	190		0.24	11.04.07	10.00	1 000	- / - / -
Казань-3	100.14	-0.050	8.25	2.07	212	213		2.37	29.08.09	9.32	2 300	- / - / -
Калуж.обл.-1	101.60	0.00	7.35	-0.47	163	154		0.93	24.12.07	9.00	300	- / - / -
Карелия-9	100.14	0.00	8.12	-0.100	187	195		2.68	02.06.10	8.40	500	- / - / B+
Кировская обл.-1	100.64	0.00	8.15	-0.040	226	219		1.38	22.12.08	8.39	400	- / - / -
Кировская обл.-2	100.83	0.00	8.16	-0.090	222	214		1.60	24.09.09	8.45	600	- / - / -
Клинский район-1	102.51	0.00	3.71	-7.44	-151	-173		0.30	03.05.07	12.00	200	- / - / -
Коми-5	105.88	-0.075	6.72	6.41	100	92		0.90	24.12.07	13.00	500	- / Ba3 / BB-
Коми-6	116.00	0.00	7.17	-0.42	92	95		3.07	14.10.10	13.50	700	- / Ba3 / BB-
Коми-7	108.00	0.00	7.54	-0.13	111	114		4.91	22.11.13	10.00	1 000	- / Ba3 / BB-
Коми-8	100.25	0.00	7.48	-0.080	100	100		6.01	03.12.15	9.00	1 000	- / Ba3 / BB-
Костром.обл.-4	104.25	-0.30	7.49	26.7	170	163		1.10	11.03.08	12.00	800	- / - / -
Краснодар.кр.-1	101.00	-0.23	7.01	67.9	170	154		0.34	15.05.07	10.00	1 000	BB- / - / -
Краснояр.кр.-3	99.65	0.13	7.02	-11.3	119	111		1.16	01.10.08	7.00	3 000	- / - / -
Красноярск-3	100.95	-0.050	7.49	2.92	154	149		1.65	18.10.08	8.50	1 000	- / - / -
Лен.обл.-2	125.50	0.00	6.62	-0.44	37	39		3.20	08.12.10	14.01	800	B+ / - / B
Лен.обл.-3	130.00	0.00	7.26	-0.13	80	81		5.57	05.12.14	12.50	1 300	B+ / - / B
Липецкая обл.-1	100.15	0.00	6.94	-0.080	134	124		0.67	19.09.07	7.00	300	- / - / BB-
Липецкая обл.-2	100.85	0.21	7.82	-7.03	157	160		3.08	19.07.11	7.95	1 500	- / - / BB-
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.91	0.050	173	177		2.50	14.10.09	7.50	300	- / - / -
Магадан-1	103.90	0.00	8.75	-0.40	282	277		1.55	15.09.08	11.00	450	- / - / -

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)
Марий Эл	100.02	0.00	8.50	0.030	245	241		2.15	23.05.09	8.25	500	--/--/--
МО-3	102.86	-0.045	6.15	5.57	59	50		0.57	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/--
МО-4	109.63	0.028	6.57	-1.86	54	50		2.01	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/--
МО-5	107.47	0.029	6.60	-1.67	55	47		2.12	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/--
МО-6	107.66	-0.038	7.01	0.90	76	75		3.60	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/--
Мос-29	105.20	0.00	6.15	-0.72	27	22		1.33	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	101.43	-0.12	5.97	32.3	64	48		0.34	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	106.20	0.00	6.63	-0.51	65	60		1.80	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.29	-0.035	6.53	0.74	29	29		3.39	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.90	-0.00053	6.69	-0.12	23	23		5.50	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	102.50	-0.70	6.88	93.1	124	114		0.75	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	108.10	-0.100	6.44	2.92	19	23		2.99	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	105.20	0.00	1.05	-4.14	-451	-459		0.57	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	107.12	0.00	4.59	-1.04	-128	-132		1.26	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.90	-0.050	6.69	0.64	21	21		6.23	24.06.15	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	106.65	-0.38	6.39	17.7	36	31		2.05	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	103.14	-0.0060	7.10	-0.21	133	121		1.05	02.11.08	10.24	2 500	--/--/B+
Нижегор.обл.-3	101.88	0.00	7.87	-0.070	162	163		3.31	20.10.11	8.70	2 000	--/--/B+
Новосиб.обл.-2	104.90	-0.30	7.70	34.3	202	192		0.83	29.11.07	13.30	2 000	--/--/--
Новосиб.обл.-3	101.51	0.00	7.57	-0.14	157	151		1.89	15.12.09	8.50	2 500	--/--/--
Новосибирск-3	110.50	1.75	7.68	-77.5	159	158		2.24	14.07.09	13.00	1 000	B/--/--
Самар.обл.-2	98.66	-0.074	7.44	2.48	119	121		3.25	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Ba2/--
Самар.обл.-3	101.10	0.020	7.52	-0.56	123	123		3.87	11.08.11	7.60	4 500	--/--/--
Тамбовская обл.	100.15	0.00	8.14	-0.030	220	215		1.61	27.09.08	8.00	400	--/--/--
Твер.обл.-3	100.28	0.00	8.01	-0.040	204	200		1.75	30.11.08	7.95	800	--/--/--
Томск.обл.-3	101.98	0.075	7.35	-11.5	172	162		0.73	13.10.07	10.00	600	--/--/--
Томск.обл.-4	99.33	0.13	7.63	-6.58	158	154		2.14	09.11.09	8.00	900	--/--/--
Томск-1	104.48	0.00	6.76	-1.96	109	99		0.82	22.11.07	12.00	300	--/--/--
Тульская обл.-1	102.50	-0.23	7.58	10.4	150	148		2.24	28.06.09	8.50	1 500	--/--/--
Удмуртия	100.30	-0.14	8.19	8.13	220	216		1.84	27.12.08	8.20	1 000	--/--/--
Уфа-4	103.22	0.025	7.93	-2.44	205	201		1.32	03.06.08	10.28	500	B+/--/--
Хабар.кр.-6	100.64	-0.16	7.40	9.13	142	135		1.82	24.11.09	8.00	1 000	--/--/--
ХМАО-2	107.95	0.00	5.96	-1.17	9	4		1.29	27.05.08	12.00	3 000	BB+/--/--
Чувашия-4	111.07	0.00	6.94	-0.57	93	88		1.95	27.03.09	12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	101.98	0.00	7.44	-0.020	117	117		3.78	05.06.11	7.85	1 000	--/--/--
Якутия-3	106.30	0.54	7.52	-41.4	164	159		1.33	17.06.08	12.00	800	--/--/B+
Якутия-5	101.99	0.00	0.65	-7.26	-449	-475		0.27	21.04.07	8.00	2 000	--/--/B+
Якутия-6	107.24	-0.010	7.24	0.11	110	111		2.40	13.05.10	10.00	2 000	--/--/B+
Якутия-7	102.18	0.00	7.72	0.00	130	133		4.91	11.04.13	7.95	2 500	--/--/B+
ЯНАО	104.94	0.00	6.72	-0.58	82	76		1.43	03.08.08	10.00	1 800	BB+/--/--
Яр.обл.-2	103.92	-0.085	4.41	13.4	-111	-117		0.46	03.07.07	12.78	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	107.70	0.00	6.83	-0.37	78	75		2.14	26.05.09	10.50	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	99.60	0.020	8.00	-1.16	201	197		1.86	30.12.08	7.75	500	--/--/--
Яр.обл.-6	99.00	0.040	7.97	-1.61	172	177		2.77	19.04.11	8.50	2 000	--/--/--

Розничная и оптовая торговля

Автомир	99.80	-0.20	12.29	35.0	671	661	04.09.07	0.62	01.09.09	11.66	1 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.50	0.00	10.88	-0.090	515	506	22.01.08	0.96	21.07.09	10.99	1 000	--/--/--
Аптеки 36.6	100.35	0.14	10.87	-10.9	498	493	01.07.08	1.40	30.06.09	9.89	3 000	--/--/--
Арбат	100.10	0.100	10.49	-25.1	499	493	22.06.07	0.44	20.06.08	10.50	1 500	--/--/--
Банана-Мама	99.92	-0.11	11.63	15.7	598	589	26.10.07	0.76	23.10.09	11.25	1 000	--/--/--
Белазкомплект	99.75	0.00	13.19	-0.020	735	729	24.04.08	1.20	22.10.09	12.60	500	--/--/--
Виктория	99.95	-0.028	10.84	56.0	621	595	01.02.07	0.06	29.01.09	9.90	1 500	--/--/--
Дет мир-Ц	99.75	-0.050	8.72	0.87	224	225		6.10	26.05.15	8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	99.96	0.00	5.12	-0.050	-47	-59		0.64	04.12.07	5.00	1 200	B/--/--
Дикая Орхидея	100.35	0.15	10.21	-68.2	512	484	12.04.07	0.25	09.04.09	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	92.81	0.00	11.78	0.11	553	553		3.43	17.03.11	9.25	3 000	--/--/--
Диксис	100.07	0.00	11.15	-0.010	562	554	20.07.07	0.50	20.07.09	11.00	1 800	--/--/--
Домо-Фин	100.00	-0.050	12.57	55.8	784	751	15.02.07	0.09	14.02.08	12.50	1 000	--/--/--
Евросеть-2	99.45	0.012	11.18	-1.37	549	540	04.12.07	0.87	02.06.09	10.25	3 000	--/--/--
Единая Европа	99.88	0.00	11.10	0.030	516	511	16.10.08	1.61	14.10.10	10.75	1 200	--/--/--
Имплозия	99.50	-0.15	12.61	31.4	707	699	01.08.07	0.52	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	99.95	0.22	12.60	-29.8	693	683		0.82	22.11.07	12.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	99.88	-0.070	13.54	82.8	881	848	16.02.07	0.10	12.02.10	11.75	1 400	--/--/--
Карусель	99.85	0.18	10.07	-12.3	415	409	18.09.08	1.55	12.09.13	9.75	3 000	--/--/--
Копейка-1	100.10	0.00	9.12	-1.12	418	384	20.03.07	0.18	17.06.08	9.40	1 200	B/--/--

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)
Копейка-2	99.20	-0.060	9.44	3.45	343	338	18.02.09	1.92	15.02.12	8.70	4 000	B-/ -- / --
Лаверна	100.24	-0.11	10.33	43.6	524	496	12.04.07	0.25	08.04.10	11.25	1 000	-- / -- / --
ЛБР-Интерфинтрейд	99.80	-0.50	15.59	44.3	972	968	29.05.08	1.28	26.11.09	14.90	300	-- / -- / --
Магнит	102.15	0.15	8.22	-9.30	226	221		1.73	19.11.08	9.34	2 000	-- / -- / --
Марта-1	101.00	0.010	14.46	-1.14	859	855		1.26	22.05.08	14.84	700	-- / -- / --
Марта-2	99.10	0.00	14.55	1.51	909	903	07.06.07	0.40	06.12.09	11.75	1 000	-- / -- / --
Марта-3	97.00	-0.040	16.83	5.63	1 110	1,100	01.02.08	0.96	02.08.11	13.00	2 000	-- / -- / --
Матрица	99.33	0.43	14.45	-117.0	895	890	13.06.07	0.42	10.12.08	12.32	1 200	-- / -- / --
МИР-Фин-1	100.02	0.010	10.74	-1.29	502	493		0.93	27.12.07	10.50	1 000	-- / -- / --
Монетка	99.10	0.00	12.16	0.36	649	640	15.11.07	0.82	14.05.09	10.70	1 000	-- / -- / --
Перекресток	100.07	0.00	8.16	-0.11	263	256	10.07.07	0.49	08.07.08	8.15	1 500	-- / -- / --
Протек	98.00	0.00	9.96	0.090	377	382	04.11.09	2.51	02.11.11	8.90	5 000	-- / -- / --
Пятерочка	109.32	0.00	8.35	-0.23	210	217		2.84	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/ --
Пятерочка-2	103.52	0.050	8.40	-1.64	215	216		3.37	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/ --
Санвэй	100.62	0.17	10.22	-47.5	476	469	06.06.07	0.40	03.12.08	11.66	1 000	-- / -- / --
Столич.гастрономы	99.90	0.00	8.84	0.070	293	288	21.08.08	1.49	20.08.09	8.60	1 500	-- / -- / --
Техносила	97.70	-0.39	12.19	34.0	631	627	29.05.08	1.31	26.05.11	10.00	2 000	-- / -- / --
ТОП-Книга	100.20	0.100	8.55	-145.8	387	356	08.02.07	0.07	05.02.09	11.35	700	-- / -- / --
Фазтон-Аэро	100.07	0.00	10.69	0.12	494	485	31.01.08	0.98	30.07.09	10.50	1 000	-- / -- / --
ЮТС-2	98.88	0.00	15.11	2.02	971	961	29.05.07	0.38	25.11.08	11.50	1 200	-- / -- / --
Строители и девелоперы												
ГлМосСтрой-2	100.86	-0.092	10.39	14.1	478	469	20.09.07	0.66	17.03.11	11.50	4 000	-- / -- / --
ДжЭф Си	100.00	0.083	9.45	-5.43	350	345	23.10.08	1.65	20.10.11	9.25	2 000	-- / -- / --
ИнкомФин-1	100.00	0.00	13.55	0.20	768	756		1.29	28.03.09	12.70	1 250	-- / -- / --
Интеко	100.20	0.00	8.74	-6.49	402	368		0.09	15.02.07	10.95	1 200	-- / -- / --
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.86	-0.050	566	543		0.29	29.04.07	10.70	3 000	-- / -- / --
Искитим-2	100.50	-0.40	12.37	55.2	671	661	07.11.07	0.78	05.11.08	12.50	500	-- / -- / --
Камская дол.-1	100.12	0.12	12.62	-143.2	790	757		0.09	15.02.07	13.50	100	-- / -- / --
Камская дол.-2	100.01	-0.030	14.18	4.70	855	845		0.72	17.10.07	13.50	200	-- / -- / --
Камская дол.-3	100.02	0.00	14.12	-0.12	863	858	15.06.07	0.41	04.06.09	13.50	500	-- / -- / --
ЛенСпецСМУ-1	99.80	-0.25	11.76	22.9	593	587	24.04.08	1.16	22.04.10	11.75	1 000	B/ -- / --
ЛенСпецСМУ-2	100.00	0.00	11.52	-0.040	563	557	23.07.08	1.37	20.01.10	11.69	1 500	B/ -- / --
М-Индустрия	100.49	0.050	12.47	-1.50	622	619		3.49	16.08.11	12.25	1 000	-- / -- / --
Миракс	100.88	0.025	10.54	-1.95	463	458		1.45	19.08.08	11.50	1 000	-- /B2/B
Миракс-2	100.72	0.13	10.94	-5.99	483	482		2.32	17.09.09	10.99	3 000	-- /B2/B
Пересвет-Инв-1	103.49	-0.010	12.94	-0.36	732	723		0.69	02.10.07	17.50	200	-- / -- / --
ПИК-5	99.79	0.070	11.23	-21.4	589	574	22.05.07	0.35	20.05.08	10.20	1 120	-- / -- / --
СибЦемент	99.70	-0.050	10.68	13.3	519	514	14.06.07	0.42	12.06.08	9.70	800	-- / -- / --
СУ-155 1	100.99	0.00	5.86	-6.44	85	53		0.21	30.03.07	10.50	1 500	-- / -- / --
Сувар-Казань	100.13	0.040	12.54	-20.5	751	720	03.04.07	0.22	31.03.09	13.00	900	-- / -- / --
Терна-Фин-2	100.00	-0.010	12.94	1.26	728	718	09.11.07	0.80	04.11.11	12.60	1 500	-- / -- / --
ЮСКК	100.12	0.00	14.17	-0.61	865	859	03.07.07	0.47	01.07.08	14.00	600	-- / -- / --
Телекоммуникации												
Байкалвестком	101.50	0.00	7.65	-2.67	219	212		0.40	07.06.07	11.43	300	-- / -- / --
ВолгаТел-2	101.00	-0.50	7.76	29.5	179	174	02.12.08	1.78	30.11.10	8.20	3 000	BB-/ -- / --
ВолгаТел-3	102.49	0.24	7.66	-9.74	144	150		2.59	30.11.10	8.50	2 300	BB-/ -- / --
ВолгаТел-4	100.55	0.0080	7.99	-0.38	184	186	08.09.09	2.41	03.09.13	7.99	3 000	BB-/ -- / --
ДальСвязь-2	102.50	0.20	8.13	-7.22	188	194	02.06.10	2.92	30.05.12	8.85	2 000	-- / -- /B
ДальСвязь-3	101.30	0.15	7.93	-9.86	198	192		1.64	03.06.09	8.60	1 500	-- / -- /B
МГТС-4	100.00	-0.49	7.17	179.3	199	175	25.04.07	0.28	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/ --
МГТС-5	100.59	0.060	6.76	-17.8	136	125	29.05.07	0.38	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/ --
МегаФон-2	100.90	0.00	5.52	-4.05	44	16		0.24	11.04.07	9.28	1 500	BB/B1/BB
МегаФон-3	102.50	0.00	7.25	-0.51	141	136		1.19	15.04.08	9.25	3 000	BB/B1/BB
СЗТ-2	100.22	-0.015	7.25	2.87	172	161		0.50	03.10.07	7.50	1 500	BB-/ -- /B+
СЗТ-3	102.20	0.00	7.39	-0.56	161	154	28.02.08	1.08	24.02.11	9.25	3 000	BB-/ -- /B+
СибТел-4	102.40	-0.078	7.42	14.0	190	184		0.48	05.07.07	12.50	2 000	-- / -- /B+
СибТел-5	101.87	0.022	7.77	-2.18	192	187		1.22	25.04.08	9.20	3 000	-- / -- /B+
СибТел-6	100.00	0.00	7.99	0.040	206	201	18.09.08	1.58	16.09.10	7.85	2 000	-- / -- /B+
СибТел-7	101.57	0.070	8.05	-3.51	200	197		2.16	20.05.09	8.65	2 000	-- / -- /B+
СМАРТС-2	99.86	-0.090	14.80	22.6	929	923		0.45	26.06.07	14.00	500	-- / -- / --
СМАРТС-3	99.00	0.00	16.13	0.52	1 051	1,041	02.10.07	0.69	29.09.09	14.10	1 000	-- / -- / --
Таттелеком-3	100.88	-0.52	9.18	172.0	394	373		0.31	06.05.07	11.75	600	-- / -- / --
УРСИ-4	102.08	-0.17	7.38	21.5	173	163		0.78	01.11.07	9.99	3 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-5	101.86	0.010	7.74	-1.19	190	185		1.20	17.04.08	9.19	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-6	100.70	0.025	7.93	-1.62	196	192	20.11.08	1.74	17.11.11	8.20	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-7	101.01	0.010	8.03	-0.58	201	197	17.03.09	1.99	13.03.12	8.40	3 000	BB-/ -- /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)
ЦентрТелеграф-3	100.25	0.00	9.98	0.010	395	391		2.02	01.04.09	9.75	700	B/ -- / --
ЦТК-4	114.22	0.18	7.82	-7.92	175	171		2.20	21.08.09	13.80	7 000	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.75	0.00	7.73	-0.060	181	176	02.09.08	1.53	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-2	100.18	0.11	7.89	-164.7	322	292		0.07	07.02.07	10.50	1 500	B-/Caa1/ --
ЮТК-3	102.07	0.070	8.08	-11.2	246	236	09.10.07	0.71	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	103.13	-0.42	8.41	25.2	245	236		1.71	09.12.09	10.00	5 000	B-/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.24	0.030	10.43	-3.93	475	466	22.11.07	0.84	22.05.08	10.50	3 000	B/ -- / --
ММК-Трансфин	99.98	-0.020	--	--	1 070	1,071		--	10.07.08	0.00	650	-- / -- / --
РЖД-2	101.40	0.00	6.20	-0.61	50	42		0.88	05.12.07	7.75	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-3	104.02	0.065	6.89	-2.65	67	74		2.61	02.12.09	8.33	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-4	100.27	-0.080	6.00	19.4	50	46		0.42	14.06.07	6.59	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-5	100.08	0.010	6.74	-0.53	74	69		1.88	22.01.09	6.67	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-6	101.68	-0.11	6.96	3.29	71	72		3.38	10.11.10	7.35	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-7	102.78	0.015	7.08	-0.36	67	71		4.78	07.11.12	7.55	5 000	BBB+/A3/BBB+
СамараАвиа	100.12	0.00	13.27	-1.52	841	806		0.15	08.03.07	14.00	350	-- / -- / --
Трансаэро	100.22	0.090	11.52	-17.5	597	588	09.08.07	0.55	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- / --
ЭйрЮнион	99.47	0.070	15.42	-22.3	1 013	995	15.05.07	0.33	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- / --
ЮТэйр-2	100.17	0.020	9.64	-14.6	474	440	13.03.07	0.16	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- / --
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.45	-0.045	8.99	9.93	348	341	02.07.07	0.46	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	99.80	0.00	13.97	0.16	836	827	25.09.07	0.68	23.09.08	13.00	250	-- / -- / --
АИЖК	108.00	0.00	6.53	-0.62	56	51		1.74	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- / --
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.26	-0.25	9.11	7.95	287	287		3.25	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- / --
АИЖК-2	110.93	0.00	7.09	-0.30	88	93		2.59	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- / --
АИЖК-3	105.75	0.00	7.07	-0.26	99	94		2.24	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- / --
АИЖК-4	105.80	0.49	7.52	-12.0	120	120		4.11	01.02.12	8.70	900	-- / -- / --
АИЖК-5	99.40	0.00	7.70	0.0100	135	136		4.32	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- / --
АИЖК-6	99.32	0.00	7.75	0.020	131	133		5.10	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- / --
АИЖК-7	99.90	0.073	7.92	-1.32	145	146		5.84	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- / --
АИЖК-8	99.57	0.050	7.94	-1.02	150	152	15.03.14	5.05	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- / --
АК БАРС-2	99.95	0.00	8.51	0.050	297	289	26.07.07	0.52	22.01.09	8.25	1 500	-- /Ba3/B+
Акибанк	100.20	0.050	12.07	-20.1	689	665	26.04.07	0.28	23.04.09	12.62	600	-- / -- / --
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	7.66	-1.31	213	203		0.50	27.07.07	10.50	3 500	-- /B2/ --
Банк Союз-1	102.02	0.015	7.80	-1.69	196	191		1.20	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	99.80	-0.045	8.81	6.86	319	310	04.10.07	0.71	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
Банк СПб	99.90	0.00	10.20	0.20	470	465	17.06.07	0.42	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
БанкЖилФин	100.60	0.00	8.85	-0.18	314	305	21.12.07	0.91	19.12.08	9.25	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.38	0.050	12.35	-9.87	679	670	16.08.07	0.57	12.02.09	12.50	500	-- / -- / --
ВБРР	108.80	0.00	6.64	-0.35	48	51		2.45	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.50	0.00	6.36	-0.080	33	29		2.08	13.04.09	7.00	10 000	BBB/A1/BBB+
ВТБ-4	99.98	0.00	6.65	0.54	170	136	22.03.07	0.19	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-5	100.00	0.00	6.34	0.020	117	92	26.04.07	0.28	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-6	100.30	0.00	6.03	-0.34	50	43	18.07.07	0.50	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	100.10	0.010	10.61	-1.43	493	484	20.11.07	0.83	25.11.08	10.50	750	-- /B2/ --
Газпромбанк-1	99.35	-0.15	7.42	4.55	117	117		3.47	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
Зенит-1	100.08	-0.015	7.65	7.30	268	236		0.20	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.87	0.11	8.63	-6.05	263	258		1.90	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Зенит-3	100.08	0.050	8.50	-6.56	283	274	14.11.07	0.82	09.11.11	8.45	3 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	99.00	0.00	11.56	3.72	641	616	21.04.07	0.27	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.75	0.00	6.99	-1.90	169	152	13.05.07	0.33	13.11.09	9.25	1 300	-- /Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.60	-0.030	9.70	9.37	458	431	17.04.07	0.26	14.10.08	12.00	350	-- / -- / --
Кедр КБ-1	99.90	0.00	12.16	-0.090	653	644		0.71	05.10.07	11.50	450	-- / -- / --
Кедр КБ-2	100.10	0.095	11.52	-9.40	571	565	18.03.08	1.12	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- / --
КИТ Фин	102.00	0.68	9.04	-40.4	307	302		1.80	18.12.08	10.00	2 000	CCC+/ -- / --
Мастер-Банк-2	100.50	0.50	10.50	-150.1	512	500	25.05.07	0.36	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- / --
МДМ-Банк-3	100.05	0.00	7.65	0.090	202	193	04.10.07	0.71	01.10.09	7.60	6 000	BB-/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.20	-0.090	13.27	15.8	768	759	05.09.07	0.62	01.09.10	13.00	750	-- / -- / --
МИА-2	100.16	-0.040	7.26	49.5	259	230	06.02.07	0.07	09.08.08	9.50	1 000	-- / -- / --
МИА-3	100.62	0.00	8.63	-0.33	305	296	30.08.07	0.61	24.02.12	9.40	1 500	-- / -- / --
МКБ-1	100.19	0.100	10.16	-39.4	500	475		0.28	25.04.07	10.50	500	-- / -- /B-
МКБ-2	100.00	0.100	10.65	-12.6	495	486	06.12.07	0.87	04.06.09	10.40	1 000	-- /B1/B-
МЛК	99.75	0.050	13.53	-18.4	836	811	26.04.07	0.28	23.07.09	12.00	550	-- / -- / --
ММБ-1	100.22	0.00	5.68	-8.26	97	64		0.09	13.02.07	8.30	1 000	BB/ -- /BBB
ММБ-2	100.28	0.00	3.36	-8.28	-136	-169	14.02.07	0.09	11.02.09	6.50	3 000	BBB/ -- /A-
Москоммерцбанк	100.15	0.020	9.31	-2.63	361	352	05.12.07	0.87	10.12.08	9.30	1 000	-- / -- / --

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)
МосОблИпотАгентство	101.95	0.43	8.47	-16.0	222	227		2.87	21.12.10	9.00	1 500	-- / -- / --
МосОблИпотАгентство-2	99.88	0.00	8.30	0.050	261	251	19.12.07	0.85	07.09.11	7.99	3 000	-- / -- / --
Мособлтрастинвест	99.89	-0.070	9.27	5.53	338	324		1.36	26.09.09	9.00	3 000	-- / -- / --
Номос-6	101.84	0.00	6.87	-1.55	131	122		0.57	16.08.07	10.00	800	-- /Ba3/B+
Номос-7	100.50	0.026	7.82	-3.17	211	202	18.12.07	0.91	16.06.09	8.25	3 000	-- /Ba3/B+
Оргрэсбанк	100.20	0.00	7.31	-10.1	263	232	09.02.07	0.08	10.02.09	10.00	500	-- / -- /B-
Открытие	99.48	0.0050	11.80	-0.27	585	580		1.66	11.11.08	11.00	200	-- / -- / --
Петрокоммерц-2	99.55	-0.025	8.88	1.17	275	276		2.34	31.08.09	8.50	3 000	-- / -- / --
ПроБизБанк-5	98.65	0.050	9.96	-2.62	392	388		2.08	29.04.09	9.69	1 000	-- / -- /B-
Промсвб-4	100.02	-0.13	8.31	17.0	265	256		0.78	01.11.07	8.20	600	B+/Ba3/B+
Ренинс Финанс	99.00	0.00	11.59	0.16	577	571	01.04.08	1.15	30.03.10	10.40	750	-- / -- / --
Росбанк-1	100.22	0.0050	6.82	-12.4	210	177	14.02.07	0.09	15.02.09	9.25	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	100.25	0.00	7.19	-0.060	131	127		1.33	04.06.08	7.20	3 000	-- /Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.65	0.060	7.58	-1.83	134	133		3.51	16.02.11	7.85	7 000	-- /Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.10	0.00	8.83	0.010	317	303		0.80	08.04.08	8.80	2 250	-- / -- / --
РТК-Лизинг-5	100.00	0.00	8.95	0.11	341	331	16.08.07	0.52	12.08.10	8.80	2 250	-- / -- / --
Рус.Межд.Банк	99.50	-0.33	12.57	125.6	738	715	26.04.07	0.28	27.04.09	10.50	1 000	-- / -- / --
РусСтанд-3	99.98	0.15	8.59	-26.7	302	293		0.59	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-4	99.78	0.13	8.62	-12.6	283	276		1.08	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-5	99.85	0.00	8.58	1.28	367	333	15.03.07	0.17	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-6	99.90	0.25	8.43	-46.1	286	278	15.08.07	0.57	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-7	99.70	0.25	8.94	-23.3	312	306	25.03.08	1.14	20.09.11	8.50	5 000	B+/Ba2/ --
Русь-Банк	100.44	0.00	8.14	-3.68	318	285	22.03.07	0.19	19.03.09	10.50	1 400	-- / -- / --
Северная Казна-1	100.00	0.30	11.19	-46.9	556	547	05.10.07	0.71	05.10.09	10.75	1 000	-- / -- / --
Сивакадемб-1	99.75	0.00	10.24	1.29	519	489		0.23	05.04.07	8.75	470	-- /B1/B
Сивакадемб-2	100.35	0.00	9.45	-0.52	395	390	15.06.07	0.42	12.12.08	10.00	1 500	-- /B1/B
Сивакадемб-3	100.25	0.00	9.70	-0.010	363	361		2.18	04.06.09	9.60	3 000	-- /B1/B
Сивакадемб-5	99.90	0.00	10.32	-0.010	404	403		3.82	18.10.11	10.05	3 000	-- /B1/B
Славинвестбанк-2	99.98	0.16	10.24	-56.2	502	480	30.04.07	0.30	27.10.08	10.00	900	-- / -- / --
Собинбанк	99.50	0.00	12.99	0.13	733	723	14.11.07	0.81	13.05.09	12.00	1 048	-- / -- / --
Спуртб-1	100.00	0.00	9.57	-0.080	390	380		0.81	15.11.07	9.25	500	-- / -- / --
СТИН-фин-1	99.77	-0.030	17.42	16.5	1 239	1 209	03.04.07	0.22	01.04.08	16.00	300	-- / -- / --
Судостроительный банк	100.04	0.090	10.67	-21.0	515	509	05.07.07	0.48	02.07.09	10.50	1 500	-- / -- / --
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.69	-0.040	317	311		0.46	29.06.07	8.50	2 000	-- / -- / --
Тат-ИНК	100.49	0.00	7.18	-25.5	251	221	07.02.07	0.07	06.02.08	14.30	500	-- / -- / --
Татфондбанк-3	99.86	0.21	10.56	-28.0	488	479	20.11.07	0.82	19.05.09	10.00	1 500	-- / -- / --
Транскапиталбанк	100.15	-0.030	10.44	8.51	507	494	27.05.07	0.36	01.06.09	10.50	800	-- / -- / --
ТуранАлем Фин-1	100.83	0.00	7.54	-0.020	137	141		2.47	06.10.09	7.75	3 000	-- / -- / --
УБРиР-2	100.15	0.025	11.10	-6.10	558	552	05.07.07	0.47	02.07.09	11.00	1 000	-- / -- / --
УралЛизЦентр	99.17	0.00	12.99	0.44	734	725	24.10.07	0.75	28.10.09	11.50	1 000	-- / -- / --
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.62	0.10	202	193		0.65	12.09.07	7.50	2 500	-- / -- / --
ХКФБ-2	99.55	0.00	10.06	1.13	475	459	15.05.07	0.34	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-3	99.78	-0.15	9.78	85.1	483	450	22.03.07	0.19	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-4	99.75	0.00	10.50	0.060	456	450	15.10.08	1.60	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/ --
Центр-Инвест	100.00	-0.0050	3.03	-0.53	-319	-312		2.61	11.11.09	10.00	1 500	-- /B1/ --
Экспобанк 07 (CLN)	100.50	0.00	11.16	-0.38	558	548		0.61	03.09.07	11.75	1 400	-- /B3/ --
Элемтэ-1	100.00	0.00	10.95	-0.11	619	584	20.02.07	0.11	08.02.08	10.60	200	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.42	0.050	8.44	-57.1	369	334	20.02.07	0.11	17.02.09	12.50	1 000	-- /B2/ --
Химические												
Амтел (AV)-1	98.80	0.010	9.72	-0.88	405	395		0.82	15.11.07	8.00	1 200	-- / -- / --
Дорогобуж-1	100.00	0.00	8.78	-0.060	289	285		1.35	11.06.08	8.60	900	-- / -- / --
КуйбАзот-2	100.33	-0.00084	8.89	0.030	264	263		3.46	04.03.11	8.80	2 000	-- / -- / --
Марийский НПЗ	100.38	0.016	11.77	-4.86	627	621	19.06.07	0.43	16.12.08	12.40	800	-- / -- / --
НКНХ-3	100.18	0.00	7.73	-0.39	232	215		0.38	01.09.07	8.00	2 000	-- /B2/B+
НКНХ-4	104.40	0.00	7.93	-0.29	191	186	30.03.09	1.99	26.03.12	9.99	1 500	-- /B2/B+
Нэфис-1	100.01	0.010	10.60	-4.20	544	519		0.27	22.04.07	10.50	400	-- / -- / --
Салаватстекло	102.69	-0.19	9.36	16.9	356	349		1.12	25.03.08	11.60	750	-- / -- / --
Салаватстекло-2	100.15	0.15	9.25	-20.8	360	351	31.10.07	0.78	28.10.09	9.28	1 200	-- / -- / --
САНОС-2	105.20	-0.037	8.06	1.32	188	192		2.51	10.11.09	10.00	3 000	-- / -- / --
Сибур	99.80	-0.100	7.92	4.18	172	178	05.11.09	2.55	01.11.12	7.70	1 500	-- / -- / --
СНХЗ	99.80	0.00	11.24	0.16	563	553	02.10.07	0.70	29.09.09	10.70	1 000	-- / -- / --
УралХимКомп	100.55	0.00	--	--	--	--		--	21.01.11	10.00	500	-- / -- / --
Энергетика												
Башкирэн-2	100.25	0.00	7.22	-5.52	245	210		0.11	22.02.07	9.50	500	-- / -- / --
Башкирэн-3	99.84	-0.12	8.65	6.17	262	258	19.03.09	2.01	09.03.11	8.30	1 500	-- / -- / --
ГидроОГК-1	103.25	-0.022	7.36	0.54	108	108		3.84	29.06.11	8.10	5 000	-- /Baa3/ --

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)
ГТ-ТЭЦ-4	100.04	0.040	10.96	-1.89	486	485		2.29	02.09.09	10.71	2 000	-- / -- / --
Мосэнерго	100.17	0.038	7.60	-1.66	145	148	15.09.09	2.42	13.09.11	7.54	5 000	B / -- / --
Мосэнерго-2	100.93	0.13	7.56	-3.16	123	124	23.02.12	4.22	18.02.16	7.65	5 000	B / -- / --
МОЭСК	100.84	-0.051	7.98	1.34	169	169		3.87	06.09.11	8.05	6 000	-- / -- / --
ОГК 5	99.85	0.010	7.70	-0.39	153	157	01.10.09	2.46	29.09.11	7.50	5 000	-- /Baa3/ --
СвердлЭн-1	100.45	0.00	6.99	-7.41	217	182		0.13	01.03.07	10.50	500	-- / -- / --
Татэнерго-1	101.74	-0.0050	8.20	0.060	240	233		1.10	13.03.08	9.65	1 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.18	0.0050	6.44	-1.30	73	65		0.91	18.12.07	8.80	5 000	B+ / -- / --
ФСК-2	103.65	-0.0018	7.16	-0.010	91	96		3.06	22.06.10	8.25	7 000	B+ / -- / --
ФСК-3	100.39	-0.060	6.99	3.41	101	97		1.82	12.12.08	7.10	7 000	B+ / -- / --
ФСК-4	100.51	0.031	7.30	-0.81	99	100		4.02	06.10.11	7.30	6 000	B+/Baa2/ --
Другие												
АЦБК-Инв-3	100.42	0.18	9.70	-25.7	407	397	18.10.07	0.73	14.04.11	9.95	1 500	-- / -- / --
Волга-1	100.22	0.042	10.67	-29.3	577	542		0.16	13.03.07	12.00	1 500	-- / -- / --
ГОТЭК-2	100.05	0.050	11.66	-12.7	616	610	21.06.07	0.44	18.06.09	11.50	1 500	-- / -- / --
ДЗ-Фин	97.03	0.00	21.33	6.77	1 596	1,583	25.05.07	0.36	23.05.08	11.60	400	-- / -- / --
ЕПК-1	99.18	0.00	10.79	0.39	516	507	04.10.07	0.70	02.10.08	9.35	1 000	-- / -- / --
Жилсоципотека	99.85	-0.040	11.99	5.73	635	625	25.10.07	0.76	22.10.09	11.50	600	-- / -- / --
Инпром-1	100.00	0.00	2.01	0.17	-314	-339		0.27	20.04.07	2.00	500	-- / -- / --
Инпром-2	101.34	0.00	8.15	-1.27	262	254	19.07.07	0.49	15.07.10	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	100.70	-0.020	8.80	4.30	344	330	23.05.07	0.36	18.05.11	10.70	1 300	-- / -- / --
Метрострой	99.00	0.00	9.56	0.13	374	368	28.03.08	1.15	23.09.11	8.47	1 500	-- / -- / --
НЛК	100.13	0.00	12.67	0.060	694	684		0.97	31.01.08	12.45	500	-- / -- / --
Отеч.лекарства-2	99.58	0.00	11.25	0.42	569	560	21.08.07	0.58	17.02.09	10.25	1 300	-- / -- / --
Разгуляй-2	99.26	0.0050	11.19	-0.32	537	531	01.04.08	1.15	27.09.11	10.25	2 000	-- / -- / --
РКС-1	100.68	-0.13	8.92	17.6	328	319	17.10.07	0.74	15.04.09	9.70	1 500	-- / -- / --
Рубин	100.02	0.075	12.42	-11.2	678	669	16.10.07	0.73	13.10.09	12.15	1 200	-- / -- / --
Самохвал	100.00	0.00	11.69	0.00	585	580	23.04.08	1.20	21.10.09	11.40	1 500	-- / -- / --
Спартак-Казань	95.05	0.00	385.09	5 083.6	38 051	38,036	24.01.07	0.03	23.01.08	14.30	500	-- / -- / --
ТАИФ-1	99.82	-0.025	8.70	1.74	278	272	11.09.08	1.55	09.09.10	8.42	4 000	-- / -- / --
ТК Фин	99.75	-0.25	12.28	143.1	733	699	22.03.07	0.19	18.09.08	10.75	1 000	-- / -- / --
Финансконтракт	99.64	-0.095	12.84	17.2	726	716		0.62	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.				
Внешние российские суверенные долговые обяз.													
Aries 07 (Евро)	102.45	-0.0086	--	--	0.76	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	109.22	-0.079	4.11	2.52	2.57	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	128.12	-0.24	5.16	3.07	5.83	-52	-46	39	45	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.30	-0.052	5.51	1.61	4.01	-5	3.63	73	86	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.80	-0.0086	5.82	2.04	0.80	43	44	72	80	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	101.98	-0.026	5.38	3.18	0.44	--	--	24	24	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.49	-0.030	5.40	1.35	1.58	--	--	45	55	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	144.02	-0.15	5.73	1.35	7.34	--	--	95	91	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	180.00	-0.45	6.04	2.34	10.67	--	--	--	--	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	112.19	-0.30	5.78	3.77	7.30	--	--	100	94	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	102.94	-0.052	5.75	3.66	1.25	35	36	74	--	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	115.78	-0.30	6.29	4.47	5.90	60	67	152	157	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.87	-0.012	7.01	0.68	1.28	161	162	200	207	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	107.84	-0.047	6.44	1.65	2.20	100	103	157	159	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	103.83	0.13	6.60	-4.59	2.70	112	117	178	183	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	106.90	0.097	6.66	-2.39	3.98	110	117	188	201	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	105.06	0.087	7.49	-1.29	6.69	175	180	271	272	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	100.89	0.0084	5.72	-6.49	0.27	37	35	63	62	25.04.07	9.125	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 09	112.81	-0.060	5.43	1.76	2.44	-2	1.49	59	63	21.10.09	10.500	700	BBB/A3/BBB-
Газпром 10 (Евро)	110.33	-0.097	4.63	2.45	3.30	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-1	119.13	-0.075	5.86	1.19	4.75	25	32	109	119	01.03.13	9.625	1 750	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-2	97.04	0.044	5.68	-1.69	2.54	22	22	85	96	22.07.13	4.505	1 222	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-3 (LPN)	99.68	-0.084	5.76	3.69	2.30	31	31	91	100	22.07.13	5.625	646	BBB/A3/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	105.14	-0.039	5.91	0.90	3.95	35	31	113	116	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ -- /BBB-
Газпром 34	128.09	-0.19	6.43	1.21	12.35	31	79	160	157	28.04.34	8.625	1 200	BBB/A3/BB
Газпромнефть 07	100.44	-0.022	5.11	6.20	0.07	-20	-25	15	14	13.02.07	11.500	400	BB+/Ba2/ --
Газпромнефть 09	109.28	-0.068	5.76	2.80	1.85	34	36	85	87	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.68	-0.069	6.67	2.45	2.20	123	126	181	185	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	102.54	-0.035	7.84	0.53	6.37	213	218	307	309	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	103.70	-0.064	6.57	2.28	2.63	110	115	175	179	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.07	-0.011	6.73	0.43	1.65	132	133	179	182	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB-
МТС 08	103.59	-0.051	6.12	4.22	0.97	73	74	105	116	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	105.42	-0.13	6.71	3.70	3.24	120	126	191	200	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	104.67	-0.068	6.88	1.52	4.11	132	138	211	224	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	100.75	-0.24	8.38	3.86	6.41	266	271	360	362	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	102.44	-0.075	6.13	2.94	2.46	67	71	129	132	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.66	-0.035	6.72	1.50	1.91	130	132	183	185	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	108.35	-0.19	7.72	3.25	5.41	207	213	295	303	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.59	0.014	6.33	-2.01	1.17	94	95	130	139	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	104.86	-0.058	7.46	1.53	3.36	194	200	266	278	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	100.46	-0.040	7.63	1.99	1.94	220	223	274	276	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	103.86	-0.0049	6.90	-0.12	2.42	145	148	206	209	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	103.79	-0.024	6.06	1.32	0.78	68	69	97	104	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	102.98	-0.12	6.11	3.03	3.83	56	63	132	145	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	105.79	-0.28	6.67	3.84	6.80	92	97	189	190	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.10	0.0036	6.04	-12.3	0.06	73	67	108	107	09.02.07	7.750	150	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 08	100.91	-0.056	7.08	3.89	1.40	168	169	209	215	02.07.08	7.750	250	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.92	-0.036	7.49	1.44	2.46	203	207	265	269	10.10.09	7.875	400	BB/Ba2/BB-
АльфаБанк 15	102.04	-0.10	8.00	0.00030	3.37	248	255	320	331	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.89	-0.041	6.00	1.45	2.43	55	59	116	120	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	104.31	-0.11	6.10	3.14	3.41	58	65	131	141	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	105.14	-0.13	6.33	2.36	5.14	70	78	156	166	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15	103.65	-0.070	6.41	0.00020	3.39	89	96	161	172	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	102.12	-0.031	5.68	1.55	1.80	27	28	77	79	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.73	-0.082	5.85	1.84	4.03	29	36	107	120	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	102.17	-0.093	5.53	0.00032	2.75	5	10	72	76	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	98.24	0.12	4.68	-0.00033	3.68	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	102.02	-0.079	6.10	0.58	13.74	-9	50	125	125	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.42	-0.014	5.80	0.62	1.69	39	40	86	90	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 11	105.86	-0.041	6.42	0.99	3.80	87	94	163	176	15.06.11	7.970	300	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 15	100.00	-0.052	6.50	0.79	6.64	76	83	172	175	23.09.15	6.500	1 000	BB+/A3/ --
ИмпэксБанк 07	101.42	0.33	5.75	-74.8	0.45	37	38	61	60	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	101.05	0.029	7.62	-2.91	1.07	223	224	257	267	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.63	0.020	6.75	-2.61	0.87	136	137	167	175	07.12.07	7.500	250	BB-/Ba2/BB-
Никойл 07	100.48	-0.013	6.08	2.97	0.17	75	72	105	104	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос 07	100.17	-0.17	6.61	209.0	0.07	130	124	165	164	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.13	-0.12	6.73	169.0	0.06	142	137	178	177	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	99.95	-0.074	8.01	3.70	2.01	259	261	313	315	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	102.03	0.00047	7.85	-0.050	3.19	235	240	305	315	04.10.10	8.500	200	B+/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.40	-0.052	5.90	3.41	1.44	51	51	93	98	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15	100.29	-0.12	6.11	0.00037	3.30	59	66	131	141	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	99.22	-0.061	8.47	3.84	1.67	306	308	353	357	31.10.08	8.000	100	B+/ -- /BB-
Росбанк 07	100.65	0.0015	6.22	-1.24	0.48	85	85	108	108	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.38	-0.048	6.66	2.79	1.40	127	127	168	177	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	103.22	-0.092	5.93	2.55	3.44	40	47	113	124	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	105.88	-0.13	6.04	2.31	5.18	40	49	127	137	16.05.13	7.175	700	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 16	103.15	-0.093	6.18	0.00022	4.00	62	69	140	153	21.09.16	6.970	500	-- / -- /BBB
Рус.Стандарт 07 (7.8%)	100.19	-0.027	7.49	4.00	0.68	211	211	237	242	28.09.07	7.800	300	B+/Ba2/ --

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 млн.USD	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
						Номинальный	Z-спрэд	Номинальный	Z-спрэд				
	п.п.	б.п.		б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.				
Сибкадембанк 11 (12.0%)	109.75	0.048	9.48	-1.28	3.91	393	399	470	483	30.12.11	12.000	130	--/--/--
ХКФБ 08 (8.625%)	100.68	-0.069	8.12	4.96	1.39	272	273	313	319	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/--
ХКФБ 08 (9.125%)	101.23	0.012	7.87	-1.44	0.98	248	249	281	291	04.02.08	9.125	150	B/Ba3/--
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.55	-0.067	8.01	5.52	1.20	262	263	299	307	20.04.08	8.500	250	--/--/--
Амтел 07	96.75	0.00	16.97	8.74	0.45	1 159	1 160	1 183	1 182	30.06.07	9.250	175	--/--/--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.29	1.35	0.23	495	492	521	520	10.04.07	9.750	60	B/--/--
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.98	-0.0000040	1.66	458	459	504	508	03.11.10	10.000	150	--/--/--
Интер РАО 08	99.50	0.00	8.20	0.24	1.10	281	282	316	325	12.03.08	7.750	150	--/--/--
Иркут 09	102.31	-0.014	7.10	0.55	2.04	167	170	222	224	10.04.09	8.250	125	--/--/--
ИСД 10	100.21	-0.037	8.89	0.00056	0.66	351	351	377	382	23.09.10	9.250	150	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.40	-0.00086	8.14	-0.37	0.49	276	277	299	300	13.07.07	9.000	150	--/--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.44	-0.050	1.06	--	--	--	--	27.02.08	9.700	100	--/--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	22.85	39.3	0.18	1 752	1 748	1 781	1 780	22.03.07	9.800	100	--/--/--
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.07	0.30	0.85	569	570	599	607	30.11.07	10.500	100	--/--/--
Открытые Инвест 07	100.30	-0.0042	8.70	0.40	0.79	332	333	361	368	09.11.07	9.125	150	--/--/--
САНОС 07	100.38	0.00	7.13	-4.20	0.23	179	176	205	204	11.04.07	8.875	40	--/--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.32	-0.22	1.27	293	294	332	339	12.05.08	8.750	50	--/--/--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	-0.030	2.20	262	265	319	321	28.05.09	7.950	100	--/--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.22	0.69	0.51	585	585	608	610	30.07.07	10.750	50	--/--/--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.69	1.01	0.70	331	332	358	363	02.10.07	7.250	90	--/--/--
СУЭК 08	100.00	-1.20	8.61	73.4	1.65	321	322	367	371	24.10.08	8.625	175	--/--/--
Фуршет 09	100.00	0.00	10.46	-0.000015	0.79	508	508	537	543	07.11.09	10.500	75	--/--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
15.01.2007	Выплата купона по облигациям АИЖК-3	53.3
	Выплата купона по облигациям АИЖК-6	46.6
	Выплата купона по облигациям АИЖК-5	40.8
	Уплата акцизов, ЕСН и страховых взносов	--
	Уплата ФОР	--
16.01.2007	Выплата купона по облигациям УК Кора-1	29.9
	Оферта на выкуп по облигациям ММК-Трансфинанс-1	--
17.01.2007	Аукцион по размещению ОФЗ с погашением в 2012 году	12 000.0
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 46003	1 859.8
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 27019	438.8
	Выплата купона по облигациям ВТБ-6	162.1
	Выплата купона по облигациям ХКФ Банк-4	74.4
18.01.2007	Выплата купона и погашение облигаций Газпром-3	10 399.9
	Выплата купона по облигациям Кокс-1	133.9
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям Русагро-1	58.1
	Выплата купона по облигациям ИНПРОМ-2	53.4
	Выплата купона по облигациям Якутия-7	49.6
	Выплата купона по облигациям АЦБК-Инвест-3	37.2
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям ЛОКО-Банк-2	14.5
19.01.2007	Выплата купона по облигациям Якутия-5	40.3
	Выплата купона по облигациям Агрохолдинг-Финанс1	32.4
	Выплата купона по облигациям Иркутская обл.-1	15.2
20.01.2007	Выплата купона по облигациям Диксис Трейдинг-1	65.1
21.01.2007	Выплата купона по облигациям Москва-39	504.1

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
2007	АИЖК-9	11	5 000.0
2007	Банк Авангард	3	1 000.0
2007	Банк Жилищного Финансирования-2	-	1 200.0
2007	Банк Российский Капитал	2	500.0
2007	Вулкан Финанс	-	1 000.0
2007	Г ЛЮБЭКСБАНК	3	2 000.0
2007	Группа ЛСР-2	-	2 000.0
2007	Группа Магnezит	-	1 500.0
2007	ЕБРР-3	3-5	5 000.0
2007	Екатеринбургская электросетевая компания	3	500.0
2007	Екатеринбургский мясокомбинат	3	500.0
2007	Инвестсбербанк	3.5	1 200.0
2007	Кировская область	-	1 500.0
2007	Коми-9	-	920.0
2007	Комплекс Финанс	3	1 000.0
2007	Красноярский край-4	5	5 000.0
2007	Лебедянский	5	2 300.0
2007	Ленэнерго-2	5	3 000.0
2007	Ливиз-Финанс	3	600.0
2007	МБРР	5	3 000.0
2007	Минеральные удобрения	-	950.0
2007	Мосинжстрой	3	3 000.0
2007	Москва-41	-	6 621.7
2007	Москва-45	-	15 000.0
2007	Москва-46	-	10 000.0
2007	Московская лизинговая компания	3	550.0
2007	Московская топливная компания	-	750.0
2007	Муниципальная инвестиционная компания	3	500.0
2007	Новая перевозочная компания Финанс	-	1 500.0
2007	Новосибирск-4	5-7	1 500.0
2007	Нортгаз-Финанс-2	2	1 800.0
2007	НФК-Банк	3	1 000.0
2007	Рос-Финанс	3	3 000.0
2007	Русские масла	3	600.0
2007	Саратов	-	600.0
2007	Сибкадембанк-4	4	2 000.0
2007	Сэтл Групп (Петербургская недвижимость)	5	1 000.0
2007	ТД Копейка-3	5	4 000.0
2007	ТД Перекресток	-	9 000.0
2007	Тинькофф-Инвест	3	1 000.0
2007	Финансбанк	4	1 000.0
2007	ЦЕНТР-КАПИТАЛ	2	1 000.0
2007	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	5.83%	6.00%	5.60%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.49%	0.41
2 года	6.05%	6.17%	6.10%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.86%	1.24
3 года	6.18%	6.27%	6.39%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.05%	2.14
4 года	6.27%	6.34%	6.56%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.25%	2.70
5 лет	6.35%	6.40%	6.66%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.25%	3.55
6 лет	6.42%	6.45%	6.73%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.44%	5.01
7 лет	6.50%	6.48%	6.77%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.50%	6.58
8 лет	6.52%	6.52%	6.80%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.53%	8.64
9 лет	6.54%	6.55%	6.81%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.80%	12.6
10 лет	6.55%	6.57%	6.82%				
11 лет	6.56%	6.59%	6.83%				
12 лет	6.57%	6.59%	6.85%				
13 лет	6.57%	6.59%	6.88%				
14 лет	6.57%	6.59%	6.93%				

Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	6.18%	5.63%	5.12%	Мос-29	05.06.2008	6.15%	1.33
2 года	6.44%	5.95%	6.01%	Мос-36	16.12.2008	6.63%	1.79
3 года	6.53%	6.28%	6.58%	Мос-47	28.04.2009	6.39%	2.05
4 года	6.57%	6.53%	6.91%	Мос-38	26.12.2010	6.53%	3.39
5 лет	6.62%	6.68%	7.07%	Мос-39	21.07.2014	6.69%	5.50
6 лет	6.67%	6.76%	7.12%	Мос-44	24.06.2015	6.69%	6.23
7 лет	6.71%	6.79%	7.15%				
8 лет	6.72%	6.80%	7.21%				

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

© 2007 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.