

18 января 2007 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**

• В результате слияния Сибкакадембанка и Уралвнешторгбанка образован УРСА Банк

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

## Стратегия внутреннего рынка

В среду на рынке корпоративных рублевых облигаций преобладали негативные настроения. Тон задавали иностранные участники рынка, активно закрывавшие длинные позиции в ряде выпусков первого эшелона. Второй день подряд происходили продажи облигаций Газпром-6 и Газпром-8. В среду этот список расширился за счет выпусков РЖД-5, РЖД-6, РЖД-7, Московская область-5, Московская область-6, ФСК-2. Котировки указанных облигаций по итогам дня снизились в среднем на 0.1 п. п. Довольно резкая активизация продаж со стороны иностранных участников рынка была весьма неожиданной. Возможно, это связано с ухудшением внешней конъюнктуры, падением цен на нефть и отрицательной динамикой российского фондового рынка.

Вместе с тем, в течение дня на рынке присутствовал и интерес на покупку. Спросом пользовались короткие облигации с высокой текущей доходностью. Динамику лучше рынка продемонстрировал выпуск ЭМАльянс, интерес к которому растет по мере перехода эмитента под контроль государства. Был отмечен спрос на облигации ЮТК и РТК-Лизинг. Кроме того, продолжается ралли котировок выпусков АИЖК-7 и АИЖК-8.

Агентство Moody's в среду присвоило Московскому ипотечному агентству рейтинг Ba2. Коммерческий банк МИА был создан Правительством Москвы с целью внедрения системы ипотечного жилищного кредитования в столице. Все 100% акций банка принадлежат единственному учредителю и акционеру – Правительству Москвы в лице Департамента имущества г. Москвы. Представители Правительства Москвы входят также в состав наблюдательного совета банка. Присвоенный МИА уровень кредитного рейтинга означает возможность включения облигаций эмитента в ломбардный список Банка России, что позволит гарантированно осуществлять рефинансирование через инструмент прямого РЕПО Банка России. Из обращающихся на рынке трех выпусков облигаций МИА мы хотим обратить внимание на выпуск МИА-2. По этим облигациям с погашением в августе 2008 г. предусмотрена оферта с исполнением шестого февраля 2007 г. Купон установлен на весь срок обращения выпуска, что позволяет оценить доходность к погашению МИА-2 на уровне 8.8% (дюрация 1.4 года). Такой уровень доходности представляется нам очень привлекательным, и мы рекомендуем этот выпуск к покупке.

17 января состоялся аукцион пятилетних ОФЗ. Средневзвешенная доходность при размещении составила 6.42%, а спрос превысил предложение более чем в два раза. В целом торговля ОФЗ в течение дня была весьма активной, но существенного изменения котировок выпусков не произошло. Отметим сделки в выпуске ОФЗ 46005, который имеет сравнительно низкую ставку купона. Доходность этих облигаций в течение дня достигала 7.09%, что соответствует премии к ОФЗ со стандартными купонами на уровне 30 б. п. – это, на наш взгляд, привлекательная премия за потенциально высокой волатильностью.

*Николай Подгузов*  
Телефон: 783 5673

## Стратегия внешнего рынка

В первой половине дня торговля на российском рынке еврооблигаций была не очень активной в связи с ожиданием публикации данных по динамике цен производителей в США. Эта статистика оказалась не слишком благоприятной как для рынка КО США, так и для высокодоходных облигаций. Индекс цен производителей, хоть и снизился по сравнению с предыдущим месяцем, но превзошел прогнозные значения. Также важно отметить, что темп роста промышленного производства США в декабре был выше консенсусного прогноза. Таким образом, ожидать снижения ключевой процентной ставки американской экономики в ближайшее время пока рано. Вместе с тем, можно говорить о «мягкой посадке» американской экономики после 17 последовательных повышений учетной ставки. По итогам дня спрэд EMBI+ к базовым активам сократился на 6 б. п., достигнув нового исторического минимума.

Реакция рынка на американскую статистику оказалась довольно сдержанной. Доходности КО США выросли не более чем на 1-2 б. п. Котировки индикативного суверенного выпуска Россия 30 опустились до 112, а спрэд к КО США оставался на довольно привлекательном уровне 105 б. п. Уже после окончания активной фазы торгов на российском рынке доходности КО США продолжили рост на фоне публикации более высокого по сравнению с ожиданиями индекса уверенности строителей. Доходность 10-летних КО США увеличилась до 4.78%, а спрэд выпуска Россия 30 сократился до 100 б. п.

Во второй половине дня были отмечены попытки фиксации прибыли в ряде длинных корпоративных выпусков, продемонстрировавших неплохую динамику накануне (ВымпелКом 16, ЕвразХолдинг 15). Вместе с тем, практически во всех выпусках облигаций присутствуют предложения на покупку, а значит, на рынке сохраняются относительно позитивные настроения даже после выхода не очень благоприятной для облигаций статистики. Сегодня публикуются данные по динамике потребительских цен в декабре. Очевидно, что до этого момента существенной активности на рынке происходить не будет.

МДМ-Банк (Ba2/BB-) вчера объявил о намерении разместить на следующей неделе трехлетний выпуск еврооблигаций в объеме USD200 млн. При определении справедливого уровня доходности новых облигаций мы ориентируемся на кривую доходности Альфа-Банка (Ba2/BB-). Доходность выпуска Альфа-Банк 09 составляет около 7.50%. С учетом более высокой дюрации и небольшой премии к рынку, мы оцениваем справедливую доходность нового выпуска МДМ-Банка на уровне 7.75%.

*Николай Подгузов*  
*Телефон: 783 5673*  
*Наргиз Садыгова*  
*Телефон: 258 4356*

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консервативный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
17 января	Индекс уверенности потребителей ABC	15 января	1:00	-	-2.0	-5.0
	Количество обращений за получением ипотечных кредитов (изменение за неделю)	13 января	15:00	-	-0.6%	16.6%
	ИЦП с учетом цен на энергоносители и продукты питания (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	16:30	0.5%	0.9%	2.0%
	ИЦП без учета цен на энергоносители и продукты питания (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	16:30	0.1%	0.2%	1.3%
	ИЦП с учетом цен на энергоносители и продукты питания (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	16:30	0.7%	1.1%	0.9%
	ИЦП без учета цен на энергоносители и продукты питания (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	16:30	2.0%	2.0%	1.8%
	Чистый объем покупок иностранными инвесторами американских ценных бумаг, USD млрд	ноябрь	17:00	75.0	68.4	85.3**
	Объем промышленного производства (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	17:15	0.1%	0.4%	-0.1%**
	Объем использования производственных мощностей	декабрь	17:15	81.7%	81.8%	81.6%**
	Индекс деловой уверенности в секторе жилищного строительства	январь	21:00	33.0	35.0	33**
	Обзор Федеральной резервной системы США (Бежевая книга)	-	22:00	-	-	-
18 января	ИЦП с учетом цен на энергоносители и продукты питания (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	16:30	0.4%	-	0%
	ИЦП без учета цен на энергоносители и продукты питания (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	16:30	0.2%	-	0%
	ИЦП с учетом цен на энергоносители и продукты питания (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	16:30	2.4%	-	2.0%
	ИЦП без учета цен на энергоносители и продукты питания (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	16:30	2.6%	-	2.6%
	Базовый индекс потребительских цен (с учетом сезонных колебаний)	декабрь	16:30	-	-	207.7
	ИПЦ с учетом цен на энергоносители и продукты питания (без учета сезонных колебаний)	декабрь	16:30	201.8	-	201.5
	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	14 января	16:30	314	-	299
	Количество людей, продолжающих получать пособие по безработице	7 января	16:30	2,438	-	2,428
	Количество домов, строительство которых начато в декабре текущего года, млн	декабрь	16:30	1,565	-	1,588
	Число выданных разрешений на жилищное строительство, млн	декабрь	16:30	1,505	-	1,513**
	Индекс деловой активности Федерального резервного банка Филадельфии	январь	20:00	3.1	-	-2.3**

\*По основному времени.

\*\*Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спред	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	407.9	0.15	0.20	0.14	165.0	-6.00
Аргентина	131.3	0.95	3.53	3.31	193.0	-10.0
Бразилия	582.1	0.23	0.24	0.33	186.0	-6.00
Болгария	638.4	0.060	-0.23	0.33	57.0	-4.00
Мексика	348.1	0.100	-0.48	-0.32	100.0	-4.00
Россия	446.5	-0.11	-0.45	-0.60	98.0	-3.00
ЮАР	143.4	0.11	-0.13	0.56	75.0	-3.00
Турция	260.0	0.17	0.33	0.54	201.0	-6.00
Украина	219.0	0.13	0.070	0.31	124.0	-6.00

Источник данных: Bloomberg

## Стратегия валютного рынка

С выходом новой макроэкономической статистики в США курс евро к доллару, наконец, получил небольшую поддержку. На фоне публикации ряда высоких показателей в «Бежевой книге» (экономическом обзоре ФРС США) высказывается мнение о том, что темпы роста экономики страны ниже потенциально возможных. Это может помочь рублю частично восстановить позиции, утраченные во время недавнего падения относительно доллара. Однако мы ожидаем, что в течение ближайшего месяца или двух произойдет повышение курса рубля к валютной корзине, которое будет постепенным или единовременным. По всей видимости, январская инфляция окажется очень высокой, и органы денежно-кредитного регулирования будут вынуждены прибегнуть к единственному эффективному средству борьбы с инфляцией в своем арсенале – номинальному укреплению рубля.

Тем временем, ситуация на денежном рынке остается чрезвычайно благоприятной. Ставка overnight находится на уровне 2-2.5%, а межбанковская ставка однодневного РЕПО снизилась на 30 б. п. до 2.6%.

Алексей Моисеев

Телефон: 258 7946

Наргиз Садыхова

Телефон: 258 4356

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консервативный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
17 января	Германия	Индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	10:00	0.8%	0.8%	0.8%
		Индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	10:00	1.4%	1.4%	1.4%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	10:00	1.0%	0.9%	1.0%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	10:00	1.5%	1.4%	1.5%
	ЕС	Индекс потребительских цен по Еврозоне (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	13:00	0.4%	0.4%	0.0%
		Индекс потребительских цен по Еврозоне (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	13:00	1.9%	1.9%	1.9%
		Базовый индекс потребительских цен по Еврозоне (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	13:00	1.6%	1.5%	1.5%
		Сальдо торгового баланса по Еврозоне, EUR млрд	ноябрь	13:00	3.9	3.1	3**
		Сальдо торгового баланса по Еврозоне (с учетом сезонных колебаний), EUR млрд	ноябрь	13:00	2.9	4.5	2.4**
18 января	Франция	Счет текущих операций, EUR млрд	ноябрь	10:45	-4.700	-	-4.572
	Италия	Сальдо торгового баланса, EUR млрд	ноябрь	12:00	-0.001	-	-0.826
	ЕС	Производство сектора строительства (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему кварталу)	декабрь	13:00	-	-	0.8%
		Производство сектора строительства (с учетом количества рабочих дней, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	13:00	-	-	3.9%
	Италия	Счет текущих операций (EUR млн)	ноябрь	19:15	-	-	-2.037

\*По московскому времени.

\*\*Первоначальное 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.
<b>Рынок российских еврооблигаций</b>										
Банк Москвы 15	длинная позиция	02.11.2006	102.33	102.58	103.52	103.77	2.48	11.6	1.60	7.46
ГазпромБанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	105.70	105.95	3.01	12.6	2.51	10.5
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	104.71	104.96	7.30	16.0	4.87	10.7
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	108.28	108.59	3.69	9.98	3.47	9.39
ТНК-ВР 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	105.59	105.84	2.93	12.4	2.37	10.1
<b>Рынок рублевых облигаций</b>										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	103.05	105.15	0.77	3.96	1.42	7.32
Виктория	держать до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.93	100.01	5.05	9.97	5.17	10.2
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	102.65	102.75	2.67	9.21	2.17	7.46
Импэксбанк-2	держать до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.00	100.00	3.03	5.98	5.17	10.2
Импэксбанк-3	держать до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.70	100.80	4.14	8.17	5.17	10.2
Итера	держать до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	100.95	101.15	4.99	9.02	5.63	10.2
Красный Восток	держать до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.20	100.45	4.36	8.60	5.17	10.2
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	99.20	100.24	0.88	3.21	1.99	7.26
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	101.60	101.98	1.76	7.45	1.67	7.09
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.10	101.20	1.76	7.45	1.67	7.09

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

Источники: ММББ, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

## В результате слияния Сибкакадембанка и Уралвнешторгбанка образован УРСА Банк

В соответствии с ранее объявленными планами новосибирский Сибкакадембанк осуществил слияние с екатеринбургским Уралвнешторгбанком, в результате чего образовался крупный региональный банк – УРСА Банк. Сибкакадембанк (УРСА Банк) принял на себя все обязательства Уралвнешторгбанка. В среду рейтинг последнего был повышен международным рейтинговым агентством Moody's с B2 до B1, отражая произошедшее объединение банков. Мы считаем мало обоснованным возможное наличие спрэдов между рублевыми облигациями Уралвнешторгбанка (со сроком погашения в апреле) и соответствующими долговыми инструментами Сибкакадембанка, а значит, можно ожидать сужения спрэдов. Однако, учитывая краткосрочность этих облигаций, оптимальным способом получения дополнительной прибыли для инвесторов может стать вложение в указанные бумаги до погашения.

Кроме того, мы считаем слияние позитивным для показателей кредитоспособности УРСА Банка (бывшего Сибкакадембанка) в связи с увеличением размера кредитной организации, возможным эффектом масштаба и снижением стоимости финансирования. Однако для реализации этого потенциала потребуется некоторое время.

Дмитрий Поляков  
Телефон: +7 495 725-5229

## 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.	476.3	485.9	-9.60 ↓
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	339.8	349.9	-10.1 ↓
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	278.9	279.3	-0.40 ↓
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	50.5	55.2	-4.70 ↓
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	303.9	299.2	4.70 ↑
Денежная масса, млрд руб.	3 002.0	3 208.4	-206.4 ↓
<b>Денежный рынок</b>			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	1.0/2.0	2.0/2.5	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.88	3.88	0.0012 ↑
LIBOR - 6 month	5.39	5.39	0.00 --
MosPrimeRate - 1 месяца - % годовых	5.13	5.09	0.040 ↑
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.35	5.38	-0.030 ↓
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.48	5.49	-0.0100 ↓
MosPrimeRate - 6 месяцев - % годовых	5.39	5.39	0.00 --
<b>РЕПО</b>			
Аукционное доразмещение 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 ↑
<b>FOREX</b>			
EUR/USD	1.2943	1.2918	0.0025 ↑
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.3374	34.4037	-0.066 ↓
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.5646	26.5481	0.017 ↑
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	597.7300	1,008.7690	-411.0 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,096.6360	1,819.7370	-723.1 ↓
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	5.08 / 5.23	4.97 / 5.12	н/д --
<b>Долговой рынок - (ММВБ)</b>			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	13.3	9.50	3.80 ↑
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	2.48	2.04	0.45 ↑

\* Данные за последний торговый день.

\*\* По итогам аукциона за 28.12.2006.

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

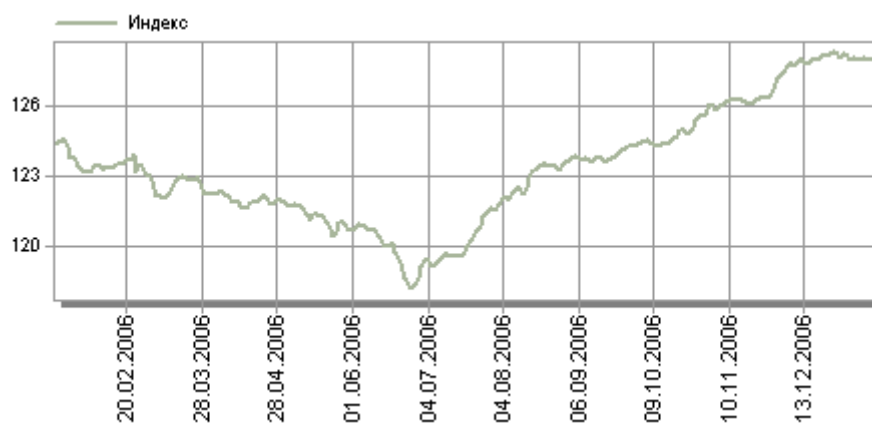
## Сырьевые товары

Показатель	Ед.изм.	Цена	Изменение %	Изм.за неделю %	Изм.за месяц %	Изм.за три месяца %	С начала года по сегодняшний день %
<b>Нефть</b>							
BRENT	USD/брл	52.7	2.61	2.41	-14.5	-7.50	-12.4
URALS	USD/брл	48.3	1.28	-2.50	-17.6	-14.3	-13.7
WTI	USD/брл	52.2	2.01	-6.11	-17.6	-11.3	-14.4
<b>Металлы</b>							
Алюминий	USD/т	2 788.0	0.72	0.036	-1.40	4.50	-1.50
Золото	USD/унц.	633.2	1.35	3.35	3.10	6.90	-0.40
Никель	USD/т	35 500.0	5.65	9.23	3.30	13.1	6.50
Сталь (холодный прокат)	USD/т	580.0	--	--	0.00	0.00	0.00
Сталь (горячий прокат)	USD/т	505.0	--	--	0.00	0.00	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)
<b>Государственные</b>												
ОФЗ 25057	103.76	-0.12	6.16	4.24	--	--		2.69	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.53	-0.22	6.00	18.7	--	--		1.23	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	99.92	-0.049	6.27	1.48	--	--		3.54	19.01.11	6.10	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.83	0.12	6.01	-5.86	--	--		2.13	29.04.09	5.80	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	97.99	0.20	6.42	-4.21	--	--		5.00	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	103.72	0.00	2.46	-3.89	--	--		0.50	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	104.10	0.00	2.54	-3.44	--	--		0.53	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.23	-0.047	5.52	11.7	--	--		0.40	13.06.07	6.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.70	0.30	5.83	-15.7	--	--		2.00	11.03.09	7.00	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	103.64	-0.092	5.91	9.39	--	--		0.86	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	110.07	-0.031	6.21	0.61	--	--		3.92	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	110.66	-0.020	6.14	0.43	--	--		2.68	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	66.50	0.00	7.01	0.11	--	--		15.14	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	109.18	0.51	6.43	-9.22	--	--		5.30	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	106.31	-0.054	6.51	0.74	--	--		6.56	03.08.16	8.50	49 967	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	111.69	-0.012	6.53	0.070	--	--		8.62	24.11.21	9.00	62 878	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	102.75	0.038	6.79	-0.30	--	--		12.63	06.02.36	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+
<b>Машиностроение</b>												
АвтоВАЗ-2	100.07	-0.090	8.26	112.9	373	326	14.02.07	0.08	13.08.08	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.13	0.0050	7.62	-1.40	207	205	26.06.07	0.44	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	98.96	0.19	14.67	-27.8	894	892	31.10.07	0.76	29.04.09	12.80	500	--/--/--
ВКМ	100.00	0.00	9.97	-0.050	397	404		1.31	04.06.08	9.75	1 000	--/--/--
Волгабурмаш	99.37	-0.13	12.22	20.6	653	650	10.10.07	0.70	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.18	0.0073	8.47	-0.81	259	261	12.02.08	1.01	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
Гидромашсервис	100.00	0.00	10.12	-0.020	412	420	27.05.08	1.29	24.11.09	9.90	1 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	99.89	-0.24	10.80	22.0	482	489		1.18	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	99.81	-0.13	12.11	91.4	734	688		0.15	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.44	0.44	13.40	-37.4	740	746		1.32	17.06.08	13.35	1 000	--/--/--
Иркут-3	103.98	-0.074	7.61	2.29	139	139		3.14	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз-2	99.98	0.00	8.63	-0.050	263	265	19.09.08	1.56	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.68	-0.050	10.73	11.8	516	513	10.07.07	0.48	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	100.05	-0.015	12.74	2.41	708	704	16.09.07	0.63	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	101.01	0.00	7.88	-2.12	241	236	06.06.07	0.38	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	100.55	-0.025	8.55	2.24	263	267	11.03.08	1.09	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.50	0.00	9.19	-0.34	361	357	26.07.07	0.50	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	100.38	0.48	11.67	-79.0	601	597	20.09.07	0.65	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОМЗ-5	100.78	0.12	8.64	-5.63	257	253	01.09.09	2.33	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.50	0.00	9.19	-0.47	361	358	24.07.07	0.50	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	99.65	0.00	10.80	0.50	525	522	05.07.07	0.46	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	100.00	0.0070	11.02	-0.30	494	491	20.10.09	2.40	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.50	0.15	8.85	-19.4	307	306	27.11.07	0.84	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	100.08	0.19	9.94	-22.2	412	413		0.91	25.12.07	9.80	3 000	--/--/--
Сатурн-1	99.90	-0.26	9.65	147.6	480	437	24.03.07	0.18	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	100.08	0.00	9.37	0.030	344	349	21.03.08	1.11	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	100.13	0.00	8.13	-0.33	200	198		2.60	21.01.10	11.25	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.54	-0.055	9.02	4.26	302	308	20.06.08	1.36	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
Тензор	100.45	0.18	12.14	-15.3	614	622	20.05.08	1.26	17.11.09	12.20	500	--/--/--
УралВагЗФ	100.45	-0.15	9.30	9.80	330	331		1.58	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.41	-0.040	8.89	5.82	321	317	03.10.07	0.69	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.30	0.000020	10.09	-0.58	452	449	13.07.07	0.48	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
<b>Металлургические и добывающие</b>												
Амурметалл	101.45	-0.10	9.23	5.44	322	319		1.89	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.10	-0.13	9.25	6.18	323	318		2.17	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Кокс	100.60	0.00	8.87	0.020	284	278		2.19	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магnezит	100.55	-0.050	8.65	11.5	312	309	21.06.07	0.42	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.20	-0.050	11.78	25.1	684	645		0.21	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	100.25	0.00	10.73	-0.080	495	495		0.84	27.11.07	10.80	1 000	--/--/--
Макси-Групп	97.60	0.100	15.74	-16.4	1 009	1,005	13.09.07	0.63	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	99.33	-0.020	13.92	1.80	792	798	12.06.08	1.31	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	101.07	-0.14	8.19	4.74	199	199	16.06.10	3.02	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	99.08	0.050	9.45	-2.72	344	341		1.91	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	99.00	-1.00	13.18	81.3	717	722		1.39	08.07.08	12.25	400	--/--/--
НижЛенское-2	100.06	-0.44	13.20	114.1	766	764	21.06.07	0.42	18.06.09	13.00	550	--/--/--

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд 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.										
НМЗ им.Кузьмина	99.60	0.00	12.04	0.48	643	639	16.08.07	0.55	14.02.10	11.00	1 200	- / - / -
НОК-2	100.15	-0.050	12.54	3.52	654	656	25.09.08	1.52	22.09.11	12.30	400	- / - / -
ОМК-1	101.75	-0.025	8.00	1.70	200	206		1.34	12.06.08	9.20	3 000	- / - / -
РусАл-2	100.18	0.00	7.52	-0.57	219	204		0.34	20.05.07	8.00	5 000	- / - / -
РусАл-3	100.00	-0.12	7.32	7.94	132	133		1.58	21.09.08	7.20	6 000	- / - / -
СвобСокол-2	99.90	-0.18	12.18	23.3	642	641		0.82	22.11.07	11.75	600	- / - / -
Северсталь	100.64	0.00	6.72	-0.94	117	115		0.44	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	100.60	-0.020	12.13	2.81	643	641		0.70	06.10.07	12.50	500	- / - / -
Севкабель-2	99.93	-0.060	11.64	17.5	618	612	07.06.07	0.38	28.11.08	11.00	1 000	- / - / -
СУЭК-2	99.90	-0.15	10.06	194.6	552	505		0.08	15.02.07	8.50	1 000	- / - / -
ТехНиколь	99.94	0.040	10.28	-3.44	428	436	14.05.08	1.25	11.11.09	10.00	1 500	- / - / -
ТМК-2	100.50	-0.070	7.39	33.6	252	210	27.03.07	0.19	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/ -
ТМК-3	100.29	-0.085	7.80	8.46	191	194	19.02.08	1.03	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/ -
ТЧМ-2	100.05	0.00	8.75	-0.22	330	323	02.06.07	0.37	02.12.07	8.75	1 000	- / - / -
Урал. завод прециз. сплавов	98.62	0.00	13.51	0.14	751	758	12.06.08	1.32	10.06.10	12.00	1 500	- / - / -
ХайлендГолд	99.59	-0.017	13.77	1.74	783	789		1.13	02.04.08	12.75	750	- / - / -
ЧТПЗ-1	102.17	0.020	8.00	-1.88	200	206	18.06.08	1.35	16.06.10	9.50	3 000	- / - / -
Нефтегазовые												
Газпром-4	104.20	-0.077	6.79	2.70	63	64		2.69	10.02.10	8.22	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-5	101.00	-0.20	6.23	28.4	53	50		0.71	09.10.07	7.58	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-6	100.61	-0.20	6.79	8.77	73	70		2.32	06.08.09	6.95	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-7	100.20	-0.100	6.82	4.09	69	69		2.55	29.10.09	6.79	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-8	100.22	0.035	7.06	-0.90	74	73		4.09	27.10.11	7.00	5 000	BBB/A3/BBB-
Интегра-1	99.30	-0.32	11.15	17.9	514	511		1.94	20.03.09	10.50	2 000	- / - / -
Итера	101.05	-0.018	8.66	1.74	286	286		0.86	07.12.07	9.75	2 000	- / - / -
Лукойл-2	100.86	-0.52	7.03	21.0	89	90		2.59	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	103.00	-0.47	8.74	34.3	273	278		1.41	21.12.08	10.75	1 000	- / - / -
Никосхим-Инв-2	100.90	0.090	11.10	-18.0	548	544	16.08.07	0.56	20.08.09	12.30	1 500	- / - / -
НК Альянс	100.28	-0.058	8.98	2.60	291	288	16.09.09	2.37	14.09.11	8.92	3 000	- / - / -
РуссНефть	98.97	0.32	10.09	-19.8	408	408	12.12.08	1.78	10.12.10	9.25	7 000	- / - / -
Стройтрансгаз	101.50	0.00	8.64	-0.22	264	270		1.37	25.06.08	9.60	3 000	- / - / -
Удмнефтпрод	100.17	0.30	9.71	-21.4	371	374		1.51	01.09.08	9.50	1 500	- / - / -
Потребительские товары												
Агрика	99.86	0.00	12.25	0.070	631	636	01.04.08	1.12	29.09.09	11.80	1 000	- / - / -
Агроком	98.46	0.00	14.99	2.08	944	942	26.06.07	0.44	21.06.11	10.75	1 500	- / - / -
АгроСоюз	100.03	0.055	13.82	-17.9	848	833	24.05.07	0.34	21.05.09	13.28	500	- / - / -
Агрохолдинг	100.11	0.00	13.39	-0.10	782	778	20.07.07	0.48	24.07.09	13.00	1 000	- / - / -
Адамант	99.85	-0.15	12.88	12.7	688	695		1.30	05.06.08	13.10	500	- / - / -
Адамант-2	99.99	0.057	11.74	-18.3	640	625	24.05.07	0.34	20.05.10	11.25	2 000	- / - / -
АиФ	100.01	-0.090	12.06	11.1	625	625	19.12.07	0.89	17.06.09	11.75	1 500	- / - / -
Аладушкин-1	100.25	0.00	10.15	-4.00	543	496		0.14	08.03.07	12.00	500	- / - / -
Алтан	100.00	0.00	14.45	-0.20	889	887	03.07.07	0.46	30.06.09	14.00	150	- / - / -
Аркада-1	99.51	-0.26	14.83	66.5	928	926	29.06.07	0.45	28.06.08	13.20	600	- / - / -
Аркада-2	99.48	0.100	14.69	-18.9	907	903	22.08.07	0.56	20.02.09	13.31	700	- / - / -
Арнест Фин	100.10	0.0030	10.03	-1.66	490	462	25.04.07	0.27	29.04.09	10.30	600	- / - / -
Балтика-1	100.45	0.100	8.33	-13.2	256	255		0.82	20.11.07	8.75	1 000	- / - / -
Балтимор-3	99.55	0.020	12.96	-5.75	766	749	17.05.07	0.33	15.05.08	11.25	800	- / - / -
Белгранкорм-1	100.02	0.00	11.32	-0.030	554	553	04.12.07	0.84	02.12.08	10.90	700	- / - / -
ВБД-2	103.35	0.018	8.14	-0.64	190	189		3.37	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/ -
Волшебный Край	100.00	0.00	11.79	-0.13	601	600	04.12.07	0.85	02.12.08	11.50	500	- / - / -
Восток-Сервис	99.81	-0.19	11.45	19.0	554	558	13.03.08	1.08	10.09.09	10.99	1 500	- / - / -
Дымов	100.17	-0.010	11.11	0.85	512	520	02.05.08	1.21	30.10.09	10.99	800	- / - / -
Инмарко	100.09	0.090	10.65	-11.1	484	484	21.12.07	0.90	19.12.08	10.50	1 000	- / - / -
ИркПищПром	100.30	0.00	9.17	-1.30	405	375		0.27	27.04.07	10.00	330	- / - / -
Кора	99.70	0.00	12.91	0.020	707	708	15.01.08	0.95	14.07.09	12.00	1 000	- / - / -
Красный Восток	100.25	0.021	9.09	-26.7	447	399		0.11	25.02.07	11.50	1 500	- / - / -
Кристалл Фин	100.22	0.012	8.31	-35.8	383	339		0.06	08.02.07	12.00	500	- / - / -
Мельн.комб.в Сокольниках	99.25	-0.47	13.16	87.3	752	748	30.08.07	0.59	26.02.09	11.50	1 000	- / - / -
МКХ-2	99.84	0.020	12.52	-2.22	664	666	26.02.08	1.02	25.08.09	12.90	1 000	- / - / -
МКШВ-1	100.00	-0.51	14.55	197.7	939	913		0.28	29.04.07	14.30	155	- / - / -
Моссельпром	100.40	0.030	12.25	-8.84	672	671	15.06.07	0.41	12.12.08	13.00	1 000	- / - / -
МясКорп Евросервис-1	98.07	-1.09	16.46	145.6	1 066	1,066		0.87	18.12.07	13.25	1 500	- / - / -
Натур Продукт-2	99.70	-0.30	11.39	37.1	558	558	18.12.07	0.89	16.06.09	10.75	1 000	- / - / -
Нидан-1	100.60	0.100	9.00	-34.0	371	353		0.33	16.05.07	10.80	1 000	- / - / -
НовЧерем-2	100.18	0.075	7.78	-34.9	269	238	24.04.07	0.26	22.04.08	12.00	300	- / - / -

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)
Нутринвестхолд-1	100.00	0.22	11.43	-62.0	592	589	12.06.07	0.39	09.06.09	11.00	1 200	- / - / -
ОГО-агро-1	100.30	-0.15	14.51	60.8	941	911		0.26	22.04.07	15.50	1 100	- / - / -
ОГО-агро-2	99.51	-0.020	13.67	1.37	766	766		1.64	25.02.09	12.95	1 200	- / - / -
Омела-Холдинг	104.65	0.010	11.56	-4.27	587	584		0.68	03.10.07	18.00	50	- / - / -
ОСТ-2	97.32	0.19	23.26	-67.1	1 801	1,781	10.05.07	0.31	08.05.08	12.90	1 000	- / - / -
Очаково-2	98.40	0.00	9.77	0.12	376	378		1.55	19.09.08	8.50	1 500	- / - / -
Разгуляй-1	100.13	-0.27	11.00	133.7	604	566	05.04.07	0.21	02.10.08	11.50	2 000	- / - / -
Ресторанс-2	99.00	0.00	11.19	0.070	518	524		1.37	02.07.08	10.00	400	- / - / -
Ресторанс-3	99.38	0.075	11.55	-6.32	555	562	30.05.08	1.29	26.11.10	10.75	1 000	- / - / -
Русагро	99.95	0.00	--	--	2 840	2,841		--	19.07.08	8.50	1 000	- / - / -
РусТекстиль-2	99.18	0.49	13.86	-44.3	786	789		1.22	05.03.09	12.75	1 000	- / - / -
РусТекстиль-3	99.52	-0.060	13.02	9.82	731	728	23.10.07	0.72	20.10.09	12.00	1 200	- / - / -
САН Интербрю-2	100.10	0.050	8.11	-2.22	205	201		2.30	13.08.09	8.00	4 000	- / - / -
СахарКомп	99.90	0.00	13.21	-0.030	721	729	13.05.08	1.23	10.11.09	12.75	2 000	- / - / -
Сиб.аграрн.группа	100.02	0.00	11.97	0.070	621	619	21.11.07	0.80	20.05.09	11.50	400	- / - / -
Синергия	90.15	-1.42	27.15	263.6	2 143	2,140	24.10.07	0.74	22.04.09	10.70	1 000	- / - / -
Содружество	99.31	-0.31	11.02	14.0	493	491		2.42	22.10.09	10.45	2 500	- / - / -
Сорус	99.54	0.14	11.24	-19.6	550	548	08.11.07	0.77	05.11.09	10.20	1 200	- / - / -
Талосто	99.70	0.037	10.73	-6.29	508	504	07.09.07	0.62	06.03.09	10.00	1 000	- / - / -
Черемушки	103.06	0.00	--	--	--	--		--	02.03.09	11.30	700	- / - / -
Черкизово	99.20	0.035	9.44	-1.76	342	337	02.06.09	2.17	31.05.11	8.85	2 000	- / - / -
Эрконпродукт	99.44	-0.58	12.25	57.9	634	638	13.03.08	1.07	10.09.09	11.40	1 200	- / - / -
ЭФКО-2	100.00	-0.0062	10.42	21.2	605	580	26.01.07	0.02	22.01.10	10.50	1 500	- / - / -
Юнимилк	100.00	-0.030	9.98	1.42	392	388	08.09.09	2.32	06.09.11	9.75	2 000	- / - / -
Региональные и Муниципальные												
Ангарск	106.50	0.00	9.08	-0.99	308	315		1.23	21.11.08	14.00	150	- / - / -
Башкирия-4	100.67	0.00	7.05	-0.44	139	136		0.64	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1 / -
Башкирия-5	102.33	0.023	7.21	-1.02	109	108		2.53	04.11.09	8.02	1 000	BB/Ba1 / -
Белгор.обл.-1	106.67	-0.0050	8.17	-0.77	219	226		1.19	29.04.08	14.00	320	- / - / -
Белгор.обл.-3	101.70	0.075	8.09	-2.44	186	185		3.26	10.11.10	8.38	2 000	- / - / -
Белгор.обл.-4	99.85	0.00	8.23	0.00	192	190		3.93	19.10.11	8.24	1 020	- / - / -
Волг.обл.-2	104.05	0.035	8.10	-3.46	210	213		1.35	11.06.09	11.99	600	- / - / -
Волг.обл.-3	105.34	0.038	8.02	-2.81	202	199		1.76	17.06.10	12.00	700	- / - / -
Волг.обл.-4	99.99	0.090	8.26	-3.25	207	207		2.96	19.05.10	8.10	550	- / - / -
Ворон.обл.-1	105.20	0.050	7.23	-7.64	144	143		0.86	15.12.07	13.00	600	- / - / -
Ворон.обл.-2	109.68	0.00	7.86	-0.59	184	179		2.16	18.06.09	13.00	500	- / - / -
Ворон.обл.-3	107.60	-0.28	8.34	7.46	206	205		3.70	27.06.11	10.25	500	- / - / -
Иркут.обл.-1	101.12	0.00	7.86	-1.36	229	224		0.48	22.07.07	10.50	825	B+ / - / -
Иркут.обл.-3	101.68	0.00	8.17	-0.29	217	216		1.56	17.12.09	9.50	1 500	B+ / - / -
Иркут.обл.-4	99.95	0.15	8.01	-16.0	216	213		0.97	23.10.08	8.00	900	B+ / - / -
Иркут.обл.-5	99.25	-0.015	8.05	0.91	205	197		1.82	24.11.10	7.75	3 000	B+ / - / -
Иркут.обл.-6	99.90	0.020	8.17	-1.35	217	211		1.68	26.05.10	8.25	1 200	B+ / - / -
Кабардино-Балкария	103.11	0.0060	9.82	-2.41	411	408		0.72	20.10.07	14.00	500	- / - / -
Казань-2	100.66	0.065	7.24	-33.7	224	188		0.23	11.04.07	10.00	1 000	- / - / -
Казань-3	100.14	-0.012	8.24	0.37	217	214		2.36	29.08.09	9.32	2 300	- / - / -
Калуж.обл.-1	101.60	0.00	7.32	-0.60	150	151		0.91	24.12.07	9.00	300	- / - / -
Карелия-9	100.14	0.00	8.11	-0.060	195	196		2.67	02.06.10	8.40	500	- / - / B+
Кировская обл.-1	100.79	0.00	8.03	-0.18	203	208		1.36	22.12.08	8.39	400	- / - / -
Кировская обл.-2	100.99	0.16	8.05	-10.8	204	203		1.59	24.09.09	8.45	600	- / - / -
Клинский район-1	100.50	-1.00	10.61	366.0	544	518		0.28	03.05.07	12.00	200	- / - / -
Коми-5	105.45	0.040	7.10	-6.33	130	129		0.89	24.12.07	13.00	500	-- / Ba3 / BB-
Коми-6	115.93	0.080	7.17	-2.77	97	95		3.05	14.10.10	13.50	700	-- / Ba3 / BB-
Коми-7	109.00	0.00	7.33	-0.13	92	91		4.91	22.11.13	10.00	1 000	-- / Ba3 / BB-
Коми-8	100.25	0.00	7.47	-0.080	100	99		6.00	03.12.15	9.00	1 000	-- / Ba3 / BB-
Костром.обл.-4	104.38	0.65	7.31	-62.5	140	144		1.08	11.03.08	12.00	800	- / - / -
Краснодар.кр.-1	100.90	-0.055	7.20	15.2	191	173		0.32	15.05.07	10.00	1 000	BB- / - / -
Краснояр.кр.-3	99.46	-0.22	7.19	20.1	123	128		1.15	01.10.08	7.00	3 000	- / - / -
Красноярск-3	100.95	0.00	7.48	-0.17	147	148		1.64	18.10.08	8.50	1 000	- / - / -
Лен.обл.-2	125.50	0.00	6.59	-0.42	37	36		3.19	08.12.10	14.01	800	B+ / - / B
Лен.обл.-3	128.50	0.00	7.47	-0.13	102	101		5.54	05.12.14	12.50	1 300	B+ / - / B
Липецкая обл.-1	100.15	0.00	6.94	-0.080	127	123		0.66	19.09.07	7.00	300	-- / - / BB-
Липецкая обл.-2	100.85	0.00	7.82	0.020	161	159		3.07	19.07.11	7.95	1 500	-- / - / BB-
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.91	0.050	180	179		2.48	14.10.09	7.50	300	- / - / -
Магадан-1	103.90	0.00	8.73	-0.40	272	275		1.53	15.09.08	11.00	450	- / - / -
Марий Эл	100.02	0.020	8.50	-0.97	249	243		2.13	23.05.09	8.25	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)
МО-3	102.71	-0.24	6.30	39.8	68	64		0.56	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/ --
МО-4	109.63	0.00	6.54	-0.50	53	49		2.00	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/ --
МО-5	107.10	-0.30	6.75	13.2	74	63		2.10	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/ --
МО-6	107.74	0.14	6.99	-3.93	71	70		3.59	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/ --
Мос-29	104.97	-0.53	6.28	39.3	28	35		1.32	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	101.25	-0.18	6.36	52.6	104	88		0.33	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	107.75	0.00	5.75	-0.62	-26	-27		1.78	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.16	-0.17	6.56	4.38	31	31		3.37	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.90	0.00	6.68	-0.13	23	21		5.48	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	102.85	0.35	6.34	-49.3	62	59		0.74	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	108.02	-0.075	6.45	2.14	25	24		2.97	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	101.90	-3.30	6.73	584.4	112	108		0.55	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	107.12	0.00	4.53	-1.06	-147	-139		1.25	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	110.00	-0.095	6.67	1.34	18	18		6.22	24.06.15	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	106.65	0.00	6.37	-0.42	36	31		2.04	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	103.23	-0.12	6.98	10.9	108	108		1.04	02.11.08	10.24	2 500	--/--/B+
Нижегор.обл.-3	101.75	-0.14	7.90	4.37	167	165		3.30	20.10.11	8.70	2 000	--/--/B+
Новосиб.обл.-2	105.01	0.00	7.47	-1.83	170	169		0.82	29.11.07	13.30	2 000	--/--/--
Новосиб.обл.-3	101.45	-0.050	7.59	2.66	159	155		1.88	15.12.09	8.50	2 500	--/--/--
Новосибирск-3	110.50	0.00	7.65	-0.59	161	156		2.23	14.07.09	13.00	1 000	B/--/--
Самар.обл.-2	98.76	0.10	7.40	-3.39	117	118		3.24	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Baa2/--
Самар.обл.-3	101.23	-0.039	7.48	1.04	118	117		3.86	11.08.11	7.60	4 500	--/--/--
Тамбовская обл.	100.15	0.00	8.14	-0.030	214	215		1.60	27.09.08	8.00	400	--/--/--
Твер.обл.-3	100.28	0.00	8.01	-0.030	201	200		1.74	30.11.08	7.95	800	--/--/--
Томск.обл.-3	102.00	-0.060	7.26	7.60	156	153		0.71	13.10.07	10.00	600	--/--/--
Томск.обл.-4	99.40	-0.100	7.59	4.93	158	151		2.12	09.11.09	8.00	900	--/--/--
Томск-1	104.48	0.00	6.68	-1.70	92	90		0.80	22.11.07	12.00	300	--/--/--
Тульская обл.-1	102.84	0.0050	7.42	-0.40	138	134		2.23	28.06.09	8.50	1 500	--/--/--
Удмуртия	100.44	0.025	8.10	-1.55	210	208		1.83	27.12.08	8.20	1 000	--/--/--
Уфа-4	102.89	-0.090	8.17	6.69	217	224		1.31	03.06.08	10.28	500	B+/--/--
Хабар.кр.-6	100.74	0.075	7.34	-4.50	133	129		1.81	24.11.09	8.00	1 000	--/--/--
ХМАО-2	107.95	0.00	5.90	-1.19	-10	-3		1.28	27.05.08	12.00	3 000	BB+/--/--
Чувашия-4	111.07	0.00	6.91	-0.62	90	87		1.94	27.03.09	12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	101.90	0.075	7.46	-2.13	117	117		3.77	05.06.11	7.85	1 000	--/--/--
Якутия-3	106.30	0.00	7.48	-0.82	147	154		1.32	17.06.08	12.00	800	--/--/B+
Якутия-5	101.99	0.00	0.26	-8.02	-481	-513		0.25	21.04.07	8.00	2 000	--/--/B+
Якутия-6	107.24	0.12	7.23	-5.25	115	110		2.39	13.05.10	10.00	2 000	--/--/B+
Якутия-7	102.18	0.00	7.72	-0.020	132	131		4.90	11.04.13	7.95	2 500	--/--/B+
ЯНАО	104.85	-0.050	6.75	2.87	75	78		1.41	03.08.08	10.00	1 800	BB+/--/--
Яр.обл.-2	102.50	-1.40	7.36	312.1	181	178		0.45	03.07.07	12.78	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	107.70	0.00	6.81	-0.42	80	75		2.13	26.05.09	10.50	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	99.55	-0.15	8.03	8.78	202	201		1.84	30.12.08	7.75	500	--/--/--
Яр.обл.-6	99.05	-0.020	7.95	0.70	178	174		2.76	19.04.11	8.50	2 000	--/--/--
Розничная и оптовая торговля												
Автомир	99.80	-0.19	12.31	33.1	667	663	04.09.07	0.60	01.09.09	11.66	1 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.50	0.00	10.88	-0.090	504	505	22.01.08	0.95	21.07.09	10.99	1 000	--/--/--
Аптеки 36.6	100.30	-0.050	10.92	4.09	492	497	01.07.08	1.39	30.06.09	9.89	3 000	--/--/--
Арбат	100.10	0.020	10.48	-5.48	494	492	22.06.07	0.43	20.06.08	10.50	1 500	--/--/--
Банана-Мама	99.96	-0.050	11.57	7.37	585	582	26.10.07	0.75	23.10.09	11.25	1 000	--/--/--
Белазкомплект	99.75	0.00	13.19	0.080	721	728	24.04.08	1.18	22.10.09	12.60	500	--/--/--
Виктория	99.93	-0.025	11.70	69.7	727	690	01.02.07	0.04	29.01.09	9.90	1 500	--/--/--
Дет мир-Ц	99.32	-0.17	8.80	3.07	232	231		6.08	26.05.15	8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	99.96	0.00	5.12	-0.040	-53	-59		0.62	04.12.07	5.00	1 200	B/--/--
Дикая Орхидея	100.29	-0.039	10.40	15.9	538	503	12.04.07	0.23	09.04.09	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	93.36	-0.41	11.60	14.0	535	533		3.42	17.03.11	9.25	3 000	--/--/--
Диксис	100.07	0.00	11.15	0.00	558	553	20.07.07	0.49	20.07.09	11.00	1 800	--/--/--
Домо-Фин	100.00	0.00	12.55	-1.20	800	754	15.02.07	0.08	14.02.08	12.50	1 000	--/--/--
Евросеть-2	99.50	0.049	11.13	-6.16	534	534	04.12.07	0.86	02.06.09	10.25	3 000	--/--/--
Единая Европа	99.75	-0.15	11.18	10.1	518	519	16.10.08	1.60	14.10.10	10.75	1 200	--/--/--
Имплозия	99.40	0.00	12.86	0.77	727	723	01.08.07	0.51	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	99.99	0.00	12.55	0.010	679	677		0.80	22.11.07	12.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	99.90	0.080	13.49	-101.1	894	847	16.02.07	0.08	12.02.10	11.75	1 400	--/--/--
Карусель	99.80	0.022	10.11	-1.52	411	413	18.09.08	1.54	12.09.13	9.75	3 000	--/--/--
Копейка-1	100.20	0.025	8.43	-17.8	361	317	20.03.07	0.17	17.06.08	9.40	1 200	B/--/--
Копейка-2	99.21	-0.083	9.43	4.77	343	340	18.02.09	1.91	15.02.12	8.70	4 000	B/--/--

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд 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.										
Лаверна	100.24	-0.0050	10.26	0.73	525	490	12.04.07	0.23	08.04.10	11.25	1 000	- / - / -
ЛБР-Интерфинтрейд	100.30	0.50	15.14	-44.7	914	922	29.05.08	1.26	26.11.09	14.90	300	- / - / -
Магнит	102.15	-0.082	8.21	4.83	221	221		1.71	19.11.08	9.34	2 000	- / - / -
Марта-1	101.05	0.13	14.40	-11.7	840	848		1.25	22.05.08	14.84	700	- / - / -
Марта-2	99.00	-0.100	14.93	31.2	944	940	07.06.07	0.39	06.12.09	11.75	1 000	- / - / -
Марта-3	97.10	0.44	16.76	-51.8	1 092	1,092	01.02.08	0.95	02.08.11	13.00	2 000	- / - / -
Матрица	99.05	-0.050	15.29	15.9	977	975	13.06.07	0.40	10.12.08	12.32	1 200	- / - / -
МИР-Фин-1	100.05	0.0098	10.70	-1.20	488	489		0.92	27.12.07	10.50	1 000	- / - / -
Монетка	99.41	-0.14	11.75	19.6	600	598	15.11.07	0.80	14.05.09	10.70	1 000	- / - / -
Перекресток	100.07	0.00	8.15	-0.33	258	255	10.07.07	0.48	08.07.08	8.15	1 500	- / - / -
Протек	99.50	1.25	9.30	-54.5	319	318	04.11.09	2.50	02.11.11	8.90	5 000	- / - / -
Пятерочка	109.32	-0.0050	8.34	-0.060	216	216		2.83	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/ -
Пятерочка-2	103.50	-0.0053	8.40	0.090	216	215		3.35	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/ -
Санвэй	100.50	-0.20	10.49	54.8	501	496	06.06.07	0.38	03.12.08	11.66	1 000	- / - / -
Столич.гастрономы	99.90	0.00	8.85	0.00	284	287	21.08.08	1.48	20.08.09	8.60	1 500	- / - / -
Техносила	97.59	-0.16	12.30	14.4	630	637	29.05.08	1.29	26.05.11	10.00	2 000	- / - / -
ТОП-Книга	100.10	0.00	9.63	-7.51	515	471	08.02.07	0.06	05.02.09	11.35	700	- / - / -
Фазтон-Аэро	100.07	0.00	10.69	0.020	484	485	31.01.08	0.96	30.07.09	10.50	1 000	- / - / -
ЮТС-2	98.88	0.00	15.23	2.52	982	972	29.05.07	0.36	25.11.08	11.50	1 200	- / - / -
<b>Строители и девелоперы</b>												
ГлМосСтрой-2	100.89	0.013	10.30	-2.74	464	460	20.09.07	0.65	17.03.11	11.50	4 000	- / - / -
ДжЭф Си	100.02	0.052	9.43	-3.38	343	344	23.10.08	1.64	20.10.11	9.25	2 000	- / - / -
ИнкомФин-1	99.83	-0.070	13.70	6.11	770	772		1.28	28.03.09	12.70	1 250	- / - / -
Интеко	100.20	0.00	8.35	-8.78	381	334		0.08	15.02.07	10.95	1 200	- / - / -
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.85	-0.43	569	543		0.28	29.04.07	10.70	3 000	- / - / -
Искитим-2	100.60	-0.33	12.22	46.7	649	646	07.11.07	0.76	05.11.08	12.50	500	- / - / -
Камская дол.-1	100.00	-0.17	14.04	228.0	950	903		0.08	15.02.07	13.50	100	- / - / -
Камская дол.-2	100.00	0.00	14.20	0.090	850	846		0.70	17.10.07	13.50	200	- / - / -
Камская дол.-3	99.99	-0.040	14.20	11.1	867	865	15.06.07	0.40	04.06.09	13.50	500	- / - / -
ЛенСпецСМУ-1	100.50	0.35	11.09	-33.2	514	519	24.04.08	1.14	22.04.10	11.75	1 000	B/ - / -
ЛенСпецСМУ-2	100.00	0.00	11.52	-0.040	551	555	23.07.08	1.36	20.01.10	11.69	1 500	B/ - / -
М-Индустрия	100.79	0.49	12.37	-15.0	612	608		3.47	16.08.11	12.25	1 000	- / - / -
Миракс	101.20	-0.100	10.29	7.05	429	432		1.44	19.08.08	11.50	1 000	- / B2/B
Миракс-2	100.98	-0.020	10.82	0.89	477	472		2.31	17.09.09	10.99	3 000	- / B2/B
Пересвет-Инв-1	103.09	0.59	13.48	-97.6	779	776		0.68	02.10.07	17.50	200	- / - / -
ПИК-5	99.85	0.010	11.06	-2.86	573	557	22.05.07	0.34	20.05.08	10.20	1 120	- / - / -
СибЦемент	99.60	-0.18	10.97	47.7	544	543	14.06.07	0.40	12.06.08	9.70	800	- / - / -
СУ-155 1	100.14	0.00	10.11	-0.78	521	480		0.20	30.03.07	10.50	1 500	- / - / -
Сувар-Казань	100.16	0.055	12.36	-29.2	742	703	03.04.07	0.21	31.03.09	13.00	900	- / - / -
Терна-Фин-2	99.98	-0.080	12.96	11.3	722	720	09.11.07	0.78	04.11.11	12.60	1 500	- / - / -
ЮСКК	100.04	-0.070	14.35	17.0	879	877	03.07.07	0.46	01.07.08	14.00	600	- / - / -
<b>Телекоммуникации</b>												
Байкалвестком	101.05	-0.25	8.74	66.0	325	321		0.39	07.06.07	11.43	300	- / - / -
ВолгаТел-2	101.20	0.0015	7.63	-0.21	163	162	02.12.08	1.76	30.11.10	8.20	3 000	BB-/ - / -
ВолгаТел-3	102.57	0.078	7.62	-3.27	149	147		2.58	30.11.10	8.50	2 300	BB-/ - / -
ВолгаТел-4	100.63	-0.020	7.95	0.86	187	184	08.09.09	2.39	03.09.13	7.99	3 000	BB-/ - / -
ДальСвязь-2	102.71	0.051	8.05	-1.93	186	187	02.06.10	2.91	30.05.12	8.85	2 000	- / - / B
ДальСвязь-3	101.32	0.025	7.90	-1.80	190	190		1.62	03.06.09	8.60	1 500	- / - / B
МГТС-4	100.14	-0.35	6.61	132.9	149	120	25.04.07	0.27	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/ -
МГТС-5	100.74	0.00	6.26	-1.74	85	75	29.05.07	0.36	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/ -
МегаФон-2	100.90	0.00	5.30	-4.98	29	-6		0.23	11.04.07	9.28	1 500	BB/B1/BB
МегаФон-3	102.50	0.00	7.22	-0.51	125	132		1.18	15.04.08	9.25	3 000	BB/B1/BB
СЗТ-2	100.12	-0.020	7.43	3.99	186	179		0.49	03.10.07	7.50	1 500	BB-/ - / B+
СЗТ-3	101.53	-0.67	8.03	65.5	213	216	28.02.08	1.06	24.02.11	9.25	3 000	BB-/ - / B+
СибТел-4	102.34	-0.099	7.38	19.1	182	179		0.46	05.07.07	12.50	2 000	- / - / B+
СибТел-5	101.80	-0.050	7.82	3.98	183	191		1.21	25.04.08	9.20	3 000	- / - / B+
СибТел-6	99.95	-0.044	8.02	2.94	202	204	18.09.08	1.56	16.09.10	7.85	2 000	- / - / B+
СибТел-7	101.62	-0.090	8.02	4.29	201	196		2.14	20.05.09	8.65	2 000	- / - / B+
СМАРТС-2	100.11	-0.010	14.14	1.94	860	857		0.44	26.06.07	14.00	500	- / - / -
СМАРТС-3	99.30	-0.100	15.66	16.9	997	994	02.10.07	0.67	29.09.09	14.10	1 000	- / - / -
Таттелеком-3	101.12	0.21	8.19	-78.3	298	275		0.30	06.05.07	11.75	600	- / - / -
УРСИ-4	102.04	-0.20	7.39	25.9	165	163		0.77	01.11.07	9.99	3 000	BB-/ - / B+
УРСИ-5	101.71	-0.090	7.86	7.55	188	196		1.18	17.04.08	9.19	2 000	BB-/ - / B+
УРСИ-6	100.77	0.080	7.88	-5.00	188	188	20.11.08	1.73	17.11.11	8.20	2 000	BB-/ - / B+
УРСИ-7	101.15	0.010	7.95	-0.59	195	191	17.03.09	1.97	13.03.12	8.40	3 000	BB-/ - / B+
ЦентрТелеграф-3	100.25	0.00	9.97	-0.040	397	393		2.00	01.04.09	9.75	700	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)
ЦТК-4	114.19	-0.066	7.80	2.16	178	171		2.18	21.08.09	13.80	7 000	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.72	0.12	7.75	-8.14	174	177	02.09.08	1.52	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-2	100.10	-0.100	8.70	162.2	423	380		0.06	07.02.07	10.50	1 500	B-/Caa1/ --
ЮТК-3	102.08	-0.060	8.01	7.63	232	229	09.10.07	0.70	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	103.27	-0.073	8.31	4.18	230	227		1.69	09.12.09	10.00	5 000	B-/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.15	-0.060	10.54	7.76	478	476	22.11.07	0.82	22.05.08	10.50	3 000	B/ -- / --
ММК-Трансфин	99.98	0.00	--	--	1 070	1,071		--	10.07.08	11.50	650	-- / -- / --
РЖД-2	101.50	0.00	6.06	-0.53	26	26		0.86	05.12.07	7.75	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-3	104.01	-0.060	6.88	2.19	74	75		2.60	02.12.09	8.33	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-4	100.30	0.040	5.90	-10.9	37	35		0.40	14.06.07	6.59	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-5	100.00	-0.099	6.78	5.47	77	75		1.86	22.01.09	6.67	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-6	101.65	-0.15	6.97	4.63	72	72		3.36	10.11.10	7.35	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-7	102.79	-0.097	7.08	2.05	68	68		4.77	07.11.12	7.55	5 000	BBB+/A3/BBB+
СамараАвиа	100.25	-0.050	12.16	34.3	744	697		0.14	08.03.07	14.00	350	-- / -- / --
Трансаэро	100.00	0.0011	11.95	-0.10	635	631	09.08.07	0.53	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- / --
ЭйрЮнион	99.41	-0.12	15.71	44.8	1 045	1,025	15.05.07	0.32	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- / --
ЮТэйр-2	100.16	-0.015	9.56	7.98	480	434	13.03.07	0.15	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- / --
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.54	-0.10	8.74	23.6	319	316	02.07.07	0.45	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	99.99	0.00	13.65	-0.11	797	794	25.09.07	0.66	23.09.08	13.00	250	-- / -- / --
АИЖК	108.00	0.00	6.50	-0.63	49	49		1.73	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- / --
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.30	0.00	9.10	0.00	287	284		3.23	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- / --
АИЖК-2	110.93	0.00	7.07	-0.30	94	92		2.57	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- / --
АИЖК-3	105.45	-0.050	7.20	1.96	115	106		2.28	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- / --
АИЖК-4	105.50	-0.40	7.59	9.73	127	125		4.09	01.02.12	8.70	900	-- / -- / --
АИЖК-5	99.50	0.00	7.68	0.00	132	131		4.39	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- / --
АИЖК-6	99.45	0.100	7.72	-2.11	129	129		5.18	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- / --
АИЖК-7	100.10	0.097	7.88	-1.77	141	140		5.83	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- / --
АИЖК-8	99.91	0.082	7.86	-1.71	144	144	15.03.14	5.04	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- / --
АК БАРС-2	99.95	0.00	8.52	0.050	294	290	26.07.07	0.50	22.01.09	8.25	1 500	-- /Ba3/B+
Акибанк	100.50	0.080	10.83	-33.7	570	542	26.04.07	0.27	23.04.09	12.62	600	-- / -- / --
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	7.58	-4.49	201	196		0.48	27.07.07	10.50	3 500	-- /B2/ --
Банк Союз-1	101.80	0.00	7.97	-0.28	199	207		1.19	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	99.70	-0.100	8.97	15.5	328	325	04.10.07	0.69	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
Банк СПб	99.80	0.050	10.47	-13.0	494	492	17.06.07	0.41	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
БанкЖилФин	100.60	0.00	8.84	-0.18	303	304	21.12.07	0.89	19.12.08	9.25	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.50	0.00	12.09	-0.38	647	643	16.08.07	0.56	12.02.09	12.50	500	-- / -- / --
ВБРР	108.80	0.00	6.62	-0.36	53	51		2.43	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.40	0.00	6.41	-0.26	40	35		2.06	13.04.09	7.00	10 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-4	99.98	0.00	6.66	0.60	182	139	22.03.07	0.18	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-5	100.00	0.00	6.34	0.030	122	93	26.04.07	0.27	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-6	100.30	0.00	6.02	-0.36	44	41	18.07.07	0.50	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	100.00	-0.075	10.74	9.90	498	496	20.11.07	0.82	25.11.08	10.50	750	-- /B2/ --
Газпромбанк-1	99.34	-0.15	7.42	4.41	117	116		3.46	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
Зенит-1	100.05	-0.050	7.76	28.0	291	249		0.18	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.72	-0.080	8.71	4.48	271	268		1.89	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Зенит-3	100.01	-0.040	8.59	5.29	283	282	14.11.07	0.80	09.11.11	8.45	3 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	99.00	0.00	11.77	4.15	668	637	21.04.07	0.26	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.75	0.00	6.88	-2.06	161	142	13.05.07	0.32	13.11.09	9.25	1 300	-- /Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.10	-0.20	11.71	83.6	665	633	17.04.07	0.25	14.10.08	12.00	350	-- / -- / --
Кедр КБ-1	100.00	0.00	12.00	0.020	631	628		0.69	05.10.07	11.50	450	-- / -- / --
Кедр КБ-2	100.02	-0.20	11.59	19.9	566	571	18.03.08	1.10	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- / --
КИТ Фин	102.76	0.22	8.58	-13.2	258	257		1.78	18.12.08	10.00	2 000	CCC+/ -- / --
Мастер-Банк-2	100.00	0.00	11.99	-0.13	661	649	25.05.07	0.35	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- / --
МДМ-Банк-3	100.05	0.00	7.64	0.100	195	192	04.10.07	0.69	01.10.09	7.60	6 000	BB-/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.20	0.100	13.26	-18.5	761	758	05.09.07	0.61	01.09.10	13.00	750	-- / -- / --
МИА-2	100.17	0.060	--	--	279	282		--	09.08.08	9.50	1 000	-- / -- / --
МИА-3	100.70	0.075	8.47	-13.9	283	280	30.08.07	0.60	24.02.12	9.40	1 500	-- / -- / --
МКБ-1	100.24	0.00	9.93	-0.56	483	452		0.26	25.04.07	10.50	500	-- / -- /B-
МКБ-2	99.97	0.022	10.68	-2.78	489	489	06.12.07	0.86	04.06.09	10.40	1 000	-- /B1/B-
МЛК	99.70	-0.20	13.79	84.3	868	838	26.04.07	0.26	23.07.09	12.00	550	-- / -- / --
ММБ-1	100.22	0.00	5.19	-11.4	66	20		0.07	13.02.07	8.30	1 000	BB/ -- /BBB
ММБ-2	100.28	0.00	2.81	-11.6	-173	-219	14.02.07	0.08	11.02.09	6.50	3 000	BBB/ -- /A-
Москоммерцбанк	99.92	-0.060	9.59	7.58	381	380	05.12.07	0.86	10.12.08	9.30	1 000	-- / -- / --
МосОблИпотАгентство	101.98	0.030	8.45	-1.17	227	225		2.85	21.12.10	9.00	1 500	-- /Ba2/ --

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность	Изм. за день	Номинальный	Z	Дата oferty	Дюрация	Дата погашения	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
	п.п.	б.п.	%	б.п.	спрэд б.п.	спрэд б.п.						
МосОблИпотАгентство-2	99.88	0.00	8.30	0.050	253	251	19.12.07	0.84	07.09.11	7.99	3 000	--/Ba2/--
Мособлтрастинвест	99.75	-0.100	9.38	7.90	338	336		1.35	26.09.09	9.00	3 000	--/--/--
Номос-6	101.50	-0.34	7.41	60.4	180	176		0.56	16.08.07	10.00	800	--/Ba3/B+
Номос-7	100.35	-0.050	7.99	5.85	218	219	18.12.07	0.90	16.06.09	8.25	3 000	--/Ba3/B+
Оргрэсбанк	100.18	0.00	7.05	-13.2	256	212	09.02.07	0.06	10.02.09	10.00	500	--/--/B-
Открытие	99.46	-0.045	11.82	3.09	581	582		1.64	11.11.08	11.00	200	--/--/--
Петрокоммерц-2	99.47	-0.17	8.91	7.71	285	281		2.33	31.08.09	8.50	3 000	--/--/--
ПроБизБанк-5	99.20	0.35	11.35	-62.2	572	567	02.09.07	0.59	29.04.09	9.69	1 000	--/--/B-
Промсвб-4	100.15	0.010	8.13	-1.40	240	238		0.77	01.11.07	8.20	600	B+/Ba3/B+
Ренинс Финанс	98.90	-0.100	11.70	9.93	575	581	01.04.08	1.13	30.03.10	10.40	750	--/--/--
Росбанк-1	100.18	-0.030	6.84	30.8	231	184	14.02.07	0.08	15.02.09	9.25	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	100.25	0.00	7.19	0.020	119	126		1.32	04.06.08	7.20	3 000	--/Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.54	-0.21	7.62	6.12	136	135		3.50	16.02.11	7.85	7 000	--/Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.09	-0.014	8.84	1.98	310	303		0.78	08.04.08	8.80	2 250	--/--/--
РТК-Лизинг-5	100.03	-0.041	8.89	8.47	330	324	16.08.07	0.51	12.08.10	8.80	2 250	--/--/--
Рус.Межд.Банк	99.88	-0.11	11.12	44.1	599	571	26.04.07	0.27	27.04.09	10.50	1 000	--/--/--
РусСтанд-3	100.10	0.037	8.37	-6.75	275	271		0.57	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-4	99.76	0.10	8.64	-9.75	273	277		1.07	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-5	99.85	0.00	8.66	1.53	388	343	15.03.07	0.16	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-6	100.00	0.050	8.24	-9.48	263	259	15.08.07	0.56	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-7	99.90	0.12	8.76	-11.5	281	287	25.03.08	1.13	20.09.11	8.50	5 000	B+/Ba2/--
Русь-Банк	100.35	0.15	8.48	-92.0	364	321	22.03.07	0.18	19.03.09	10.50	1 400	--/--/--
Северная Казна-1	99.80	0.100	11.51	-15.8	581	578	05.10.07	0.70	05.10.09	10.75	1 000	--/--/--
Сивакадемб-1	99.75	0.00	10.31	1.47	535	497		0.21	05.04.07	8.75	470	--/B1/B
Сивакадемб-2	100.35	0.00	9.42	-0.55	389	387	15.06.07	0.40	12.12.08	10.00	1 500	--/B1/B
Сивакадемб-3	100.20	-0.30	9.72	15.0	370	365		2.16	04.06.09	9.60	3 000	--/B1/B
Сивакадемб-5	99.76	-0.13	10.36	3.70	407	405		3.81	18.10.11	10.05	3 000	--/B1/B
Славинвестбанк-2	100.00	0.00	10.14	0.010	497	471	30.04.07	0.28	27.10.08	10.00	900	--/--/--
Собинбанк	100.00	0.00	12.31	-0.070	656	654	14.11.07	0.80	13.05.09	12.00	1 048	--/--/--
Спуртб-1	100.00	0.00	9.57	0.050	382	380		0.79	15.11.07	9.25	500	--/--/--
СТИН-фин-1	99.99	0.47	16.29	-251.3	1 136	1,097	03.04.07	0.21	01.04.08	16.00	300	--/--/--
Судостроительный банк	100.15	0.050	10.40	-12.2	484	481	05.07.07	0.46	02.07.09	10.50	1 500	--/--/--
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.68	-0.28	313	311		0.45	29.06.07	8.50	2 000	--/--/--
Тат-Инк	100.49	0.00	5.54	-39.8	107	64	07.02.07	0.06	06.02.08	14.30	500	--/--/--
Татфондбанк-3	99.99	-0.013	10.38	1.68	463	461	20.11.07	0.80	19.05.09	10.00	1 500	--/--/--
Транскапиталбанк	100.00	-0.17	10.90	52.8	553	540	27.05.07	0.35	01.06.09	10.50	800	--/--/--
ТуранАлем Фин-1	100.83	0.00	7.54	-0.020	144	142		2.46	06.10.09	7.75	3 000	--/--/--
УБРиР-2	100.10	0.060	11.21	-14.7	565	562	05.07.07	0.46	02.07.09	11.00	1 000	--/--/--
УралЛизЦентр	99.17	0.00	13.00	0.31	729	726	24.10.07	0.74	28.10.09	11.50	1 000	--/--/--
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.62	-0.060	196	192		0.63	12.09.07	7.50	2 500	--/--/--
ХКФБ-2	99.62	-0.075	9.87	26.0	458	440	15.05.07	0.32	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/--
ХКФБ-3	99.73	-0.040	10.16	27.5	532	489	22.03.07	0.18	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/--
ХКФБ-4	99.96	0.21	10.36	-14.0	436	437	15.10.08	1.62	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/--
Центр-Инвест	99.98	0.048	3.00	-2.60	-314	-314		2.60	11.11.09	10.00	1 500	--/B1/--
Экспобанк 07 (CLN)	100.50	0.00	11.14	-0.97	551	546		0.59	03.09.07	11.75	1 400	--/B3/--
Элемтэ-1	99.96	0.00	11.47	1.40	688	641	20.02.07	0.09	08.02.08	10.60	200	--/--/--
Юниаструмбанк	100.36	0.00	8.51	-11.2	392	345	20.02.07	0.09	17.02.09	12.50	1 000	--/B2/--
Химические												
Амтел (AV)-1	98.80	0.00	9.74	0.47	398	397		0.81	15.11.07	8.00	1 200	--/--/--
Дорогобуж-1	100.00	0.00	8.77	-0.070	277	283		1.34	11.06.08	8.60	900	--/--/--
КуйбАзот-2	100.30	-0.15	8.90	4.58	264	263		3.44	04.03.11	8.80	2 000	--/--/--
Марийский НПЗ	100.23	0.080	12.11	-21.6	658	656	19.06.07	0.42	16.12.08	12.40	800	--/--/--
НКНХ-3	100.12	-0.13	7.86	35.7	244	227		0.36	01.09.07	8.00	2 000	--/B2/B+
НКНХ-4	104.30	-0.100	7.97	4.80	196	192	30.03.09	1.98	26.03.12	9.99	1 500	--/B2/B+
Нэфис-1	100.14	-0.025	10.07	9.37	498	468		0.26	22.04.07	10.50	400	--/--/--
Салаватстекло	102.69	0.00	9.34	-0.56	341	345		1.11	25.03.08	11.60	750	--/--/--
Салаватстекло-2	100.06	0.060	9.37	-8.53	364	362	31.10.07	0.76	28.10.09	9.28	1 200	--/--/--
САНОС-2	105.20	0.059	8.05	-2.57	194	193		2.49	10.11.09	10.00	3 000	--/--/--
Сибур	99.70	0.0000100	7.97	0.010	184	184	05.11.09	2.54	01.11.12	7.70	1 500	--/--/--
СНХЗ	99.80	0.00	11.25	0.17	556	553	02.10.07	0.68	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	6.90	-7.08	230	182		0.10	22.02.07	9.50	500	--/--/--
Башкирэн-3	99.85	-0.100	8.64	5.45	264	260	19.03.09	2.00	09.03.11	8.30	1 500	--/--/--
ГидроОГК-1	103.22	-0.11	7.37	3.06	107	107		3.82	29.06.11	8.10	5 000	--/Baa3/--
ГТ-ТЭЦ-4	100.01	0.0100	10.98	-0.48	493	488		2.27	02.09.09	10.71	2 000	--/--/--

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность %	Изм. за день	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.								
Мосэнерго	100.15	-0.050	7.61	2.16	153	150	15.09.09	2.41	13.09.11	7.54	5 000	B/--/--
Мосэнерго-2	100.80	-0.18	7.60	4.46	126	124	23.02.12	4.20	18.02.16	7.65	5 000	B/--/--
МОЭСК	100.64	-0.18	8.04	4.75	174	172		3.86	06.09.11	8.05	6 000	--/--/--
ОГК 5	99.56	-0.29	7.82	12.5	173	171	01.10.09	2.45	29.09.11	7.50	5 000	--/Ba3/--
СвердлЭн-1	100.18	-0.17	8.95	142.5	429	381		0.12	01.03.07	10.50	500	--/--/--
Татэнерго-1	101.60	-0.13	8.32	11.5	240	244		1.09	13.03.08	9.65	1 500	--/--/--
ФСК-1	102.16	-0.020	6.44	1.56	63	63		0.90	18.12.07	8.80	5 000	B+/--/--
ФСК-2	103.52	-0.14	7.20	4.54	99	100		3.05	22.06.10	8.25	7 000	B+/--/--
ФСК-3	100.35	-0.047	7.01	2.74	101	100		1.80	12.12.08	7.10	7 000	B+/--/--
ФСК-4	100.52	0.095	7.29	-2.49	98	97		4.00	06.10.11	7.30	6 000	B+/Baa2/--
<i>Другие</i>												
АЦБК-Инв-3	100.42	0.00	9.69	-0.14	399	395	18.10.07	0.72	14.04.11	9.95	1 500	--/--/--
Волга-1	100.06	-0.065	11.68	44.3	691	646		0.15	13.03.07	12.00	1 500	--/--/--
ГОТЭК-2	99.90	-0.12	12.04	31.5	651	649	21.06.07	0.42	18.06.09	11.50	1 500	--/--/--
ДЗ-Фин	97.01	0.00	21.76	7.41	1 639	1,627	25.05.07	0.35	23.05.08	11.60	400	--/--/--
ЕПК-1	99.45	0.075	10.38	-11.5	469	466	04.10.07	0.69	02.10.08	9.35	1 000	--/--/--
Жилсоципотека	100.00	0.050	11.77	-7.26	605	603	25.10.07	0.74	22.10.09	11.50	600	--/--/--
Инпром-1	100.00	0.00	2.00	-0.21	-308	-339		0.26	20.04.07	2.00	500	--/--/--
Инпром-2	101.34	0.00	8.08	-1.33	251	246	19.07.07	0.48	15.07.10	10.70	1 000	--/--/--
Инпром-3	100.70	0.020	8.71	-8.13	335	322	23.05.07	0.34	18.05.11	10.70	1 300	--/--/--
Метрострой	99.94	0.090	8.68	-8.46	274	280	28.03.08	1.14	23.09.11	8.47	1 500	--/--/--
НЛК	100.00	0.00	12.82	0.10	698	698		0.95	31.01.08	12.45	500	--/--/--
Отеч.лекарства-2	99.58	-0.050	11.28	9.84	566	561	21.08.07	0.57	17.02.09	10.25	1 300	--/--/--
Разгуляй-2	99.45	0.00	11.01	0.13	506	512	01.04.08	1.13	27.09.11	10.25	2 000	--/--/--
РКС-1	100.75	0.095	8.79	-14.1	308	306	17.10.07	0.72	15.04.09	9.70	1 500	--/--/--
Рубин	100.06	-0.040	12.36	6.05	665	663	16.10.07	0.72	13.10.09	12.15	1 200	--/--/--
Самохвал	100.00	0.00	11.69	-0.080	571	579	23.04.08	1.19	21.10.09	11.40	1 500	--/--/--
Спартак-Казань	99.04	0.00	82.96	1 043.2	7 860	7,842	24.01.07	0.02	23.01.08	14.30	500	--/--/--
ТАИФ-1	99.85	0.020	8.69	-1.42	268	270	11.09.08	1.54	09.09.10	8.42	4 000	--/--/--
ТК Фин	99.80	0.00	12.07	1.98	724	681	22.03.07	0.18	18.09.08	10.75	1 000	--/--/--
Финансконтракт	99.55	-0.025	13.03	4.92	738	735		0.61	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	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 б.п.	Z-спрэд б.п.	Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.				
<b>Внешние российские суверенные долговые обяз.</b>													
Aries 07 (Евро)	102.42	-0.021	--	--	0.75	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	109.21	0.00015	4.09	-0.95	2.56	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	127.68	-0.40	5.21	5.10	5.81	-49	-43	43	46	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.33	-0.049	5.51	1.53	4.00	-8	-0.59	72	81	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.81	0.089	5.83	-10.6	0.79	43	40	73	79	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	101.92	-0.048	5.39	2.40	0.43	--	--	24	24	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.39	-0.049	5.44	1.75	1.56	--	--	48	58	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	143.71	-0.33	5.75	2.86	7.32	--	--	97	89	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	179.84	-0.24	6.05	1.19	10.65	--	--	--	--	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	112.10	-0.13	5.79	1.78	7.29	--	--	101	91	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
<b>Российские корпоративные еврооблигации</b>													
Алроса 08	102.91	-0.0080	5.74	-0.84	1.23	31	31	72	--	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	115.18	-0.64	6.38	9.44	5.88	67	73	160	162	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.93	0.051	6.95	-4.96	1.27	152	151	193	200	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	107.87	0.019	6.40	-1.94	2.18	92	95	152	156	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	103.91	-0.0055	6.56	-0.12	2.68	105	109	173	176	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	106.90	-0.058	6.65	1.16	3.97	106	112	186	195	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	105.53	0.086	7.42	-1.31	6.68	166	170	263	260	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	100.85	-0.0025	5.71	-9.23	0.26	32	29	59	59	25.04.07	9.125	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 09	112.62	-0.064	5.48	1.06	2.42	-2	1.58	62	65	21.10.09	10.500	700	BBB/A3/BBB-
Газпром 10 (Евро)	110.33	-0.028	4.62	0.16	3.29	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-1	118.82	-0.12	5.91	1.69	4.74	27	33	113	120	01.03.13	9.625	1 750	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-2	96.33	-0.092	5.84	-9.91	2.85	32	33	102	108	22.07.13	4.505	1 222	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-3 (LPN)	99.57	-0.18	5.80	6.80	2.50	30	31	95	101	22.07.13	5.625	646	BBB/A3/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	104.89	-0.22	5.97	5.07	3.93	38	34	117	118	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ -- /BBB-
Газпром 34	127.30	-0.58	6.48	3.73	12.30	36	78	164	156	28.04.34	8.625	1 200	BBB/A3/BB
Газпромнефть 07	100.37	-0.061	4.90	12.4	0.06	-50	-53	-7	-8.31	13.02.07	11.500	400	BB+/Ba2/ --
Газпромнефть 09	109.25	-0.010	5.74	-1.39	1.84	28	29	82	87	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.74	-0.025	6.63	-0.11	2.19	115	117	175	179	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	102.78	-0.16	7.80	2.50	6.36	207	211	302	301	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	103.65	-0.077	6.59	2.50	2.62	108	112	175	177	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.05	-0.0056	6.73	-0.22	1.64	128	129	177	183	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB-
МТС 08	103.56	-0.028	6.10	0.21	0.96	69	67	103	112	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	105.70	0.042	6.62	-1.58	3.23	107	113	180	188	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	104.84	-0.0075	6.84	0.050	4.10	125	131	205	214	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	100.90	-0.12	8.35	1.88	6.40	262	266	357	355	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	102.48	-0.031	6.11	0.98	2.45	61	64	125	128	30.09.09	7.125	500	BBB+/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.71	-0.013	6.69	-0.060	1.90	123	124	178	183	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	108.44	-0.14	7.70	2.27	5.40	203	208	292	297	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.48	-0.064	6.38	2.90	1.16	95	94	134	142	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	105.12	-0.038	7.38	0.85	3.34	183	188	257	266	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	100.49	-0.0054	7.62	0.23	1.93	215	217	271	275	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	103.85	0.028	6.90	-1.57	2.40	140	143	204	207	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	103.73	-0.051	6.06	1.47	0.76	65	63	95	100	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	102.90	-0.10	6.13	2.50	3.94	54	61	133	142	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	105.71	-0.14	6.68	1.81	7.03	90	95	189	186	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
<b>Российские банковские еврооблигации</b>													
АльфаБанк 07	100.13	0.049	4.92	-128.7	0.05	-48	-51	-4	-5.37	09.02.07	7.750	150	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 08	100.93	0.0041	7.06	-0.69	1.39	162	162	206	212	02.07.08	7.750	250	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.89	0.0061	7.50	-0.36	2.45	200	204	265	267	10.10.09	7.875	400	BB/Ba2/BB-
АльфаБанк 15	101.63	-0.20	8.12	0.00058	3.35	257	262	331	339	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.87	0.0050	6.00	-0.75	2.42	51	54	115	117	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	104.25	-0.061	6.11	1.52	3.39	56	62	130	138	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	105.02	-0.087	6.35	1.54	5.13	69	76	157	164	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15	103.65	-0.037	6.41	0.000088	3.38	86	91	160	168	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	102.10	0.0020	5.68	-0.61	1.79	22	24	76	80	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.79	-0.060	5.83	1.18	4.01	24	30	104	113	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	102.11	-0.059	5.55	0.00020	2.73	4	7.79	72	75	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	98.12	-0.038	4.71	0.00011	3.67	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	102.03	-0.23	6.10	1.68	13.72	-9	44	125	119	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.37	-0.020	5.82	0.57	1.67	37	37	87	92	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 11	105.82	-0.041	6.43	0.80	3.79	85	91	163	171	15.06.11	7.970	300	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 15	100.16	-0.042	6.47	0.65	6.62	72	78	169	168	23.09.15	6.500	1 000	BB+/A3/ --
Импэксбанк 07	101.39	-0.0021	5.71	-5.72	0.44	32	28	56	56	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	101.11	-0.012	7.56	0.42	1.05	214	212	250	258	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.57	-0.038	6.80	3.83	0.86	139	137	171	178	07.12.07	7.500	250	BB-/Ba2/BB-
Никоил 07	100.47	-0.0050	5.90	-12.5	0.16	50	47	85	83	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос 07	100.16	-0.0069	6.24	-23.3	0.06	84	82	127	126	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.20	0.074	4.64	-194.0	0.05	-76	-78	-32	-33	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	99.95	0.019	8.01	-0.95	2.00	254	256	312	316	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	102.08	0.058	7.83	-1.93	3.18	229	234	302	309	04.10.10	8.500	200	B+/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.38	-0.024	5.91	1.16	1.42	47	47	92	98	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15	100.26	-0.011	6.12	0.000035	3.29	57	62	130	137	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	99.23	-0.0078	8.46	0.67	1.66	301	302	351	357	31.10.08	8.000	100	B+/ -- /BB-
Росбанк 07	100.64	0.0033	6.20	-3.39	0.46	81	78	105	105	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.36	0.0077	6.65	-2.27	1.38	121	120	165	175	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	103.16	-0.073	5.94	1.92	3.43	39	45	113	122	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	105.79	-0.026	6.06	0.36	5.16	39	47	128	134	16.05.13	7.175	700	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 16	103.19	-0.0029	6.17	-0.000040	3.98	58	64	138	147	21.09.16	6.970	500	-- / -- /BBB
Рус.Стандарт 07 (7.8%)	100.25	0.036	7.39	-5.99	0.66	199	196						

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%)	109.72	-0.059	9.49	1.08	3.90	390	396	469	478	30.12.11	12.000	130	--/--/--
ХКФБ 08 (8.625%)	100.74	0.017	8.06	-1.66	1.38	263	262	306	313	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/--
ХКФБ 08 (9.125%)	101.20	-0.0089	7.89	-0.0100	0.97	247	246	282	290	04.02.08	9.125	150	B/Ba3/--
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.55	-0.0038	8.01	0.020	1.18	258	257	298	305	20.04.08	8.500	250	--/--/--
Амтел 07	96.75	0.00	17.20	14.2	0.44	1 181	1 178	1 206	1 205	30.06.07	9.250	175	--/--/--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.33	2.31	0.22	493	490	523	522	10.04.07	9.750	60	B-/--/--
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.98	-0.0000010	1.64	453	454	503	508	03.11.10	10.000	150	--/--/--
Интер РАО 08	99.50	0.00	8.20	0.32	1.08	278	277	315	323	12.03.08	7.750	150	--/--/--
Иркут 09	102.20	0.00	7.15	-0.38	2.03	168	170	225	229	10.04.09	8.250	125	--/--/--
ИСД 10	100.21	0.56	8.88	-0.0087	0.65	348	346	376	379	23.09.10	9.250	150	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.25	0.00	8.44	-1.24	0.48	305	302	329	329	13.07.07	9.000	150	--/--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.44	0.020	1.04	--	--	--	--	27.02.08	9.700	100	--/--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	23.96	68.6	0.17	1 857	1 854	1 890	1 889	22.03.07	9.800	100	--/--/--
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.08	0.34	0.84	567	565	599	605	30.11.07	10.500	100	--/--/--
Открытые Инвест 07	100.29	0.49	8.71	-64.5	0.78	331	328	361	366	09.11.07	9.125	150	--/--/--
САНОС 07	100.38	0.00	7.02	-6.52	0.22	163	160	192	191	11.04.07	8.875	40	--/--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.32	-0.28	1.26	289	288	330	337	12.05.08	8.750	50	--/--/--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	0.020	2.19	257	260	318	321	28.05.09	7.950	100	--/--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.24	1.31	0.50	585	582	609	610	30.07.07	10.750	50	--/--/--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.72	1.80	0.68	332	330	360	364	02.10.07	7.250	90	--/--/--
СУЭК 08	101.00	0.00	7.99	-0.29	1.64	254	255	304	309	24.10.08	8.625	175	--/--/--
Фуршет 09	100.25	0.00	10.13	-0.0000040	0.78	472	470	503	508	07.11.09	10.500	75	--/--/--

## Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
18.01.2007	Аукционное доразмещение ОБР-3 Банком России	40 000.0
	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
22.01.2007	Уплата НДС и налога на игорный бизнес	--
23.01.2007	Выплата купона по облигациям Московская обл.-4	263.3
	Выплата купона по облигациям Липецкая обл.-2	59.5
	Выплата купона по облигациям Пермский Моторный Завод-1	29.6
	Выплата купона по облигациям Городской супермаркет (Азбука вкуса)-1	27.4
24.01.2007	Аукционное доразмещение ОФЗ 46020	10 000.0
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 25057	753.0
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 25059	623.5
	Выплата купона по облигациям ЦУН ЛенСпецСМУ-2	87.4
	Выплата купона по облигациям ТД Спартак-Казань-1	35.7
	Выплата купона по облигациям Белгородская область-4	21.0
	Выплата купона по облигациям Московский Кредитный банк-1	13.1

## 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	ГЛОБЭКСБАНК	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	5.84%	5.84%	5.58%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.52%	0.40
2 года	6.04%	6.08%	6.07%	ОФЗ 25058	30.04.2008	6.00%	1.23
3 года	6.17%	6.21%	6.36%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.01%	2.13
4 года	6.29%	6.33%	6.52%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.16%	2.69
5 лет	6.38%	6.41%	6.63%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.27%	3.54
6 лет	6.45%	6.48%	6.71%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.42%	5.00
7 лет	6.50%	6.52%	6.77%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.51%	6.57
8 лет	6.54%	6.55%	6.81%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.53%	8.62
9 лет	6.56%	6.57%	6.83%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.79%	12.6
10 лет	6.57%	6.57%	6.85%				
11 лет	6.58%	6.57%	6.87%				
12 лет	6.58%	6.57%	6.88%				
13 лет	6.58%	6.57%	6.91%				
14 лет	6.58%	6.58%	6.95%				

### Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.95%	5.65%	5.70%	Мос-29	05.06.2008	6.28%	1.32
2 года	6.17%	5.98%	6.27%	Мос-36	16.12.2008	5.75%	1.78
3 года	6.36%	6.32%	6.65%	Мос-47	28.04.2009	6.37%	2.03
4 года	6.55%	6.59%	6.89%	Мос-38	26.12.2010	6.56%	3.37
5 лет	6.65%	6.70%	7.03%	Мос-39	21.07.2014	6.68%	5.48
6 лет	6.68%	6.75%	7.11%	Мос-44	24.06.2015	6.67%	6.22
7 лет	6.70%	6.77%	7.18%				
8 лет	6.73%	6.81%	7.28%				

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.