

19 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**

- Профицит федерального бюджета в 2006 г. вновь достиг рекордной отметки
- Вопрос о незаконности взимания комиссий и штрафов в потребительском кредитовании пока не решен
- X5 Retail Group и Магнит: предварительные результаты за 2006 г.

ВНУТРЕННИЙ РЫНОК**Николай Подгузов +7 495 783-5673****Стратегия внутреннего рынка**

Негативная внешняя конъюнктура не лучшим образом сказывается на динамике котировок облигаций первого эшелона, которые по-прежнему находятся под давлением. За последние дни инвестиционная активность сместилась в сегмент более доходных облигаций второго и третьего эшелона, где отрицательное влияние внешних факторов сказывается в меньшей степени из-за относительно небольшого присутствия иностранных игроков. Спросом пользуются выпуски ГАЗ-финанс-1 (доходность 8.40%), Миракс-2 (10.65%), ТМК-3 (7.74%). Сохраняется высокий интерес к облигациям региональных телекоммуникационных компаний. В четверг спрос был предъявлен на обязательства ЮТК-3, ЮТК-4, Сибирьтелеком-6, Уралсвязьинформ-6, Уралсвязьинформ-7 (предположительно со стороны иностранных инвесторов).

В сегменте государственных бумаг основные обороты наблюдались в выпусках с длинной дюрацией. Продажи 30-летних ОФЗ способствовали снижению котировок выпуска почти на 0.2 п. п., и он закрылся на уровне 102.40 (доходность 6.82%). На следующей неделе Министерство финансов проведет доразмещение 30-летних ОФЗ, с чем, возможно, и связаны довольно агрессивные продажи этих облигаций.

В условиях избыточной рублевой ликвидности в четверг состоялось одно из самых успешных размещений ОБР. В ходе аукциона Банк России сумел привлечь более 25 млрд рублей, предложив доходность к дате обратного выкупа (15 июня 2007 г.) на уровне 5.05%. С начала года Банк России стерилизовал через продажу ОБР более 40 млрд руб. С учетом аукционов ОФЗ общий объем стерилизации превысил 60 млрд руб.

Сегодня мы не ожидаем существенного изменения тенденции на рынке облигаций. Скорее всего, настороженное отношение инвесторов к высоколиквидным выпускам первого эшелона сохранится. Вместе с тем, наличие свободных денежных средств будет вынуждать участников рынка совершать покупки. По соотношению кредитное качество – доходность мы считаем привлекательными выпуски Копейка-1, ХКФ Банк-4, Дальсвязь-2, Дальсвязь-3, Миракс-2, МИА-2, АИЖК-7 и АИЖК-8.

Николай Подгузов
Телефон: 783 5673

ВНЕШНИЙ РЫНОК**Николай Подгузов +7 495 783-5673****Стратегия внешнего рынка**

Как и накануне, в четверг основная активность на развивающемся рынке облигаций происходила после публикации статистики в США. Данные по динамике потребительских цен в целом оказались в рамках прогнозных значений. Более сильное впечатление на участников рынка произвела статистика по рынку недвижимости. В частности, показатель количества домов, строительство которых было начато за месяц, вырос на 4.5%, а число выданных разрешений на жилищное строительство возросло на 5.5%. Таким образом, основной сегмент американской экономики, с которым связывали грядущее замедление темпов ее роста, неожиданно продемонстрировал признаки восстановления. Позже были опубликован индекс деловой активности Федерального резервного банка Филадельфии, который также превысил прогнозы, тогда как месяцем ранее его значение упало ниже нуля. Таким образом, надежды на снижение ключевой процентной ставки американской экономики в ближайшие несколько месяцев явно не оправдываются; однако оснований для повышения ставки пока тоже нет.

Первоначально рынки облигаций отреагировали на опубликованную статистику ростом доходности. Доходность 10-летних КО США достигала 4.81%, а двухлетних – 4.94%; это максимальные значения за последние три и пять месяцев соответственно. Однако вскоре настроения участников рынка изменились, и доходности КО США резко снизились – возможно, отдельные инвесторы начали закрывать короткие позиции. Кроме того, высокие уровни доходности КО США могли привлечь покупателей. Нам представляется, что всплеск доходности казначейских обязательств США выше 5.0% может произойти только в случае переоценки ФРС США рисков инфляции и роста вероятности повышения ставки. С нашей точки зрения, в настоящее время такое развитие ситуации маловероятно.

Котировки высокодоходных валютных облигаций оказались более инертными и не отреагировали на сильную волатильность рынка КО США. Совокупный доход основного индекса развивающегося рынка EMBI+ снизился по итогам дня на 0.16%, а спрэд индекса к КО США расширился сразу на 6 б. п. Индикативный суверенный выпуск России 30 закрылся продажами по цене 112.0 при спрэде к КО США на уровне 104 б. п. В пятницу высокодоходные облигации, скорее всего, сократят отставание от базовых активов и, вероятно, мы увидим рост котировок.

На фоне неблагоприятной для долгового рынка статистики котировки корпоративных и банковских еврооблигаций за последние два дня снизились в среднем на 0.25-0.50 п. п. Однако на подешевевшие долговые инструменты сразу нашлись покупатели. В частности, сделки по покупке выпуска ЕвразХолдинг 15 прошли в четверг на уровне 102.5; облигации Сибкакадембанк 09 покупались по цене 102.37. В четверг были озвучены ориентиры по доходности трехлетних еврооблигаций МДМ-Банка. Премия к среднерыночным свопам прогнозируется в размере 265-275 б. п., что в текущих условиях соответствует доходности 7.82-7.92%. По сравнению с облигациями Альфа-Банк 09 (доходность 7.47%) новый выпуск МДМ-Банка смотрится довольно интересно.

Николай Подгузов
Телефон: 783 5673
Наргиз Садыхова
Телефон: 258 4356

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
18 января	ИЦП с учетом цен на энергоносители и продукты питания (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	16:30	0.4%	0.5%	0.0%
	ИЦП без учета цен на энергоносители и продукты питания (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	16:30	0.2%	0.2%	0.0%
	ИЦП с учетом цен на энергоносители и продукты питания (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	16:30	2.4%	2.5%	2.0%
	ИЦП без учета цен на энергоносители и продукты питания (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	16:30	2.6%	2.6%	2.6%
	Базовый индекс потребительских цен (с учетом сезонных колебаний)	декабрь	16:30	-	208.1	207.7
	ИПЦ с учетом цен на энергоносители и продукты питания (без учета сезонных колебаний)	декабрь	16:30	201.8	201.8	201.5
	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	14 января	16:30	314	290	298**
	Количество людей, продолжающих получать пособие по безработице	7 января	16:30	2.438	2.530	2.410**
	Количество домов, строительство которых начато в декабре текущего года, млн	декабрь	16:30	1.565	1.642	1.572**
	Число выданных разрешений на жилищное строительство, млн	декабрь	16:30	1.505	1.596	1.513**
	Индекс деловой активности Федерального резервного банка Филадельфии	январь	20:00	3.1	8.3	-2.3**
	Индекс настроения потребителей, рассчитываемый Мичиганским университетом (предварительное значение)	январь	18:00	92.0	-	91.7

*По часовому поясу.

**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	407.2	-0.16	0.12	-0.016	171.0	6.00
Аргентина	131.4	0.13	2.91	3.44	195.0	2.00
Бразилия	582.5	0.050	0.33	0.39	190.0	4.00
Болгария	642.6	0.65	0.45	0.99	50.0	-7.00
Мексика	348.0	-0.010	-0.37	-0.33	104.0	4.00
Россия	446.3	-0.050	-0.34	-0.66	104.0	6.00
ЮАР	143.3	-0.080	-0.22	0.49	77.0	2.00
Турция	260.0	-0.010	0.41	0.53	205.0	4.00
Украина	219.3	0.14	0.48	0.45	125.0	1.00

Источник данных: Bloomberg

Стратегия валютного рынка

Евро несколько укрепился относительно доллара, преодолев важный рубеж 1.30. Однако мы сомневаемся, что это станет началом нового тренда, и считаем, что европейская валюта, скорее всего, не сможет удержаться на этом уровне. Тем не менее, рост курса евро способствовал и повышению курса рубля к доллару.

Ситуация на российском денежном рынке по-прежнему благоприятна. Ставка overnight держится на уровне около 2-2.5%; стоимость межбанковского РЕПО также остается низкой – для однодневных операций ставка составляет 2.68%.

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

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
18 января	Франция	Счет текущих операций, EUR млрд	ноябрь	10:45	-4.700	-2.964	-4.918**
	Италия	Сальдо торгового баланса, EUR млрд	ноябрь	12:00	-0.001	-0.918	-0.863**
	ЕС	Производство сектора строительства (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему кварталу)	декабрь	13:00	-	1.2%	-0.3%**
		Производство сектора строительства (с учетом количества рабочих дней, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	13:00	-	5.5%	4.8%**
	Италия	Счет текущих операций (EUR млн)	ноябрь	19:15	-	-2.602	-2.037
19 января	Италия	Количество заказов в промышленности (изменение к предыдущему месяцу с учетом сезонных колебаний)	ноябрь	12:00	1.1%	-	-0.2%
		Количество заказов в промышленности (изменение к аналогичному периоду 2005 г. без учета сезонных колебаний)	ноябрь	12:00	9.4%	-	16.0%
		Количество продаж в промышленности (изменение к предыдущему месяцу с учетом сезонных колебаний)	ноябрь	12:00	1.1%	-	1.1%
		Количество продаж в промышленности (изменение к аналогичному периоду 2005 г. без учета сезонных колебаний)	ноябрь	12:00	4.7%	-	13.4%

*По последнему времени.

**Переводное значение.

Источник: Bloomberg

РЕКОМЕНДАЦИИ

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	103.45	103.70	2.43	11.2	1.57	7.25
ГазпромБанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	105.71	105.96	3.05	12.6	2.49	10.3
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	104.83	105.08	7.45	16.2	4.84	10.6
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	108.17	108.47	3.61	9.69	3.44	9.25
ТНК-ВР 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	105.48	105.73	2.84	11.9	2.35	9.84
Рынок рублевых облигаций										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	103.05	105.15	0.79	4.02	1.45	7.36
Виктория	держать до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.90	100.01	5.05	9.91	5.20	10.2
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	102.65	102.85	2.70	9.20	2.19	7.48
Импэксбанк-2	держать до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.00	100.30	3.05	5.98	5.20	10.2
Импэксбанк-3	держать до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.31	100.70	3.78	7.41	5.20	10.2
Итера	держать до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	101.00	101.07	5.07	9.11	5.66	10.2
Красный Восток	держать до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.25	100.50	4.44	8.71	5.20	10.2
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	100.00	100.25	1.70	6.13	2.02	7.29
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	101.65	102.00	1.83	7.67	1.70	7.13
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.10	101.25	1.78	7.46	1.70	7.13

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

Источники: MMBB, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

Профицит федерального бюджета в 2006 г. вновь достиг рекордной отметки

Вчера Министерство финансов опубликовало показатели федерального бюджета за 2006 г. Доходы бюджета достигли 6.3 трлн. руб. или 23.2% ВВП, несколько превысив (пересмотренный) официальный прогноз на уровне 22.7% ВВП. Расходы составили 4.3 трлн. руб. (15.8% ВВП против официального прогноза 16.3%). Опубликованные показатели в целом соответствуют нашим ожиданиям, хотя расходная часть бюджета оказалась ниже, чем мы предполагали. В результате бюджетный профицит несколько превысил прогноз (2.0 трлн. руб. или 7.4% ВВП по сравнению с предварительной оценкой на уровне 6.4%).

Представленные результаты во многом аналогичны показателям 2005 г. (профицит бюджета вновь достиг рекордной отметки в 7.4% ВВП). Кроме того, основная часть расходов вновь пришлась на декабрь (в частности, 396 млрд руб. из истраченных в декабре 595 млрд руб. должны были быть израсходованы в предыдущие месяцы); при этом суммарные расходы все же оказались меньше изначально запланированных. В текущем году эта тенденция, скорее всего, продолжится. Вместе с тем, снижение цен на нефть может повлечь за собой уменьшение налоговых выплат экспортеров. В этой связи мы полагаем, что в 2007 г. профицит федерального бюджета составит 4.6% ВВП.

Владимир Пантюшин

Телефон: 258 7930

Олеся Черданцева

Вопрос о незаконности взимания комиссий и штрафов в потребительском кредитовании пока не решен

Ассоциация региональных банков России опровергла информацию о том, что Верховный суд оставил в силе постановление о незаконности взимания комиссий и штрафов по потребительским кредитам. Ранее в прессе появились сообщения о том, что Верховный суд подтвердил постановление по иску свердловского отделения Роспотребнадзора против ХКФ Банка. По мнению источников, количество аналогичных исков против банков резко увеличится, поскольку прецедент был создан. Однако эти опасения во многом кажутся нам преувеличенными.

Некоторое время назад суд низшей инстанции постановил, что взимаемые ХКФ Банком с заемщиков комиссионные за досрочное погашение кредита и штрафы за просроченные платежи противоречат Закону «О защите прав потребителей». Ассоциация региональных банков России, выступающая за изменение законодательства в отношении судебной практики по делам о потребительском кредитовании, опубликовала во вторник пресс-релиз, опровергающий эту точку зрения. В действительности принятие решений такого рода является прерогативой Высшего арбитражного суда.

Причина, породившая столь противоречивые слухи, заключается в следующем. В октябре прошлого года Ассоциация обратилась в Верховный суд России с просьбой пересмотреть Постановление пленума Верховного суда от 1994 г., в котором речь идет о процедуре судебного рассмотрения дел, связанных с защитой прав потребителей. Указанное постановление является единственным документом, в котором розничное кредитование отнесено к области прав потребителей. Представители Ассоциации заявили о неправомерности такой трактовки, поскольку отношения между займодавцем и заемщиком регулируются специальным соглашением непубличного характера. Помимо прочего, такое соглашение учитывает кредитоспособность заемщика.

Следует отметить, что комиссионные и штрафные платежи составляют значительную часть совокупного дохода банков от выдачи потребительских кредитов и играют важную роль с точки зрения показателей рентабельности.

Таким образом, данная ситуация пока далека от разрешения. Тем временем мы рекомендуем инвесторам, имеющим длинные позиции в облигациях банков, специализирующихся на потребительском кредитовании, выждать некоторое время и воздержаться от продажи этих бумаг только на основании указанной информации. Она не соответствует действительности, и окончательный исход дела может оказаться более благоприятным. Мы полагаем, что банки, выдающие потребительские кредиты, сумеют приспособиться к новым правилам игры без особого ущерба для рентабельности.

Дмитрий Поляков

Телефон: +7 495 725-5229

X5 Retail Group и Магнит: предварительные результаты за 2006 г.

Розничная сеть Магнит вчера опубликовала результаты деятельности за прошлый год. Выручка компании возросла на 58.8% до USD2.5 млрд (мы прогнозировали USD2.45 млрд). По состоянию на конец года число магазинов, работающих под торговой маркой «Магнит», составило 1893 против 1900 по нашим прогнозам.

Компания X5 Retail Group также опубликовала итоги работы за 2006 г. Выручка сети достигла USD3.45 млрд, что в целом соответствует нашим оценкам. В состав компании по состоянию на конец 2006 г. входил 451 магазин под торговой маркой «Пятерочка» и 168 магазинов «Перекресток» (мы прогнозировали 456 и 160 соответственно). Объем выручки компании like-for-like (без учета новых магазинов) увеличился по итогам года на 11%. При этом данный показатель для Пятерочки и Перекрестка вырос на 9% и 14% соответственно.

С точки зрения кредитоспособности обеих компаний мы считаем представленные результаты нейтральными. Вероятно, участники долгового рынка проявят больший интерес к предстоящей публикации финансовой отчетности, которая должна прояснить, насколько заметно достигнутый рост отразился на показателях долговой нагрузки.

Иван Николаев

Телефон: +7 495 783 5671

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.	458.4	476.3	-17.9
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	320.5	339.8	-19.3
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	283.6	278.9	4.70
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	-34.2	50.5	-84.7
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	301.7	303.9	-2.20
Денежная масса, млрд руб.	3 002.0	3 208.4	-206.4
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	1.0/2.5	1.0/2.0	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.89	3.88	0.0053
LIBOR - 6 month	5.39	5.39	0.0038
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	4.82	5.13	-0.31
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.28	5.35	-0.070
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.43	5.48	-0.050
MosPrimeRate - 6 месяца - % годовых	5.39	5.39	0.0038
РЕПО			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	5.05	5.03	0.020
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	1.2960	1.2943	0.0017
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.3991	34.3374	0.062
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.5343	26.5646	-0.030
Объем торгов на валютном рынке (ММББ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	779.6890	597.7300	182.0
Объем торгов на валютном рынке (ММББ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,383.1080	1,096.6360	286.5
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	5.03 / 5.19	5.08 / 5.23	н/д --
Долговой рынок - (ММББ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	13.3	13.3	0.00 --
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	2.23	2.48	-0.25

* Данные за последний торговый день.

** По итогам аукциона за 28.12.2006.

***По итогам аукциона за 18.01.2006. Дата оферты - 15.03.2007.

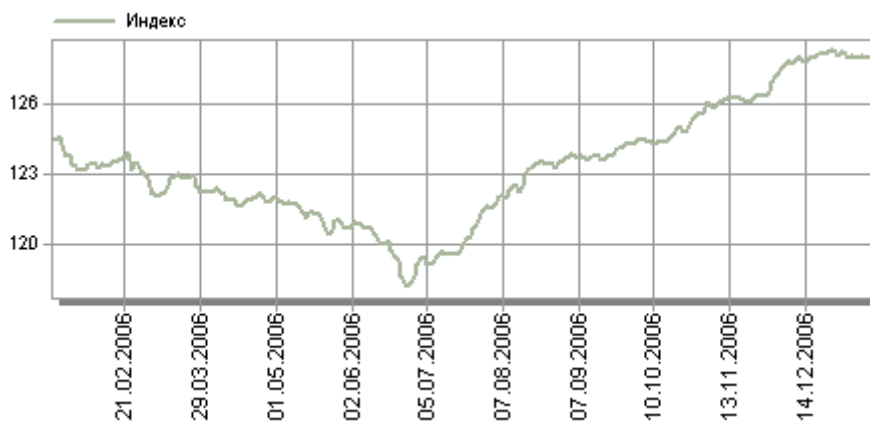
Сырьевые товары

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	51.5	-1.94	0.16	-16.4	-9.60	-14.3
URALS	USD/брл	46.9	-2.96	-1.99	-18.2	-13.8	-16.2
WTI	USD/брл	50.5	-3.37	-6.55	-18.9	-12.4	-17.3
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 793.0	0.18	-0.40	-0.40	3.20	-1.30
Золото	USD/унц.	628.9	-0.65	0.27	0.90	4.90	-1.20
Никель	USD/т	35 400.0	-0.28	5.67	4.00	14.6	6.20
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.	Доходность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата oferty	Дюрация лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Государственные												
ОФЗ 25057	104.00	0.24	6.07	-9.08	--	--		2.69	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.53	0.00	6.00	-0.060	--	--		1.23	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	99.78	-0.14	6.31	4.04	--	--		3.53	19.01.11	6.10	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.72	-0.11	6.07	5.59	--	--		2.12	29.04.09	5.80	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	97.86	-0.14	6.45	2.92	--	--		5.00	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	103.72	0.00	2.42	-4.00	--	--		0.50	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	104.10	0.00	2.50	-3.49	--	--		0.53	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.21	-0.025	5.59	6.30	--	--		0.40	13.06.07	6.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.60	-0.100	5.88	5.01	--	--		2.00	11.03.09	7.00	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	103.64	0.00	5.89	-1.24	--	--		0.86	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	109.80	-0.27	6.28	6.26	--	--		3.92	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	110.64	-0.016	6.14	0.25	--	--		2.67	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	109.15	-0.030	6.44	0.43	--	--		5.30	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	106.24	-0.072	6.52	1.02	--	--		6.56	03.08.16	8.50	49 967	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	111.63	-0.059	6.54	0.59	--	--		8.62	24.11.21	9.00	62 878	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	102.57	-0.18	6.81	1.48	--	--		12.61	06.02.36	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+
Машиностроение												
АвтоВАЗ-2	100.14	0.065	7.32	-94.4	278	229	14.02.07	0.07	13.08.08	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.01	-0.12	7.91	29.1	230	232	26.06.07	0.44	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	98.75	-0.21	14.99	32.0	923	923	31.10.07	0.75	29.04.09	12.80	500	--/--/--
ВКМ	100.00	0.00	9.97	-0.060	396	404		1.31	04.06.08	9.75	1 000	--/--/--
Волгабурмаш	99.55	0.18	11.94	-27.9	621	621	10.10.07	0.70	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.26	0.074	8.39	-7.65	250	253	12.02.08	1.01	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
Гидромашсервис	100.04	0.040	10.09	-3.39	409	416	27.05.08	1.29	24.11.09	9.90	1 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	99.85	-0.040	10.83	3.66	486	493		1.18	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	99.95	0.14	11.13	-97.7	634	588		0.15	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.40	-0.045	13.44	3.71	743	750		1.32	17.06.08	13.35	1 000	--/--/--
Иркут-3	103.83	-0.15	7.66	4.77	146	142		3.14	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз-2	99.98	0.00	8.63	0.020	261	264	19.09.08	1.55	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.68	0.00	10.73	0.44	511	512	10.07.07	0.47	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	100.09	0.040	12.67	-6.82	697	696	16.09.07	0.63	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	100.50	-0.51	9.29	140.4	375	374	06.06.07	0.38	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	100.62	0.075	8.47	-7.32	254	259	11.03.08	1.08	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.50	0.00	9.18	-0.56	355	354	26.07.07	0.49	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	99.50	-0.88	13.14	147.0	743	743	20.09.07	0.64	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОМЗ-5	100.67	-0.10	8.68	4.70	262	256	01.09.09	2.33	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.50	0.00	9.19	-0.69	355	355	24.07.07	0.50	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	99.70	0.050	10.69	-11.8	507	508	05.07.07	0.46	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	100.00	0.0012	11.02	-0.070	495	489	20.10.09	2.40	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.35	-0.15	9.04	19.1	323	325	27.11.07	0.84	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	100.02	-0.055	10.00	6.49	416	418		0.91	25.12.07	9.80	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.10	0.20	8.47	-118.5	359	316	24.03.07	0.18	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	100.08	0.00	9.37	-0.070	343	348	21.03.08	1.11	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	100.13	0.00	8.13	-0.33	206	196		2.59	21.01.10	11.25	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.60	0.055	8.98	-4.45	297	303	20.06.08	1.36	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
Тензор	100.22	-0.23	12.34	19.5	634	642	20.05.08	1.25	17.11.09	12.20	500	--/--/--
УралВагЗФ	100.60	0.15	9.20	-10.1	317	320		1.57	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.45	0.040	8.83	-6.31	310	310	03.10.07	0.68	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.36	0.060	9.95	-14.2	432	433	13.07.07	0.48	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
Металлургические и добывающие												
Амурметалл	101.55	0.10	9.17	-5.68	312	311		1.89	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.04	-0.060	9.28	2.97	321	318		2.17	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Кокс	100.70	0.10	8.82	-4.84	275	271		2.29	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магнезит	100.55	0.00	8.64	-1.01	304	307	21.06.07	0.42	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.30	0.100	11.22	-55.6	626	587		0.20	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	100.25	0.00	10.73	-0.21	492	494		0.83	27.11.07	10.80	1 000	--/--/--
Макси-Групп	97.56	-0.040	15.83	9.06	1 013	1,013	13.09.07	0.62	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	99.10	-0.23	14.12	19.9	811	818	12.06.08	1.31	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	101.17	0.096	8.16	-3.42	199	195	16.06.10	3.02	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	98.95	-0.13	9.52	7.07	347	345		1.91	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	99.00	0.00	13.17	-0.030	716	722		1.39	08.07.08	12.25	400	--/--/--
НижЛенское-2	100.00	-0.060	13.35	15.8	776	778	21.06.07	0.42	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	0.00	12.04	0.49	638	638	16.08.07	0.55	14.02.10	11.00	1 200	--/--/--
НОК-2	99.39	-0.76	13.09	54.5	706	709	25.09.08	1.52	22.09.11	12.30	400	--/--/--
ОМК-1	101.50	-0.25	8.19	19.4	218	225		1.33	12.06.08	9.20	3 000	--/--/--
РусАл-2	100.18	0.00	7.52	-0.59	213	202		0.33	20.05.07	8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	100.12	0.13	7.24	-8.26	121	124		1.58	21.09.08	7.20	6 000	--/--/--
СвобСокол-2	100.07	0.17	11.96	-22.5	616	617		0.82	22.11.07	11.75	600	--/--/--
Северсталь	100.50	-0.14	7.03	31.4	143	144		0.44	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	100.68	0.080	12.00	-13.2	626	626		0.69	06.10.07	12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	99.85	-0.080	11.88	23.6	635	633	07.06.07	0.38	28.11.08	11.00	1 000	--/--/--
СУЭК-2	100.00	0.11	8.64	-142.5	409	360		0.08	15.02.07	8.50	1 000	--/--/--
ТехНиколь	99.90	-0.040	10.31	3.49	431	439	14.05.08	1.25	11.11.09	10.00	1 500	--/--/--
ТМК-2	100.60	0.100	6.80	-59.2	190	148	27.03.07	0.19	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/--
ТМК-3	100.36	0.074	7.73	-7.43	183	186	19.02.08	1.03	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/--
ТЧМ-2	100.05	0.00	8.74	-0.22	324	321	02.06.07	0.37	02.12.07	8.75	1 000	--/--/--
Урал. завод прециз. сплавов	98.90	0.28	13.28	-23.6	727	734	12.06.08	1.32	10.06.10	12.00	1 500	--/--/--
ХайлендГолд	99.61	0.017	13.76	-1.67	780	787		1.13	02.04.08	12.75	750	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.14	-0.030	8.02	2.00	201	207	18.06.08	1.35	16.06.10	9.50	3 000	--/--/--
Нефтегазовые												
Газпром-4	104.12	-0.077	6.82	2.71	75	65		2.69	10.02.10	8.22	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-5	101.14	0.14	6.02	-20.4	28	28		0.70	09.10.07	7.58	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-6	100.65	0.041	6.78	-1.84	71	66		2.31	06.08.09	6.95	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-7	100.20	0.00	6.82	0.020	75	67		2.55	29.10.09	6.79	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-8	100.15	-0.067	7.08	1.73	72	73		4.08	27.10.11	7.00	5 000	BBB/A3/BBB-
Интегра-1	99.52	0.22	11.03	-12.4	497	496		1.93	20.03.09	10.50	2 000	--/--/--
Итера	100.96	-0.090	8.76	10.7	294	296		0.86	07.12.07	9.75	2 000	--/--/--
Лукойл-2	101.05	0.19	6.95	-7.83	88	80		2.58	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	102.88	-0.12	8.82	8.47	281	284		1.41	21.12.08	10.75	1 000	--/--/--
Никосхим-Инв-2	100.97	0.070	10.95	-14.5	529	528	16.08.07	0.55	20.08.09	12.30	1 500	--/--/--
НК Альянс	100.29	0.0100	8.98	-0.47	291	285	16.09.09	2.36	14.09.11	8.92	3 000	--/--/--
РуссНефть	99.92	0.95	9.50	-58.6	346	347	12.12.08	1.77	10.12.10	9.25	7 000	--/--/--
Стройтрансгаз	101.28	-0.22	8.81	17.1	280	286		1.37	25.06.08	9.60	3 000	--/--/--
Удмнефтпрод	100.30	0.12	9.63	-8.93	360	364		1.50	01.09.08	9.50	1 500	--/--/--
Потребительские товары												
Агрика	100.02	0.17	12.09	-15.9	614	620	01.04.08	1.12	29.09.09	11.80	1 000	--/--/--
Агроком	98.46	0.00	15.01	2.38	941	943	26.06.07	0.44	21.06.11	10.75	1 500	--/--/--
АгроСоюз	100.00	-0.030	13.92	9.99	852	841	24.05.07	0.34	21.05.09	13.28	500	--/--/--
Агрохолдинг	100.11	0.00	13.39	0.13	777	777	20.07.07	0.48	24.07.09	13.00	1 000	--/--/--
Адамант	99.85	0.00	12.88	-0.12	687	694		1.29	05.06.08	13.10	500	--/--/--
Адамант-2	99.82	-0.17	12.29	54.7	689	678	24.05.07	0.34	20.05.10	11.25	2 000	--/--/--
АиФ	100.31	0.30	11.68	-37.5	585	587	19.12.07	0.89	17.06.09	11.75	1 500	--/--/--
Аладушкин-1	100.08	-0.18	11.49	134.0	675	627		0.13	08.03.07	12.00	500	--/--/--
Алтан	100.05	0.050	14.32	-13.0	870	872	03.07.07	0.46	30.06.09	14.00	150	--/--/--
Аркада-1	99.96	0.45	13.68	-114.8	807	809	29.06.07	0.44	28.06.08	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	99.98	0.50	13.73	-96.2	806	805	22.08.07	0.56	20.02.09	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.10	-0.0030	10.03	0.34	487	460	25.04.07	0.27	29.04.09	10.30	600	--/--/--
Балтика-1	100.45	0.00	8.33	-0.22	253	254		0.82	20.11.07	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	99.77	0.22	12.23	-73.8	687	673	17.05.07	0.33	15.05.08	11.25	800	--/--/--
Белгранкорм-1	100.25	0.23	11.02	-30.1	521	522	04.12.07	0.84	02.12.08	10.90	700	--/--/--
ВДД-2	103.30	-0.050	8.16	1.46	190	190		3.37	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/--
Волшебный Край	100.00	0.00	11.79	-0.010	598	600	04.12.07	0.85	02.12.08	11.50	500	--/--/--
Восток-Сервис	99.90	0.090	11.36	-8.92	544	548	13.03.08	1.07	10.09.09	10.99	1 500	--/--/--
Дымов	100.25	0.080	11.04	-7.19	504	512	02.05.08	1.21	30.10.09	10.99	800	--/--/--
Инмарко	100.05	-0.040	10.70	4.76	486	488	21.12.07	0.90	19.12.08	10.50	1 000	--/--/--
ИркПищПром	100.30	0.00	9.16	-0.92	398	372		0.27	27.04.07	10.00	330	--/--/--
Кора	99.70	0.00	12.91	0.020	705	707	15.01.08	0.95	14.07.09	12.00	1 000	--/--/--
Красный Восток	100.40	0.15	7.50	-159.7	286	236		0.10	25.02.07	11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	100.20	-0.015	8.41	9.08	392	345		0.06	08.02.07	12.00	500	--/--/--
Мельн.комб.в Сокольниках	99.36	0.11	12.96	-19.9	728	727	30.08.07	0.59	26.02.09	11.50	1 000	--/--/--
МКХ-2	100.25	0.41	12.09	-42.7	620	623	26.02.08	1.02	25.08.09	12.90	1 000	--/--/--
МКШВ-1	100.00	-0.0014	14.55	0.18	935	911		0.28	29.04.07	14.30	155	--/--/--
Моссельпром	100.39	-0.010	12.27	1.68	668	671	15.06.07	0.40	12.12.08	13.00	1 000	--/--/--
МясКорп Евросервис-1	99.68	1.61	14.32	-213.4	850	851		0.87	18.12.07	13.25	1 500	--/--/--
Натур Продукт-2	99.87	0.17	11.18	-21.2	534	536	18.12.07	0.89	16.06.09	10.75	1 000	--/--/--
Нидан-1	100.60	0.00	8.99	-1.91	364	349		0.32	16.05.07	10.80	1 000	--/--/--
НовЧерем-2	100.18	0.00	7.73	-4.44	260	231	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 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)
Нутринвестхолд-1	100.00	-0.0010	11.43	0.28	587	588	12.06.07	0.39	09.06.09	11.00	1 200	- / - / -
ОГО-агро-1	100.40	0.100	14.07	-44.4	893	865		0.26	22.04.07	15.50	1 100	- / - / -
ОГО-агро-2	99.40	-0.11	13.74	7.41	771	771		1.64	25.02.09	12.95	1 200	- / - / -
Омела-Холдинг	104.42	-0.23	11.88	32.4	615	615		0.68	03.10.07	18.00	50	- / - / -
ОСТ-2	97.36	0.037	23.20	-5.97	1 791	1,773	10.05.07	0.31	08.05.08	12.90	1 000	- / - / -
Очаково-2	99.38	0.98	9.09	-67.8	307	310		1.55	19.09.08	8.50	1 500	- / - / -
Разгуляй-1	100.30	0.17	10.11	-88.8	512	475	05.04.07	0.21	02.10.08	11.50	2 000	- / - / -
Ресторанс-2	99.00	0.00	11.19	0.15	518	524		1.37	02.07.08	10.00	400	- / - / -
Ресторанс-3	99.50	0.13	11.44	-10.7	544	551	30.05.08	1.29	26.11.10	10.75	1 000	- / - / -
Русарго	99.95	0.00	--	--	2 840	2,841		--	19.07.08	8.50	1 000	- / - / -
РусТекстиль-2	98.82	-0.35	14.18	32.2	818	820		1.22	05.03.09	12.75	1 000	- / - / -
РусТекстиль-3	99.56	0.037	12.97	-5.46	722	721	23.10.07	0.72	20.10.09	12.00	1 200	- / - / -
САН Интербрю-2	99.85	-0.25	8.22	11.4	216	210		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	99.95	-0.070	12.06	9.56	627	628	21.11.07	0.80	20.05.09	11.50	400	- / - / -
Синергия	90.11	-0.040	27.28	13.2	2 152	2,153	24.10.07	0.74	22.04.09	10.70	1 000	- / - / -
Содружество	99.63	0.32	10.88	-14.4	481	474		2.41	22.10.09	10.45	2 500	- / - / -
Сорус	99.67	0.13	11.06	-18.3	528	529	08.11.07	0.77	05.11.09	10.20	1 200	- / - / -
Талосто	99.95	0.25	10.30	-43.3	460	460	07.09.07	0.61	06.03.09	10.00	1 000	- / - / -
Черемушки	103.06	0.00	--	--	--	--		--	02.03.09	11.30	700	- / - / -
Черкизово	99.30	0.100	9.39	-4.99	332	329	02.06.09	2.17	31.05.11	8.85	2 000	- / - / -
Эрконпродукт	99.40	-0.045	12.30	4.74	637	642	13.03.08	1.07	10.09.09	11.40	1 200	- / - / -
ЭФКО-2	100.05	0.048	8.17	-225.4	380	352	26.01.07	0.02	22.01.10	10.50	1 500	- / - / -
Юнимилк	100.14	0.14	9.91	-6.38	385	379	08.09.09	2.32	06.09.11	9.75	2 000	- / - / -
Региональные и Муниципальные												
Ангарск	106.50	0.00	9.07	-1.08	307	313		1.23	21.11.08	14.00	150	- / - / -
Башкирия-4	100.67	0.00	7.05	-0.44	134	134		0.63	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1 / -
Башкирия-5	102.25	-0.078	7.24	3.09	117	109		2.53	04.11.09	8.02	1 000	BB/Ba1 / -
Белгор.обл.-1	106.85	0.18	8.01	-16.2	202	210		1.19	29.04.08	14.00	320	- / - / -
Белгор.обл.-3	101.71	0.010	8.09	-0.35	186	184		3.26	10.11.10	8.38	2 000	- / - / -
Белгор.обл.-4	99.85	0.00	8.23	-0.030	188	188		3.92	19.10.11	8.24	1 020	- / - / -
Волг.обл.-2	104.00	-0.050	8.13	3.01	212	214		1.35	11.06.09	11.99	600	- / - / -
Волг.обл.-3	105.32	-0.015	8.03	0.26	199	198		1.75	17.06.10	12.00	700	- / - / -
Волг.обл.-4	99.96	-0.030	8.27	1.08	213	207		2.95	19.05.10	8.10	550	- / - / -
Ворон.обл.-1	104.90	-0.30	7.56	33.5	174	176		0.86	15.12.07	13.00	600	- / - / -
Ворон.обл.-2	109.02	-0.66	8.15	29.4	209	206		2.15	18.06.09	13.00	500	- / - / -
Ворон.обл.-3	107.57	-0.030	8.35	0.70	203	204		3.69	27.06.11	10.25	500	- / - / -
Иркут.обл.-1	101.12	0.00	7.84	-1.37	222	221		0.48	22.07.07	10.00	825	B+ / - / -
Иркут.обл.-3	101.68	0.00	8.17	-0.20	215	214		1.56	17.12.09	9.50	1 500	B+ / - / -
Иркут.обл.-4	99.78	-0.17	8.20	18.7	233	231		0.97	23.10.08	8.00	900	B+ / - / -
Иркут.обл.-5	99.20	-0.050	8.08	2.94	204	198		1.82	24.11.10	7.75	3 000	B+ / - / -
Иркут.обл.-6	100.00	0.100	8.11	-6.39	208	203		1.67	26.05.10	8.25	1 200	B+ / - / -
Кабардино-Балкария	103.03	-0.076	9.91	9.42	416	416		0.72	20.10.07	14.00	500	- / - / -
Казань-2	100.90	0.24	6.11	-112.7	108	73		0.23	11.04.07	10.00	1 000	- / - / -
Казань-3	100.16	0.022	8.23	-1.14	217	211		2.35	29.08.09	9.32	2 300	- / - / -
Калуж.обл.-1	101.60	0.00	7.31	-0.48	147	149		0.91	24.12.07	9.00	300	- / - / -
Карелия-9	100.14	0.00	8.11	-0.060	204	194		2.67	02.06.10	8.40	500	- / - / B+
Кировская обл.-1	100.80	0.010	8.02	-0.87	201	205		1.36	22.12.08	8.39	400	- / - / -
Кировская обл.-2	100.83	-0.16	8.16	10.7	213	212		1.58	24.09.09	8.45	600	- / - / -
Клинский район-1	100.50	0.00	10.59	-1.74	538	514		0.28	03.05.07	12.00	200	- / - / -
Коми-5	105.27	-0.18	7.29	18.8	146	147		0.89	24.12.07	13.00	500	-- / Ba3 / BB-
Коми-6	115.93	0.00	7.17	-0.42	100	93		3.05	14.10.10	13.50	700	-- / Ba3 / BB-
Коми-7	108.74	-0.26	7.38	4.95	94	94		4.90	22.11.13	10.00	1 000	-- / Ba3 / BB-
Коми-8	100.25	0.00	7.47	-0.080	98	97		5.99	03.12.15	9.00	1 000	-- / Ba3 / BB-
Костром.обл.-4	104.30	-0.075	7.37	5.97	145	150		1.08	11.03.08	12.00	800	- / - / -
Краснодар.кр.-1	100.91	0.010	7.14	-6.01	180	165		0.32	15.05.07	10.00	1 000	BB- / - / -
Краснояр.кр.-3	99.65	0.19	7.02	-17.4	105	109		1.15	01.10.08	7.00	3 000	- / - / -
Красноярск-3	100.72	-0.24	7.63	14.9	160	162		1.63	18.10.08	8.50	1 000	- / - / -
Лен.обл.-2	124.50	-1.00	6.85	26.1	65	61		3.18	08.12.10	14.01	800	B+ / - / B
Лен.обл.-3	128.90	0.40	7.41	-6.10	94	93		5.54	05.12.14	12.50	1 300	B+ / - / B
Липецкая обл.-1	100.15	0.00	6.94	-0.080	122	122		0.66	19.09.07	7.00	300	- / - / BB-
Липецкая обл.-2	100.85	0.00	7.82	-0.010	164	157		3.07	19.07.11	7.95	1 500	- / - / BB-
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.91	0.010	184	177		2.48	14.10.09	7.50	300	- / - / -
Магадан-1	103.90	0.00	8.72	-0.41	270	273		1.53	15.09.08	11.00	450	- / - / -
Марий Эл	100.02	0.00	8.50	-0.020	243	240		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 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)
МО-3	102.85	0.14	6.03	-26.9	36	36		0.56	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/ --
МО-4	109.63	0.00	6.54	-0.50	48	46		2.00	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/ --
МО-5	107.41	0.30	6.61	-14.3	54	47		2.10	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/ --
МО-6	107.61	-0.13	7.02	3.30	71	72		3.58	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/ --
Мос-29	104.98	0.0030	6.27	-0.94	26	33		1.31	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	101.37	0.12	5.95	-41.0	58	45		0.33	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	106.38	-1.38	6.50	75.4	46	47		1.78	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.24	0.085	6.53	-2.59	27	27		3.37	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.90	0.00	6.68	-0.12	21	19		5.48	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	102.88	0.025	6.29	-4.72	54	53		0.74	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	108.02	0.00	6.45	-0.25	30	23		2.97	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	102.30	0.40	5.97	-76.1	31	31		0.55	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	107.12	0.00	4.52	-1.14	-148	-140		1.24	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.85	-0.15	6.69	2.20	19	18		6.21	24.06.15	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	106.65	0.00	6.36	-0.46	30	28		2.03	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	103.11	-0.12	7.08	11.0	118	118		1.03	02.11.08	10.24	2 500	--/--/B+
Нижегор.обл.-3	102.00	0.25	7.82	-7.95	158	155		3.29	20.10.11	8.70	2 000	--/--/B+
Новосиб.обл.-2	105.01	0.00	7.45	-1.83	165	166		0.82	29.11.07	13.30	2 000	--/--/--
Новосиб.обл.-3	101.45	0.00	7.59	-0.20	155	153		1.87	15.12.09	8.50	2 500	--/--/--
Новосибирск-3	109.25	-1.25	8.19	54.5	213	209		2.22	14.07.09	13.00	1 000	B/--/--
Самар.обл.-2	98.80	0.038	7.39	-1.22	117	115		3.23	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Ba2/--
Самар.обл.-3	101.18	-0.041	7.49	1.10	116	116		3.85	11.08.11	7.60	4 500	--/--/--
Тамбовская обл.	100.15	0.00	8.14	-0.030	211	214		1.59	27.09.08	8.00	400	--/--/--
Твер.обл.-3	100.05	-0.24	8.16	14.5	212	213		1.74	30.11.08	7.95	800	--/--/--
Томск.обл.-3	102.17	0.17	7.01	-25.6	126	126		0.71	13.10.07	10.00	600	--/--/--
Томск.обл.-4	99.40	0.00	7.59	-0.090	153	149		2.12	09.11.09	8.00	900	--/--/--
Томск-1	104.48	0.00	6.66	-1.71	87	87		0.80	22.11.07	12.00	300	--/--/--
Тулльская обл.-1	102.68	-0.16	7.49	7.12	143	139		2.23	28.06.09	8.50	1 500	--/--/--
Удмуртия	100.30	-0.14	8.19	8.19	214	214		1.83	27.12.08	8.20	1 000	--/--/--
Уфа-4	103.05	0.16	8.04	-13.2	203	210		1.30	03.06.08	10.28	500	B+/--/--
Хабар.кр.-6	100.67	-0.070	7.38	4.02	134	131		1.81	24.11.09	8.00	1 000	--/--/--
ХМАО-2	107.95	0.00	5.89	-1.12	-11	-4		1.28	27.05.08	12.00	3 000	BB+/--/--
Чувашия-4	111.07	0.00	6.91	-0.63	85	83		1.93	27.03.09	12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	101.82	-0.085	7.49	2.34	116	117		3.76	05.06.11	7.85	1 000	--/--/--
Якутия-3	106.30	0.00	7.47	-0.90	146	153		1.31	17.06.08	12.00	800	--/--/B+
Якутия-5	101.99	0.00	0.18	-8.20	-493	-524		0.25	21.04.07	8.00	2 000	--/--/B+
Якутия-6	107.35	0.11	7.18	-4.79	111	104		2.38	13.05.10	10.00	2 000	--/--/B+
Якутия-7	102.10	-0.075	7.74	1.57	129	130		4.99	11.04.13	7.95	2 500	--/--/B+
ЯНАО	104.85	0.00	6.75	-0.52	73	78		1.41	03.08.08	10.00	1 800	BB+/--/--
Яр.обл.-2	102.50	0.00	7.33	-3.48	172	173		0.45	03.07.07	12.78	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	106.82	-0.88	7.22	40.3	115	112		2.12	26.05.09	10.50	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	99.69	0.14	7.95	-8.25	190	190		1.84	30.12.08	7.75	500	--/--/--
Яр.обл.-6	99.04	-0.012	7.95	0.36	186	173		2.75	19.04.11	8.50	2 000	--/--/--
Розничная и оптовая торговля												
Автомир	99.98	0.19	11.98	-33.0	629	629	04.09.07	0.60	01.09.09	11.66	1 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.50	0.00	10.88	-0.100	502	504	22.01.08	0.95	21.07.09	10.99	1 000	--/--/--
Аптеки 36.6	100.48	0.18	10.78	-14.3	476	482	01.07.08	1.38	30.06.09	9.89	3 000	--/--/--
Арбат	100.12	0.020	10.42	-5.53	482	485	22.06.07	0.42	20.06.08	10.50	1 500	--/--/--
Банана-Мама	99.96	0.00	11.57	-0.030	581	581	26.10.07	0.74	23.10.09	11.25	1 000	--/--/--
Белазкомплект	100.00	0.25	12.95	-23.3	698	705	24.04.08	1.18	22.10.09	12.60	500	--/--/--
Виктория	99.96	0.025	11.13	-56.5	671	631	01.02.07	0.04	29.01.09	9.90	1 500	--/--/--
Дет мир-Ц	98.98	-0.34	8.86	6.04	236	235		6.08	26.05.15	8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	99.96	0.00	5.12	-0.040	-58	-60		0.62	04.12.07	5.00	1 200	B/--/--
Дикая Орхидея	100.21	-0.080	10.76	36.5	571	538	12.04.07	0.23	09.04.09	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	93.36	0.00	11.60	0.10	533	532		3.42	17.03.11	9.25	3 000	--/--/--
Диксис	100.07	0.00	11.15	0.00	552	552	20.07.07	0.48	20.07.09	11.00	1 800	--/--/--
Домо-Фин	100.07	0.070	11.58	-97.0	703	654	15.02.07	0.08	14.02.08	12.50	1 000	--/--/--
Евросеть-2	99.50	0.0050	11.12	-0.50	531	532	04.12.07	0.85	02.06.09	10.25	3 000	--/--/--
Единая Европа	99.75	0.00	11.18	0.060	516	518	16.10.08	1.60	14.10.10	10.75	1 200	--/--/--
Имплозия	99.50	0.100	12.65	-20.4	701	701	01.08.07	0.51	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	99.85	-0.14	12.74	19.4	695	696		0.80	22.11.07	12.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	99.99	0.090	12.28	-120.8	772	723	16.02.07	0.08	12.02.10	11.75	1 400	--/--/--
Карусель	99.80	0.0030	10.11	-0.19	409	412	18.09.08	1.53	12.09.13	9.75	3 000	--/--/--
Копейка-1	100.21	0.011	8.34	-8.75	350	306	20.03.07	0.17	17.06.08	9.40	1 200	B/--/--
Копейка-2	99.24	0.036	9.41	-2.01	336	335	18.02.09	1.90	15.02.12	8.70	4 000	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)
Лаверна	100.35	0.11	9.76	-50.1	471	437	12.04.07	0.23	08.04.10	11.25	1 000	--/--/--
ЛБР-Интерфинтрейд	99.80	-0.50	15.59	44.7	959	966	29.05.08	1.26	26.11.09	14.90	300	--/--/--
Магнит	102.18	0.029	8.19	-1.93	216	217		1.71	19.11.08	9.34	2 000	--/--/--
Марта-1	101.00	-0.050	14.44	4.20	844	852		1.24	22.05.08	14.84	700	--/--/--
Марта-2	99.00	0.00	14.95	1.87	940	940	07.06.07	0.38	06.12.09	11.75	1 000	--/--/--
Марта-3	96.37	-0.73	17.65	88.9	1 179	1,181	01.02.08	0.95	02.08.11	13.00	2 000	--/--/--
Матрица	99.27	0.22	14.68	-61.5	909	912	13.06.07	0.40	10.12.08	12.32	1 200	--/--/--
МИР-Фин-1	100.08	0.030	10.66	-3.72	482	484		0.92	27.12.07	10.50	1 000	--/--/--
Монетка	99.31	-0.098	11.89	13.8	610	611	15.11.07	0.80	14.05.09	10.70	1 000	--/--/--
Перекресток	100.16	0.085	7.96	-19.4	233	234	10.07.07	0.47	08.07.08	8.15	1 500	--/--/--
Протек	98.10	-1.40	9.92	61.2	385	377	04.11.09	2.49	02.11.11	8.90	5 000	--/--/--
Пятерочка	109.30	-0.030	8.35	0.78	224	216		2.82	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/--
Пятерочка-2	103.49	-0.014	8.40	0.37	215	214		3.35	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/--
Санвэй	100.64	0.15	10.07	-42.4	453	452	06.06.07	0.38	03.12.08	11.66	1 000	--/--/--
Столич.гастрономы	99.90	0.00	8.85	0.00	283	287	21.08.08	1.47	20.08.09	8.60	1 500	--/--/--
Техносила	97.21	-0.38	12.64	33.9	663	671	29.05.08	1.29	26.05.11	10.00	2 000	--/--/--
ТОП-Книга	100.10	0.00	9.55	-8.20	506	460	08.02.07	0.06	05.02.09	11.35	700	--/--/--
Фазтон-Аэро	100.07	0.00	10.69	0.020	482	484	31.01.08	0.96	30.07.09	10.50	1 000	--/--/--
ЮТС-2	98.88	0.00	15.25	2.25	979	973	29.05.07	0.36	25.11.08	11.50	1 200	--/--/--
Строители и девелоперы												
ГлМосСтрой-2	100.81	-0.081	10.43	12.8	472	472	20.09.07	0.64	17.03.11	11.50	4 000	--/--/--
ДжЭф Си	100.03	0.0084	9.43	-0.58	340	342	23.10.08	1.64	20.10.11	9.25	2 000	--/--/--
ИнкомФин-1	99.90	0.070	13.64	-5.77	764	764		1.28	28.03.09	12.70	1 250	--/--/--
Интеко	100.20	0.00	8.26	-9.39	371	322		0.08	15.02.07	10.95	1 200	--/--/--
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.85	-0.040	565	541		0.28	29.04.07	10.70	3 000	--/--/--
Искитим-2	100.85	0.25	11.86	-36.1	609	609	07.11.07	0.76	05.11.08	12.50	500	--/--/--
Камская дол.-1	100.02	0.020	13.75	-29.3	920	871		0.08	15.02.07	13.50	100	--/--/--
Камская дол.-2	100.00	0.00	14.20	0.080	846	846		0.70	17.10.07	13.50	200	--/--/--
Камская дол.-3	100.00	0.010	14.17	-2.90	858	861	15.06.07	0.40	04.06.09	13.50	500	--/--/--
ЛенСпецСМУ-1	100.20	-0.30	11.37	28.2	541	547	24.04.08	1.14	22.04.10	11.75	1 000	B/--/--
ЛенСпецСМУ-2	100.00	0.00	11.52	-0.030	551	555	23.07.08	1.36	20.01.10	11.69	1 500	B/--/--
М-Индустрия	100.71	-0.080	12.40	2.44	611	608		3.47	16.08.11	12.25	1 000	--/--/--
Миракс	101.00	-0.20	10.44	14.3	442	446		1.43	19.08.08	11.50	1 000	--/B2/B
Миракс-2	101.22	0.25	10.71	-11.3	464	459		2.31	17.09.09	10.99	3 000	--/B2/B
Пересвет-Инв-1	103.01	-0.080	13.59	11.0	786	786		0.67	02.10.07	17.50	200	--/--/--
ПИК-5	99.86	0.010	11.03	-2.90	565	553	22.05.07	0.33	20.05.08	10.20	1 120	--/--/--
СибЦемент	99.83	0.23	10.35	-62.1	476	479	14.06.07	0.40	12.06.08	9.70	800	--/--/--
СУ-155 1	100.42	0.29	8.51	-160.1	358	318		0.20	30.03.07	10.50	1 500	--/--/--
Сувар-Казань	100.08	-0.080	12.76	40.7	780	741	03.04.07	0.20	31.03.09	13.00	900	--/--/--
Терна-Фин-2	99.99	0.010	12.95	-1.53	717	718	09.11.07	0.78	04.11.11	12.60	1 500	--/--/--
ЮСКК	100.12	0.085	14.13	-21.7	852	853	03.07.07	0.46	01.07.08	14.00	600	--/--/--
Телекоммуникации												
Байкалвестком	101.10	0.050	8.58	-15.9	303	303		0.38	07.06.07	11.43	300	--/--/--
ВолгаТел-2	101.18	-0.029	7.65	1.65	161	162	02.12.08	1.76	30.11.10	8.20	3 000	BB/--/--
ВолгаТел-3	102.50	-0.068	7.65	2.66	157	148		2.58	30.11.10	8.50	2 300	BB/--/--
ВолгаТел-4	100.67	0.043	7.93	-1.95	186	180	08.09.09	2.39	03.09.13	7.99	3 000	BB/--/--
ДальСвязь-2	102.55	-0.16	8.11	5.70	197	191	02.06.10	2.91	30.05.12	8.85	2 000	--/--/B
ДальСвязь-3	101.20	-0.13	7.98	8.04	195	196		1.62	03.06.09	8.60	1 500	--/--/B
МГТС-4	100.22	0.083	6.28	-33.1	112	85	25.04.07	0.27	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/--
МГТС-5	100.74	0.00	6.24	-1.76	78	72	29.05.07	0.36	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	100.90	0.00	5.25	-4.65	21	-13		0.23	11.04.07	9.28	1 500	BB/B1/BB
МегаФон-3	102.50	0.00	7.22	-0.44	124	131		1.18	15.04.08	9.25	3 000	BB/B1/BB
СЗТ-2	100.12	0.00	7.43	-0.060	180	177		0.49	03.10.07	7.50	1 500	BB/--/B+
СЗТ-3	101.53	0.00	8.03	-0.42	211	215	28.02.08	1.06	24.02.11	9.25	3 000	BB/--/B+
СибТел-4	102.40	0.056	7.22	-15.9	160	162		0.46	05.07.07	12.50	2 000	--/--/B+
СибТел-5	102.00	0.20	7.64	-17.5	165	173		1.20	25.04.08	9.20	3 000	--/--/B+
СибТел-6	100.40	0.45	7.72	-30.0	170	173	18.09.08	1.56	16.09.10	7.85	2 000	--/--/B+
СибТел-7	101.65	0.025	8.01	-1.33	194	192		2.14	20.05.09	8.65	2 000	--/--/B+
СМАРТС-2	100.00	-0.11	14.43	28.2	882	884		0.44	26.06.07	14.00	500	--/--/--
СМАРТС-3	99.32	0.020	15.63	-2.79	990	990	02.10.07	0.67	29.09.09	14.10	1 000	--/--/--
Таттелеком-3	101.08	-0.044	8.31	12.0	306	285		0.29	06.05.07	11.75	600	--/--/--
УРСИ-4	101.99	-0.050	7.44	5.72	167	168		0.76	01.11.07	9.99	3 000	BB/--/B+
УРСИ-5	101.90	0.19	7.69	-16.9	171	178		1.18	17.04.08	9.19	2 000	BB/--/B+
УРСИ-6	100.92	0.15	7.79	-9.03	176	177	20.11.08	1.73	17.11.11	8.20	2 000	BB/--/B+
УРСИ-7	101.19	0.042	7.93	-2.23	188	186	17.03.09	1.97	13.03.12	8.40	3 000	BB/--/B+
ЦентрТелеграф-3	100.18	-0.075	10.02	4.05	396	394		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	114.23	0.038	7.78	-2.11	172	167		2.18	21.08.09	13.80	7 000	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.75	0.032	7.73	-2.26	170	174	02.09.08	1.51	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-2	100.15	0.050	7.68	-101.9	321	275		0.06	07.02.07	10.50	1 500	B-/Caa1/ --
ЮТК-3	102.16	0.080	7.88	-12.9	215	215	09.10.07	0.70	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	103.30	0.026	8.29	-1.88	226	223		1.69	09.12.09	10.00	5 000	B-/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.18	0.030	10.50	-4.12	470	471	22.11.07	0.82	22.05.08	10.50	3 000	B/ -- / --
ММК-ТрансФин	99.50	-0.48	--	--	1 070	1,071		--	10.07.08	11.50	650	-- / -- / --
РЖД-2	101.50	0.00	6.05	-0.55	23	25		0.86	05.12.07	7.75	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-3	103.86	-0.15	6.94	5.77	87	79		2.60	02.12.09	8.33	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-4	100.25	-0.050	6.02	12.5	43	46		0.40	14.06.07	6.59	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-5	100.00	-0.0012	6.78	0.080	73	73		1.86	22.01.09	6.67	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-6	101.58	-0.065	6.99	1.98	73	73		3.36	10.11.10	7.35	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-7	102.65	-0.14	7.11	2.95	68	68		4.76	07.11.12	7.55	5 000	BBB+/A3/BBB+
СамараАвиа	100.30	0.050	11.72	-43.4	699	650		0.13	08.03.07	14.00	350	-- / -- / --
Трансаэро	100.01	0.010	11.93	-1.91	628	628	09.08.07	0.53	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- / --
ЭйрЮнион	99.44	0.030	15.62	-9.21	1 031	1,014	15.05.07	0.31	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- / --
ЮТэйр-2	100.18	0.015	9.43	-12.9	465	419	13.03.07	0.15	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- / --
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.63	0.090	8.51	-22.6	290	292	02.07.07	0.45	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	99.70	-0.29	14.14	49.6	843	842	25.09.07	0.66	23.09.08	13.00	250	-- / -- / --
АИЖК	108.00	0.00	6.49	-0.68	45	46		1.73	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- / --
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.00	-0.30	9.20	9.80	298	292		3.23	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- / --
АИЖК-2	110.93	0.00	7.07	-0.29	100	90		2.57	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- / --
АИЖК-3	105.45	0.00	7.19	-0.21	113	105		2.28	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- / --
АИЖК-4	105.50	0.00	7.59	-0.060	123	122		4.09	01.02.12	8.70	900	-- / -- / --
АИЖК-5	99.33	-0.17	7.72	4.20	133	133		4.38	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- / --
АИЖК-6	99.36	-0.090	7.74	1.89	128	129		5.18	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- / --
АИЖК-7	100.08	-0.018	7.88	0.35	140	139		5.83	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- / --
АИЖК-8	99.92	0.013	7.86	-0.25	141	141	15.03.14	5.03	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- / --
АК БАРС-2	99.95	0.00	8.52	0.27	288	288	26.07.07	0.50	22.01.09	8.25	1 500	-- /Ba3/B+
Акибанк	100.50	0.00	10.81	-1.95	564	537	26.04.07	0.27	23.04.09	12.62	600	-- / -- / --
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	7.57	-1.60	194	193		0.48	27.07.07	10.50	3 500	-- /B2/ --
Банк Союз-1	101.80	0.00	7.97	-0.36	199	206		1.18	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	99.87	0.17	8.71	-26.1	298	298	04.10.07	0.69	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
Банк СПб	99.80	0.00	10.47	0.40	488	491	17.06.07	0.40	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
БанкЖилФин	99.18	-1.42	10.58	173.9	475	477	21.12.07	0.89	19.12.08	9.25	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.50	0.00	12.08	-0.57	642	641	16.08.07	0.55	12.02.09	12.50	500	-- / -- / --
ВБРР	108.80	0.00	6.62	-0.31	55	48		2.43	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.40	0.00	6.41	-0.070	35	32		2.06	13.04.09	7.00	10 000	BBB/A1/BBB+
ВТБ-4	99.98	0.00	6.66	0.010	180	136	22.03.07	0.17	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-5	100.00	0.00	6.34	0.040	119	91	26.04.07	0.26	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-6	100.30	0.00	6.01	-0.41	38	39	18.07.07	0.49	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	100.15	0.15	10.54	-20.0	474	475	20.11.07	0.81	25.11.08	10.50	750	-- /B2/ --
Газпромбанк-1	99.40	0.065	7.41	-1.96	112	112		3.46	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
Зенит-1	100.16	0.11	7.11	-65.2	224	181		0.18	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.67	-0.050	8.74	2.83	269	268		1.89	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Зенит-3	100.05	0.040	8.53	-5.49	275	276	14.11.07	0.80	09.11.11	8.45	3 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	100.30	1.30	6.33	-543.5	121	92	21.04.07	0.26	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.50	-0.25	7.68	79.4	235	219	13.05.07	0.32	13.11.09	9.25	1 300	-- /Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.18	0.075	11.37	-34.0	628	596	17.04.07	0.24	14.10.08	12.00	350	-- / -- / --
Кедр КБ-1	100.00	0.00	12.00	-0.13	626	626		0.69	05.10.07	11.50	450	-- / -- / --
Кедр КБ-2	100.00	-0.025	11.62	2.55	568	573	18.03.08	1.10	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- / --
КИТ Фин	102.40	-0.36	8.79	21.0	275	276		1.78	18.12.08	10.00	2 000	CCC+/ -- / --
Мастер-Банк-2	100.01	0.010	11.95	-3.62	652	644	25.05.07	0.35	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- / --
МДМ-Банк-3	100.10	0.050	7.57	-7.67	183	183	04.10.07	0.69	01.10.09	7.60	6 000	BB-/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.20	0.00	13.26	-0.24	756	756	05.09.07	0.61	01.09.10	13.00	750	-- / -- / --
МИА-2	100.15	-0.020	8.80	1.30	279	283		1.45	09.08.08	9.50	1 000	-- / -- / --
МИА-3	100.78	0.075	8.33	-13.9	265	265	30.08.07	0.60	24.02.12	9.40	1 500	-- / -- / --
МКБ-1	100.24	0.00	9.92	-0.98	478	449		0.26	25.04.07	10.50	500	-- / -- /B-
МКБ-2	100.03	0.061	10.60	-7.89	479	480	06.12.07	0.86	04.06.09	10.40	1 000	-- /B1/B-
МЛК	100.00	0.30	12.54	-125.3	739	711	26.04.07	0.26	23.07.09	12.00	550	-- / -- / --
ММБ-1	100.22	0.00	5.08	-10.8	55	6		0.07	13.02.07	8.30	1 000	BB/ -- /BBB
ММБ-2	100.28	0.00	2.67	-13.7	-187	-236	14.02.07	0.07	11.02.09	6.50	3 000	BBB/ -- /A-
Москоммерцбанк	99.91	-0.010	9.61	1.19	379	381	05.12.07	0.86	10.12.08	9.30	1 000	-- / -- / --
МосОблИпотАгентство	101.98	0.00	8.45	-0.060	234	223		2.85	21.12.10	9.00	1 500	-- /Ba2/ --

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)
МосОблИпотАгентство-2	99.88	0.00	8.31	0.18	250	250	19.12.07	0.83	07.09.11	7.99	3 000	--/Ba2/--
Мособлтрастинвест	99.81	0.060	9.33	-4.66	333	330		1.35	26.09.09	9.00	3 000	--/--/--
Номос-6	101.45	-0.050	7.49	8.05	183	183		0.55	16.08.07	10.00	800	--/Ba3/B+
Номос-7	100.48	0.13	7.83	-15.7	200	202	18.12.07	0.90	16.06.09	8.25	3 000	--/Ba3/B+
Оргрэсбанк	100.18	0.00	6.93	-12.7	243	196	09.02.07	0.06	10.02.09	10.00	500	--/--/B-
Открытие	99.60	0.15	11.72	-9.68	569	571		1.64	11.11.08	11.00	200	--/--/--
Петрокоммерц-2	99.41	-0.060	8.94	2.79	287	282		2.33	31.08.09	8.50	3 000	--/--/--
ПроБизБанк-5	99.15	-0.048	11.44	9.23	576	575	02.09.07	0.59	29.04.09	9.69	1 000	--/--/B-
Промсвб-4	100.02	-0.13	8.31	17.9	254	255		0.77	01.11.07	8.20	600	B+/Ba3/B+
Ренинс Финанс	98.25	-0.65	12.33	63.6	638	644	01.04.08	1.13	30.03.10	10.40	750	--/--/--
Росбанк-1	100.21	0.030	6.34	-50.0	180	131	14.02.07	0.07	15.02.09	9.25	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	100.25	0.00	7.19	-0.060	118	125		1.31	04.06.08	7.20	3 000	--/Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.65	0.12	7.58	-3.49	129	130		3.50	16.02.11	7.85	7 000	--/Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.09	0.0041	8.84	-0.72	306	302		0.78	08.04.08	8.80	2 250	--/--/--
РТК-Лизинг-5	100.06	0.031	8.82	-6.54	318	316	16.08.07	0.50	12.08.10	8.80	2 250	--/--/--
Рус.Межд.Банк	99.85	-0.030	11.24	12.4	607	581	26.04.07	0.27	27.04.09	10.50	1 000	--/--/--
РусСтанд-3	99.90	-0.20	8.74	36.5	306	306		0.57	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-4	99.80	0.040	8.60	-3.93	268	273		1.06	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-5	99.85	0.00	8.67	1.60	388	341	15.03.07	0.15	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-6	99.98	-0.025	8.29	4.81	263	262	15.08.07	0.55	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-7	99.80	-0.097	8.85	9.22	290	296	25.03.08	1.12	20.09.11	8.50	5 000	B+/Ba2/--
Русь-Банк	100.37	0.020	8.33	-15.0	347	303	22.03.07	0.17	19.03.09	10.50	1 400	--/--/--
Северная Казна-1	99.95	0.15	11.27	-24.1	553	553	05.10.07	0.69	05.10.09	10.75	1 000	--/--/--
Сивакадемб-1	99.75	0.00	10.32	1.51	534	497		0.21	05.04.07	8.75	470	--/B1/B
Сивакадемб-2	100.35	0.00	9.41	-0.82	382	385	15.06.07	0.40	12.12.08	10.00	1 500	--/B1/B
Сивакадемб-3	100.48	0.28	9.58	-13.8	352	349		2.16	04.06.09	9.60	3 000	--/B1/B
Сивакадемб-5	99.73	-0.034	10.37	0.96	404	403		3.80	18.10.11	10.05	3 000	--/B1/B
Славинвестбанк-2	99.98	-0.025	10.23	9.27	502	478	30.04.07	0.28	27.10.08	10.00	900	--/--/--
Собинбанк	100.00	0.00	12.31	-0.080	652	653	14.11.07	0.79	13.05.09	12.00	1 048	--/--/--
Спуртб-1	100.00	0.00	9.57	-0.070	378	379		0.79	15.11.07	9.25	500	--/--/--
СТИН-фин-1	99.99	0.00	16.30	0.16	1 133	1 095	03.04.07	0.20	01.04.08	16.00	300	--/--/--
Судостроительный банк	100.15	0.00	10.40	-0.42	478	479	05.07.07	0.46	02.07.09	10.50	1 500	--/--/--
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.68	-0.040	307	309		0.44	29.06.07	8.50	2 000	--/--/--
Тат-Инк	100.49	0.00	5.13	-41.8	65	19	07.02.07	0.06	06.02.08	14.30	500	--/--/--
Татфондбанк-3	100.01	0.020	10.36	-2.64	457	457	20.11.07	0.80	19.05.09	10.00	1 500	--/--/--
Транскапиталбанк	100.18	0.18	10.35	-55.0	492	483	27.05.07	0.35	01.06.09	10.50	800	--/--/--
ТуранАлем Фин-1	100.83	0.00	7.54	-0.020	147	140		2.45	06.10.09	7.75	3 000	--/--/--
УБРиР-2	100.10	0.00	11.20	-0.19	559	560	05.07.07	0.45	02.07.09	11.00	1 000	--/--/--
УралЛизЦентр	99.17	0.00	13.01	0.47	725	725	24.10.07	0.74	28.10.09	11.50	1 000	--/--/--
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.62	-0.060	191	191		0.63	12.09.07	7.50	2 500	--/--/--
ХКФБ-2	99.78	0.16	9.34	-52.3	400	385	15.05.07	0.32	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/--
ХКФБ-3	99.78	0.050	9.87	-29.5	501	457	22.03.07	0.17	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/--
ХКФБ-4	99.70	-0.26	10.53	17.4	450	453	15.10.08	1.62	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/--
Центр-Инвест	100.02	0.040	2.97	-2.32	-310	-318		2.60	11.11.09	10.00	1 500	--/B1/--
Экспобанк 07 (CLN)	100.50	0.00	11.14	-0.38	545	544		0.59	03.09.07	11.75	1 400	--/B3/--
Элемтэ-1	99.96	0.00	11.49	1.50	689	639	20.02.07	0.09	08.02.08	10.60	200	--/--/--
Юниаструмбанк	100.34	-0.018	8.58	7.50	399	349	20.02.07	0.09	17.02.09	12.50	1 000	--/B2/--
Химические												
Амтел (AV)-1	98.80	0.00	9.75	0.48	396	397		0.80	15.11.07	8.00	1 200	--/--/--
Дорогобуж-1	100.00	0.00	8.77	0.020	276	283		1.34	11.06.08	8.60	900	--/--/--
КуйбАзот-2	100.33	0.030	8.89	-0.91	261	260		3.44	04.03.11	8.80	2 000	--/--/--
Марийский НПЗ	100.25	0.020	12.05	-5.93	646	648	19.06.07	0.42	16.12.08	12.40	800	--/--/--
НКНХ-3	100.12	0.00	7.86	-0.30	238	225		0.36	01.09.07	8.00	2 000	--/B2/B+
НКНХ-4	104.15	-0.15	8.04	7.41	198	196	30.03.09	1.98	26.03.12	9.99	1 500	--/B2/B+
Нэфис-1	100.13	-0.0050	10.09	1.66	495	467		0.26	22.04.07	10.50	400	--/--/--
Салаватстекло	102.85	0.16	9.18	-15.4	324	330		1.10	25.03.08	11.60	750	--/--/--
Салаватстекло-2	100.10	0.037	9.32	-5.20	355	356	31.10.07	0.76	28.10.09	9.28	1 200	--/--/--
САНОС-2	105.18	-0.019	8.06	0.56	199	191		2.49	10.11.09	10.00	3 000	--/--/--
Сибур	99.90	0.20	7.88	-8.39	181	174	05.11.09	2.54	01.11.12	7.70	1 500	--/--/--
СНХЗ	99.90	0.100	11.09	-15.9	536	536	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	100.18	-0.075	7.63	73.1	302	252		0.10	22.02.07	9.50	500	--/--/--
Башкирэн-3	99.85	0.00	8.64	-0.010	259	257	19.03.09	2.00	09.03.11	8.30	1 500	--/--/--
ГидроОГК-1	103.15	-0.073	7.39	1.91	106	107		3.82	29.06.11	8.10	5 000	--/Baa3/--
ГТ-ТЭЦ-4	100.04	0.030	10.97	-1.38	490	484		2.27	02.09.09	10.71	2 000	--/--/--

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)
Мосэнерго	100.15	0.0041	7.61	-0.19	154	148	15.09.09	2.40	13.09.11	7.54	5 000	B/ -- / --
Мосэнерго-2	100.91	0.11	7.57	-2.69	120	119	23.02.12	4.20	18.02.16	7.65	5 000	B/ -- / --
МОЭСК	100.70	0.065	8.02	-1.76	168	168		3.86	06.09.11	8.05	6 000	-- / -- / --
ОГК 5	99.65	0.090	7.79	-3.90	172	165	01.10.09	2.45	29.09.11	7.50	5 000	-- /Ba3/ --
СвердлЭн-1	100.15	-0.030	9.19	24.1	451	402		0.12	01.03.07	10.50	500	-- / -- / --
Татэнерго-1	101.64	0.040	8.28	-4.10	235	239		1.08	13.03.08	9.65	1 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.08	-0.070	6.51	7.36	68	70		0.89	18.12.07	8.80	5 000	B+ / -- / --
ФСК-2	103.52	-0.0013	7.20	-0.040	103	99		3.05	22.06.10	8.25	7 000	B+ / -- / --
ФСК-3	100.40	0.049	6.99	-2.89	94	95		1.80	12.12.08	7.10	7 000	B+ / -- / --
ФСК-4	100.33	-0.19	7.34	5.00	99	100		4.00	06.10.11	7.30	6 000	B+/Baa2/ --
Другие												
АЦБК-Инв-3	100.42	0.00	9.69	-0.28	394	394	18.10.07	0.73	14.04.11	9.95	1 500	-- / -- / --
Волга-1	100.20	0.14	10.66	-101.9	588	541		0.15	13.03.07	12.00	1 500	-- / -- / --
ГОТЭК-2	100.01	0.11	11.75	-29.6	615	617	21.06.07	0.42	18.06.09	11.50	1 500	-- / -- / --
ДЗ-Фин	97.01	0.00	21.84	7.54	1 641	1 632	25.05.07	0.35	23.05.08	11.60	400	-- / -- / --
ЕПК-1	99.00	-0.45	11.10	71.4	537	537	04.10.07	0.69	02.10.08	9.35	1 000	-- / -- / --
Жилсоципотека	100.10	0.100	11.62	-14.8	587	587	25.10.07	0.74	22.10.09	11.50	600	-- / -- / --
Инпром-1	100.00	0.00	2.00	0.18	-311	-341		0.25	20.04.07	2.00	500	-- / -- / --
Инпром-2	101.00	-0.34	8.79	71.7	316	317	19.07.07	0.50	15.07.10	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	100.70	0.00	8.69	-1.73	328	318	23.05.07	0.34	18.05.11	10.70	1 300	-- / -- / --
Метрострой	99.85	-0.090	8.77	8.48	282	288	28.03.08	1.13	23.09.11	8.47	1 500	-- / -- / --
НЛК	99.98	-0.020	12.85	2.36	698	700		0.95	31.01.08	12.45	500	-- / -- / --
Отеч.лекарства-2	99.62	0.050	11.19	-9.03	552	551	21.08.07	0.56	17.02.09	10.25	1 300	-- / -- / --
Разгуляй-2	99.50	0.050	10.96	-4.67	501	507	01.04.08	1.13	27.09.11	10.25	2 000	-- / -- / --
РКС-1	100.75	0.00	8.79	-0.46	304	304	17.10.07	0.72	15.04.09	9.70	1 500	-- / -- / --
Рубин	100.04	-0.020	12.39	2.89	665	664	16.10.07	0.71	13.10.09	12.15	1 200	-- / -- / --
Самохвал	99.80	-0.20	11.87	18.4	589	597	23.04.08	1.18	21.10.09	11.40	1 500	-- / -- / --
Спартак-Казань	99.04	0.00	97.86	1 489.9	9 351	9 330	24.01.07	0.02	23.01.08	14.30	500	-- / -- / --
ТАИФ-1	99.82	-0.025	8.70	1.76	268	271	11.09.08	1.53	09.09.10	8.42	4 000	-- / -- / --
ТК Фин	99.80	0.00	12.09	1.42	723	679	22.03.07	0.17	18.09.08	10.75	1 000	-- / -- / --
Финансконтракт	99.58	0.025	12.99	-4.27	729	729		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.				
Внешние российские суверенные долговые обяз.													
Aries 07 (Евро)	102.41	-0.0071	--	--	0.74	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	109.16	-0.059	4.11	1.78	2.56	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	127.65	-0.023	5.22	0.20	5.81	-50	-46	47	49	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.40	0.073	5.50	-1.59	3.99	-12	-5.23	73	81	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.82	0.0057	5.85	2.02	0.78	43	41	73	80	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	101.90	-0.017	5.40	0.98	0.42	--	--	23	23	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.33	-0.059	5.48	3.19	1.56	--	--	52	61	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	143.49	-0.22	5.77	1.97	7.32	--	--	102	94	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	179.77	-0.071	6.05	0.36	10.65	--	--	--	--	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	112.08	-0.020	5.80	0.31	7.28	--	--	105	95	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	102.82	-0.091	5.81	6.76	1.23	36	36	78	--	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	115.16	-0.021	6.38	0.25	5.87	66	70	163	166	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.88	-0.047	6.98	3.37	1.27	152	152	196	203	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	107.82	-0.052	6.42	1.87	2.18	91	94	157	157	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	103.86	-0.048	6.58	1.59	2.68	104	108	178	179	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	106.96	0.051	6.64	-1.30	3.97	103	108	187	196	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	105.61	0.078	7.40	-1.13	6.68	164	167	265	263	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	100.85	-0.0069	5.68	-3.46	0.26	28	24	56	55	25.04.07	9.125	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 09	112.62	-0.0089	5.48	-0.100	2.42	-4	-1.19	65	66	21.10.09	10.500	700	BBB/A3/BBB-
Газпром 10 (Евро)	110.31	-0.019	4.62	0.32	3.29	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-1	118.79	-0.031	5.91	0.42	4.73	26	30	116	122	01.03.13	9.625	1 750	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-2	96.21	-0.12	5.89	4.51	2.85	34	35	109	114	22.07.13	4.505	1 222	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-3 (LPN)	99.66	0.090	5.77	-3.75	2.50	24	24	94	98	22.07.13	5.625	646	BBB/A3/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	105.01	0.12	5.94	-2.89	3.93	33	28	117	117	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ -- /BBB-
Газпром 34	127.58	0.28	6.46	-1.83	12.31	34	76	166	158	28.04.34	8.625	1 200	BBB/A3/BB
Газпромнефть 07	100.37	-0.00027	4.59	-31.2	0.06	-81	-85	-35	-37	13.02.07	11.500	400	BB+/Ba2/ --
Газпромнефть 09	109.14	-0.11	5.79	4.98	1.84	30	32	89	91	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.71	-0.025	6.64	0.61	2.19	113	115	178	180	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	102.70	-0.077	7.82	1.20	6.36	207	210	307	306	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	103.65	0.0023	6.58	-0.20	2.61	105	109	177	178	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	101.99	-0.055	6.76	3.23	1.63	128	129	182	185	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB-
МТС 08	103.58	0.026	6.07	-3.59	0.95	63	62	98	109	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	105.60	-0.098	6.65	2.81	3.22	108	113	186	192	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	104.96	0.12	6.82	-2.87	4.10	120	125	205	214	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	101.00	0.10	8.34	-1.65	6.39	259	262	359	357	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	102.53	0.043	6.09	-1.83	2.44	56	60	126	127	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.65	-0.054	6.72	2.53	1.89	122	124	183	184	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	108.32	-0.12	7.72	2.00	5.40	203	207	297	302	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.43	-0.051	6.41	3.39	1.16	96	96	137	145	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	105.18	0.063	7.36	-1.87	3.34	178	183	258	266	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	100.61	0.12	7.55	-6.42	1.93	206	208	267	268	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	103.88	0.025	6.89	-1.13	2.40	136	140	205	206	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	103.71	-0.021	6.07	1.10	0.76	65	62	94	101	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	102.79	-0.11	6.15	2.83	3.94	55	60	139	147	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	105.60	-0.11	6.69	1.45	7.02	91	94	194	191	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.12	-0.0077	4.92	-0.030	0.04	-48	-52	-1	-2.60	09.02.07	7.750	150	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 08	101.04	0.12	6.97	-8.79	1.39	151	151	198	204	02.07.08	7.750	250	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.96	0.073	7.47	-3.00	2.45	195	198	264	265	10.10.09	7.875	400	BB/Ba2/BB-
АльфаБанк 15	101.54	-0.092	8.15	0.00027	3.35	257	262	337	344	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.91	0.038	5.99	-1.68	2.41	46	50	115	116	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	104.38	0.12	6.08	-3.62	3.39	50	55	129	136	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	105.09	0.066	6.34	-1.30	5.13	66	72	159	165	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15	103.58	-0.068	6.43	0.00019	3.38	85	90	165	171	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	102.03	-0.070	5.72	3.75	1.79	23	25	81	83	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.80	0.018	5.83	-0.51	4.01	21	27	106	115	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	101.91	-0.19	5.62	0.00069	2.73	8	12	82	83	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	98.06	-0.068	4.73	0.00019	3.67	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	102.18	0.15	6.09	-1.11	13.73	-10	42	127	122	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.35	-0.015	5.82	0.69	1.67	34	36	89	92	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 11	105.84	0.015	6.42	-0.49	3.78	82	88	165	173	15.06.11	7.970	300	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 15	100.26	0.10	6.46	-1.53	6.62	70	74	171	170	23.09.15	6.500	1 000	BB+/A3/ --
Импэксбанк 07	101.30	-0.096	5.91	20.3	0.43	51	47	74	74	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	101.10	-0.0061	7.56	0.33	1.05	212	211	249	259	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.56	-0.016	6.82	1.77	0.85	139	137	171	179	07.12.07	7.500	250	BB-/Ba2/BB-
Никойл 07	100.46	-0.0050	5.87	-2.10	0.16	48	44	84	83	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос 07	100.16	-0.024	6.14	-9.29	0.06	75	71	120	119	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.19	-0.0050	4.49	-14.8	0.04	-91	-94	-44	-45	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	100.01	0.061	7.98	-3.09	1.99	248	251	311	312	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	102.04	-0.042	7.85	1.26	3.18	228	233	306	312	04.10.10	8.500	200	B+/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.38	-0.0062	5.91	0.27	1.42	45	45	93	99	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15	100.31	0.046	6.10	-0.00014	3.29	53	58	131	137	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	99.19	-0.036	8.49	2.32	1.66	301	302	355	358	31.10.08	8.000	100	B+/ -- /BB-
Росбанк 07	100.63	-0.011	6.22	1.36	0.46	82	78	104	104	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.24	-0.12	6.73	7.94	1.38	126	126	173	183	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	103.18	0.020	5.94	-0.63	3.42	36	41	116	123	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	105.82	0.025	6.05	-0.51	5.16	37	43	130	136	16.05.13	7.175	700	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 16	103.13	-0.056	6.18	0.00014	3.98	57	63	142	150	21.09.16	6.970	500	-- / -- /BBB
Рус.Стандарт 07 (7.8%)	100.34	0.083	7.26	-12.7	0.66	185	182	211	216				

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%)	109.96	0.24	9.43	-6.04	3.89	382	387	466	474	30.12.11	12.000	130	--/--/--
ХКФБ 08 (8.625%)	100.76	0.012	8.05	-1.03	1.38	259	259	306	311	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/--
ХКФБ 08 (9.125%)	101.24	0.037	7.85	-3.90	0.97	241	240	277	287	04.02.08	9.125	150	B/Ba3/--
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.56	0.0044	8.00	-0.48	1.18	255	255	297	305	20.04.08	8.500	250	--/--/--
Амтел 07	96.75	0.00	17.25	4.76	0.44	1 185	1 181	1 208	1 208	30.06.07	9.250	175	--/--/--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.33	0.33	0.21	493	489	524	522	10.04.07	9.750	60	B-/--/--
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.98	0.0000010	1.64	450	451	504	508	03.11.10	10.000	150	--/--/--
Интер РАО 08	99.50	0.00	8.21	0.18	1.08	276	275	315	324	12.03.08	7.750	150	--/--/--
Иркут 09	102.20	0.00	7.15	-0.12	2.02	165	167	228	229	10.04.09	8.250	125	--/--/--
ИСД 10	100.21	0.00	8.88	-0.000012	0.64	347	344	373	378	23.09.10	9.250	150	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.25	0.00	8.44	-0.42	0.47	304	300	326	325	13.07.07	9.000	150	--/--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.44	-0.030	1.04	--	--	--	--	27.02.08	9.700	100	--/--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	24.21	24.7	0.16	1 881	1 877	1 916	1 915	22.03.07	9.800	100	--/--/--
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.08	0.15	0.84	566	564	597	605	30.11.07	10.500	100	--/--/--
Открытые Инвест 07	100.29	0.0011	8.71	-0.37	0.77	329	326	359	365	09.11.07	9.125	150	--/--/--
САНОС 07	100.38	0.00	7.00	-1.98	0.22	160	157	191	190	11.04.07	8.875	40	--/--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.32	-0.070	1.25	286	286	330	337	12.05.08	8.750	50	--/--/--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	0.010	2.19	255	258	320	321	28.05.09	7.950	100	--/--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.25	0.38	0.49	585	581	606	608	30.07.07	10.750	50	--/--/--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.73	0.61	0.68	331	328	359	364	02.10.07	7.250	90	--/--/--
СУЭК 08	101.00	0.00	7.99	-0.090	1.63	251	253	305	309	24.10.08	8.625	175	--/--/--
Фуршет 09	100.25	0.00	10.13	-0.000017	0.78	471	468	500	507	07.11.09	10.500	75	--/--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
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
25.01.2007	Выплата купона по облигациям РЖД-5	332.6
	Выплата купона по облигациям ВТБ-5	231.9
	Выплата купона по облигациям Северсталь-авто-1	84.1
	Выплата купона по облигациям Мотовилихинские заводы-1	74.8
	Выплата купона по облигациям АК БАРС Банк-2	61.7
	Выплата купона по облигациям Уралвнешторгбанк-1	38.3
	Выплата купона по облигациям Банк Союз-1	23.1
	Выплата купона по облигациям МЛК-Финанс	16.5
	Выплата купона по облигациям ЕБРР-2	--
	Уплата акцизов и НДС	--

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	5.85%	5.84%	5.61%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.59%	0.40
2 года	6.06%	6.07%	6.09%	ОФЗ 25058	30.04.2008	6.00%	1.23
3 года	6.19%	6.21%	6.37%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.07%	2.13
4 года	6.30%	6.33%	6.52%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.07%	2.69
5 лет	6.41%	6.41%	6.62%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.31%	3.53
6 лет	6.48%	6.48%	6.71%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.45%	5.00
7 лет	6.53%	6.52%	6.78%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.52%	6.56
8 лет	6.56%	6.55%	6.83%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.54%	8.62
9 лет	6.57%	6.56%	6.87%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.81%	12.6
10 лет	6.58%	6.57%	6.89%				
11 лет	6.58%	6.57%	6.92%				
12 лет	6.57%	6.57%	6.94%				
13 лет	6.57%	6.57%	6.96%				
14 лет	6.58%	6.58%	6.98%				

Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	6.19%	6.08%	5.68%	Мос-29	05.06.2008	6.27%	1.31
2 года	6.40%	6.28%	6.23%	Мос-36	16.12.2008	6.50%	1.78
3 года	6.48%	6.41%	6.62%	Мос-47	28.04.2009	6.36%	2.03
4 года	6.57%	6.53%	6.86%	Мос-38	26.12.2010	6.53%	3.37
5 лет	6.61%	6.65%	7.02%	Мос-39	21.07.2014	6.68%	5.48
6 лет	6.66%	6.71%	7.11%	Мос-44	24.06.2015	6.69%	6.21
7 лет	6.70%	6.75%	7.18%				
8 лет	6.72%	6.80%	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.