

24 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**

- Арбитражный суд перенес рассмотрение дела ИСТ ЛАЙН – позитивная новость с точки зрения кредитоспособности
- Комментарии руководителя X5 Retail Group о перспективах приобретения сети Карусель

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

## Стратегия внутреннего рынка

Во вторник инвестиционная активность на рублевом рынке облигаций возросла. При этом негативные настроения участников рынка усилились, что способствовало дальнейшему ослаблению котировок ОФЗ и облигаций первого эшелона. Тон в продажах, по-видимому, задавали иностранные участники рынка, за которыми последовали и управляющие компании. Вместе с тем отметим, что веских причин для продаж по-прежнему не много. После уплаты НДС ставки денежного рынка снизились до 2-4%, а недельное рефинансирование под залог ОФЗ стоило менее 4.0%. На этой неделе участникам рынка предстоят выплаты НДС, а на следующей – налог на прибыль. Однако рублевая ликвидность в финансовой системе остается на комфортном уровне, и банки вряд ли прибегнут к дополнительному рефинансированию в Банке России.

Начавшаяся на прошлой неделе волна продаж со стороны иностранных участников рынка, скорее всего, связана с резко снизившимися ожиданиями укрепления рубля на фоне падения цен на нефть. На наш взгляд, сокращение валютной выручки от экспорта нефти может быть компенсировано поступлениями по счету движения капитала, что принципиально не меняет перспектив укрепления рубля.

В сегменте корпоративных облигаций основные продажи наблюдались в выпусках Газпрома, РЖД, Москвы и ФСК, котировки которых снизились в среднем на 0.1-0.2 п. п. При этом доходность выпуска Газпром-8 (7.17%) впервые существенно превысила уровень доходности РЖД (РЖД-6 – 7.05%). Уже после закрытия рынка стало известно о намерениях Газпрома привлечь два кредита на сумму USD10 млрд для приобретения активов ЮКОСа и финансирования участия в проекте Сахалин-2. Переговоры Газпрома с потенциальными кредиторами пока не завершены, и иностранные банки (многие из которых наверняка войдут в пул кредиторов) могут продолжить продавать его облигации. Вместе с тем, дальнейшие агрессивные продажи долговых обязательств Газпрома, на наш взгляд, следует использовать для покупки подешевевших выпусков.

Сегодня на вторичный рынок выходит выпуск КМБ-Банк-2 (3.4 млрд руб., оферта через два года). С сентября 2005 г. крупнейшими акционерами КМБ-Банка являются итальянская банковская группа Banca Intesa (рейтинг A+/Aa3) и ЕБРР (AAA/Aaa), которым принадлежит 75% и 25% акций соответственно. Кредитный рейтинг КМБ-Банка соответствует суверенному рейтингу России (Baa2). На рынке *when&if* последние торги в этом выпуске проходили по цене 100.40, что соответствует доходности к оферте на уровне 7.65% или спреда к кривой доходности РЖД – Газпром в размере 100 б. п. Доходность облигаций КМБ-Банк-2 представляется нам привлекательной, и мы рекомендуем этот выпуск к покупке.

Одним из ключевых событий сегодняшнего дня станет аукцион по доразмещению 30-летних ОФЗ на 10 млрд руб., который способен существенно повлиять на настроения участников рынка. Котировки выпуска ОФЗ 46020 в последние дни находились под наибольшим давлением; во вторник он закрылся на уровне 101.78 (доходность 6.87%). Спектр инвесторов самого длинного выпуска ОФЗ несколько отличается от состава покупателей более коротких обязательств. Здесь почти не присутствуют иностранные инвесторы; вряд ли они будут участвовать и в сегодняшнем аукционе. Российские спекулятивные инвесторы, если и пойдут на аукцион, то в нынешних условиях, скорее всего, будут рассчитывать на солидную премию к рынку и подавать заявки соответственно. Таким образом, покупателями нового выпуска, по всей видимости, станут крупные российские участники рынка. Мы полагаем, что Министерство финансов не пойдет на предоставление существенной премии на аукционе. Наш прогноз средневзвешенной доходности – 6.88%.

Николай Подгузов  
Телефон: 783 5673

## Стратегия внешнего рынка

Последние сильные показатели американской экономики, подкрепленные рядом заявлений официальных лиц ФРС о сохраняющихся рисках ускорения инфляции, во вторник, наконец, вызвали рост доходностей КО США. Поводом для этого стал аукцион 20-летних КО США, защищенных от инфляции (так называемых TIPS), в объеме USD8 млрд. Доходность в ходе аукциона сложилась в размере 2.42% – на 1 б. п. ниже уровня, отмеченного на предаукционных торгах. Более высокий спрос на TIPS, как правило, сигнализирует о растущих инфляционных рисках. Вскоре после аукциона доходность 10-летних КО США выросла на 5 б. п., а двухлетних – на 3 б. п.

Инвестиционная активность на развивающемся рынке облигаций во вторник была слишком низкой, чтобы котировки облигаций могли быстро отреагировать на динамику базовых активов. По итогам дня совокупный доход EMBI+ снизился на 0.1 п. п., а спрэд индекса к КО США сократился на 3 б. п. Бразилия во вторник провела доразмещение 30-летних еврооблигаций в объеме USD500 млн. Доходность выпуска составила 6.635%, что соответствует спреду к КО США в 173 б. п. Казахский банк Альянс (рейтинг Ba2/BB-) объявил ориентир по доходности своих облигаций, деноминированных в евро, на уровне 8.18% (премия к среднерыночным свопам в размере 400 б. п.). Это самая высокая доходность среди деноминированных в евро валютных облигаций стран СНГ. Вместе с тем, мы рекомендуем с осторожностью относиться к казахским банковским эмитентам, которые являются самыми частыми заемщиками на рынке капитала.

На наш взгляд, сегодня должно последовать продолжение реакции развивающегося рынка облигаций на динамику котировок КО США, отмеченную накануне. Неопределенность дальнейшей динамики базовых активов заставляет инвесторов нервничать и проявлять все большую осторожность. Отдельные инвесторы уже начали продажи на «крепком» рынке. Во вторник было отмечено закрытие длинных позиций в выпусках ВымпелКом 16, ЕвразХолдинг 09, Система 11 и НОМОС-Банк 09.

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

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
23 января	Индекс опережающих индикаторов (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	18:00	0.2%	0.3%	0.0%**
24 января	Индекс уверенности потребителей ABC	22 января	1:00	-	-3	-2
	Количество обращений за получением ипотечных кредитов (изменение за неделю)	20 января	15:00	-	-	-0.6%

\*По основному времени.

\*\*Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спрэд	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	407.1	-0.19	0.14	-0.052	168.0	-3.00
Аргентина	131.4	2.38	1.91	3.41	190.0	-5.00
Бразилия	583.1	0.12	0.63	0.49	185.0	-3.00
Болгария	637.6	-0.45	-0.060	0.20	58.0	-3.00
Мексика	348.3	-0.56	0.28	-0.25	98.0	-2.00
Россия	447.1	-0.36	-0.010	-0.48	97.0	-4.00
ЮАР	143.5	-0.090	0.27	0.59	71.0	-5.00
Турция	260.4	0.35	0.28	0.67	198.0	-4.00
Украина	219.6	0.29	0.37	0.58	118.0	-2.00

Источник данных: Bloomberg

### Стратегия валютного рынка

Курс евро к доллару заметно укрепился в ходе торгов на валютном рынке во вторник, вновь превысив уровень 1.30. Ралли евро способствовал высокий декабрьский показатель потребительских расходов во Франции (рост на 1.3% против 0.9% в ноябре), а также статистика по динамике промышленного производства в еврозоне (темп роста в ноябре составил 1.4%, тогда как в октябре было зафиксировано снижение на 0.6%). Динамика экономических показателей позволяет монетарным властям сконцентрироваться на контроле над инфляцией, а значит, вероятность повышения ставки ЕЦБ на ближайшем заседании возрастает. Сегодня публикуется важный индекс бизнес-настроений в Германии (IFO), который также может оказаться выше прогнозного. Этот показатель может способствовать дальнейшему росту курса европейской валюты.

Английский фунт вчера существенно укрепился после публикации отчета, в котором отмечены признаки резкого ускорения роста цен производителей в Великобритании. За один фунт теперь дают почти два доллара – это самый высокий курс фунта к доллару с сентября 1992 г.

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

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
23 января	Франция	Потребительские расходы (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	10:45	0.3%	1.3%	0.9%
		Потребительские расходы (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	10:45	4.9%	6.8%	4.2%**
	ЕС	Количество заказов в промышленности (изменение к предыдущему месяцу с учетом сезонных колебаний)	ноябрь	13:00	1.1%	1.4%	-0.5%**
		Количество заказов в промышленности (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	ноябрь	13:00	5.7%	6.2%	12.8%**
24 января	Италия	Индекс уверенности потребителей (с учетом сезонных колебаний)	январь	11:30	113.5	-	113.9

\*По возможности в гринвич.

\*\*Пересмотренное 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.
<b>Рынок российских еврооблигаций</b>										
Банк Москвы 15	длинная позиция	02.11.2006	102.33	102.58	103.49	103.74	2.57	11.2	1.58	6.87
ГазпромБанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	105.86	106.11	3.30	12.9	2.50	9.79
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	104.85	105.10	7.57	16.0	4.85	10.3
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	108.05	108.55	3.62	9.37	3.46	8.95
ТНК-ВР 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	105.29	105.54	2.76	10.9	2.36	9.34
<b>Рынок рублевых облигаций</b>										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	103.12	103.25	0.98	4.64	1.39	6.60
Виктория	держать до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.95	100.01	5.24	10.0	5.14	9.81
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	102.60	102.75	2.77	9.02	2.13	6.95
Импэксбанк-2	держать до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.00	100.25	3.15	6.02	5.14	9.81
Импэксбанк-3	держать до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.31	100.64	3.90	7.46	5.14	9.81
Итера	держать до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	100.80	101.10	5.00	8.78	5.60	9.82
Красный Восток	держать до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.20	100.30	4.55	8.69	5.14	9.81
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	100.00	100.25	1.80	6.18	1.96	6.73
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	101.65	101.89	1.94	7.71	1.64	6.50
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.10	101.30	1.89	7.51	1.64	6.50

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

Источники: ММББ, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

## **Арбитражный суд перенес рассмотрение дела ИСТ ЛАЙН – позитивная новость с точки зрения кредитоспособности**

Как сообщило вчера агентство Прайм-ТАСС, Президиум Верховного арбитражного суда вынес постановление о переносе слушаний по делу Группы ИСТ ЛАЙН на два месяца, чтобы дать возможность компании и Росимуществу прийти к мировому соглашению. Речь идет о юридическом споре сторон о правомерности приобретения группой аэровокзального комплекса (здания терминала) Домодедово в 1997 г. В октябре прошлого года другой конфликт между ИСТ ЛАЙН и Росимуществом (по поводу аренды аэродрома) завершился принятием компромиссного решения, которое предусматривало повышение арендной платы.

На наш взгляд, эта новость подтверждает справедливость нашего мнения о том, что спорная ситуация рано или поздно будет урегулирована без особого ущерба для деятельности Группы ИСТ ЛАЙН. Работы по расширению пассажирского терминала аэропорта Домодедово продолжаются, а значит, ИСТ ЛАЙН уверена в законности своих прав собственности. Мы по-прежнему считаем, что политические риски Группы ИСТ ЛАЙН значительно ниже, чем предполагают текущие спреды облигаций компании, и поэтому подтверждаем рекомендации ПОКУПКА и ДЕРЖАТЬ по этим бумагам.

*Петр Гришин*  
Телефон: 258 7789

## **Комментарии руководителя X5 Retail Group о перспективах приобретения сети Карусель**

Сегодня RBC Daily опубликовало интервью с главным исполнительным директором X5 Retail Group г-ном Хасисом, в котором он прокомментировал перспективы приобретения сети гипермаркетов Карусель. Опцион X5 Retail Group на покупку Карусели, которая развивается сейчас под руководством учредителей Пятерочки, истекает в первой половине 2008 г. Заявления г-на Хасиса были неоднозначными: в одном случае он говорит, что компания намерена исполнить опцион, в другом же называет приобретение Карусели «возможным» (а не «вероятным»). В целом публикация, на наш взгляд, подтверждает наше мнение о том, что стратегически X5 Retail Group весьма заинтересована в покупке Карусели, но при этом может столкнуться с определенными препятствиями. К ним относится в первую очередь сложность финансирования данной сделки, принимая во внимание высокий уровень долговой нагрузки X5 Retail Group, ее планы дальнейшего развития и намерение привлечь заемные средства на долговом рынке в текущем году. Некоторые инвесторы могут расценить данную публикацию как позитивную для Карусели (особенно если учесть, что более оптимистичное заявление сделано первым, тогда как второе высказывание находится почти в самом конце интервью). Тем не менее, мы не считаем, что эта новость способна существенно повлиять на стоимость бумаг Карусели. Приобретение актива может произойти даже по истечении срока действия опциона, а владельцы Карусели являются миноритарными акционерами X5 Retail Group. С учетом этих факторов мы по-прежнему считаем, что вероятность покупки выше 50%, однако гарантий того, что это действительно произойдет (а если произойдет, то когда именно), на данный момент нет.

*Петр Гришин*  
Телефон: 258 7789

## Ликвидность

Индикатор	Текущее значение показателя	Предыдущее значение показателя	Изменение
<b>Индикаторы ликвидности</b>			
Остатки средств на кор. счетах кредитных организаций в ЦБ РФ (по РФ), млрд руб.	426.0	363.3	62.7 ▲
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	300.1	245.8	54.3 ▲
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	180.8	248.3	-67.5 ▼
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	28.0	95.1	-67.1 ▼
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	301.7	303.9	-2.20 ▼
Денежная масса, млрд руб.	3 002.0	3 208.4	-206.4 ▼
<b>Денежный рынок</b>			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	2.5/3.5	3.5/4.5	н/д --
EUROBOR - 6 месяцев	3.90	3.90	0.0016 ▲
LIBOR - 6 month	5.39	5.39	-0.0037 ▼
MosPrimeRate - 1 месяца - % годовых	5.15	5.18	-0.030 ▼
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.33	5.33	0.00 --
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.45	5.43	0.020 ▲
MosPrimeRate - 6 месяца - % годовых	5.39	5.39	-0.0037 ▼
<b>РЕПО</b>			
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 ▲
<b>FOREX</b>			
EUR/USD	1.3028	1.2948	0.0080 ▲
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.4016	34.4009	0.00070 ▲
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.5240	26.5214	0.0026 ▲
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	890.2690	744.8580	145.4 ▲
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,369.2020	724.7660	644.4 ▲
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	5.15 / 5.3	5.23 / 5.39	н/д --
<b>Долговой рынок - (ММВБ)</b>			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	9.00	6.40	2.60 ▲
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	1.89	0.92	0.97 ▲

\* Данные за последний торговый день.

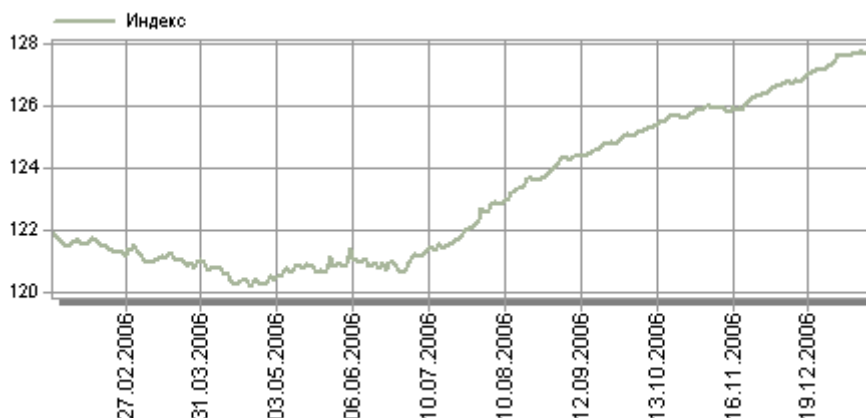
\*\* По итогам аукциона за 28.12.2006.

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

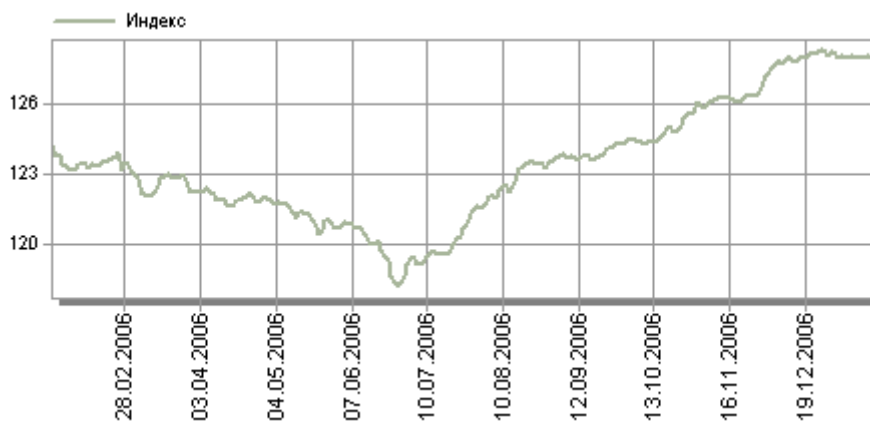
## Сырьевые товары

Показатель	Ед.изм.	Цена	Изменение %	Изм.за неделю %	Изм.за месяц %	Изм.за три месяца %	С начала года по сегодняшний день %
<b>Нефть</b>							
BRENT	USD/брл	55.0	4.31	4.94	-11.1	-4.50	-8.60
URALS	USD/брл	50.9	5.29	6.84	-11.0	-6.20	-8.90
WTI	USD/брл	54.0	5.69	5.49	-12.7	-5.30	-11.5
<b>Металлы</b>							
Алюминий	USD/т	2 932.0	2.41	5.93	3.70	8.10	3.60
Золото	USD/унц.	643.0	1.27	1.77	3.50	9.60	1.00
Никель	USD/т	37 800.0	1.34	12.5	13.0	16.7	13.4
Сталь (холодный прокат)	USD/т	590.0	0.00	1.72	1.70	1.70	1.70
Сталь (горячий прокат)	USD/т	520.0	0.00	2.97	3.00	3.00	3.00

## 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)
<b>Государственные</b>												
ОФЗ 25057	103.80	-0.093	6.14	3.39	--	--	2.67	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 25058	100.60	0.015	5.94	-1.45	--	--	1.21	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 25059	99.74	-0.037	6.32	1.13	--	--	3.52	19.01.11	6.10	41 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 25060	99.65	0.0074	6.10	-0.33	--	--	2.11	29.04.09	5.80	41 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 26198	97.64	-0.035	6.50	0.76	--	--	4.98	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27019	103.72	0.00	2.21	-4.21	--	--	0.48	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27020	104.10	0.00	2.32	-3.66	--	--	0.52	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27025	100.20	0.00	5.59	-0.54	--	--	0.38	13.06.07	6.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27026	101.35	0.00	6.00	-0.14	--	--	1.99	11.03.09	7.00	16 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46001	103.60	-0.022	5.88	1.35	--	--	0.85	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46002	109.85	0.050	6.26	-1.31	--	--	3.91	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46003	109.17	-1.18	6.66	42.7	--	--	2.66	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46012	66.50	0.00	7.01	0.11	--	--	15.12	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46014	108.94	0.94	6.47	-17.1	--	--	5.28	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46017	105.95	-0.16	6.56	2.34	--	--	6.54	03.08.16	8.50	49 967	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46018	111.35	0.0013	6.56	-0.070	--	--	8.60	24.11.21	9.00	62 878	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46020	101.92	-0.21	6.86	1.67	--	--	12.55	06.02.36	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+	
<b>Машиностроение</b>												
АвтоВАЗ-2	100.07	-0.030	8.00	44.3	350	296	14.02.07	0.06	13.08.08	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.25	0.13	7.30	-31.8	169	169	26.06.07	0.42	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	99.22	0.12	14.31	-17.8	856	853	31.10.07	0.74	29.04.09	12.80	500	--/--/--
ВКМ	99.90	-0.013	10.05	1.14	410	411		1.30	04.06.08	9.75	1 000	--/--/--
Волгабурмаш	99.50	0.00	12.04	0.31	632	628	10.10.07	0.69	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.35	0.078	8.29	-8.17	245	242	12.02.08	1.00	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
Гидромашсервис	100.00	0.010	10.12	-0.86	417	419	27.05.08	1.27	24.11.09	9.90	1 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	99.88	-0.13	10.81	12.0	489	489		1.16	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	100.04	-0.010	10.45	6.32	569	518		0.14	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.05	-0.100	13.73	8.53	777	778		1.31	17.06.08	13.35	1 000	--/--/--
Иркут-3	103.68	-0.17	7.71	5.25	147	145		3.12	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз-2	100.00	0.100	8.61	-6.90	262	262	19.09.08	1.54	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.75	0.00	10.57	0.13	494	493	10.07.07	0.46	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	100.03	-0.040	12.77	6.86	708	705	16.09.07	0.62	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	100.70	0.00	8.64	-1.67	311	308	06.06.07	0.37	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	100.87	0.22	8.23	-21.1	235	234	11.03.08	1.07	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.50	0.00	9.16	-0.58	353	350	26.07.07	0.48	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	100.44	0.16	11.55	-27.9	586	582	20.09.07	0.63	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОМЗ-5	100.50	-0.100	8.76	4.52	264	264	01.09.09	2.31	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.25	-0.25	9.72	54.8	408	406	24.07.07	0.49	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	99.90	0.073	10.21	-17.7	460	459	05.07.07	0.45	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	100.22	0.063	10.92	-2.83	480	479	20.10.09	2.39	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.35	0.00	9.03	-0.24	325	322	27.11.07	0.82	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	100.14	0.050	9.85	-6.18	405	402		0.90	25.12.07	9.80	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.05	-0.14	8.74	87.1	388	341	24.03.07	0.16	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	100.25	-0.25	9.20	23.5	331	330	21.03.08	1.09	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	100.13	0.00	8.12	-0.33	--	--		2.58	21.01.10	11.25	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.56	0.010	9.00	-0.88	304	305	20.06.08	1.34	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
Тензор	100.05	0.031	12.49	-2.85	655	656	20.05.08	1.24	17.11.09	12.20	500	--/--/--
УралВагЗФ	100.47	0.046	9.29	-3.11	329	328		1.56	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.39	0.070	8.91	-11.1	320	317	03.10.07	0.67	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.46	-0.020	9.70	4.05	407	406	13.07.07	0.47	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
<b>Металлургические и добывающие</b>												
Амурметалл	101.58	-0.020	9.15	1.01	309	309		1.88	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.21	0.21	9.19	-10.5	309	310		2.15	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Кокс	100.68	0.053	8.82	-2.55	271	272		2.28	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магnezит	100.67	0.12	8.28	-32.5	267	268	21.06.07	0.41	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.29	-0.038	11.15	18.8	621	578		0.19	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	99.88	-0.025	11.21	3.28	544	541		0.82	27.11.07	10.80	1 000	--/--/--
Макси-Групп	97.65	0.14	15.76	-24.2	1 007	1,004	13.09.07	0.61	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	99.30	0.047	13.95	-4.01	800	801	12.06.08	1.30	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	101.10	0.00	8.18	-0.040	197	196	16.06.10	3.01	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	98.98	0.010	9.50	-0.48	344	344		1.90	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	99.00	0.00	13.18	-0.020	721	722		1.37	08.07.08	12.25	400	--/--/--
НижЛенское-2	99.02	-0.98	16.08	273.4	1 047	1,048	21.06.07	0.41	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	99.95	0.050	11.37	-9.70	571	568	16.08.07	0.54	14.02.10	11.00	1 200	--/--/--
НОК-2	100.00	-0.040	12.65	2.86	666	665	25.09.08	1.51	22.09.11	12.30	400	--/--/--
ОМК-1	101.75	-0.025	7.98	1.64	202	203		1.32	12.06.08	9.20	3 000	--/--/--
РусАл-2	100.25	0.065	7.27	-22.1	189	175		0.32	20.05.07	8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	100.12	0.0050	7.24	-0.36	124	124		1.56	21.09.08	7.20	6 000	--/--/--
СвобСокол-2	100.00	-0.045	12.04	6.11	627	624		0.80	22.11.07	11.75	600	--/--/--
Северсталь	100.50	0.15	6.99	-37.8	138	138		0.43	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	100.78	0.13	11.82	-20.8	610	607		0.68	06.10.07	12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	99.97	-0.067	11.52	20.2	599	595	07.06.07	0.36	28.11.08	11.00	1 000	--/--/--
СУЭК-2	100.05	0.025	7.85	-45.2	334	280		0.06	15.02.07	8.50	1 000	--/--/--
ТехНиколь	100.09	0.090	10.15	-7.85	420	422	14.05.08	1.24	11.11.09	10.00	1 500	--/--/--
ТМК-2	100.61	-0.010	6.47	-0.080	159	113	27.03.07	0.17	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/--
ТМК-3	100.45	0.072	7.64	-7.43	178	177	19.02.08	1.02	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/--
ТЧМ-2	100.05	0.00	8.73	-0.23	323	318	02.06.07	0.36	02.12.07	8.75	1 000	--/--/--
Урал. завод прециз. сплавов	98.75	0.050	13.41	-4.21	746	747	12.06.08	1.30	10.06.10	12.00	1 500	--/--/--
ХайлендГолд	99.62	0.060	13.75	-6.04	785	785		1.12	02.04.08	12.75	750	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.15	0.13	8.00	-10.1	203	204	18.06.08	1.34	16.06.10	9.50	3 000	--/--/--
Нефтегазовые												
Газпром-4	103.90	-0.035	6.90	1.21	76	72		2.68	10.02.10	8.22	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-5	101.15	-0.025	5.97	3.01	25	21		0.69	09.10.07	7.58	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-6	100.50	0.010	6.84	-0.50	73	73		2.30	06.08.09	6.95	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-7	100.02	-0.075	6.89	3.13	76	74		2.53	29.10.09	6.79	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-8	99.80	-0.031	7.17	0.78	78	78		4.07	27.10.11	7.00	5 000	BBB/A3/BBB-
Интегра-1	99.60	0.30	10.98	-16.8	492	492		1.92	20.03.09	10.50	2 000	--/--/--
Итера	100.93	-0.066	8.78	7.95	299	296		0.85	07.12.07	9.75	2 000	--/--/--
Лукойл-2	100.92	-0.11	7.00	4.47	87	85		2.57	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	103.19	0.14	8.57	-11.0	260	259		1.40	21.12.08	10.75	1 000	--/--/--
Никосхим-Инв-2	100.93	-0.070	10.99	13.0	533	530	16.08.07	0.54	20.08.09	12.30	1 500	--/--/--
НК Альянс	100.30	0.050	8.98	-2.28	286	285	16.09.09	2.35	14.09.11	8.92	3 000	--/--/--
РуссНефть	99.11	0.018	10.00	-1.05	397	397	12.12.08	1.76	10.12.10	9.25	7 000	--/--/--
Стройтрансгаз	101.40	0.0054	8.70	-0.68	274	275		1.36	25.06.08	9.60	3 000	--/--/--
Удмнефтпрод	100.44	0.24	9.52	-17.4	353	353		1.49	01.09.08	9.50	1 500	--/--/--
Потребительские товары												
Агрика	99.86	0.0050	12.25	-0.51	636	635	01.04.08	1.11	29.09.09	11.80	1 000	--/--/--
Агроком	98.46	0.00	15.13	2.27	952	952	26.06.07	0.42	21.06.11	10.75	1 500	--/--/--
АгроСоюз	100.00	-0.025	13.92	8.70	853	838	24.05.07	0.32	21.05.09	13.28	500	--/--/--
Агрохолдинг	100.14	-0.11	13.30	24.4	767	766	20.07.07	0.48	24.07.09	13.00	1 000	--/--/--
Адамант	99.80	-0.28	12.91	24.1	696	697		1.28	05.06.08	13.10	500	--/--/--
Адамант-2	99.93	-0.034	11.95	11.6	656	642	24.05.07	0.32	20.05.10	11.25	2 000	--/--/--
АиФ	99.95	-0.073	12.13	9.17	633	630	19.12.07	0.88	17.06.09	11.75	1 500	--/--/--
Аладушкин-1	100.05	0.00	11.64	-1.27	693	640		0.12	08.03.07	12.00	500	--/--/--
Алтан	100.05	0.00	14.30	-0.28	869	868	03.07.07	0.44	30.06.09	14.00	150	--/--/--
Аркада-1	99.91	-0.070	13.80	18.2	819	819	29.06.07	0.43	28.06.08	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	99.95	0.060	13.79	-11.7	813	810	22.08.07	0.55	20.02.09	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.10	0.00	10.00	-0.50	485	455	25.04.07	0.25	29.04.09	10.30	600	--/--/--
Балтика-1	100.70	0.25	7.99	-33.2	222	219		0.80	20.11.07	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	99.95	-0.00100	11.62	0.25	627	610	17.05.07	0.31	15.05.08	11.25	800	--/--/--
Белгранкорм-1	100.25	0.00	11.01	-0.12	524	520	04.12.07	0.82	02.12.08	10.90	700	--/--/--
ВБД-2	103.28	0.10	8.16	-3.31	188	188		3.36	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/--
Волшебный Край	100.00	0.00	11.79	-0.13	601	598	04.12.07	0.84	02.12.08	11.50	500	--/--/--
Восток-Сервис	100.15	0.00	11.11	0.010	524	522	13.03.08	1.06	10.09.09	10.99	1 500	--/--/--
Дымов	100.25	0.025	11.03	-2.30	510	511	02.05.08	1.20	30.10.09	10.99	800	--/--/--
Инмарко	100.05	0.00	10.69	-0.11	489	486	21.12.07	0.88	19.12.08	10.50	1 000	--/--/--
ИркПищПром	100.30	0.00	9.09	-1.28	392	362		0.26	27.04.07	10.00	330	--/--/--
Кора	99.90	0.20	12.67	-24.1	685	682	15.01.08	0.94	14.07.09	12.00	1 000	--/--/--
Красный Восток	100.30	-0.034	8.12	28.1	352	297		0.09	25.02.07	11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	100.00	-0.030	12.02	67.7	757	708		0.04	08.02.07	12.00	500	--/--/--
Мельн.комб.в Сокольниках	99.80	-0.00090	12.16	0.52	649	645	30.08.07	0.57	26.02.09	11.50	1 000	--/--/--
МКХ-2	99.88	0.050	12.48	-5.44	663	660	26.02.08	1.00	25.08.09	12.90	1 000	--/--/--
МКШВ-1	100.56	0.010	12.21	-6.57	702	674		0.26	29.04.07	14.30	155	--/--/--
Моссельпром	100.41	-0.030	12.16	7.26	657	658	15.06.07	0.39	12.12.08	13.00	1 000	--/--/--
МясКорп Евросервис-1	99.40	-0.042	14.70	5.70	891	888		0.85	18.12.07	13.25	1 500	--/--/--
Натур Продукт-2	100.00	0.080	11.01	-10.1	521	519	18.12.07	0.88	16.06.09	10.75	1 000	--/--/--
Нидан-1	100.05	-0.55	10.80	188.6	545	528		0.31	16.05.07	10.80	1 000	--/--/--
НовЧерем-2	100.10	-0.075	7.80	27.0	266	235	24.04.07	0.25	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	100.11	-0.050	11.11	14.2	554	554	12.06.07	0.38	09.06.09	11.00	1 200	- / - / -
ОГО-агро-1	100.40	0.45	13.96	-203.3	884	851		0.24	22.04.07	15.50	1 100	- / - / -
ОГО-агро-2	99.30	-0.19	13.82	12.8	780	779		1.63	25.02.09	12.95	1 200	- / - / -
Омела-Холдинг	104.42	0.00	11.75	-2.70	604	600		0.66	03.10.07	18.00	50	- / - / -
ОСТ-2	98.00	-0.14	20.99	63.4	1 570	1,549	10.05.07	0.29	08.05.08	12.90	1 000	- / - / -
Очаково-2	98.80	-0.020	9.50	1.55	350	350		1.54	19.09.08	8.50	1 500	- / - / -
Разгуляй-1	100.15	-0.24	10.80	124.9	584	542	05.04.07	0.20	02.10.08	11.50	2 000	- / - / -
Ресторанс-2	99.00	0.00	11.20	0.16	523	524		1.35	02.07.08	10.00	400	- / - / -
Ресторанс-3	99.38	-0.50	11.55	43.2	560	561	30.05.08	1.28	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	98.98	-0.070	14.04	6.57	811	806		1.21	05.03.09	12.75	1 000	- / - / -
РусТекстиль-3	99.90	0.41	12.45	-62.8	672	668	23.10.07	0.71	20.10.09	12.00	1 200	- / - / -
САН Интербрю-2	100.15	0.100	8.09	-4.56	197	197		2.28	13.08.09	8.00	4 000	- / - / -
СахарКомп	99.74	0.00	13.35	0.0100	741	743	13.05.08	1.22	10.11.09	12.75	2 000	- / - / -
Сиб.аграрн.группа	99.95	0.00	12.06	0.11	630	627	21.11.07	0.79	20.05.09	11.50	400	- / - / -
Синергия	90.00	-0.29	27.79	61.2	2 206	2,202	24.10.07	0.72	22.04.09	10.70	1 000	- / - / -
Содружество	99.50	0.00	10.94	0.00	481	480		2.40	22.10.09	10.45	2 500	- / - / -
Сорус	99.55	0.050	11.24	-6.98	549	545	08.11.07	0.76	05.11.09	10.20	1 200	- / - / -
Талосто	100.00	0.050	10.21	-8.73	453	449	07.09.07	0.60	06.03.09	10.00	1 000	- / - / -
Черемушки	103.06	0.00	--	--	--	--		--	02.03.09	11.30	700	- / - / -
Черкизово	99.28	0.065	9.40	-3.25	330	331	02.06.09	2.16	31.05.11	8.85	2 000	- / - / -
Эрконпродукт	99.40	0.00	12.30	0.090	643	641	13.03.08	1.06	10.09.09	11.40	1 200	- / - / -
ЭФКО-2	100.05	0.00	4.37	-142.9	4	-8	26.01.07	0.01	22.01.10	10.50	1 500	- / - / -
Юнимилк	100.15	0.030	9.91	-1.39	380	379	08.09.09	2.30	06.09.11	9.75	2 000	- / - / -
Региональные и Муниципальные												
Ангарск	106.50	0.00	9.02	-1.01	308	307		1.21	21.11.08	14.00	150	- / - / -
Башкирия-4	100.67	0.00	7.03	-0.45	134	130		0.62	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1 / -
Башкирия-5	102.25	-0.050	7.23	1.96	111	109		2.51	04.11.09	8.02	1 000	BB/Ba1 / -
Белгор.обл.-1	106.60	0.00	8.15	-1.29	223	223		1.17	29.04.08	14.00	320	- / - / -
Белгор.обл.-3	101.58	-0.12	8.13	3.74	187	186		3.25	10.11.10	8.38	2 000	- / - / -
Белгор.обл.-4	99.85	0.00	8.23	-0.020	186	185		3.91	19.10.11	8.24	1 020	- / - / -
Волг.обл.-2	103.90	-0.18	8.17	12.7	221	217		1.33	11.06.09	11.99	600	- / - / -
Волг.обл.-3	105.06	-0.24	8.15	13.1	212	210		1.74	17.06.10	12.00	700	- / - / -
Волг.обл.-4	100.05	-0.050	8.24	1.81	204	203		2.94	19.05.10	8.10	550	- / - / -
Ворон.обл.-1	104.50	-0.60	7.96	69.9	217	214		0.85	15.12.07	13.00	600	- / - / -
Ворон.обл.-2	110.50	0.00	7.46	-0.58	135	136		2.14	18.06.09	13.00	500	- / - / -
Ворон.обл.-3	107.58	0.050	8.34	-1.48	200	200		3.68	27.06.11	10.25	500	- / - / -
Иркут.обл.-1	101.00	0.050	8.04	-12.0	240	239		0.49	22.07.07	10.00	825	B+ / - / -
Иркут.обл.-3	101.62	-0.080	8.20	5.20	220	216		1.54	17.12.09	9.50	1 500	B+ / - / -
Иркут.обл.-4	99.72	-0.060	8.26	6.78	243	236		0.95	23.10.08	8.00	900	B+ / - / -
Иркут.обл.-5	99.20	0.00	8.09	0.040	204	197		1.81	24.11.10	7.75	3 000	B+ / - / -
Иркут.обл.-6	99.99	0.077	8.11	-4.96	209	202		1.66	26.05.10	8.25	1 200	B+ / - / -
Кабардино-Балкария	103.03	0.00	9.83	-1.62	410	407		0.71	20.10.07	14.00	500	- / - / -
Казань-2	100.60	-0.0050	7.35	-1.17	233	194		0.21	11.04.07	10.00	1 000	- / - / -
Казань-3	100.18	-0.020	8.22	0.73	210	210		2.34	29.08.09	9.32	2 300	- / - / -
Калуж.обл.-1	100.00	-1.60	9.19	189.7	338	336		0.90	24.12.07	9.00	300	- / - / -
Карелия-9	100.25	0.00	8.07	-0.060	193	189		2.66	02.06.10	8.40	500	- / - / B+
Кировская обл.-1	100.80	0.070	8.01	-5.67	205	205		1.35	22.12.08	8.39	400	- / - / -
Кировская обл.-2	100.82	-0.010	8.16	0.60	215	212		1.57	24.09.09	8.45	600	- / - / -
Клинский район-1	100.50	0.00	10.51	-1.89	531	503		0.27	03.05.07	12.00	200	- / - / -
Коми-5	105.40	-0.030	7.05	1.71	125	122		0.87	24.12.07	13.00	500	-- / Ba3 / BB-
Коми-6	115.94	-0.060	7.14	1.34	93	89		3.04	14.10.10	13.50	700	-- / Ba3 / BB-
Коми-7	109.00	0.26	7.33	-5.17	84	84		4.89	22.11.13	10.00	1 000	-- / Ba3 / BB-
Коми-8	100.27	0.00	7.47	-0.080	93	92		5.98	03.12.15	9.00	1 000	-- / Ba3 / BB-
Костром.обл.-4	104.30	0.00	7.32	-1.19	144	143		1.07	11.03.08	12.00	800	- / - / -
Краснодар.кр.-1	100.92	0.00	6.95	-3.05	162	144		0.31	15.05.07	10.00	1 000	BB- / - / -
Краснояр.кр.-3	99.52	-0.16	7.14	14.9	123	121		1.13	01.10.08	7.00	3 000	- / - / -
Красноярск-3	100.90	0.00	7.50	-0.16	149	149		1.62	18.10.08	8.50	1 000	- / - / -
Лен.обл.-2	125.50	0.00	6.57	-0.45	32	30		3.17	08.12.10	14.01	800	B+ / - / B
Лен.обл.-3	128.50	-0.40	7.47	5.84	95	94		5.52	05.12.14	12.50	1 300	B+ / - / B
Липецкая обл.-1	100.15	0.00	6.93	-0.080	123	120		0.64	19.09.07	7.00	300	- / - / BB-
Липецкая обл.-2	100.70	-0.15	7.87	5.04	163	160		3.18	19.07.11	7.95	1 500	- / - / BB-
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.91	0.050	179	177		2.46	14.10.09	7.50	300	- / - / -
Магадан-1	103.90	0.20	8.70	-14.1	271	271		1.52	15.09.08	11.00	450	- / - / -
Марий Эл	100.01	0.00	8.50	-0.010	240	241		2.12	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	102.60	-0.050	6.37	6.91	71	67		0.54	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/ --
МО-4	109.52	-0.11	6.57	4.76	48	49		2.03	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/ --
МО-5	107.25	-0.0028	6.66	-0.27	57	52		2.09	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/ --
МО-6	107.40	-0.080	7.07	2.06	75	75		3.57	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/ --
Мос-29	104.92	0.00	6.27	-0.71	32	33		1.30	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	101.36	0.010	5.82	-6.80	46	29		0.32	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	106.38	0.00	6.48	-0.48	44	45		1.76	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.30	0.094	6.51	-2.85	22	22		3.36	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.65	-0.089	6.71	1.37	19	18		5.72	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	102.88	0.00	6.22	-1.34	49	45		0.72	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	108.02	0.00	6.44	-0.25	24	20		2.96	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	102.40	0.00	5.68	-2.11	2	0		0.54	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	107.12	0.00	4.47	-1.16	-148	-146		1.23	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.66	-0.040	6.72	0.50	17	16		6.20	24.06.15	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	106.65	0.00	6.34	-0.47	26	26		2.02	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	103.05	0.050	7.10	-5.69	124	119		1.02	02.11.08	10.24	2 500	--/--/B+
Нижегор.обл.-3	101.86	-0.037	7.86	1.13	160	157		3.28	20.10.11	8.70	2 000	--/--/B+
Новосиб.обл.-2	104.88	0.039	7.52	-6.84	175	171		0.80	29.11.07	13.30	2 000	--/--/--
Новосиб.обл.-3	101.68	0.28	7.45	-16.0	140	139		1.86	15.12.09	8.50	2 500	--/--/--
Новосибирск-3	110.50	-0.050	7.61	1.64	150	151		2.21	14.07.09	13.00	1 000	B/--/--
Самар.обл.-2	98.80	0.00	7.39	0.050	114	114		3.22	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Ba2/--
Самар.обл.-3	100.99	-0.079	7.55	2.14	119	119		3.84	11.08.11	7.60	4 500	--/--/--
Тамбовская обл.	100.15	0.00	8.14	-0.030	213	214		1.58	27.09.08	8.00	400	--/--/--
Твер.обл.-3	100.28	0.00	8.01	0.030	198	199		1.72	30.11.08	7.95	800	--/--/--
Томск.обл.-3	102.17	0.00	6.95	-1.26	123	119		0.70	13.10.07	10.00	600	--/--/--
Томск.обл.-4	99.20	-0.23	7.69	11.3	159	159		2.11	09.11.09	8.00	900	--/--/--
Томск-1	102.35	0.00	9.34	-0.93	357	354		0.79	22.11.07	12.00	300	--/--/--
Тулльская обл.-1	102.60	-0.15	7.52	6.93	142	142		2.21	28.06.09	8.50	1 500	--/--/--
Удмуртия	100.28	-0.025	8.20	1.41	215	216		1.81	27.12.08	8.20	1 000	--/--/--
Уфа-4	102.95	0.100	8.09	-8.48	214	215		1.29	03.06.08	10.28	500	B+/--/--
Хабар.кр.-6	100.68	0.053	7.37	-3.23	132	130		1.79	24.11.09	8.00	1 000	--/--/--
ХМАО-2	107.95	0.00	5.83	-1.21	-12	-11		1.26	27.05.08	12.00	3 000	BB+/--/--
Чувашия-4	111.07	0.00	6.87	-0.63	81	81		1.92	27.03.09	12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	101.86	0.0050	7.48	-0.18	113	113		3.75	05.06.11	7.85	1 000	--/--/--
Якутия-3	105.30	-1.00	8.20	76.7	224	225		1.30	17.06.08	12.00	800	--/--/B+
Якутия-5	100.30	0.050	6.90	-23.5	179	146		0.24	21.04.07	8.00	2 000	--/--/B+
Якутия-6	107.21	-0.055	7.22	2.02	111	108		2.37	13.05.10	10.00	2 000	--/--/B+
Якутия-7	101.98	-0.013	7.76	0.25	127	128		4.97	11.04.13	7.95	2 500	--/--/B+
ЯНАО	104.85	0.00	6.72	-0.52	75	74		1.40	03.08.08	10.00	1 800	BB+/--/--
Яр.обл.-2	102.50	0.00	7.15	-3.68	154	153		0.43	03.07.07	12.78	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	106.88	0.33	7.17	-15.8	107	108		2.11	26.05.09	10.50	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	99.69	0.085	7.95	-5.01	190	191		1.83	30.12.08	7.75	500	--/--/--
Яр.обл.-6	99.00	-0.072	7.96	2.73	181	172		2.74	19.04.11	8.50	2 000	--/--/--
Розничная и оптовая торговля												
Автомир	99.97	0.00	12.00	0.080	633	629	04.09.07	0.59	01.09.09	11.66	1 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.50	0.00	10.87	-0.090	504	502	22.01.08	0.96	21.07.09	10.99	1 000	--/--/--
Аптеки 36.6	100.65	0.15	10.64	-11.9	468	469	01.07.08	1.37	30.06.09	9.89	3 000	--/--/--
Арбат	100.10	0.00	10.46	-0.38	486	486	22.06.07	0.41	20.06.08	10.50	1 500	--/--/--
Банана-Мама	100.10	0.00	11.36	0.050	563	559	26.10.07	0.73	23.10.09	11.25	1 000	--/--/--
Белазкомплект	99.49	-0.010	13.44	1.08	752	752	24.04.08	1.16	22.10.09	12.60	500	--/--/--
Виктория	99.98	-0.0050	10.76	28.1	637	598	01.02.07	0.02	29.01.09	9.90	1 500	--/--/--
Дет мир-Ц	99.15	-0.35	8.83	6.26	229	228		6.06	26.05.15	8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	99.90	0.00	5.23	0.17	-46	-51		0.61	04.12.07	5.00	1 200	B/--/--
Дикая Орхидея	100.30	0.050	10.23	-27.1	520	482	12.04.07	0.22	09.04.09	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	92.33	-1.03	11.96	35.3	567	565		3.40	17.03.11	9.25	3 000	--/--/--
Диксис	100.12	0.013	11.03	-3.00	539	538	20.07.07	0.49	20.07.09	11.00	1 800	--/--/--
Домо-Фин	100.02	-0.21	12.20	325.5	769	715	15.02.07	0.06	14.02.08	12.50	1 000	--/--/--
Евросеть-2	99.61	0.010	10.99	-1.19	521	518	04.12.07	0.84	02.06.09	10.25	3 000	--/--/--
Единая Европа	99.90	0.00	11.08	0.040	508	508	16.10.08	1.58	14.10.10	10.75	1 200	--/--/--
Имплозия	99.50	-0.010	12.69	2.88	705	702	01.08.07	0.49	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	99.95	-0.100	12.61	14.0	684	681		0.79	22.11.07	12.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	100.03	-0.020	11.63	30.0	711	657	16.02.07	0.07	12.02.10	11.75	1 400	--/--/--
Карусель	99.86	-0.044	10.07	3.16	408	408	18.09.08	1.52	12.09.13	9.75	3 000	--/--/--
Копейка-1	100.22	0.094	9.55	-7.70	360	360		1.32	17.06.08	9.40	1 200	B/--/--
Копейка-2	99.35	-0.013	9.36	0.78	330	330	18.02.09	1.89	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 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)
Лаверна	100.34	0.048	9.72	-25.0	469	431	12.04.07	0.22	08.04.10	11.25	1 000	--/--/--
ЛБР-Интерфинтрейд	99.80	0.00	15.59	0.040	964	966	29.05.08	1.25	26.11.09	14.90	300	--/--/--
Магнит	102.26	0.00	8.13	-0.24	210	211		1.70	19.11.08	9.34	2 000	--/--/--
Марта-1	100.80	-0.100	14.61	8.79	867	868		1.23	22.05.08	14.84	700	--/--/--
Марта-2	98.04	-0.96	18.06	304.4	1 252	1,250	07.06.07	0.37	06.12.09	11.75	1 000	--/--/--
Марта-3	96.87	0.010	17.10	-0.18	1 128	1,124	01.02.08	0.93	02.08.11	13.00	2 000	--/--/--
Матрица	99.32	0.020	14.59	-4.81	899	901	13.06.07	0.39	10.12.08	12.32	1 200	--/--/--
МИР-Фин-1	100.05	-0.040	10.69	4.74	489	486		0.90	27.12.07	10.50	1 000	--/--/--
Монетка	98.60	-0.39	12.91	55.9	715	712	15.11.07	0.78	14.05.09	10.70	1 000	--/--/--
Перекресток	100.15	0.025	7.95	-6.26	233	232	10.07.07	0.46	08.07.08	8.15	1 500	--/--/--
Протек	98.91	-0.090	9.56	3.99	344	342	04.11.09	2.48	02.11.11	8.90	5 000	--/--/--
Пятерочка	109.24	0.0029	8.36	-0.37	219	215		2.81	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/--
Пятерочка-2	103.34	-0.11	8.45	3.34	217	216		3.34	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/--
Санвэй	100.47	-0.13	10.51	36.5	497	494	06.06.07	0.37	03.12.08	11.66	1 000	--/--/--
Столич.гастрономы	99.90	0.00	8.85	0.070	287	286	21.08.08	1.46	20.08.09	8.60	1 500	--/--/--
Техносила	97.62	0.37	12.30	-32.5	635	636	29.05.08	1.28	26.05.11	10.00	2 000	--/--/--
ТОП-Книга	100.00	0.010	11.36	-22.8	691	641	08.02.07	0.04	05.02.09	11.35	700	--/--/--
Фазтон-Аэро	100.07	0.00	10.69	0.030	486	483	31.01.08	0.95	30.07.09	10.50	1 000	--/--/--
ЮТС-2	98.00	0.00	18.34	5.12	1 287	1,279	29.05.07	0.34	25.11.08	11.50	1 200	--/--/--
<b>Строители и девелоперы</b>												
ГлМосСтрой-2	100.82	-0.055	10.38	8.53	468	465	20.09.07	0.63	17.03.11	11.50	4 000	--/--/--
ДжЭф Си	99.90	-0.100	9.51	6.62	350	350	23.10.08	1.62	20.10.11	9.25	2 000	--/--/--
ИнкомФин-1	100.00	0.15	13.56	-12.8	762	756		1.26	28.03.09	12.70	1 250	--/--/--
Интеко	100.20	0.00	7.67	-13.7	316	262		0.06	15.02.07	10.95	1 200	--/--/--
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.84	-0.030	566	538		0.26	29.04.07	10.70	3 000	--/--/--
Искитим-2	100.85	0.00	11.84	-0.47	610	606	07.11.07	0.74	05.11.08	12.50	500	--/--/--
Камская дол.-1	100.01	-0.0084	13.85	14.2	934	880		0.06	15.02.07	13.50	100	--/--/--
Камская дол.-2	100.00	0.010	14.20	-1.70	847	844		0.71	17.10.07	13.50	200	--/--/--
Камская дол.-3	99.57	-0.43	15.44	127.4	985	986	15.06.07	0.38	04.06.09	13.50	500	--/--/--
ЛенСпецСМУ-1	100.52	-0.0050	11.05	0.26	515	515	24.04.08	1.13	22.04.10	11.75	1 000	B/--/--
ЛенСпецСМУ-2	100.00	0.00	11.51	-0.030	555	555	23.07.08	1.34	20.01.10	11.44	1 500	B/--/--
М-Индустрия	100.55	-0.15	12.45	4.64	614	611		3.46	16.08.11	12.25	1 000	--/--/--
Миракс	101.06	-0.039	10.38	2.69	441	440		1.42	19.08.08	11.50	1 000	--/B2/B
Миракс-2	101.12	-0.18	10.76	8.01	465	464		2.29	17.09.09	10.99	3 000	--/B2/B
Пересвет-Инв-1	103.09	-0.23	13.36	35.7	765	761		0.66	02.10.07	17.50	200	--/--/--
ПИК-5	100.04	0.040	10.44	-13.6	506	491	22.05.07	0.32	20.05.08	10.20	1 120	--/--/--
СибЦемент	99.72	0.025	10.65	-6.74	506	507	14.06.07	0.39	12.06.08	9.70	800	--/--/--
СУ-155 1	100.46	0.28	8.15	-165.9	324	279		0.18	30.03.07	10.50	1 500	--/--/--
Сувар-Казань	100.00	-0.010	13.15	5.14	820	777	03.04.07	0.19	31.03.09	13.00	900	--/--/--
Терна-Фин-2	100.00	-0.0050	12.94	0.60	719	715	09.11.07	0.76	04.11.11	12.60	1 500	--/--/--
ЮСКК	100.12	0.075	14.14	-19.5	852	852	03.07.07	0.44	01.07.08	14.00	600	--/--/--
<b>Телекоммуникации</b>												
Байкалвестком	101.10	0.070	8.46	-22.5	291	289		0.37	07.06.07	11.43	300	--/--/--
ВолгаТел-2	101.20	-0.080	7.63	4.67	159	160	02.12.08	1.75	30.11.10	8.20	3 000	BB-/--/--
ВолгаТел-3	102.41	-0.12	7.68	4.66	155	150		2.56	30.11.10	8.50	2 300	BB-/--/--
ВолгаТел-4	100.71	0.010	7.91	-0.44	179	179	08.09.09	2.38	03.09.13	7.99	3 000	BB-/--/--
ДальСвязь-2	102.61	-0.086	8.08	3.02	189	187	02.06.10	2.90	30.05.12	8.85	2 000	--/--/B
ДальСвязь-3	101.21	0.00	7.97	-0.16	196	195		1.60	03.06.09	8.60	1 500	--/--/B
МГТС-4	100.00	0.00	7.16	-0.30	201	170	25.04.07	0.25	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/--
МГТС-5	100.74	0.00	6.16	-1.59	69	61	29.05.07	0.34	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	100.10	-0.80	8.87	382.8	385	346		0.21	11.04.07	9.28	1 500	BB/B1/BB
МегаФон-3	102.72	0.22	7.01	-19.3	109	109		1.16	15.04.08	9.25	3 000	BB/B1/BB
СЗТ-2	100.12	0.00	7.42	-0.060	180	174		0.47	03.10.07	7.50	1 500	BB-/--/B+
СЗТ-3	102.25	0.00	7.29	-0.49	142	141	28.02.08	1.04	24.02.11	9.25	3 000	BB-/--/B+
СибТел-4	102.38	0.055	7.09	-16.4	148	147		0.45	05.07.07	12.50	2 000	--/--/B+
СибТел-5	101.88	-0.025	7.73	1.84	180	181		1.19	25.04.08	9.20	3 000	--/--/B+
СибТел-6	100.55	0.00	7.62	-0.090	162	162	18.09.08	1.54	16.09.10	7.85	2 000	--/--/B+
СибТел-7	101.77	-0.0050	7.95	0.18	184	186		2.13	20.05.09	8.65	2 000	--/--/B+
СМАРТС-2	99.80	0.00	14.95	0.13	934	934		0.42	26.06.07	14.00	500	--/--/--
СМАРТС-3	99.35	-0.020	15.60	3.74	989	985	02.10.07	0.66	29.09.09	14.10	1 000	--/--/--
Таттелеком-3	101.10	-0.035	8.04	8.98	280	256		0.28	06.05.07	11.75	600	--/--/--
УРСИ-4	102.09	0.090	7.26	-13.3	152	148		0.75	01.11.07	9.99	3 000	BB-/--/B+
УРСИ-5	101.73	-0.050	7.82	4.02	190	191		1.17	17.04.08	9.19	2 000	BB-/--/B+
УРСИ-6	100.90	0.00	7.80	-0.060	177	178	20.11.08	1.71	17.11.11	8.20	2 000	BB-/--/B+
УРСИ-7	101.20	0.00	7.92	-0.060	185	186	17.03.09	1.96	13.03.12	8.40	3 000	BB-/--/B+
ЦентрТелеграф-3	100.18	0.00	10.01	0.020	394	395		1.99	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 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)
ЦТК-4	113.99	-0.085	7.85	2.97	175	174		2.17	21.08.09	13.80	7 000	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.58	-0.13	7.84	8.62	185	185	02.09.08	1.50	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-2	100.12	-0.030	7.49	50.8	305	257		0.04	07.02.07	10.50	1 500	B-/Caa1/ --
ЮТК-3	102.22	0.023	7.74	-4.69	202	199	09.10.07	0.68	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	103.34	0.040	8.25	-2.78	223	219		1.68	09.12.09	10.00	5 000	B-/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.49	0.15	10.08	-20.3	431	428	22.11.07	0.80	22.05.08	10.50	3 000	B/ -- / --
ММК-ТрансФин	99.50	-0.30	--	--	1 070	1,071		--	10.07.08	11.50	650	-- / -- / --
РЖД-2	101.50	0.00	6.02	-0.56	24	21		0.85	05.12.07	7.75	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-3	103.95	-0.050	6.90	1.85	76	74		2.58	02.12.09	8.33	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-4	100.26	0.010	5.96	-3.21	36	37		0.39	14.06.07	6.59	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-5	100.03	0.079	6.77	-4.39	71	72		1.84	22.01.09	6.67	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-6	101.38	-0.071	7.05	2.16	77	77		3.34	10.11.10	7.35	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-7	102.53	-0.014	7.13	0.30	66	67		4.75	07.11.12	7.55	5 000	BBB+/A3/BBB+
СамараАвиа	100.39	0.090	10.66	-84.2	595	542		0.12	08.03.07	14.00	350	-- / -- / --
Трансаэро	100.13	0.13	11.69	-26.3	605	602	09.08.07	0.52	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- / --
ЭйрЮнион	99.44	-0.010	15.71	5.92	1 041	1,020	15.05.07	0.30	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- / --
ЮТэйр-2	100.20	0.035	9.17	-31.2	441	390	13.03.07	0.13	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- / --
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.43	-0.028	8.96	6.13	335	334	02.07.07	0.43	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	100.30	0.45	13.11	-77.8	741	737	25.09.07	0.65	23.09.08	13.00	250	-- / -- / --
АИЖК	108.00	0.00	6.46	-0.63	43	43		1.71	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- / --
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.25	0.00	9.12	-0.010	286	281		3.22	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- / --
АИЖК-2	110.93	0.00	7.05	-0.30	92	88		2.56	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- / --
АИЖК-3	105.35	-0.065	7.23	2.65	111	107		2.26	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- / --
АИЖК-4	105.50	0.00	7.59	-0.040	120	119		4.08	01.02.12	8.70	900	-- / -- / --
АИЖК-5	99.40	0.20	7.70	-4.95	128	128		4.37	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- / --
АИЖК-6	99.25	-0.020	7.76	0.42	126	127		5.16	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- / --
АИЖК-7	100.00	-0.095	7.90	1.72	137	136		5.81	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- / --
АИЖК-8	99.78	-0.025	7.89	0.51	139	140	15.03.14	5.02	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- / --
АК БАРС-2	99.95	0.00	8.53	0.28	289	287	26.07.07	0.48	22.01.09	8.25	1 500	-- /Ba3/B+
Акибанк	100.55	0.15	10.48	-64.7	532	502	26.04.07	0.26	23.04.09	12.62	600	-- / -- / --
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	7.52	-1.43	189	186		0.47	27.07.07	10.50	3 500	-- /B2/ --
Банк Союз-1	101.80	0.00	7.95	-0.28	203	204		1.17	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	99.90	0.00	8.68	0.050	296	293	04.10.07	0.68	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
Банк СПб	99.73	0.0050	10.69	-1.11	509	510	17.06.07	0.39	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
БанкЖилФин	99.00	0.00	10.82	0.39	502	500	21.12.07	0.88	19.12.08	9.25	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.53	0.11	12.00	-21.6	634	631	16.08.07	0.54	12.02.09	12.50	500	-- / -- / --
ВБРР	108.80	0.00	6.60	-0.32	48	47		2.42	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.40	0.00	6.41	-0.070	32	33		2.05	13.04.09	7.00	10 000	BBB/A1/BBB+
ВТБ-4	99.98	0.00	6.66	0.040	183	134	22.03.07	0.16	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-5	100.00	0.00	6.35	0.040	120	89	26.04.07	0.25	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-6	100.38	0.00	5.82	-0.53	19	17	18.07.07	0.48	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	100.18	0.025	10.50	-3.39	473	470	20.11.07	0.80	25.11.08	10.50	750	-- /B2/ --
Газпромбанк-1	99.14	-0.035	7.48	1.08	118	118		3.44	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
Зенит-1	100.10	0.00	7.38	-1.23	252	205		0.16	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.76	-0.0030	8.70	0.20	264	264		1.87	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Зенит-3	100.13	0.13	8.43	-18.2	267	263	14.11.07	0.79	09.11.11	8.45	3 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	100.25	0.100	6.48	-43.9	136	103	21.04.07	0.24	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.67	0.17	7.02	-58.9	170	151	13.05.07	0.30	13.11.09	9.25	1 300	-- /Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.19	0.00	11.27	-1.28	619	584	17.04.07	0.23	14.10.08	12.00	350	-- / -- / --
Кедр КБ-1	100.00	0.00	12.00	0.030	628	625		0.68	05.10.07	11.50	450	-- / -- / --
Кедр КБ-2	99.85	0.00	11.77	0.070	588	588	18.03.08	1.08	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- / --
КИТ Фин	102.55	0.12	8.69	-7.45	265	266		1.77	18.12.08	10.00	2 000	CCC+/ -- / --
Мастер-Банк-2	100.00	-0.060	11.97	19.1	655	644	25.05.07	0.33	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- / --
МДМ-Банк-3	100.10	0.00	7.57	0.070	185	182	04.10.07	0.68	01.10.09	7.60	6 000	BB-/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.41	-0.18	12.86	33.3	718	715	05.09.07	0.59	01.09.10	13.00	750	-- / -- / --
МИА-2	100.11	-0.035	8.82	2.42	284	284		1.44	09.08.08	9.50	1 000	-- / -- / --
МИА-3	100.82	0.00	8.21	-0.71	254	251	30.08.07	0.58	24.02.12	9.40	1 500	-- / -- / --
МКБ-1	100.24	0.00	9.87	-1.06	474	442		0.25	25.04.07	10.50	500	-- / -- /B-
МКБ-2	99.95	0.035	10.70	-4.49	492	489	06.12.07	0.84	04.06.09	10.40	1 000	-- /B1/B-
МЛК	99.72	0.00	13.82	1.50	868	836	26.04.07	0.25	23.07.09	12.00	550	-- / -- / --
ММБ-1	100.22	0.00	4.32	-18.3	-18	-70		0.06	13.02.07	8.30	1 000	BB/ -- /BBB
ММБ-2	100.28	0.00	1.82	-18.7	-269	-322	14.02.07	0.06	11.02.09	6.50	3 000	BBB/ -- /A-
Москоммерцбанк	100.01	0.0050	9.48	-0.63	369	366	05.12.07	0.84	10.12.08	9.30	1 000	-- / -- / --
МосОблИпотАгентство	101.98	0.00	8.45	-0.060	227	221		2.84	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 спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
МосОблИпотАгентство-2	99.98	-0.034	8.18	4.27	241	237	19.12.07	0.82	07.09.11	7.99	3 000	--/Ba2/--
Мособлтрастинвест	99.60	-0.25	9.50	20.0	354	346		1.33	26.09.09	9.00	3 000	--/--/--
Номос-6	101.80	0.00	6.78	-1.48	112	109		0.54	16.08.07	10.00	800	--/Ba3/B+
Номос-7	100.35	0.10	7.98	-12.4	218	216	18.12.07	0.88	16.06.09	8.25	3 000	--/Ba3/B+
Оргрэсбанк	100.11	-0.010	7.56	8.13	311	260	09.02.07	0.05	10.02.09	10.00	500	--/--/B-
Открытие	99.55	0.075	11.76	-5.07	575	574		1.63	11.11.08	11.00	200	--/--/--
Петрокоммерц-2	99.53	0.013	8.89	-0.54	277	276		2.31	31.08.09	8.50	3 000	--/--/--
ПроБизБанк-5	99.42	0.075	10.97	-13.2	530	526	02.09.07	0.57	29.04.09	9.69	1 000	--/--/B-
Промсвб-4	100.02	-0.050	8.31	7.07	257	253		0.75	01.11.07	8.20	600	B+/Ba3/B+
Ренинс Финанс	98.58	-0.39	12.03	38.1	613	613	01.04.08	1.12	30.03.10	10.40	750	--/--/--
Росбанк-1	100.21	0.00	5.68	-14.8	118	65	14.02.07	0.06	15.02.09	9.25	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	100.25	0.00	7.19	-0.060	123	125		1.30	04.06.08	7.20	3 000	--/Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.61	-0.096	7.59	2.84	128	129		3.48	16.02.11	7.85	7 000	--/Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.10	-0.15	8.82	20.8	307	299		0.77	08.04.08	8.80	2 250	--/--/--
РТК-Лизинг-5	100.06	0.010	8.84	-2.05	320	316	16.08.07	0.49	12.08.10	8.80	2 250	--/--/--
Рус.Межд.Банк	99.80	0.00	11.48	0.62	632	602	26.04.07	0.26	27.04.09	10.50	1 000	--/--/--
РусСтанд-3	100.20	0.10	8.18	-19.1	251	248		0.56	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-4	99.81	0.100	8.59	-9.99	272	271		1.05	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-5	99.85	0.00	8.77	1.95	400	349	15.03.07	0.14	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-6	99.99	0.016	8.27	-3.18	261	258	15.08.07	0.54	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-7	99.92	0.100	8.73	-9.47	284	283	25.03.08	1.11	20.09.11	8.50	5 000	B+/Ba2/--
Русь-Банк	100.36	0.010	8.20	-10.7	336	287	22.03.07	0.16	19.03.09	10.50	1 400	--/--/--
Северная Казна-1	99.90	-0.13	11.35	21.5	563	560	05.10.07	0.68	05.10.09	10.75	1 000	--/--/--
Сивакадемб-1	99.75	0.00	10.41	2.31	545	503		0.20	05.04.07	8.75	470	--/B1/B
Сивакадемб-2	100.20	0.00	9.80	-0.30	420	421	15.06.07	0.39	12.12.08	10.00	1 500	--/B1/B
Сивакадемб-3	100.39	-0.11	9.62	5.35	352	353		2.15	04.06.09	9.60	3 000	--/B1/B
Сивакадемб-5	100.07	0.15	10.27	-4.24	392	391		3.79	18.10.11	10.05	3 000	--/B1/B
Славинвестбанк-2	99.98	-0.050	10.23	19.8	503	476	30.04.07	0.27	27.10.08	10.00	900	--/--/--
Собинбанк	99.90	0.00	12.45	0.12	669	666	14.11.07	0.78	13.05.09	12.00	1 048	--/--/--
Спуртб-1	100.00	0.00	9.57	0.070	381	378		0.78	15.11.07	9.25	500	--/--/--
СТИН-фин-1	99.60	-0.032	18.53	21.4	1 358	1,315	03.04.07	0.19	01.04.08	16.00	300	--/--/--
Судостроительный банк	100.05	-0.090	10.62	21.7	500	500	05.07.07	0.45	02.07.09	10.50	1 500	--/--/--
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.68	-0.030	306	306		0.43	29.06.07	8.50	2 000	--/--/--
Тат-Инк	100.49	0.00	2.23	-71.2	-221	-270	07.02.07	0.04	06.02.08	14.30	500	--/--/--
Татфондбанк-3	100.10	0.13	10.23	-17.8	447	444	20.11.07	0.79	19.05.09	10.00	1 500	--/--/--
Транскапиталбанк	100.12	0.00	10.49	-0.38	506	495	27.05.07	0.33	01.06.09	10.50	800	--/--/--
ТуранАлем Фин-1	100.83	0.00	7.54	-0.020	141	140		2.44	06.10.09	7.75	3 000	--/--/--
УБРиР-2	100.10	0.00	11.19	-0.44	558	557	05.07.07	0.44	02.07.09	11.00	1 000	--/--/--
УралЛизЦентр	99.00	0.00	13.29	0.43	756	752	24.10.07	0.72	28.10.09	11.50	1 000	--/--/--
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.62	0.11	193	190		0.62	12.09.07	7.50	2 500	--/--/--
ХКФБ-2	99.96	0.092	8.73	-32.1	340	322	15.05.07	0.31	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/--
ХКФБ-3	99.95	0.050	8.82	-33.3	398	349	22.03.07	0.16	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/--
ХКФБ-4	99.90	0.19	10.40	-12.7	439	439	15.10.08	1.61	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/--
Центр-Инвест	99.98	0.045	2.96	-2.53	-318	-320		2.58	11.11.09	10.00	1 500	--/B1/--
Экспобанк 07 (CLN)	100.50	0.00	11.13	-0.39	545	542		0.58	03.09.07	11.75	1 400	--/B3/--
Элемтэ-1	99.96	0.00	11.56	2.09	700	646	20.02.07	0.08	08.02.08	10.60	200	--/--/--
Юниаструмбанк	100.30	-0.050	8.45	50.9	389	334	20.02.07	0.08	17.02.09	12.50	1 000	--/B2/--
Химические												
Амтел (AV)-1	98.80	0.00	9.77	0.50	401	398		0.79	15.11.07	8.00	1 200	--/--/--
Дорогобуж-1	100.00	0.00	8.77	-0.060	281	283		1.32	11.06.08	8.60	900	--/--/--
КуйбАзот-2	100.37	0.030	8.88	-0.91	258	257		3.43	04.03.11	8.80	2 000	--/--/--
Марийский НПЗ	100.25	0.050	12.02	-14.3	642	642	19.06.07	0.40	16.12.08	12.40	800	--/--/--
НКНХ-3	100.12	0.00	7.85	-0.32	237	221		0.35	01.09.07	8.00	2 000	--/B2/B+
НКНХ-4	104.25	0.100	7.98	-5.40	190	191	30.03.09	1.96	26.03.12	9.99	1 500	--/B2/B+
Нэфис-1	100.13	0.00	10.05	-0.87	493	461		0.24	22.04.07	10.50	400	--/--/--
Салаватстекло	102.70	-0.18	9.30	15.8	341	340		1.09	25.03.08	11.60	750	--/--/--
Салаватстекло-2	100.15	0.0080	9.24	-1.17	350	347	31.10.07	0.75	28.10.09	9.28	1 200	--/--/--
САНОС-2	105.10	0.040	8.08	-1.84	195	194		2.48	10.11.09	10.00	3 000	--/--/--
Сибур	99.85	0.00	7.90	0.00	177	176	05.11.09	2.52	01.11.12	7.70	1 500	--/--/--
СНХЗ	99.84	0.045	11.18	-7.28	547	544	02.10.07	0.66	29.09.09	10.70	1 000	--/--/--
УралХимКомп	100.55	0.00	--	--	--	--		--	21.01.11	10.00	500	--/--/--
Энергетика												
Башкирэн-2	100.22	0.061	6.75	-82.8	218	162		0.08	22.02.07	9.50	500	--/--/--
Башкирэн-3	100.05	0.087	8.54	-4.75	246	247	19.03.09	1.98	09.03.11	8.30	1 500	--/--/--
ГидроОГК-1	102.48	-0.53	7.57	14.6	122	122		3.80	29.06.11	8.10	5 000	--/Baa3/--
ГТ-ТЭЦ-4	100.00	0.0088	10.99	-0.39	487	487		2.26	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	100.25	0.056	7.57	-2.47	145	144	15.09.09	2.39	13.09.11	7.54	5 000	B/ -- / --
Мосэнерго-2	100.65	0.027	7.63	-0.67	123	122	23.02.12	4.19	18.02.16	7.65	5 000	B/ -- / --
МОЭСК	100.62	-0.025	8.04	0.65	168	167		3.84	06.09.11	8.05	6 000	-- / -- / --
ОГК 5	99.55	-0.050	7.83	2.22	171	169	01.10.09	2.43	29.09.11	7.50	5 000	-- /Ba3/ --
СвердлЭн-1	100.03	-0.30	10.24	294.3	560	505		0.10	01.03.07	10.50	500	-- / -- / --
Татэнерго-1	101.52	-0.24	8.38	22.7	250	249		1.07	13.03.08	9.65	1 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.08	-0.100	6.48	11.0	68	66		0.88	18.12.07	8.80	5 000	B+ / -- / --
ФСК-2	103.32	-0.13	7.26	4.42	105	104		3.03	22.06.10	8.25	7 000	B+ / -- / --
ФСК-3	100.32	0.12	7.03	-7.18	99	100		1.79	12.12.08	7.10	7 000	B+ / -- / --
ФСК-4	100.31	-0.022	7.35	0.58	97	97		3.99	06.10.11	7.30	6 000	B+/Baa2/ --
<b>Другие</b>												
АЦБК-Инв-3	100.55	-0.050	9.49	7.25	376	372	18.10.07	0.72	14.04.11	9.95	1 500	-- / -- / --
Волга-1	100.18	-0.013	10.66	6.95	590	539		0.13	13.03.07	12.00	1 500	-- / -- / --
ГОТЭК-2	100.01	-0.018	11.73	4.49	613	614	21.06.07	0.41	18.06.09	11.50	1 500	-- / -- / --
ДЗ-Фин	97.01	0.00	22.24	8.22	1 681	1 670	25.05.07	0.33	23.05.08	11.60	400	-- / -- / --
ЕПК-1	99.27	-0.17	10.69	27.9	498	494	04.10.07	0.67	02.10.08	9.35	1 000	-- / -- / --
Жилсоципотека	99.95	-0.025	11.85	3.81	611	608	25.10.07	0.73	22.10.09	11.50	600	-- / -- / --
Инпром-1	100.00	0.00	2.00	-0.23	-310	-344		0.24	20.04.07	2.00	500	-- / -- / --
Инпром-2	100.87	-0.28	9.02	60.4	338	337	19.07.07	0.48	15.07.10	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	100.61	-0.047	8.89	13.1	348	335	23.05.07	0.33	18.05.11	10.70	1 300	-- / -- / --
Метрострой	100.00	0.15	8.63	-14.2	273	273	28.03.08	1.12	23.09.11	8.47	1 500	-- / -- / --
НЛК	99.95	0.20	12.89	-22.1	706	703		0.94	31.01.08	12.45	500	-- / -- / --
Отеч.лекарства-2	99.70	0.13	11.06	-23.8	540	537	21.08.07	0.55	17.02.09	10.25	1 300	-- / -- / --
Разгуляй-2	99.49	0.020	10.98	-1.80	508	507	01.04.08	1.12	27.09.11	10.25	2 000	-- / -- / --
РКС-1	100.75	0.010	8.77	-1.96	304	301	17.10.07	0.71	15.04.09	9.70	1 500	-- / -- / --
Рубин	100.03	-0.12	12.40	18.6	668	664	16.10.07	0.70	13.10.09	12.15	1 200	-- / -- / --
Самохвал	99.85	0.00	11.83	0.040	591	591	23.04.08	1.17	21.10.09	11.40	1 500	-- / -- / --
Спартак-Казань	99.04	0.00	--	--	-431	0		--	23.01.08	0.00	500	-- / -- / --
ТАИФ-1	99.81	0.012	8.72	-0.80	272	272	11.09.08	1.52	09.09.10	8.42	4 000	-- / -- / --
ТК Фин	99.75	-0.050	12.53	36.6	769	721	22.03.07	0.16	18.09.08	10.75	1 000	-- / -- / --
Финансконтракт	99.57	0.020	13.01	-3.41	733	730		0.59	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	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.	%	млн.USD		
<b>Внешние российские суверенные долговые обяз.</b>													
Aries 07 (Евро)	102.38	-0.018	--	--	0.73	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	109.12	0.024	4.11	-1.20	2.55	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	127.60	-0.23	5.22	3.07	5.80	-49	-45	41	43	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.33	-0.20	5.52	5.68	3.98	-10	-3.68	69	78	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.86	-0.0039	5.82	1.57	0.78	38	32	69	75	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	101.85	-0.011	5.42	-0.18	0.42	--	--	25	25	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.28	-0.063	5.50	3.46	1.55	--	--	49	57	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	143.56	-0.18	5.76	1.64	7.59	--	--	95	87	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	179.88	-0.15	6.05	0.79	10.64	--	--	--	--	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	112.18	-0.18	5.78	2.22	7.28	--	--	97	87	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
<b>Российские корпоративные еврооблигации</b>													
Алроса 08	102.74	-0.017	5.87	0.95	1.22	39	36	81	--	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	115.00	-0.13	6.40	1.92	5.86	69	73	159	161	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.97	0.050	6.90	-4.23	1.26	142	139	184	191	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	107.86	0.042	6.40	-2.18	2.17	87	88	148	148	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	104.15	0.22	6.47	-7.96	2.67	92	95	161	162	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	107.23	0.23	6.57	-5.47	3.96	96	101	175	183	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	106.02	0.28	7.34	-4.12	6.68	159	162	253	250	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	100.84	-0.00084	5.60	-3.66	0.25	15	9.00	47	47	25.04.07	9.125	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 09	112.56	-0.045	5.49	1.23	2.41	-5	-3.12	60	60	21.10.09	10.500	700	BBB/A3/BBB-
Газпром 10 (Евро)	110.38	0.093	4.59	-2.75	3.28	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-1	118.58	-0.24	5.95	4.23	4.72	29	34	113	119	01.03.13	9.625	1 750	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-2	96.34	-0.21	5.84	7.85	2.84	28	29	99	104	22.07.13	4.505	1 222	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-3 (LPN)	99.61	-0.096	5.79	4.00	2.49	24	24	91	94	22.07.13	5.625	646	BBB/A3/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	104.76	-0.23	6.00	5.42	3.92	38	34	117	117	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ -- /BBB-
Газпром 34	127.11	-0.72	6.49	4.65	12.28	37	75	163	155	28.04.34	8.625	1 200	BBB/A3/BB
Газпромнефть 07	100.25	-0.11	5.96	192.8	0.05	47	45	104	103	13.02.07	11.500	400	BB+/Ba2/ --
Газпромнефть 09	109.12	0.020	5.78	-1.68	1.83	27	27	82	83	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.67	-0.072	6.64	2.55	2.18	112	113	173	174	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	102.62	-0.12	7.83	1.92	6.35	209	212	302	300	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	103.72	0.063	6.55	-2.50	2.60	100	103	169	168	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.13	0.10	6.67	-6.28	1.63	117	116	168	170	21.10.08	8.000	300	BB-/Ba3/BB-
МТС 08	103.58	0.011	6.05	-2.02	0.94	59	54	94	104	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	105.66	0.052	6.63	-1.65	3.21	105	109	178	184	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	104.97	-0.020	6.81	0.43	4.09	119	124	199	207	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	100.86	-0.18	8.36	2.90	6.38	262	265	355	353	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	102.52	0.00016	6.09	-0.10	2.44	55	57	120	120	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.81	0.14	6.63	-7.27	1.88	112	112	168	169	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	108.30	-0.15	7.73	2.52	5.39	204	208	291	295	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.49	0.030	6.34	-3.29	1.15	87	83	127	134	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	105.29	0.067	7.33	-1.98	3.33	174	178	249	257	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	100.83	0.20	7.43	-10.6	1.92	192	192	249	249	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	103.87	-0.036	6.89	1.30	2.39	135	137	199	199	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	103.69	-0.0037	6.04	-1.21	0.75	60	54	91	96	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	102.71	-0.097	6.17	2.42	3.93	56	62	135	143	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	105.42	-0.11	6.72	1.57	7.01	95	98	191	187	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
<b>Российские банковские еврооблигации</b>													
АльфаБанк 07	100.00	-0.11	7.62	270.0	0.04	212	210	270	269	09.02.07	7.750	150	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 08	101.10	0.032	6.93	-2.56	1.38	144	142	189	194	02.07.08	7.750	250	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	101.00	-0.037	7.46	1.52	2.44	192	194	257	257	10.10.09	7.875	400	BB/Ba2/BB-
АльфаБанк 15	101.32	-0.13	8.22	0.00038	3.34	263	267	337	344	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.94	0.039	5.97	-1.77	2.41	43	45	108	107	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	104.33	-0.055	6.09	1.49	3.38	50	55	125	131	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	105.05	-0.15	6.35	2.79	5.12	67	73	153	159	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15	103.62	0.0015	6.42	-0.000100	3.37	83	88	157	164	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	102.07	0.016	5.69	-1.06	1.78	19	18	72	73	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.75	-0.10	5.84	2.30	4.00	22	27	101	110	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	102.05	0.12	5.57	-0.00045	2.72	1	4.39	71	71	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	98.12	-0.014	4.71	0.000044	3.66	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	101.91	-0.29	6.11	2.10	13.70	-8	39	123	118	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.34	-0.0021	5.82	-0.080	1.66	32	31	84	86	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 11	105.99	0.18	6.38	-4.59	3.78	77	82	155	163	15.06.11	7.970	300	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 15	100.22	-0.26	6.46	3.95	6.61	71	76	165	164	23.09.15	6.500	1 000	BB+/A3/ --
ИмпэксБанк 07	101.27	-0.099	5.91	21.4	0.42	50	41	75	75	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	101.18	0.090	7.48	-8.80	1.04	202	198	239	248	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.54	0.00048	6.83	-0.25	0.85	138	132	171	178	07.12.07	7.500	250	BB-/Ba2/BB-
Никоил 07	100.45	-0.010	5.81	0.99	0.15	34	30	79	78	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос 07	100.12	-0.0073	6.32	0.060	0.05	83	81	140	139	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.10	-0.089	5.92	204.4	0.04	43	41	101	100	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	99.97	-0.024	8.01	1.25	1.98	249	249	307	307	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	102.09	-0.018	7.83	0.51	3.17	225	229	298	304	04.10.10	8.500	200	B+/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.35	0.067	5.92	-4.80	1.41	44	42	90	95	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15	100.38	0.094	6.08	-0.00029	3.28	50	54	124	129	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	99.20	-0.0040	8.49	0.33	1.65	299	298	350	352	31.10.08	8.000	100	B+/ -- /BB-
Росбанк 07	100.62	-0.0020	6.20	-0.64	0.45	78	69	103	103	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.22	-0.012	6.72	0.30	1.37	124	121	169	176	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	103.19	-0.065	5.93	1.79	3.41	34	39	109	116	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	105.77	-0.088	6.06	1.60	5.15	38	44	125	130	16.05.13	7.175	700	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 16	103.07	-0.078	6.20	0.00019	3.97	58	63	137	146	21.09.16	6.970	500	-- / -- /BBB
Рус.Стандарт 07 (7.8%)	100.38	-0.014	7.19	1.87	0.65								

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%)	110.04	-0.031	9.40	0.62	3.89	379	384	457	466	30.12.11	12.000	130	--/--/--
ХКФБ 08 (8.625%)	100.82	0.049	8.00	-3.81	1.37	251	249	296	301	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/--
ХКФБ 08 (9.125%)	101.20	-0.011	7.88	0.89	0.96	242	237	278	287	04.02.08	9.125	150	B/Ba3/--
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.51	0.51	8.04	-44.1	1.17	257	253	297	304	20.04.08	8.500	250	--/--/--
Амтел 07	96.75	0.00	17.40	4.96	0.43	1 198	1 189	1 223	1 223	30.06.07	9.250	175	--/--/--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.36	0.89	0.21	490	484	527	526	10.04.07	9.750	60	B/--/--
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.98	0.0000020	1.63	448	447	499	501	03.11.10	10.000	150	--/--/--
Интер РАО 08	99.50	0.00	8.21	0.090	1.07	275	270	312	321	12.03.08	7.750	150	--/--/--
Иркут 09	102.44	0.24	7.03	-11.7	2.02	151	152	209	210	10.04.09	8.250	125	--/--/--
ИСД 10	100.21	0.21	8.88	-0.0034	0.64	344	337	372	376	23.09.10	9.250	150	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.25	0.00	8.43	-0.44	0.46	300	292	325	325	13.07.07	9.000	150	--/--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.44	-0.030	1.03	--	--	--	--	27.02.08	9.700	100	--/--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	25.00	26.8	0.16	1 953	1 949	1 996	1 996	22.03.07	9.800	100	--/--/--
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.09	0.16	0.83	564	558	596	603	30.11.07	10.500	100	--/--/--
Открытые Инвест 07	100.25	0.25	8.76	-33.6	0.76	332	325	362	368	09.11.07	9.125	150	--/--/--
САНОС 07	100.38	0.00	6.93	-2.14	0.21	147	142	184	184	11.04.07	8.875	40	--/--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.32	-0.15	1.25	284	281	326	332	12.05.08	8.750	50	--/--/--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	0.00	2.18	253	254	314	314	28.05.09	7.950	100	--/--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.26	0.40	0.49	584	575	608	609	30.07.07	10.750	50	--/--/--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.75	0.63	0.67	331	324	359	364	02.10.07	7.250	90	--/--/--
СУЭК 08	101.16	0.16	7.89	-9.89	1.62	239	238	290	292	24.10.08	8.625	175	--/--/--
Фуршет 09	100.25	0.00	10.12	-0.000017	0.76	468	461	498	504	07.11.09	10.500	75	--/--/--

## Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
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	Аукционное доразмещение ОФЗ-3 Банком России	30 000.0
	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	--
26.01.2007	Выплата купона по облигациям Москва-40	126.0
	Выплата купона по облигациям ЭФКО-2	78.5
	Выплата купона по облигациям Уральская химическая компания-2	12.5
27.01.2007	Выплата купона по облигациям Банк Ренессанс Капитал 07 (CLN)	185.3
28.01.2007	Выплата купона по облигациям Москва-47	252.1
29.01.2007	Уплата налога на прибыль организаций	--
30.01.2007	Выплата купона по облигациям Москва-41	504.1

## Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
8 февраля	АИЖК-9	11	5 000.0
14 февраля	Банк Ренессанс Капитал	3	2 000.0
20 февраля	Газпром-9	7	5 000.0
Февраль	РЕСО-Лизинг-Финанс	3	2 000.0
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	5.86%	6.00%	5.57%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.59%	0.38
2 года	6.06%	6.16%	6.04%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.94%	1.21
3 года	6.19%	6.24%	6.32%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.10%	2.11
4 года	6.33%	6.32%	6.47%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.14%	2.67
5 лет	6.44%	6.40%	6.59%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.32%	3.52
6 лет	6.52%	6.47%	6.68%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.50%	4.98
7 лет	6.58%	6.51%	6.75%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.56%	6.54
8 лет	6.60%	6.54%	6.80%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.56%	8.60
9 лет	6.62%	6.56%	6.83%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.86%	12.6
10 лет	6.62%	6.57%	6.86%				
11 лет	6.61%	6.57%	6.88%				
12 лет	6.60%	6.56%	6.90%				
13 лет	6.60%	6.56%	6.92%				
14 лет	6.61%	6.56%	6.95%				

### Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	6.19%	6.14%	5.66%	Мос-29	05.06.2008	6.27%	1.30
2 года	6.44%	6.38%	6.27%	Мос-36	16.12.2008	6.48%	1.76
3 года	6.50%	6.47%	6.67%	Мос-47	28.04.2009	6.34%	2.02
4 года	6.55%	6.56%	6.90%	Мос-38	26.12.2010	6.51%	3.36
5 лет	6.62%	6.64%	7.02%	Мос-39	21.07.2014	6.71%	5.72
6 лет	6.69%	6.67%	7.09%	Мос-44	24.06.2015	6.72%	6.20
7 лет	6.74%	6.71%	7.15%				
8 лет	6.75%	6.76%	7.26%				

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.