

25 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**

- Moody's и Fitch присвоили компании СИБУР рейтинги Ba2 и BB

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

Стратегия внутреннего рынка

В среду настроения участников рынка несколько улучшились, и в течение дня наблюдались покупки отдельных подешевевших выпусков. Росту оптимизма инвесторов способствовал аукцион 30-летних ОФЗ. В ходе размещения ОФЗ 46020 в объеме 10 млрд руб. спрос превысил предложение более чем в три раза. Средневзвешенная доходность выпуска на аукционе сложилась на уровне 6.88% (цена 101.72), что всего на 1 б. п. выше показателя закрытия рынка во вторник. Покупки самого длинного выпуска ОФЗ продолжились и на вторичном рынке, сделки заключались на уровне 102.10. Однако в конце дня отдельные спекулятивные инвесторы предпочли зафиксировать прибыль, и выпуск закрылся на отметке 102.00.

В первом эшелоне возобновился интерес к подешевевшим в последние дни рублевым обязательствам Газпрома, в частности, спросом пользовались облигации Газпром-4, Газпром-7 и Газпром-8, котировки которых выросли на 0.1-0.15 п. п. Покупки (на форвардах) по цене 100.15 были отмечены в выпуске ЛУКОЙЛ-4. Спрэд выпуска к ОФЗ на уровне 100 б. п. мы по-прежнему считаем интересным. Покупок облигаций РЖД, которые в ряде случаев торгуются с дисконтом к кривой доходности Газпрома, не наблюдалось. После объявления о размещении очередного выпуска облигаций АИЖК в начале февраля под небольшим давлением оказались котировки АИЖК-7 и АИЖК-8. Вышедший на вторичный рынок выпуск КМБ-Банк-2 (рейтинг Baa2) начал торговаться на уровне 100.30 (ОФЗ+170 б. п.) и, на наш взгляд, сохраняет существенный потенциал роста котировок.

Интерес к облигациям ФСК был сосредоточен главным образом на втором и третьем выпусках эмитента, которые имеют более широкий спрэд к ОФЗ (чуть выше 100 б. п.) по сравнению с ФСК-4 (около 95 б. п.). Задержку в процессе пересмотра кредитного рейтинга ФСК агентством S&P (текущий рейтинг B+) мы связываем с необходимостью дополнительно проанализировать последствия новой стратегии реформирования РАО ЕЭС для ФСК. На наш взгляд, вероятность повышения рейтинга ФСК более чем на одну ступень остается высокой. Впрочем, потенциал роста котировок выпуска в текущих условиях мы считаем довольно ограниченным, так как облигации ЛУКОЙЛа (BB+/Baa2/BBB-) сейчас торгуются с сопоставимыми спредами к ОФЗ.

Из более доходных облигаций сохраняется спрос на выпуски Газ-финанс-1, ВолгаТелеком-4, Уралсвязьинформ-6, Уралсвязьинформ-7, РСХБ-2, ХКФ Банк-4. Кроме них интересными нам представляются облигации РТК-Лизинг, торгующиеся с премией 80-100 б. п. к выпускам региональных телекоммуникационных компаний. Инвесторам, предпочитающим покупку коротких выпусков до погашения, мы рекомендуем обратить внимание на выпуски ИжАвто-1 (доходность 10.53%, оферта в марте 2007 г.), Нутринвестхолдинг-1 (доходность 10.99%, оферта в июне 2007 г.) и ЛенСпецСМУ (доходность 11.43%, оферта в июле 2008 г.).

Сегодняшние выплаты НДС могут способствовать снижению инвестиционной активности, но существенного роста ставок денежного рынка и ухудшения настроений участников рынка мы не ожидаем. Также сегодня состоится аукцион ОБР-3. В начале года Банк России традиционно успешно стерилизует избыточную ликвидность, размещая крупные объемы коротких облигаций по ставке чуть выше 5.00%.

Николай Подгузов
Телефон: 783 5673

Стратегия внешнего рынка

Котировки валютных облигаций развивающихся рынков в среду оставались стабильными, несмотря на выход на рынок новых выпусков. Ситуация на рынке КО США была спокойной, и совокупный доход EMBI+ не изменился, а спрэд индекса остался на уровне 168 б. п. – всего на несколько базисных пунктов выше исторического минимума. Вслед за доразмещением тридцатилетних еврооблигаций Бразилии во вторник Турция (рейтинг ВВ-/Вз3) представила 12-летний выпуск облигаций, деноминированных в евро, на сумму 1.25 млн евро. Выпуск был оценен на уровне 168 б. п. к среднерыночным свопам, что соответствует доходности 5.99%. Этот выпуск предлагает небольшую премию (10-12 б. п.) к кривой доходности обязательств Турции: еврооблигации Турция 17 в настоящее время торгуются с доходностью 5.77%. Комитет по денежно-кредитной политике Центрального банка Бразилии в среду снизил ключевую учетную ставку SELIC с 13.25% до 13.00%. Это решение не стало сюрпризом для участников рынка.

Самым интересным событием на рынке КО США вчера стал аукцион по продаже двухлетних казначейских обязательств на сумму USD2 млрд. Спрос на аукционе был максимальным с ноября 2000 г., превысив объем выпуска в 3.03 раза. Основной объем предложения приобрели первичные дилеры (72.5%), а на долю иностранных инвесторов пришлось около 26.6% – это самый низкий уровень с августа прошлого года. По-видимому, предложенный уровень доходности (4.93%) оказался привлекательным для покупателей, убежденных в том, что дальнейшее повышение ставок ФРС США маловероятно. Сегодня можно ожидать некоторой волатильности на рынке КО США в связи с публикацией данных по продажам домов на вторичном рынке и объемам заказов на товары длительного пользования.

Индикативный суверенный выпуск Россия 30 в среду торговался в узком диапазоне и закрылся на уровне 112.0, спрэд к КО США составил 100 б. п. Котировки еврооблигаций Газпром 13 и Газпром 34 вчера оказались под давлением: инвесторы сокращали позиции в этих выпусках на фоне новостей о намерении компании привлечь синдицированный кредит в размере USD10 млрд. Кроме того, отметим продажи в выпуске ТНК-ВР 16, сохраняющийся интерес к еврооблигациям телекоммуникационных компаний (МТС и ВымпелКом), а также спрос на короткие CLN. В частности, котировки на покупку выпуска Проф-Медиа 08 достигли в среду 100.75.

НОМОС-Банк (Вз3/В+) объявил ориентиры по доходности своих трехлетних облигаций в размере 8.125-8.375%. Доходность новых еврооблигаций, на наш взгляд, может считаться привлекательной только на верхнем уровне озвученного ориентира. Крупнейший частный банк Украины ПриватБанк (Вз2/В) также определил ориентир доходности своего пятилетнего выпуска еврооблигаций, установив его в узком диапазоне 8.00-8.125%. Принимая во внимание доходность субординированных облигаций ПриватБанк 16 (8.77%), справедливый уровень доходности пятилетних обязательств мы оцениваем не ниже 8.25%. В качестве альтернативы мы рекомендуем обратить внимание на выпуск Альфа-Банк Украина 09 (ВВ/Вз3). Он по-прежнему торгуется с премией на уровне 150 б. п. к кривой доходности российского Альфа-Банка.

Николай Подгузов

Телефон: 783 5673

Наргиз Садыхова

Телефон: 258 4356

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
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	-	-8.4%	-0.6%
25 января	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	21 января	16:30	310	-	290
	Количество людей, продолжающих получать пособие по безработице	14 января	16:30	2.480	-	2.530
	Индекс востребованности временной рабочей силы	декабрь	18:00	31	-	30
	Объем продаж домов на вторичном рынке, млн	декабрь	18:00	6.25	-	6.28
	Объем продаж домов на вторичном рынке (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	18:00	-0.5%	-	0.6%

*По московскому времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спрэд	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	407.9	0.19	0.15	-0.070	168.0	0.00
Аргентина	128.3	-2.44	-1.37	3.52	190.0	0.00
Бразилия	582.4	-0.12	0.27	0.44	185.0	0.00
Болгария	640.4	0.44	0.37	0.040	61.0	3.00
Мексика	350.3	0.56	0.72	-0.21	97.0	-1.00
Россия	448.7	0.36	0.37	-0.54	98.0	1.00
ЮАР	143.6	0.090	0.22	0.61	71.0	0.00
Турция	259.5	-0.35	-0.050	0.69	198.0	0.00
Украина	219.0	-0.29	0.11	0.42	122.0	4.00

Источник данных: Bloomberg

Стратегия валютного рынка

Ситуация с ликвидностью в России по-прежнему благоприятна, и ставки денежного рынка остаются на очень низком уровне. Межбанковская ставка overnight опустилась ниже 2%, а стоимость однодневного РЕПО колеблется около 3.2%.

Тем временем, первый заместитель председателя Банка России г-н Улюкаев сделал ряд важных заявлений. В частности, г-н Улюкаев отметил, что сальдо счета движения капитала в 2007 г. останется положительным; его прогноз активного сальдо составляет USD15 млрд, что заметно ниже нашей оценки (USD30 млрд). Кроме того, он сообщил, что инфляция в январе 2007 г., скорее всего, будет не намного ниже соответствующего показателя прошлого года (2.4%). Таким образом, г-н Улюкаев де-факто согласился с нашим мнением о том, что на фоне значительного активного сальдо платежного баланса инфляционное давление останется серьезной проблемой. В своих комментариях он постарался приуменьшить необходимость укрепления номинального курса рубля, однако не исключил такой возможности. Мы по-прежнему убеждены, что у Банка России просто нет других средств для борьбы с инфляцией, поэтому мы подтверждаем наш прогноз курса на конец 2007 г. на уровне 25.00 рублей за доллар США.

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

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
24 января	Италия	Индекс уверенности потребителей (с учетом сезонных колебаний)	январь	11:30	113.5	110.3	113.6
25 января	Германия	Индекс уверенности потребителей по данным GfK	февраль	10:10	8.4	-	8.7
	Франция	Индекс делового оптимизма	январь	10:45	106	-	106
	ЕС	Счет текущих операций, EUR млрд	ноябрь	12:00	1.0	-	0.0
	Германия	Индекс настроения в деловых кругах по данным IFO	январь	12:00	109	-	108.7
	Италия	Объем розничных продаж (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему месяцу)	ноябрь	12:00	0.1%	-	-0.1%
	ЕС	Счет текущих операций, EUR млрд (без учета сезонных колебаний)	ноябрь	12:00	0.8	-	-0.4
	Германия	Индекс оценки текущей экономической ситуации по данным IFO	январь	12:00	115.4	-	115.3
	Италия	Объем розничных продаж (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	ноябрь	12:00	0.8%	-	0.4%
	Германия	Индекс деловых ожиданий по данным IFO	январь	12:00	103.0	-	102.5

*По московскому времени.

**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.
Рынок российских еврооблигаций										
Банк Москвы 15	длинная позиция	02.11.2006	102.33	102.58	103.36	103.61	2.46	10.6	1.61	6.89
ГазпромБанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	105.82	106.07	3.28	12.7	2.53	9.78
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	104.70	105.12	7.44	15.7	4.88	10.3
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	108.20	108.70	3.78	9.72	3.48	8.95
ТНК-ВР 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	105.25	105.75	2.74	10.7	2.39	9.34
Рынок рублевых облигаций										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	103.12	103.25	1.00	4.69	1.46	6.83
Виктория	держать до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.95	105.00	5.26	10.0	5.21	9.90
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	102.60	102.80	2.79	9.01	2.20	7.11
Импэксбанк-2	держать до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.00	100.25	3.17	6.03	5.21	9.90
Импэксбанк-3	держать до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.46	100.66	4.08	7.75	5.21	9.90
Итера	держать до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	100.80	101.10	5.03	8.78	5.67	9.90
Красный Восток	держать до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.25	100.30	4.63	8.79	5.21	9.90
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	100.00	100.24	1.82	6.19	2.02	6.90
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	101.85	102.00	2.16	8.49	1.71	6.70
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.15	101.35	1.96	7.71	1.71	6.70

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

Источники: ММББ, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

Moody's и Fitch присвоили компании СИБУР рейтинги Ba2 и BB

В преддверии размещения еврооблигаций СИБУР Холдинга на сумму USD700 млн международные рейтинговые агентства Moody's и Fitch присвоили компании кредитные рейтинги на уровне Ba2 (прогноз «стабильный») и BB (прогноз «стабильный») соответственно. В отличие от многих других российских эмитентов, рейтинги СИБУР Холдинга по шкале двух указанных агентств находятся на одном уровне и имеют аналогичные обоснования. Агентства приняли во внимание размер компании (крупнейший отечественный производитель нефтехимической продукции), доминирующее положение на рынке и наличие доступа к дешевому сырью (попутный газ). Кроме того, СИБУР Холдинг характеризуется высокими финансовыми показателями: в 2006 г. генерация денежных потоков компании существенно возросла, долговая нагрузка значительно уменьшилась (соотношение Долг/ЕБИТДА должно составить менее 1х), а ликвидность была весьма высокой (при наличии обязательств о сохранении денежной позиции на уровне USD100 млн и предоставлении кредита Газпромбанком в размере USD500 млн). СИБУР Холдинг поддерживает тесные взаимоотношения со своим основным акционером – Газпромом, что способствует созданию благоприятных условий для деятельности. В прошлом Газпром уже оказывал компании финансовую поддержку, хотя ни одно из агентств не может с уверенностью утверждать, что такая поддержка будет предоставляться и в будущем.

Дальнейшее повышение рейтингов СИБУР Холдинга ограничивается факторами, обусловленными отраслевой динамикой, – это зависимость от изменчивого спроса на азиатских рынках, рост мировых производственных мощностей и циклический характер ценообразования. Кроме того, оба агентства отмечают устаревшую производственную базу компании и связанные с этим высокие операционные затраты, а также указывают на слабый уровень диверсификации продукции. Для улучшения ситуации требуется существенная модернизация и значительные капиталовложения в ремонт оборудования.

По шкале агентства Moody's рейтинг СИБУР Холдинга (Ba2) находится на одном уровне с рейтингами ИГ АПРОСА, НОВАТЭКа и Газпромнефти. По шкале агентства Fitch он соответствует рейтингам ЕвразХолдинга и МегаФона. При этом рублевые облигации компании торгуются с более широкими спредами, чем предполагает наличие указанных рейтингов, поэтому можно ожидать сужения спредов с учетом присвоенных рейтингов и повышения информированности инвесторов после размещения еврооблигаций.

Павел Мамай
Телефон: 258 7708

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.	423.8	426.0	-2.20 ↓
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	299.9	300.1	-0.20 ↓
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	183.8	180.8	3.00 ↑
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	71.2	28.0	43.2 ↑
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) *	2.0/3.0	2.5/3.5	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.90	3.90	0.0075 ↑
LIBOR - 6 month	5.40	5.39	0.0081 ↑
MosPrimeRate - 1 месяца - % годовых	5.14	5.15	-0.010 ↓
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.35	5.33	0.020 ↑
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.47	5.45	0.020 ↑
MosPrimeRate - 6 месяца - % годовых	5.40	5.39	0.0081 ↑
РЕПО			
Аукционное размещение 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	1.2965	1.3028	-0.0063 ↓
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.4555	34.4016	0.054 ↑
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.4879	26.5240	-0.036 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	887.7240	890.2690	-2.54 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,642.5740	1,369.2020	273.4 ↑
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	5.16 / 5.31	5.15 / 5.3	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	10.3	9.00	1.30 ↑
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	2.91	1.89	1.03 ↑

* Данные за последний торговый день.

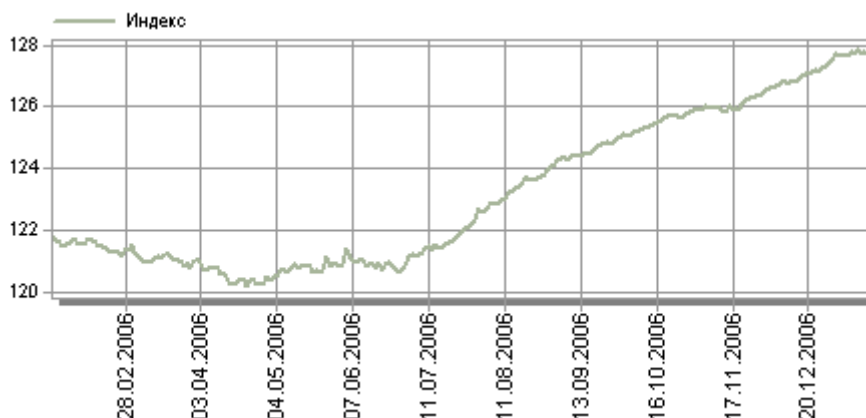
** По итогам аукциона за 28.12.2006.

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

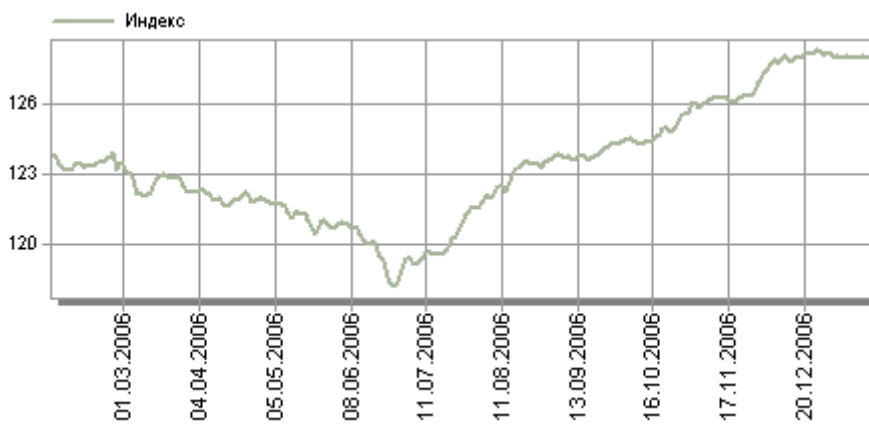
Сырьевые товары

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	55.4	0.75	7.49	-10.4	-7.00	-7.90
URALS	USD/брл	51.4	0.90	6.44	-10.2	-6.60	-8.10
WTI	USD/брл	54.7	1.30	4.75	-11.5	-4.20	-10.4
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 916.0	-0.55	4.59	3.10	7.90	3.00
Золото	USD/унц.	646.6	0.56	3.01	4.10	9.40	1.60
Никель	USD/т	37 450.0	-0.93	5.49	12.0	16.3	12.4
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.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Государственные												
ОФЗ 25057	103.80	-0.0048	6.14	0.080	--	--	2.72	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 25058	100.65	0.055	5.89	-4.79	--	--	1.21	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 25059	99.76	0.015	6.31	-0.44	--	--	3.57	19.01.11	6.10	41 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 25060	99.65	0.0044	6.10	-0.18	--	--	2.11	29.04.09	5.80	41 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 26198	97.75	0.11	6.47	-2.44	--	--	4.98	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27019	103.72	0.00	2.17	-4.47	--	--	0.48	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27020	104.10	0.00	2.28	-3.87	--	--	0.51	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27025	100.20	0.0041	5.58	-1.37	--	--	0.38	13.06.07	6.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27026	101.35	0.00	6.00	-0.14	--	--	1.98	11.03.09	7.00	16 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46001	103.54	-0.065	5.94	6.39	--	--	0.84	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46002	109.85	0.0034	6.25	-0.22	--	--	3.90	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46003	110.59	1.42	6.14	-52.0	--	--	2.66	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46012	66.50	0.00	7.02	0.11	--	--	15.12	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46014	109.00	0.059	6.46	-1.16	--	--	5.28	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46017	106.02	0.073	6.55	-1.17	--	--	6.54	03.08.16	8.50	49 967	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46018	111.24	-0.11	6.58	1.18	--	--	8.59	24.11.21	9.00	62 878	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46020	101.73	-0.19	6.88	1.52	--	--	12.54	06.02.36	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+	
Машиностроение												
АвтоВАЗ-2	100.11	0.040	7.23	-77.3	273	227	14.02.07	0.06	13.08.08	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.15	-0.100	7.54	24.8	195	197	26.06.07	0.42	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	99.25	0.030	14.26	-4.18	855	851	31.10.07	0.74	29.04.09	12.80	500	--/--/--
ВКМ	99.90	0.00	10.05	-0.040	414	413		1.29	04.06.08	9.75	1 000	--/--/--
Волгабурмаш	99.63	0.13	11.83	-20.4	614	611	10.10.07	0.68	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.37	0.016	8.28	-1.70	247	243	12.02.08	0.99	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
Гидромашсервис	100.20	0.20	9.95	-17.1	405	403	27.05.08	1.27	24.11.09	9.90	1 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	100.05	0.17	10.65	-15.8	478	476		1.16	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	100.03	-0.010	10.53	7.37	578	531		0.13	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.47	0.42	13.37	-36.1	745	744		1.31	17.06.08	13.35	1 000	--/--/--
Иркут-3	103.72	0.040	7.69	-1.37	147	145		3.12	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз-2	99.98	-0.025	8.63	1.74	267	265	19.09.08	1.54	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.75	0.00	10.57	0.14	496	497	10.07.07	0.46	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	100.08	0.055	12.68	-9.60	701	698	16.09.07	0.62	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	100.75	0.050	8.48	-16.3	296	296	06.06.07	0.36	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	100.60	-0.27	8.49	25.9	265	262	11.03.08	1.07	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.50	0.00	9.16	-0.36	354	353	26.07.07	0.48	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	100.20	-0.24	11.95	40.4	628	625	20.09.07	0.63	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОМЗ-5	100.60	0.100	8.71	-4.53	260	261	01.09.09	2.31	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.25	0.00	9.71	-0.34	409	409	24.07.07	0.49	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	99.75	-0.15	10.58	36.6	498	499	05.07.07	0.44	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	100.22	-0.0035	10.93	0.15	481	480	20.10.09	2.38	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.35	0.00	9.03	-0.12	328	325	27.11.07	0.82	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	100.17	0.030	9.82	-3.77	404	401		0.90	25.12.07	9.80	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.00	-0.045	9.02	28.5	418	375	24.03.07	0.16	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	100.20	-0.050	9.25	4.74	340	337	21.03.08	1.09	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	100.13	0.00	8.11	-0.34	198	195		2.58	21.01.10	8.00	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.69	0.13	8.90	-10.5	298	296	20.06.08	1.34	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
Тензор	100.25	0.20	12.31	-17.7	642	640	20.05.08	1.24	17.11.09	12.20	500	--/--/--
УралВагЗФ	100.52	0.059	9.25	-4.07	328	326		1.56	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.42	0.035	8.85	-5.81	317	314	03.10.07	0.67	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.36	-0.095	9.91	21.4	430	431	13.07.07	0.47	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
Металлургические и добывающие												
Амурметалл	101.54	-0.040	9.17	2.12	313	313		1.87	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.10	-0.11	9.25	5.48	315	317		2.15	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Кокс	100.65	-0.033	8.84	1.49	273	275		2.27	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магнезит	100.70	0.030	8.19	-9.16	260	263	21.06.07	0.40	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.34	0.054	10.81	-34.1	588	549		0.19	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	99.88	0.00	11.21	-0.060	547	543		0.82	27.11.07	10.80	1 000	--/--/--
Макси-Групп	97.55	-0.100	15.97	20.7	1 030	1,027	13.09.07	0.61	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	99.10	-0.20	14.12	17.1	821	820	12.06.08	1.29	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	101.08	-0.020	8.19	0.67	199	198	16.06.10	3.00	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	99.05	0.065	9.46	-3.58	342	342		1.90	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	98.50	-0.50	13.59	41.7	767	765		1.37	08.07.08	12.25	400	--/--/--
НижЛенское-2	99.76	0.74	14.00	-207.3	842	844	21.06.07	0.40	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	0.00	11.37	0.18	574	572	16.08.07	0.53	14.02.10	11.00	1 200	--/--/--
НОК-2	100.00	0.00	12.65	0.070	669	667	25.09.08	1.50	22.09.11	12.30	400	--/--/--
ОМК-1	101.82	0.075	7.92	-6.23	200	199		1.32	12.06.08	9.20	3 000	--/--/--
РусАл-2	100.25	0.00	7.27	-0.81	190	178		0.32	20.05.07	8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	100.12	-0.0050	7.24	0.31	127	125		1.56	21.09.08	7.20	6 000	--/--/--
СвобСокол-2	100.10	0.095	11.91	-13.1	617	613		0.80	22.11.07	11.75	600	--/--/--
Северсталь	100.50	0.00	6.98	-0.82	139	141		0.42	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	100.77	-0.0050	11.82	0.16	613	610		0.68	06.10.07	12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	100.05	0.077	11.28	-23.4	577	576	07.06.07	0.36	28.11.08	11.00	1 000	--/--/--
СУЭК-2	100.15	0.100	6.07	-177.9	157	110		0.06	15.02.07	8.50	1 000	--/--/--
ТехНиколь	100.10	0.010	10.14	-0.97	424	423	14.05.08	1.23	11.11.09	10.00	1 500	--/--/--
ТМК-2	100.56	-0.050	6.72	24.7	185	143	27.03.07	0.17	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/--
ТМК-3	100.44	-0.0067	7.65	0.61	183	179	19.02.08	1.01	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/--
ТЧМ-2	100.05	0.00	8.73	-0.23	324	321	02.06.07	0.35	02.12.07	8.75	1 000	--/--/--
Урал. завод прециз. сплавов	98.49	-0.26	13.64	22.8	773	771	12.06.08	1.30	10.06.10	12.00	1 500	--/--/--
ХайлендГолд	99.59	-0.030	13.78	3.09	793	790		1.11	02.04.08	12.75	750	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.14	-0.0065	8.00	0.13	208	206	18.06.08	1.33	16.06.10	9.50	3 000	--/--/--
Нефтегазовые												
Газпром-4	104.00	0.099	6.86	-3.80	72	69		2.67	10.02.10	8.22	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-5	101.17	0.020	5.93	-3.51	24	21		0.69	09.10.07	7.58	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-6	100.60	0.096	6.80	-4.31	69	70		2.30	06.08.09	6.95	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-7	100.08	0.056	6.87	-2.34	74	73		2.53	29.10.09	6.79	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-8	99.98	0.18	7.12	-4.77	75	75		4.07	27.10.11	7.00	5 000	BBB/A3/BBB-
Интегра-1	99.60	0.00	10.98	0.030	493	494		1.92	20.03.09	10.50	2 000	--/--/--
Итера	101.05	0.12	8.63	-15.0	287	284		0.84	07.12.07	9.75	2 000	--/--/--
Лукойл-2	101.05	0.13	6.95	-5.34	81	81		2.57	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	103.15	-0.040	8.59	2.62	266	264		1.39	21.12.08	10.75	1 000	--/--/--
Никосхим-Инв-2	100.97	0.040	10.90	-8.70	526	525	16.08.07	0.54	20.08.09	12.30	1 500	--/--/--
НК Альянс	100.30	0.00	8.98	0.020	286	286	16.09.09	2.35	14.09.11	8.92	3 000	--/--/--
РуссНефть	99.18	0.065	9.96	-4.05	395	395	12.12.08	1.76	10.12.10	9.25	7 000	--/--/--
Стройтрансгаз	101.48	0.074	8.64	-6.02	272	270		1.35	25.06.08	9.60	3 000	--/--/--
Удмнефтпрод	100.50	0.061	9.48	-4.38	352	350		1.49	01.09.08	9.50	1 500	--/--/--
Потребительские товары												
Агрика	99.90	0.045	12.21	-4.34	636	633	01.04.08	1.10	29.09.09	11.80	1 000	--/--/--
Агроком	98.46	0.00	15.15	2.58	956	958	26.06.07	0.42	21.06.11	10.75	1 500	--/--/--
АгроСоюз	100.10	0.100	13.57	-34.8	819	808	24.05.07	0.32	21.05.09	13.28	500	--/--/--
Агрохолдинг	100.25	0.10	13.05	-25.0	744	744	20.07.07	0.48	24.07.09	13.00	1 000	--/--/--
Адамант	99.80	0.00	12.91	-0.19	700	699		1.28	05.06.08	13.10	500	--/--/--
Адамант-2	99.91	-0.017	12.01	5.98	663	652	24.05.07	0.32	20.05.10	11.25	2 000	--/--/--
АиФ	99.91	-0.040	12.18	5.04	641	638	19.12.07	0.87	17.06.09	11.75	1 500	--/--/--
Аладушкин-1	100.05	0.00	11.62	-1.32	693	644		0.12	08.03.07	12.00	500	--/--/--
Алтан	100.05	0.00	14.30	-0.53	870	871	03.07.07	0.44	30.06.09	14.00	150	--/--/--
Аркада-1	99.90	-0.010	13.83	2.57	823	825	29.06.07	0.43	28.06.08	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	99.50	-0.45	14.69	89.9	905	903	22.08.07	0.54	20.02.09	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.10	0.00	10.00	-0.51	486	459	25.04.07	0.25	29.04.09	10.30	600	--/--/--
Балтика-1	100.70	0.00	7.98	-0.32	225	221		0.80	20.11.07	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	100.02	0.066	11.39	-23.4	605	591	17.05.07	0.31	15.05.08	11.25	800	--/--/--
Белгранкорм-1	100.25	0.00	11.01	-0.11	527	523	04.12.07	0.82	02.12.08	10.90	700	--/--/--
ВДД-2	103.29	0.014	8.16	-0.51	189	188		3.35	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/--
Волшебный Край	100.00	0.00	11.79	0.00	604	600	04.12.07	0.83	02.12.08	11.50	500	--/--/--
Восток-Сервис	100.15	0.00	11.11	0.00	528	525	13.03.08	1.06	10.09.09	10.99	1 500	--/--/--
Дымов	100.25	0.00	11.03	-0.050	515	513	02.05.08	1.20	30.10.09	10.99	800	--/--/--
Инмарко	100.05	0.00	10.69	0.010	492	489	21.12.07	0.88	19.12.08	10.50	1 000	--/--/--
ИркПищПром	100.30	0.00	9.07	-1.30	392	366		0.26	27.04.07	10.00	330	--/--/--
Кора	99.90	0.00	12.67	-0.030	688	685	15.01.08	0.93	14.07.09	12.00	1 000	--/--/--
Красный Восток	100.28	-0.016	8.20	7.59	360	311		0.09	25.02.07	11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	100.00	0.00	12.04	2.06	760	719		0.04	08.02.07	12.00	500	--/--/--
Мельн.комб.в Сокольниках	99.25	-0.55	13.20	104.4	755	753	30.08.07	0.57	26.02.09	11.50	1 000	--/--/--
МКХ-2	99.88	0.00	12.48	-0.23	667	662	26.02.08	1.00	25.08.09	12.90	1 000	--/--/--
МКШВ-1	100.55	-0.010	12.23	1.60	705	680		0.26	29.04.07	14.30	155	--/--/--
Моссельпром	100.44	0.030	12.07	-9.62	649	652	15.06.07	0.39	12.12.08	13.00	1 000	--/--/--
МясКорп Евросервис-1	99.30	-0.10	14.84	13.6	908	904		0.85	18.12.07	13.25	1 500	--/--/--
Натур Продукт-2	99.90	-0.100	11.14	12.6	537	534	18.12.07	0.87	16.06.09	10.75	1 000	--/--/--
Нидан-1	100.12	0.075	10.53	-26.6	520	506		0.31	16.05.07	10.80	1 000	--/--/--
НовЧерем-2	100.05	-0.050	7.96	16.4	283	256	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	100.14	0.035	11.01	-10.5	545	547	12.06.07	0.37	09.06.09	11.00	1 200	- / - / -
ОГО-агро-1	100.42	0.020	13.85	-11.5	873	845		0.24	22.04.07	15.50	1 100	- / - / -
ОГО-агро-2	99.37	0.070	13.77	-4.61	778	776		1.62	25.02.09	12.95	1 200	- / - / -
Омела-Холдинг	100.85	-3.58	17.72	597.1	1 203	1,200		0.66	03.10.07	18.00	50	- / - / -
ОСТ-2	98.25	0.25	20.03	-95.7	1 475	1,457	10.05.07	0.29	08.05.08	12.90	1 000	- / - / -
Очаково-2	98.80	-0.0050	9.50	0.44	353	352		1.54	19.09.08	8.50	1 500	- / - / -
Разгуляй-1	100.20	0.050	10.52	-28.5	556	519	05.04.07	0.20	02.10.08	11.50	2 000	- / - / -
Ресторанс-2	99.00	0.00	11.20	0.17	527	526		1.35	02.07.08	10.00	400	- / - / -
Ресторанс-3	99.50	0.13	11.45	-10.7	554	553	30.05.08	1.27	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	99.09	0.11	13.95	-9.71	806	798		1.20	05.03.09	12.75	1 000	- / - / -
РусТекстиль-3	99.85	-0.050	12.53	7.81	683	679	23.10.07	0.70	20.10.09	12.00	1 200	- / - / -
САН Интербрю-2	100.13	-0.020	8.10	0.92	199	199		2.28	13.08.09	8.00	4 000	- / - / -
СахарКомп	99.74	0.00	13.35	0.00	746	745	13.05.08	1.21	10.11.09	12.75	2 000	- / - / -
Сиб.аграрн.группа	99.95	0.00	12.06	-0.030	633	629	21.11.07	0.78	20.05.09	11.50	400	- / - / -
Синергия	93.00	3.00	22.33	-546.4	1 662	1,659	24.10.07	0.72	22.04.09	10.70	1 000	- / - / -
Содружество	99.35	-0.15	11.00	6.81	488	488		2.40	22.10.09	10.45	2 500	- / - / -
Сорус	99.30	-0.25	11.61	36.7	589	585	08.11.07	0.75	05.11.09	10.20	1 200	- / - / -
Талосто	100.00	0.00	10.21	-0.070	455	452	07.09.07	0.60	06.03.09	10.00	1 000	- / - / -
Черемушки	103.06	0.00	--	--	--	--		--	02.03.09	11.30	700	- / - / -
Черкизово	99.18	-0.095	9.45	4.85	335	337	02.06.09	2.15	31.05.11	8.85	2 000	- / - / -
Эрконпродукт	99.40	0.00	12.30	0.19	647	643	13.03.08	1.06	10.09.09	11.40	1 200	- / - / -
ЭФКО-2	100.05	0.00	1.40	-297.4	-292	-290	26.01.07	0.00	22.01.10	10.50	1 500	- / - / -
Юнимилк	100.05	-0.100	9.96	4.65	384	385	08.09.09	2.30	06.09.11	9.75	2 000	- / - / -
Региональные и Муниципальные												
Ангарск	106.50	0.00	9.01	-1.10	312	308		1.21	21.11.08	14.00	150	- / - / -
Башкирия-4	100.70	0.030	6.97	-5.48	131	128		0.62	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1 / -
Башкирия-5	102.28	0.030	7.22	-1.32	109	109		2.51	04.11.09	8.02	1 000	BB/Ba1 / -
Белгор.обл.-1	106.42	-0.18	8.29	13.5	241	239		1.17	29.04.08	14.00	320	- / - / -
Белгор.обл.-3	101.52	-0.057	8.15	1.85	190	189		3.24	10.11.10	8.38	2 000	- / - / -
Белгор.обл.-4	99.95	0.100	8.20	-2.71	184	184		3.99	19.10.11	8.24	1 020	- / - / -
Волг.обл.-2	104.00	0.095	8.09	-8.13	217	211		1.33	11.06.09	11.99	600	- / - / -
Волг.обл.-3	105.28	0.22	8.02	-13.2	201	199		1.74	17.06.10	12.00	700	- / - / -
Волг.обл.-4	99.75	-0.30	8.35	10.9	216	215		2.94	19.05.10	8.10	550	- / - / -
Ворон.обл.-1	104.94	0.44	7.41	-54.5	166	162		0.84	15.12.07	13.00	600	- / - / -
Ворон.обл.-2	110.50	0.00	7.45	-0.63	135	137		2.14	18.06.09	13.00	500	- / - / -
Ворон.обл.-3	107.58	0.00	8.34	-0.12	201	201		3.68	27.06.11	10.25	500	- / - / -
Иркут.обл.-1	100.85	-0.15	8.36	31.5	274	274		0.49	22.07.07	10.00	825	B+ / - / -
Иркут.обл.-3	101.81	0.19	8.07	-13.3	210	205		1.54	17.12.09	9.50	1 500	B+ / - / -
Иркут.обл.-4	99.78	0.060	8.20	-6.76	240	232		0.95	23.10.08	8.00	900	B+ / - / -
Иркут.обл.-5	99.18	-0.020	8.10	1.22	207	200		1.80	24.11.10	7.75	3 000	B+ / - / -
Иркут.обл.-6	100.05	0.060	8.07	-3.94	208	200		1.66	26.05.10	8.25	1 200	B+ / - / -
Кабардино-Балкария	103.01	-0.020	9.84	1.29	414	411		0.70	20.10.07	14.00	500	- / - / -
Казань-2	100.50	-0.096	7.80	44.8	279	244		0.21	11.04.07	10.00	1 000	- / - / -
Казань-3	100.22	0.041	8.20	-2.01	208	209		2.34	29.08.09	9.32	2 300	- / - / -
Калуж.обл.-1	100.00	0.00	9.19	0.030	341	338		0.89	24.12.07	9.00	300	- / - / -
Карелия-9	100.25	0.00	8.06	-0.060	193	190		2.65	02.06.10	8.40	500	- / - / B+
Кировская обл.-1	100.80	0.00	8.01	-0.060	209	206		1.34	22.12.08	8.39	400	- / - / -
Кировская обл.-2	100.82	0.0020	8.15	-0.22	218	214		1.57	24.09.09	8.45	600	- / - / -
Клинский район-1	100.50	0.00	10.49	-1.93	530	505		0.26	03.05.07	12.00	200	- / - / -
Коми-5	105.55	0.15	6.86	-19.2	110	106		0.87	24.12.07	13.00	500	-- / Ba3 / BB-
Коми-6	115.95	0.010	7.14	-0.72	93	90		3.04	14.10.10	13.50	700	-- / Ba3 / BB-
Коми-7	109.00	0.00	7.32	-0.13	86	86		4.89	22.11.13	10.00	1 000	-- / Ba3 / BB-
Коми-8	100.27	0.00	7.46	-0.080	94	93		5.98	03.12.15	9.00	1 000	-- / Ba3 / BB-
Костром.обл.-4	104.40	0.100	7.21	-10.7	138	135		1.06	11.03.08	12.00	800	- / - / -
Краснодар.кр.-1	101.05	0.13	6.50	-45.4	118	103		0.30	15.05.07	10.00	1 000	BB- / - / -
Краснояр.кр.-3	99.50	-0.020	7.15	1.88	129	125		1.13	01.10.08	7.00	3 000	- / - / -
Красноярск-3	100.76	-0.15	7.59	9.18	161	160		1.62	18.10.08	8.50	1 000	- / - / -
Лен.обл.-2	123.00	-2.50	7.23	66.6	100	98		3.16	08.12.10	14.01	800	B+ / - / B
Лен.обл.-3	128.75	0.25	7.43	-3.87	93	92		5.52	05.12.14	12.50	1 300	B+ / - / B
Липецкая обл.-1	100.15	0.00	6.93	-0.080	125	123		0.64	19.09.07	7.00	300	- / - / BB-
Липецкая обл.-2	100.64	-0.060	7.89	1.99	166	164		3.17	19.07.11	7.95	1 500	- / - / BB-
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.91	0.010	179	179		2.46	14.10.09	7.50	300	- / - / -
Магадан-1	103.55	-0.35	8.94	23.6	298	296		1.51	15.09.08	11.00	450	- / - / -
Марий Эл	100.01	0.00	8.50	0.030	240	243		2.11	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	102.54	-0.065	6.46	9.55		82	80	0.54	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/ --	
МО-4	109.66	0.14	6.49	-7.23		41	43	2.03	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/ --	
МО-5	107.18	-0.067	6.69	2.76		60	56	2.08	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/ --	
МО-6	107.51	0.11	7.04	-3.10		73	73	3.57	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/ --	
Мос-29	104.97	0.045	6.23	-4.27		32	31	1.30	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-31	101.35	-0.0050	5.79	-2.31		45	31	0.31	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-36	106.38	0.00	6.47	-0.48		45	46	1.76	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-38	112.15	-0.15	6.55	3.84		28	27	3.36	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-39	109.73	0.077	6.70	-1.43		19	18	5.72	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-40	102.88	0.00	6.21	-1.48		50	46	0.72	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-41	108.02	0.00	6.43	-0.28		24	21	2.95	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-42	102.40	0.00	5.66	-2.32		2	1	0.53	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-43	107.12	0.00	4.46	-1.09	-144	-146		1.23	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-44	109.56	-0.099	6.73	1.43		20	19	6.19	24.06.15	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Мос-47	106.65	0.00	6.34	-0.42		26	27	2.02	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+	
Нижегор.обл.-2	102.90	-0.15	7.24	14.1		143	135	1.02	02.11.08	10.24	2 500	--/--/B+	
Нижегор.обл.-3	101.90	0.037	7.85	-1.25		160	157	3.28	20.10.11	8.70	2 000	--/--/B+	
Новосиб.обл.-2	104.88	0.00	7.50	-1.86		176	172	0.80	29.11.07	13.30	2 000	--/--/--	
Новосиб.обл.-3	101.58	-0.11	7.51	5.77		147	147	1.86	15.12.09	8.50	2 500	--/--/--	
Новосибирск-3	110.50	0.00	7.61	-0.60		150	152	2.21	14.07.09	13.00	1 000	B/--/--	
Самар.обл.-2	98.80	0.00	7.39	0.010		115	115	3.22	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Ba2/--	
Самар.обл.-3	100.99	0.0037	7.55	-0.12		120	120	3.84	11.08.11	7.60	4 500	--/--/--	
Тамбовская обл.	100.15	0.00	8.14	-0.030		216	215	1.58	27.09.08	8.00	400	--/--/--	
Твер.обл.-3	100.28	0.00	8.01	-0.040		200	200	1.72	30.11.08	7.95	800	--/--/--	
Томск.обл.-3	102.17	0.00	6.94	-1.13		124	121	0.69	13.10.07	10.00	600	--/--/--	
Томск.обл.-4	99.28	0.075	7.65	-3.88		155	157	2.10	09.11.09	8.00	900	--/--/--	
Томск-1	102.35	0.00	9.33	-0.93		360	355	0.78	22.11.07	12.00	300	--/--/--	
Тулльская обл.-1	102.60	0.000030	7.52	-0.16		142	144	2.21	28.06.09	8.50	1 500	--/--/--	
Удмуртия	100.31	0.035	8.18	-2.09		215	216	1.81	27.12.08	8.20	1 000	--/--/--	
Уфа-4	103.00	0.050	8.05	-4.48		214	213	1.29	03.06.08	10.28	500	B+/--/--	
Хабар.кр.-6	100.75	0.070	7.32	-4.24		130	127	1.79	24.11.09	8.00	1 000	--/--/--	
ХМАО-2	107.95	0.00	5.82	-1.22		-8	-10	1.26	27.05.08	12.00	3 000	BB+/--/--	
Чувашия-4	111.07	0.00	6.87	-0.63		81	82	1.92	27.03.09	12.33	750	--/--/--	
Чувашия-5	101.99	0.14	7.44	-3.78		111	111	3.75	05.06.11	7.85	1 000	--/--/--	
Якутия-3	105.30	0.00	8.19	-0.79		228	226	1.30	17.06.08	12.00	800	--/--/B+	
Якутия-5	100.15	-0.15	7.56	65.6		245	216	0.24	21.04.07	8.00	2 000	--/--/B+	
Якутия-6	107.22	0.015	7.22	-0.88		110	108	2.37	13.05.10	10.00	2 000	--/--/B+	
Якутия-7	101.99	0.011	7.76	-0.26		129	130	4.97	11.04.13	7.95	2 500	--/--/B+	
ЯНАО	104.85	0.00	6.71	-0.52		78	76	1.39	03.08.08	10.00	1 800	BB+/--/--	
Яр.обл.-2	102.32	-0.18	7.53	38.5		194	195	0.43	03.07.07	12.78	1 000	--/--/--	
Яр.обл.-4	106.88	0.00	7.16	-0.39		107	109	2.11	26.05.09	10.50	1 000	--/--/--	
Яр.обл.-5	99.52	-0.18	8.05	10.3		202	203	1.82	30.12.08	7.75	500	--/--/--	
Яр.обл.-6	98.95	-0.048	7.98	1.81		184	175	2.74	19.04.11	8.50	2 000	--/--/--	
Розничная и оптовая торговля													
Автомир	99.97	0.00	12.00	0.080		635	632	04.09.07	0.58	01.09.09	11.66	1 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.50	0.00	10.87	-0.18		508	504	22.01.08	0.96	21.07.09	10.99	1 000	--/--/--
Аптеки 36.6	100.65	0.0012	10.64	0.010		472	470	01.07.08	1.37	30.06.09	9.89	3 000	--/--/--
Арбат	100.10	0.00	10.46	-0.13		487	490	22.06.07	0.41	20.06.08	10.50	1 500	--/--/--
Банана-Мама	100.10	-0.0050	11.37	0.64		566	563	26.10.07	0.73	23.10.09	11.25	1 000	--/--/--
Белазкомплект	99.49	0.00	13.44	0.040		756	754	24.04.08	1.16	22.10.09	12.60	500	--/--/--
Виктория	99.97	-0.013	11.50	74.1		712	684	01.02.07	0.02	29.01.09	9.90	1 500	--/--/--
Дет мир-Ц	99.15	0.00	8.83	0.00		230	230		6.06	26.05.15	8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	99.90	0.00	5.23	0.010		-44	-48		0.60	04.12.07	5.00	1 200	B-/--/--
Дикая Орхидея	100.99	0.69	6.75	-348.2		173	139	12.04.07	0.21	09.04.09	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	92.80	0.47	11.80	-16.0		552	550		3.40	17.03.11	9.25	3 000	--/--/--
Диксис	100.11	-0.010	11.05	1.76		543	543	20.07.07	0.48	20.07.09	11.00	1 800	--/--/--
Домо-Фин	100.00	-0.019	12.53	32.3		802	756	15.02.07	0.06	14.02.08	12.50	1 000	--/--/--
Евросеть-2	99.67	0.060	10.91	-7.77		516	513	04.12.07	0.84	02.06.09	10.25	3 000	--/--/--
Единая Европа	99.70	-0.20	11.22	13.7		524	523	16.10.08	1.58	14.10.10	10.75	1 200	--/--/--
Имплозия	99.40	-0.100	12.91	22.6		729	728	01.08.07	0.49	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	100.05	0.100	12.47	-14.0		674	669		0.78	22.11.07	12.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	100.10	0.072	10.37	-126.1		586	539	16.02.07	0.06	12.02.10	11.75	1 400	--/--/--
Карусель	99.95	0.094	10.01	-6.59		405	403	18.09.08	1.52	12.09.13	9.75	3 000	--/--/--
Копейка-1	100.30	0.080	9.49	-6.73		357	355		1.31	17.06.08	9.40	1 200	B-/--/--
Копейка-2	99.18	-0.17	9.46	9.93		341	342	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 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	100.28	-0.062	10.00	28.5	498	464	12.04.07	0.21	08.04.10	11.25	1 000	--/--/--
ЛБР-Интерфинтрейд	99.80	0.00	15.59	-0.040	969	967	29.05.08	1.24	26.11.09	14.90	300	--/--/--
М.Видео	99.95	--	10.28	--	454	451	21.11.07	0.80	18.11.09	10.00	2 000	--/--/--
Магнит	102.26	0.00	8.13	-0.17	212	212		1.69	19.11.08	9.34	2 000	--/--/--
Марта-1	101.15	0.35	14.29	-31.8	840	838		1.23	22.05.08	14.84	700	--/--/--
Марта-2	98.74	0.70	15.87	-218.9	1 034	1,035	07.06.07	0.37	06.12.09	11.75	1 000	--/--/--
Марта-3	97.03	0.16	16.92	-18.3	1 113	1,108	01.02.08	0.93	02.08.11	13.00	2 000	--/--/--
Матрица	99.31	-0.010	14.63	4.03	905	909	13.06.07	0.38	10.12.08	12.32	1 200	--/--/--
МИР-Фин-1	100.11	0.060	10.62	-7.31	485	481		0.90	27.12.07	10.50	1 000	--/--/--
Монетка	98.75	0.15	12.70	-21.0	697	693	15.11.07	0.78	14.05.09	10.70	1 000	--/--/--
Перекресток	100.15	0.00	7.95	-0.22	234	235	10.07.07	0.46	08.07.08	8.15	1 500	--/--/--
Протек	99.10	0.19	9.48	-8.32	335	335	04.11.09	2.48	02.11.11	8.90	5 000	--/--/--
Пятерочка	109.18	-0.056	8.38	1.72	222	218		2.81	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/--
Пятерочка-2	103.35	0.010	8.44	-0.37	218	217		3.34	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/--
Санвэй	100.50	0.025	10.42	-8.63	490	489	06.06.07	0.36	03.12.08	11.66	1 000	--/--/--
Столич.гастрономы	99.90	0.00	8.85	0.00	290	288	21.08.08	1.46	20.08.09	8.60	1 500	--/--/--
Техносила	98.12	0.50	11.86	-43.8	595	594	29.05.08	1.27	26.05.11	10.00	2 000	--/--/--
ТОП-Книга	100.00	0.00	11.36	-0.010	692	650	08.02.07	0.04	05.02.09	11.35	700	--/--/--
Фазтон-Аэро	100.07	0.00	10.69	0.13	490	486	31.01.08	0.95	30.07.09	10.50	1 000	--/--/--
ЮТС-2	98.00	0.00	18.38	4.85	1 293	1,288	29.05.07	0.34	25.11.08	11.50	1 200	--/--/--
Строители и девелоперы												
ГлМосСтрой-2	100.95	0.13	10.16	-22.1	449	446	20.09.07	0.63	17.03.11	11.50	4 000	--/--/--
ДжЭф Си	99.88	-0.025	9.53	1.62	354	353	23.10.08	1.62	20.10.11	9.25	2 000	--/--/--
ИнкомФин-1	99.94	-0.060	13.62	5.42	772	764		1.26	28.03.09	12.70	1 250	--/--/--
Интеко	100.20	0.00	7.52	-14.9	302	255		0.06	15.02.07	10.95	1 200	--/--/--
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.84	-0.45	566	542		0.26	29.04.07	10.70	3 000	--/--/--
Искитим-2	100.75	-0.100	11.98	14.2	627	623	07.11.07	0.74	05.11.08	12.50	500	--/--/--
Камская дол.-1	100.03	0.020	13.47	-37.8	897	850		0.06	15.02.07	13.50	100	--/--/--
Камская дол.-2	100.00	0.00	14.20	-0.090	850	847		0.70	17.10.07	13.50	200	--/--/--
Камская дол.-3	100.00	0.43	14.17	-127.2	859	862	15.06.07	0.38	04.06.09	13.50	500	--/--/--
ЛенСпецСМУ-1	100.52	0.00	11.05	-0.22	519	517	24.04.08	1.12	22.04.10	11.75	1 000	B/--/--
ЛенСпецСМУ-2	100.11	0.11	11.43	-8.68	549	548	23.07.08	1.42	20.01.10	11.44	1 500	B/--/--
М-Индустрия	100.52	-0.030	12.46	0.92	617	613		3.45	16.08.11	12.25	1 000	--/--/--
Миракс	100.85	-0.21	10.53	15.3	460	457		1.42	19.08.08	11.50	1 000	--/B2/B
Миракс-2	101.21	0.095	10.72	-4.45	460	461		2.29	17.09.09	10.99	3 000	--/B2/B
Пересвет-Инв-1	103.04	-0.050	13.42	6.26	774	771		0.66	02.10.07	17.50	200	--/--/--
ПИК-5	99.91	-0.13	10.88	44.8	552	540	22.05.07	0.32	20.05.08	10.20	1 120	--/--/--
СибЦемент	99.78	0.050	10.52	-13.9	494	497	14.06.07	0.39	12.06.08	9.70	800	--/--/--
СУ-155 1	100.18	-0.28	9.77	162.0	487	447		0.18	30.03.07	10.50	1 500	--/--/--
Сувар-Казань	100.06	0.065	12.77	-37.8	783	745	03.04.07	0.19	31.03.09	13.00	900	--/--/--
Терна-Фин-2	99.98	-0.015	12.96	2.19	724	720	09.11.07	0.76	04.11.11	12.60	1 500	--/--/--
ЮСКК	100.11	-0.0050	14.14	0.66	854	856	03.07.07	0.44	01.07.08	14.00	600	--/--/--
Телекоммуникации												
Байкалвестком	101.20	0.100	8.15	-31.1	261	262		0.37	07.06.07	11.43	300	--/--/--
ВолгаТел-2	101.28	0.080	7.58	-4.91	157	157	02.12.08	1.74	30.11.10	8.20	3 000	BB-/--/--
ВолгаТел-3	102.37	-0.038	7.69	1.46	156	153		2.56	30.11.10	8.50	2 300	BB-/--/--
ВолгаТел-4	100.87	0.16	7.84	-7.01	172	173	08.09.09	2.37	03.09.13	7.99	3 000	BB-/--/--
ДальСвязь-2	102.68	0.066	8.06	-2.44	188	186	02.06.10	2.89	30.05.12	8.85	2 000	--/--/B
ДальСвязь-3	101.30	0.090	7.91	-6.08	193	191		1.60	03.06.09	8.60	1 500	--/--/B
МГТС-4	100.00	0.00	7.16	0.12	202	175	25.04.07	0.25	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/--
МГТС-5	100.74	0.00	6.14	-1.91	69	63	29.05.07	0.34	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	100.10	0.00	8.86	-1.04	385	350		0.21	11.04.07	9.28	1 500	BB/B1/BB
МегаФон-3	102.80	0.084	6.93	-7.75	106	104		1.16	15.04.08	9.25	3 000	BB/B1/BB
СЗТ-2	100.50	0.38	6.57	-85.1	96	92		0.47	03.10.07	7.50	1 500	BB/--/B+
СЗТ-3	102.25	0.00	7.28	-0.60	146	142	28.02.08	1.04	24.02.11	9.25	3 000	BB/--/B+
СибТел-4	102.32	-0.055	7.19	9.46	159	160		0.44	05.07.07	12.50	2 000	--/--/B+
СибТел-5	102.07	0.19	7.56	-17.0	168	166		1.19	25.04.08	9.20	3 000	--/--/B+
СибТел-6	100.22	-0.33	7.84	22.2	187	186	18.09.08	1.54	16.09.10	7.85	2 000	--/--/B+
СибТел-7	101.89	0.12	7.88	-6.21	178	181		2.12	20.05.09	8.65	2 000	--/--/B+
СМАРТС-2	99.72	-0.081	15.17	22.2	958	960		0.42	26.06.07	14.00	500	--/--/--
СМАРТС-3	99.30	-0.050	15.69	9.06	1 001	997	02.10.07	0.66	29.09.09	14.10	1 000	--/--/--
Таттелеком-3	101.10	0.00	8.01	-3.67	278	257		0.28	06.05.07	11.75	600	--/--/--
УРСИ-4	102.01	-0.080	7.36	9.93	164	161		0.75	01.11.07	9.99	3 000	BB/--/B+
УРСИ-5	101.84	0.11	7.72	-10.1	185	183		1.17	17.04.08	9.19	2 000	BB/--/B+
УРСИ-6	100.95	0.049	7.77	-3.14	176	176	20.11.08	1.71	17.11.11	8.20	2 000	BB/--/B+
УРСИ-7	101.29	0.087	7.88	-4.68	181	183	17.03.09	1.95	13.03.12	8.40	3 000	BB/--/B+

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
ЦентрТелеграф-3	100.18	0.00	10.01	-0.030	394	396		1.98	01.04.09	9.75	700	B/ -- / -
ЦТК-4	114.10	0.12	7.80	-5.36	170	170		2.16	21.08.09	13.80	7 000	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.58	0.00	7.84	-0.040	189	187	02.09.08	1.50	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-2	100.10	-0.020	7.81	31.5	338	298		0.04	07.02.07	10.50	1 500	B-/Caa1/ --
ЮТК-3	102.18	-0.035	7.78	4.13	209	206	09.10.07	0.68	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	103.40	0.058	8.21	-3.89	221	216		1.68	09.12.09	10.00	5 000	B-/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.51	0.020	10.05	-2.96	431	427	22.11.07	0.80	22.05.08	10.50	3 000	B/ -- / -
ММК-ТрансФин	99.05	-0.45	--	--	1 070	1,071		--	10.07.08	11.50	650	-- / -- / -
РЖД-2	101.50	0.00	6.02	-0.56	26	23		0.84	05.12.07	7.75	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-3	104.05	0.100	6.86	-4.09	73	71		2.58	02.12.09	8.33	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-4	100.29	0.025	5.88	-7.33	30	34		0.39	14.06.07	6.59	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-5	100.00	-0.029	6.78	1.66	75	75		1.84	22.01.09	6.67	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-6	101.39	0.011	7.04	-0.37	78	78		3.34	10.11.10	7.35	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-7	102.50	-0.026	7.14	0.53	69	69		4.75	07.11.12	7.55	5 000	BBB+/A3/BBB+
СамараАвиа	100.35	-0.040	10.93	27.0	623	575		0.12	08.03.07	14.00	350	-- / -- / -
Трансаэро	100.16	0.029	11.63	-6.01	601	599	09.08.07	0.51	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- / -
ЭйрЮнион	99.50	0.060	15.50	-21.1	1 021	1,004	15.05.07	0.30	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- / -
ЮТэйр-2	100.19	-0.0030	9.16	-0.52	442	395	13.03.07	0.13	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- / -
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.68	0.25	8.33	-62.5	274	275	02.07.07	0.43	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	100.30	0.00	13.11	-0.31	743	740	25.09.07	0.64	23.09.08	13.00	250	-- / -- / -
АИЖК	108.00	0.00	6.45	-0.64	44	44		1.71	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- / -
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.34	0.085	9.09	-2.75	285	280		3.22	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- / -
АИЖК-2	110.93	0.00	7.05	-0.30	92	89		2.55	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- / -
АИЖК-3	105.42	0.075	7.19	-3.63	108	105		2.26	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- / -
АИЖК-4	105.50	0.00	7.59	-0.060	122	120		4.08	01.02.12	8.70	900	-- / -- / -
АИЖК-5	99.20	-0.20	7.75	4.84	135	134		4.36	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- / -
АИЖК-6	99.38	0.13	7.74	-2.61	126	126		5.16	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- / -
АИЖК-7	99.95	-0.055	7.91	1.01	139	139		5.81	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- / -
АИЖК-8	99.66	-0.11	7.92	2.43	144	144	15.03.14	5.01	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- / -
АК БАРС-2	99.95	0.00	8.53	0.070	291	290	26.07.07	0.48	22.01.09	8.25	1 500	-- /Ba3/B+
Акибанк	100.50	-0.050	10.67	18.3	552	525	26.04.07	0.25	23.04.09	12.62	600	-- / -- / -
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	7.46	-5.50	184	184		0.49	27.07.07	10.50	3 500	-- /B2/ --
Банк Союз-1	101.80	0.00	7.95	-0.37	208	205		1.17	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	99.90	0.00	8.68	0.060	299	296	04.10.07	0.67	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
Банк СПб	99.80	0.070	10.49	-19.2	491	495	17.06.07	0.39	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
БанкЖилФин	99.00	0.00	10.83	0.40	506	502	21.12.07	0.87	19.12.08	9.25	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.42	-0.12	12.23	23.0	659	658	16.08.07	0.54	12.02.09	12.50	500	-- / -- / -
ВБРР	108.80	0.00	6.60	-0.36	48	48		2.42	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.40	0.00	6.40	-0.22	32	34		2.04	13.04.09	7.00	10 000	BBB/A1/BBB+
ВТБ-4	99.98	0.00	6.66	0.050	184	140	22.03.07	0.16	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-5	100.00	0.00	6.35	0.050	121	93	26.04.07	0.25	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-6	100.38	0.00	5.81	-0.54	20	20	18.07.07	0.48	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	100.15	-0.025	10.53	3.25	480	476	20.11.07	0.80	25.11.08	10.50	750	-- /B2/ --
Газпромбанк-1	99.32	0.18	7.43	-5.44	114	114		3.44	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
Зенит-1	100.10	-0.0050	7.40	1.98	255	212		0.16	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.78	0.020	8.68	-1.09	264	265		1.87	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Зенит-3	100.08	-0.044	8.48	5.78	275	272	14.11.07	0.78	09.11.11	8.45	3 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	100.12	-0.13	7.01	53.3	191	161	21.04.07	0.24	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.58	-0.090	7.32	29.4	201	185	13.05.07	0.30	13.11.09	9.25	1 300	-- /Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.19	0.00	11.25	-1.30	619	587	17.04.07	0.23	14.10.08	12.00	350	-- / -- / -
Кедр КБ-1	100.00	0.00	11.99	-0.13	630	627		0.68	05.10.07	11.50	450	-- / -- / -
Кедр КБ-2	100.10	0.26	11.51	-26.0	567	564	18.03.08	1.08	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- / -
КИТ Фин	102.90	0.35	8.48	-20.9	246	247		1.76	18.12.08	10.00	2 000	CCC+/ -- / -
КМБ-Банк-2	100.32	--	7.69	--	168	168	03.12.08	1.75	30.11.11	7.75	3 400	-- /Baa2/ --
Мастер-Банк-2	100.15	0.15	11.48	-49.7	606	598	25.05.07	0.33	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- / -
МДМ-Банк-3	100.10	0.00	7.56	-0.080	188	184	04.10.07	0.68	01.10.09	7.60	6 000	BB-/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.64	0.23	12.42	-43.5	677	674	05.09.07	0.59	01.09.10	13.00	750	-- / -- / -
МИА-2	100.18	0.075	8.76	-5.75	282	280		1.43	09.08.08	9.50	1 000	-- / -- / -
МИА-3	100.82	0.00	8.21	-0.52	255	253	30.08.07	0.58	24.02.12	9.40	1 500	-- / -- / -
МКБ-1	100.12	-0.12	10.37	49.6	523	496		0.25	25.04.07	10.50	500	-- / -- /B-
МКБ-2	100.15	0.20	10.44	-26.0	469	466	06.12.07	0.84	04.06.09	10.40	1 000	-- /B1/B-
МЛК	99.72	0.00	13.83	1.54	871	842	26.04.07	0.24	23.07.09	12.00	550	-- / -- / -
ММБ-1	100.22	0.00	4.12	-20.1	-37	-82		0.06	13.02.07	8.30	1 000	BB/ -- /BBB
ММБ-2	100.28	0.00	1.60	-22.1	-290	-336	14.02.07	0.06	11.02.09	6.50	3 000	BBB/ -- /A-

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)
Москоммерцбанк	100.01	0.00	9.48	0.020	373	369	05.12.07	0.84	10.12.08	9.30	1 000	-- / -- / --
МосОблИпотАгенство	101.59	-0.39	8.59	14.3	243	237		2.83	21.12.10	9.00	1 500	-- /Ba2/ --
МосОблИпотАгенство-2	99.70	-0.28	8.53	34.7	279	274	19.12.07	0.82	07.09.11	7.99	3 000	-- /Ba2/ --
Мособлтрастинвест	99.85	0.25	9.30	-19.9	339	328		1.33	26.09.09	9.00	3 000	-- / -- / --
Номос-6	101.80	0.00	6.76	-1.67	112	110		0.54	16.08.07	10.00	800	-- /Ba3/B+
Номос-7	101.11	0.76	7.06	-91.8	130	126	18.12.07	0.88	16.06.09	8.25	3 000	-- /Ba3/B+
Оргрзсбанк	100.11	0.00	7.42	-14.3	297	255	09.02.07	0.04	10.02.09	10.00	500	-- / -- /B-
Открытие	99.70	0.15	11.66	-10.1	567	566		1.62	11.11.08	11.00	200	-- / -- / --
Петрокоммерц-2	99.60	0.067	8.86	-3.07	274	275		2.31	31.08.09	8.50	3 000	-- / -- / --
ПроБизБанк-5	99.50	0.075	10.83	-13.5	518	516	02.09.07	0.57	29.04.09	9.69	1 000	-- / -- /B-
Промсвб-4	100.02	0.0050	8.30	-0.81	259	255		0.75	01.11.07	8.20	600	B+/Ba3/B+
Ренинс Финанс	98.75	0.18	11.86	-17.0	600	598	01.04.08	1.11	30.03.10	10.40	750	-- / -- / --
Росбанк-1	100.21	0.00	5.52	-16.2	103	56	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	128	126		1.30	04.06.08	7.20	3 000	-- /Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.68	0.072	7.57	-2.21	128	127		3.48	16.02.11	7.85	7 000	-- /Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.01	-0.094	8.95	12.9	323	314		0.76	08.04.08	8.80	2 250	-- / -- / --
РТК-Лизинг-5	100.05	-0.010	8.86	2.20	324	321	16.08.07	0.49	12.08.10	8.80	2 250	-- / -- / --
Рус.Межд.Банк	99.80	0.00	11.49	0.65	634	607	26.04.07	0.25	27.04.09	10.50	1 000	-- / -- / --
РусСтанд-3	100.14	-0.060	8.29	11.2	265	263		0.56	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-4	99.90	0.090	8.51	-8.91	268	264		1.05	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-5	99.85	0.00	8.80	2.81	404	357	15.03.07	0.14	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-6	100.00	0.0089	8.25	-1.65	261	259	15.08.07	0.54	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-7	99.72	-0.20	8.92	19.1	307	305	25.03.08	1.11	20.09.11	8.50	5 000	B+/Ba2/ --
Русь-Банк	100.32	-0.040	8.42	22.3	359	315	22.03.07	0.16	19.03.09	10.50	1 400	-- / -- / --
Северная Казна-1	100.05	0.15	11.10	-24.6	541	538	05.10.07	0.68	05.10.09	10.75	1 000	-- / -- / --
Сивакадемб-1	99.75	0.00	10.43	1.81	548	510		0.20	05.04.07	8.75	470	-- /B1/B
Сивакадемб-2	100.20	0.00	9.79	-0.59	421	425	15.06.07	0.38	12.12.08	10.00	1 500	-- /B1/B
Сивакадемб-3	100.38	-0.013	9.63	0.63	353	355		2.14	04.06.09	9.60	3 000	-- /B1/B
Сивакадемб-5	100.18	0.11	10.24	-3.16	390	389		3.79	18.10.11	10.05	3 000	-- /B1/B
Славинвестбанк-2	100.08	0.100	9.82	-40.7	464	439	30.04.07	0.26	27.10.08	10.00	900	-- / -- / --
Собинбанк	99.90	0.00	12.45	-0.020	672	668	14.11.07	0.78	13.05.09	12.00	1 048	-- / -- / --
Спуртб-1	100.00	0.00	9.57	-0.080	384	380		0.78	15.11.07	9.25	500	-- / -- / --
СТИН-фин-1	99.63	0.025	18.41	-11.6	1 348	1 309	03.04.07	0.19	01.04.08	16.00	300	-- / -- / --
Судостроительный банк	100.19	0.14	10.28	-34.6	467	469	05.07.07	0.44	02.07.09	10.50	1 500	-- / -- / --
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.67	-0.29	308	310		0.43	29.06.07	8.50	2 000	-- / -- / --
Тат-Инк	100.49	0.00	1.42	-80.7	-301	-341	07.02.07	0.04	06.02.08	14.30	500	-- / -- / --
Татфондбанк-3	100.10	0.00	10.23	0.030	450	446	20.11.07	0.79	19.05.09	10.00	1 500	-- / -- / --
Транскапиталбанк	100.15	0.025	10.40	-8.58	499	490	27.05.07	0.33	01.06.09	10.50	800	-- / -- / --
ТуранАлем Фин-1	100.83	0.00	7.53	-0.070	141	141		2.44	06.10.09	7.75	3 000	-- / -- / --
УБРиР-2	100.10	0.00	11.19	-0.18	559	561	05.07.07	0.44	02.07.09	11.00	1 000	-- / -- / --
УралЛизЦентр	98.33	-0.67	14.34	104.8	863	860	24.10.07	0.72	28.10.09	11.50	1 000	-- / -- / --
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.62	-0.060	195	193		0.62	12.09.07	7.50	2 500	-- / -- / --
ХКФБ-2	100.03	0.067	8.50	-23.4	318	303	15.05.07	0.30	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-3	100.01	0.062	8.39	-42.6	356	313	22.03.07	0.16	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-4	100.26	0.36	10.15	-25.0	417	416	15.10.08	1.60	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/ --
Центр-Инвест	99.97	-0.0093	2.95	-0.39	-318	-319		2.58	11.11.09	10.00	1 500	-- /B1/ --
Экспобанк 07 (CLN)	100.50	0.00	11.12	-1.00	547	544		0.57	03.09.07	11.75	1 400	-- /B3/ --
Элемта-1	99.96	0.00	11.59	2.25	704	655	20.02.07	0.07	08.02.08	10.60	200	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.30	-0.0050	8.37	-7.68	382	334	20.02.07	0.07	17.02.09	12.50	1 000	-- /B2/ --
Химические												
Амтел (AV)-1	98.80	0.00	9.78	0.50	405	401		0.79	15.11.07	8.00	1 200	-- / -- / --
Дорогобуж-1	100.00	0.00	8.77	-0.060	286	284		1.32	11.06.08	8.60	900	-- / -- / --
КуйбАзот-2	100.35	-0.020	8.88	0.61	260	258		3.43	04.03.11	8.80	2 000	-- / -- / --
Марийский НПЗ	100.40	0.15	11.60	-42.0	601	604	19.06.07	0.40	16.12.08	12.40	800	-- / -- / --
НКНХ-3	100.12	0.00	7.84	-0.32	238	225		0.34	01.09.07	8.00	2 000	-- /B2/B+
НКНХ-4	104.10	-0.15	8.05	7.48	199	200	30.03.09	1.96	26.03.12	9.99	1 500	-- /B2/B+
Нэфис-1	100.13	0.00	10.04	-0.89	493	464		0.24	22.04.07	10.50	400	-- / -- / --
Салаватстекло	102.75	0.050	9.24	-5.29	340	337		1.09	25.03.08	11.60	750	-- / -- / --
Салаватстекло-2	100.10	-0.050	9.31	7.00	360	356	31.10.07	0.74	28.10.09	9.28	1 200	-- / -- / --
САНОС-2	105.00	-0.100	8.12	3.91	200	199		2.47	10.11.09	10.00	3 000	-- / -- / --
Сибур	100.00	0.15	7.84	-6.32	171	171	05.11.09	2.52	01.11.12	7.70	1 500	-- / -- / --
СНХЗ	99.70	-0.15	11.42	23.8	574	570	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	100.25	0.030	6.27	-48.0	170	122		0.08	22.02.07	9.50	500	-- / -- / --
Башкирэн-3	100.09	0.044	8.51	-2.42	244	246	19.03.09	1.98	09.03.11	8.30	1 500	-- / -- / --

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)
ГидроОГК-1	102.95	0.47	7.44	-13.1	110	110		3.80	29.06.11	8.10	5 000	--/Baa3/--
ГТ-ТЭЦ-4	100.00	0.0012	10.98	-0.060	488	488		2.25	02.09.09	10.71	2 000	--/--/--
Мосэнерго	100.27	0.026	7.56	-1.16	144	144	15.09.09	2.39	13.09.11	7.54	5 000	B/--/--
Мосэнерго-2	100.62	-0.035	7.64	0.84	126	125	23.02.12	4.18	18.02.16	7.65	5 000	B/--/--
МОЭСК	100.71	0.084	8.01	-2.29	167	166		3.84	06.09.11	8.05	6 000	--/--/--
ОГК 5	99.76	0.22	7.74	-9.36	161	161	01.10.09	2.43	29.09.11	7.50	5 000	--/Ba3/--
СвердлЭн-1	100.03	0.00	10.23	-1.24	560	511		0.10	01.03.07	10.50	500	--/--/--
Татэнерго-1	101.52	0.010	8.37	-1.34	253	250		1.07	13.03.08	9.65	1 500	--/--/--
ФСК-1	101.17	-0.91	7.55	107.0	179	175		0.88	18.12.07	8.80	5 000	B+/--/--
ФСК-2	103.40	0.078	7.24	-2.72	103	102		3.03	22.06.10	8.25	7 000	B+/--/--
ФСК-3	100.40	0.085	6.98	-5.05	96	96		1.78	12.12.08	7.10	7 000	B+/--/--
ФСК-4	100.39	0.082	7.33	-2.16	97	96		3.98	06.10.11	7.30	6 000	B+/Baa2/--
Другие												
АЦБК-Инв-3	100.36	-0.19	9.77	28.6	407	404	18.10.07	0.71	14.04.11	9.95	1 500	--/--/--
Волга-1	100.20	0.025	10.43	-22.5	569	522		0.13	13.03.07	12.00	1 500	--/--/--
ГОТЭК-2	100.06	0.048	11.60	-13.2	601	604	21.06.07	0.40	18.06.09	11.50	1 500	--/--/--
ДЗ-Фин	97.01	0.00	22.32	8.36	1 691	1 682	25.05.07	0.33	23.05.08	11.60	400	--/--/--
ЕПК-1	99.27	0.00	10.70	0.55	501	498	04.10.07	0.67	02.10.08	9.35	1 000	--/--/--
Жилсоципотека	99.90	-0.053	11.93	7.90	622	618	25.10.07	0.72	22.10.09	11.50	600	--/--/--
Инпром-1	100.25	0.25	0.93	-106.8	-416	-446		0.24	20.04.07	2.00	500	--/--/--
Инпром-2	100.74	-0.13	9.30	28.0	368	368	19.07.07	0.48	15.07.10	10.70	1 000	--/--/--
Инпром-3	100.56	-0.050	9.03	14.6	364	354	23.05.07	0.33	18.05.11	10.70	1 300	--/--/--
Метрострой	100.38	0.38	8.28	-35.4	242	240	28.03.08	1.12	23.09.11	8.47	1 500	--/--/--
НЛК	99.76	-0.20	13.11	22.5	732	727		0.93	31.01.08	12.45	500	--/--/--
Отеч.лекарства-2	99.58	-0.13	11.31	24.8	567	565	21.08.07	0.55	17.02.09	10.25	1 300	--/--/--
Разгуляй-2	99.70	0.21	10.77	-20.2	492	489	01.04.08	1.12	27.09.11	10.25	2 000	--/--/--
РКС-1	100.72	-0.025	8.80	3.40	310	307	17.10.07	0.71	15.04.09	9.70	1 500	--/--/--
Рубин	100.05	0.023	12.37	-3.57	667	664	16.10.07	0.70	13.10.09	12.15	1 200	--/--/--
Самохвал	99.98	0.13	11.71	-11.6	584	582	23.04.08	1.17	21.10.09	11.40	1 500	--/--/--
Спартак-Казань	100.00	0.96	--	--	--	--		1.00	23.01.08	0.00	500	--/--/--
ТАИФ-1	99.84	0.033	8.69	-2.26	273	271	11.09.08	1.52	09.09.10	8.42	4 000	--/--/--
ТК Фин	99.80	0.050	12.21	-32.4	738	694	22.03.07	0.16	18.09.08	10.75	1 000	--/--/--
Финансконтракт	99.57	0.00	13.01	0.36	736	733		0.59	04.09.07	11.70	700	--/--/--

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

Доходность еврооблигаций

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доходность к погашению / оферте %	Изм. за день б.п.	Дюрация лет	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.USD	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.	Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.				
Внешние российские суверенные долговые обяз.													
Aries 07 (Евро)	102.37	-0.011	--	--	0.73	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	109.04	-0.082	4.13	2.01	2.54	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	127.41	-0.20	5.24	2.37	5.79	-47	-43	43	46	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.31	-0.023	5.53	0.81	3.98	-9	-3.15	70	80	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.88	0.025	5.80	-2.47	0.78	37	29	68	73	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	101.83	-0.028	5.39	-2.50	0.41	--	--	24	24	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.27	-0.0090	5.49	-0.75	1.54	--	--	49	58	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	143.49	-0.074	5.77	0.48	7.58	--	--	96	87	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	179.87	-0.013	6.05	-0.020	10.63	--	--	--	--	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	112.09	-0.091	5.80	1.29	7.27	--	--	98	88	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	102.75	0.015	5.84	-2.64	1.21	38	33	79	--	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	115.05	0.052	6.39	-0.97	5.86	67	72	158	160	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	107.90	0.045	6.36	-3.10	2.16	84	85	145	147	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	104.25	0.10	6.43	-3.93	2.66	89	91	157	159	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	107.40	0.17	6.53	-4.42	3.95	91	96	170	178	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	106.10	0.078	7.33	-1.17	6.67	157	160	252	250	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	100.82	-0.023	5.58	-2.30	0.24	14	7.00	45	44	25.04.07	9.125	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 09	112.46	-0.098	5.51	2.31	2.40	-2	-0.92	63	64	21.10.09	10.500	700	BBB/A3/BBB-
Газпром 10 (Евро)	110.28	-0.10	4.62	2.26	3.27	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-1	118.42	-0.17	5.97	2.60	4.71	31	36	116	122	01.03.13	9.625	1 750	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-2	96.34	0.0020	5.85	0.26	2.83	29	29	99	105	22.07.13	4.505	1 222	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-3 (LPN)	99.51	-0.097	5.83	4.05	2.48	29	28	95	100	22.07.13	5.625	646	BBB/A3/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	104.66	-0.10	6.02	2.32	3.91	41	36	120	120	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ --/BBB-
Газпром 34	126.66	-0.46	6.52	2.97	12.24	40	78	165	157	28.04.34	8.625	1 200	BBB/A3/BB
Газпромнефть 07	100.25	0.00020	4.85	-111.0	0.04	-64	-66	-11	-13	13.02.07	11.500	400	BB+/Ba2/ --
Газпромнефть 09	109.08	-0.035	5.78	-0.10	1.82	28	27	83	85	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.65	-0.019	6.64	-0.39	2.17	112	112	173	175	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	102.56	-0.066	7.84	1.01	6.34	209	213	303	302	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	103.75	0.028	6.54	-1.47	2.60	99	101	167	168	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.10	-0.033	6.68	1.41	1.62	119	117	170	174	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB-
МТС 08	103.60	0.023	6.00	-5.09	0.94	56	49	90	100	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	105.75	0.089	6.60	-2.99	3.21	102	106	175	183	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	104.91	-0.059	6.82	1.21	4.24	119	125	201	208	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	100.86	0.00	8.36	-0.030	6.38	261	265	355	354	22.12.15	8.500	200	--/B2/B+
НорНикель 09	102.50	-0.015	6.09	0.34	2.43	56	57	121	122	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.90	0.094	6.58	-5.51	1.88	107	106	163	166	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	108.45	0.15	7.70	-2.73	5.38	200	205	289	293	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.50	0.0079	6.31	-3.22	1.14	85	80	124	132	14.04.08	10.250	350	B/ --/B+
Система 11	105.35	0.063	7.31	-2.08	3.47	172	176	247	257	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	100.91	0.074	7.39	-4.00	1.91	189	188	245	248	02.03.09	7.875	200	--/B3/B-
ТМК 09	103.75	-0.12	6.93	4.28	2.38	140	141	204	206	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	103.75	0.059	5.92	-12.8	0.74	50	41	79	84	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	102.75	0.042	6.16	-1.19	3.92	55	60	134	142	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	105.50	0.084	6.71	-1.23	7.01	92	96	189	186	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.00	0.00	7.60	-1.63	0.03	211	209	264	263	09.02.07	7.750	150	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 08	101.08	-0.015	6.93	0.64	1.37	146	143	191	197	02.07.08	7.750	250	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.98	-0.017	7.46	0.58	2.43	193	194	258	259	10.10.09	7.875	400	BB/Ba2/BB-
АльфаБанк 15	101.44	0.12	8.18	-0.00037	3.33	259	263	334	342	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.92	-0.024	5.97	0.43	2.40	44	45	108	110	28.09.09	8.000	250	--/Baa2/BBB
Банк Москвы 10	104.36	0.031	6.08	-1.13	3.37	49	53	124	132	26.11.10	7.375	300	--/Baa2/BBB
Банк Москвы 13	104.90	-0.15	6.37	2.64	5.11	69	75	156	162	13.05.13	7.335	500	--/A3/BBB
Банк Москвы 15	103.49	-0.13	6.45	0.00036	3.36	87	91	161	169	25.11.15	7.500	300	--/A3/BBB-
ВТБ 08	102.02	-0.049	5.72	2.27	1.77	21	21	75	78	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.70	-0.047	5.85	0.86	3.99	22	28	102	110	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	102.07	0.014	5.56	-0.00068	2.71	1	3.56	70	72	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	98.10	-0.020	4.72	0.00068	3.65	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	101.73	-0.18	6.12	1.33	13.68	-6	41	123	119	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.33	-0.012	5.82	0.10	1.65	33	32	84	88	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 11	105.95	-0.042	6.39	0.82	3.77	78	83	156	165	15.06.11	7.970	300	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 15	100.07	-0.15	6.49	2.27	6.60	73	78	167	167	23.09.15	6.500	1 000	BB+/A3/ --
Импэксбанк 07	101.27	0.0042	5.84	-7.14	0.42	45	34	69	69	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	101.13	-0.050	7.52	4.03	1.03	208	202	244	253	03.03.08	8.625	150	--/B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.54	-0.0037	6.83	-0.26	0.84	140	132	172	178	07.12.07	7.500	250	BB-/Ba2/BB-
Никойл 07	100.43	-0.020	5.77	-4.65	0.14	30	26	72	71	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос 07	100.30	0.17	1.48	-484.3	0.04	-401	-403	-349	-350	13.02.07	9.125	125	--/Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.07	-0.039	6.45	52.4	0.03	95	94	149	148	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	99.96	-0.0092	8.01	0.52	1.98	250	250	308	310	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	102.04	-0.051	7.85	1.47	3.16	227	231	300	307	04.10.10	8.500	200	B+/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.29	-0.064	5.96	3.99	1.45	48	46	95	100	29.07.08	6.875	300	--/A2/BBB
Промстройбанк 15	100.38	0.0013	6.08	-0.000050	3.27	50	54	124	131	29.09.15	6.200	400	--/A2/BBB-
Ренессанс 08	99.19	-0.0075	8.49	0.70	1.64	300	298	351	355	31.10.08	8.000	100	B+/ --/BB-
Росбанк 07	100.62	-0.0058	6.19	-1.29	0.44	79	68	103	103	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.22	-0.0027	6.71	-1.47	1.36	124	120	168	177	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	103.14	-0.041	5.94	1.01	3.41	35	40	110	119	29.11.10	6.875	350	--/Baa2/BBB+
РСХБ 13	105.69	-0.080	6.07	1.37	5.14	39	45	126	132	16.05.13	7.175	700	--/Baa2/BBB+
РСХБ 16	102.99	-0.080	6.22	0.00019	3.96	60	65	139	148	21.09.16	6.970	500	--/ --/BBB
Рус.Стандарт 07 (7.8%)	100.37	-0.0060	7.19	0.25	0.65	178	169	20					

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%)	110.03	-0.0092	9.40	-0.15	3.88	379	383	458	465	30.12.11	12.000	130	--/--/--
ХКФБ 08 (8.625%)	100.81	-0.015	8.00	0.70	1.36	253	250	297	303	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/--
ХКФБ 08 (9.125%)	101.20	0.0044	7.87	-1.24	0.95	243	236	278	287	04.02.08	9.125	150	B/Ba3/--
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.49	-0.019	8.05	1.43	1.16	260	255	300	307	20.04.08	8.500	250	--/--/--
Амтел 07	96.75	0.00	17.56	15.6	0.42	1 216	1 205	1 240	1 240	30.06.07	9.250	175	--/--/--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.38	2.83	0.20	493	488	529	528	10.04.07	9.750	60	B-/--/--
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.98	-0.0000070	1.63	449	447	499	504	03.11.10	10.000	150	--/--/--
Интер РАО 08	99.50	0.00	8.21	0.44	1.06	277	271	314	322	12.03.08	7.750	150	--/--/--
Иркут 09	102.44	0.00	7.02	-0.42	2.01	151	151	210	212	10.04.09	8.250	125	--/--/--
ИСД 10	100.24	0.031	8.82	-0.00053	0.63	341	332	368	372	23.09.10	9.250	150	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.25	0.00	8.41	-1.32	0.46	302	291	325	325	13.07.07	9.000	150	--/--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.44	-0.060	1.02	--	--	--	--	27.02.08	9.700	100	--/--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	25.89	89.0	0.15	2 043	2 038	2 083	2 082	22.03.07	9.800	100	--/--/--
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.09	0.38	0.82	566	559	598	604	30.11.07	10.500	100	--/--/--
Открытые Инвест 07	100.25	0.00	8.75	-0.40	0.76	333	325	363	369	09.11.07	9.125	150	--/--/--
САНОС 07	100.38	0.00	6.85	-7.74	0.20	141	135	175	174	11.04.07	8.875	40	--/--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.31	-0.28	1.24	285	281	327	334	12.05.08	8.750	50	--/--/--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	-0.010	2.17	254	254	315	316	28.05.09	7.950	100	--/--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.27	1.45	0.48	588	577	611	612	30.07.07	10.750	50	--/--/--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.76	1.92	0.66	335	326	363	367	02.10.07	7.250	90	--/--/--
СУЭК 08	101.30	0.14	7.80	-9.15	1.62	231	229	281	286	24.10.08	8.625	175	--/--/--
Фуршет 09	100.25	0.00	10.12	-0.000017	0.76	470	461	500	505	07.11.09	10.500	75	--/--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
25.01.2007	Аукционное доразмещение ОБР-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
31.01.2007	Выплата купона по облигациям ОФЗ 25058	638.6
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 25060	592.9
	Оферта на выкуп по облигациям ТД Спартак-Казань-1	--
	Оферта на выкуп по облигациям ЭФКО-2	--
	Перечисление ежеквартальных платежей за пользование недрами	--

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 Магнезит	-	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	Сибкаадембанк-4	4	2 000.0
2007	Сэтл Групп (Петербургская недвижимость)	5	1 000.0
2007	ТД Колейка-3	5	4 000.0
2007	ТД Перекресток	-	9 000.0
2007	Тинькофф-Инвест	3	1 000.0
2007	Финансбанк	4	1 000.0
2007	ЦЕНТР-КАПИТАЛ	2	1 000.0
2007	Эфирное-2	4	1 500.0

Ключевые доходности рублевых облигаций

Уровень доходности на кривой ОФЗ

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.84%	6.00%	5.55%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.58%	0.38
2 года	6.04%	6.16%	6.01%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.89%	1.21
3 года	6.18%	6.24%	6.27%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.10%	2.11
4 года	6.32%	6.32%	6.47%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.14%	2.72
5 лет	6.43%	6.40%	6.59%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.31%	3.57
6 лет	6.50%	6.47%	6.68%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.47%	4.98
7 лет	6.56%	6.51%	6.74%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.55%	6.54
8 лет	6.59%	6.54%	6.79%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.58%	8.59
9 лет	6.60%	6.56%	6.83%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.88%	12.5
10 лет	6.61%	6.57%	6.85%				
11 лет	6.61%	6.57%	6.87%				
12 лет	6.61%	6.56%	6.89%				
13 лет	6.62%	6.56%	6.91%				
14 лет	6.63%	6.56%	6.94%				

Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	6.17%	6.14%	5.66%	Мос-29	05.06.2008	6.23%	1.30
2 года	6.42%	6.38%	6.29%	Мос-36	16.12.2008	6.47%	1.76
3 года	6.52%	6.47%	6.68%	Мос-47	28.04.2009	6.34%	2.02
4 года	6.59%	6.56%	6.89%	Мос-38	26.12.2010	6.55%	3.36
5 лет	6.64%	6.64%	6.98%	Мос-39	21.07.2014	6.70%	5.72
6 лет	6.68%	6.67%	7.02%	Мос-44	24.06.2015	6.73%	6.19
7 лет	6.72%	6.71%	7.07%				
8 лет	6.76%	6.76%	7.19%				

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.