

2 февраля 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**

- Темпы роста объемов Стабилизационного фонда превысили ожидания
- Открытые инвестиции: последние события
- X5 Retail Group: большие планы по выпуску новых облигаций

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

### Стратегия внутреннего рынка

На фоне всплеска активности покупателей на развивающемся рынке облигаций в четверг происходили покупки и рублевых долговых обязательств. По итогам дня наибольший рост котировок был отмечен в сегменте государственных облигаций и корпоративных выпусков первого эшелона. 30-летний выпуск ОФЗ прибавил в цене около 0.2 п. п., закрывшись на уровне 102.0. Пользовались спросом 10- и 15-летние ОФЗ. Котировки облигаций ФСК и РЖД укрепились на 0.1-0.15 п. п. Более низкая активность наблюдалась в облигациях Газпрома – вероятно, сказалось объявление о планах по размещению выпуска еврооблигаций в ближайшее время. В четверг успешно начался обмен коротких облигаций Москвы на более длинные выпуски. В первый день было обменено облигаций общим номинальным объемом свыше 5 млрд руб.

Из более доходных облигаций динамику лучше рынка продолжает демонстрировать ХКФ Банк-4. Кроме того, большие обороты в четверг были отмечены в выпуске МОИА-2, котировки которого выросли почти на 0.25 п. п. Его особенностью является безотзывная публичная oferta правительства Московской области по номиналу с датой исполнения 19 декабря 2007 г., т. е. на ближайшие 11 месяцев этот выпуск сопоставим по кредитному качеству с облигациями Московской области. Доходность МОИА-2 к offerте составляет около 8.00%, что соответствует спрэду к кривой доходности облигаций Московской области в размере 150 б. п. При этом достаточное количество открытых лимитов на инструменты этого эмитента позволяет рассчитывать на весьма комфортные условия рефинансирования под этот выпуск.

В четверг были объявлены ориентиры по доходности рублевых еврооблигаций Газпромбанка. Трехлетние облигации планируется разместить с доходностью 7.25-7.50%. Такие ориентиры представляются нам интересными. Для сравнения, аналогичный выпуск рублевых еврооблигаций Банка Москвы с погашением в ноябре 2009 г. в настоящее время торгуется с доходностью не более 7.00%.

Сегодня инвестиционная активность может немного снизиться из-за публикации важных для развивающегося рынка облигаций данных по рынку труда в США. Сегодня также состоится первое в этом году размещение корпоративных облигаций: пятилетние обязательства на сумму 3 млрд руб. размещает Ленэнерго. Скорее всего, цель займа – рефинансирование аналогичного по объему выпуска облигаций, погашаемого в апреле этого года. Учитывая финансовые характеристики эмитента, предлагаемые ориентиры по доходности нового выпуска (ставка купона 8.65%) представляются нам не слишком привлекательными. Мы считаем, что этот выпуск интересен при доходности свыше 9.00%.

*Николай Подгузов*  
Телефон: 783 5673

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

### Стратегия внешнего рынка

Вчера котировки облигаций развивающихся рынков двигались вверх на фоне растущего оптимизма инвесторов после заседания Комитета по операциям на открытых рынках ФРС США. Совокупный доход индекса EMBI+ вырос вчера на 0.44%, а спред к КО США приблизился к рекордно низким значениям (166 б. п.). Похоже, что участники рынка не стали осторожничать в преддверии сегодняшней публикации последнего набора статистических данных. В сегменте российского рынка корпоративных еврооблигаций основное внимание было сосредоточено на облигациях с более длинной дюрацией, которые оказались лидерами роста. В частности, отметим активные покупки в выпуске ЕвразХолдинг 15 на уровне 102.25, а также спрос на Промсвязьбанк 12 и Альфа-Банк 15. Котировки МТС 12 начали расти вскоре после того, как агентство S&P изменило прогноз по кредитным рейтингам МТС (BB-) и АФК Система (BB-) на «позитивный». Выпуск Система 11 по-прежнему предполагает премию в размере почти 75 б. п. к кривой доходности МТС, что делает его привлекательной инвестиционной возможностью.

В пятницу волатильность на рынке американских казначейских обязательств может сохраниться, так как статистика по динамике новых рабочих мест в США сложнее всего поддается прогнозированию именно в январе. На этом фоне сегодня можно ожидать снижения инвестиционной активности на развивающемся рынке облигаций. Казахский Казкоммерцбанк сузил ориентир по доходности по своим 10-летним облигациям, деноминированным в евро, в объеме 750 млн. Премия к среднерыночным свопам может составить 265 б. п., что соответствует доходности на уровне 6.98%. Помимо этого банк объявил и второй транш выпуска, который будет деноминирован в английских фунтах и иметь срок пятилетний срок погашения. Ориентир по доходности дополнительного транша в объеме 350 млн фунтов объявлен с премией к свопам в размере 220 б. п. (7.88%). Возможно, с точки зрения доходности эти предложения и выглядят интересно, но мы обращаем внимание на очень крупный объем привлечения средств – около USD1.7 млрд.

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

Дата	Индикатор	За период	Время	Консервативный	Фактическое	Предыдущее
			публикации*	прогноз	значение	значение
1 февраля	Динамика потребительских доходов	декабрь	16:30	0.5%	0.5%	0.3%
	Динамика потребительских расходов	декабрь	16:30	0.7%	0.7%	0.5%
	Дефлятор потребительских расходов (изменение к аналогичному периоду 2005г.)	декабрь	16:30	2.2%	2.3%	1.9%
	Индекс базовых потребительских расходов (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	16:30	0.2%	0.1%	0.0%
	Индекс базовых потребительских расходов (изменение к аналогичному периоду 2005г.)	декабрь	16:30	2.3%	2.2%	2.2%
	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	28 января	16:30	315	307	327**
	Количество людей, продолжающих получать пособие по безработице	21 января	16:30	2.469	2.553	2.482**
	Индекс деловой активности в производственном секторе (по данным ISM)	январь	18:00	51.7	49.3	51.4
	Индикатор цен производства (по данным ISM)	январь	18:00	47.0	53.0	47.5
	2 февраля	Изменение количества рабочих мест в несельскохозяйственном секторе, тыс.	январь	16:30	150	-
Уровень безработицы		январь	16:30	4.5%	-	4.5%
Изменение количества рабочих мест в промышленности, тыс.		январь	16:30	-11	-	-12
Средняя почасовая заработная плата (изменение к предыдущему месяцу)		январь	16:30	0.3%	-	0.5%
Средняя почасовая заработная плата (изменение к аналогичному периоду 2006г.)		январь	16:30	4.1%	-	4.2%
Продолжительность рабочей недели (часов)		январь	16:30	33.9	-	33.9
Динамика промышленных заказов		декабрь	18:00	1.9%	-	0.9%
Индекс настроения потребителей, рассчитываемый Мичиганским университетом		январь	18:00	98.0	-	98.0

\*По московскому времени.

\*\*Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спред	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	407.3	0.44	-0.14	0.00100	166.0	-6.00
Аргентина	131.4	0.31	2.38	3.41	185.0	-8.00
Бразилия	582.9	0.63	0.090	0.47	182.0	-8.00
Болгария	634.8	0.13	-0.89	-0.25	65.0	-3.00
Мексика	347.5	0.30	-0.79	-0.48	101.0	-5.00
Россия	446.8	0.58	-0.43	-0.55	99.0	-4.00
ЮАР	144.0	0.44	0.26	0.94	69.0	-11.0
Турция	260.2	0.36	0.27	0.59	200.0	-5.00
Украина	218.8	0.14	-0.090	0.20	127.0	-4.00

Источник данных: Bloomberg

### Стратегия валютного рынка

Экономические данные США по-прежнему весьма неоднозначны: показатели сектора услуг сравнительно высоки (даже рынок недвижимости восстанавливается), тогда как промышленность демонстрирует практически нулевой рост. В этих условиях волатильность курса доллара к евро остается значительной, что явно сказывается на курсе рубля к доллару. Сегодня катализатором волатильности послужат данные о занятости в США. Тем не менее, до момента их публикации торги, по всей вероятности, будут проходить в весьма спокойном режиме.

Российский денежный рынок, очевидно, уже преодолел наблюдавшийся в конце января дефицит ликвидности. Ставки overnight вернулись к традиционным 2-3% даже быстрее, чем мы ожидали, а ставки однодневного РЕПО под залог ОФЗ опустились до среднего уровня в 3.5%. Это задало позитивный тон всему рынку, и, по нашим прогнозам, ситуация с ликвидностью будет оставаться благоприятной до конца месяца.

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

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
1 февраля	Италия	Индекс деловой активности в производственном секторе	январь	11:45	54.8	53.5	55.0
		Сальдо бюджета, EUR млрд	январь	21:00	-	-1.3	21.0
		Сальдо бюджета, EUR млрд (накопленным итогом с начала года)	январь	21:00	-	-1.3	-35.2
	Франция	Индекс деловой активности в производственном секторе	январь	11:50	54.0	52.4	54.2
	Германия	Индекс деловой активности в производственном секторе	январь	11:55	59.0	58.5	59.4
	ЕС	Индекс деловой активности в производственном секторе	январь	12:00	56.2	55.5	56.5
2 февраля	ЕС	Индекс цен производителей (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	13:00	4.1%	-	4.3%
		Индекс цен производителей (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	13:00	0.0%	-	0.0%

\*По возможности в реальном 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	103.02	103.28	2.30	9.00	1.38	5.39
ГазпромБанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	105.59	105.84	3.22	11.5	2.29	8.18
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	104.93	105.18	7.85	15.8	4.64	9.33
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	108.02	108.31	3.81	9.26	3.25	7.90
ТНК-ВР 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	104.97	105.22	2.63	9.48	2.15	7.75
Рынок рублевых облигаций										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	103.25	103.35	1.32	5.59	1.36	5.76
Виктория	держать до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.95	100.10	5.75	10.5	5.10	9.31
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	102.75	103.25	3.13	9.43	2.10	6.33
Импэксбанк-2	держать до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.00	100.20	3.33	6.09	5.10	9.31
Импэксбанк-3	держать до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.40	100.56	4.22	7.70	5.10	9.31
Итера	держать до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	100.80	101.10	5.24	8.81	5.56	9.35
Красный Восток	держать до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.02	100.70	4.65	8.48	5.10	9.31
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	100.05	100.10	2.02	6.42	1.92	6.10
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	101.90	102.05	2.40	8.67	1.60	5.80
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.25	101.45	2.25	8.11	1.60	5.80

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

Источники: MMB, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

## Темпы роста объемов Стабилизационного фонда превысили ожидания

Вчера Министерство финансов опубликовало сведения об объеме средств Стабилизационного фонда. В январе он вырос на USD10.7 млрд и достиг USD99.8 млрд (2.65 трлн руб.), что превысило наши ожидания. В связи с падением цен на нефть соответствующий приток средств в Стабилизационный фонд уменьшился, и больше половины январских поступлений (около USD5.8 млрд) составил перевод остатков средств федерального бюджета 2006 г.

Динамика активов Стабилизационного фонда свидетельствует о том, что Министерство финансов стремится равномерно распределять закупки валюты в течение каждого месяца, чтобы не оказывать влияния на валютный рынок. В отсутствие необходимости погашения внешнего долга, а также благодаря установившейся процедуре конвертирования валюты динамика Стабилизационного фонда стала достаточно предсказуемой. Если цены на нефть останутся на текущем уровне, то изменение объемов Стабилизационного фонда вряд ли окажет существенное влияние на ситуацию в российской экономике. В то же время внутренняя структура Стабилизационного фонда может существенно измениться, если правительство одобрит инициативу Минфина о разделении фонда на страховую и инвестиционную части.

*Владимир Пантюшин*

*Телефон: 258 7930*

*Олеся Черданцева*

## Открытые инвестиции: последние события

Компания Открытые инвестиции провела вчера телеконференцию для инвесторов, в ходе которой прозвучали последние корпоративные новости и комментарии относительно предстоящего размещения акций. Компания уже израсходовала основную часть средств от прошлогоднего размещения и намерена привлечь новые средства для продолжения реализации программы экспансии. Акционеры, внесенные в реестр по состоянию на 22 января 2007 г., смогут воспользоваться правом покупки по цене не выше USD180.75 за акцию (с 25%-ным дисконтом к рыночной стоимости). Компания рассматривает столь значительный дисконт в качестве поощрения для акционеров. За последние несколько месяцев совокупная площадь принадлежащих компании земельных участков увеличилась более чем на 2 тыс. га, и предприятие активно занимается реализацией ключевых проектов.

Срок погашения CLN Открытых инвестиций наступает в ноябре, поэтому облигации компании относятся к категории краткосрочных. Учитывая наличие у компании значительных средств, полученных в результате переоценки стоимости земельных участков и продажи жилой недвижимости, ее кредитоспособность вряд ли может ухудшиться до наступления указанного периода. Открытые инвестиции агрессивно наращивают портфель земельной собственности. Тем не менее, мы позитивно оцениваем наличие у Открытых инвестиций мощной базы акционерного капитала. Ограничительные условия по CLN предусматривают минимальный коэффициент обеспеченности собственными средствами на уровне 50%, и в рамках этих условий компания может привлечь заемные средства на сумму около USD1 млрд. Финансовый директор компании заявил, что российские и иностранные банки уже открыли ей новые кредитные линии. Кроме того, он не исключает возможности нового размещения акций, однако поскольку компания имеет значительные возможности по привлечению заемных средств, это заявление не вызывает у нас беспокойства.

Изменение структуры собственности ХК Интеррос также не должно негативно повлиять на кредитоспособность Открытых инвестиций. Насколько мы понимаем, доля ХК Интеррос в капитале компании будет разделена поровну между г-ном Потаниным и г-ном Прохоровым, что свидетельствует об их одинаковой заинтересованности в сохранении этого бизнеса. Изменение ограничительных условий соглашения о выпуске CLN может вступить в силу лишь в случае наступления серьезных негативных последствий. Поэтому даже если все юридические вопросы изменения собственности будут урегулированы до ноября, это событие вряд ли приведет к нарушению условий выпуска.

*Алексей Языков*

*Телефон: 258 7770*

*Петр Гришин*

*Телефон: 258 7789*

## X5 Retail Group: большие планы по выпуску новых облигаций

В опубликованном вчера пресс-релизе компания X5 Retail Group сообщила о регистрации трех выпусков рублевых облигаций на общую сумму 25 млрд руб. Сроки размещения указаны лишь для первого выпуска объемом 9 млрд руб., который должен состояться в марте текущего года. Вырученные средства будут направлены на рефинансирование существующего долга, тогда как поступления от двух других выпусков облигаций будут направлены на финансирование дальнейшей экспансии компании. Кроме того, за счет проведения этого масштабного мероприятия X5 Retail Group намерена снизить валютные риски путем обмена своих долларовых долговых обязательств на рублевые, добившись тем самым снижения стоимости финансирования. Ниже изложено наше мнение по поводу данного события:

- Выпуск облигаций в таком объеме является фактором риска, причем не столько для самой компании, сколько для отрасли в целом. Совокупные плановые объемы привлечения заемных средств компаниями X5 Retail Group, Седьмой Континент, Магнит, Виктория и др. в последнее время существенно возросли. Мы опасаемся, что при текущих спредах рынок может не проявить интереса к бумагам эмитентов данного сектора.

- Возможные последствия мероприятия для самой X5 Retail Group менее очевидны. Что касается первого выпуска облигаций, мы вполне допускаем возможность направления вырученных средств на рефинансирование долга, поскольку компания неоднократно заявляла о наличии в соглашении о синдицированном кредите ряда условий, жестко ограничивающих действия и планы X5 Retail Group. Само по себе размещение вряд ли приведет к ухудшению кредитоспособности компании, хотя мы сомневаемся, что выпуск рублевых облигаций позволит уменьшить затраты ниже ставки LIBOR+300 б. п. (речь идет о наиболее дорогостоящей части текущего кредита).

- Что касается двух других выпусков облигаций, мы полагаем, что X5 Retail Group будет готова разместить их, как только представится возможность для заключения крупной сделки по слиянию и поглощению (как в случае с прошлогодним выпуском рублевых облигаций Седьмого Континента на сумму 7 млрд руб.). Наиболее вероятным объектом приобретения является розничная сеть Копейка, за обладание которой может разгореться серьезная борьба. Так или иначе, для такого шага понадобится дополнительное финансирование, и зарегистрированный выпуск облигаций может стать подходящим средством для получения синдицированного кредита, поэтому облигации не обязательно появятся на открытом рынке. Все аспекты, связанные с этими выпусками, остаются весьма неопределенными.

- Мы уже давно считаем, что X5 Retail Group может столкнуться с реальным риском понижения рейтинга агентством S&P до уровня В+, однако прозвучавшее заявление не увеличивает эту вероятность. Долговая нагрузка компании и так достаточно велика (по нашим оценкам, соотношение Совокупный долг/*pro-forma* EBITDA в 2006 г. превысило 3.5).

Таким образом, мы полагаем, что резкое расширение спредов бумаг X5 Retail Group или других эмитентов в ближайшее время маловероятно. Однако весьма возможно, что спреды облигаций эмитентов потребительского сектора будут постепенно расширяться. На сегодняшний день спреды бумаг X5 Retail Group остаются самыми узкими, однако они могут расширяться после появления новостей о предстоящих сделках по слияниям и поглощениям.

*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.	412.6	425.6	-13.0 ↓
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	287.8	296.0	-8.20 ↓
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	138.0	111.3	26.7 ↑
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	3.30	-8.20	11.5 ↑
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	303.8	302.7	1.10 ↑
Денежная масса, млрд руб.	3 002.0	3 208.4	-206.4 ↓
<b>Денежный рынок</b>			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	2.5/3.0	3.5/4.5	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.92	3.92	0.00012 ↑
LIBOR - 6 month	5.40	5.40	0.00 --
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	5.16	5.16	0.00 --
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.37	5.40	-0.030 ↓
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.50	5.52	-0.020 ↓
MosPrimeRate - 6 месяцев - % годовых	5.40	5.40	0.00 --
<b>РЕПО</b>			
Аукционное размещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	5.02	5.12	-0.10 ↓
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.10	6.20	-0.099 ↓
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	17.0	16.7	0.25 ↑
<b>FOREX</b>			
EUR/USD	1.3022	1.3030	-0.00080 ↓
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.4929	34.3802	0.11 ↑
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.4882	26.5484	-0.060 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	737.8910	873.6040	-135.7 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,019.9770	1,131.4580	-111.5 ↓
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	5.13 / 5.29	5.13 / 5.28	н/д --
<b>Долговой рынок - (ММВБ)</b>			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	25.4	11.8	13.6 ↑
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	2.18	1.38	0.80 ↑

\* Данные за последний торговый день.

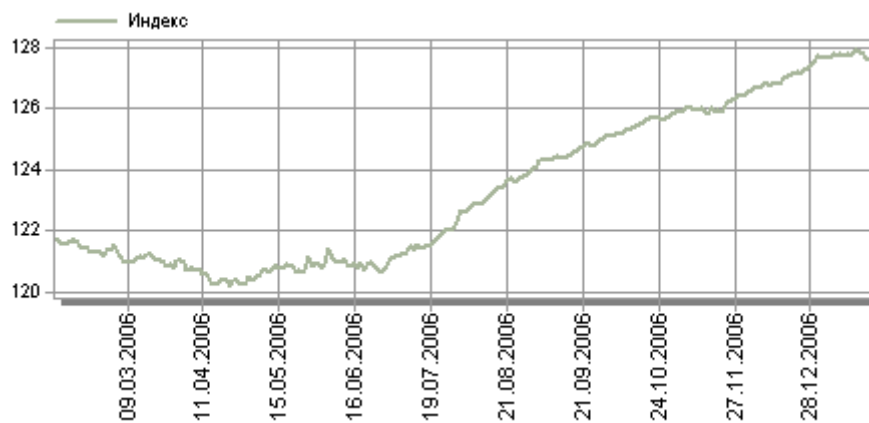
\*\* По итогам аукциона за 31.01.2007.

\*\*\*По итогам аукциона за 01.02.2007. Дата оферты - 15.03.2007.

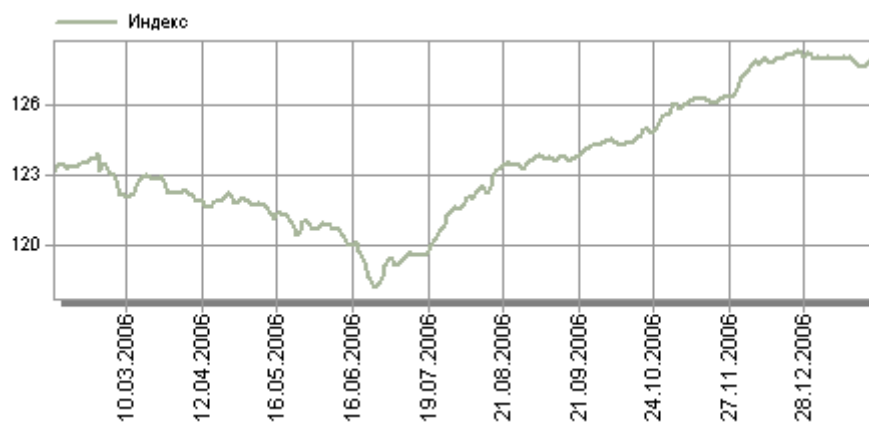
## Сырьевые товары

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	56.5	-0.93	4.09	-6.10	-0.30	-6.10
URALS	USD/брл	52.3	-1.54	4.45	-6.50	-4.60	-6.50
WTI	USD/брл	57.3	-1.44	6.84	-6.10	-2.40	-6.10
<b>Металлы</b>							
Алюминий	USD/т	2 867.0	1.58	-1.38	1.30	4.80	1.30
Золото	USD/унц.	656.6	0.39	1.64	2.50	5.10	3.10
Никель	USD/т	36 850.0	-0.41	-3.41	10.6	19.1	10.6
Сталь (холодный прокат)	USD/т	590.0	--	--	1.70	1.70	1.70
Сталь (горячий прокат)	USD/т	520.0	--	--	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)
<b>Государственные</b>												
ОФЗ 25057	103.64	-0.11	6.19	3.99	--	--		2.70	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.64	0.027	5.89	-2.46	--	--		1.21	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	99.80	-0.00070	6.30	0.030	--	--		3.55	19.01.11	6.10	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.70	0.100	6.08	-5.01	--	--		2.12	29.04.09	5.80	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	97.85	0.12	6.45	-2.68	--	--		4.96	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	103.72	0.00	1.80	-4.66	--	--		0.46	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	104.10	0.00	1.97	-4.01	--	--		0.49	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.27	0.033	5.33	-10.3	--	--		0.36	13.06.07	6.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.35	0.00	5.98	-0.14	--	--		1.96	11.03.09	7.00	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	102.77	-0.76	6.79	92.2	--	--		0.82	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	109.85	0.00	6.24	-0.14	--	--		3.88	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	110.50	0.12	6.14	-4.68	--	--		2.63	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	66.50	0.00	7.02	0.11	--	--		15.09	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	108.85	0.00	6.48	-0.100	--	--		5.25	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	106.00	0.16	6.55	-2.43	--	--		6.52	03.08.16	8.50	49 967	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	110.88	0.19	6.61	-2.22	--	--		8.56	24.11.21	9.00	62 878	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	101.89	0.22	6.86	-1.78	--	--		12.53	06.02.36	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+
<b>Машиностроение</b>												
АвтоВАЗ-2	100.00	-0.018	9.13	48.9	473	445	14.02.07	0.04	13.08.08	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.30	0.13	7.11	-36.1	176	162	26.06.07	0.40	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	99.25	0.095	14.29	-14.4	873	859	31.10.07	0.72	29.04.09	12.80	500	--/--/--
ВКМ	99.90	0.00	10.05	-0.030	415	416		1.27	04.06.08	9.75	1 000	--/--/--
Волгабурмаш	99.55	-0.15	11.98	24.8	645	631	10.10.07	0.66	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.54	0.096	8.09	-10.3	235	228	12.02.08	0.97	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
Гидромашсервис	100.18	0.13	9.96	-11.4	406	407	27.05.08	1.25	24.11.09	9.90	1 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	99.90	-0.10	10.79	9.90	494	493		1.14	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	100.02	-0.020	10.57	18.1	594	550		0.11	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.10	-0.39	13.68	33.7	777	778		1.28	17.06.08	13.35	1 000	--/--/--
Иркут-3	103.74	0.18	7.68	-5.93	144	145		3.10	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз-2	100.05	0.050	8.58	-3.45	263	262	19.09.08	1.52	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.75	-0.15	10.59	38.0	521	506	10.07.07	0.44	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	100.05	0.030	12.74	-5.36	725	710	16.09.07	0.59	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	100.82	-0.010	8.10	0.88	282	266	06.06.07	0.34	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	101.00	0.025	8.08	-2.65	230	225	11.03.08	1.04	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.45	0.030	9.21	-7.59	380	365	26.07.07	0.48	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	100.04	-0.16	12.23	28.3	674	658	20.09.07	0.60	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОМЗ-5	100.75	0.050	8.64	-2.29	253	254	01.09.09	2.29	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.20	-0.20	9.80	46.0	440	424	24.07.07	0.47	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	99.88	0.0047	10.26	-1.06	489	474	05.07.07	0.42	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	100.27	0.030	10.90	-1.35	477	478	20.10.09	2.36	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.35	0.025	9.01	-3.46	339	328	27.11.07	0.80	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	100.27	0.12	9.68	-14.8	401	392		0.87	25.12.07	9.80	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.01	-0.000030	8.97	-0.51	427	382	24.03.07	0.14	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	100.07	0.00	9.37	-0.060	357	353	21.03.08	1.07	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	100.00	0.00	8.16	0.020	197	200		2.70	21.01.10	8.00	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.55	-0.18	9.00	14.1	308	309	20.06.08	1.32	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
Тензор	100.10	0.00	12.44	-0.090	655	656	20.05.08	1.22	17.11.09	12.20	500	--/--/--
УралВагЗФ	100.65	0.050	9.16	-3.50	320	319		1.53	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.41	0.010	8.86	-1.94	334	319	03.10.07	0.65	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.40	-0.15	9.76	35.9	437	423	13.07.07	0.44	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
<b>Металлургические и добывающие</b>												
Амурметалл	101.74	0.20	9.05	-11.3	303	302		1.85	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.10	0.00	9.25	-0.020	317	317		2.13	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Кокс	100.80	0.100	8.76	-4.81	266	267		2.25	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магнезит	100.50	-0.13	8.63	33.4	328	315	21.06.07	0.38	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.00	-0.34	12.81	220.6	803	761		0.17	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	100.00	0.100	11.05	-13.7	543	531		0.79	27.11.07	10.80	1 000	--/--/--
Макси-Групп	97.57	0.020	16.09	-1.81	1 061	1,045	13.09.07	0.59	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	99.49	0.00	13.78	0.070	788	789	12.06.08	1.27	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	101.08	-0.027	8.18	0.93	196	198	16.06.10	2.98	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	99.20	0.075	9.39	-4.19	336	335		1.87	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	100.00	0.50	12.34	-41.6	642	643		1.35	08.07.08	12.25	400	--/--/--
НижЛенское-2	99.39	-0.37	15.11	109.5	977	963	21.06.07	0.38	18.06.09	13.00	550	--/--/--

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)
НМЗ им.Кузьмина	99.72	-0.23	11.86	48.1	643	627	16.08.07	0.51	14.02.10	11.00	1 200	--/--/--
НОК-2	100.04	0.040	12.62	-2.92	667	666	25.09.08	1.48	22.09.11	12.30	400	--/--/--
ОМК-1	101.89	-0.013	7.84	0.76	193	194		1.30	12.06.08	9.20	3 000	--/--/--
РусАл-2	100.12	0.00	7.66	-0.51	251	227		0.30	20.05.07	8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	100.06	0.035	7.28	-2.40	132	132		1.54	21.09.08	7.20	6 000	--/--/--
СвобСокол-2	99.95	-0.050	12.11	7.03	650	638		0.78	22.11.07	11.75	600	--/--/--
Северсталь	100.50	0.00	6.91	-0.90	155	141		0.40	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	100.75	-0.015	11.81	1.85	628	614		0.66	06.10.07	12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	100.00	0.00	11.44	0.040	616	599	07.06.07	0.34	28.11.08	11.00	1 000	--/--/--
СУЭК-2	99.98	-0.025	9.39	70.5	498	468		0.04	15.02.07	8.50	1 000	--/--/--
ТехНиколь	100.17	0.020	10.07	-1.78	418	419	14.05.08	1.21	11.11.09	10.00	1 500	--/--/--
ТМК-2	100.52	-0.025	6.46	10.8	173	129	27.03.07	0.15	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/--
ТМК-3	100.70	0.20	7.37	-21.2	161	155	19.02.08	0.99	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/--
ТЧМ-2	100.05	0.00	8.71	-0.25	346	328	02.06.07	0.33	02.12.07	8.75	1 000	--/--/--
Урал. завод прециз. сплавов	98.37	-0.030	13.76	2.87	786	786	12.06.08	1.28	10.06.10	12.00	1 500	--/--/--
ХайлендГолд	99.51	-0.028	13.87	2.97	805	802		1.09	02.04.08	12.75	750	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.06	0.00	8.04	-0.33	212	213	18.06.08	1.31	16.06.10	9.50	3 000	--/--/--
Нефтегазовые												
Газпром-4	103.95	0.041	6.87	-1.66	69	71		2.65	10.02.10	8.22	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-5	102.24	0.94	4.26	-142.7	-127	-142		0.67	09.10.07	7.58	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-6	100.32	0.00	6.92	0.00	82	82		2.27	06.08.09	6.95	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-7	100.03	-0.095	6.89	3.95	73	76		2.51	29.10.09	6.79	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-8	99.95	0.013	7.13	-0.33	78	77		4.04	27.10.11	7.00	5 000	BBB/A3/BBB-
Интегра-1	99.67	0.37	10.95	-21.0	492	490		1.90	20.03.09	10.50	2 000	--/--/--
Итера	101.00	0.00	8.65	-0.47	301	291		0.82	07.12.07	9.75	2 000	--/--/--
Лукойл-2	100.98	0.070	6.97	-2.91	81	83		2.55	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	103.28	0.025	8.46	-2.35	254	252		1.37	21.12.08	10.75	1 000	--/--/--
Никосхим-Инв-2	101.00	0.16	10.76	-34.2	533	517	16.08.07	0.52	20.08.09	12.30	1 500	--/--/--
НК Альянс	100.24	-0.063	9.00	2.87	289	289	16.09.09	2.32	14.09.11	8.92	3 000	--/--/--
РуссНефть	90.26	0.26	16.04	-18.5	1 004	1,003	12.12.08	1.73	10.12.10	9.25	7 000	--/--/--
Стройтрансгаз	101.35	-0.17	8.73	13.3	281	281		1.33	25.06.08	9.60	3 000	--/--/--
Тоап	99.90	0.050	12.42	-4.36	651	652	12.06.08	1.28	10.12.09	12.00	2 000	--/--/--
Удмнефтпрод	100.57	0.020	9.42	-1.52	348	347		1.47	01.09.08	9.50	1 500	--/--/--
Потребительские товары												
Агрика	99.89	-0.010	12.22	0.98	641	637	01.04.08	1.08	29.09.09	11.80	1 000	--/--/--
Агроком	99.00	0.00	13.79	1.54	843	829	26.06.07	0.40	21.06.11	10.75	1 500	--/--/--
АГроСоюз	100.10	-0.025	13.55	8.70	839	814	24.05.07	0.30	21.05.09	13.28	500	--/--/--
Агрохолдинг	100.25	0.00	13.01	-0.55	762	747	20.07.07	0.46	24.07.09	13.00	1 000	--/--/--
Адамант	99.85	0.00	12.85	-0.19	695	696		1.25	05.06.08	13.10	500	--/--/--
Адамант-2	100.00	0.14	11.72	-50.0	656	631	24.05.07	0.30	20.05.10	11.25	2 000	--/--/--
АиФ	99.94	0.040	12.14	-5.21	648	638	19.12.07	0.85	17.06.09	11.75	1 500	--/--/--
Аладушкин-1	100.16	0.12	10.24	-128.6	566	522		0.10	08.03.07	12.00	500	--/--/--
Аладушкин-2	100.05	0.057	12.64	-2.63	650	651	25.11.09	2.42	23.11.11	12.30	1 000	--/--/--
Алтан	100.00	0.00	14.40	-0.46	903	889	03.07.07	0.42	30.06.09	14.00	150	--/--/--
Аркада-1	100.05	-0.050	13.41	13.4	804	790	29.06.07	0.40	28.06.08	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	99.75	-0.20	14.23	41.4	879	862	22.08.07	0.52	20.02.09	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.20	0.00	9.47	-1.60	452	416	25.04.07	0.23	29.04.09	10.30	600	--/--/--
Балтика-1	100.70	0.00	7.96	-0.34	235	223		0.78	20.11.07	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	100.08	0.058	11.11	-22.6	598	572	17.05.07	0.29	15.05.08	11.25	800	--/--/--
Белгранкорм-1	100.07	-0.13	11.25	17.7	563	551	04.12.07	0.80	02.12.08	10.90	700	--/--/--
ВДД-2	103.30	0.030	8.15	-0.98	187	189		3.33	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/--
Волшебный Край	100.00	0.00	11.78	0.0100	615	604	04.12.07	0.81	02.12.08	11.50	500	--/--/--
Восток-Сервис	100.00	0.050	11.27	-5.10	549	543	13.03.08	1.04	10.09.09	10.99	1 500	--/--/--
Дымов	100.26	-0.010	11.01	0.87	514	514	02.05.08	1.17	30.10.09	10.99	800	--/--/--
Инмарко	100.00	0.00	10.75	0.040	508	499	21.12.07	0.86	19.12.08	10.50	1 000	--/--/--
ИркПищПром	100.30	0.00	8.94	-2.01	397	362		0.23	27.04.07	10.00	330	--/--/--
Кора	99.90	0.18	12.67	-21.6	697	688	15.01.08	0.91	14.07.09	12.00	1 000	--/--/--
Красный Восток	100.26	0.00	7.49	-16.7	300	260		0.07	25.02.07	11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	100.30	0.00	--	--	--	--		0.02	08.02.07	12.00	500	--/--/--
Мельн. комб. в Сокольниках	99.30	0.00	13.16	0.85	771	755	30.08.07	0.55	26.02.09	11.50	1 000	--/--/--
МКХ-2	100.49	0.62	11.80	-67.1	605	598	26.02.08	0.98	25.08.09	12.90	1 000	--/--/--
МКШВ-1	100.69	0.15	11.38	-70.2	639	605		0.24	29.04.07	14.30	155	--/--/--
Моссельпром	100.34	0.048	12.28	-15.4	694	681	15.06.07	0.37	12.12.08	13.00	1 000	--/--/--
МясКорп Евросервис-1	99.25	-0.42	14.93	57.6	928	917		0.83	18.12.07	13.25	1 500	--/--/--
Натур Продукт-2	99.90	0.00	11.13	-0.090	548	538	18.12.07	0.85	16.06.09	10.75	1 000	--/--/--

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Нидан-1	100.50	0.00	9.08	-2.04	396	369		0.28	16.05.07	10.80	1 000	--/--/--
НовЧерем-2	99.90	-0.025	8.21	6.47	326	290	24.04.07	0.22	22.04.08	12.00	300	--/--/--
Нутринвестхолд-1	100.30	0.080	10.50	-25.2	519	504	12.06.07	0.35	09.06.09	11.00	1 200	--/--/--
ОГО-агро-1	100.50	0.050	13.24	-27.8	831	794		0.22	22.04.07	15.50	1 100	--/--/--
ОГО-агро-2	99.35	0.076	13.79	-5.00	782	779		1.60	25.02.09	12.95	1 200	--/--/--
Омела-Холдинг	102.77	0.17	14.28	-31.1	876	862		0.64	03.10.07	18.00	50	--/--/--
ОСТ-2	96.11	-1.99	30.56	939.7	2 548	2,519	10.05.07	0.27	08.05.08	12.90	1 000	--/--/--
Очаково-2	98.60	0.00	9.65	0.19	370	369		1.51	19.09.08	8.50	1 500	--/--/--
Разгуляй-1	100.15	0.14	10.68	-86.8	588	546	05.04.07	0.17	02.10.08	11.50	2 000	--/--/--
Ресторанс-2	99.80	0.60	10.54	-49.9	462	463		1.33	02.07.08	10.00	400	--/--/--
Ресторанс-3	99.65	0.062	11.32	-5.36	542	543	30.05.08	1.25	26.11.10	10.75	1 000	--/--/--
Русагро	98.00	0.00	10.25	0.26	432	432		1.40	19.07.08	8.50	1 000	--/--/--
РусТекстиль-2	99.19	0.100	13.87	-9.02	799	792		1.18	05.03.09	12.75	1 000	--/--/--
РусТекстиль-3	99.75	-0.075	12.69	12.1	715	700	23.10.07	0.68	20.10.09	12.00	1 200	--/--/--
САН Интербрю-2	100.30	0.00	8.02	0.00	191	192		2.26	13.08.09	8.00	4 000	--/--/--
СахарКомп	99.70	0.13	13.40	-11.6	751	752	13.05.08	1.19	10.11.09	12.75	2 000	--/--/--
Сиб.аграрн.группа	100.50	0.00	11.28	-0.27	568	555	21.11.07	0.76	20.05.09	11.50	400	--/--/--
Синергия	91.20	-0.20	26.05	43.9	2 049	2,035	24.10.07	0.70	22.04.09	10.70	1 000	--/--/--
Содружество	99.52	0.11	10.93	-4.79	480	480		2.38	22.10.09	10.45	2 500	--/--/--
Сорус	99.70	0.100	11.04	-14.7	546	533	08.11.07	0.73	05.11.09	10.20	1 200	--/--/--
Талосто	99.90	-0.14	10.40	26.0	493	477	07.09.07	0.57	06.03.09	10.00	1 000	--/--/--
Черемушки	103.02	0.00	--	--	--	--		--	02.03.09	11.30	700	--/--/--
Черкизово	99.30	0.100	9.39	-5.06	331	331	02.06.09	2.13	31.05.11	8.85	2 000	--/--/--
Эрконпродукт	99.40	0.00	12.32	0.100	654	648	13.03.08	1.03	10.09.09	11.40	1 200	--/--/--
ЭФКО-2	100.19	0.14	10.55	-15.8	483	476	25.01.08	0.96	22.01.10	10.50	1 500	--/--/--
Юнимилк	100.20	-0.030	9.89	1.39	378	378	08.09.09	2.28	06.09.11	9.75	2 000	--/--/--
Региональные и муниципальные												
Ангарск	110.02	0.00	6.06	-1.63	17	15		1.20	21.11.08	14.00	150	--/--/--
Башкирия-4	100.60	0.00	7.11	-0.43	162	147		0.60	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1/--
Башкирия-5	102.30	0.00	7.21	-0.090	106	107		2.49	04.11.09	8.02	1 000	BB/Ba1/--
Белгор.обл.-1	106.45	-0.025	8.17	0.82	231	230		1.15	29.04.08	14.00	320	--/--/--
Белгор.обл.-3	101.64	0.00	8.11	-0.030	185	186		3.22	10.11.10	8.38	2 000	--/--/--
Белгор.обл.-4	99.95	0.13	8.20	-3.45	185	184		3.97	19.10.11	8.24	1 020	--/--/--
Волг.обл.-2	103.65	-0.29	8.30	21.5	238	233		1.31	11.06.09	11.99	600	--/--/--
Волг.обл.-3	105.40	0.18	7.90	-11.2	190	188		1.72	17.06.10	12.00	700	--/--/--
Волг.обл.-4	100.00	0.022	8.26	-0.84	204	206		2.92	19.05.10	8.10	550	--/--/--
Ворон.обл.-1	104.55	0.22	7.74	-28.8	211	199		0.82	15.12.07	13.00	600	--/--/--
Ворон.обл.-2	109.60	-0.100	7.81	3.98	173	173		2.12	18.06.09	13.00	500	--/--/--
Ворон.обл.-3	107.70	0.65	8.30	-18.0	198	198		3.66	27.06.11	10.25	500	--/--/--
Иркут.обл.-1	100.83	-0.070	8.31	14.8	290	275		0.47	22.07.07	10.00	825	B+/--/--
Иркут.обл.-3	101.66	-0.14	8.15	9.00	220	214		1.52	17.12.09	9.50	1 500	B+/--/--
Иркут.обл.-4	99.87	-0.027	8.09	3.04	238	224		0.93	23.10.08	8.00	900	B+/--/--
Иркут.обл.-5	99.20	0.00	8.09	0.050	208	200		1.78	24.11.10	7.75	3 000	B+/--/--
Иркут.обл.-6	99.84	-0.12	8.20	7.47	222	214		1.63	26.05.10	8.25	1 200	B+/--/--
Кабардино-Балкария	102.96	-0.020	9.79	1.31	424	410		0.68	20.10.07	14.00	500	--/--/--
Казань-2	100.43	0.13	7.88	-76.6	304	264		0.19	11.04.07	10.00	1 000	--/--/--
Казань-3	100.17	-0.040	8.21	1.69	209	210		2.31	29.08.09	9.32	2 300	--/--/--
Калуж.обл.-1	100.72	0.72	8.30	-88.7	262	253		0.87	24.12.07	9.00	300	--/--/--
Карелия-9	100.25	0.00	8.06	-0.060	188	190		2.63	02.06.10	8.40	500	--/--/B+
Кировская обл.-1	100.75	0.00	8.04	-0.060	213	211		1.32	22.12.08	8.39	400	--/--/--
Кировская обл.-2	100.82	0.0050	8.15	-0.43	218	214		1.55	24.09.09	8.45	600	--/--/--
Клинский район-1	100.50	0.00	10.32	-2.25	531	498		0.25	03.05.07	12.00	200	--/--/--
Коми-5	105.35	0.050	6.94	-7.82	129	118		0.85	24.12.07	13.00	500	--/Ba3/BB-
Коми-6	115.53	-0.050	7.23	1.09	100	100		3.01	14.10.10	13.50	700	--/Ba3/BB-
Коми-7	108.80	0.00	7.35	-0.13	91	91		4.86	22.11.13	10.00	1 000	--/Ba3/BB-
Коми-8	100.00	0.00	7.51	-0.080	99	98		5.95	03.12.15	9.00	1 000	--/Ba3/BB-
Костром.обл.-4	104.10	-0.050	7.40	3.67	162	157		1.04	11.03.08	12.00	800	--/--/--
Краснодар.кр.-1	100.60	-0.25	7.88	89.6	276	249		0.28	15.05.07	10.00	1 000	BB/--/--
Краснояр.кр.-3	99.55	0.049	7.11	-4.53	128	123		1.11	01.10.08	7.00	3 000	--/--/--
Красноярск-3	100.58	-0.42	7.69	27.2	172	172		1.60	18.10.08	8.50	1 000	--/--/--
Лен.обл.-2	125.50	2.50	6.53	-67.7	28	28		3.15	08.12.10	14.01	800	B+/-/B
Лен.обл.-3	129.00	-0.40	7.38	5.83	89	89		5.50	05.12.14	12.50	1 300	B+/-/B
Липецкая обл.-1	100.15	0.00	6.92	-0.26	142	127		0.62	19.09.07	7.00	300	--/-/BB-
Липецкая обл.-2	100.68	-0.025	7.88	0.81	163	163		3.15	19.07.11	7.95	1 500	--/-/BB-
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.91	0.050	177	179		2.44	14.10.09	7.50	300	--/--/--

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Магадан-1	103.55	0.050	8.91	-3.86	296	295		1.49	15.09.08	11.00	450	--/--/--
Марий Эл	99.98	-0.014	8.51	0.76	244	244		2.09	23.05.09	8.25	500	--/--/--
МО-3	102.61	0.040	6.14	-10.1	70	54		0.52	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/--
МО-4	109.30	-0.040	6.62	1.42	57	57		2.01	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/--
МО-5	107.00	0.070	6.75	-3.65	68	62		2.06	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/--
МО-6	107.48	0.040	7.04	-1.22	74	74		3.54	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/--
Мос-29	105.49	-0.11	5.76	7.61	-14	-13		1.27	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	101.34	0.020	5.51	-11.1	37	11		0.29	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	107.32	0.38	5.90	-21.9	-10	-11		1.74	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.15	0.00	6.53	-0.23	26	27		3.33	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.55	0.021	6.72	-0.48	22	22		5.69	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	103.21	-0.12	5.61	15.5	4	-9		0.71	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	107.75	-0.100	6.50	2.91	26	28		3.07	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	102.40	0.00	5.47	-2.50	4	-12		0.51	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	105.46	-1.67	5.70	132.7	-19	-18		1.20	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.59	0.076	6.72	-1.32	19	19		6.17	24.06.15	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	106.47	-0.13	6.39	5.86	33	33		2.04	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	102.99	-0.11	7.09	10.3	133	122		1.00	02.11.08	10.24	2 500	--/--/B+
Нижегор.обл.-3	102.05	0.00	7.80	-0.080	154	153		3.26	20.10.11	8.70	2 000	--/--/B+
Новосиб.обл.-2	104.77	-0.080	7.48	8.23	187	175		0.78	29.11.07	13.30	2 000	--/--/--
Новосиб.обл.-3	101.50	0.30	7.54	-17.4	152	150		1.84	15.12.09	8.50	2 500	--/--/--
Новосибирск-3	110.45	0.76	7.58	-34.4	149	149		2.19	14.07.09	13.00	1 000	B/--/--
Самар.обл.-2	98.63	0.020	7.45	-0.66	120	122		3.19	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Ba2/--
Самар.обл.-3	100.85	-0.059	7.58	1.58	125	124		3.82	11.08.11	7.60	4 500	--/--/--
Тамбовская обл.	100.15	0.00	8.14	-0.030	217	217		1.56	27.09.08	8.00	400	--/--/--
Твер.обл.-3	100.05	-0.47	8.16	29.4	216	216		1.70	30.11.08	7.95	800	--/--/--
Томск.обл.-3	101.90	-0.13	7.25	17.9	171	157		0.67	13.10.07	10.00	600	--/--/--
Томск.обл.-4	99.25	0.00	7.65	-0.080	158	158		2.08	09.11.09	8.00	900	--/--/--
Томск-1	102.35	0.00	9.24	-1.32	364	352		0.76	22.11.07	12.00	300	--/--/--
Тульская обл.-1	102.63	0.010	7.50	-0.59	141	141		2.19	28.06.09	8.50	1 500	--/--/--
Удмуртия	100.24	-0.0071	8.21	0.35	220	220		1.79	27.12.08	8.20	1 000	--/--/--
Уфа-4	102.96	0.0050	8.05	-0.96	214	215		1.27	03.06.08	10.28	500	B+/--/--
Хабар.кр.-6	100.50	-0.065	7.46	3.76	146	142		1.77	24.11.09	8.00	1 000	--/--/--
ХМАО-2	107.72	0.00	5.90	-1.22	0	1		1.24	27.05.08	12.00	3 000	BB+/--/--
Чувашия-4	109.76	0.00	7.46	-0.57	143	142		1.89	27.03.09	12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	101.85	-0.20	7.48	5.57	115	115		3.73	05.06.11	7.85	1 000	--/--/--
Якутия-3	105.30	0.00	8.13	-0.80	222	223		1.27	17.06.08	12.00	800	--/--/B+
Якутия-5	100.30	0.020	6.74	-11.6	182	145		0.22	21.04.07	8.00	2 000	--/--/B+
Якутия-6	107.23	0.20	7.19	-8.66	107	106		2.35	13.05.10	10.00	2 000	--/--/B+
Якутия-7	102.18	0.13	7.72	-2.79	127	127		4.95	11.04.13	7.95	2 500	--/--/B+
ЯНАО	104.50	0.00	6.92	-0.57	99	98		1.37	03.08.08	10.00	1 800	BB+/--/--
Яр.обл.-2	102.48	0.025	6.86	-10.3	150	135		0.41	03.07.07	12.78	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	106.80	0.00	7.17	-0.39	110	110		2.09	26.05.09	10.50	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	99.80	0.040	7.88	-2.39	187	187		1.80	30.12.08	7.75	500	--/--/--
Яр.обл.-6	99.05	0.00	7.94	-0.11	174	172		2.71	19.04.11	8.50	2 000	--/--/--
Розничная и оптовая торговля												
Автомир	100.00	-0.00020	11.95	0.070	649	633	04.09.07	0.56	01.09.09	11.66	1 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.48	0.00	10.89	-0.17	517	509	22.01.08	0.93	21.07.09	10.99	1 000	--/--/--
Аптеки 36.6	100.75	0.075	10.57	-5.99	465	466	01.07.08	1.34	30.06.09	9.89	3 000	--/--/--
Арбат	100.10	0.00	10.43	-0.13	508	494	22.06.07	0.39	20.06.08	10.50	1 500	--/--/--
Банана-Мама	99.96	0.00	11.57	-0.020	601	587	26.10.07	0.70	23.10.09	11.25	1 000	--/--/--
Белазкомплект	99.49	0.00	13.44	0.050	759	758	24.04.08	1.14	22.10.09	12.60	500	--/--/--
Виктория	100.00	0.00	--	--	554	555	--	--	29.01.09	10.40	1 500	--/--/--
Дет мир-Ц	99.40	-0.0050	8.79	0.100	227	226		6.04	26.05.15	8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	99.90	0.00	5.23	0.010	-25	-43		0.58	04.12.07	5.00	1 200	B/--/--
Дикая Орхидея	100.33	0.026	9.86	-17.4	501	461	12.04.07	0.19	09.04.09	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	92.20	0.00	12.02	0.13	574	573		3.37	17.03.11	9.25	3 000	--/--/--
Диксис	100.12	0.010	11.00	-2.68	560	545	20.07.07	0.46	20.07.09	11.00	1 800	--/--/--
Домо-Фин	100.10	0.050	9.79	-144.7	538	508	15.02.07	0.04	14.02.08	12.50	1 000	--/--/--
Евросеть-2	99.97	0.21	10.51	-28.3	488	477	04.12.07	0.81	02.06.09	10.25	3 000	--/--/--
Единая Европа	99.80	-0.025	11.15	1.79	519	518	16.10.08	1.56	14.10.10	10.75	1 200	--/--/--
Имплозия	99.40	0.11	12.98	-24.6	756	741	01.08.07	0.50	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	99.96	-0.040	12.60	5.81	700	687		0.76	22.11.07	12.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	100.00	0.050	12.10	-128.0	768	737	16.02.07	0.04	12.02.10	11.75	1 400	--/--/--
Карусель	100.05	0.028	9.94	-1.99	399	398	18.09.08	1.50	12.09.13	9.75	3 000	--/--/--

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)
Копейка-1	100.27	-0.17	9.51	13.7	360	360		1.29	17.06.08	9.40	1 200	B-/ -- / --
Копейка-2	99.08	-0.067	9.52	4.02	349	349	18.02.09	1.87	15.02.12	8.70	4 000	B-/ -- / --
Лаверна	100.32	0.045	9.59	-27.2	473	433	12.04.07	0.19	08.04.10	11.25	1 000	-- / -- / --
ЛБР-Интерфинтрейд	99.80	0.00	15.59	-0.030	969	970	29.05.08	1.22	26.11.09	14.90	300	-- / -- / --
М.Видео	100.00	0.00	10.21	0.020	460	448	21.11.07	0.78	18.11.09	10.00	2 000	-- / -- / --
Магнит	102.22	0.020	8.14	-1.47	215	215		1.67	19.11.08	9.34	2 000	-- / -- / --
Марта-1	100.70	-0.050	14.69	4.39	880	880		1.20	22.05.08	14.84	700	-- / -- / --
Марта-2	98.67	0.57	16.33	-188.6	1 104	1,088	07.06.07	0.34	06.12.09	11.75	1 000	-- / -- / --
Марта-3	97.62	0.28	16.28	-33.4	1 054	1,048	01.02.08	0.97	02.08.11	13.00	2 000	-- / -- / --
Матрица	99.33	-0.091	14.66	29.5	933	920	13.06.07	0.36	10.12.08	12.32	1 200	-- / -- / --
МИР-Фин-1	100.11	0.015	10.61	-2.00	494	484		0.88	27.12.07	10.50	1 000	-- / -- / --
Монетка	99.12	0.12	12.21	-16.9	661	649	15.11.07	0.76	14.05.09	10.70	1 000	-- / -- / --
Перекресток	100.15	0.00	7.92	-0.48	254	240	10.07.07	0.44	08.07.08	8.15	1 500	-- / -- / --
Протек	99.00	-0.33	9.53	14.5	338	340	04.11.09	2.46	02.11.11	8.90	5 000	-- / -- / --
Пятерочка	109.00	-0.16	8.42	5.32	222	223		2.79	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/ --
Пятерочка-2	103.32	-0.12	8.44	3.83	217	218		3.31	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/ --
Санвэй	100.60	0.14	9.98	-45.3	470	454	06.06.07	0.34	03.12.08	11.66	1 000	-- / -- / --
Столич.гастрономы	99.90	0.00	8.85	0.080	291	291	21.08.08	1.43	20.08.09	8.60	1 500	-- / -- / --
Техносила	99.12	0.070	10.99	-5.98	509	510	29.05.08	1.25	26.05.11	10.00	2 000	-- / -- / --
ТОП-Книга	100.00	0.00	11.32	-0.17	696	684	08.02.07	0.02	05.02.09	11.35	700	-- / -- / --
Фазтон-Аэро	100.00	-0.070	10.78	8.00	504	498	31.01.08	0.97	30.07.09	10.50	1 000	-- / -- / --
ЮТС-2	97.00	0.00	22.60	8.92	1 738	1,718	29.05.07	0.32	25.11.08	11.50	1 200	-- / -- / --
<b>Строители и девелоперы</b>												
ГлМосСтрой-2	101.01	0.062	10.00	-11.3	451	436	20.09.07	0.61	17.03.11	11.50	4 000	-- / -- / --
ДжЭф Си	100.08	0.00	9.40	-0.050	342	342	23.10.08	1.60	20.10.11	9.25	2 000	-- / -- / --
ИнкомФин-1	99.95	0.030	13.62	-2.50	772	765		1.24	28.03.09	12.70	1 250	-- / -- / --
Интеко	100.20	0.00	5.60	-35.0	119	88		0.04	15.02.07	10.95	1 200	-- / -- / --
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.83	-0.020	584	550		0.24	29.04.07	10.70	3 000	-- / -- / --
Искитим-2	100.62	0.020	12.15	-3.22	658	644	07.11.07	0.72	05.11.08	12.50	500	-- / -- / --
Камская дол.-1	100.03	0.020	13.14	-59.7	873	843		0.04	15.02.07	13.50	100	-- / -- / --
Камская дол.-2	100.04	0.010	14.13	-1.76	858	844		0.68	17.10.07	13.50	200	-- / -- / --
Камская дол.-3	100.00	0.00	14.16	-0.040	883	870	15.06.07	0.36	04.06.09	13.50	500	-- / -- / --
ЛенСпецСМУ-1	100.51	0.013	11.04	-1.48	522	519	24.04.08	1.10	22.04.10	11.75	1 000	B/ -- / --
ЛенСпецСМУ-2	100.55	-0.050	11.07	3.70	514	514	23.07.08	1.40	20.01.10	11.44	1 500	B/ -- / --
ЛСР Инвест	100.25	0.12	10.74	-10.5	484	485	03.06.08	1.26	08.12.09	10.70	2 000	-- / -- / --
М-Индустрия	100.78	0.080	12.38	-2.47	609	606		3.43	16.08.11	12.25	1 000	-- / -- / --
Миракс	101.01	0.020	10.40	-1.73	447	446		1.39	19.08.08	11.50	1 000	-- /B2/B
Миракс-2	101.28	-0.025	10.68	1.08	458	457		2.27	17.09.09	10.99	3 000	-- /B2/B
Пересвет-Инв-1	103.59	0.00	12.33	-2.44	681	666		0.64	02.10.07	17.50	200	-- / -- / --
ПИК-5	100.08	0.039	10.29	-14.7	514	489	22.05.07	0.30	20.05.08	10.20	1 120	-- / -- / --
СибЦемент	99.85	-0.100	10.32	30.0	498	485	14.06.07	0.36	12.06.08	9.70	800	-- / -- / --
СУ-155 1	100.18	0.080	9.61	-57.2	486	442		0.16	30.03.07	10.50	1 500	-- / -- / --
Сувар-Казань	100.13	-0.019	12.28	10.9	750	708	03.04.07	0.17	31.03.09	13.00	900	-- / -- / --
Терна-Фин-2	99.62	-0.22	13.50	32.5	792	779	09.11.07	0.74	04.11.11	12.60	1 500	-- / -- / --
ЮСКК	100.07	-0.055	14.21	14.2	884	870	03.07.07	0.42	01.07.08	14.00	600	-- / -- / --
<b>Телекоммуникации</b>												
Байкалвестком	101.20	0.00	7.92	-3.16	263	247		0.34	07.06.07	11.43	300	-- / -- / --
ВолгаТел-2	101.60	0.25	7.38	-15.3	138	138	02.12.08	1.72	30.11.10	8.20	3 000	BB-/ -- / --
ВолгаТел-3	102.50	0.10	7.63	-4.29	147	148		2.54	30.11.10	8.50	2 300	BB-/ -- / --
ВолгаТел-4	101.12	0.15	7.72	-6.77	160	161	08.09.09	2.35	03.09.13	7.99	3 000	BB-/ -- / --
ДальСвязь-2	102.92	0.053	7.96	-1.99	175	177	02.06.10	2.87	30.05.12	8.85	2 000	-- / -- /B
ДальСвязь-3	101.39	-0.19	7.84	12.4	187	185		1.58	03.06.09	8.60	1 500	-- / -- /B
МГТС-4	100.00	0.00	7.15	-0.32	220	184	25.04.07	0.23	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/ --
МГТС-5	100.50	0.00	6.76	-1.53	154	134	29.05.07	0.32	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/ --
МегаФон-2	100.90	0.00	4.43	-6.66	-41	-82		0.19	11.04.07	9.28	1 500	BB/B1/BB
МегаФон-3	102.50	0.00	7.15	-0.55	130	129		1.14	15.04.08	9.25	3 000	BB/B1/BB
СЗТ-2	100.12	0.00	7.42	-0.060	203	182		0.45	03.10.07	7.50	1 500	BB-/ -- /B+
СЗТ-3	102.30	-0.050	7.19	4.41	142	137	28.02.08	1.02	24.02.11	9.25	3 000	BB-/ -- /B+
СибТел-4	102.20	-0.045	7.21	7.51	183	169		0.42	05.07.07	12.50	2 000	-- / -- /B+
СибТел-5	102.08	-0.075	7.52	6.22	166	165		1.17	25.04.08	9.20	3 000	-- / -- /B+
СибТел-6	100.45	0.025	7.68	-1.71	173	172	18.09.08	1.52	16.09.10	7.85	2 000	-- / -- /B+
СибТел-7	101.98	-0.025	7.83	1.10	176	176		2.10	20.05.09	8.65	2 000	-- / -- /B+
СМАРТС-2	100.05	-0.060	14.24	16.6	889	875		0.40	26.06.07	14.00	500	-- / -- / --
СМАРТС-3	99.58	0.28	15.24	-48.4	972	957	02.10.07	0.63	29.09.09	14.10	1 000	-- / -- / --
Таттелеком-3	101.02	0.00	7.97	-4.41	294	262		0.25	06.05.07	11.75	600	-- / -- / --
УРСИ-4	101.95	0.027	7.36	-4.76	179	166		0.72	01.11.07	9.99	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)
УРСИ-5	102.00	0.00	7.55	-0.37	170	169		1.14	17.04.08	9.19	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-6	101.10	0.070	7.67	-4.48	168	167	20.11.08	1.69	17.11.11	8.20	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-7	101.30	-0.100	7.86	5.26	182	182	17.03.09	1.93	13.03.12	8.40	3 000	BB-/ -- /B+
ЦентрТелеграф-3	100.50	-0.37	9.83	20.3	379	378		1.96	01.04.09	9.75	700	B/ -- /--
ЦТК-4	113.95	-0.22	7.82	8.67	174	173		2.14	21.08.09	13.80	7 000	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.75	0.00	7.72	-0.060	177	176	02.09.08	1.47	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-2	100.10	0.00	4.31	-87.5	-4	-11		0.02	07.02.07	10.50	1 500	B-/Caa1/ --
ЮТК-3	102.10	0.13	7.80	-21.4	227	213	09.10.07	0.66	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	103.66	0.22	8.03	-13.9	204	199		1.66	09.12.09	10.00	5 000	B-/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.58	0.040	9.93	-5.80	432	420	22.11.07	0.78	22.05.08	10.50	3 000	B/ -- /--
ММК-ТрансФин	99.50	-0.30	12.23	24.6	630	631		1.36	10.07.08	11.50	650	-- / -- /--
РЖД-2	101.50	0.00	5.97	-0.59	33	22		0.82	05.12.07	7.75	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-3	103.95	0.060	6.89	-2.53	72	75		2.56	02.12.09	8.33	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-4	100.33	-0.070	5.72	19.2	38	25		0.36	14.06.07	6.59	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-5	99.99	0.040	6.79	-2.27	76	76		1.88	22.01.09	6.67	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-6	101.54	0.47	6.99	-14.8	72	74		3.32	10.11.10	7.35	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-7	102.55	0.12	7.13	-2.62	70	70		4.72	07.11.12	7.55	5 000	BBB+/A3/BBB+
СамараАвиа	100.48	0.52	8.81	-570.6	424	379		0.10	08.03.07	14.00	350	-- / -- /--
Трансаэро	100.10	0.00	11.76	0.040	634	618	09.08.07	0.49	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- /--
ЭйрЮнион	99.40	0.090	16.07	-34.6	1 098	1,069	15.05.07	0.27	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- /--
ЮТэйр-2	100.10	-0.039	9.78	35.5	517	472	13.03.07	0.11	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- /--
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.42	-0.18	8.91	44.9	355	340	02.07.07	0.41	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	99.80	0.00	13.99	0.040	848	833	25.09.07	0.62	23.09.08	13.00	250	-- / -- /--
АИЖК	108.00	0.00	6.40	-0.65	41	40		1.69	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- /--
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.22	-0.075	9.13	2.46	287	284		3.19	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- /--
АИЖК-2	110.93	0.00	7.03	-0.30	84	87		2.66	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- /--
АИЖК-3	105.00	-0.23	7.36	9.97	126	123		2.24	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- /--
АИЖК-4	105.50	0.00	7.58	-0.060	122	121		4.14	01.02.12	8.70	900	-- / -- /--
АИЖК-5	99.65	-0.050	7.64	1.24	125	125		4.35	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- /--
АИЖК-6	99.35	0.00	7.74	-0.010	128	128		5.14	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- /--
АИЖК-7	100.00	0.25	7.90	-4.47	140	139		5.79	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- /--
АИЖК-8	99.75	0.0052	7.90	-0.100	145	144	15.03.14	4.99	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- /--
АК БАРС-2	100.31	0.010	7.72	-2.56	231	216	26.07.07	0.48	22.01.09	8.25	1 500	-- / -- /--
Акибанк	100.60	0.050	9.99	-25.9	503	468	26.04.07	0.23	23.04.09	12.62	600	-- / -- /--
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	7.31	-2.09	190	174		0.47	27.07.07	10.50	3 500	-- /B2/B-
Банк Союз-1	101.72	-0.030	7.99	2.38	212	213		1.17	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	99.92	0.025	8.63	-3.99	311	296	04.10.07	0.65	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
Банк СПб	99.87	0.027	10.32	-7.33	498	484	17.06.07	0.37	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
БанкЖилФин	99.00	0.00	10.85	0.42	520	509	21.12.07	0.85	19.12.08	9.25	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.38	-0.12	12.26	23.9	683	667	16.08.07	0.52	12.02.09	12.50	500	-- / -- /--
ВБРР	108.80	0.00	6.57	-0.37	44	45		2.39	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.40	0.00	6.40	-0.12	34	34		2.02	13.04.09	7.00	10 000	BBB/A1/BBB+
ВТБ-4	99.98	0.00	6.69	0.87	200	155	22.03.07	0.13	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-5	100.10	-0.11	5.86	46.9	90	55	26.04.07	0.23	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-6	100.42	0.00	5.68	-0.64	29	14	18.07.07	0.45	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	100.12	-0.050	10.56	6.82	495	483	20.11.07	0.78	25.11.08	10.50	750	-- /B2/ --
Газпромбанк-1	99.17	-0.16	7.48	4.90	118	120		3.54	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
Зенит-1	100.11	-0.040	7.22	27.5	252	207		0.14	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.75	0.025	8.70	-1.38	268	267		1.85	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Зенит-3	100.11	0.018	8.45	-2.41	285	273	14.11.07	0.76	09.11.11	8.45	3 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	100.12	0.00	6.95	-1.04	203	166	21.04.07	0.22	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.54	0.00	7.32	-1.93	222	194	13.05.07	0.28	13.11.09	9.25	1 300	-- /Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.30	0.00	10.57	-2.27	568	530	17.04.07	0.20	14.10.08	12.00	350	-- / -- /--
Кедр КБ-1	99.96	0.059	12.06	-9.94	654	639		0.65	05.10.07	11.50	450	-- / -- /--
Кедр КБ-2	100.00	0.00	11.62	0.050	582	578	18.03.08	1.06	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- /--
КИТ Фин	101.52	-1.37	9.30	82.5	329	329		1.74	18.12.08	10.00	2 000	CCC+/ -- /--
КМБ-Банк-2	100.58	-0.42	7.53	25.2	153	153	03.12.08	1.73	30.11.11	7.75	3 400	-- /Baa2/ --
Мастер-Банк-2	100.16	-0.045	11.41	15.1	622	600	25.05.07	0.31	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- /--
Мастер-Банк-3	100.06	0.010	11.97	-1.41	633	622	05.12.07	0.81	30.11.11	11.75	1 200	-- / -- /--
МДМ-Банк-3	100.10	0.00	7.56	-0.080	203	189	04.10.07	0.65	01.10.09	7.60	6 000	BB-/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.11	-0.040	13.41	7.81	794	778	05.09.07	0.57	01.09.10	13.00	750	-- / -- /--
МИА-2	100.12	0.00	8.80	-0.18	287	286		1.41	09.08.08	9.50	1 000	-- / -- /--
МИА-3	100.82	0.050	8.15	-9.98	269	253	30.08.07	0.56	24.02.12	9.40	1 500	-- / -- /--
МКБ-1	100.20	0.040	9.94	-20.4	499	463		0.23	25.04.07	10.50	500	-- / -- /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)
МКБ-2	100.00	0.0023	10.63	-0.38	500	489	06.12.07	0.82	04.06.09	10.40	1 000	-- /B1/B-
МЛК	99.74	0.020	13.79	-8.62	883	848	26.04.07	0.23	23.07.09	12.00	550	-- / -- / --
ММБ-1	100.22	0.00	1.41	-52.1	-298	-325		0.03	13.02.07	8.30	1 000	BB/ -- /BBB
ММБ-2	100.22	0.00	0.30	-43.6	-410	-439	14.02.07	0.04	11.02.09	6.50	3 000	BBB- / -- /A-
Москоммерцбанк	100.26	0.0050	9.15	-0.74	352	341	05.12.07	0.82	10.12.08	9.30	1 000	-- / -- / --
МосОблИпотАгенство	102.09	0.40	8.40	-15.1	220	218		2.81	21.12.10	9.00	1 500	-- /Ba2/ --
МосОблИпотАгенство-2	100.04	0.037	8.11	-4.74	249	236	19.12.07	0.80	07.09.11	7.99	3 000	-- /Ba2/ --
Мособлтрастинвест	99.81	0.11	9.34	-8.75	343	332		1.31	26.09.09	9.00	3 000	-- / -- / --
Номос-6	101.60	-0.20	7.02	37.3	159	142		0.51	16.08.07	10.00	800	-- /Ba3/B+
Номос-7	100.45	0.054	7.84	-6.81	218	208	18.12.07	0.86	16.06.09	8.25	3 000	-- /Ba3/B+
Оргрбсбанк	100.10	0.00	5.31	-53.6	95	79	09.02.07	0.02	10.02.09	10.00	500	-- / -- /B-
Открытие	99.50	0.00	11.80	0.080	583	581		1.60	11.11.08	11.00	200	-- / -- / --
Петрокоммерц-2	99.69	-0.011	8.82	0.55	271	271		2.29	31.08.09	8.50	3 000	-- / -- / --
ПроБизБанк-5	99.55	0.14	10.77	-26.2	531	515	02.09.07	0.55	29.04.09	9.69	1 000	-- / -- /B-
Промсвб-4	100.13	0.080	8.15	-11.6	257	245		0.73	01.11.07	8.20	600	B+/Ba3/B+
Ренинс Финанс	98.99	0.29	11.64	-28.8	582	579	01.04.08	1.09	30.03.10	10.40	750	-- / -- / --
Росбанк-1	100.28	0.050	1.35	-181.4	-305	-334	14.02.07	0.04	15.02.09	9.25	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	100.25	0.00	7.19	0.020	128	129		1.27	04.06.08	7.20	3 000	-- /Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.73	0.13	7.56	-3.80	127	127		3.46	16.02.11	7.85	7 000	-- /Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.50	0.00	8.25	-0.43	266	248		0.74	08.04.08	8.80	2 250	-- / -- / --
РТК-Лизинг-5	100.28	0.095	8.34	-21.2	294	275	16.08.07	0.46	12.08.10	8.80	2 250	-- / -- / --
Рус.Межд.Банк	99.75	0.25	11.79	-116.7	683	648	26.04.07	0.23	27.04.09	10.50	1 000	-- / -- / --
РусСтанд-3	99.95	0.00	8.66	0.11	321	305		0.53	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-4	100.10	0.020	8.31	-1.97	253	248		1.03	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-5	99.82	0.00	9.24	3.49	461	416	15.03.07	0.12	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-6	99.70	0.040	8.87	-7.71	343	327	15.08.07	0.52	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-7	99.72	0.23	8.93	-21.9	312	308	25.03.08	1.08	20.09.11	8.50	5 000	B+/Ba2/ --
Русфинанс-1	100.77	-0.010	7.32	0.53	132	132		1.73	02.12.08	7.65	1 500	BB/ -- / --
Русфинанс-2	100.64	0.00	7.24	-0.090	124	124		1.73	02.12.08	7.50	1 500	BB/ -- / --
Русь-Банк	100.30	-0.020	8.22	10.3	353	309	22.03.07	0.13	19.03.09	10.50	1 400	-- / -- / --
Северная Казна-1	99.98	-0.025	11.22	4.26	570	555	05.10.07	0.66	05.10.09	10.75	1 000	-- / -- / --
Сивакадемб-1	99.75	0.00	10.60	2.33	580	538		0.17	05.04.07	8.75	470	-- /B1/B
Сивакадемб-2	100.50	0.00	8.86	-0.98	353	340	15.06.07	0.36	12.12.08	10.00	1 500	-- /B1/B
Сивакадемб-3	100.65	-0.020	9.49	0.97	341	341		2.12	04.06.09	9.60	3 000	-- /B1/B
Сивакадемб-5	100.35	0.0072	10.19	-0.18	387	385		3.77	18.10.11	10.05	3 000	-- /B1/B
Славинвестбанк-2	100.10	-0.090	9.67	38.9	468	434	30.04.07	0.24	27.10.08	10.00	900	-- / -- / --
Собинбанк	99.95	0.0084	12.37	-1.20	678	665	14.11.07	0.76	13.05.09	12.00	1 048	-- / -- / --
Спуртб-1	100.00	0.00	9.57	0.080	398	385		0.75	15.11.07	9.25	500	-- / -- / --
СТИН-фин-1	99.70	-0.26	18.19	173.6	1 341	1,298	03.04.07	0.17	01.04.08	16.00	300	-- / -- / --
Судостроительный банк	100.18	-0.010	10.27	2.33	489	475	05.07.07	0.42	02.07.09	10.50	1 500	-- / -- / --
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.66	-0.030	330	316		0.40	29.06.07	8.50	2 000	-- / -- / --
Тат-Инк	100.49	0.00	--	--	--	--		--	06.02.08	14.30	500	-- / -- / --
Татфондбанк-3	100.00	0.0050	10.37	-0.77	477	464	20.11.07	0.76	19.05.09	10.00	1 500	-- / -- / --
Транскапиталбанк	100.12	-0.17	10.46	56.8	527	504	27.05.07	0.31	01.06.09	10.50	800	-- / -- / --
ТуранАлем Фин-1	100.83	0.00	7.53	-0.060	140	141		2.42	06.10.09	7.75	3 000	-- / -- / --
УБРИР-2	100.05	0.00	11.31	-0.100	594	579	05.07.07	0.42	02.07.09	11.00	1 000	-- / -- / --
УралЛизЦентр	98.40	0.00	14.30	0.99	874	861	24.10.07	0.70	28.10.09	11.50	1 000	-- / -- / --
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.62	0.12	214	198		0.59	12.09.07	7.50	2 500	-- / -- / --
ХКФБ-2	100.15	-0.022	8.03	7.65	292	265	15.05.07	0.28	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-3	100.09	-0.010	7.75	6.75	307	262	22.03.07	0.13	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-4	100.84	0.15	9.75	-10.3	378	377	15.10.08	1.58	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/ --
Центр-Инвест	99.92	-0.010	2.91	-0.36	-325	-323		2.56	11.11.09	10.00	1 500	-- /B1/ --
Экспобанк 07 (CLN)	100.50	0.00	11.09	-0.41	563	547		0.55	03.09.07	11.75	1 400	-- /B3/ --
Элемтэ-1	100.10	0.00	8.85	-10.3	440	403	20.02.07	0.05	08.02.08	10.60	200	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.21	0.0080	8.36	-35.1	391	354	20.02.07	0.05	17.02.09	12.50	1 000	-- /B2/ --
Химические												
Амтел (AV)-1	98.00	0.00	10.97	0.93	537	525		0.77	15.11.07	8.00	1 200	-- / -- / --
Дорогобуж-1	99.50	0.00	9.19	0.11	327	328		1.30	11.06.08	8.60	900	-- / -- / --
КуйбАзот-2	100.25	0.050	8.91	-1.53	263	263		3.40	04.03.11	8.80	2 000	-- / -- / --
Марийский НПЗ	100.25	-0.020	11.95	5.05	661	647	19.06.07	0.38	16.12.08	12.40	800	-- / -- / --
НКНХ-3	100.20	-0.020	7.57	5.95	234	203		0.32	01.09.07	8.00	2 000	-- /B2/B+
НКНХ-4	104.22	0.00	7.97	-0.22	193	192	30.03.09	1.94	26.03.12	9.99	1 500	-- /B2/B+
Нэфис-1	100.00	0.00	10.61	-0.27	568	531		0.22	22.04.07	10.50	400	-- / -- / --
Салаватстекло	102.75	0.00	9.20	-0.60	340	335		1.07	25.03.08	11.60	750	-- / -- / --
Салаватстекло-2	100.14	-0.015	9.26	2.18	368	355	31.10.07	0.72	28.10.09	9.28	1 200	-- / -- / --

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)
САНОС-2	104.87	-0.027	8.16	0.94	201	203		2.45	10.11.09	10.00	3 000	--/--/--
Сибур	99.84	-0.089	7.91	3.78	176	178	05.11.09	2.50	01.11.12	7.70	1 500	--/--/--
СНХЗ	99.92	0.075	11.06	-12.4	554	539	02.10.07	0.64	29.09.09	10.70	1 000	--/--/--
УралХимКомп	100.55	0.00	10.28	-0.24	456	448	25.01.08	0.94	21.01.11	10.50	500	--/--/--
<b>Энергетика</b>												
Башкирэн-2	100.22	0.00	5.59	-17.6	112	74		0.06	22.02.07	9.50	500	--/--/--
Башкирэн-3	99.75	-0.37	8.70	20.7	265	265	19.03.09	1.96	09.03.11	8.30	1 500	--/--/--
ГидроОГК-1	103.10	0.092	7.40	-2.59	107	107		3.78	29.06.11	8.10	5 000	--/Baa3/--
ГТ-ТЭЦ-4	100.00	0.0026	10.99	-0.100	489	488		2.23	02.09.09	10.71	2 000	--/--/--
Мосэнерго	100.47	0.084	7.47	-3.73	134	135	15.09.09	2.36	13.09.11	7.54	5 000	B/--/--
Мосэнерго-2	100.94	0.069	7.56	-1.74	119	118	23.02.12	4.16	18.02.16	7.65	5 000	B/--/--
МОЭСК	100.75	0.070	8.00	-1.91	167	166		3.82	06.09.11	8.05	6 000	--/--/--
ОГК 5	99.76	0.040	7.74	-1.71	161	162	01.10.09	2.41	29.09.11	7.50	5 000	--/Ba3/--
СвердлЭн-1	100.03	0.00	10.13	-1.85	561	518		0.08	01.03.07	10.50	500	--/--/--
Татэнерго-1	101.75	-0.050	8.12	4.55	233	228		1.05	13.03.08	9.65	1 500	--/--/--
ФСК-1	102.40	0.17	6.02	-21.2	36	27		0.86	18.12.07	8.80	5 000	B+/--/--
ФСК-2	103.58	0.14	7.17	-4.88	93	96		3.01	22.06.10	8.25	7 000	B+/--/--
ФСК-3	100.44	0.051	6.95	-3.13	95	95		1.76	12.12.08	7.10	7 000	B+/--/--
ФСК-4	100.42	0.094	7.32	-2.49	97	96		3.96	06.10.11	7.30	6 000	B+/Baa2/--
<b>Другие</b>												
АЦБК-Инв-3	100.81	0.21	9.05	-33.2	350	336	18.10.07	0.69	14.04.11	9.95	1 500	--/--/--
Белый фрегат	100.10	0.100	15.15	-13.9	951	940	13.12.07	0.81	17.12.09	14.50	1 000	--/--/--
Волга-1	100.16	0.015	10.48	-17.3	586	541		0.11	13.03.07	12.00	1 500	--/--/--
ГОТЭК-2	100.08	0.015	11.52	-4.47	617	604	21.06.07	0.38	18.06.09	11.50	1 500	--/--/--
ДЗ-Фин	98.00	-0.0050	19.19	8.06	1 400	1,378	25.05.07	0.31	23.05.08	11.60	400	--/--/--
ЕПК-1	99.18	-0.21	10.89	35.5	536	522	04.10.07	0.65	02.10.08	9.35	1 000	--/--/--
Жилсоципотека	99.83	0.12	12.03	-18.6	647	634	25.10.07	0.70	22.10.09	11.50	600	--/--/--
Инпром-1	100.25	0.00	0.82	-1.72	-409	-446		0.21	20.04.07	2.00	500	--/--/--
Инпром-2	100.78	-0.050	9.11	10.5	372	357	19.07.07	0.46	15.07.10	10.70	1 000	--/--/--
Инпром-3	100.58	-0.067	8.82	21.3	365	342	23.05.07	0.30	18.05.11	10.70	1 300	--/--/--
Интегра-2	100.00	--	10.97	--	483	484	01.12.09	2.48	29.11.11	10.70	3 000	--/--/--
Метрострой	100.25	0.00	8.39	-0.12	257	254	28.03.08	1.09	23.09.11	8.47	1 500	--/--/--
НЛК	100.00	0.49	12.84	-57.1	710	704		0.97	31.01.08	12.45	500	--/--/--
Отеч.лекарства-2	99.58	-0.28	11.35	55.9	591	574	21.08.07	0.53	17.02.09	10.25	1 300	--/--/--
Разгуляй-2	99.90	-0.080	10.58	7.86	477	473	01.04.08	1.09	27.09.11	10.25	2 000	--/--/--
РКС-1	100.70	-0.100	8.81	14.8	326	312	17.10.07	0.68	15.04.09	9.70	1 500	--/--/--
Рубин	100.02	0.016	12.41	-2.53	687	673	16.10.07	0.68	13.10.09	12.15	1 200	--/--/--
Самохвал	100.10	0.00	11.59	0.00	574	573	23.04.08	1.15	21.10.09	11.40	1 500	--/--/--
Спартак-Казань	100.06	0.00	--	--	--	--		0.98	23.01.08	0.00	500	--/--/--
ТАИФ-1	99.78	-0.065	8.74	4.63	279	278	11.09.08	1.49	09.09.10	8.42	4 000	--/--/--
ТК Фин	99.80	0.00	12.42	3.38	773	729	22.03.07	0.13	18.09.08	10.75	1 000	--/--/--
Финансконтракт	99.64	-0.0050	12.90	1.31	743	727		0.57	04.09.07	11.70	700	--/--/--

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

## Доходность еврооблигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте %	Изм. за день б.п.	Дюрация лет	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.USD	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
						Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.	Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.				
<b>Внешние российские суверенные долговые обяз.</b>													
Aries 07 (Евро)	102.28	-0.013	--	--	0.71	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	108.92	-0.0095	4.16	0.020	2.52	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	127.02	0.21	5.29	-3.03	5.77	-46	-42	45	47	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.33	0.12	5.54	-2.92	3.95	-12	-6.50	68	76	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.85	-0.028	5.94	7.20	0.75	51	42	82	89	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	101.74	-0.0030	5.39	-2.50	0.39	--	--	25	24	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.15	0.00100	5.53	-0.51	1.53	--	--	51	61	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	143.02	0.44	5.81	-4.30	7.56	--	--	97	89	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	179.80	0.86	6.05	-4.67	10.61	--	--	--	--	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	111.88	0.38	5.83	-4.66	7.24	--	--	99	89	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
<b>Российские корпоративные еврооблигации</b>													
Алроса 08	102.63	0.022	5.90	-2.23	1.19	41	38	84	--	06.05.08	8.125	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	114.54	0.32	6.47	-4.87	5.83	71	75	162	165	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.86	-0.019	6.96	1.18	1.23	146	143	190	198	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	107.90	0.16	6.34	-7.53	2.14	77	79	140	142	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	103.97	0.081	6.53	-3.06	2.64	94	96	163	165	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	107.10	0.18	6.59	-4.47	3.93	94	98	173	181	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	105.93	0.34	7.36	-4.94	6.65	156	158	251	249	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	100.77	-0.016	5.50	2.49	0.22	6	-1.75	39	39	25.04.07	9.125	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 09	112.30	0.11	5.54	-4.50	2.38	-4	-1.30	62	64	21.10.09	10.500	700	BBB/A3/BBB-
Газпром 10 (Евро)	110.22	0.070	4.62	-2.16	3.25	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-1	117.72	0.087	6.09	-1.69	4.69	39	43	124	130	01.03.13	9.625	1 750	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-2	95.87	-0.36	6.03	13.7	2.81	43	44	114	120	22.07.13	4.505	1 222	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-3 (LPN)	99.43	0.064	5.86	-2.67	2.46	28	28	95	100	22.07.13	5.625	646	BBB/A3/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	104.70	0.16	6.06	-3.71	4.20	39	36	121	120	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ -- /BBB-
Газпром 34	125.85	0.54	6.57	-3.62	12.18	46	82	168	160	28.04.34	8.625	1 200	BBB/A3/BB
Газпромнефть 07	100.20	-0.0080	0.93	-91.2	0.02	-457	-459	-404	-405	13.02.07	11.500	400	BB+/Ba2/ --
Газпромнефть 09	108.91	0.020	5.82	-1.69	1.80	28	29	84	88	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.45	0.12	6.70	-5.39	2.26	112	115	176	178	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	102.00	0.29	7.93	-4.66	6.31	214	217	308	308	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	103.64	0.077	6.57	-3.06	2.58	98	101	167	168	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.07	0.067	6.69	-4.33	1.60	115	115	168	173	21.10.08	8.000	300	BB-/Ba3/BB-
МТС 08	103.52	0.028	6.01	-3.82	0.96	55	49	91	102	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	105.58	0.29	6.64	-8.68	3.19	102	106	176	182	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	105.06	0.50	6.79	-11.7	4.22	111	117	193	201	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	100.45	0.15	8.42	-2.42	6.35	264	267	358	357	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	102.60	0.15	6.05	-6.13	2.41	47	49	113	115	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.72	0.044	6.65	-2.56	1.86	110	111	168	171	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	108.17	0.43	7.75	-7.50	5.36	201	205	290	295	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.44	0.067	6.30	-6.53	1.12	82	78	123	132	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	105.48	0.50	7.26	-14.5	3.45	163	167	239	247	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	100.82	0.068	7.43	-3.62	1.89	188	189	247	250	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	103.60	0.049	6.98	-2.17	2.36	141	143	206	208	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	103.59	-0.018	6.01	0.73	0.72	57	49	88	94	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	102.53	0.095	6.22	-2.48	3.90	56	61	135	143	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	105.09	0.24	6.76	-3.38	6.98	95	98	192	189	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
<b>Российские банковские еврооблигации</b>													
АльфаБанк 07	100.00	0.00	7.17	-15.0	0.01	168	166	222	221	09.02.07	7.750	150	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 08	101.02	0.040	6.97	-3.13	1.35	146	144	193	200	02.07.08	7.750	250	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.91	0.075	7.49	-3.11	2.41	191	193	257	259	10.10.09	7.875	400	BB/Ba2/BB-
АльфаБанк 15	100.96	-0.15	8.32	0.00046	3.31	270	274	344	352	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.62	0.057	6.08	-2.46	2.38	50	52	116	118	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	104.06	0.068	4.14	-0.00059	1.25	-136	-138	-91	-83	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	104.41	0.097	6.46	-1.88	5.09	75	80	162	168	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15	103.15	0.045	6.55	-0.00014	3.34	92	96	167	174	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	101.90	0.0041	5.77	-0.39	1.75	23	24	79	82	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.29	-0.025	5.94	0.52	3.97	28	33	108	116	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	102.21	0.15	5.51	-0.00054	2.78	-9	-5.72	61	63	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	97.76	0.074	4.82	-0.00020	3.63	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	100.66	0.096	6.20	-0.72	13.59	4	48	129	124	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.24	-0.023	5.86	1.13	1.63	33	33	86	91	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 11	105.71	0.16	6.44	-4.21	3.75	79	84	158	166	15.06.11	7.970	300	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 15	99.58	0.26	6.56	-3.98	6.58	77	81	172	172	23.09.15	6.500	1 000	BB+/A3/ --
ИмпэксБанк 07	101.16	-0.083	5.98	18.8	0.40	59	46	83	83	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	101.09	-0.043	7.54	3.85	1.01	207	202	245	256	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.50	0.023	6.86	-3.09	0.82	141	134	174	182	07.12.07	7.500	250	BB-/Ba2/BB-
Никоил 07	100.42	-0.0094	5.36	0.20	0.12	-11	-16	33	32	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос 07	100.28	0.21	-4.71	-1 065.6	0.02	--	--	--	--	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.02	-0.0035	5.83	-38.5	0.01	33	31	87	86	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	99.94	0.067	8.02	-3.43	1.96	247	248	306	309	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	101.96	0.035	7.87	-1.15	3.14	225	229	298	305	04.10.10	8.500	200	B+/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.29	0.023	5.95	-1.80	1.43	43	42	92	99	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15	100.33	0.090	6.09	-0.00028	3.25	47	51	121	128	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	99.18	0.015	8.50	-0.86	1.62	297	297	350	355	31.10.08	8.000	100	B+/ -- /BB-
Ренессанс 09	101.73	0.080	8.04	-3.28	2.49	245	248	312	314	17.11.09	8.750	250	B+/Ba3/BB-
Росбанк 07	100.59	-0.0020	6.18	-0.45	0.42	79	66	103	103	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.16	0.0027	6.72	-0.79	1.34	121	118	167	176	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	102.90	0.070	6.01	-2.10	3.39	38	43	113	121	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	104.94	0.12	6.21	-2.28	5.12	49	54	137	143	16.05.13	7.175	700	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 16	102.34	0.044	6.38	-0.00011	3.94	72	77	152	160	21.09.16	6.970	500	-- / -- /BBB
Рус.Стандарт 07 (7.8%)													

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 10	100.00	0.00	12.24	-0.030	2.87	664	667	735	740	06.07.10	12.250	30	--/--/--
Сибкадембанк 11 (12.0%)	110.01	0.12	9.40	-2.99	3.86	375	379	454	461	30.12.11	12.000	130	--/--/--
ХКФБ 08 (8.625%)	100.79	0.00060	8.01	-0.14	1.34	250	248	297	304	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/--
ХКФБ 08 (9.125%)	101.21	0.0018	7.84	-0.56	0.97	238	232	274	285	04.02.08	9.125	150	B-/Ba3/--
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.46	0.067	8.07	-6.02	1.15	258	254	300	309	20.04.08	8.500	250	--/--/--
Амтел 07	96.75	0.00	17.94	5.71	0.40	1 255	1 243	1 280	1 279	30.06.07	9.250	175	--/--/--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.46	1.22	0.18	501	494	538	537	10.04.07	9.750	60	B-/--/--
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.98	-0.000040	1.60	444	444	497	502	03.11.10	10.000	150	--/--/--
Интер РАО 08	99.50	-0.75	8.22	72.4	1.04	275	270	314	324	12.03.08	7.750	150	--/--/--
Иркут 09	102.39	0.26	7.04	-13.1	1.99	148	150	208	211	10.04.09	8.250	125	--/--/--
ИСД 10	100.08	0.042	9.08	-0.00069	0.61	367	357	394	398	23.09.10	9.250	150	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.25	0.00	8.38	-0.47	0.44	298	286	323	322	13.07.07	9.000	150	--/--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.44	-0.020	1.00	397	392	435	446	27.02.08	9.700	100	--/--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	28.42	41.2	0.13	2 295	2 290	2 338	2 337	22.03.07	9.800	100	--/--/--
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.10	0.18	0.80	566	558	598	606	30.11.07	10.500	100	--/--/--
Открытые Инвест 07	100.25	0.00	8.74	-0.090	0.74	331	322	362	368	09.11.07	9.125	150	--/--/--
САНОС 07	100.38	0.00	6.61	-3.51	0.18	116	109	154	153	11.04.07	8.875	40	--/--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.31	-0.060	1.22	281	278	324	333	12.05.08	8.750	50	--/--/--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	0.020	2.15	249	251	311	314	28.05.09	7.950	100	--/--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.29	0.100	0.48	588	577	612	613	30.07.07	10.750	50	--/--/--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.82	0.69	0.64	339	330	368	372	02.10.07	7.250	90	--/--/--
СУЭК 08	101.17	0.17	7.87	-10.8	1.60	233	233	286	291	24.10.08	8.625	175	--/--/--
Фуршет 09	100.25	0.00	10.11	-0.000070	0.75	467	459	498	504	07.11.09	10.500	75	--/--/--

## Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
02.02.2007	Аукцион по размещению второго выпуска облигаций Ленэнерго	3 000.0
	Оферта на выкуп по облигациям Уральская химическая компания-2	--
04.02.2007	Выплата купона по облигациям Банк Национальная Факторинговая Компания-1	24.7
	Выплата купона по облигациям Таттелеком-3	17.6
05.02.2007	Выплата купона по облигациям ЯНАО-1	90.7
	Оферта на выкуп по облигациям Виктория-Финанс-1	--
06.02.2007	Выплата купона по облигациям МИА-2	23.7
07.02.2007	Аукцион по размещению ОФЗ с погашением в 2010	12 000.0
	Выплата купона и погашение облигаций ЮТК-2	1 578.5
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 27020	438.8
	Выплата купона по облигациям TatInk Finance-1	35.7
	Выплата купона по облигациям Искитимцемент-2	15.6
08.02.2007	Выплата купона и погашение облигаций Кристалл Финанс-1	529.9
	Выплата купона по облигациям Газпром-6	173.3
	Выплата купона по облигациям Трансаэро-Финансы-1	145.2
	Выплата купона по облигациям ТОП-Книга-1	39.6
	Выплата купона по облигациям Сорус Капитал	30.5

## Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
2 февраля	Ленэнерго-2	5	3 000.0
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	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 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	5.81%	5.83%	5.57%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.33%	0.36
2 года	6.04%	6.02%	6.00%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.89%	1.21
3 года	6.18%	6.13%	6.25%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.08%	2.12
4 года	6.31%	6.25%	6.42%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.19%	2.70
5 лет	6.42%	6.34%	6.54%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.30%	3.55
6 лет	6.49%	6.42%	6.64%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.45%	4.96
7 лет	6.54%	6.47%	6.71%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.55%	6.52
8 лет	6.58%	6.51%	6.77%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.61%	8.56
9 лет	6.60%	6.53%	6.81%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.86%	12.5
10 лет	6.62%	6.54%	6.84%				
11 лет	6.64%	6.55%	6.85%				
12 лет	6.65%	6.55%	6.87%				
13 лет	6.67%	6.55%	6.87%				
14 лет	6.68%	6.56%	6.88%				

### Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.73%	6.06%	5.94%	Мос-29	05.06.2008	5.76%	1.27
2 года	6.08%	6.29%	6.24%	Мос-36	16.12.2008	5.90%	1.74
3 года	6.34%	6.43%	6.50%	Мос-47	28.04.2009	6.39%	2.04
4 года	6.53%	6.52%	6.73%	Мос-38	26.12.2010	6.53%	3.33
5 лет	6.66%	6.57%	6.90%	Мос-39	21.07.2014	6.72%	5.69
6 лет	6.74%	6.62%	7.02%	Мос-44	24.06.2015	6.72%	6.17
7 лет	6.77%	6.65%	7.06%				
8 лет	6.76%	6.68%	7.03%				

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.