

8 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**

- Владельцы Норильского никеля достигли соглашения о разделе активов путем обмена акций
- Агентство Fitch повысило рейтинг МегаФона до ВВ+
- Swedbank намерен приобрести украинский ТАС-Комерцбанк
- Планы ЮТэйр по консолидации аэропортов

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

В среду конъюнктура внутреннего долгового рынка располагала к покупкам. Ставки денежного рынка и внешние факторы создавали благоприятный фон для открытия длинных позиций в наиболее ликвидных рублевых облигациях. В этих условиях рост котировок продолжился.

Событием дня на первичном рынке стал аукцион по размещению трехлетнего выпуска ОФЗ объемом 12 млрд руб. Спрос на облигации составил примерно 16 млрд руб., что несколько ниже, чем на предыдущем аукционе. При этом Министерству финансов удалось разместить практически весь объем облигаций. Средневзвешенная доходность инструмента составила 6.15%, что не предполагает премии со стороны эмитента. Соответственно, на этом участке кривой доходности ОФЗ мы рекомендуем инвесторам обратить внимание на облигации ОФЗ 25059, которые торгуются с премией по доходности в 5-7 б. п. относительно нового выпуска.

Выпуски АИЖК пользовались высоким спросом накануне сегодняшнего размещения девятого облигационного займа этого эмитента. Цена покупки АИЖК-8 преодолела отметку 100.65, достигнув очередного исторического максимума. Инвестиционное сообщество наконец убедилось в привлекательности облигаций АИЖК, а значит, новое размещение вряд ли негативно отразится на их котировках. Мы по-прежнему считаем долговые обязательства АИЖК наиболее недооцененными среди облигаций первого эшелона.

Вновь появился спрос на другой незаслуженно забытый выпуск – торгующийся на форвардах ЛУКОЙЛ-4. Цена покупки установилась на уровне 100.60. На наш взгляд, этот инструмент еще имеет потенциал роста. Кроме того, в первом эшелоне были отмечены покупки облигаций Москва-39 и Москва-44, которые имеют более длинную дюрацию.

Среди инструментов с более высокой доходностью мы рекомендуем открыть длинные позиции в облигациях Казань-3. Агентство Fitch Rating недавно повысило рейтинг Татарстана до уровня ВВ+. По шкале агентства Moody's кредитный рейтинг республики находится на уровне Вa1. Другой аргумент в пользу покупки выпуска Казань-3 – вероятность его включения в котировальный список ММВБ первого уровня.

Сегодня Сибкакадембанк размещает новый трехлетний выпуск еврооблигаций, деноминированных в рублях, что, на наш взгляд, должно оказать поддержку котировкам внутренних обязательств эмитента. В частности, недооцененными представляются выпуски Сибкакадембанк-3 и Сибкакадембанк-5.

*Николай Подгузов*  
Телефон: 783 5673

## Стратегия внешнего рынка

Позитивная динамика котировок КО США вновь оказала положительное влияние на облигации развивающихся рынков. После размещения десятилетних КО на сумму USD13 млрд доходность американских казначейских обязательств снизилась до двухнедельного минимума. Тем не менее, результаты этого аукциона были не столь впечатляющими по сравнению с размещением трехлетних КО во вторник. Спрос превысил объем предложения в 2.41 раза; на долю иностранных инвесторов пришлось 30.0% выпуска, что ниже среднего уровня. С другой стороны, после выхода данных по удельной стоимости рабочей силы, которая оказалась ниже прогнозной, котировки КО США могли получить дополнительную поддержку.

Котировки индикативного суверенного выпуска Россия 30 изменялись вслед за динамикой рынка КО США. Выпуск закрылся на уровне 112.625, а его спред к КО США составил 101 б. п. Пользуясь благоприятной внешней конъюнктурой, Индонезия в среду разместила новые тридцатилетние еврооблигации на сумму USD1.5 млрд с доходностью 6.75%. Спрос на этот выпуск достиг почти USD2 млрд. В тот же день Бразилия предложила инвесторам обязательства со сроком обращения 21 год – это самый длинный выпуск государственных долговых инструментов, деноминированных в местной валюте. Доходность при размещении составила 10.86%. Интересно отметить, что кривая доходности еврооблигаций Бразилии, деноминированных в реалах, имеет инверсионную форму, доходность выпуска Бразилия 08 равна 12.33%.

В среду пользовались хорошим спросом корпоративные и банковские долговые инструменты. Котировки на покупку выпуска ЕвразХолдинг 15 приблизились к отметке 102.50. Мы сохраняем позитивную оценку облигаций с длинной дюрацией. По нашему мнению, привлекательными возможностями для инвестиций являются ЕвразХолдинг 15, ВымпелКом 16, МТС 12, СИНЕК 15. Кроме того, хотелось бы обратить внимание инвесторов на облигации ТНК-ВР 16: этот выпуск предлагает премию к кривой доходности Газпрома на уровне около 50 б. п. (соответствующая премия ТНК-ВР 11 составляет всего 10-20 б. п.).

Николай Подгузов

Телефон: 783 5673

Наргиз Садыхова

Телефон: 258 4356

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
7 февраля	Индекс уверенности потребителей ABC	5 февраля	1:00	-	-1	-3
	Количество обращений за получением ипотечных кредитов (изменение за неделю)	3 февраля	15:00	-	-0.2%	3.2%
	Производительность в несельскохозяйственных секторах (предварительная оценка роста)	4 кв. 2006	16:30	2.0%	3.0%	-0.1%**
	Удельная стоимость рабочей силы (предварительная оценка роста)	4 кв. 2006	16:30	2.1%	1.7%	3.2%**
	Изменение объема потребительских кредитов, USD млрд	декабрь	23:00	6.0	6.0	13.7**
8 февраля	Количество первичных обращений за пособиями по безработице	4 февраля	16:30	312	-	307
	Количество людей, продолжающих получать пособие по безработице	28 января	16:30	2.495	-	2.553
	Изменение объема оптовых запасов	декабрь	18:00	0.5%	-	1.3%

\*По основному времени.

\*\*Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спред	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	409.0	-0.13	1.09	0.41	170.0	3.00
Аргентина	130.3	-1.57	-0.32	2.54	204.0	12.0
Бразилия	585.5	-0.25	1.47	0.91	186.0	5.00
Болгария	638.9	0.48	0.83	0.40	65.0	-5.00
Мексика	350.1	0.18	1.19	0.25	101.0	1.00
Россия	448.9	0.100	1.02	-0.074	100.0	1.00
ЮАР	144.4	0.24	0.83	1.22	74.0	-1.00
Турция	261.2	0.19	0.96	0.98	205.0	0.00
Украина	219.8	0.25	0.73	0.65	129.0	-2.00

Источник данных: Bloomberg

### Стратегия валютного рынка

Сегодня главным фактором, влияющим на динамику валютной пары доллар/евро, будет решение Управляющего совета ЕЦБ. Принимая во внимание недавние заявления представителей ЕЦБ, мы не ожидаем повышения ставки с текущего уровня (3.50%). Однако мы убеждены, что председатель Ж.-К. Трише в своем выступлении укажет на повышение учетной ставки на следующем заседании в марте. По всей видимости, тон сегодняшней пресс-конференции будет достаточно жестким, и мы считаем, что это поможет сохранить позитивную динамику курса евро, и следовательно окажет поддержку рублю.

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

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
7 февраля	Франция	Сальдо бюджета, EUR млрд	декабрь	10:45	-	-36.2	-54.9
	Германия	Объем промышленного производства (с учетом количества рабочих дней и без учета сезонных колебаний, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	14:00	6.3%	5.2%	6.3%**
		Объем промышленного производства (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	14:00	0.5%	-0.5%	2.0%**
8 февраля	Германия	Сальдо торгового баланса, EUR млрд	декабрь	10:00	16.5	-	18.5
		Счет текущих операций, EUR млрд	декабрь	10:00	10.5	-	12.5
		Импорт (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	10:00	1.5%	-	-3.8%
		Экспорт (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	10:00	0.3%	-	-0.5%
	ЕС	Объявление процентной ставки ЕЦБ	февраль	15:45	3.50%	-	3.50%

\*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	103.13	103.38	2.52	9.26	1.98	7.29
ГазпромБанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	105.74	105.99	3.49	11.7	2.91	9.78
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	105.48	105.68	8.52	16.6	5.27	10.2
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	108.73	109.02	4.61	10.8	3.87	9.04
ТНК-ВР 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	105.66	105.91	3.41	11.6	2.77	9.39
Рынок рублевых облигаций										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	103.30	103.60	1.51	5.98	1.62	6.43
Виктория	держать до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.70	100.50	5.68	10.1	5.37	9.52
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	101.92	102.95	2.46	7.07	2.36	6.79
Импэксбанк-2	держать до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.00	100.10	3.46	6.13	5.37	9.52
Импэксбанк-3	держать до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.40	100.62	4.37	7.74	5.37	9.52
Итера	держать до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	100.80	101.00	5.40	8.83	5.83	9.55
Красный Восток	держать до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.13	100.19	4.94	8.76	5.37	9.52
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	100.05	100.25	2.14	6.46	2.19	6.59
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	102.06	102.30	2.70	9.20	1.87	6.37
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.48	101.65	2.61	8.90	1.87	6.37

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

Источники: MMB, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

## Владельцы Норильского никеля достигли соглашения о разделе активов путем обмена акций

Как сообщает газета «Ведомости», акционеры Норильского никеля г-н Потанин и г-н Прохоров пришли к соглашению, согласно которому г-н Потанин передаст свою долю в компании Полюс Золото в уплату за приобретение у г-на Прохорова его акций Норильского никеля. По нашим оценкам, это позволит уменьшить необходимую сумму привлекаемых средств на USD2.5 млрд до USD2.3-2.5 млрд. Соответственно, долговая нагрузка Норильского никеля (если компания будет предоставлять финансирование для покупки акций) увеличится не столь значительно, поэтому мы сохраняем позитивную оценку перспектив еврооблигаций этого эмитента.

Кроме того, такое решение создает прецедент в отношении других активов – если г-н Потанин готов продать свою долю участия в компании Полюс Золото, возможно, он готов аналогичным образом распорядиться принадлежащими ему акциями Росбанка, Открытых инвестиций и Проф-Медиа. В любом случае, это вряд ли существенно повлияет на кредитоспособность указанных компаний.

*Павел Мамай*  
Телефон: 258 7708

## Агентство Fitch повысило рейтинг МегаФона до BB+

Международное рейтинговое агентство Fitch вчера повысило рейтинги МегаФона на один пункт до уровня BB+ (прогноз «стабильный»). В обоснование своего решения агентство указало на высокие операционные и финансовые показатели оператора, представленные в отчетности за девять месяцев прошлого года. По той же причине пять дней назад агентство Moody's повысило рейтинг еврооблигаций МегаФона до Ba3. Таким образом, это событие не стало неожиданностью для рынка и вряд ли повлияет на спрэды бумаг эмитента. На наш взгляд, инвесторам следует обратить внимание на инструменты других представителей телекоммуникационного сектора, например, облигации МТС 12, которые в настоящее время торгуются с более широким спрэдом по сравнению с выпуском ВымпелКом 11 (инвестиционная возможность с низким уровнем риска). Мы также позитивно оцениваем перспективы облигаций ВымпелКом 16, которые имеют более высокий потенциал роста доходности по сравнению с краткосрочными еврооблигациями компании.

*Павел Мамай*  
Телефон: 258 7708

## Swedbank намерен приобрести украинский ТАС-Комерцбанк

Swedbank вчера объявил о подписании соглашения о покупке украинского ТАС-Комерцбанка за USD735 млн, включая прямое вливание капитала объемом USD50 млн и отсроченный платеж в размере USD250 млн, который будет внесен в зависимости от будущих финансовых показателей банка. ТАС-Комерцбанк находится под контролем бывшего председателя Национального банка Украины г-на Тигипко. ТАС-Комерцбанк входит в двадцатку крупнейших кредитных организаций страны и имеет дочернюю компанию – ТАС-Инвестбанк. Мы полагаем, что в ближайшее время международные агентства Moody's и Fitch поместят рейтинги банка в список на пересмотр с возможностью повышения. ТАС-Комерцбанк имеет непогашенные облигации на общую сумму 40 млн гривен, а ТАС-Инвестбанк выпустил два транша долговых обязательств на общую сумму 150 млн гривен. Банки не привлекали заемных средств за рубежом. Эта новость в очередной раз свидетельствует о сохраняющемся значительном интересе стратегических иностранных инвесторов к покупке украинских банков. В текущем году можно ожидать новых сделок по слияниям и поглощениям, в которых в основном будут участвовать украинские банки среднего размера (в том числе имеющие непогашенные еврооблигации).

*Дмитрий Поляков*  
Телефон: 725 5229

## Планы ЮТэйр по консолидации аэропортов

Компания ЮТэйр, входящая в пятерку крупнейших российских авиаперевозчиков, вчера объявила о намерении продолжить приобретение небольших аэропортов на Севере России и в Восточной Сибири. Компания имеет внушительный вертолетный бизнес, а также занимает ведущие позиции как перевозчик нефтегазовых компаний в регионах геологоразведки, поэтому озвученные планы вполне отвечают стратегии ЮТэйр. На наш взгляд, покупка небольших аэропортов вряд ли потребует значительных капитальных затрат. Исключением может стать лишь крупный тюменский аэропорт, в приватизации которого ЮТэйр намерена участвовать. Вместе с тем, в случае победы на аукционе компания, по всей вероятности, будет искать внешнего соинвестора. Мы считаем, что планы ЮТэйр вряд ли повлияют на котировки облигаций компании. Как и прежде, инвестиционное сообщество, скорее всего, продолжит ориентироваться на структуру собственности компании (за которой, вероятно, стоит Сургутнефтегаз), не придавая особого внимания тем рискам, которые связаны с ее амбициозными планами.

*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.	401.8	423.9	-22.1 ↓
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	284.6	307.7	-23.1 ↓
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	294.5	262.9	31.6 ↑
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	6.40	21.6	-15.2 ↓
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	303.8	302.7	1.10 ↑
Денежная масса, млрд руб.	3 017.0	3 002.0	15.0 ↑
<b>Денежный рынок</b>			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	1.75/2.25	1.75/2.25	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.92	3.91	0.0071 ↑
LIBOR - 6 month	5.40	5.40	0.00 --
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	4.48	4.58	-0.100 ↓
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.07	5.13	-0.060 ↓
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.32	5.31	0.010 ↑
MosPrimeRate - 6 месяцев - % годовых	5.40	5.40	0.00 --
<b>РЕПО</b>			
Аукционное доразмещение 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	1.3009	1.2982	0.0027 ↑
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.4128	34.3214	0.091 ↑
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.5040	26.5543	-0.050 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	766.1430	854.4340	-88.3 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,350.5910	1,528.4730	-177.9 ↓
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.74 / 4.86	4.71 / 4.82	н/д --
<b>Долговой рынок - (ММВБ)</b>			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	13.6	11.4	2.20 ↑
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	1.38	1.85	-0.48 ↓

\* Данные за последний торговый день.

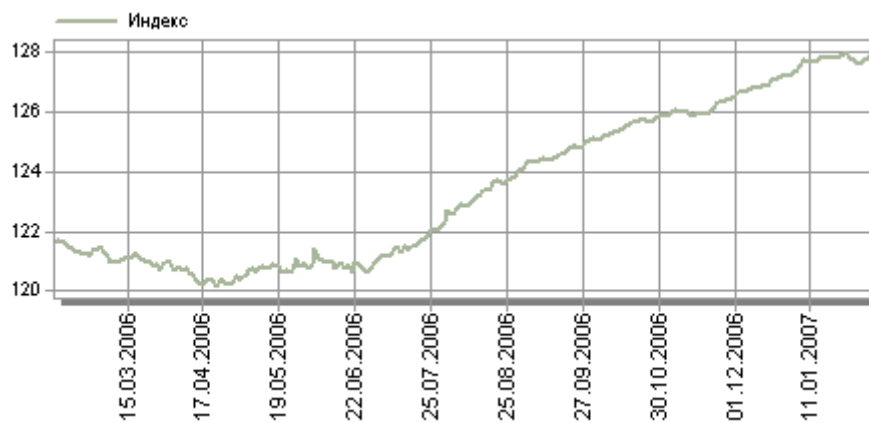
\*\* По итогам аукциона за 31.01.2007.

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

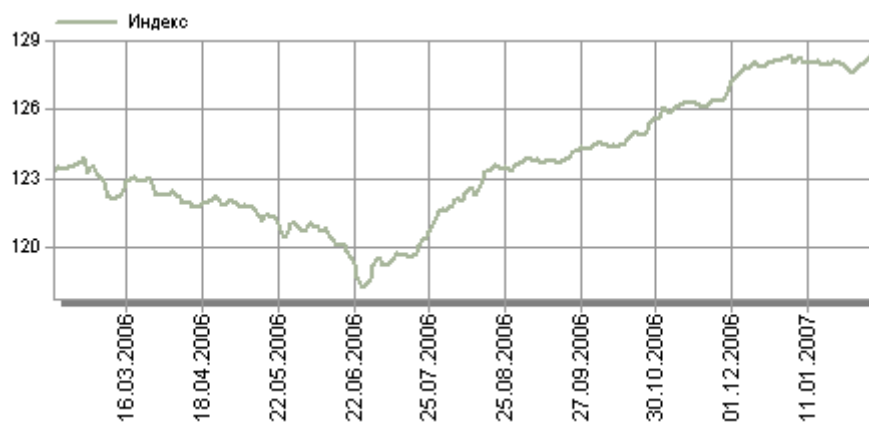
## Сырьевые товары

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	57.1	-1.89	1.13	4.30	-0.60	-5.00
URALS	USD/брл	53.2	-1.43	0.15	3.40	-2.00	-4.80
WTI	USD/брл	57.7	-1.99	-0.74	2.50	-2.10	-5.50
<b>Металлы</b>							
Алюминий	USD/т	2 745.0	-2.66	-2.75	3.70	-1.20	-3.00
Золото	USD/унц.	652.9	-0.26	-0.66	7.00	6.00	2.50
Никель	USD/т	35 900.0	0.28	-2.97	8.50	14.9	7.70
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	103.94	-0.0016	6.07	-0.090	--	--		2.68	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.91	-0.058	5.65	4.93	--	--		1.19	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	100.10	0.060	6.21	-1.78	--	--		3.53	19.01.11	6.10	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.93	0.00	5.96	-0.0100	--	--		2.10	29.04.09	5.80	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	98.05	0.00	6.41	0.00	--	--		4.94	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	103.72	0.00	1.51	-4.99	--	--		0.44	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	101.79	0.00	6.40	-1.85	--	--		0.50	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.28	0.080	5.27	-25.1	--	--		0.34	13.06.07	6.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.70	0.00	5.79	-0.17	--	--		1.95	11.03.09	7.00	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	103.50	-0.15	5.80	17.3	--	--		0.81	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	109.72	0.00	6.27	-0.14	--	--		3.87	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	110.30	-0.22	6.19	7.72	--	--		2.62	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	66.50	0.00	7.03	0.12	--	--		15.07	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	109.20	-0.040	6.41	0.61	--	--		5.24	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	106.15	-0.082	6.52	1.18	--	--		6.51	03.08.16	8.50	49 967	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	111.24	0.064	6.57	-0.76	--	--		8.56	24.11.21	9.00	62 878	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	102.26	-0.032	6.83	0.26	--	--		12.54	06.02.36	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+
<b>Машиностроение</b>												
АвтоВАЗ-3	100.20	0.00	7.37	-0.36	208	200	26.06.07	0.38	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	99.24	0.24	14.33	-37.8	890	879	31.10.07	0.70	29.04.09	12.80	500	--/--/--
ВКМ	99.90	0.00	10.05	-0.030	438	434		1.25	04.06.08	9.75	1 000	--/--/--
Волгабурмаш	99.60	0.00	11.92	0.31	651	639	10.10.07	0.64	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.54	0.00	8.08	-0.080	254	244	12.02.08	0.95	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
Гидромашсервис	100.12	-0.23	10.01	19.6	435	430	27.05.08	1.23	24.11.09	9.90	1 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	99.99	-0.010	10.70	1.02	509	502		1.12	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	100.00	0.00	10.75	0.18	617	578		0.10	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.00	-0.30	13.76	26.2	809	804		1.27	17.06.08	13.35	1 000	--/--/--
Иркут-3	103.62	0.00	7.71	-0.070	158	156		3.08	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз-2	100.10	0.015	8.55	-1.03	280	277	19.09.08	1.50	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.75	-0.0050	10.60	1.50	530	521	10.07.07	0.42	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	100.09	-0.010	12.67	1.90	729	717	16.09.07	0.58	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	100.80	0.00	8.05	-2.00	283	273	06.06.07	0.33	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	100.90	-0.100	8.17	9.78	260	251	11.03.08	1.03	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.55	0.088	8.94	-21.2	362	352	26.07.07	0.46	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	100.10	0.088	12.13	-16.0	675	663	20.09.07	0.59	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОМЗ-5	100.60	-0.13	8.71	5.71	272	275	01.09.09	2.27	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.30	0.13	9.54	-30.4	422	412	24.07.07	0.45	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	99.82	-0.030	10.43	8.42	513	505	05.07.07	0.40	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	100.36	0.00030	10.86	0.0100	485	488	20.10.09	2.35	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.35	0.00	9.00	-0.12	354	343	27.11.07	0.78	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	100.54	0.041	9.33	-5.53	383	373		0.86	25.12.07	9.80	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.14	0.14	7.89	-115.2	324	285	24.03.07	0.12	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	100.00	1.34	9.44	-136.1	386	378	21.03.08	1.05	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	100.00	0.00	8.16	-0.020	209	212		2.68	21.01.10	8.00	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.65	0.050	8.91	-4.20	323	318	20.06.08	1.30	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
Тензор	100.10	-0.050	12.44	4.56	679	674	20.05.08	1.20	17.11.09	12.20	500	--/--/--
УралВагЗФ	100.70	0.15	9.12	-10.5	336	334		1.52	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.40	0.100	8.86	-16.9	346	334	03.10.07	0.63	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.32	-0.25	9.90	62.2	460	451	13.07.07	0.43	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
<b>Металлургические и добывающие</b>												
Амурметалл	101.79	-0.0060	9.02	0.23	315	316		1.84	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.29	-0.045	9.15	2.25	318	324		2.11	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Кокс	100.88	0.025	8.72	-1.23	274	279		2.24	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магnezит	100.44	-0.18	8.74	52.3	346	338	21.06.07	0.37	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.15	-0.12	11.68	85.6	696	659		0.15	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	99.60	-0.35	11.61	49.0	615	604		0.78	27.11.07	10.80	1 000	--/--/--
Макси-Групп	97.40	-0.080	16.56	18.3	1 119	1,107	13.09.07	0.57	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	99.05	-0.15	14.18	13.6	851	846	12.06.08	1.26	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	101.25	0.0075	8.12	-0.33	200	201	16.06.10	2.96	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	99.32	0.050	9.32	-2.78	344	346		1.86	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	100.00	0.00	12.34	-0.060	664	660		1.33	08.07.08	12.25	400	--/--/--
НижЛенское-2	99.98	0.00	13.36	-0.32	808	801	21.06.07	0.37	18.06.09	13.00	550	--/--/--
НМЗ им.Кузьмина	99.72	0.00	11.89	0.49	655	644	16.08.07	0.49	14.02.10	11.00	1 200	--/--/--

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)
НОК-2	99.93	-0.042	12.71	3.18	696	693	25.09.08	1.47	22.09.11	12.30	400	--/--/--
ОМК-1	101.85	0.00	7.86	-0.29	218	214		1.28	12.06.08	9.20	3 000	--/--/--
РусАл-2	100.12	0.00	7.63	-0.55	254	236		0.28	20.05.07	8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	100.12	0.075	7.24	-5.16	148	146		1.52	21.09.08	7.20	6 000	--/--/--
СвобСокол-2	100.00	0.030	12.04	-4.45	658	647		0.76	22.11.07	11.75	600	--/--/--
Северсталь	100.54	0.045	6.73	-13.2	144	136		0.39	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	100.70	0.080	11.87	-14.2	646	635		0.64	06.10.07	12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	100.12	0.070	11.01	-23.8	580	569	07.06.07	0.32	28.11.08	11.00	1 000	--/--/--
СУЭК-2	100.02	0.050	7.46	-228.6	310	292		0.02	15.02.07	8.50	1 000	--/--/--
ТехНиколь	100.26	0.0067	9.99	-0.65	434	429	14.05.08	1.20	11.11.09	10.00	1 500	--/--/--
ТМК-2	100.60	0.20	5.42	-161.0	75	37	27.03.07	0.13	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/--
ТМК-3	100.51	-0.060	7.56	6.19	201	191	19.02.08	0.98	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/--
ТЧМ-2	100.05	0.00	8.70	-0.26	350	339	02.06.07	0.32	02.12.07	8.75	1 000	--/--/--
Урал. завод прециз. сплавов	98.29	-0.25	13.85	22.7	818	813	12.06.08	1.26	10.06.10	12.00	1 500	--/--/--
ХайлендГолд	99.47	0.070	13.92	-7.25	832	824		1.08	02.04.08	12.75	750	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.32	0.033	7.81	-2.94	213	208	18.06.08	1.30	16.06.10	9.50	3 000	--/--/--
Нефтегазовые												
Газпром-4	104.06	0.00	6.82	-0.090	76	77		2.64	10.02.10	8.22	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-5	101.20	0.0058	5.78	-1.56	37	26		0.65	09.10.07	7.58	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-6	100.32	0.00	6.92	0.00	93	97		2.26	06.08.09	6.95	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-7	100.15	0.070	6.84	-2.92	80	84		2.49	29.10.09	6.79	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-8	100.08	0.068	7.10	-1.77	82	80		4.03	27.10.11	7.00	5 000	BBB/A3/BBB-
Интегра-1	100.34	0.41	10.57	-22.9	469	470		1.88	20.03.09	10.50	2 000	--/--/--
Итера	100.95	0.031	8.69	-4.52	322	311		0.81	07.12.07	9.75	2 000	--/--/--
Лукойл-2	101.15	0.051	6.90	-2.15	86	89		2.53	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	103.38	0.030	8.36	-2.71	266	259		1.35	21.12.08	10.75	1 000	--/--/--
Никосхим-Инв-2	100.90	0.00	10.92	-0.98	558	547	16.08.07	0.50	20.08.09	12.30	1 500	--/--/--
НК Альянс	100.36	0.020	8.95	-0.89	295	298	16.09.09	2.31	14.09.11	8.92	3 000	--/--/--
РуссНефть	89.15	1.25	16.92	-94.3	1 110	1,110	12.12.08	1.71	10.12.10	9.25	7 000	--/--/--
Стройтрансгаз	101.72	0.15	8.41	-12.5	273	269		1.31	25.06.08	9.60	3 000	--/--/--
Тоап	99.93	0.15	12.39	-13.5	672	667	12.06.08	1.26	10.12.09	12.00	2 000	--/--/--
Удмнефтпрод	100.60	0.00	9.40	-0.060	366	363		1.45	01.09.08	9.50	1 500	--/--/--
Потребительские товары												
Агрика	99.96	-0.010	12.15	0.98	656	648	01.04.08	1.07	29.09.09	11.80	1 000	--/--/--
Агроком	99.00	0.00	13.90	2.00	861	853	26.06.07	0.38	21.06.11	10.75	1 500	--/--/--
АгроСоюз	100.10	-0.040	13.54	15.4	843	825	24.05.07	0.28	21.05.09	13.28	500	--/--/--
Агрохолдинг	100.24	0.10	13.01	-26.2	769	760	20.07.07	0.44	24.07.09	13.00	1 000	--/--/--
Адамант	100.00	0.075	12.71	-6.89	704	699		1.24	05.06.08	13.10	500	--/--/--
Адамант-2	99.90	0.00	12.10	0.76	700	682	24.05.07	0.28	20.05.10	11.25	2 000	--/--/--
АиФ	100.00	0.14	12.06	-19.2	657	647	19.12.07	0.84	17.06.09	11.75	1 500	--/--/--
Аладушкин-1	100.15	-0.055	10.06	63.0	553	515		0.08	08.03.07	12.00	500	--/--/--
Аладушкин-2	100.11	-0.090	12.61	4.08	659	661	25.11.09	2.40	23.11.11	12.30	1 000	--/--/--
Алтан	99.64	-0.35	15.39	97.5	1 010	1,002	03.07.07	0.40	30.06.09	14.00	150	--/--/--
Аркада-1	99.90	0.100	13.82	-28.7	852	845	29.06.07	0.39	28.06.08	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	99.76	-0.100	14.23	21.5	889	877	22.08.07	0.51	20.02.09	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.20	0.00	9.40	-1.31	450	420	25.04.07	0.21	29.04.09	10.30	600	--/--/--
Балтика-1	101.07	-0.18	7.42	23.4	197	185		0.76	20.11.07	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	100.20	0.00	10.62	-1.01	555	535	17.05.07	0.27	15.05.08	11.25	800	--/--/--
Белгранкорм-1	100.20	0.00	11.07	-0.080	560	549	04.12.07	0.78	02.12.08	10.90	700	--/--/--
ВДД-2	103.41	-0.070	8.11	2.12	194	192		3.32	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/--
Волшебный Край	100.00	0.00	11.78	0.020	631	620	04.12.07	0.80	02.12.08	11.50	500	--/--/--
Восток-Сервис	100.02	-0.083	11.25	8.59	568	559	13.03.08	1.02	10.09.09	10.99	1 500	--/--/--
Дымов	100.28	0.025	11.00	-2.47	537	531	02.05.08	1.16	30.10.09	10.99	800	--/--/--
Инмарко	100.00	0.00	10.74	-0.090	525	515	21.12.07	0.84	19.12.08	10.50	1 000	--/--/--
ИркПищПром	100.30	0.00	8.83	-1.78	392	363		0.22	27.04.07	10.00	330	--/--/--
Кора	99.72	0.00	12.89	0.040	737	727	15.01.08	0.89	14.07.09	12.00	1 000	--/--/--
Красный Восток	100.10	-0.016	9.39	21.7	495	461		0.05	25.02.07	11.50	1 500	--/--/--
Мельн.комб.в Сокольниках	99.12	-0.65	13.57	131.5	821	810	30.08.07	0.53	26.02.09	11.50	1 000	--/--/--
МКХ-2	99.75	-0.25	12.60	27.5	705	695	26.02.08	0.96	25.08.09	12.90	1 000	--/--/--
МКШВ-1	100.50	0.095	12.05	-49.0	711	684		0.22	29.04.07	14.30	155	--/--/--
Моссельпром	100.40	0.020	12.03	-7.18	676	669	15.06.07	0.35	12.12.08	13.00	1 000	--/--/--
МясКорп Евросервис-1	99.46	-0.39	14.65	54.2	917	906		0.81	18.12.07	13.25	1 500	--/--/--
Натур Продукт-2	99.70	0.00	11.40	-0.010	591	580	18.12.07	0.84	16.06.09	10.75	1 000	--/--/--
Нидан-1	100.46	0.00	9.13	-1.70	407	386		0.27	16.05.07	10.80	1 000	--/--/--
НовЧерем-2	99.99	0.19	7.40	-105.7	251	221	24.04.07	0.21	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	100.18	0.075	10.86	-24.5	561	553	12.06.07	0.34	09.06.09	11.00	1 200	- / - / -
ОГО-агро-1	100.25	-0.060	14.36	29.5	949	918		0.20	22.04.07	15.50	1 100	- / - / -
ОГО-агро-2	99.44	0.010	13.74	-0.60	795	791		1.58	25.02.09	12.95	1 200	- / - / -
Омела-Холдинг	100.48	0.00	18.31	-0.35	1 292	1,280		0.62	03.10.07	18.00	50	- / - / -
ОСТ-2	97.00	0.00	27.14	14.9	2 213	2,190	10.05.07	0.25	08.05.08	12.90	1 000	- / - / -
Очаково-2	98.59	-0.31	9.67	22.3	392	390		1.50	19.09.08	8.50	1 500	- / - / -
Разгуляй-1	100.14	-0.15	10.65	99.8	591	554	05.04.07	0.16	02.10.08	11.50	2 000	- / - / -
Ресторанс-2	99.80	0.00	10.54	0.060	485	481		1.31	02.07.08	10.00	400	- / - / -
Ресторанс-3	99.80	0.050	11.19	-4.46	553	547	30.05.08	1.23	26.11.10	10.75	1 000	- / - / -
Русагро	97.75	-0.25	10.46	20.4	475	472		1.38	19.07.08	8.50	1 000	- / - / -
РусТекстиль-2	99.34	-0.070	13.74	6.67	811	796		1.17	05.03.09	12.75	1 000	- / - / -
РусТекстиль-3	99.80	0.00	12.62	0.49	721	708	23.10.07	0.66	20.10.09	12.00	1 200	- / - / -
САН Интербрю-2	100.35	0.00	8.00	0.00	201	204		2.24	13.08.09	8.00	4 000	- / - / -
СахарКомп	99.25	-0.45	13.82	42.2	818	812	13.05.08	1.18	10.11.09	12.75	2 000	- / - / -
Сиб.аграрн.группа	100.50	0.00	11.27	-0.13	582	570	21.11.07	0.75	20.05.09	11.50	400	- / - / -
Синергия	95.00	0.00	19.30	3.26	1 388	1,376	24.10.07	0.68	22.04.09	10.70	1 000	- / - / -
Содружество	99.55	0.025	10.92	-1.14	491	493		2.36	22.10.09	10.45	2 500	- / - / -
Сорус	99.60	0.00	11.20	0.26	577	565	08.11.07	0.71	05.11.09	10.20	1 200	- / - / -
Талосто	99.90	0.025	10.41	-4.51	504	493	07.09.07	0.56	06.03.09	10.00	1 000	- / - / -
Черемушки	99.98	0.00	11.71	1.15	721	683	05.03.07	0.07	02.03.09	11.30	700	- / - / -
Черкизово	99.45	0.24	9.32	-12.3	335	340	02.06.09	2.12	31.05.11	8.85	2 000	- / - / -
Эрконпродукт	99.40	0.00	12.33	0.23	676	667	13.03.08	1.02	10.09.09	11.40	1 200	- / - / -
ЭФКО-2	100.18	0.00	10.56	-0.15	503	493	25.01.08	0.94	22.01.10	10.50	1 500	- / - / -
Юнимилк	100.42	0.095	9.78	-4.38	379	382	08.09.09	2.26	06.09.11	9.75	2 000	- / - / -
Региональные и муниципальные												
Ангарск	110.02	0.00	5.96	-1.67	32	23		1.18	21.11.08	14.00	150	- / - / -
Башкирия-4	100.00	0.00	8.16	0.040	278	267		0.58	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1 / -
Башкирия-5	102.35	0.050	7.18	-2.17	115	118		2.47	04.11.09	8.02	1 000	BB/Ba1 / -
Белгор.обл.-1	106.25	0.00	8.26	-1.22	264	257		1.13	29.04.08	14.00	320	- / - / -
Белгор.обл.-3	101.54	0.00	8.14	-0.030	198	196		3.21	10.11.10	8.38	2 000	- / - / -
Белгор.обл.-4	99.86	0.0050	8.22	-0.17	195	194		3.95	19.10.11	8.24	1 020	- / - / -
Волг.обл.-2	103.95	0.22	8.01	-18.2	233	221		1.29	11.06.09	11.99	600	- / - / -
Волг.обл.-3	105.07	-0.028	8.06	1.05	223	219		1.70	17.06.10	12.00	700	- / - / -
Волг.обл.-4	100.02	0.020	8.25	-0.73	214	215		2.90	19.05.10	8.10	550	- / - / -
Ворон.обл.-1	104.73	0.070	7.42	-10.6	194	183		0.81	15.12.07	13.00	600	- / - / -
Ворон.обл.-2	109.90	0.30	7.64	-14.4	168	172		2.10	18.06.09	13.00	500	- / - / -
Ворон.обл.-3	107.30	-0.20	8.40	5.38	217	216		3.64	27.06.11	10.25	500	- / - / -
Иркут.обл.-1	101.00	0.060	7.82	-15.8	250	240		0.45	22.07.07	10.00	825	B+ / - / -
Иркут.обл.-3	101.65	-0.055	8.14	3.57	239	229		1.50	17.12.09	9.50	1 500	B+ / - / -
Иркут.обл.-4	99.82	-0.030	8.15	3.55	263	247		0.91	23.10.08	8.00	900	B+ / - / -
Иркут.обл.-5	99.20	-0.050	8.09	2.97	224	213		1.77	24.11.10	7.75	3 000	B+ / - / -
Иркут.обл.-6	99.92	-0.100	8.15	6.53	235	222		1.62	26.05.10	8.25	1 200	B+ / - / -
Кабардино-Балкария	102.95	0.20	9.70	-32.2	429	417		0.67	20.10.07	14.00	500	- / - / -
Казань-2	100.45	0.015	7.53	-13.3	274	239		0.17	11.04.07	10.00	1 000	- / - / -
Казань-3	100.35	0.054	8.11	-2.63	212	215		2.30	29.08.09	9.32	2 300	- / - / -
Калуж.обл.-1	100.72	0.00	8.28	-0.35	278	268		0.86	24.12.07	9.00	300	- / - / -
Карелия-9	100.15	0.00	8.10	-0.060	204	206		2.61	02.06.10	8.40	500	- / - / B+
Кировская обл.-1	100.75	0.00	8.04	-0.060	235	228		1.30	22.12.08	8.39	400	- / - / -
Кировская обл.-2	100.82	0.00	8.14	-0.080	238	229		1.53	24.09.09	8.45	600	- / - / -
Клинский район-1	100.50	0.00	10.16	-2.93	520	494		0.23	03.05.07	12.00	200	- / - / -
Коми-5	105.33	0.080	6.85	-11.6	136	125		0.83	24.12.07	13.00	500	- / Ba3 / BB-
Коми-6	115.40	-0.13	7.24	3.46	112	109		3.00	14.10.10	13.50	700	- / Ba3 / BB-
Коми-7	106.02	0.00	7.91	-0.090	152	151		4.82	22.11.13	10.00	1 000	- / Ba3 / BB-
Коми-8	96.00	0.00	8.22	-0.070	174	173		5.88	03.12.15	9.00	1 000	- / Ba3 / BB-
Костром.обл.-4	104.00	0.050	7.43	-6.14	186	177		1.02	11.03.08	12.00	800	- / - / -
Краснодар.кр.-1	100.90	0.15	6.56	-61.8	150	130		0.27	15.05.07	10.00	1 000	BB- / - / -
Краснояр.кр.-3	99.65	0.24	7.01	-23.2	141	131		1.09	01.10.08	7.00	3 000	- / - / -
Красноярск-3	100.90	-0.20	7.47	12.9	169	168		1.58	18.10.08	8.50	1 000	- / - / -
Лен.обл.-2	123.00	0.100	7.18	-3.13	104	101		3.12	08.12.10	14.01	800	B+ / - / B
Лен.обл.-3	128.15	0.00	7.50	-0.13	105	104		5.48	05.12.14	12.50	1 300	B+ / - / B
Липецкая обл.-1	100.15	0.00	6.91	-0.080	153	141		0.60	19.09.07	7.00	300	- / - / BB-
Липецкая обл.-2	100.74	0.037	7.85	-1.30	171	170		3.13	19.07.11	7.95	1 500	- / - / BB-
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.92	0.010	189	193		2.42	14.10.09	7.50	300	- / - / -
Магадан-1	103.72	0.17	8.76	-12.3	302	299		1.48	15.09.08	11.00	450	- / - / -
Марий Эл	99.82	-0.17	8.60	8.74	265	269		2.08	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	102.53	0.14	6.15	-29.7	81	69		0.50	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/ --
МО-4	109.50	0.075	6.49	-4.19	57	61		1.99	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/ --
МО-5	107.06	-0.031	6.70	1.11	75	68		2.04	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/ --
МО-6	107.63	0.18	6.99	-5.08	78	76		3.53	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/ --
Мос-29	105.48	0.021	5.72	-2.48	5	0		1.26	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	101.39	0.13	5.05	-52.7	-3	-22		0.27	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	107.30	0.041	5.88	-2.93	5	5		1.72	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.27	0.17	6.48	-5.05	31	29		3.32	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.88	0.18	6.66	-3.21	19	19		5.68	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	103.26	0.11	5.43	-17.9	0	-11		0.70	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	107.82	-0.13	6.46	3.76	33	32		3.05	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	102.39	0.00	5.35	-2.44	1	-10		0.50	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	105.34	0.00	5.75	-0.96	10	4		1.19	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.81	0.11	6.67	-1.87	18	18		6.16	24.06.15	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	106.72	0.050	6.23	-2.90	30	34		2.02	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	102.83	-0.020	7.20	1.25	165	151		0.98	02.11.08	10.24	2 500	--/--/B+
Нижегор.обл.-3	102.11	0.012	7.77	-0.46	161	159		3.24	20.10.11	8.70	2 000	--/--/B+
Новосиб.обл.-2	104.77	0.041	7.37	-7.34	191	179		0.76	29.11.07	13.30	2 000	--/--/--
Новосиб.обл.-3	101.38	-0.040	7.60	2.16	174	172		1.82	15.12.09	8.50	2 500	--/--/--
Новосибирск-3	109.95	0.100	7.77	-5.07	179	184		2.17	14.07.09	13.00	1 000	B/--/--
Самар.обл.-2	98.65	0.00	7.45	0.020	130	128		3.18	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Ba2/--
Самар.обл.-3	101.15	0.00	7.50	-0.020	125	123		3.80	11.08.11	7.60	4 500	--/--/--
Тамбовская обл.	100.15	0.00	8.14	-0.030	237	236		1.54	27.09.08	8.00	400	--/--/--
Твер.обл.-3	100.28	0.00	8.01	-0.030	219	219		1.68	30.11.08	7.95	800	--/--/--
Томск.обл.-3	101.94	0.13	7.12	-20.5	171	159		0.66	13.10.07	10.00	600	--/--/--
Томск.обл.-4	99.22	0.00	7.66	-0.080	171	174		2.07	09.11.09	8.00	900	--/--/--
Томск-1	102.40	0.00	9.11	-1.03	366	354		0.75	22.11.07	12.00	300	--/--/--
Тулльская обл.-1	102.65	0.00	7.48	-0.12	150	155		2.17	28.06.09	8.50	1 500	--/--/--
Удмуртия	100.30	0.055	8.18	-3.38	233	235		1.77	27.12.08	8.20	1 000	--/--/--
Уфа-4	102.94	0.085	8.03	-7.57	236	231		1.25	03.06.08	10.28	500	B+/--/--
Хабар.кр.-6	100.55	0.090	7.43	-5.52	159	153		1.75	24.11.09	8.00	1 000	--/--/--
ХМАО-2	107.72	0.00	5.82	-1.25	17	11		1.22	27.05.08	12.00	3 000	BB+/--/--
Чувашия-4	109.29	0.00	7.67	-0.56	178	180		1.88	27.03.09	12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	101.90	0.038	7.46	-1.08	122	121		3.71	05.06.11	7.85	1 000	--/--/--
Якутия-3	105.70	0.080	7.76	-7.26	209	204		1.26	17.06.08	12.00	800	--/--/B+
Якутия-5	100.29	-0.060	6.68	29.7	181	150		0.20	21.04.07	8.00	2 000	--/--/B+
Якутия-6	106.80	0.00	7.36	-0.24	135	136		2.33	13.05.10	10.00	2 000	--/--/B+
Якутия-7	102.17	0.033	7.72	-0.72	131	132		4.94	11.04.13	7.95	2 500	--/--/B+
ЯНАО	104.00	0.00	7.25	-0.58	152	150		1.42	03.08.08	10.00	1 800	BB+/--/--
Яр.обл.-2	102.30	0.100	7.06	-30.3	177	169		0.39	03.07.07	12.78	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	106.61	0.21	7.24	-10.4	129	133		2.07	26.05.09	10.50	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	99.60	0.00	8.00	0.010	215	217		1.79	30.12.08	7.75	500	--/--/--
Яр.обл.-6	99.07	-0.032	7.92	1.19	185	180		2.70	19.04.11	8.50	2 000	--/--/--
Розничная и оптовая торговля												
Автомир	100.00	0.075	11.96	-14.5	660	648	04.09.07	0.55	01.09.09	11.66	1 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.48	0.00	10.87	-0.18	535	525	22.01.08	0.92	21.07.09	10.99	1 000	--/--/--
Аптеки 36.6	100.86	0.016	10.49	-1.24	480	476	01.07.08	1.33	30.06.09	9.89	3 000	--/--/--
Арбат	100.10	0.00	10.41	-0.43	512	505	22.06.07	0.37	20.06.08	10.50	1 500	--/--/--
Банана-Мама	99.99	0.029	11.53	-4.41	610	599	26.10.07	0.69	23.10.09	11.25	1 000	--/--/--
Белазкомплект	98.99	0.00	13.94	0.26	833	825	24.04.08	1.12	22.10.09	12.60	500	--/--/--
Виктория	99.97	-0.031	--	--	554	555		--	29.01.09	10.40	1 500	--/--/--
Дет мир-Ц	99.45	0.00	8.78	0.00	229	228		6.03	26.05.15	8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	99.90	0.00	5.23	0.020	-14	-27		0.57	04.12.07	5.00	1 200	B-/--/--
Дикая Орхидея	100.15	-0.090	10.79	53.7	599	565	12.04.07	0.18	09.04.09	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	93.00	-0.50	11.75	17.3	557	554		3.36	17.03.11	9.25	3 000	--/--/--
Диксис	100.10	0.00	11.03	-0.28	571	562	20.07.07	0.45	20.07.09	11.00	1 800	--/--/--
Домо-Фин	100.05	0.00	10.11	-25.4	575	557	15.02.07	0.02	14.02.08	12.50	1 000	--/--/--
Евросеть-2	99.98	-0.025	10.51	3.38	504	493	04.12.07	0.80	02.06.09	10.25	3 000	--/--/--
Единая Европа	99.82	0.00	11.14	0.060	537	535	16.10.08	1.54	14.10.10	10.75	1 200	--/--/--
Имплозия	99.28	-0.17	13.30	40.8	797	787	01.08.07	0.48	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	100.01	-0.020	12.53	2.98	708	696		0.75	22.11.07	12.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	99.91	-0.080	16.14	366.2	1 177	1,156	16.02.07	0.02	12.02.10	11.75	1 400	--/--/--
Карусель	100.25	0.14	9.80	-9.73	405	403	18.09.08	1.48	12.09.13	9.75	3 000	--/--/--
Копейка-1	100.53	0.11	9.29	-9.35	361	356		1.28	17.06.08	9.40	1 200	B-/--/--
Копейка-2	99.16	0.023	9.48	-1.23	360	362	18.02.09	1.85	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	100.33	0.0082	9.37	-7.98	457	423	12.04.07	0.18	08.04.10	11.25	1 000	--/--/--
ЛБР-Интерфинтрейд	99.80	0.00	15.59	-0.030	993	988	29.05.08	1.21	26.11.09	14.90	300	--/--/--
М.Видео	100.00	0.00	10.21	-0.12	475	464	21.11.07	0.76	18.11.09	10.00	2 000	--/--/--
Магнит	102.14	0.00	8.18	-0.16	237	237		1.66	19.11.08	9.34	2 000	--/--/--
Марта-1	100.50	0.20	14.86	-18.8	922	916		1.19	22.05.08	14.84	700	--/--/--
Марта-2	98.74	0.41	16.29	-140.6	1 105	1,096	07.06.07	0.33	06.12.09	11.75	1 000	--/--/--
Марта-3	97.74	0.22	16.16	-26.9	1 062	1,053	01.02.08	0.95	02.08.11	13.00	2 000	--/--/--
Матрица	99.01	-0.092	15.81	32.5	1 054	1,048	13.06.07	0.34	10.12.08	12.32	1 200	--/--/--
МИР-Фин-1	100.07	-0.080	10.66	10.0	516	505		0.86	27.12.07	10.50	1 000	--/--/--
Монетка	99.18	0.35	12.14	-51.2	669	658	15.11.07	0.74	14.05.09	10.70	1 000	--/--/--
Перекресток	100.14	0.00	7.94	-0.48	264	255	10.07.07	0.42	08.07.08	8.15	1 500	--/--/--
Протек	98.95	-0.28	9.55	12.2	353	356	04.11.09	2.44	02.11.11	8.90	5 000	--/--/--
Пятерочка	108.60	-0.013	8.55	0.21	246	246		2.77	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/--
Пятерочка-2	102.97	-0.060	8.55	1.82	238	237		3.30	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/--
Санвэй	100.60	0.00	9.88	-1.80	465	456	06.06.07	0.33	03.12.08	11.66	1 000	--/--/--
Столич.гастрономы	99.90	0.00	8.85	0.010	313	309	21.08.08	1.42	20.08.09	8.60	1 500	--/--/--
Техносила	99.19	0.040	10.94	-3.39	528	523	29.05.08	1.24	26.05.11	10.00	2 000	--/--/--
ТОП-Книга	100.00	0.00	--	--	700	701		--	05.02.09	0.00	700	--/--/--
Фазтон-Аэро	100.00	0.00	10.77	-0.11	523	514	31.01.08	0.96	30.07.09	10.50	1 000	--/--/--
ЮТС-2	97.00	0.00	23.19	9.98	1 802	1,789	29.05.07	0.30	25.11.08	11.50	1 200	--/--/--
Строители и девелоперы												
ГлМосСтрой-2	100.70	-0.22	10.52	38.4	514	502	20.09.07	0.59	17.03.11	11.50	4 000	--/--/--
ДжЭф Си	100.05	0.00	9.41	-0.050	363	362	23.10.08	1.58	20.10.11	9.25	2 000	--/--/--
ДКС ФЖС РБ	100.00	0.00	12.30	-0.070	684	673	27.11.07	0.78	24.11.09	12.00	500	--/--/--
ИнкомФин-1	100.05	0.050	13.54	-4.31	789	774		1.22	28.03.09	12.70	1 250	--/--/--
Интеко	100.20	0.00	1.75	-98.4	-262	-279		0.02	15.02.07	10.95	1 200	--/--/--
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.82	-0.010	589	561		0.22	29.04.07	10.70	3 000	--/--/--
Искитим-2	100.53	-0.090	12.28	13.6	684	672	07.11.07	0.73	05.11.08	12.50	500	--/--/--
Камская дол.-1	100.04	0.00	11.98	-22.3	762	744		0.02	15.02.07	13.50	100	--/--/--
Камская дол.-2	100.01	-0.030	14.17	5.01	876	864		0.67	17.10.07	13.50	200	--/--/--
Камская дол.-3	100.04	0.00	14.03	-0.10	876	869	15.06.07	0.34	04.06.09	13.50	500	--/--/--
ЛенСпецСМУ-1	101.00	0.35	10.55	-34.2	495	487	24.04.08	1.09	22.04.10	11.75	1 000	B/--/--
ЛенСпецСМУ-2	101.00	0.35	10.70	-28.0	499	496	23.07.08	1.38	20.01.10	11.44	1 500	B/--/--
ЛСР Инвест	100.20	0.00	10.78	-0.030	512	507	03.06.08	1.25	08.12.09	10.70	2 000	--/--/--
М-Индустрия	100.15	-0.18	12.58	5.46	638	633		3.41	16.08.11	12.25	1 000	--/--/--
Миракс	101.21	0.16	10.24	-12.0	453	448		1.38	19.08.08	11.50	1 000	--/B2/B
Миракс-2	101.41	0.29	10.62	-13.3	463	465		2.25	17.09.09	10.99	3 000	--/B2/B
Пересвет-Инв-1	103.10	-0.100	13.02	15.1	763	751		0.62	02.10.07	17.50	200	--/--/--
ПИК-5	100.11	0.010	10.15	-4.17	506	488	22.05.07	0.28	20.05.08	10.20	1 120	--/--/--
СибЦемент	99.95	0.15	10.02	-46.7	474	468	14.06.07	0.35	12.06.08	9.70	800	--/--/--
СУ-155 1	100.10	-0.11	10.08	82.6	538	500		0.14	30.03.07	10.50	1 500	--/--/--
Сувар-Казань	100.11	0.030	12.33	-22.2	760	723	03.04.07	0.15	31.03.09	13.00	900	--/--/--
Терна-Фин-2	99.90	0.00	13.08	0.10	764	752	09.11.07	0.72	04.11.11	12.60	1 500	--/--/--
ЮСКК	100.28	0.22	13.59	-60.9	829	821	03.07.07	0.40	01.07.08	14.00	600	--/--/--
Телекоммуникации												
Байкалвестком	101.20	0.00	7.73	-3.45	250	241		0.33	07.06.07	11.43	300	--/--/--
ВолгаТел-2	101.46	0.046	7.45	-2.92	163	164	02.12.08	1.71	30.11.10	8.20	3 000	BB/--/--
ВолгаТел-3	102.50	0.025	7.63	-1.11	159	159		2.52	30.11.10	8.50	2 300	BB/--/--
ВолгаТел-4	101.22	0.059	7.68	-2.71	167	171	08.09.09	2.34	03.09.13	7.99	3 000	BB/--/--
ДальСвязь-2	102.95	0.00	7.95	-0.11	185	186	02.06.10	2.86	30.05.12	8.85	2 000	--/--/B
ДальСвязь-3	101.47	-0.027	7.77	1.68	200	196		1.56	03.06.09	8.60	1 500	--/--/B
МГТС-4	99.80	0.00	8.15	1.43	325	296	25.04.07	0.21	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/--
МГТС-5	100.98	0.00	5.03	-3.06	-13	-27	29.05.07	0.30	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	100.90	0.00	3.97	-8.52	-82	-116		0.17	11.04.07	9.28	1 500	BB/Ba3/BB
МегаФон-3	102.66	0.070	6.98	-6.90	136	129		1.12	15.04.08	9.25	3 000	BB/Ba3/BB
СЗТ-2	100.12	0.00	7.41	-0.070	210	196		0.43	03.10.07	7.50	1 500	BB/--/B+
СЗТ-3	102.30	0.00	7.15	-0.64	159	150	28.02.08	1.00	24.02.11	9.25	3 000	BB/--/B+
СибТел-4	102.10	-0.100	7.24	21.8	194	186		0.40	05.07.07	12.50	2 000	--/--/B+
СибТел-5	102.20	0.050	7.39	-4.85	176	170		1.15	25.04.08	9.20	3 000	--/--/B+
СибТел-6	100.40	0.100	7.72	-6.92	196	194	18.09.08	1.50	16.09.10	7.85	2 000	--/--/B+
СибТел-7	102.18	-0.020	7.73	0.86	177	182		2.09	20.05.09	8.65	2 000	--/--/B+
СМАРТС-2	100.25	0.23	13.63	-67.8	835	827		0.38	26.06.07	14.00	500	--/--/--
СМАРТС-3	99.31	-0.11	15.74	20.2	1 035	1,023	02.10.07	0.62	29.09.09	14.10	1 000	--/--/--
Таттелеком-3	101.10	0.100	7.36	-48.7	237	213		0.24	06.05.07	11.75	600	--/--/--
УРСИ-4	102.00	-0.010	7.23	0.43	180	168		0.71	01.11.07	9.99	3 000	BB/--/B+
УРСИ-5	102.10	0.050	7.43	-4.93	182	175		1.13	17.04.08	9.19	2 000	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-6	101.25	0.15	7.57	-9.45	175	176	20.11.08	1.67	17.11.11	8.20	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-7	101.55	0.061	7.73	-3.35	183	185	17.03.09	1.92	13.03.12	8.40	3 000	BB-/ -- /B+
ЦентрТелеграф-3	101.30	0.00	9.39	-0.10	348	351		1.95	01.04.09	9.75	700	B/ -- /--
ЦТК-4	114.24	0.045	7.67	-2.45	170	172		2.13	21.08.09	13.80	7 000	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.65	0.00	7.78	-0.040	204	202	02.09.08	1.46	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-3	102.16	-0.059	7.64	7.77	223	211	09.10.07	0.64	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	103.76	0.24	7.94	-15.4	214	205		1.64	09.12.09	10.00	5 000	B-/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.57	-0.025	9.93	3.29	447	436	22.11.07	0.76	22.05.08	10.50	3 000	B/ -- /--
ММК-ТрансФин	102.00	0.00	10.19	-0.37	449	446		1.34	10.07.08	11.50	650	-- / -- /--
РЖД-2	101.42	0.00	6.02	-0.70	55	44		0.81	05.12.07	7.75	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-3	104.13	0.033	6.80	-1.46	76	79		2.54	02.12.09	8.33	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-4	100.30	0.00	5.76	-0.74	49	42		0.35	14.06.07	6.59	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-5	100.10	0.040	6.72	-2.35	84	88		1.86	22.01.09	6.67	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-6	101.69	0.065	6.94	-2.10	77	76		3.30	10.11.10	7.35	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-7	102.71	0.037	7.09	-0.84	71	71		4.71	07.11.12	7.55	5 000	BBB+/A3/BBB+
СамараАвиа	100.00	-0.025	14.07	33.0	954	916		0.08	08.03.07	14.00	350	-- / -- /--
Трансаэро	100.10	0.00	11.77	0.060	644	632	09.08.07	0.47	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- /--
ЭйрЮнион	99.40	0.00	16.24	3.15	1 121	1,098	15.05.07	0.26	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- /--
ЮТэйр-2	100.05	0.00	10.14	-1.23	558	518	13.03.07	0.09	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- /--
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.86	0.34	7.68	-93.0	239	231	02.07.07	0.39	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	98.51	0.00	16.43	1.09	1 104	1,092	25.09.07	0.61	23.09.08	13.00	250	-- / -- /--
АИЖК	108.00	0.00	6.36	-0.66	55	55		1.67	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- /--
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.22	-0.0050	9.13	0.16	298	293		3.18	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- /--
АИЖК-2	110.05	-0.20	7.33	7.04	127	129		2.64	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- /--
АИЖК-3	105.00	0.050	7.35	-2.49	136	133		2.22	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- /--
АИЖК-4	105.50	0.00	7.58	-0.070	128	127		4.12	01.02.12	8.70	900	-- / -- /--
АИЖК-5	99.50	0.055	7.68	-1.37	135	134		4.33	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- /--
АИЖК-6	99.59	0.16	7.69	-3.42	127	127		5.12	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- /--
АИЖК-7	100.41	-0.080	7.82	1.45	136	135		5.78	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- /--
АИЖК-8	100.31	0.051	7.78	-1.06	137	137	15.03.14	4.98	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- /--
АК БАРС-2	100.15	0.00	8.06	-0.39	273	264	26.07.07	0.46	22.01.09	8.25	1 500	-- / -- /BB-
Акибанк	100.55	-0.090	10.02	40.1	511	482	26.04.07	0.21	23.04.09	12.62	600	-- / -- /--
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	7.18	-6.37	186	176		0.45	27.07.07	10.50	3 500	-- /B2/B-
Банк Союз-1	101.80	0.015	7.91	-1.71	227	221		1.16	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	99.99	0.067	8.53	-11.1	313	302	04.10.07	0.64	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
Банк СПб	100.08	0.075	9.70	-23.1	443	436	17.06.07	0.35	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
БанкЖилФин	99.05	0.00	10.81	0.42	532	521	21.12.07	0.84	19.12.08	9.25	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.45	0.00	12.10	-0.37	676	665	16.08.07	0.50	12.02.09	12.50	500	-- / -- /--
ВБРР	108.80	0.00	6.55	-0.32	54	57		2.38	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.40	0.00	6.39	-0.26	46	50		2.00	13.04.09	7.00	10 000	BBB/A1/BBB+
ВТБ-4	99.98	0.00	6.70	1.05	207	168	22.03.07	0.12	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-5	100.10	0.00	5.82	-0.71	91	62	26.04.07	0.21	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-6	100.45	0.00	5.57	-0.72	26	17	18.07.07	0.44	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	100.12	-0.025	10.55	3.42	510	498	20.11.07	0.76	25.11.08	10.50	750	-- /B2/ --
Газпромбанк-1	99.33	0.13	7.43	-3.97	122	122		3.52	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
ДельтаКредит-1	100.20	--	7.13	--	108	111		2.57	01.12.09	7.09	1 500	-- /Baa2/ --
ЕБРР-2	99.98	-0.045	0.00	1.07	-630	-627		4.20	21.04.11	0.00	5 000	-- / -- /--
Зенит-1	100.22	0.11	6.18	-90.2	153	114		0.12	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.85	0.050	8.65	-2.82	278	279		1.83	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Зенит-3	100.20	0.090	8.31	-12.8	286	275	14.11.07	0.75	09.11.11	8.45	3 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	100.15	0.00	6.77	-0.84	190	159	21.04.07	0.20	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.50	-0.095	7.35	35.7	231	209	13.05.07	0.26	13.11.09	9.25	1 300	-- /Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.20	0.00	10.99	-1.85	616	583	17.04.07	0.19	14.10.08	12.00	350	-- / -- /--
Кедр КБ-1	100.00	-0.010	11.99	1.62	659	647		0.64	05.10.07	11.50	450	-- / -- /--
Кедр КБ-2	100.08	0.080	11.53	-8.36	595	587	18.03.08	1.04	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- /--
КИТ Фин	102.57	0.17	8.65	-10.6	281	282		1.73	18.12.08	10.00	2 000	CCC+/ -- /--
КМБ-Банк-2	100.66	-0.080	7.48	4.79	166	167	03.12.08	1.71	30.11.11	7.75	3 400	-- /Baa2/ --
Мастер-Банк-2	100.16	-0.045	11.37	15.9	624	608	25.05.07	0.29	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- /--
Мастер-Банк-3	100.10	0.045	11.91	-6.24	644	633	05.12.07	0.80	30.11.11	11.75	1 200	-- / -- /--
МДМ-Банк-3	100.23	0.13	7.34	-21.4	194	182	04.10.07	0.64	01.10.09	7.60	6 000	BB-/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.15	0.100	13.32	-20.2	796	785	05.09.07	0.55	01.09.10	13.00	750	-- / -- /--
МИА-2	100.35	0.23	8.61	-17.2	289	286		1.43	09.08.08	8.60	1 000	-- / -- /--
МИА-3	100.81	0.00	8.14	-0.78	278	266	30.08.07	0.54	24.02.12	9.40	1 500	-- / -- /--
МКБ-1	100.20	0.100	9.86	-52.8	496	466		0.21	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 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)
МКБ-2	100.20	0.0093	10.36	-1.41	489	478	06.12.07	0.80	04.06.09	10.40	1 000	-- /B1/B-
МЛК	99.89	0.18	13.10	-90.7	820	791	26.04.07	0.21	23.07.09	12.00	550	-- / -- / --
ММБ-1	100.22	0.00	--	--	--	--		0.02	13.02.07	8.30	1 000	BB/ -- /BBB
ММБ-2	100.22	0.00	--	--	--	--		--	11.02.09	6.50	3 000	BBB- / -- /A-
Москоммерцбанк	100.32	0.025	9.05	-3.43	358	347	05.12.07	0.80	10.12.08	9.30	1 000	-- / -- / --
МосОблИпотАгенство	102.26	0.00	8.34	-0.070	225	221		2.80	21.12.10	9.00	1 500	-- /Ba2/ --
МосОблИпотАгенство-2	100.30	0.00	7.76	-0.100	230	218	19.12.07	0.78	07.09.11	7.99	3 000	-- /Ba2/ --
Мособлтрастинвест	99.88	0.080	9.29	-6.46	360	342		1.29	26.09.09	9.00	3 000	-- / -- / --
Номос-6	101.25	0.00	7.64	-1.14	230	219		0.50	16.08.07	10.00	800	-- /Ba3/B+
Номос-7	100.32	0.015	8.00	-1.97	251	240	18.12.07	0.84	16.06.09	8.25	3 000	-- /Ba3/B+
Оргрэсбанк	100.10	0.00	--	--	--	--		--	10.02.09	10.00	500	-- / -- /B-
Открытие	99.10	-0.38	12.08	26.1	630	628		1.58	11.11.08	11.00	200	-- / -- / --
Петрокоммерц-2	99.93	0.050	8.71	-2.27	272	275		2.27	31.08.09	8.50	3 000	-- / -- / --
ПроБизБанк-5	99.55	0.100	10.80	-19.3	544	532	02.09.07	0.53	29.04.09	9.69	1 000	-- / -- /B-
Промсвб-4	100.12	0.00	8.15	-0.010	272	260		0.71	01.11.07	8.20	600	B+/Ba3/B+
Ренинс Финанс	98.68	-0.025	11.98	2.81	638	630	01.04.08	1.08	30.03.10	10.40	750	-- / -- / --
Росбанк-1	100.14	0.00	2.17	-84.4	-219	-233	14.02.07	0.02	15.02.09	9.25	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	100.25	0.00	7.18	-0.060	151	147		1.26	04.06.08	7.20	3 000	-- /Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.68	0.069	7.57	-2.10	137	136		3.44	16.02.11	7.85	7 000	-- /Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.32	0.00	8.49	-0.080	305	288		0.73	08.04.08	8.80	2 250	-- / -- / --
РТК-Лизинг-5	100.10	0.00	8.75	0.040	343	330	16.08.07	0.45	12.08.10	8.80	2 250	-- / -- / --
Рус.Межд.Банк	100.00	0.16	10.61	-79.0	554	532	26.04.07	0.22	27.04.09	10.50	1 000	-- / -- / --
РусСтанд-3	100.10	0.0048	8.35	-1.03	300	289		0.52	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-4	99.81	-0.29	8.61	30.0	304	295		1.01	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-5	99.82	-0.050	9.50	57.2	492	453	15.03.07	0.10	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-6	99.70	0.00	8.89	0.24	355	344	15.08.07	0.50	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-7	100.06	0.24	8.60	-23.6	301	293	25.03.08	1.07	20.09.11	8.50	5 000	B+/Ba2/ --
Русфинанс-1	100.88	0.00	7.24	-0.090	142	143		1.71	02.12.08	7.65	1 500	BB/ -- / --
Русфинанс-2	100.64	0.00	7.24	-0.030	141	142		1.71	02.12.08	7.50	1 500	BB/ -- / --
Русь-Банк	100.17	-0.010	9.04	4.94	440	401	22.03.07	0.12	19.03.09	10.50	1 400	-- / -- / --
Северная Казна-1	100.08	0.030	11.04	-5.32	564	552	05.10.07	0.64	05.10.09	10.75	1 000	-- / -- / --
Сивакадемб-1	99.87	0.00	9.91	1.42	517	480		0.16	05.04.07	8.75	470	-- /B1/B
Сивакадемб-2	100.50	0.00	8.80	-1.06	352	346	15.06.07	0.34	12.12.08	10.00	1 500	-- /B1/B
Сивакадемб-3	100.60	-0.100	9.51	5.00	355	360		2.11	04.06.09	9.60	3 000	-- /B1/B
Сивакадемб-5	100.62	0.13	10.12	-3.56	387	384		3.75	18.10.11	10.05	3 000	-- /B1/B
Славинвестбанк-2	100.12	0.025	9.51	-12.8	457	430	30.04.07	0.22	27.10.08	10.00	900	-- / -- / --
Собинбанк	99.90	-0.050	12.45	7.38	700	689	14.11.07	0.74	13.05.09	12.00	1 048	-- / -- / --
Спуртб-1	100.00	0.00	9.57	0.090	413	401		0.74	15.11.07	9.25	500	-- / -- / --
СТИН-фин-1	99.78	0.26	17.79	-188.9	1 306	1,269	03.04.07	0.15	01.04.08	16.00	300	-- / -- / --
Судостроительный банк	100.35	0.12	9.78	-32.8	448	440	05.07.07	0.40	02.07.09	10.50	1 500	-- / -- / --
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.66	-0.30	337	329		0.39	29.06.07	8.50	2 000	-- / -- / --
Тат-Инк	100.49	0.00	--	--	--	--		1.00	06.02.08	0.00	500	-- / -- / --
Татфондбанк-3	100.00	0.00	10.38	0.080	493	481	20.11.07	0.75	19.05.09	10.00	1 500	-- / -- / --
Транскапиталбанк	100.22	0.060	10.09	-22.7	496	480	27.05.07	0.29	01.06.09	10.50	800	-- / -- / --
ТуранАлем Фин-1	100.83	0.00	7.53	-0.020	151	155		2.40	06.10.09	7.75	3 000	-- / -- / --
УБРИР-2	100.10	0.00	11.16	-0.19	586	578	05.07.07	0.40	02.07.09	11.00	1 000	-- / -- / --
УралЛизЦентр	99.75	0.28	12.17	-43.6	675	663	24.10.07	0.68	28.10.09	11.50	1 000	-- / -- / --
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.62	-0.050	225	213		0.58	12.09.07	7.50	2 500	-- / -- / --
ХКФБ-2	100.17	0.036	7.92	-14.9	286	265	15.05.07	0.27	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-3	100.07	0.00043	7.83	-1.88	319	280	22.03.07	0.12	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-4	100.88	0.012	9.72	-0.91	394	393	15.10.08	1.57	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/ --
Центр-Инвест	99.95	0.00100	2.85	-0.83	-319	-316		2.54	11.11.09	10.00	1 500	-- /B1/ --
Экспобанк 07 (CLN)	100.50	0.00	11.07	-0.86	572	559		0.54	03.09.07	11.75	1 400	-- /B3/ --
Элемтэ-1	100.10	0.00	7.91	-21.1	351	323	20.02.07	0.04	08.02.08	10.60	200	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.06	-0.090	10.73	228.2	633	605	20.02.07	0.04	17.02.09	12.50	1 000	-- /B2/ --
Химические												
Амтел (AV)-1	99.00	0.00	9.56	0.46	411	400		0.75	15.11.07	8.00	1 200	-- / -- / --
Дорогобуж-1	99.50	0.00	9.19	0.11	351	347		1.28	11.06.08	8.60	900	-- / -- / --
КуйбАзот-2	100.37	0.070	8.88	-2.16	269	266		3.39	04.03.11	8.80	2 000	-- / -- / --
Марийский НПЗ	100.34	0.15	11.62	-46.5	635	627	19.06.07	0.36	16.12.08	12.40	800	-- / -- / --
НКНХ-3	100.10	0.00	7.88	-0.30	271	247		0.31	01.09.07	8.00	2 000	-- /B2/B+
НКНХ-4	104.22	0.00	7.95	-0.23	205	208	30.03.09	1.92	26.03.12	9.99	1 500	-- /B2/B+
Нэфис-1	95.00	0.00	41.32	44.8	3 644	3,614		0.20	22.04.07	10.50	400	-- / -- / --
Салаватстекло	102.80	0.20	9.12	-19.5	353	345		1.05	25.03.08	11.60	750	-- / -- / --
Салаватстекло-2	100.15	-0.030	9.23	4.32	380	368	31.10.07	0.71	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 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)
САНОС-2	105.03	-0.026	8.08	0.90	206	209		2.44	10.11.09	10.00	3 000	-- / -- / --
Сибур	100.22	0.11	7.75	-4.89	171	175	05.11.09	2.48	01.11.12	7.70	1 500	-- / -- / --
СНХЗ	99.85	0.16	11.19	-27.3	580	568	02.10.07	0.62	29.09.09	10.70	1 000	-- / -- / --
УралХимКомп	100.55	0.00	10.27	-0.23	474	464	25.01.08	0.93	21.01.11	10.50	500	-- / -- / --
<b>Энергетика</b>												
Башкирэн-2	100.22	0.00	4.03	-33.4	-38	-69		0.04	22.02.07	9.50	500	-- / -- / --
Башкирэн-3	100.34	0.34	8.37	-18.9	247	250	19.03.09	1.94	09.03.11	8.30	1 500	-- / -- / --
ГидроОГК-1	103.18	0.0059	7.37	-0.21	113	112		3.77	29.06.11	8.10	5 000	-- / Baa3 / --
ГТ-ТЭЦ-4	99.99	0.13	10.99	-6.24	501	504		2.22	02.09.09	10.71	2 000	-- / -- / --
Мосэнерго	100.51	0.060	7.45	-2.64	144	148	15.09.09	2.35	13.09.11	7.54	5 000	B / -- / --
Мосэнерго-2	101.15	0.050	7.51	-1.25	121	119	23.02.12	4.15	18.02.16	7.65	5 000	B / -- / --
МОЭСК	100.95	0.010	7.95	-0.28	170	167		3.80	06.09.11	8.05	6 000	-- / -- / --
ОГК 5	99.90	-0.028	7.68	1.22	166	170	01.10.09	2.39	29.09.11	7.50	5 000	-- / Baa3 / --
СвердлЭн-1	100.03	0.00	10.00	-2.79	553	517		0.06	01.03.07	10.50	500	-- / -- / --
Татэнерго-1	102.03	0.17	7.82	-17.2	224	216		1.03	13.03.08	9.65	1 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.39	0.027	5.99	-4.07	50	39		0.84	18.12.07	8.80	5 000	BB+ / -- / --
ФСК-2	103.67	0.068	7.13	-2.44	101	101		2.99	22.06.10	8.25	7 000	BB+ / -- / --
ФСК-3	100.55	0.050	6.89	-3.03	105	106		1.75	12.12.08	7.10	7 000	BB+ / -- / --
ФСК-4	100.63	0.051	7.26	-1.35	99	98		3.95	06.10.11	7.30	6 000	BB+ / Baa2 / --
<b>Другие</b>												
АЦБК-Инв-3	100.75	0.050	9.11	-8.40	370	358	18.10.07	0.68	14.04.11	9.95	1 500	-- / -- / --
Белый фрегат	100.04	-0.085	15.23	12.0	976	964	13.12.07	0.80	17.12.09	14.50	1 000	-- / -- / --
Волга-1	100.26	-0.23	9.06	232.1	450	410		0.09	13.03.07	12.00	1 500	-- / -- / --
ГОТЭК-2	100.00	-0.034	11.74	10.1	646	638	21.06.07	0.37	18.06.09	11.50	1 500	-- / -- / --
ДЗ-Фин	98.00	0.00	19.59	6.93	1 446	1 430	25.05.07	0.29	23.05.08	11.60	400	-- / -- / --
ЕПК-1	99.47	0.17	10.43	-28.5	503	491	04.10.07	0.63	02.10.08	9.35	1 000	-- / -- / --
Жилсоципотека	99.78	-0.12	12.12	19.8	670	658	25.10.07	0.68	22.10.09	11.50	600	-- / -- / --
Инпром-1	100.00	-0.25	2.00	125.5	-286	-317		0.20	20.04.07	2.00	500	-- / -- / --
Инпром-2	100.75	-0.030	9.11	6.08	380	370	19.07.07	0.44	15.07.10	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	100.52	-0.030	8.92	9.14	380	364	23.05.07	0.29	18.05.11	10.70	1 300	-- / -- / --
Интегра-2	100.26	0.0023	10.86	-0.10	483	485	01.12.09	2.46	29.11.11	10.70	3 000	-- / -- / --
Метрострой	100.62	0.00	8.02	-0.11	243	235	28.03.08	1.08	23.09.11	8.47	1 500	-- / -- / --
НЛК	99.50	0.45	13.43	-53.9	789	779		0.95	31.01.08	12.45	500	-- / -- / --
Отеч.лекарства-2	99.58	-0.13	11.38	26.6	604	592	21.08.07	0.51	17.02.09	10.25	1 300	-- / -- / --
Разгуляй-2	99.92	-0.20	10.56	19.8	497	489	01.04.08	1.08	27.09.11	10.25	2 000	-- / -- / --
РКС-1	100.74	0.045	8.71	-7.39	330	318	17.10.07	0.67	15.04.09	9.70	1 500	-- / -- / --
Рубин	100.07	-0.030	12.33	4.76	692	680	16.10.07	0.66	13.10.09	12.15	1 200	-- / -- / --
Самохвал	100.02	0.025	11.66	-2.37	605	598	23.04.08	1.13	21.10.09	11.40	1 500	-- / -- / --
Спартак-Казань	100.06	0.00	--	--	--	--		0.96	23.01.08	0.00	500	-- / -- / --
ТАИФ-1	99.90	0.065	8.66	-4.59	291	289	11.09.08	1.48	09.09.10	8.42	4 000	-- / -- / --
ТК Фин	99.80	0.00	12.63	3.46	800	760	22.03.07	0.12	18.09.08	10.75	1 000	-- / -- / --
Финансконтракт	99.67	0.069	12.87	-13.7	750	739		0.55	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.				
<b>Внешние российские суверенные долговые обяз.</b>													
Aries 07 (Евро)	102.25	-0.011	--	--	0.69	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	108.95	-0.049	4.12	0.80	2.50	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	127.44	0.26	5.23	-3.92	5.75	-45	-43	49	51	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.62	0.21	5.46	-5.73	3.94	-12	-8.91	72	80	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.83	-0.065	6.01	10.5	0.74	62	51	91	97	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	101.68	-0.013	5.35	-6.73	0.37	--	--	20	20	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.22	0.024	5.46	-2.80	1.51	--	--	51	61	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	143.62	0.23	5.75	-2.36	7.55	--	--	101	92	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	180.55	0.32	6.01	-1.80	10.62	--	--	--	--	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	112.56	0.27	5.75	-3.24	7.24	--	--	101	90	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
<b>Российские корпоративные еврооблигации</b>													
Алроса 08	102.62	-0.0015	5.88	-1.28	1.18	44	37	86	--	06.05.08	8.125	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	114.93	0.24	6.40	-3.82	5.82	73	75	167	168	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.77	-0.035	7.01	2.00	1.22	157	150	200	208	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	107.96	0.032	6.29	-2.63	2.13	79	78	144	145	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	104.25	0.097	6.42	-3.86	2.73	89	90	164	165	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	107.38	0.14	6.52	-3.50	3.92	94	96	178	185	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	106.64	0.25	7.25	-3.62	6.65	153	154	251	248	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	100.73	-0.013	5.40	-8.03	0.20	-2	-10	24	24	25.04.07	9.125	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 09	112.36	0.060	5.49	-3.59	2.37	-2	-2.48	67	69	21.10.09	10.500	700	BBB/A3/BBB-
Газпром 10 (Евро)	110.30	0.00100	4.58	-0.65	3.23	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-1	118.22	0.33	5.99	-6.31	4.68	37	39	126	131	01.03.13	9.625	1 750	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-2	96.10	0.023	5.95	-0.50	2.79	42	40	118	122	22.07.13	4.505	1 222	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-3	99.55	0.050	5.81	-2.08	2.44	30	27	100	104	22.07.13	5.625	646	BBB/A3/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	105.20	0.17	5.94	-4.24	4.20	34	29	120	118	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ -- /BBB-
Газпром 34	127.14	0.65	6.49	-4.25	12.23	41	76	168	160	28.04.34	8.625	1 200	BBB/A3/BB
Газпромнефть 07	100.06	-0.00090	-9.63	-1 533.0	0.00	--	--	--	--	13.02.07	11.500	400	BB+/Ba2/ --
Газпромнефть 09	108.91	-0.0048	5.79	-1.71	1.78	31	28	89	91	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.87	0.12	6.49	-6.22	2.24	99	98	166	167	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	102.61	0.23	7.83	-3.71	6.31	213	214	309	307	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	104.17	0.12	6.36	-5.15	2.56	84	84	156	157	10.12.09	8.000	375	BB-/Ba3/BB-
ММК 08	102.36	0.040	6.49	-3.11	1.58	102	99	155	159	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB
МТС 08	103.50	-0.0033	5.96	-2.83	0.94	55	46	90	100	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	105.86	0.054	6.55	-1.96	3.17	100	102	179	184	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	105.58	0.12	6.66	-3.09	4.20	106	109	192	199	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	101.16	0.14	8.31	-2.30	6.34	261	261	357	355	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	102.83	0.043	5.94	-2.02	2.39	44	43	112	114	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.89	0.053	6.55	-3.43	1.84	107	104	166	168	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	108.88	0.19	7.62	-3.38	5.35	197	198	289	292	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.40	-0.024	6.29	-0.47	1.10	86	78	125	135	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	105.91	0.074	7.14	-2.43	3.43	158	159	238	245	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	100.96	0.051	7.36	-2.85	1.87	188	185	248	249	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	103.74	0.053	6.91	-2.61	2.35	141	140	209	210	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	103.57	-0.051	5.92	1.46	0.71	54	42	81	87	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	102.93	0.18	6.11	-4.74	3.89	53	56	137	144	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	105.78	0.26	6.66	-3.71	6.97	93	94	193	189	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
<b>Российские банковские еврооблигации</b>													
АльфаБанк 07	100.00	-0.00040	0.00	0.00	0.00	--	--	--	--	09.02.07	7.750	150	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 08	101.02	0.043	6.96	-3.71	1.33	151	145	197	204	02.07.08	7.750	250	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.88	0.062	7.50	-2.70	2.39	199	198	268	269	10.10.09	7.875	400	BB/Ba2/BB-
АльфаБанк 15	101.03	0.081	8.30	-0.00026	3.29	275	276	354	361	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.80	0.049	5.99	-2.54	2.36	49	48	117	118	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	104.26	0.15	3.94	-0.0014	1.24	-149	-156	-106	-98	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	104.62	0.087	6.42	-1.77	5.07	78	81	169	174	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15	103.25	0.053	6.51	-0.00018	3.32	96	98	175	182	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	101.95	0.047	5.73	-3.18	1.73	26	22	82	84	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.51	0.073	5.88	-1.99	3.96	30	32	114	121	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	102.48	0.15	5.40	-0.00059	2.76	-12	-12	62	63	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	98.01	0.024	4.75	-0.000054	3.61	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	101.26	0.22	6.15	-1.60	13.61	2	46	133	127	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.26	0.038	5.84	-2.92	1.62	37	33	90	94	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 11	105.86	0.11	6.40	-3.04	3.73	82	85	165	173	15.06.11	7.970	300	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 15	99.80	0.11	6.53	-1.71	6.56	82	83	179	178	23.09.15	6.500	1 000	BB+/A3/ --
ИмпэксБанк 07	101.13	-0.016	5.93	-2.39	0.38	58	43	78	78	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	100.94	-0.025	7.67	1.84	1.00	226	217	262	272	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.47	-0.0082	6.88	0.30	0.80	148	137	178	186	07.12.07	7.500	250	BB-/Ba2/BB-
Никойл 07	100.40	0.00	4.97	-28.8	0.10	-49	-54	-19	-19	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос 07	100.01	-0.26	6.29	1 975.4	0.00	80	79	113	113	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B+
Петрокоммерц 07	100.40	-0.00010	0.00	0.00	0.00	--	--	--	--	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	99.96	0.022	8.01	-1.07	1.94	253	250	314	315	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	101.89	-0.0044	7.89	0.050	3.12	234	235	312	318	04.10.10	8.500	200	B+/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.29	0.039	5.94	-3.31	1.41	49	44	97	103	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15	100.44	0.0025	6.06	-0.000090	3.24	51	53	130	135	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	99.26	0.050	8.46	-2.99	1.60	299	295	352	356	31.10.08	8.000	100	B+/ -- /BB-
Ренессанс 09	101.79	0.0082	8.01	-0.53	2.47	249	249	319	321	17.11.09	8.750	250	B+/Ba3/BB-
Росбанк 07	100.58	-0.0073	6.13	-1.47	0.41	78	63	98	98	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.21	0.0042	6.64	-2.04	1.33	119	113	165	175	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	102.84	0.046	6.02	-1.51	3.37	47	49	127	133	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	104.88	0.030	6.22	-0.68	5.10	58	61	149	154	16.05.13	7.175	700	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 16	102.53	0.087	6.33	-0.00023	3.93	74	77	158	166	21.09.16	6.970	500	-- / -- /BBB
Рус.Стандарт													

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте %	Изм. за день	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.USD	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
						Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.	Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.				
Сибкадембанк 10	100.00	0.00	12.24	-0.070	2.85	671	671	747	750	06.07.10	12.250	30	--/--/--
Сибкадембанк 11 (12.0%)	110.20	0.048	9.34	-1.54	3.84	376	378	460	466	30.12.11	12.000	130	--/--/--
ХКФБ 08 (8.625%)	100.61	-0.11	8.14	8.20	1.32	270	264	315	322	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/--
ХКФБ 08 (9.125%)	100.97	-0.19	8.07	19.2	0.96	266	257	301	312	04.02.08	9.125	150	B-/Ba3/--
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.55	0.048	7.99	-4.50	1.13	256	248	296	305	20.04.08	8.500	250	--/--/--
Амтел 07	96.75	0.00	18.31	18.7	0.38	1 296	1 281	1 315	1 315	30.06.07	9.250	175	--/--/--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.54	4.37	0.16	510	503	538	538	10.04.07	9.750	60	B-/--/--
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.98	0.0000020	1.59	451	447	504	508	03.11.10	10.000	150	--/--/--
Интер РАО 08	99.50	0.00	8.23	0.49	1.03	281	273	318	329	12.03.08	7.750	150	--/--/--
Иркут 09	102.42	0.038	7.01	-2.26	1.97	153	150	214	216	10.04.09	8.250	125	--/--/--
ИСД 10	100.14	0.042	8.98	-0.00072	0.59	360	347	384	388	23.09.10	9.250	150	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.25	0.00	8.35	-1.49	0.42	299	285	320	320	13.07.07	9.000	150	--/--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.44	-0.040	0.98	403	394	438	449	27.02.08	9.700	100	--/--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	31.34	156.2	0.11	2 588	2 583	2 617	2 617	22.03.07	9.800	100	--/--/--
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.11	0.61	0.78	572	561	602	609	30.11.07	10.500	100	--/--/--
Открытые Инвест 07	100.25	0.00	8.74	-0.41	0.72	335	323	363	369	09.11.07	9.125	150	--/--/--
САНОС 07	100.38	0.00	6.39	-11.6	0.16	95	88	122	122	11.04.07	8.875	40	--/--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.30	-0.28	1.20	287	280	329	337	12.05.08	8.750	50	--/--/--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	-0.010	2.13	256	255	321	322	28.05.09	7.950	100	--/--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.30	0.58	0.47	593	579	614	614	30.07.07	10.750	50	--/--/--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.86	2.18	0.63	348	336	373	377	02.10.07	7.250	90	--/--/--
СУЭК 08	101.31	0.14	7.77	-9.33	1.58	231	227	283	288	24.10.08	8.625	175	--/--/--
Фуршет 09	100.25	0.00	10.10	-0.00011	0.73	471	460	499	505	07.11.09	10.500	75	--/--/--

## Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
08.02.2007	Аукционное доразмещение ОБР-3 Банком России	10 000.0
	Аукцион по размещению девятого выпуска облигаций АИЖК	5 000.0
	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Комплекс-Финанс	1 000.0
	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
09.02.2007	Выплата купона по облигациям Оргрзсбанк-1	25.1
13.02.2007	Выплата купона и погашение облигаций ММБ-1	1 041.4
	Выплата купона по облигациям ГАЗ-финанс-1	211.7
	Выплата купона по облигациям Москва-42	126.0
	Выплата купона по облигациям ЭйрЮнион-1	48.6
	Оферта на выкуп по облигациям МИА-2	--
	Оферта на выкуп по облигациям Оргрзсбанк-1	--
	Оферта на выкуп по облигациям ТОП-Книга-1	--
14.02.2007	Выплата купона по облигациям ОФЗ 46002	2 782.4
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 46017	1 058.9
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 46020	272.3
	Выплата купона по облигациям Банк Русский Стандарт-6	242.3
	Выплата купона по облигациям Газпром-4	204.9
	Выплата купона по облигациям Росбанк-1	139.1
	Выплата купона по облигациям ММБ-2	97.2
	Выплата купона по облигациям Белгородская обл.-3	41.8
	Оферта на выкуп по облигациям Tatlnk Finance-1	--

## Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
8 февраля	АИЖК-9	11	5 000.0
8 февраля	Комплекс-Финанс	3	1 000.0
14 февраля	Банк Ренессанс Капитал	3	2 000.0
20 февраля	Газпром-9	7	5 000.0
2007	Инвестсбербанк	3.5	1 200.0
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	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	РЕСО-Лизинг-Финанс	3	2 000.0
2007	Рос-Финанс	3	3 000.0
2007	Русские масла	3	600.0
2007	Саратов	-	600.0
2007	Сибкадембанк-4	4	2 000.0
2007	Сэтл Групп (Петербургская недвижимость)	5	1 000.0
2007	ТД Копейка-3	5	4 000.0
2007	ТД Перекресток	-	9 000.0
2007	Тинькофф-Инвест	3	1 000.0
2007	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	5.64%	5.83%	5.47%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.27%	0.34
2 года	5.86%	6.02%	5.96%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.65%	1.19
3 года	6.07%	6.13%	6.24%	ОФЗ 25060	29.04.2009	5.96%	2.10
4 года	6.25%	6.25%	6.41%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.07%	2.68
5 лет	6.37%	6.34%	6.54%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.21%	3.53
6 лет	6.45%	6.42%	6.64%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.41%	4.94
7 лет	6.52%	6.47%	6.71%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.52%	6.51
8 лет	6.56%	6.51%	6.76%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.57%	8.56
9 лет	6.59%	6.53%	6.79%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.83%	12.5
10 лет	6.60%	6.54%	6.81%				
11 лет	6.61%	6.55%	6.82%				
12 лет	6.62%	6.55%	6.81%				
13 лет	6.63%	6.55%	6.81%				
14 лет	6.64%	6.56%	6.81%				

### Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.69%	6.06%	5.90%	Мос-29	05.06.2008	5.72%	1.26
2 года	6.04%	6.29%	6.21%	Мос-36	16.12.2008	5.88%	1.72
3 года	6.30%	6.43%	6.47%	Мос-47	28.04.2009	6.23%	2.02
4 года	6.48%	6.52%	6.69%	Мос-38	26.12.2010	6.48%	3.32
5 лет	6.60%	6.57%	6.87%	Мос-39	21.07.2014	6.66%	5.68
6 лет	6.68%	6.62%	6.98%	Мос-44	24.06.2015	6.67%	6.16
7 лет	6.71%	6.65%	7.04%				
8 лет	6.71%	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.