

9 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**

- Газпром и СУЭК намерены объединить электроэнергетические и угольные активы: влияние на облигации СУЭКа

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

### Стратегия внутреннего рынка

Главным событием на рынке облигаций в четверг стал аукцион АИЖК-9 в объеме 5 млрд руб. На фоне благоприятной внутренней конъюнктуры ажиотаж вокруг облигаций АИЖК способствовал очень успешному размещению. Спрос на аукционе превысил предложение более чем в два раза. Основное участие в размещении приняли иностранные участники рынка. Доходность в ходе аукциона сложилась на уровне 7.70%, что соответствует спреду к ОФЗ в размере 120 б. п. – это на 20 б. п. ниже аналогичного показателя, сложившегося при размещении АИЖК-7, АИЖК-8 несколькими месяцами ранее. После аукциона были отмечены покупки АИЖК-7 и АИЖК-8, котировки которых по итогам дня превысили 101.0.

Среди других выпусков активность в четверг была отмечена в облигациях Москвы и ЛУКОЙЛа. Из долговых обязательств Газпрома немного подрос выпуск Газпром-6. В сегменте государственных облигаций основные торговые обороты были отмечены в выпуске ОФЗ 46020, котировки которого выросли до 102.45. Намеченный на четверг аукцион ОБР-3 не состоялся. В последние две недели, несмотря на избыточный уровень рублевой ликвидности, участники рынка неохотно вкладывают свои средства в ОБР-3, предпочитая более доходные и ликвидные инструменты для инвестиций.

Сегодня позитивные настроения на рынке рублевых облигаций должны сохраниться. Из облигаций эмитентов с высоким кредитным качеством мы рекомендуем ЛУКОЙЛ-4, длинные обязательства Газпрома и выпуск КМБ-Банк-2. Среди более доходных облигаций мы видим потенциал роста котировок выпусков Казань-3, Копейка-2, Сибкадембанк-5.

*Николай Подгузов*  
Телефон: 783 5673

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

### Стратегия внешнего рынка

Позитивные настроения на развивающемся рынке облигаций сохраняются. Поддержку котировкам долговых обязательств оказывает динамика базовых активов. Прошедшие на этой неделе аукционы КО США сопровождались высоким спросом и способствовали снижению доходностей облигаций. Спрос при размещении 30-летних КО США в четверг превысил предложение в 2.46 раза. При этом иностранные участники рынка приобрели около 42.0% эмиссии, что может считать хорошим показателем.

Инвесторы продолжают проявлять интерес в основном к облигациям с длинной дюрацией. По-прежнему пользуются спросом обязательства телекоммуникационных компаний: в четверг были отмечены покупки МТС 12 (105.75), МТС 10 (106.0), ВымпелКом 16 (106.825). Из других длинных выпусков мы считаем привлекательными ЕвразХолдинг 15, ТНК-ВР 16, СИНЕК 15.

Инвесторы довольно позитивно отреагировали на новости о создании совместного предприятия между Газпромом и СУЭК. Вскоре после распространения этой информации были отмечены покупки в выпуске СУЭК 08 на уровне 101.5. Выгоды для СУЭКа от создания нового предприятия пока трудно проанализировать (см. ниже), но наличие в качестве партнера крупнейшей газовой компании, контролируемой государством, уже оказывает свое магическое воздействие. В настоящее время выпуск СУЭК 08 предлагает премию к кривой доходности Газпрома на уровне 200 б. п., и многие участники рынка, скорее всего, предпочтут продолжить игру на снижение этого показателя.

*Николай Подгузов*  
Телефон: 783 5673  
*Наргиз Садыгова*  
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	311	308**
	Количество людей, продолжающих получать пособие по безработице	28 января	16:30	2.495	2.490	2.544**
	Изменение объема оптовых запасов	декабрь	18:00	0.5%	-0.5%	1.1%**

\*По московскому времени.

\*\*Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Страна	EMBI+	Изменение, %			EMBI+спрэд	Изменение за день, б.п.
		1-День	1-Неделя	С начала года по сегодняшний день		
EMBI+ Global	409.1	0.040	0.88	0.45	172.0	2.00
Аргентина	128.6	-1.27	-1.82	1.25	214.0	10.0
Бразилия	586.6	0.18	1.25	1.10	186.0	0.00
Болгария	638.3	-0.090	0.68	0.32	68.0	3.00
Мексика	349.8	-0.070	0.96	0.18	103.0	2.00
Россия	449.1	0.040	1.09	-0.032	102.0	2.00
ЮАР	144.3	-0.010	0.70	1.21	74.0	0.00
Турция	260.5	-0.27	0.48	0.71	210.0	5.00
Украина	219.6	-0.050	0.53	0.60	131.0	2.00

Источник данных: Bloomberg

## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

### Стратегия валютного рынка

Банк России вчера изменил структуру бивалютной корзины – операционного ориентира курсовой политики банка, увеличив долю евро. Теперь евро и доллар США представлены в соотношении 0.45 евро к 0.55 доллара (ранее 40 евроцентов к 60 центам США). В результате фактический вес евро в бивалютной корзине вырос с 46.3% в среду до 51.5% на сегодняшний день. В официальном пресс-релизе, сообщая об изменении структуры корзины, Банк России ссылается на положения "Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на 2007 год". Этот документ действительно предполагает достижение 50%-ного соотношения евро и доллара в операционной корзине, и данная мера приближает ее структуру к поставленной цели. В то же время, если предположить, что Банк России по-прежнему будет стремиться к сохранению относительно стабильной стоимости корзины, изменение структуры операционного ориентира увеличит волатильность курса рубля к доллару. Вместе с решением об изменении структуры корзины Банк России допустил укрепление рубля к доллару на 0.4% и повышение его курса к корзине на 1%.

Мы давно убеждены, что бивалютная корзина Банка России нужна лишь для того, чтобы скрыть укрепление курса рубля относительно доллара, что действительно необходимо для борьбы с инфляцией. Доля торгов по инструменту рубль/доллар на ММВБ составляет около 97.5%. Несмотря на то, что значительная часть российского экспорта приходится на еврозону, это преимущественно сырьевые товары, цены на которые устанавливаются в долларах, поэтому курс рубля к доллару оказывает влияние на конкурентоспособность России. Следовательно, увеличение доли евро в бивалютной корзине говорит о том, что Банк России еще сильнее рассчитывает на повышение курса евро к доллару – это позволит ему допустить еще более существенное укрепление рубля относительно доллара и сделать валютный курс более эффективным инструментом борьбы с инфляцией. Однако по тем же причинам пропорционально возрастают риски, связанные с возможным ослаблением евро к доллару. Тем не менее, задача борьбы с инфляцией остается актуальной, поэтому мы вновь подтверждаем наш прогноз курса на конец 2007 г. на уровне 25.00 рублей за доллар США.

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

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
8 февраля	Германия	Сальдо торгового баланса, EUR млрд	декабрь	10:00	16.5	10.8	18.3**
		Счет текущих операций, EUR млрд	декабрь	10:00	10.5	9.8	14.1**
		Импорт (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	10:00	1.5%	5.0%	-3.9%**
		Экспорт (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	10:00	0.3%	-2.0%	-0.6%**
		ЕС	Объявление процентной ставки ЕЦБ	февраль	15:45	3.50%	3.50%
9 февраля	Германия	Индекс оптовых цен (изменение к предыдущему месяцу)	январь	10:00	-0.2%	-	0.0%
		Индекс оптовых цен (изменение к аналогичному периоду 2006 г.)	январь	10:00	3.2%	-	3.7%
	Франция	Объем промышленного производства (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	10:45	0.3%	-	-0.2%
		Объем промышленного производства (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	10:45	0.1%	-	-1.1%
		Объем производства (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	10:45	0.2%	-	-0.2%
		Объем производства (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	10:45	1.3%	-	-0.2%
	Италия	Сальдо торгового баланса, EUR млрд	декабрь	10:45	-2.9	-	-2.8
		Объем промышленного производства (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	12:00	0.7%	-	-0.3%
		Объем промышленного производства (с учетом количества рабочих дней, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	12:00	1.7%	-	2.2%
		Объем промышленного производства (без учета сезонных колебаний, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	12:00	-2.0%	-	2.1%

\*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.
<b>Рынок российских еврооблигаций</b>										
Банк Москвы 15	длинная позиция	02.11.2006	102.33	102.58	103.07	103.32	2.49	9.05	1.99	7.24
ГазпромБанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	105.67	105.92	3.45	11.5	2.91	9.71
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	105.47	105.72	8.53	16.5	5.27	10.2
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	108.71	109.00	4.61	10.7	3.87	8.99
ТНК-ВР 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	105.71	105.96	3.49	11.7	2.77	9.32
<b>Рынок рублевых облигаций</b>										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	101.35	103.60	-0.34	-1.35	1.76	6.93
Виктория	держать до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.70	100.00	5.70	10.1	5.52	9.74
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	102.85	103.90	3.39	9.67	2.51	7.15
Импэксбанк-2	держать до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.00	100.10	3.48	6.13	5.52	9.74
Импэксбанк-3	держать до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.45	100.68	4.44	7.83	5.52	9.74
Итера	держать до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	100.85	100.95	5.47	8.92	5.98	9.75
Красный Восток	держать до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.05	100.19	4.89	8.63	5.52	9.74
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	100.05	100.25	2.16	6.46	2.33	6.97
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	102.10	102.30	2.76	9.32	2.01	6.80
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.45	101.64	2.60	8.79	2.01	6.80

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

Источники: ММББ, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

**Газпром и СУЭК намерены объединить электроэнергетические и угольные активы: влияние на облигации СУЭКа**

Вчера Газпром и СУЭК сообщили о подписании протокола о намерении создать совместное предприятие, которое объединит электроэнергетические и угольные активы партнеров. Согласно условиям соглашения, в новой компании Газпрому будут принадлежать 50% плюс одна акция. Составление точного перечня активов новой компании и их оценку планируется завершить до конца первого полугодия 2007 г.; стратегия СП пока не разработана, однако представители Газпрома заявили о намерении новой компании занять ведущие позиции в мировой энергетической и угледобывающей отраслях.

С точки зрения кредиторов СУЭКа ситуация выглядит неоднозначно. Сообщения сегодняшних газет почти не оставляют сомнений в том, что СУЭК будет готов внести в СП не только свои энергетические активы (которые учитываются как инвестиции в ассоциированные компании в размере примерно USD800 млн и не влияют на показатель EBITDA СУЭКа), но также и практически все угольные активы, которые являются основным источником денежного потока СУЭКа. По нашему мнению, обмен практически 100%-ного контроля в сравнительно меньшей компании на долю менее 50% в более крупной компании ухудшает кредитное качество заемщика, поскольку усложнит ему доступ к денежным потокам СП. С другой стороны, поручителями по CLN СУЭКа являются его основные операционные подразделения – ОАО «Красноярскразрезуголь» (контролирующее разрезы Назаровский, Березовский и Бородинский), ИК Соколовская, а также основной экспортный трейдер SUEK AG. Однако кредитный договор выпуска CLN составлен очень гибко и позволяет СУЭКу продавать ощутимую часть активов и изменять состав поручителей. Фактически единственным требованием к группе является выполнение некоторых ограничительных условий на уровне всего холдинга. Тем не менее, мы полагаем, что рынок будет фокусироваться в первую очередь на квазисуверенном статусе Газпрома, а не тех рисках реорганизации, которые оказались бы в центре внимания, если бы старшим партнером в новом СП была частная компания.

*Александр Бурганский*

*Телефон: 258 7904*

*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.	368.3	401.8	-33.5 ↓
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	249.3	284.6	-35.3 ↓
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	296.8	294.5	2.30 ↑
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	45.3	6.40	38.9 ↑
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	304.6	303.8	0.80 ↑
Денежная масса, млрд руб.	3 017.0	3 002.0	15.0 ↑
<b>Денежный рынок</b>			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	2.0/3.0	1.75/2.25	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.93	3.92	0.0094 ↑
LIBOR - 6 month	5.40	5.40	-0.0019 ↓
MosPrimeRate - 1 месяца - % годовых	4.50	4.48	0.020 ↑
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.01	5.07	-0.060 ↓
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.28	5.32	-0.040 ↓
MosPrimeRate - 6 месяцев - % годовых	5.40	5.40	-0.0019 ↓
<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	1.3037	1.3009	0.0028 ↑
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.3419	34.4128	-0.071 ↓
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.3945	26.5040	-0.11 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	1,210.2800	766.1430	444.1 ↑
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	3,070.0170	1,350.5910	1 719.4 ↑
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.79 / 4.91	4.74 / 4.86	н/д --
<b>Долговой рынок - (ММВБ)</b>			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	11.1	13.6	-2.50 ↓
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	3.15	1.38	1.77 ↑

\* Данные за последний торговый день.

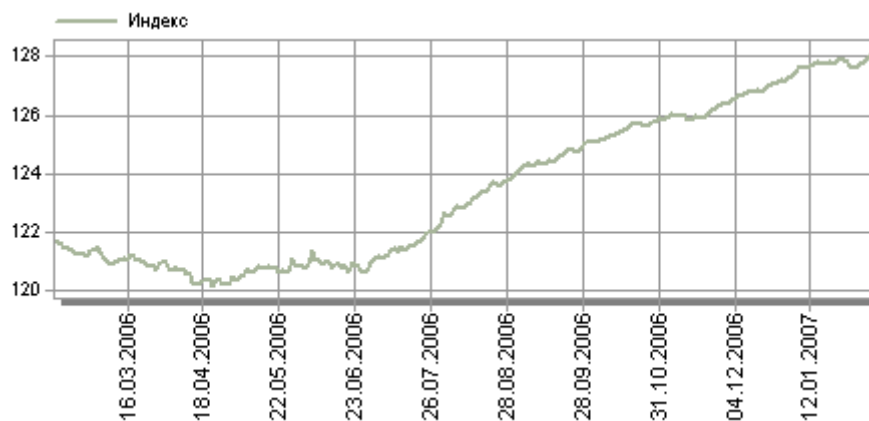
\*\* По итогам аукциона за 31.01.2007.

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

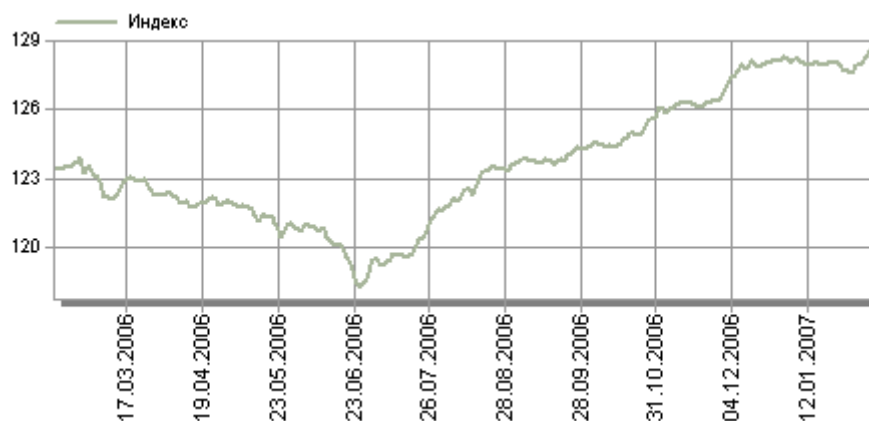
## Сырьевые товары

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	58.3	2.01	3.17	6.40	1.50	-3.10
URALS	USD/брл	54.8	2.95	4.72	7.00	-0.90	-2.00
WTI	USD/брл	59.7	3.47	4.21	6.50	-0.20	-2.20
<b>Металлы</b>							
Алюминий	USD/т	2 779.5	1.26	-3.05	4.50	3.10	-1.80
Золото	USD/унц.	659.6	1.03	2.26	7.60	4.20	3.80
Никель	USD/т	35 450.0	-1.25	-3.80	12.9	18.0	6.40
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.	Доходность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата oferty	Дюра-ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
<b>Государственные</b>												
ОФЗ 25057	103.95	0.0081	6.06	-0.42	--	--		2.68	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.88	-0.025	5.67	2.05	--	--		1.19	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	100.16	0.061	6.19	-1.84	--	--		3.53	19.01.11	6.10	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.80	-0.13	6.03	6.51	--	--		2.10	29.04.09	5.80	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	98.01	-0.041	6.42	0.91	--	--		4.94	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	103.72	0.00	1.46	-5.26	--	--		0.44	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	101.79	0.00	6.38	-2.04	--	--		0.50	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.29	0.0062	5.25	-2.38	--	--		0.34	13.06.07	6.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.70	0.00	5.79	-0.16	--	--		1.94	11.03.09	7.00	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	103.50	0.00	5.78	-1.47	--	--		0.80	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	109.98	0.25	6.20	-6.22	--	--		3.86	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	110.55	0.25	6.10	-9.50	--	--		2.62	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	66.50	0.00	7.03	0.11	--	--		15.07	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	109.23	0.029	6.40	-0.61	--	--		5.24	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	106.13	-0.012	6.52	0.11	--	--		6.50	03.08.16	8.50	49 967	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	111.05	-0.19	6.59	2.06	--	--		8.55	24.11.21	9.00	62 878	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	102.40	0.14	6.82	-1.14	--	--		12.54	06.02.36	6.90	7 913	BBB+/Baa2/BBB+
<b>Машиностроение</b>												
АвтоВАЗ-3	100.30	0.11	7.07	-29.8	180	170	26.06.07	0.38	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	99.26	0.020	14.30	-2.77	888	874	31.10.07	0.70	29.04.09	12.80	500	--/--/--
ВКМ	99.51	-0.39	10.39	33.8	470	465		1.25	04.06.08	9.75	1 000	--/--/--
Волгабурмаш	99.45	-0.15	12.17	25.7	678	663	10.10.07	0.64	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.54	0.00	8.08	-0.080	253	241	12.02.08	0.95	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
Гидроماشсервис	100.15	0.025	9.99	-2.22	431	425	27.05.08	1.23	24.11.09	9.90	1 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	99.80	-0.19	10.89	18.2	525	517		1.12	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	100.01	0.010	10.62	-12.3	606	568		0.09	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.44	0.44	13.37	-38.7	768	762		1.27	17.06.08	13.35	1 000	--/--/--
Иркут-3	103.70	0.075	7.69	-2.52	156	153		3.08	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз-2	99.86	-0.23	8.72	16.5	293	291	19.09.08	1.50	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.75	0.00	10.61	0.47	532	520	10.07.07	0.42	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	100.01	-0.080	12.82	14.8	745	731	16.09.07	0.57	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	100.80	0.00	8.03	-2.35	283	270	06.06.07	0.32	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	100.90	0.00	8.17	-0.15	258	248	11.03.08	1.02	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.59	0.042	8.83	-10.9	353	340	26.07.07	0.46	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	100.10	0.0020	12.12	-0.39	675	661	20.09.07	0.59	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОМЗ-5	100.60	0.00	8.71	0.00	267	274	01.09.09	2.27	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.20	-0.100	9.77	23.8	447	435	24.07.07	0.45	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	99.89	0.070	10.24	-18.9	496	485	05.07.07	0.40	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	100.45	0.091	10.82	-4.15	477	482	20.10.09	2.34	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.35	0.00	9.00	-0.26	354	340	27.11.07	0.78	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	100.10	-0.44	9.89	55.5	439	426		0.85	25.12.07	9.80	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.08	-0.060	8.39	49.9	375	336	24.03.07	0.12	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	100.94	0.94	8.51	-93.7	291	281	21.03.08	1.05	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	100.00	0.00	8.16	-0.020	209	211		2.68	21.01.10	8.00	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.55	-0.100	8.99	8.14	328	324	20.06.08	1.30	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
Тензор	100.15	0.050	12.39	-4.67	673	666	20.05.08	1.20	17.11.09	12.20	500	--/--/--
УралВагЗФ	100.45	-0.25	9.29	17.3	350	348		1.51	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.44	0.035	8.80	-6.01	341	327	03.10.07	0.63	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.59	0.27	9.22	-68.3	393	381	13.07.07	0.42	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
<b>Металлургические и добывающие</b>												
Амурметалл	101.80	0.010	9.01	-0.67	309	313		1.83	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.24	-0.055	9.18	2.76	315	325		2.11	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Кокс	100.90	0.028	8.71	-1.43	267	276		2.23	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магnezит	100.51	0.070	8.52	-21.6	326	316	21.06.07	0.36	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.21	0.058	11.23	-45.5	652	614		0.15	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	99.82	0.22	11.30	-31.3	584	570		0.77	27.11.07	10.80	1 000	--/--/--
Макси-Групп	97.40	0.00	16.58	2.38	1 122	1,108	13.09.07	0.57	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	99.00	-0.050	14.23	4.57	853	848	12.06.08	1.25	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	101.25	0.00	8.12	-0.040	201	201	16.06.10	2.96	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	99.50	0.18	9.22	-9.92	329	334		1.85	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	99.58	-0.42	12.69	35.1	697	692		1.33	08.07.08	12.25	400	--/--/--
НижЛенское-2	99.89	-0.090	13.64	27.6	838	828	21.06.07	0.36	18.06.09	13.00	550	--/--/--
НМЗ им.Кузьмина	99.72	0.00	11.90	0.51	657	643	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 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)
НОК-2	99.98	0.047	12.67	-3.45	690	687	25.09.08	1.46	22.09.11	12.30	400	--/--/--
ОМК-1	101.92	0.070	7.80	-6.01	209	205		1.28	12.06.08	9.20	3 000	--/--/--
РусАл-2	100.12	0.00	7.63	-0.18	256	235		0.28	20.05.07	8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	100.13	0.0050	7.23	-0.36	144	143		1.52	21.09.08	7.20	6 000	--/--/--
СвобСокол-2	100.00	0.00	12.04	-0.010	658	645		0.76	22.11.07	11.75	600	--/--/--
Северсталь	100.54	0.00	6.72	-1.07	145	134		0.38	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	100.73	0.030	11.81	-5.66	642	627		0.64	06.10.07	12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	100.30	0.18	10.41	-60.4	522	508	07.06.07	0.32	28.11.08	11.00	1 000	--/--/--
СУЭК-2	99.98	-0.050	10.09	262.1	573	562		0.02	15.02.07	8.50	1 000	--/--/--
ТехНиколь	100.35	0.091	9.91	-8.19	424	418	14.05.08	1.19	11.11.09	10.00	1 500	--/--/--
ТМК-2	100.50	-0.100	6.11	68.6	145	106	27.03.07	0.13	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/--
ТМК-3	100.58	0.068	7.49	-7.32	193	181	19.02.08	0.97	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/--
ТЧМ-2	100.05	0.00	8.70	-0.26	352	338	02.06.07	0.31	02.12.07	8.75	1 000	--/--/--
Урал. завод прециз. сплавов	98.05	-0.24	14.07	22.0	837	832	12.06.08	1.26	10.06.10	12.00	1 500	--/--/--
ХайлендГолд	99.39	-0.078	14.00	8.33	839	830		1.07	02.04.08	12.75	750	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.39	0.070	7.75	-6.01	204	199	18.06.08	1.29	16.06.10	9.50	3 000	--/--/--
Нефтегазовые												
Газпром-4	104.06	0.00	6.82	-0.13	76	76		2.63	10.02.10	8.22	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-5	101.19	-0.015	5.80	1.57	40	26		0.65	09.10.07	7.58	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-6	100.64	0.32	6.78	-14.8	73	81		2.33	06.08.09	6.95	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-7	100.16	0.010	6.83	-0.44	78	83		2.49	29.10.09	6.79	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-8	100.05	-0.035	7.11	0.92	83	81		4.03	27.10.11	7.00	5 000	BBB/A3/BBB-
Интегра-1	100.10	-0.24	10.71	13.6	477	482		1.88	20.03.09	10.50	2 000	--/--/--
Итера	100.95	0.00	8.69	-0.47	321	308		0.80	07.12.07	9.75	2 000	--/--/--
Лукойл-2	101.14	-0.010	6.90	0.36	85	89		2.53	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	103.36	-0.015	8.36	0.56	263	258		1.35	21.12.08	10.75	1 000	--/--/--
Никосхим-Инв-2	100.90	0.00	10.91	-0.98	558	544	16.08.07	0.50	20.08.09	12.30	1 500	--/--/--
НК Альянс	100.32	-0.035	8.96	1.57	292	298	16.09.09	2.31	14.09.11	8.92	3 000	--/--/--
РуссНефть	91.78	2.63	14.99	-193.4	912	914	12.12.08	1.71	10.12.10	9.25	7 000	--/--/--
Стройтрансгаз	101.60	-0.12	8.51	9.40	279	275		1.31	25.06.08	9.60	3 000	--/--/--
Тоап	99.82	-0.10	12.48	9.09	679	674	12.06.08	1.26	10.12.09	12.00	2 000	--/--/--
Удмнефтпрод	100.61	0.0099	9.39	-0.79	362	359		1.45	01.09.08	9.50	1 500	--/--/--
Потребительские товары												
Агрика	99.76	-0.21	12.36	21.4	676	666	01.04.08	1.06	29.09.09	11.80	1 000	--/--/--
Агроком	99.00	0.00	13.91	1.72	865	854	26.06.07	0.38	21.06.11	10.75	1 500	--/--/--
АгроСоюз	100.00	-0.100	13.93	39.1	885	864	24.05.07	0.28	21.05.09	13.28	500	--/--/--
Агрохолдинг	100.08	-0.16	13.42	41.1	812	800	20.07.07	0.44	24.07.09	13.00	1 000	--/--/--
Адамант	99.80	-0.20	12.88	17.6	720	714		1.23	05.06.08	13.10	500	--/--/--
Адамант-2	99.98	0.083	11.78	-31.9	670	649	24.05.07	0.28	20.05.10	11.25	2 000	--/--/--
АиФ	99.91	-0.085	12.17	11.1	668	655	19.12.07	0.83	17.06.09	11.75	1 500	--/--/--
Аладушкин-1	100.00	-0.15	12.05	199.1	754	716		0.08	08.03.07	12.00	500	--/--/--
Аладушкин-2	100.24	0.13	12.55	-5.98	650	654	25.11.09	2.40	23.11.11	12.30	1 000	--/--/--
Алтан	99.64	0.00	15.40	0.47	1 012	1 001	03.07.07	0.40	30.06.09	14.00	150	--/--/--
Аркада-1	99.85	-0.050	13.96	14.5	869	858	29.06.07	0.39	28.06.08	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	99.76	0.00	14.24	0.56	891	876	22.08.07	0.50	20.02.09	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.20	0.00	9.38	-1.33	450	419	25.04.07	0.21	29.04.09	10.30	600	--/--/--
Балтика-1	101.32	0.25	7.08	-34.6	162	149		0.76	20.11.07	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	100.01	-0.19	11.37	75.4	632	610	17.05.07	0.27	15.05.08	11.25	800	--/--/--
Белгранкорм-1	100.20	0.00	11.07	-0.090	560	547	04.12.07	0.78	02.12.08	10.90	700	--/--/--
ВДД-2	103.30	-0.11	8.14	3.32	198	196		3.31	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/--
Волшебный Край	100.00	0.00	11.78	-0.12	631	618	04.12.07	0.79	02.12.08	11.50	500	--/--/--
Восток-Сервис	100.21	0.19	11.05	-19.8	547	536	13.03.08	1.02	10.09.09	10.99	1 500	--/--/--
Дымов	100.18	-0.095	11.09	8.82	544	537	02.05.08	1.15	30.10.09	10.99	800	--/--/--
Инмарко	99.74	-0.26	11.08	33.8	559	546	21.12.07	0.84	19.12.08	10.50	1 000	--/--/--
ИркПищПром	100.30	0.00	8.81	-1.83	391	361		0.21	27.04.07	10.00	330	--/--/--
Кора	99.75	0.025	12.86	-3.10	734	722	15.01.08	0.89	14.07.09	12.00	1 000	--/--/--
Красный Восток	100.08	-0.025	9.83	44.5	540	509		0.05	25.02.07	11.50	1 500	--/--/--
Мельн. комб. в Сокольниках	98.93	-0.20	13.98	41.2	864	849	30.08.07	0.53	26.02.09	11.50	1 000	--/--/--
МКХ-2	99.74	-0.010	12.60	0.92	705	693	26.02.08	0.96	25.08.09	12.90	1 000	--/--/--
МКШВ-1	100.00	-0.50	14.49	244.4	958	928		0.22	29.04.07	14.30	155	--/--/--
Моссельпром	100.35	-0.050	12.18	14.4	692	683	15.06.07	0.35	12.12.08	13.00	1 000	--/--/--
МясКорп Евросервис-1	99.50	0.040	14.60	-5.31	912	898		0.81	18.12.07	13.25	1 500	--/--/--
Натур Продукт-2	99.70	0.00	11.40	0.12	591	578	18.12.07	0.83	16.06.09	10.75	1 000	--/--/--
Нидан-1	100.46	0.00	9.11	-2.14	406	384		0.27	16.05.07	10.80	1 000	--/--/--
НовЧерем-2	99.80	-0.19	8.35	94.4	347	316	24.04.07	0.20	22.04.08	12.00	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)
Нутринвестхолд-1	100.28	0.10	10.52	-34.6	529	518	12.06.07	0.33	09.06.09	11.00	1 200	- / - / -
ОГО-агро-1	100.25	0.00	14.34	-2.34	948	916		0.20	22.04.07	15.50	1 100	- / - / -
ОГО-агро-2	99.42	-0.020	13.75	1.51	793	790		1.58	25.02.09	12.95	1 200	- / - / -
Омела-Холдинг	102.99	2.51	13.75	-455.6	837	822		0.62	03.10.07	18.00	50	- / - / -
ОСТ-2	97.00	0.00	27.30	15.7	2 230	2,205	10.05.07	0.25	08.05.08	12.90	1 000	- / - / -
Очаково-2	98.40	-0.19	9.81	13.9	402	401		1.49	19.09.08	8.50	1 500	- / - / -
Разгуляй-1	100.20	0.062	10.20	-45.0	547	510	05.04.07	0.15	02.10.08	11.50	2 000	- / - / -
Ресторанс-2	99.80	0.00	10.54	0.060	483	478		1.31	02.07.08	10.00	400	- / - / -
Ресторанс-3	99.80	0.00	11.19	0.050	550	545	30.05.08	1.23	26.11.10	10.75	1 000	- / - / -
Русарго	97.75	0.00	10.47	0.31	472	470		1.38	19.07.08	8.50	1 000	- / - / -
РусТекстиль-2	99.31	-0.030	13.77	3.08	812	797		1.16	05.03.09	12.75	1 000	- / - / -
РусТекстиль-3	100.04	0.25	12.22	-40.2	681	666	23.10.07	0.66	20.10.09	12.00	1 200	- / - / -
САН Интербрю-2	100.35	0.00	8.00	0.00	196	203		2.24	13.08.09	8.00	4 000	- / - / -
СахарКомп	99.48	0.23	13.61	-21.2	795	788	13.05.08	1.17	10.11.09	12.75	2 000	- / - / -
Сиб.аграрн.группа	100.50	0.00	11.27	-0.27	582	568	21.11.07	0.74	20.05.09	11.50	400	- / - / -
Синергия	95.00	0.00	19.33	3.29	1 392	1,377	24.10.07	0.68	22.04.09	10.70	1 000	- / - / -
Содружество	99.58	0.025	10.90	-1.10	486	491		2.36	22.10.09	10.45	2 500	- / - / -
Сорус	99.57	-0.030	11.25	4.86	581	568	08.11.07	0.73	05.11.09	10.20	1 200	- / - / -
Талосто	99.90	0.00	10.41	0.050	506	491	07.09.07	0.55	06.03.09	10.00	1 000	- / - / -
Черемушки	99.98	0.00	11.72	1.24	723	687	05.03.07	0.07	02.03.09	11.30	700	- / - / -
Черкизово	99.62	0.18	9.23	-8.92	320	330	02.06.09	2.11	31.05.11	8.85	2 000	- / - / -
Эрконпродукт	99.40	0.00	12.33	0.22	675	664	13.03.08	1.01	10.09.09	11.40	1 200	- / - / -
ЭФКО-2	100.19	0.012	10.55	-1.57	500	490	25.01.08	0.94	22.01.10	10.50	1 500	- / - / -
Юнимилк	100.56	0.13	9.72	-6.21	368	374	08.09.09	2.26	06.09.11	9.75	2 000	- / - / -
Региональные и муниципальные												
Ангарск	110.02	0.00	5.95	-1.60	29	19		1.18	21.11.08	14.00	150	- / - / -
Башкирия-4	100.00	0.00	8.16	0.030	280	265		0.57	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1 / -
Башкирия-5	102.40	0.050	7.16	-2.12	111	115		2.47	04.11.09	8.02	1 000	BB/Ba1 / -
Белгор.обл.-1	106.40	0.15	8.12	-14.2	248	240		1.13	29.04.08	14.00	320	- / - / -
Белгор.обл.-3	101.54	0.00	8.14	-0.020	199	196		3.20	10.11.10	8.38	2 000	- / - / -
Белгор.обл.-4	100.00	0.15	8.18	-4.00	192	190		3.95	19.10.11	8.24	1 020	- / - / -
Волг.обл.-2	103.97	0.020	7.99	-2.43	228	216		1.29	11.06.09	11.99	600	- / - / -
Волг.обл.-3	105.05	-0.020	8.06	0.57	219	218		1.70	17.06.10	12.00	700	- / - / -
Волг.обл.-4	100.01	-0.012	8.25	0.44	216	215		2.90	19.05.10	8.10	550	- / - / -
Ворон.обл.-1	104.65	-0.080	7.50	8.26	202	189		0.80	15.12.07	13.00	600	- / - / -
Ворон.обл.-2	109.85	-0.050	7.66	1.73	163	172		2.10	18.06.09	13.00	500	- / - / -
Ворон.обл.-3	107.30	0.00	8.40	-0.12	219	216		3.64	27.06.11	10.25	500	- / - / -
Иркут.обл.-1	101.21	0.21	7.32	-49.6	202	190		0.45	22.07.07	10.00	825	B+ / - / -
Иркут.обл.-3	101.66	0.010	8.13	-1.04	234	226		1.50	17.12.09	9.50	1 500	B+ / - / -
Иркут.обл.-4	99.91	0.091	8.05	-10.5	252	234		0.91	23.10.08	8.00	900	B+ / - / -
Иркут.обл.-5	99.16	-0.040	8.11	2.44	222	214		1.76	24.11.10	7.75	3 000	B+ / - / -
Иркут.обл.-6	99.98	0.060	8.11	-4.01	227	217		1.62	26.05.10	8.25	1 200	B+ / - / -
Кабардино-Балкария	102.95	0.00	9.69	-1.75	428	413		0.66	20.10.07	14.00	500	- / - / -
Казань-2	100.45	0.00	7.48	-4.93	270	235		0.17	11.04.07	10.00	1 000	- / - / -
Казань-3	100.55	0.19	8.02	-9.12	198	205		2.30	29.08.09	9.32	2 300	- / - / -
Калуж.обл.-1	100.72	0.00	8.27	-0.23	277	265		0.85	24.12.07	9.00	300	- / - / -
Карелия-9	100.15	0.00	8.10	-0.050	204	205		2.61	02.06.10	8.40	500	- / - / B+
Кировская обл.-1	100.75	0.00	8.04	-0.17	232	226		1.30	22.12.08	8.39	400	- / - / -
Кировская обл.-2	100.90	0.075	8.09	-5.30	229	222		1.53	24.09.09	8.45	600	- / - / -
Клинский район-1	100.55	0.050	9.89	-26.7	495	467		0.23	03.05.07	12.00	200	- / - / -
Коми-5	105.39	0.060	6.76	-9.09	127	114		0.83	24.12.07	13.00	500	- / Ba3/BB-
Коми-6	115.50	0.100	7.21	-3.41	110	105		2.99	14.10.10	13.50	700	- / Ba3/BB-
Коми-7	105.80	-0.22	7.96	4.45	156	156		4.82	22.11.13	10.00	1 000	- / Ba3/BB-
Коми-8	100.00	4.00	7.50	-71.8	102	101		5.93	03.12.15	9.00	1 000	- / Ba3/BB-
Костром.обл.-4	103.95	-0.050	7.47	3.75	189	178		1.02	11.03.08	12.00	800	- / - / -
Краснодар.кр.-1	100.70	-0.20	7.31	75.3	227	205		0.26	15.05.07	10.00	1 000	BB- / - / -
Краснояр.кр.-3	99.70	0.050	6.96	-4.91	134	123		1.09	01.10.08	7.00	3 000	- / - / -
Красноярск-3	100.84	-0.065	7.51	4.05	169	169		1.58	18.10.08	8.50	1 000	- / - / -
Лен.обл.-2	122.80	-0.20	7.23	5.07	110	106		3.12	08.12.10	14.01	800	B+ / - / B
Лен.обл.-3	128.15	0.00	7.50	-0.14	104	104		5.48	05.12.14	12.50	1 300	B+ / - / B
Липецкая обл.-1	100.15	0.00	6.91	-0.090	154	140		0.60	19.09.07	7.00	300	- / - / BB-
Липецкая обл.-2	100.67	-0.063	7.88	2.15	174	172		3.13	19.07.11	7.95	1 500	- / - / BB-
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.92	0.060	187	192		2.42	14.10.09	7.50	300	- / - / -
Магадан-1	103.67	-0.050	8.80	3.11	302	300		1.47	15.09.08	11.00	450	- / - / -
Марий Эл	99.99	0.17	8.51	-8.72	250	259		2.07	23.05.09	8.25	500	- / - / -

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрд б.п.	Z спрд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
МО-3	102.48	-0.049	6.22	7.21	90	75		0.50	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/ --
МО-4	109.42	-0.082	6.53	3.46	55	62		1.99	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/ --
МО-5	107.14	0.080	6.65	-4.10	65	63		2.04	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/ --
МО-6	107.68	0.047	6.98	-1.39	78	75		3.53	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/ --
Мос-29	105.34	-0.14	5.82	10.1	13	8		1.25	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	101.36	-0.025	5.09	4.11	3	-19		0.27	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	107.16	-0.14	5.95	7.36	7	10		1.72	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.25	-0.020	6.49	0.35	32	30		3.32	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.85	-0.024	6.66	0.28	19	19		5.68	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	103.14	-0.12	5.58	15.1	16	2		0.70	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	107.80	-0.025	6.46	0.50	34	33		3.05	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	102.39	0.00	5.32	-2.67	0	-14		0.49	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	105.34	0.00	5.74	-0.87	7	0		1.19	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.72	-0.097	6.69	1.40	19	19		6.16	24.06.15	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	106.55	-0.18	6.32	8.14	32	40		2.02	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	102.81	-0.020	7.22	1.26	165	150		0.98	02.11.08	10.24	2 500	--/--/B+
Нижегор.обл.-3	102.17	0.058	7.76	-1.93	161	157		3.24	20.10.11	8.70	2 000	--/--/B+
Новосиб.обл.-2	104.76	-0.0039	7.35	-1.46	190	176		0.76	29.11.07	13.30	2 000	--/--/--
Новосиб.обл.-3	101.40	0.014	7.59	-0.95	167	169		1.82	15.12.09	8.50	2 500	--/--/--
Новосибирск-3	109.95	0.00	7.76	-0.55	173	182		2.17	14.07.09	13.00	1 000	B/--/--
Самар.обл.-2	98.65	0.00	7.45	0.050	131	129		3.18	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Baa2/--
Самар.обл.-3	101.15	0.00	7.50	-0.020	127	123		3.80	11.08.11	7.60	4 500	--/--/--
Тамбовская обл.	100.15	0.00	8.14	-0.020	233	233		1.54	27.09.08	8.00	400	--/--/--
Твер.обл.-3	100.27	-0.015	8.02	0.91	216	218		1.68	30.11.08	7.95	800	--/--/--
Томск.обл.-3	101.70	-0.24	7.48	36.3	208	194		0.65	13.10.07	10.00	600	--/--/--
Томск.обл.-4	99.20	-0.025	7.67	1.21	166	174		2.06	09.11.09	8.00	900	--/--/--
Томск-1	102.40	0.00	9.10	-1.39	365	351		0.74	22.11.07	12.00	300	--/--/--
Тулльская обл.-1	102.70	0.050	7.45	-2.51	142	151		2.17	28.06.09	8.50	1 500	--/--/--
Удмуртия	100.26	-0.035	8.20	2.10	230	234		1.77	27.12.08	8.20	1 000	--/--/--
Уфа-4	102.94	0.00	8.02	-0.48	233	228		1.25	03.06.08	10.28	500	B+/--/--
Хабар.кр.-6	100.45	-0.100	7.49	5.90	160	158		1.75	24.11.09	8.00	1 000	--/--/--
ХМАО-2	107.72	0.00	5.81	-1.25	13	7		1.22	27.05.08	12.00	3 000	BB+/--/--
Чувашия-4	109.30	0.010	7.66	-1.00	172	176		1.87	27.03.09	12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	101.85	-0.050	7.47	1.36	125	123		3.71	05.06.11	7.85	1 000	--/--/--
Якутия-3	105.70	0.00	7.75	-0.88	206	200		1.25	17.06.08	12.00	800	--/--/B+
Якутия-5	100.25	-0.040	6.87	19.3	202	169		0.20	21.04.07	8.00	2 000	--/--/B+
Якутия-6	106.80	0.00	7.35	-0.25	131	134		2.33	13.05.10	10.00	2 000	--/--/B+
Якутия-7	102.20	0.026	7.72	-0.58	130	131		4.93	11.04.13	7.95	2 500	--/--/B+
ЯНАО	104.00	0.00	7.24	-0.51	148	146		1.42	03.08.08	10.00	1 800	BB+/--/--
Яр.обл.-2	100.61	-1.69	11.64	457.0	636	625		0.39	03.07.07	12.78	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	106.61	0.00	7.24	-0.39	122	131		2.07	26.05.09	10.50	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	99.60	0.00	8.00	-0.050	210	214		1.78	30.12.08	7.75	500	--/--/--
Яр.обл.-6	99.13	0.060	7.90	-2.48	183	177		2.70	19.04.11	8.50	2 000	--/--/--
Розничная и оптовая торговля												
Автомир	99.92	-0.075	12.11	15.0	676	662	04.09.07	0.54	01.09.09	11.66	1 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.48	0.00	10.87	-0.17	534	522	22.01.08	0.91	21.07.09	10.99	1 000	--/--/--
Аптеки 36.6	101.12	0.27	10.27	-22.0	455	451	01.07.08	1.33	30.06.09	9.89	3 000	--/--/--
Арбат	100.01	-0.089	10.67	26.0	541	530	22.06.07	0.37	20.06.08	10.50	1 500	--/--/--
Банана-Мама	99.95	-0.039	11.59	6.12	617	603	26.10.07	0.69	23.10.09	11.25	1 000	--/--/--
Белазкомплект	98.99	0.00	13.94	0.17	831	823	24.04.08	1.12	22.10.09	12.60	500	--/--/--
Виктория	99.78	-0.19	--	--	554	555		--	29.01.09	10.40	1 500	--/--/--
Дет мир-Ц	99.95	0.50	8.69	-8.90	220	219		6.03	26.05.15	8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	99.90	0.00	5.24	0.20	-12	-29		0.56	04.12.07	5.00	1 200	B/--/--
Дикая Орхидея	100.29	0.14	9.89	-90.2	511	475	12.04.07	0.17	09.04.09	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	93.99	0.99	11.41	-33.8	525	520		3.36	17.03.11	9.25	3 000	--/--/--
Диксис	100.10	0.00	11.02	-0.54	572	560	20.07.07	0.44	20.07.09	11.00	1 800	--/--/--
Домо-Фин	100.05	0.00	9.78	-32.6	543	532	15.02.07	0.02	14.02.08	12.50	1 000	--/--/--
Евросеть-2	99.96	-0.015	10.53	2.03	506	493	04.12.07	0.80	02.06.09	10.25	3 000	--/--/--
Единая Европа	99.65	-0.18	11.26	12.2	545	545	16.10.08	1.54	14.10.10	10.75	1 200	--/--/--
Имплозия	99.35	0.070	13.14	-16.0	782	769	01.08.07	0.48	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	99.95	-0.060	12.61	8.90	717	703		0.74	22.11.07	12.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	99.91	0.00	16.66	52.0	1 230	1 215	16.02.07	0.02	12.02.10	11.75	1 400	--/--/--
Карусель	100.20	-0.046	9.83	3.34	405	403	18.09.08	1.48	12.09.13	9.75	3 000	--/--/--
Копейка-1	100.50	-0.030	9.31	2.51	361	356		1.27	17.06.08	9.40	1 200	B/--/--
Копейка-2	99.12	-0.043	9.50	2.58	357	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	100.30	-0.028	9.50	13.7	472	437	12.04.07	0.17	08.04.10	11.25	1 000	- / - / -
ЛБР-Интерфинтрейд	99.80	0.00	15.59	-0.030	991	985	29.05.08	1.20	26.11.09	14.90	300	- / - / -
М.Видео	100.00	0.00	10.21	0.030	475	462	21.11.07	0.76	18.11.09	10.00	2 000	- / - / -
Магнит	102.25	0.12	8.10	-7.45	225	227		1.65	19.11.08	9.34	2 000	- / - / -
Марта-1	100.67	0.17	14.70	-16.0	904	897		1.18	22.05.08	14.84	700	- / - / -
Марта-2	98.42	-0.32	17.46	117.5	1 225	1 213	07.06.07	0.33	06.12.09	11.75	1 000	- / - / -
Марта-3	97.55	-0.19	16.41	24.4	1 086	1 075	01.02.08	0.95	02.08.11	13.00	2 000	- / - / -
Матрица	98.84	-0.17	16.40	58.7	1 115	1 106	13.06.07	0.34	10.12.08	12.32	1 200	- / - / -
МИР-Фин-1	100.05	-0.020	10.68	2.43	518	506		0.86	27.12.07	10.50	1 000	- / - / -
Монетка	98.83	-0.35	12.67	52.6	722	709	15.11.07	0.74	14.05.09	10.70	1 000	- / - / -
Перекресток	100.14	0.00	7.94	-0.23	266	254	10.07.07	0.42	08.07.08	8.15	1 500	- / - / -
Протек	98.95	0.00	9.55	0.060	350	355	04.11.09	2.44	02.11.11	8.90	5 000	- / - / -
Пятерочка	108.60	0.00	8.54	-0.21	247	246		2.77	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/ -
Пятерочка-2	102.98	0.0050	8.55	-0.21	239	237		3.29	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/ -
Санвэй	100.60	0.00	9.87	-1.49	466	454	06.06.07	0.32	03.12.08	11.66	1 000	- / - / -
Столич.гастрономы	99.90	0.00	8.85	0.090	310	306	21.08.08	1.41	20.08.09	8.60	1 500	- / - / -
Техносила	99.20	0.010	10.93	-0.82	525	519	29.05.08	1.23	26.05.11	10.00	2 000	- / - / -
ТОП-Книга	100.00	0.00	--	--	--	--		2.00	05.02.09	0.00	700	- / - / -
Фазтон-Аэро	100.00	0.00	10.77	0.010	522	511	31.01.08	0.95	30.07.09	10.50	1 000	- / - / -
ЮТС-2	97.00	0.00	23.29	10.6	1 815	1 799	29.05.07	0.30	25.11.08	11.50	1 200	- / - / -
Строители и девелоперы												
ГлМосСтрой-2	101.01	0.31	9.96	-55.5	459	445	20.09.07	0.59	17.03.11	11.50	4 000	- / - / -
ДжЭф Си	100.06	0.0091	9.41	-0.58	359	359	23.10.08	1.58	20.10.11	9.25	2 000	- / - / -
ДКС ФЖС РБ	100.00	0.00	12.30	-0.060	684	671	27.11.07	0.77	24.11.09	12.00	500	- / - / -
ИнкомФин-1	100.06	0.010	13.53	-0.76	786	771		1.22	28.03.09	12.70	1 250	- / - / -
Интеко	100.20	0.00	0.50	-125.0	-386	-397		0.02	15.02.07	10.95	1 200	- / - / -
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.82	0.00	591	561		0.22	29.04.07	10.70	3 000	- / - / -
Искитим-2	100.76	0.23	11.92	-35.8	648	634	07.11.07	0.72	05.11.08	12.50	500	- / - / -
Камская дол.-1	100.04	0.00	11.70	-28.5	734	723		0.02	15.02.07	13.50	100	- / - / -
Камская дол.-2	100.04	0.030	14.12	-5.20	871	857		0.66	17.10.07	13.50	200	- / - / -
Камская дол.-3	99.99	-0.050	14.19	16.4	895	885	15.06.07	0.34	04.06.09	13.50	500	- / - / -
ЛенСпецСМУ-1	100.59	-0.41	10.95	39.9	533	524	24.04.08	1.08	22.04.10	11.75	1 000	B/ - / -
ЛенСпецСМУ-2	100.56	-0.44	11.04	34.4	530	527	23.07.08	1.38	20.01.10	11.44	1 500	B/ - / -
ЛСР Инвест	100.35	0.15	10.65	-13.1	497	491	03.06.08	1.24	08.12.09	10.70	2 000	- / - / -
М-Индустрия	100.01	-0.14	12.62	4.41	644	638		3.41	16.08.11	12.25	1 000	- / - / -
Миракс	101.22	0.010	10.23	-0.95	449	444		1.38	19.08.08	11.50	1 000	- / B2/B
Миракс-2	101.46	0.049	10.59	-2.32	456	462		2.25	17.09.09	10.99	3 000	- / B2/B
Пересвет-Инв-1	102.80	-0.30	13.53	50.4	814	800		0.62	02.10.07	17.50	200	- / - / -
ПИК-5	100.04	-0.070	10.42	27.0	535	514	22.05.07	0.28	20.05.08	10.20	1 120	- / - / -
СибЦемент	99.95	0.00	10.02	0.17	477	467	14.06.07	0.34	12.06.08	9.70	800	- / - / -
СУ-155 1	100.10	0.00	10.06	-1.87	538	499		0.14	30.03.07	10.50	1 500	- / - / -
Сувар-Казань	100.00	-0.11	13.11	78.2	840	802	03.04.07	0.15	31.03.09	13.00	900	- / - / -
Терна-Фин-2	100.00	0.100	12.93	-15.3	749	735	09.11.07	0.72	04.11.11	12.60	1 500	- / - / -
ЮСКК	100.11	-0.18	14.07	48.6	880	868	03.07.07	0.40	01.07.08	14.00	600	- / - / -
Телекоммуникации												
Байкалвестком	101.20	0.00	7.70	-3.19	249	237		0.33	07.06.07	11.43	300	- / - / -
ВолгаТел-2	101.40	-0.060	7.49	3.58	162	165	02.12.08	1.70	30.11.10	8.20	3 000	BB-/ - / -
ВолгаТел-3	102.45	-0.050	7.65	1.93	159	160		2.52	30.11.10	8.50	2 300	BB-/ - / -
ВолгаТел-4	101.25	0.030	7.66	-1.40	162	168	08.09.09	2.33	03.09.13	7.99	3 000	BB-/ - / -
ДальСвязь-2	103.00	0.050	7.93	-1.89	184	183	02.06.10	2.85	30.05.12	8.85	2 000	- / - / B
ДальСвязь-3	101.45	-0.023	7.79	1.35	197	195		1.56	03.06.09	8.60	1 500	- / - / B
МГТС-4	99.80	0.00	8.16	0.95	328	297	25.04.07	0.21	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/ -
МГТС-5	100.98	0.00	5.01	-2.79	-14	-30	29.05.07	0.30	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/ -
МегаФон-2	100.90	0.00	3.89	-8.18	-88	-124		0.17	11.04.07	9.28	1 500	BB/Ba3/BB
МегаФон-3	102.67	0.0100	6.96	-1.40	133	125		1.12	15.04.08	9.25	3 000	BB/Ba3/BB
СЗТ-2	100.12	0.00	7.40	-0.41	211	194		0.43	03.10.07	7.50	1 500	BB-/ - /B+
СЗТ-3	102.30	0.00	7.15	-0.55	158	147	28.02.08	1.00	24.02.11	9.25	3 000	BB-/ - /B+
СибТел-4	102.15	0.050	7.07	-16.8	179	168		0.40	05.07.07	12.50	2 000	- / - /B+
СибТел-5	102.15	-0.050	7.43	4.06	178	171		1.15	25.04.08	9.20	3 000	- / - /B+
СибТел-6	100.40	0.00	7.72	-0.070	193	191	18.09.08	1.50	16.09.10	7.85	2 000	- / - /B+
СибТел-7	102.20	0.020	7.72	-1.09	169	179		2.08	20.05.09	8.65	2 000	- / - /B+
СМАРТС-2	100.25	0.00	13.62	-0.98	836	825		0.38	26.06.07	14.00	500	- / - / -
СМАРТС-3	99.30	-0.010	15.77	2.30	1 038	1 024	02.10.07	0.61	29.09.09	14.10	1 000	- / - / -
Таттелеком-3	101.08	-0.025	7.41	5.25	244	218		0.24	06.05.07	11.75	600	- / - / -
УРСИ-4	102.15	0.15	7.00	-22.8	158	144		0.70	01.11.07	9.99	3 000	BB-/ - /B+
УРСИ-5	102.10	0.00	7.43	-0.40	179	172		1.12	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 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)
УРСИ-6	101.37	0.12	7.49	-7.65	163	166	20.11.08	1.67	17.11.11	8.20	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-7	101.60	0.050	7.70	-2.77	174	180	17.03.09	1.91	13.03.12	8.40	3 000	BB-/ -- /B+
ЦентрТелеграф-3	101.30	0.00	9.39	-0.11	342	349		1.94	01.04.09	9.75	700	B/ -- /--
ЦТК-4	114.23	-0.0072	7.67	-0.28	164	170		2.12	21.08.09	13.80	7 000	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.65	0.00	7.78	-0.12	201	199	02.09.08	1.46	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-3	102.10	-0.052	7.71	7.05	231	217	09.10.07	0.64	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	103.66	-0.099	8.00	5.91	216	209		1.64	09.12.09	10.00	5 000	B-/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.50	-0.066	10.02	8.95	457	443	22.11.07	0.76	22.05.08	10.50	3 000	B/ -- /--
ММК-ТрансФин	102.00	0.00	10.19	-0.29	446	442		1.34	10.07.08	11.50	650	-- / -- /--
РЖД-2	101.42	-0.0047	6.03	0.060	55	42		0.80	05.12.07	7.75	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-3	104.22	0.094	6.77	-3.90	71	74		2.54	02.12.09	8.33	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-4	100.35	0.047	5.61	-14.9	36	26		0.34	14.06.07	6.59	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-5	100.18	0.081	6.68	-4.63	74	81		1.86	22.01.09	6.67	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-6	101.66	-0.027	6.95	0.81	79	77		3.30	10.11.10	7.35	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-7	102.73	0.022	7.08	-0.51	70	71		4.71	07.11.12	7.55	5 000	BBB+/A3/BBB+
СамараАвиа	100.43	0.43	8.19	-588.0	367	330		0.08	08.03.07	14.00	350	-- / -- /--
Трансаэро	100.20	0.11	11.53	-23.4	621	607	09.08.07	0.50	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- /--
ЭйрЮнион	99.40	0.00	16.27	2.77	1 125	1,100	15.05.07	0.26	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- /--
ЮТэйр-2	100.10	0.050	9.52	-62.2	497	458	13.03.07	0.09	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- /--
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.86	0.00	7.67	-1.45	240	228	02.07.07	0.39	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	99.77	1.26	14.05	-237.4	867	853	25.09.07	0.60	23.09.08	13.00	250	-- / -- /--
АИЖК	107.25	-0.75	6.79	43.0	93	95		1.67	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- /--
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.30	0.080	9.10	-2.60	296	290		3.17	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- /--
АИЖК-2	110.05	0.00	7.32	-0.32	126	128		2.64	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- /--
АИЖК-3	104.90	-0.100	7.39	4.34	136	136		2.22	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- /--
АИЖК-4	105.50	0.00	7.58	-0.070	129	127		4.12	01.02.12	8.70	900	-- / -- /--
АИЖК-5	99.80	0.29	7.60	-7.22	128	127		4.33	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- /--
АИЖК-6	99.74	0.16	7.66	-3.27	123	124		5.12	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- /--
АИЖК-7	101.04	0.63	7.71	-11.4	124	123		5.78	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- /--
АИЖК-8	100.84	0.53	7.67	-11.2	125	125	15.03.14	4.99	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- /--
АК БАРС-2	100.15	0.0040	8.05	-1.09	274	261	26.07.07	0.46	22.01.09	8.25	1 500	-- / -- /BB-
Акибанк	100.42	-0.13	10.61	59.4	572	542	26.04.07	0.21	23.04.09	12.62	600	-- / -- /--
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	7.16	-2.26	186	172		0.45	27.07.07	10.50	3 500	-- /B2/B-
Банк Союз-1	101.80	0.00	7.90	-0.43	225	218		1.15	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	99.92	-0.067	8.65	11.2	326	311	04.10.07	0.63	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
Банк СПб	100.05	-0.025	9.77	7.39	452	442	17.06.07	0.35	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
БанкЖилФин	99.50	0.45	10.22	-59.0	473	460	21.12.07	0.83	19.12.08	9.25	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.45	0.00	12.10	-0.58	677	663	16.08.07	0.50	12.02.09	12.50	500	-- / -- /--
ВБРР	108.80	0.00	6.55	-0.37	50	56		2.37	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.40	0.00	6.39	-0.070	40	48		2.00	13.04.09	7.00	10 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-4	99.98	0.00	6.70	0.19	208	169	22.03.07	0.12	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-5	100.10	0.00	5.81	-0.72	92	62	26.04.07	0.21	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-6	100.45	0.00	5.56	-0.73	27	15	18.07.07	0.43	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	100.12	0.00	10.55	-0.12	510	496	20.11.07	0.76	25.11.08	10.50	750	-- /B2/ --
Газпромбанк-1	99.31	-0.016	7.44	0.50	124	123		3.52	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
ДельтаКредит-1	100.20	0.00	7.13	-0.040	107	110		2.57	01.12.09	7.09	1 500	-- /Baa2/ --
ЕБРР-2	100.02	0.045	--	--	--	--		4.20	21.04.11	0.00	5 000	-- / -- /--
Зенит-1	100.52	0.31	3.57	-260.8	-107	-146		0.12	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.85	0.00	8.65	0.030	273	277		1.83	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Зенит-3	100.19	-0.0100	8.33	1.33	288	274	14.11.07	0.74	09.11.11	8.45	3 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	100.15	0.00	6.75	-1.38	190	158	21.04.07	0.20	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.55	0.055	7.10	-24.3	208	185	13.05.07	0.26	13.11.09	9.25	1 300	-- /Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.30	0.100	10.40	-59.0	558	524	17.04.07	0.19	14.10.08	12.00	350	-- / -- /--
Кедр КБ-1	100.00	0.00	11.99	0.060	660	645		0.63	05.10.07	11.50	450	-- / -- /--
Кедр КБ-2	99.80	-0.28	11.83	29.5	623	614	18.03.08	1.04	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- /--
КИТ Фин	102.45	-0.12	8.72	7.02	284	287		1.72	18.12.08	10.00	2 000	CCC+/ -- /--
КМБ-Банк-2	100.75	0.095	7.43	-5.89	155	158	03.12.08	1.71	30.11.11	7.75	3 400	-- /Baa2/ --
Мастер-Банк-2	100.18	0.025	11.27	-10.4	616	597	25.05.07	0.29	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- /--
Мастер-Банк-3	100.10	0.00	11.91	-0.070	643	630	05.12.07	0.79	30.11.11	11.75	1 200	-- / -- /--
МДМ-Банк-3	100.25	0.020	7.31	-3.46	192	177	04.10.07	0.63	01.10.09	7.60	6 000	BB-/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.19	0.040	13.24	-8.03	789	775	05.09.07	0.55	01.09.10	13.00	750	-- / -- /--
МИА-2	100.35	0.00	8.61	-0.020	285	283		1.42	09.08.08	8.60	1 000	-- / -- /--
МИА-3	100.80	-0.010	8.15	1.17	280	266	30.08.07	0.54	24.02.12	9.40	1 500	-- / -- /--
МКБ-1	100.21	0.010	9.79	-6.86	491	460		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	0.00	10.36	-0.060	489	476	06.12.07	0.80	04.06.09	10.40	1 000	-- /B1/B-
МЛК	99.72	-0.18	14.05	94.4	916	885	26.04.07	0.21	23.07.09	12.00	550	-- / -- / --
ММБ-1	100.22	0.00	--	--	--	--		0.01	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	100.30	-0.020	9.07	2.43	360	347	05.12.07	0.80	10.12.08	9.30	1 000	-- / -- / --
МосОблИпотАгенство	102.20	-0.055	8.36	2.02	227	223		2.79	21.12.10	9.00	1 500	-- /Ba2/ --
МосОблИпотАгенство-2	101.00	0.70	7.80	-24.0	169	160		3.03	07.09.11	7.99	3 000	-- /Ba2/ --
Мособлтрастинвест	99.85	-0.030	9.31	2.47	360	342		1.29	26.09.09	9.00	3 000	-- / -- / --
Номос-6	101.25	0.00	7.63	-1.36	230	216		0.49	16.08.07	10.00	800	-- /Ba3/B+
Номос-7	100.30	-0.015	8.02	1.70	252	240	18.12.07	0.84	16.06.09	8.25	3 000	-- /Ba3/B+
Оргрэсбанк	100.10	0.00	--	--	-2 644	-2,643		--	10.02.09	0.00	500	-- / -- /B-
Открытие	99.10	0.00	12.08	0.12	626	625		1.58	11.11.08	11.00	200	-- / -- / --
Петрокоммерц-2	99.90	-0.030	8.72	1.42	268	275		2.27	31.08.09	8.50	3 000	-- / -- / --
ПроБизБанк-5	99.58	0.025	10.75	-4.41	541	526	02.09.07	0.53	29.04.09	9.69	1 000	-- / -- /B-
Промсвб-4	100.13	0.0050	8.14	-0.90	271	258		0.71	01.11.07	8.20	600	B+/Ba3/B+
Ренинс Финанс	98.62	-0.050	12.03	5.49	642	633	01.04.08	1.07	30.03.10	10.40	750	-- / -- / --
Росбанк-1	100.14	0.00	0.99	-117.3	-335	-343	14.02.07	0.02	15.02.09	9.25	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	100.25	0.00	7.18	0.030	149	144		1.26	04.06.08	7.20	3 000	-- /Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.66	-0.015	7.57	0.41	140	136		3.44	16.02.11	7.85	7 000	-- /Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.40	0.075	8.38	-10.9	294	275		0.72	08.04.08	8.80	2 250	-- / -- / --
РТК-Лизинг-5	100.10	0.00	8.75	0.030	345	329	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	100.17	0.065	8.22	-13.2	289	274		0.51	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-4	99.95	0.14	8.46	-14.4	288	278		1.01	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-5	99.88	0.050	9.00	-50.3	443	404	15.03.07	0.10	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-6	99.70	0.00	8.89	0.46	357	343	15.08.07	0.50	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/ --
РусСтанд-7	100.05	-0.015	8.61	1.42	301	292	25.03.08	1.07	20.09.11	8.50	5 000	B+/Ba2/ --
Русфинанс-1	100.88	0.00	7.24	-0.080	137	140		1.71	02.12.08	7.65	1 500	BB/ -- / --
Русфинанс-2	100.64	0.00	7.24	-0.090	137	140		1.71	02.12.08	7.50	1 500	BB/ -- / --
Русь-Банк	100.21	0.040	8.64	-39.3	402	363	22.03.07	0.12	19.03.09	10.50	1 400	-- / -- / --
Северная Казна-1	100.06	-0.020	11.08	3.46	568	554	05.10.07	0.64	05.10.09	10.75	1 000	-- / -- / --
Сивакадемб-1	100.00	0.13	9.01	-90.6	428	391		0.15	05.04.07	8.75	470	-- /B1/B
Сивакадемб-2	100.50	0.00	8.78	-1.38	353	344	15.06.07	0.34	12.12.08	10.00	1 500	-- /B1/B
Сивакадемб-3	100.75	0.15	9.44	-7.66	341	351		2.10	04.06.09	9.60	3 000	-- /B1/B
Сивакадемб-5	100.52	-0.100	10.14	2.84	392	387		3.75	18.10.11	10.05	3 000	-- /B1/B
Славинвестбанк-2	100.02	-0.100	9.98	47.4	506	477	30.04.07	0.22	27.10.08	10.00	900	-- / -- / --
Собинбанк	100.05	0.15	12.22	-22.3	678	664	14.11.07	0.74	13.05.09	12.00	1 048	-- / -- / --
Спуртб-1	100.00	0.00	9.57	-0.070	413	399		0.73	15.11.07	9.25	500	-- / -- / --
СТИН-фин-1	99.60	-0.18	19.18	139.4	1 447	1,409	03.04.07	0.15	01.04.08	16.00	300	-- / -- / --
Судостроительный банк	100.31	-0.040	9.88	9.93	460	449	05.07.07	0.40	02.07.09	10.50	1 500	-- / -- / --
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.66	-0.020	339	328		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	100.06	0.060	10.29	-8.60	484	470	20.11.07	0.74	19.05.09	10.00	1 500	-- / -- / --
Транскапиталбанк	100.10	-0.12	10.53	44.3	542	523	27.05.07	0.29	01.06.09	10.50	800	-- / -- / --
ТуранАлем Фин-1	100.83	0.00	7.53	-0.020	148	154		2.40	06.10.09	7.75	3 000	-- / -- / --
УБРИР-2	100.00	-0.100	11.44	27.6	616	605	05.07.07	0.40	02.07.09	11.00	1 000	-- / -- / --
УралЛизЦентр	99.38	-0.38	12.77	60.4	736	721	24.10.07	0.68	28.10.09	11.50	1 000	-- / -- / --
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.62	0.13	226	212		0.57	12.09.07	7.50	2 500	-- / -- / --
ХКФБ-2	100.15	-0.020	7.98	6.96	295	272	15.05.07	0.26	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-3	100.08	0.0096	7.71	-11.2	309	270	22.03.07	0.12	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-4	100.84	-0.031	9.74	1.99	392	392	15.10.08	1.56	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/ --
Центр-Инвест	99.97	0.018	10.25	-2.74	481	467	10.11.07	0.73	11.11.09	10.00	1 500	-- /B1/ --
Экспобанк 07 (CLN)	100.50	0.00	11.07	-0.22	572	557		0.53	03.09.07	11.75	1 400	-- /B3/ --
Элемент-1	100.10	0.00	7.67	-24.5	328	304	20.02.07	0.03	08.02.08	10.60	200	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.08	0.020	9.96	-77.4	557	532	20.02.07	0.03	17.02.09	12.50	1 000	-- /B2/ --
Химические												
Амтел (AV)-1	99.00	0.00	9.57	0.47	412	398		0.75	15.11.07	8.00	1 200	-- / -- / --
Дорогобуж-1	99.50	0.00	9.19	0.020	349	344		1.28	11.06.08	8.60	900	-- / -- / --
КуйбАзот-2	100.31	-0.060	8.89	1.87	272	268		3.38	04.03.11	8.80	2 000	-- / -- / --
Марийский НПЗ	100.30	-0.045	11.75	12.4	649	639	19.06.07	0.36	16.12.08	12.40	800	-- / -- / --
НКНХ-3	100.10	0.00	7.88	-0.31	273	246		0.30	01.09.07	8.00	2 000	-- /B2/B+
НКНХ-4	104.22	0.00	7.95	-0.28	200	205	30.03.09	1.92	26.03.12	9.99	1 500	-- /B2/B+
Нэфис-1	95.00	0.00	41.79	46.9	3 693	3,661		0.20	22.04.07	10.50	400	-- / -- / --
Салаватстекло	102.84	0.045	9.07	-4.91	347	337		1.05	25.03.08	11.60	750	-- / -- / --
Салаватстекло-2	100.10	-0.050	9.30	7.53	388	374	31.10.07	0.70	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	105.04	0.0054	8.08	-0.42	203	207		2.43	10.11.09	10.00	3 000	-- / -- / --
Сибур	100.23	0.0060	7.74	-0.26	169	173	05.11.09	2.48	01.11.12	7.70	1 500	-- / -- / --
СНХЗ	99.85	0.00	11.20	0.19	581	566	02.10.07	0.62	29.09.09	10.70	1 000	-- / -- / --
УралХимКомп	100.55	0.00	10.26	-0.24	473	461	25.01.08	0.92	21.01.11	10.50	500	-- / -- / --
<b>Энергетика</b>												
Башкирэн-2	100.22	0.00	3.65	-38.0	-76	-103		0.04	22.02.07	9.50	500	-- / -- / --
Башкирэн-3	100.35	0.0091	8.37	-0.54	240	247	19.03.09	1.94	09.03.11	8.30	1 500	-- / -- / --
ГидроОГК-1	103.14	-0.035	7.38	0.91	115	113		3.76	29.06.11	8.10	5 000	-- / Baa3 / --
ГТ-ТЭЦ-4	100.00	0.010	10.99	-0.44	495	502		2.21	02.09.09	10.71	2 000	-- / -- / --
Мосэнерго	100.51	0.0018	7.45	-0.11	141	147	15.09.09	2.34	13.09.11	7.54	5 000	B / -- / --
Мосэнерго-2	101.20	0.045	7.50	-1.12	121	118	23.02.12	4.15	18.02.16	7.65	5 000	B / -- / --
МОЭСК	100.88	-0.071	7.97	1.93	173	170		3.80	06.09.11	8.05	6 000	-- / -- / --
ОГК 5	99.90	0.00	7.68	-0.010	163	169	01.10.09	2.39	29.09.11	7.50	5 000	-- / Baa3 / --
СвердлЭн-1	100.15	0.12	7.80	-219.9	334	300		0.06	01.03.07	10.50	500	-- / -- / --
Татэнерго-1	102.06	0.030	7.78	-3.39	220	210		1.03	13.03.08	9.65	1 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.45	0.063	5.90	-8.74	41	28		0.84	18.12.07	8.80	5 000	BB+ / -- / --
ФСК-2	103.62	-0.052	7.15	1.71	104	103		2.99	22.06.10	8.25	7 000	BB+ / -- / --
ФСК-3	100.50	-0.050	6.91	2.92	103	107		1.74	12.12.08	7.10	7 000	BB+ / -- / --
ФСК-4	100.62	-0.0089	7.26	0.23	101	98		3.94	06.10.11	7.30	6 000	BB+ / Baa2 / --
<b>Другие</b>												
АЦБК-Инв-3	100.80	0.055	9.02	-9.25	361	347	18.10.07	0.67	14.04.11	9.95	1 500	-- / -- / --
Белый фрегат	100.04	0.00	15.23	-0.040	976	962	13.12.07	0.79	17.12.09	14.50	1 000	-- / -- / --
Волга-1	100.10	-0.17	10.88	181.7	633	594		0.09	13.03.07	12.00	1 500	-- / -- / --
ГОТЭК-2	100.03	0.030	11.65	-9.39	639	628	21.06.07	0.36	18.06.09	11.50	1 500	-- / -- / --
ДЗ-Фин	98.00	0.00	19.67	7.47	1 455	1 437	25.05.07	0.29	23.05.08	11.60	400	-- / -- / --
ЕПК-1	99.50	0.030	10.38	-4.80	499	484	04.10.07	0.63	02.10.08	9.35	1 000	-- / -- / --
Жилсоципотека	99.60	-0.18	12.41	28.2	699	685	25.10.07	0.68	22.10.09	11.50	600	-- / -- / --
Инпром-1	100.00	0.00	2.00	0.24	-284	-317		0.20	20.04.07	2.00	500	-- / -- / --
Инпром-2	100.80	0.050	8.98	-13.6	368	356	19.07.07	0.44	15.07.10	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	100.56	0.040	8.75	-17.1	366	346	23.05.07	0.28	18.05.11	10.70	1 300	-- / -- / --
Интегра-2	100.30	0.041	10.84	-1.81	479	483	01.12.09	2.46	29.11.11	10.70	3 000	-- / -- / --
Метрострой	100.62	0.00	8.02	-0.100	241	232	28.03.08	1.08	23.09.11	8.47	1 500	-- / -- / --
НЛК	99.78	0.28	13.10	-32.8	755	744		0.95	31.01.08	12.45	500	-- / -- / --
Отеч.лекарства-2	99.58	0.00	11.39	0.59	606	591	21.08.07	0.51	17.02.09	10.25	1 300	-- / -- / --
Разгуляй-2	99.92	0.00	10.56	-0.050	495	486	01.04.08	1.07	27.09.11	10.25	2 000	-- / -- / --
РКС-1	100.75	0.0050	8.70	-1.30	329	315	17.10.07	0.66	15.04.09	9.70	1 500	-- / -- / --
Рубин	100.01	-0.060	12.43	9.90	703	689	16.10.07	0.66	13.10.09	12.15	1 200	-- / -- / --
Самохвал	100.00	-0.025	11.69	2.33	605	597	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	99.82	-0.075	8.71	5.39	293	291	11.09.08	1.47	09.09.10	8.42	4 000	-- / -- / --
ТК Фин	99.80	0.00	12.68	4.58	805	766	22.03.07	0.12	18.09.08	10.75	1 000	-- / -- / --
Финансконтракт	99.73	0.058	12.75	-11.2	740	726		0.55	04.09.07	11.70	700	-- / -- / --

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

## Доходность еврооблигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте %	Изм. за день	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.USD	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.	Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.				
<b>Внешние российские суверенные долговые обяз.</b>													
Aries 07 (Евро)	102.23	-0.020	--	--	0.69	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	108.94	-0.0066	4.12	-0.090	2.50	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	127.45	0.010	5.22	-0.24	5.75	-45	-43	49	51	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.64	0.018	5.46	-0.040	3.93	-12	-8.66	71	80	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.94	0.11	5.89	-11.9	0.73	51	39	79	84	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	101.67	-0.010	5.35	-0.78	0.07	--	--	19	19	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.22	0.00	5.46	-0.45	1.51	--	--	50	61	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	143.64	0.017	5.74	-0.24	7.55	--	--	101	92	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	180.38	-0.17	6.02	0.87	10.61	--	--	--	--	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	112.52	-0.032	5.75	0.45	7.24	--	--	101	91	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
<b>Российские корпоративные еврооблигации</b>													
Алроса 08	102.60	-0.028	5.89	1.83	1.17	47	39	87	--	06.05.08	8.125	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	114.87	-0.063	6.41	0.88	5.82	73	76	168	169	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.77	0.00050	7.00	-0.43	1.21	157	150	199	206	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	107.94	-0.025	6.29	0.70	2.12	80	78	144	146	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	104.20	-0.044	6.43	1.42	2.73	91	91	165	166	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	107.33	-0.047	6.53	1.05	3.91	95	98	178	187	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	106.68	0.034	7.25	-0.51	6.64	153	154	251	248	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	100.71	-0.014	5.42	1.64	0.20	0	-9.01	26	26	25.04.07	9.125	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 09	112.34	-0.015	5.49	0.13	2.36	-1	-2.18	66	69	21.10.09	10.500	700	BBB/A3/BBB-
Газпром 10 (Евро)	110.29	-0.012	4.58	0.12	3.23	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 12 (Евро)	98.02	-0.11	4.90	2.22	5.20	--	--	--	--	09.12.12	4.560	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-1	118.14	-0.089	6.01	1.48	4.67	38	41	127	132	01.03.13	9.625	1 750	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-2	96.10	0.00100	5.95	0.050	2.79	43	41	117	122	22.07.13	4.505	1 222	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-3	99.55	-0.0075	5.81	0.33	2.44	31	28	99	105	22.07.13	5.625	646	BBB/A3/BBB-
Газпром 14 (Евро)	99.59	-0.14	5.04	2.28	6.00	--	--	--	--	25.02.14	5.030	780	BBB/A3/BBB-
Газпром 15 (Евро)	104.63	-0.20	5.10	2.78	6.59	--	--	--	--	01.06.15	5.875	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 16	99.61	-0.093	6.26	1.30	7.36	52	53	153	148	22.11.16	6.212	1 350	BBB/Aa3/BBB-
Газпром 17 (Евро)	98.40	-0.20	5.28	2.51	8.02	--	--	--	--	22.03.17	5.136	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	105.08	-0.12	5.97	2.79	4.19	37	32	122	121	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ -- /BBB-
Газпром 34	127.04	-0.099	6.49	0.63	12.23	41	77	171	161	28.04.34	8.625	1 200	BBB/A3/BB-
Газпромнефть 07	100.10	0.036	6.00	963.1	0.00	--	--	--	--	13.02.07	11.500	400	BB+/Ba2/ --
Газпромнефть 09	108.91	0.0042	5.78	-0.88	1.78	31	27	87	90	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.81	-0.060	6.52	2.03	2.24	102	100	167	169	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	102.57	-0.047	7.84	0.74	6.30	213	215	310	309	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	104.15	-0.020	6.37	0.63	2.56	85	85	156	158	10.12.09	8.000	375	BB-/Ba3/BB-
ММК 08	102.36	-0.0067	6.50	0.23	1.58	103	99	155	160	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB
МТС 08	103.47	-0.038	5.99	2.94	0.94	59	49	93	101	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	105.85	-0.015	6.55	0.31	3.17	101	102	179	184	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	105.59	0.013	6.66	-0.36	4.20	106	109	191	200	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	101.12	-0.041	8.32	0.66	6.34	261	262	358	357	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	102.81	-0.016	5.95	0.54	2.39	45	44	112	114	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.94	0.051	6.52	-2.95	1.84	104	101	162	165	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	108.85	-0.028	7.62	0.46	5.35	197	199	289	292	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.39	-0.0050	6.28	-0.48	1.10	86	78	125	132	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	105.92	0.013	7.13	-0.49	3.43	157	159	237	244	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	100.92	-0.036	7.38	1.85	1.87	190	187	249	252	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	103.76	0.019	6.90	-0.90	2.34	140	139	207	210	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	103.59	0.019	5.88	-4.35	0.71	50	38	77	82	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	102.93	0.0048	6.11	-0.15	3.89	53	56	136	144	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	105.84	0.056	6.66	-0.80	6.97	92	94	192	189	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
<b>Российские банковские еврооблигации</b>													
АльфаБанк 08	101.03	0.0049	6.95	-0.50	1.33	151	145	196	202	02.07.08	7.750	250	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.89	0.012	7.49	-0.49	2.39	199	198	267	269	10.10.09	7.875	400	BB/Ba2/BB-
АльфаБанк 15	100.91	-0.12	8.34	0.00036	3.29	279	280	357	364	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.87	0.069	5.96	-2.97	2.36	46	45	113	115	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	104.29	0.025	3.92	-0.00027	1.23	-152	-159	-109	-103	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	104.60	-0.027	6.43	0.48	5.07	79	82	169	174	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15	103.20	-0.054	6.53	0.00015	3.32	98	99	176	183	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	101.94	-0.0081	5.73	0.30	1.73	26	23	82	85	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.51	0.0043	5.88	-0.18	3.95	30	32	113	122	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	102.58	0.092	5.37	-0.00034	2.76	-16	-15	58	59	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	97.95	-0.063	4.77	0.00018	3.61	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	101.23	-0.037	6.16	0.27	13.61	1	46	136	129	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.25	-0.012	5.84	0.53	1.61	38	34	90	95	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 11	105.79	-0.070	6.42	1.70	3.73	84	87	166	174	15.06.11	7.970	300	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 15	99.66	-0.14	6.55	2.14	6.56	83	86	181	180	23.09.15	6.500	1 000	BB+/A3/ --
Импэксбанк 07	101.18	0.054	5.77	-16.6	0.38	42	26	61	61	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	100.94	-0.060	7.68	0.39	0.99	227	217	262	271	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.51	0.040	6.82	-5.32	0.80	143	132	173	179	07.12.07	7.500	250	BB-/Ba2/BB-
Никоил 07	100.25	-0.15	6.32	134.7	0.10	86	81	117	117	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос 07	100.01	0.00	8.00	-629.5	0.00	--	--	--	--	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B+
Петрокоммерц 09	99.95	-0.0059	8.02	0.28	1.94	253	251	314	316	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	101.86	-0.038	7.90	1.16	3.12	236	237	313	318	04.10.10	8.500	200	B+/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.28	-0.0088	5.95	0.47	1.41	49	44	97	102	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15	100.49	0.048	6.05	-0.00015	3.23	50	51	128	133	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	99.26	0.0050	8.46	-0.24	1.60	299	295	352	356	31.10.08	8.000	100	B+/ -- /BB-
Ренессанс 09	101.71	-0.078	8.04	3.11	2.47	253	252	322	324	17.11.09	8.750	250	B+/Ba3/BB-
Росбанк 07	100.55	-0.029	6.20	6.52	0.41	85	69	105	105	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.19	-0.020	6.65	0.91	1.32	121	114	166	175	24.09.09	9.750	269	B+/

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.				
Сбербанк 15	101.25	0.00020	5.77	-0.0000030	2.78	24	25	99	100	11.02.15	6.230	1 000	-- /A2/BBB+
Сибкадембанк 08	102.75	-0.061	7.42	4.54	1.20	199	192	241	247	19.05.08	9.750	175	-- /-- /--
Сибкадембанк 09	102.07	-0.017	7.97	0.71	2.04	248	246	310	312	12.05.09	9.000	351	-- /B1/B
Сибкадембанк 10	100.00	0.00	12.24	-0.020	2.85	671	671	746	749	06.07.10	12.250	30	-- /-- /--
Сибкадембанк 11 (12.0%)	110.39	0.18	9.30	-4.60	3.84	372	374	455	463	30.12.11	12.000	130	-- /-- /--
ХКФБ 08 (8.625%)	100.53	-0.072	8.20	5.47	1.32	276	269	320	326	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/ --
ХКФБ 08 (9.125%)	100.91	-0.059	8.14	6.07	0.95	273	263	307	316	04.02.08	9.125	150	B-/Ba3/ --
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.62	0.062	7.93	-5.68	1.13	251	243	290	297	20.04.08	8.500	250	-- /-- /--
Амтел 07	96.75	0.00	18.37	6.34	0.38	1 303	1 287	1 322	1 322	30.06.07	9.250	175	-- /-- /--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.55	1.56	0.16	512	505	540	540	10.04.07	9.750	60	B-/-- /--
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.98	-0.0000040	1.58	452	447	504	508	03.11.10	10.000	150	-- /-- /--
Интер РАО 08	99.50	0.00	8.23	0.100	1.03	282	273	319	327	12.03.08	7.750	150	-- /-- /--
Иркут 09	102.42	0.00	7.01	-0.14	1.97	153	150	214	216	10.04.09	8.250	125	-- /-- /--
ИСД 10	99.98	-0.16	9.25	0.0027	0.59	388	375	412	415	23.09.10	9.250	150	-- /-- /--
КузбасРазрезУголь 07	100.25	0.00	8.35	-0.51	0.42	299	284	319	319	13.07.07	9.000	150	-- /-- /--
Миракс 08	100.25	0.00	9.44	-0.010	0.98	403	394	438	447	27.02.08	9.700	100	-- /-- /--
НММЗ 07	97.75	0.00	31.92	58.0	0.11	2 646	2 641	2 677	2 677	22.03.07	9.800	100	-- /-- /--
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.11	0.070	0.78	573	561	602	608	30.11.07	10.500	100	-- /-- /--
Открытые Инвест 07	100.25	0.00	8.73	-0.23	0.72	335	323	363	368	09.11.07	9.125	150	-- /-- /--
САНОС 07	100.38	0.00	6.35	-3.73	0.16	92	84	119	119	11.04.07	8.875	40	-- /-- /--
САНОС 08	100.50	0.00	8.30	-0.060	1.20	287	280	328	335	12.05.08	8.750	50	-- /-- /--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	0.020	2.13	257	255	320	322	28.05.09	7.950	100	-- /-- /--
Связной 07	99.75	0.00	11.30	0.13	0.46	594	579	615	615	30.07.07	10.750	50	-- /-- /--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.87	0.74	0.62	349	336	374	378	02.10.07	7.250	90	-- /-- /--
СУЭК 08	101.60	0.29	7.59	-18.3	1.58	213	209	265	269	24.10.08	8.625	175	-- /-- /--
Фуршет 09	100.25	0.00	10.10	-0.000026	0.73	471	459	500	504	07.11.09	10.500	75	-- /-- /--

## Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
09.02.2007	Выплата купона по облигациям Оргрэсбанк-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 Оргрэсбанк-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	--
15.02.2007	Выплата купона и погашение облигаций ИНТЕКО-1	1 265.5
	Выплата купона и погашение облигаций СУЭК-2	1 021.2
	Выплата купона и погашение облигаций РТК-Лизинг-5	342.2
	Выплата купона по облигациям САН Интербрю-Финанс-2	159.6
	Выплата купона по облигациям Самарская обл.-3	85.3
	Выплата купона по облигациям БанкЗенит-2	84.1
	Выплата купона по облигациям НМЗ им.Кузьмина-1	66.2
	Выплата купона по облигациям ДОМО-Финанс-1	62.3
	Выплата купона по облигациям Якутия-6	49.9
	Выплата купона по облигациям Никосхим-Инвест-2	46.0
	Выплата купона по облигациям НОМОС-Банк-6	39.9
	Выплата купона по облигациям Банк Проектного Финансирования-1	15.6
	Выплата купона по облигациям Банк Спурт-1	11.5

## Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
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 Колейка-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	5.67%	5.83%	5.48%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.25%	0.34
2 года	5.89%	6.02%	5.96%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.67%	1.19
3 года	6.08%	6.13%	6.24%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.03%	2.10
4 года	6.25%	6.25%	6.42%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.06%	2.68
5 лет	6.36%	6.34%	6.56%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.19%	3.53
6 лет	6.45%	6.42%	6.66%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.42%	4.94
7 лет	6.52%	6.47%	6.74%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.52%	6.50
8 лет	6.56%	6.51%	6.79%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.59%	8.55
9 лет	6.59%	6.53%	6.81%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.82%	12.5
10 лет	6.61%	6.54%	6.82%				
11 лет	6.63%	6.55%	6.82%				
12 лет	6.64%	6.55%	6.82%				
13 лет	6.65%	6.55%	6.81%				
14 лет	6.67%	6.56%	6.80%				

### Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.78%	6.06%	5.88%	Мос-29	05.06.2008	5.82%	1.26
2 года	6.10%	6.29%	6.20%	Мос-36	16.12.2008	5.95%	1.72
3 года	6.33%	6.43%	6.47%	Мос-47	28.04.2009	6.32%	2.02
4 года	6.50%	6.52%	6.70%	Мос-38	26.12.2010	6.49%	3.31
5 лет	6.60%	6.57%	6.87%	Мос-39	21.07.2014	6.66%	5.68
6 лет	6.67%	6.62%	6.98%	Мос-44	24.06.2015	6.69%	6.16
7 лет	6.70%	6.65%	7.03%				
8 лет	6.73%	6.68%	7.02%				

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.