

12 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**

- Опубликованы показатели федерального бюджета за январь
- Результаты внешней торговли за декабрь и 2006 г. в целом

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

## Стратегия внутреннего рынка

Торговая активность на рублевом рынке облигаций в пятницу оставалась довольно высокой. В течение дня преобладали покупки, и к закрытию торгов котировки наиболее ликвидных облигаций выросли. В сегменте облигаций первого эшелона наибольшим спросом пользовался выпуск Газпром-8, котировки которого выросли на 0.1 п. п., закрывшись выше номинала. В последние недели облигации Газпрома демонстрировали динамику хуже рынка в связи с распространением информации о предстоящих новых заимствованиях эмитента. Однако расширение спреда облигаций Газпрома к ОФЗ до уровня более 80 б. п., очевидно, существенно повысило привлекательность долговых обязательств этого эмитента. В конце февраля Газпром намерен разместить новый выпуск рублевых облигаций. Тем не менее, возможное дальнейшее расширение спреда на фоне этих новостей мы рекомендуем рассматривать как возможность для покупок.

Из других выпусков первого эшелона в пятницу пользовались спросом облигации Московская область-5, ФСК-4. Мы рекомендуем инвесторам заменить в своих портфелях обязательства Московской области на более доходные выпуски Самарской области (при сопоставимом кредитном качестве эмитента). Спред облигаций Самарская область-3 к ОФЗ за последние дни расширился до 125 б. п. Отдельные инвесторы закрывали длинные позиции в выпуске Москва-44, что может быть обусловлено стремлением зафиксировать прибыль, после того как Москомзайм предложил выгодные условия обмена коротких обязательств на длинные. Спред облигаций Москвы к ОФЗ сохраняется на уровне 20 б. п. и вряд ли существенно изменится, так как новых долговых обязательств Москвы в 2007 г. предложено не будет. Среди более доходных облигаций спросом пользовался выпуск Карусель Финанс-1, котировки которого по итогам дня выросли почти на 0.2 п. п. Оживилась торговля в выпуске РуссНефть-1, который нашел поддержку покупателей на уровне 92.0.

В сегменте государственных облигаций наибольшие торговые обороты в пятницу были отмечены в длинных выпусках ОФЗ 46020 и ОФЗ 46018. Их котировки по итогам дня продемонстрировали положительную динамику.

На наш взгляд, умеренно-позитивные настроения инвесторов на следующей неделе сохранятся. В условиях низких ставок денежного рынка и в отсутствие большого объема предложения новых облигаций участники рынка будут осуществлять инвестиционные стратегии на вторичном рынке. Скорее всего, акцент в своих инвестициях они сделают на выпусках второго-третьего эшелонов. В этом сегменте по-прежнему интересными выглядят облигации Дальсвязь-3, СибирьТелеком-6, ЦентрТелеком-5. Мы также положительно оцениваем перспективы выпусков ЮНИМИЛК-1, Газ-финанс-1, КАМАЗ-2, ВБД-2, Казань-3. Облигации первого эшелона, скорее всего, будут пользоваться меньшим спросом, поскольку они более чувствительны к внешней конъюнктуре, которая на предстоящей неделе может несколько ухудшиться.

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

## Стратегия внешнего рынка

В пятницу на развивающемся рынке облигаций преобладали продажи, вызванные ростом доходностей КО США. В отсутствие публикаций важной экономической статистики в США повысилась чувствительность рынка казначейских обязательств к заявлениям отдельных управляющих ФРС, тон высказываний которых явно не способствовал росту котировок. Президент Федерального резервного банка Сент-Луиса г-н Пул в своем выступлении вновь обратил внимание на риски ускорения инфляции, а управляющие ФРС из Кливленда и Далласа даже не исключили возможности повышения процентных ставок. По итогам дня доходности КО США выросли на 3-5 б. п., увлекая за собой и рынок высокодоходных облигаций. Котировки индикативного суверенного выпуска Россия 30 открылись на уровне 112.625, но к концу дня снизились на 0.325 п. п. Существенной

активности в сегменте корпоративных облигаций не наблюдалось. Отметим закрытие длинных позиций в выпуске МТС 12 по цене 105.5.

На этой неделе нервозность инвесторов на развивающемся рынке облигаций, вероятно, сохранится. Главным событием недели станет выступление председателя ФРС Б. Бернанке перед Конгрессом США 14 февраля. Кроме того, январская статистика по розничным продажам и строительству новых домов позволит примерно оценить перспективы американской экономики в первом квартале. Инфляционные ожидания участников рынка могут скорректироваться после публикации данных по динамике импортных цен и цен производителей в январе. В этих условиях активность инвесторов, по-видимому, будет оставаться невысокой и сконцентрируется в выпусках с короткой и средней дюрацией. Наиболее интересными инвестиционными возможностями в указанном диапазоне дюрации мы считаем облигации СУЭК 08, Проф-Медиа 08, Альфа-Банк Украина 09, СИНЕК 15. Из новых размещений интерес для инвесторов, на наш взгляд, могут представлять субординированные облигации Альфа-Банка, а также выпуск трехлетних облигаций Укрсоцбанка.

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

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
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%**
12 февраля	Сальдо бюджета, USD млрд	январь	22:00	40.0	-	21.0

\*По часовому поясу Украины.

\*\*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	408.6	-0.11	0.33	0.33	170.0	-2.00
Аргентина	127.6	-0.80	-2.94	0.45	218.0	4.00
Бразилия	585.8	-0.14	0.48	0.96	184.0	-2.00
Болгария	637.8	-0.090	0.47	0.23	64.0	-4.00
Мексика	349.5	-0.080	0.58	0.095	101.0	-2.00
Россия	448.9	-0.050	0.47	-0.081	98.0	-4.00
ЮАР	144.4	0.020	0.29	1.23	69.0	-5.00
Турция	260.4	-0.040	0.080	0.67	207.0	-3.00
Украина	219.5	-0.050	0.34	0.55	128.0	-3.00

Источник данных: Bloomberg

## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

### Стратегия валютного рынка

После ревальвации в четверг курс рубля к доллару укреплялся и в пятницу, но теперь поддержку ему оказывал рост курса евро. Мы по-прежнему убеждены в том, что укрепление российской валюты продолжится, и подтверждаем наш прогноз курса на конец 2007 г. на уровне 25.00 рублей за доллар США. Тем не менее, в случае если евро не будет и дальше расти относительно доллара, до следующего шага по укреплению курса рубля, вероятно, пройдет несколько месяцев, поэтому стоимость бивалютной корзины, скорее всего, пока будет оставаться довольно стабильной.

Уровень ликвидности на российском денежном рынке остается достаточно высоким, несмотря на опасения, что ревальвация вызовет отток спекулятивного капитала иностранных инвесторов. По всей видимости, определенный отток средств все же произошел, однако на сегодняшний день он не очень заметен. Ставки межбанковских операций РЕПО под залог ОФЗ немного выросли, но остались на сравнительно низком уровне и не превышают 4%.

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%**
9 февраля	Германия	Индекс оптовых цен (изменение к предыдущему месяцу)	январь	10:00	-0.2%	0.0%	0.0%
		Индекс оптовых цен (изменение к аналогичному периоду 2006 г.)	январь	10:00	3.2%	3.1%	3.7%
	Франция	Объем промышленного производства (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	10:45	0.3%	1.1%	-0.4%**
		Объем промышленного производства (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	10:45	0.1%	0.7%	-1.4%**
		Объем производства (изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	10:45	0.2%	1.0%	-0.4%**
		Объем производства (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	10:45	1.3%	1.7%	-0.5%**
	Италия	Сальдо торгового баланса, EUR млрд	декабрь	10:45	-2.9	-2.9	-2.7
		Объем промышленного производства (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	12:00	0.7%	2.0%	0.5%**
		Объем промышленного производства (с учетом количества рабочих дней, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	12:00	1.7%	5.0%	2.6%**
		Объем промышленного производства (без учета сезонных колебаний, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	12:00	-2.0%	-0.8%	2.5%**

\*По московскому времени.

\*\*Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

## РЕКОМЕНДАЦИИ

### Среднесрочные рекомендации

Долговой инструмент	Рекомендация	Дата рекомендации	Цена на дату рекомендации		Текущая цена		P & L		Индекс	
			спрос	предлож.	спрос	предлож.	USD/RUB*	% год.	USD/RUB	% год.
Рынок российских еврооблигаций										
Банк Москвы 15	длинная позиция	02.11.2006	102.33	102.58	103.07	103.32	2.51	9.04	1.93	6.96
ГазпромБанк 11	длинная позиция	24.10.2006	104.21	104.46	105.59	105.84	3.39	11.2	2.86	9.43
МТС 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	105.39	105.64	8.48	16.3	5.22	10.0
Северсталь 14	длинная позиция	07.09.2006	107.42	107.72	108.59	108.88	4.52	10.4	3.81	8.80
ТНК-ВР 16	длинная позиция	25.10.2006	104.05	104.30	105.57	105.82	3.37	11.2	2.72	9.05
Рынок рублевых облигаций										
ВБД-2	длинная позиция	08.11.2006	103.20	104.00	103.10	103.60	1.36	5.29	1.80	7.00
Виктория	держать до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	99.70	100.00	5.73	10.1	5.56	9.76
ДальСвязь-2	длинная позиция	04.10.2006	102.20	102.48	102.85	103.99	3.41	9.66	2.55	7.20
Импэксбанк-2	держать до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	100.00	100.15	3.50	6.14	5.56	9.76
Импэксбанк-3	держать до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	100.51	100.55	4.53	7.94	5.56	9.76
Итера	держать до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	100.81	101.09	5.46	8.86	6.02	9.77
Красный Восток	держать до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	100.10	100.19	4.97	8.73	5.56	9.76
РусАл-3	длинная позиция	10.10.2006	99.75	100.29	100.05	100.10	2.18	6.47	2.37	7.03
СибТел-7	длинная позиция	24.10.2006	101.75	101.85	102.10	102.30	2.78	9.31	2.05	6.86
УРСИ-7	длинная позиция	24.10.2006	101.14	101.30	101.45	101.60	2.62	8.79	2.05	6.86

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

Источники: MMB, Bloomberg, оценка Ренессанс Капитала

## Опубликованы показатели федерального бюджета за январь

Министерство финансов опубликовало показатели федерального бюджета за январь. Доходы бюджета достигли 436.9 млрд руб. (21.9% ВВП), что несколько ниже официального прогноза на 2007 г. на уровне 22.3% ВВП. Расходы составили 223.5 млрд руб. (11.2% ВВП против официального прогноза 17.5%). В итоге профицит бюджета достиг 213.4 млрд руб. (10.7% ВВП по сравнению с годовым прогнозом на уровне 4.8%). Сокращение выручки представляется вполне объяснимым, поскольку цена на нефть остается ниже заложенной в бюджете на текущий год (USD61.0 за баррель). Судя по всему, проблема неполного освоения бюджетных средств до сих пор не решена, несмотря на неоднократные призывы со стороны президента и премьер-министра. Профицит бюджета по-прежнему остается весьма значительным, однако существенное увеличение расходов в текущем году может привести к усилению давления на цены.

*Владимир Пантюшин*  
Телефон: 258 7930  
Олеся Черданцева

## Результаты внешней торговли за декабрь и 2006 г. в целом

Банк России представил предварительные показатели внешней торговли за декабрь (данные Федеральной службы государственной статистики, скорректированные с учетом динамики международных валютных операций). В декабре объем экспорта вырос до USD30.0 млрд против USD25.6 млрд в предыдущем месяце, а импорт увеличился с USD16.2 млрд до USD19.4 млрд. Таким образом, сальдо внешнеторгового баланса повысилось с USD9.5 млрд до USD10.6 млрд. По итогам 2006 г. в целом все индикаторы достигли рекордных отметок: объем экспорта составил USD304.5 млрд, импорта – USD163.9 млрд, а сальдо внешней торговли возросло до USD140.7 млрд. Однако при текущих ценах на нефть можно ожидать снижения экспортной выручки в ближайшем будущем, несмотря на то что объем импорта продолжит расти. В этой связи мы прогнозируем сокращение сальдо внешнеторгового баланса в текущем году до USD122.5 млрд, хотя внешнеторговые операции по-прежнему будут основным источником притока валютных средств в страну.

*Владимир Пантюшин*  
Телефон: 258 7930  
Олеся Черданцева

## 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.	367.8	368.3	-0.50 ↓
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	258.6	249.3	9.30 ↑
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	277.2	296.8	-19.6 ↓
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	67.6	45.3	22.3 ↑
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	304.6	303.8	0.80 ↑
Денежная масса, млрд руб.	3 000.7	3 017.0	-16.3 ↓
<b>Денежный рынок</b>			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	2.0/3.0	2.0/3.0	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.94	3.93	0.0094 ↑
LIBOR - 6 month	5.40	5.40	-0.00063 ↓
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	4.50	4.50	0.00 --
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.07	5.01	0.060 ↑
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.27	5.28	-0.010 ↓
MosPrimeRate - 6 месяцев - % годовых	5.40	5.40	-0.00063 ↓
<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	1.2990	1.3037	-0.0047 ↓
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.3015	34.3419	-0.040 ↓
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.3473	26.3945	-0.047 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	1,190.6670	1,210.2800	-19.6 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,624.8510	3,070.0170	-1 445.2 ↓
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.71 / 4.83	4.79 / 4.91	н/д --
<b>Долговой рынок - (ММВБ)</b>			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	10.5	11.1	-0.60 ↓
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	2.54	3.15	-0.60 ↓

\* Данные за последний торговый день.

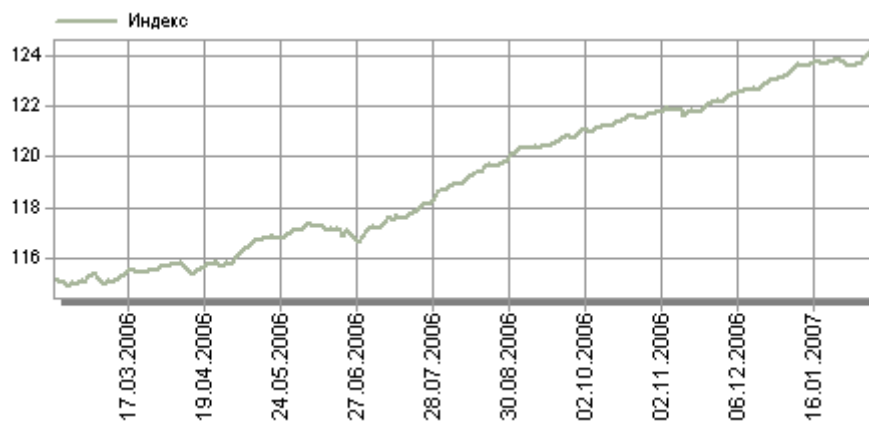
\*\* По итогам аукциона за 31.01.2007.

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

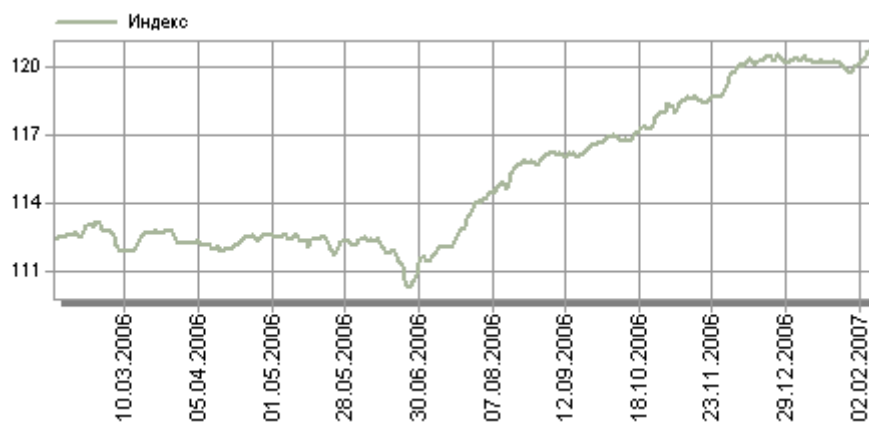
## Сырьевые товары

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	58.0	-0.38	-0.51	5.90	-1.90	-3.50
URALS	USD/брл	54.4	-0.77	0.30	6.50	-4.40	-2.80
WTI	USD/брл	59.9	0.30	1.47	7.60	-2.10	-1.90
<b>Металлы</b>							
Алюминий	USD/т	2 756.0	-0.85	-2.79	1.50	-2.50	-2.60
Золото	USD/унц.	664.9	0.80	2.53	6.00	5.80	4.40
Никель	USD/т	36 150.0	1.97	-3.34	19.5	19.3	8.50
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	103.95	0.00	6.06	-0.12	--	--		2.67	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.95	0.063	5.61	-5.72	--	--		1.18	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	100.15	-0.011	6.20	0.35	--	--		3.53	19.01.11	6.10	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.84	0.039	6.01	-1.97	--	--		2.10	29.04.09	5.80	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	97.95	-0.058	6.43	1.28	--	--		4.94	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	102.04	-1.68	5.25	379.4	--	--		0.44	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	101.79	0.00	6.36	-2.06	--	--		0.49	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.29	0.00	5.24	-0.87	--	--		0.34	13.06.07	6.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.30	-0.40	6.00	21.1	--	--		1.94	11.03.09	7.00	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	103.43	-0.070	5.86	7.44	--	--		0.80	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	109.82	-0.15	6.24	3.54	--	--		3.86	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	110.61	0.064	6.07	-2.67	--	--		2.61	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	0.00	6.40	-0.100	--	--		5.24	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	106.09	-0.043	6.53	0.59	--	--		6.50	03.08.16	8.50	80 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	111.21	0.16	6.57	-1.83	--	--		8.55	24.11.21	9.00	76 953	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	102.48	0.089	6.82	-0.71	--	--		12.55	06.02.36	6.90	39 700	BBB+/Baa2/BBB+
<b>Машиностроение</b>												
АвтоВАЗ-2	100.01	0.00	8.44	-11.5	410	407	14.02.07	0.01	13.08.08	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.17	-0.13	7.43	35.8	217	208	26.06.07	0.38	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	99.00	-0.26	14.73	42.3	933	919	31.10.07	0.69	29.04.09	12.80	500	--/--/--
ВКМ	99.65	0.14	10.27	-12.1	463	456		1.25	04.06.08	9.75	1 000	--/--/--
Волгабурмаш	99.50	0.050	12.09	-8.25	672	658	10.10.07	0.64	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.54	0.00	8.08	-0.080	257	244	12.02.08	0.95	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
Гидромашсервис	100.20	0.050	9.94	-4.42	432	424	27.05.08	1.23	24.11.09	9.90	1 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	99.99	0.19	10.70	-18.3	512	502		1.12	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	100.01	0.00	10.62	-0.16	607	569		0.09	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.44	0.00	13.37	-0.16	773	766		1.26	17.06.08	13.35	1 000	--/--/--
Иркут-3	103.69	-0.0050	7.69	0.090	156	153		3.08	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз-2	100.11	0.25	8.54	-17.3	280	277	19.09.08	1.49	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.75	0.00	10.61	0.20	534	523	10.07.07	0.41	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	100.02	0.010	12.80	-1.76	746	732	16.09.07	0.57	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	100.80	0.00	8.01	-2.39	281	270	06.06.07	0.32	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	100.98	0.075	8.09	-7.84	255	244	11.03.08	1.02	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.68	0.085	8.63	-20.8	333	322	26.07.07	0.46	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	100.15	0.050	12.03	-9.21	668	654	20.09.07	0.58	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОМЗ-5	100.60	0.00	8.71	-0.010	269	275	01.09.09	2.27	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.27	0.070	9.60	-17.4	431	420	24.07.07	0.45	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	100.03	0.14	9.86	-38.2	459	449	05.07.07	0.40	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	100.45	0.00	10.82	-0.040	479	484	20.10.09	2.34	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.35	0.00	9.00	-0.12	357	343	27.11.07	0.78	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	100.30	0.21	9.63	-26.2	416	403		0.85	25.12.07	9.80	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.10	0.025	8.15	-24.1	352	314	24.03.07	0.12	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	100.65	-0.29	8.79	28.4	324	313	21.03.08	1.05	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	100.03	0.030	8.15	-1.23	208	211		2.68	21.01.10	8.00	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.65	0.100	8.91	-8.41	325	319	20.06.08	1.30	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
Тензор	100.00	-0.15	12.53	13.8	692	683	20.05.08	1.19	17.11.09	12.20	500	--/--/--
УралВагЗФ	100.52	0.075	9.24	-5.27	349	346		1.51	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.25	-0.19	9.11	30.8	374	360	03.10.07	0.62	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.78	0.19	8.73	-49.2	345	335	13.07.07	0.42	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
<b>Металлургические и добывающие</b>												
Амурметалл	101.66	-0.14	9.09	7.76	320	323		1.83	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.33	0.095	9.13	-4.85	312	322		2.11	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Кокс	100.75	-0.15	8.78	7.32	276	285		2.23	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магнезит	100.53	0.020	8.45	-7.12	320	311	21.06.07	0.36	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.25	0.040	10.89	-33.5	619	583		0.14	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	99.84	0.020	11.27	-2.84	584	570		0.77	27.11.07	10.80	1 000	--/--/--
Макси-Групп	97.40	0.00	16.61	2.40	1 127	1 113	13.09.07	0.56	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	98.90	-0.100	14.32	9.22	868	861	12.06.08	1.25	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	101.24	-0.010	8.12	0.32	202	201	16.06.10	2.96	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	99.35	-0.15	9.31	8.62	341	345		1.85	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	99.71	0.13	12.58	-11.0	691	685		1.33	08.07.08	12.25	400	--/--/--
НижЛенское-2	100.04	0.15	13.18	-46.4	793	784	21.06.07	0.36	18.06.09	13.00	550	--/--/--

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
НМЗ им.Кузьмина	99.72	0.00	11.90	0.51	660	646	16.08.07	0.49	14.02.10	11.00	1 200	--/--/--
НОК-2	99.91	-0.065	12.72	4.81	699	695	25.09.08	1.46	22.09.11	12.30	400	--/--/--
ОМК-1	101.92	0.00	7.79	-0.30	215	208		1.27	12.06.08	9.20	3 000	--/--/--
РусАл-2	100.12	0.00	7.62	-0.57	256	237		0.27	20.05.07	8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	100.08	-0.055	7.27	3.83	152	150		1.51	21.09.08	7.20	6 000	--/--/--
СвобСокол-2	99.85	-0.15	12.25	21.7	683	670		0.76	22.11.07	11.75	600	--/--/--
Северсталь	100.54	0.00	6.71	-1.08	145	135		0.38	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	100.67	-0.060	11.91	9.74	654	640		0.63	06.10.07	12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	100.25	-0.049	10.57	16.0	538	527	07.06.07	0.32	28.11.08	11.00	1 000	--/--/--
СУЭК-2	99.98	0.00	10.34	25.2	599	591		0.02	15.02.07	8.50	1 000	--/--/--
ТехНиколь	100.40	0.053	9.86	-4.80	425	417	14.05.08	1.19	11.11.09	10.00	1 500	--/--/--
ТМК-2	100.50	0.00	6.02	-8.93	137	99	27.03.07	0.13	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/--
ТМК-3	100.51	-0.068	7.56	7.07	204	192	19.02.08	0.97	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/--
ТЧМ-2	100.05	0.00	8.69	-0.27	353	340	02.06.07	0.31	02.12.07	8.75	1 000	--/--/--
Урал. завод прециз. сплавов	98.00	-0.050	14.12	4.82	848	840	12.06.08	1.26	10.06.10	12.00	1 500	--/--/--
ХайлендГолд	99.69	0.30	13.69	-31.2	813	802		1.07	02.04.08	12.75	750	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.32	-0.065	7.80	4.85	214	208	18.06.08	1.29	16.06.10	9.50	3 000	--/--/--
Нефтегазовые												
Газпром-4	104.06	0.00	6.82	-0.090	76	77		2.63	10.02.10	8.22	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-5	101.16	-0.030	5.84	3.95	46	32		0.64	09.10.07	7.58	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-6	100.70	0.056	6.75	-2.59	72	80		2.33	06.08.09	6.95	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-7	100.18	0.015	6.83	-0.66	78	83		2.49	29.10.09	6.79	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-8	100.08	0.032	7.10	-0.83	82	80		4.02	27.10.11	7.00	5 000	BBB/A3/BBB-
Интегра-1	100.30	0.20	10.60	-11.0	469	473		1.87	20.03.09	10.50	2 000	--/--/--
Итера	101.00	0.052	8.62	-7.21	317	304		0.80	07.12.07	9.75	2 000	--/--/--
Лукойл-2	100.48	-0.66	6.70	89.6	127	114	20.11.07	0.76	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	103.40	0.035	8.33	-3.16	265	257		1.35	21.12.08	10.75	1 000	--/--/--
Никосхим-Инв-2	100.90	0.00	10.90	-0.77	559	546	16.08.07	0.49	20.08.09	12.30	1 500	--/--/--
НК Альянс	100.40	0.075	8.93	-3.40	290	296	16.09.09	2.30	14.09.11	8.92	3 000	--/--/--
РуссНефть	91.71	-0.070	15.05	5.83	921	923	12.12.08	1.71	10.12.10	9.25	7 000	--/--/--
Стройтрансгаз	101.68	0.078	8.44	-6.53	278	272		1.31	25.06.08	9.60	3 000	--/--/--
Тоап	99.65	-0.18	12.64	15.4	700	692	12.06.08	1.26	10.12.09	12.00	2 000	--/--/--
Удмнефтпрод	100.64	0.035	9.36	-2.65	364	360		1.44	01.09.08	9.50	1 500	--/--/--
Потребительские товары												
Агрика	99.76	0.00	12.36	0.12	681	670	01.04.08	1.06	29.09.09	11.80	1 000	--/--/--
Агроком	99.00	0.00	13.94	2.06	868	859	26.06.07	0.38	21.06.11	10.75	1 500	--/--/--
АГроСоюз	100.19	0.19	13.17	-75.4	810	791	24.05.07	0.28	21.05.09	13.28	500	--/--/--
Агрохолдинг	100.08	0.00	13.42	-0.32	814	802	20.07.07	0.43	24.07.09	13.00	1 000	--/--/--
Адамант	100.05	0.25	12.66	-22.6	703	695		1.23	05.06.08	13.10	500	--/--/--
Адамант-2	99.95	-0.033	11.91	13.1	684	665	24.05.07	0.28	20.05.10	11.25	2 000	--/--/--
АиФ	99.96	0.050	12.10	-6.66	665	652	19.12.07	0.83	17.06.09	11.75	1 500	--/--/--
Аладушкин-1	100.20	0.20	9.20	-284.7	470	434		0.07	08.03.07	12.00	500	--/--/--
Аладушкин-2	100.23	-0.010	12.55	0.47	652	656	25.11.09	2.40	23.11.11	12.30	1 000	--/--/--
Алтан	99.64	0.00	15.40	0.20	1 014	1,004	03.07.07	0.40	30.06.09	14.00	150	--/--/--
Аркада-1	99.83	-0.020	14.02	5.95	876	867	29.06.07	0.38	28.06.08	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	99.82	0.060	14.11	-12.6	880	866	22.08.07	0.50	20.02.09	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.20	0.00	9.37	-1.36	450	420	25.04.07	0.20	29.04.09	10.30	600	--/--/--
Балтика-1	101.20	-0.12	7.24	16.2	182	168		0.76	20.11.07	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	100.29	0.28	10.24	-113.9	519	499	17.05.07	0.27	15.05.08	11.25	800	--/--/--
Белгранкорм-1	100.20	0.00	11.07	-0.090	564	550	04.12.07	0.78	02.12.08	10.90	700	--/--/--
ВБД-2	103.30	0.00	8.14	-0.080	198	195		3.31	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/--
Волшебный Край	100.00	0.00	11.78	0.020	634	621	04.12.07	0.79	02.12.08	11.50	500	--/--/--
Восток-Сервис	100.23	0.020	11.03	-2.08	549	537	13.03.08	1.01	10.09.09	10.99	1 500	--/--/--
Дымов	100.28	0.095	11.00	-8.91	541	531	02.05.08	1.15	30.10.09	10.99	800	--/--/--
Инмарко	100.01	0.27	10.73	-35.5	527	514	21.12.07	0.84	19.12.08	10.50	1 000	--/--/--
ИркПищПром	100.30	0.00	8.79	-2.38	390	361		0.21	27.04.07	10.00	330	--/--/--
Кора	99.75	0.00	12.86	0.040	738	725	15.01.08	0.89	14.07.09	12.00	1 000	--/--/--
Красный Восток	100.10	0.025	9.12	-71.0	470	441		0.04	25.02.07	11.50	1 500	--/--/--
Мельн.комб.в Сокольниках	99.80	0.87	12.20	-177.7	688	675	30.08.07	0.53	26.02.09	11.50	1 000	--/--/--
МКХ-2	99.74	0.00	12.60	-0.080	709	696	26.02.08	0.96	25.08.09	12.90	1 000	--/--/--
МКШВ-1	100.40	0.40	12.48	-201.2	757	729		0.22	29.04.07	14.30	155	--/--/--
Моссельпром	100.40	0.050	12.01	-17.1	676	668	15.06.07	0.34	12.12.08	13.00	1 000	--/--/--
МясКорп Евросервис-1	99.50	0.00	14.60	0.12	915	902		0.81	18.12.07	13.25	1 500	--/--/--
Натур Продукт-2	99.70	0.00	11.40	-0.010	594	581	18.12.07	0.83	16.06.09	10.75	1 000	--/--/--
Нидан-1	100.50	0.043	8.91	-19.5	388	367		0.26	16.05.07	10.80	1 000	--/--/--

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
НовЧерем-2	99.99	0.19	7.30	-104.3	244	214	24.04.07	0.20	22.04.08	12.00	300	- / - / -
Нутринвестхолд-1	100.20	-0.080	10.77	25.6	555	546	12.06.07	0.33	09.06.09	11.00	1 200	- / - / -
ОГО-агро-1	100.28	0.030	14.15	-18.9	930	899		0.20	22.04.07	15.50	1 100	- / - / -
ОГО-агро-2	99.36	-0.060	13.79	4.18	801	797		1.58	25.02.09	12.95	1 200	- / - / -
Омела-Холдинг	103.00	0.010	13.71	-4.06	835	821		0.62	03.10.07	18.00	50	- / - / -
ОСТ-2	97.00	0.00	27.46	15.6	2 247	2,223	10.05.07	0.25	08.05.08	12.90	1 000	- / - / -
Очаково-2	98.41	0.010	9.81	-0.50	406	404		1.49	19.09.08	8.50	1 500	- / - / -
Разгуляй-1	100.26	0.060	9.76	-44.3	504	468	05.04.07	0.15	02.10.08	11.50	2 000	- / - / -
Ресторанс-2	99.80	0.00	10.54	-0.030	488	482		1.31	02.07.08	10.00	400	- / - / -
Ресторанс-3	99.80	0.00	11.19	-0.030	556	548	30.05.08	1.23	26.11.10	10.75	1 000	- / - / -
Русагро	97.75	0.00	10.47	0.30	478	473		1.38	19.07.08	8.50	1 000	- / - / -
РусТекстиль-2	99.28	-0.030	13.80	2.99	821	803		1.16	05.03.09	12.75	1 000	- / - / -
РусТекстиль-3	100.02	-0.029	12.27	4.72	689	674	23.10.07	0.66	20.10.09	12.00	1 200	- / - / -
САН Интербрю-2	100.40	0.050	7.97	-2.32	195	202		2.24	13.08.09	8.00	4 000	- / - / -
СахарКомп	99.55	0.075	13.54	-7.03	793	784	13.05.08	1.17	10.11.09	12.75	2 000	- / - / -
Сиб.аграрн.группа	100.50	0.00	11.26	-0.13	585	571	21.11.07	0.74	20.05.09	11.50	400	- / - / -
Синергия	91.99	-3.01	24.98	564.6	1 959	1,945	24.10.07	0.68	22.04.09	10.70	1 000	- / - / -
Содружество	99.58	0.00	10.90	0.010	487	492		2.35	22.10.09	10.45	2 500	- / - / -
Сорус	99.52	-0.045	11.32	7.09	591	578	08.11.07	0.73	05.11.09	10.20	1 200	- / - / -
Талосто	100.20	0.30	9.84	-57.2	451	437	07.09.07	0.55	06.03.09	10.00	1 000	- / - / -
Черемушки	99.98	0.00	11.74	1.37	725	690	05.03.07	0.07	02.03.09	11.30	700	- / - / -
Черкизово	99.45	-0.18	9.32	8.99	331	341	02.06.09	2.11	31.05.11	8.85	2 000	- / - / -
Эрконпродукт	99.40	0.00	12.33	0.23	680	668	13.03.08	1.01	10.09.09	11.40	1 200	- / - / -
ЭФКО-2	100.18	-0.0070	10.55	0.66	505	493	25.01.08	0.93	22.01.10	10.50	1 500	- / - / -
Юнимилк	100.52	-0.038	9.74	1.75	372	378	08.09.09	2.26	06.09.11	9.75	2 000	- / - / -
Региональные и муниципальные												
Ангарск	110.02	0.00	5.93	-1.61	33	20		1.17	21.11.08	14.00	150	- / - / -
Башкирия-4	100.66	0.66	6.97	-118.8	163	149		0.57	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1 / -
Башкирия-5	102.41	0.010	7.15	-0.51	111	116		2.47	04.11.09	8.02	1 000	BB/Ba1 / -
Белгор.обл.-1	106.40	0.00	8.11	-1.34	252	242		1.13	29.04.08	14.00	320	- / - / -
Белгор.обл.-3	101.54	0.00	8.14	0.00	199	196		3.20	10.11.10	8.38	2 000	- / - / -
Белгор.обл.-4	100.00	0.00	8.18	-0.010	192	189		3.94	19.10.11	8.24	1 020	- / - / -
Волг.обл.-2	104.00	0.030	7.96	-3.14	230	215		1.29	11.06.09	11.99	600	- / - / -
Волг.обл.-3	105.10	0.050	8.03	-3.60	219	217		1.69	17.06.10	12.00	700	- / - / -
Волг.обл.-4	100.02	0.0020	8.25	-0.070	215	215		2.89	19.05.10	8.10	550	- / - / -
Ворон.обл.-1	104.68	0.030	7.44	-5.64	200	186		0.80	15.12.07	13.00	600	- / - / -
Ворон.обл.-2	109.60	-0.25	7.76	10.9	176	185		2.09	18.06.09	13.00	500	- / - / -
Ворон.обл.-3	107.30	0.00	8.40	-0.11	218	215		3.63	27.06.11	10.25	500	- / - / -
Иркут.обл.-1	101.27	0.060	7.16	-16.3	187	176		0.45	22.07.07	10.00	825	B+ / - / -
Иркут.обл.-3	101.69	0.030	8.11	-2.33	236	226		1.50	17.12.09	9.50	1 500	B+ / - / -
Иркут.обл.-4	99.86	-0.049	8.10	5.59	261	243		0.91	23.10.08	8.00	900	B+ / - / -
Иркут.обл.-5	99.15	-0.010	8.12	0.66	226	216		1.76	24.11.10	7.75	3 000	B+ / - / -
Иркут.обл.-6	100.05	0.070	8.06	-4.62	227	214		1.61	26.05.10	8.25	1 200	B+ / - / -
Кабардино-Балкария	102.95	0.00	9.67	-1.76	429	415		0.66	20.10.07	14.00	500	- / - / -
Казань-2	100.42	-0.025	7.59	11.5	283	248		0.17	11.04.07	10.00	1 000	- / - / -
Казань-3	100.43	-0.12	8.08	5.46	205	212		2.29	29.08.09	9.32	2 300	- / - / -
Калуж.обл.-1	101.10	0.38	7.80	-47.7	234	221		0.85	24.12.07	9.00	300	- / - / -
Карелия-9	100.16	0.010	8.09	-0.46	204	205		2.61	02.06.10	8.40	500	- / - / B+
Кировская обл.-1	100.75	0.00	8.03	-0.17	238	228		1.30	22.12.08	8.39	400	- / - / -
Кировская обл.-2	100.82	-0.075	8.14	5.13	238	229		1.52	24.09.09	8.45	600	- / - / -
Клинский район-1	100.50	-0.050	10.10	20.7	517	490		0.23	03.05.07	12.00	200	- / - / -
Коми-5	105.25	-0.14	6.91	14.9	146	132		0.83	24.12.07	13.00	500	- / Ba3 / BB-
Коми-6	115.07	-0.43	7.33	12.5	122	118		2.99	14.10.10	13.50	700	- / Ba3 / BB-
Коми-7	106.90	1.10	7.73	-22.8	132	132		4.83	22.11.13	10.00	1 000	- / Ba3 / BB-
Коми-8	100.00	0.00	7.50	-0.060	101	100		5.93	03.12.15	9.00	1 000	- / Ba3 / BB-
Костром.обл.-4	103.95	0.00	7.46	-1.21	192	180		1.02	11.03.08	12.00	800	- / - / -
Краснодар.кр.-1	100.75	0.050	7.08	-23.2	205	184		0.26	15.05.07	10.00	1 000	BB- / - / -
Краснояр.кр.-3	99.57	-0.13	7.09	12.5	152	139		1.09	01.10.08	7.00	3 000	- / - / -
Красноярск-3	100.84	0.0060	7.51	-0.56	173	172		1.57	18.10.08	8.50	1 000	- / - / -
Лен.обл.-2	122.82	0.025	7.22	-1.07	109	105		3.12	08.12.10	14.01	800	B+ / - / B
Лен.обл.-3	128.15	0.00	7.50	-0.12	103	103		5.48	05.12.14	12.50	1 300	B+ / - / B
Липецкая обл.-1	100.15	0.00	6.91	-0.080	156	142		0.60	19.09.07	7.00	300	- / - / BB-
Липецкая обл.-2	100.80	0.13	7.83	-4.33	170	168		3.13	19.07.11	7.95	1 500	- / - / BB-
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.92	0.010	188	193		2.42	14.10.09	7.50	300	- / - / -
Магадан-1	103.55	-0.12	8.88	8.05	314	311		1.47	15.09.08	11.00	450	- / - / -

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)
Марий Эл	100.06	0.065	8.48	-3.35	248	257		2.07	23.05.09	8.25	500	--/--/--
МО-3	102.48	0.00	6.20	-2.42	89	75		0.50	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/--
МО-4	109.28	-0.14	6.59	6.12	63	71		1.98	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/--
МО-5	107.15	0.0096	6.65	-0.85	66	63		2.04	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/--
МО-6	107.69	0.013	6.97	-0.48	78	74		3.52	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/--
Мос-29	105.35	0.010	5.81	-1.61	17	9		1.25	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	101.27	-0.095	5.40	31.1	35	15		0.27	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	107.14	-0.020	5.96	0.52	11	14		1.72	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.28	0.025	6.48	-0.92	31	29		3.31	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.87	0.018	6.65	-0.45	18	18		5.68	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	103.10	-0.045	5.63	4.78	23	10		0.69	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	107.88	0.080	6.44	-2.86	31	30		3.05	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	102.39	0.00	5.29	-2.49	-1	-14		0.49	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	105.34	0.00	5.73	-0.87	12	3		1.18	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.80	0.085	6.67	-1.46	17	17		6.15	24.06.15	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	106.78	0.23	6.20	-11.6	23	31		2.02	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	102.75	-0.060	7.27	5.44	175	158		0.97	02.11.08	10.24	2 500	--/--/B+
Нижегор.обл.-3	102.25	0.080	7.73	-2.62	158	154		3.24	20.10.11	8.70	2 000	--/--/B+
Новосиб.обл.-2	104.71	-0.052	7.40	4.74	198	184		0.76	29.11.07	13.30	2 000	--/--/--
Новосиб.обл.-3	101.25	-0.15	7.67	8.32	179	180		1.81	15.12.09	8.50	2 500	--/--/--
Новосибирск-3	109.85	-0.100	7.80	3.89	179	187		2.16	14.07.09	13.00	1 000	B/--/--
Самар.обл.-2	98.65	0.00	7.45	0.020	131	129		3.17	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Ba2/--
Самар.обл.-3	101.15	0.00	7.50	-0.010	126	123		3.79	11.08.11	7.60	4 500	--/--/--
Тамбовская обл.	100.15	0.00	8.14	0.040	237	236		1.53	27.09.08	8.00	400	--/--/--
Твер.обл.-3	100.28	0.015	8.01	-0.98	218	220		1.68	30.11.08	7.95	800	--/--/--
Томск.обл.-3	102.00	0.30	7.00	-48.0	163	149		0.65	13.10.07	10.00	600	--/--/--
Томск.обл.-4	99.25	0.050	7.65	-2.61	166	173		2.06	09.11.09	8.00	900	--/--/--
Томск-1	102.40	0.00	9.09	-1.05	367	353		0.74	22.11.07	12.00	300	--/--/--
Тульская обл.-1	102.72	0.025	7.44	-1.32	143	152		2.17	28.06.09	8.50	1 500	--/--/--
Удмуртия	100.33	0.065	8.16	-3.94	229	233		1.77	27.12.08	8.20	1 000	--/--/--
Уфа-4	102.94	0.00	8.02	-0.49	238	231		1.25	03.06.08	10.28	500	B+/--/--
Хабар.кр.-6	100.60	0.15	7.39	-9.14	154	150		1.74	24.11.09	8.00	1 000	--/--/--
ХМАО-2	107.72	0.00	5.80	-1.26	18	10		1.22	27.05.08	12.00	3 000	BB+/--/--
Чувашия-4	109.29	-0.0088	7.66	-0.100	175	179		1.87	27.03.09	12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	101.83	-0.020	7.48	0.54	125	123		3.70	05.06.11	7.85	1 000	--/--/--
Якутия-3	105.85	0.15	7.62	-12.9	198	191		1.25	17.06.08	12.00	800	--/--/B+
Якутия-5	100.13	-0.12	7.50	63.7	266	235		0.20	21.04.07	8.00	2 000	--/--/B+
Якутия-6	106.80	0.00	7.35	-0.29	132	135		2.32	13.05.10	10.00	2 000	--/--/B+
Якутия-7	102.15	-0.049	7.73	1.04	130	131		4.93	11.04.13	7.95	2 500	--/--/B+
ЯНАО	104.48	0.48	6.89	-35.4	118	114		1.41	03.08.08	10.00	1 800	BB+/--/--
Яр.обл.-2	102.44	1.84	6.59	-504.2	133	123		0.39	03.07.07	12.78	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	106.30	-0.31	7.38	14.4	139	148		2.06	26.05.09	10.50	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	99.60	0.0050	8.00	-0.29	213	217		1.78	30.12.08	7.75	500	--/--/--
Яр.обл.-6	99.07	-0.060	7.92	2.30	186	180		2.69	19.04.11	8.50	2 000	--/--/--

**Розничная и оптовая торговля**

Автомир	100.00	0.075	11.96	-14.7	664	650	04.09.07	0.54	01.09.09	11.66	1 000	--/--/--
Азбука вкуса	100.57	0.095	10.76	-11.6	527	514	22.01.08	0.91	21.07.09	10.99	1 000	--/--/--
Аптеки 36.6	101.12	-0.0050	10.27	0.43	460	455	01.07.08	1.32	30.06.09	9.89	3 000	--/--/--
Арбат	100.18	0.16	10.18	-49.2	493	484	22.06.07	0.36	20.06.08	10.50	1 500	--/--/--
Банана-Мама	99.95	0.00	11.59	0.00	620	606	26.10.07	0.68	23.10.09	11.25	1 000	--/--/--
Белазкомплект	98.99	0.00	13.95	0.27	837	827	24.04.08	1.12	22.10.09	12.60	500	--/--/--
Виктория	99.78	0.00	--	--	554	555		--	29.01.09	10.40	1 500	--/--/--
Дет мир-Ц	100.00	0.050	8.68	-0.91	218	218		6.03	26.05.15	8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	99.90	0.00	5.24	0.0100	-10	-26		0.56	04.12.07	5.00	1 200	B/--/--
Дикая Орхидея	100.23	-0.060	10.24	35.3	547	513	12.04.07	0.17	09.04.09	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	93.80	-0.19	11.48	6.61	531	526		3.36	17.03.11	9.25	3 000	--/--/--
Диксис	100.10	0.00	11.02	-0.29	574	562	20.07.07	0.44	20.07.09	11.00	1 800	--/--/--
Домо-Фин	100.05	0.00	9.35	-43.2	501	493	15.02.07	0.02	14.02.08	12.50	1 000	--/--/--
Евросеть-2	100.00	0.041	10.47	-5.63	504	490	04.12.07	0.79	02.06.09	10.25	3 000	--/--/--
Единая Европа	99.82	0.18	11.14	-12.2	538	536	16.10.08	1.54	14.10.10	10.75	1 200	--/--/--
Имплозия	99.45	0.100	12.91	-23.3	761	749	01.08.07	0.47	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	99.90	-0.050	12.69	7.49	728	713		0.74	22.11.07	12.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	99.91	0.00	17.33	67.2	1 298	1 286	16.02.07	0.02	12.02.10	11.75	1 400	--/--/--
Карусель	100.19	-0.0092	9.84	0.62	410	407	18.09.08	1.47	12.09.13	9.75	3 000	--/--/--
Копейка-1	100.50	0.00	9.31	-0.10	366	359		1.27	17.06.08	9.40	1 200	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)
Копейка-2	99.12	0.0030	9.50	-0.11	360	365	18.02.09	1.84	15.02.12	8.70	4 000	B-/ -- / --
Лаверна	100.30	0.00	9.47	-3.19	470	436	12.04.07	0.17	08.04.10	11.25	1 000	-- / -- / --
ЛБР-Интерфинтрейд	99.30	-0.50	16.06	47.2	1 044	1,036	29.05.08	1.20	26.11.09	14.90	300	-- / -- / --
М.Видео	100.35	0.35	9.71	-49.6	429	415	21.11.07	0.76	18.11.09	10.00	2 000	-- / -- / --
Магнит	102.25	0.00	8.10	-0.23	229	230		1.65	19.11.08	9.34	2 000	-- / -- / --
Марта-1	100.70	0.030	14.67	-2.89	907	898		1.18	22.05.08	14.84	700	-- / -- / --
Марта-2	98.28	-0.14	18.01	55.2	1 281	1,271	07.06.07	0.32	06.12.09	11.75	1 000	-- / -- / --
Марта-3	97.80	0.25	16.10	-30.7	1 059	1,047	01.02.08	0.95	02.08.11	13.00	2 000	-- / -- / --
Матрица	99.20	0.36	15.21	-118.9	997	989	13.06.07	0.34	10.12.08	12.32	1 200	-- / -- / --
МИР-Фин-1	100.15	0.100	10.55	-12.9	509	496		0.86	27.12.07	10.50	1 000	-- / -- / --
Монетка	99.00	0.17	12.42	-25.2	700	686	15.11.07	0.74	14.05.09	10.70	1 000	-- / -- / --
Перекресток	100.14	0.00	7.94	-0.23	267	256	10.07.07	0.41	08.07.08	8.15	1 500	-- / -- / --
Протек	98.95	0.00	9.55	0.010	351	356	04.11.09	2.44	02.11.11	8.90	5 000	-- / -- / --
Пятерочка	108.75	0.15	8.49	-5.54	241	241		2.76	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/ --
Пятерочка-2	103.12	0.14	8.50	-4.57	234	232		3.29	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/ --
Санвэй	100.61	0.010	9.81	-5.19	462	451	06.06.07	0.32	03.12.08	11.66	1 000	-- / -- / --
Столич.гастрономы	99.85	-0.050	8.89	3.72	318	314	21.08.08	1.41	20.08.09	8.60	1 500	-- / -- / --
Техносила	99.20	0.00	10.93	0.16	530	523	29.05.08	1.23	26.05.11	10.00	2 000	-- / -- / --
ТОП-Книга	100.00	0.00	--	--	700	701		--	05.02.09	5.00	700	-- / -- / --
Фазтон-Аэро	100.00	0.00	10.77	-0.11	526	515	31.01.08	0.95	30.07.09	10.50	1 000	-- / -- / --
ЮТС-2	97.00	0.00	23.40	10.4	1 826	1,812	29.05.07	0.30	25.11.08	11.50	1 200	-- / -- / --
<b>Строители и девелоперы</b>												
ГлМосСтрой-2	100.98	-0.033	10.02	5.26	467	453	20.09.07	0.58	17.03.11	11.50	4 000	-- / -- / --
ДжЭф Си	100.13	0.071	9.36	-4.78	358	357	23.10.08	1.58	20.10.11	9.25	2 000	-- / -- / --
ДКС ФЖС РБ	100.00	0.00	12.30	-0.070	688	674	27.11.07	0.77	24.11.09	12.00	500	-- / -- / --
ИнкомФин-1	100.08	0.020	13.52	-1.65	789	772		1.22	28.03.09	12.70	1 250	-- / -- / --
Интеко	100.20	0.00	--	--	--	--		0.02	15.02.07	10.95	1 200	-- / -- / --
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.81	-0.50	591	563		0.22	29.04.07	10.70	3 000	-- / -- / --
Искитим-2	100.75	-0.010	11.93	1.09	652	639	07.11.07	0.72	05.11.08	12.50	500	-- / -- / --
Камская дол.-1	100.04	0.00	11.32	-37.8	697	690		0.02	15.02.07	13.50	100	-- / -- / --
Камская дол.-2	100.04	0.00	14.12	-0.090	874	860		0.66	17.10.07	13.50	200	-- / -- / --
Камская дол.-3	100.03	0.040	14.06	-13.2	882	874	15.06.07	0.34	04.06.09	13.50	500	-- / -- / --
ЛенСпецСМУ-1	100.74	0.16	10.79	-15.5	523	512	24.04.08	1.08	22.04.10	11.75	1 000	B/ -- / --
ЛенСпецСМУ-2	100.74	0.18	10.90	-14.1	521	516	23.07.08	1.37	20.01.10	11.44	1 500	B/ -- / --
ЛСР Инвест	100.30	-0.050	10.70	4.22	506	499	03.06.08	1.24	08.12.09	10.70	2 000	-- / -- / --
М-Индустрия	100.01	0.00	12.62	0.010	644	637		3.41	16.08.11	12.25	1 000	-- / -- / --
Миракс	101.48	0.26	10.03	-19.6	434	428		1.37	19.08.08	11.50	1 000	-- /B2/B
Миракс-2	101.29	-0.17	10.67	7.94	465	471		2.25	17.09.09	10.99	3 000	-- /B2/B
Пересвет-Инв-1	103.38	0.58	12.49	-103.9	713	699		0.61	02.10.07	17.50	200	-- / -- / --
ПИК-5	100.14	0.100	10.03	-39.5	497	477	22.05.07	0.27	20.05.08	10.20	1 120	-- / -- / --
СибЦемент	99.95	0.00	10.02	-0.15	478	470	14.06.07	0.34	12.06.08	9.70	800	-- / -- / --
СУ-155 1	100.15	0.050	9.64	-42.3	496	459		0.13	30.03.07	10.50	1 500	-- / -- / --
Сувар-Казань	100.04	0.045	12.77	-34.0	806	770	03.04.07	0.14	31.03.09	13.00	900	-- / -- / --
Терна-Фин-2	100.00	0.00	12.93	0.050	752	738	09.11.07	0.72	04.11.11	12.60	1 500	-- / -- / --
ЮСКК	100.34	0.23	13.43	-64.5	817	807	03.07.07	0.40	01.07.08	14.00	600	-- / -- / --
<b>Телекоммуникации</b>												
Байкалвестком	101.20	0.00	7.67	-3.23	247	236		0.32	07.06.07	11.43	300	-- / -- / --
ВолгаТел-2	101.50	0.100	7.43	-6.31	159	161	02.12.08	1.70	30.11.10	8.20	3 000	BB-/ -- / --
ВолгаТел-3	102.40	-0.050	7.67	1.98	162	163		2.51	30.11.10	8.50	2 300	BB-/ -- / --
ВолгаТел-4	101.21	-0.040	7.68	1.79	165	172	08.09.09	2.33	03.09.13	7.99	3 000	BB-/ -- / --
ДальСвязь-2	103.00	0.00	7.93	-0.070	184	184	02.06.10	2.85	30.05.12	8.85	2 000	-- / -- /B
ДальСвязь-3	101.50	0.050	7.75	-3.55	198	194		1.56	03.06.09	8.60	1 500	-- / -- /B
МГТС-4	100.60	0.80	4.16	-400.1	-71	-101	25.04.07	0.20	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/ --
МГТС-5	100.98	0.00	4.97	-3.17	-16	-31	29.05.07	0.30	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/ --
МегаФон-2	100.90	0.00	3.81	-8.45	-96	-130		0.17	11.04.07	9.28	1 500	BB-/Ba3/BB
МегаФон-3	102.67	0.00	6.96	-0.50	138	128		1.12	15.04.08	9.25	3 000	BB-/Ba3/BB
СЗТ-2	100.10	-0.020	7.45	4.94	218	201		0.42	03.10.07	7.50	1 500	BB-/ -- /B+
СЗТ-3	102.30	0.00	7.14	-0.54	162	150	28.02.08	1.00	24.02.11	9.25	3 000	BB-/ -- /B+
СибТел-4	102.25	0.100	6.78	-29.6	151	141		0.40	05.07.07	12.50	2 000	-- / -- /B+
СибТел-5	102.15	0.00	7.42	-0.49	183	174		1.14	25.04.08	9.20	3 000	-- / -- /B+
СибТел-6	100.30	-0.100	7.79	6.96	204	202	18.09.08	1.50	16.09.10	7.85	2 000	-- / -- /B+
СибТел-7	102.20	0.00	7.71	-0.14	171	181		2.08	20.05.09	8.65	2 000	-- / -- /B+
СМАРТС-2	100.18	-0.070	13.82	20.1	857	848		0.38	26.06.07	14.00	500	-- / -- / --
СМАРТС-3	99.30	0.00	15.77	0.70	1 041	1,027	02.10.07	0.61	29.09.09	14.10	1 000	-- / -- / --
Таттелеком-3	101.08	0.00	7.36	-5.28	239	215		0.24	06.05.07	11.75	600	-- / -- / --
УРСИ-4	102.00	-0.15	7.21	20.6	181	167		0.70	01.11.07	9.99	3 000	BB-/ -- /B+

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
УРСИ-5	102.22	0.12	7.32	-11.3	173	164		1.12	17.04.08	9.19	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-6	100.52	-0.85	8.03	53.4	221	222	20.11.08	1.67	17.11.11	8.20	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-7	101.52	-0.075	7.74	3.94	181	187	17.03.09	1.91	13.03.12	8.40	3 000	BB-/ -- /B+
ЦентрТелеграф-3	101.30	0.00	9.39	-0.040	345	351		1.94	01.04.09	9.75	700	B/ -- /--
ЦТК-4	114.23	0.00	7.66	-0.56	165	172		2.12	21.08.09	13.80	5 623	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.65	0.00	7.78	-0.040	206	202	02.09.08	1.45	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-3	102.26	0.16	7.45	-26.1	208	193	09.10.07	0.64	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	103.80	0.13	7.91	-8.65	211	202		1.64	09.12.09	10.00	5 000	B-/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.46	-0.042	10.08	5.63	465	452	22.11.07	0.76	22.05.08	10.50	3 000	B/ -- /--
ММК-ТрансФин	102.00	0.00	10.18	-0.37	451	445		1.34	10.07.08	11.50	650	-- / -- /--
РЖД-2	101.24	-0.18	6.25	22.0	80	67		0.80	05.12.07	7.75	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-3	104.17	-0.057	6.79	2.15	74	78		2.54	02.12.09	8.33	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-4	100.32	-0.022	5.67	5.83	43	35		0.34	14.06.07	6.59	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-5	100.18	-0.0065	6.68	0.33	78	84		1.86	22.01.09	6.67	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-6	101.72	0.059	6.93	-1.88	77	75		3.30	10.11.10	7.35	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-7	102.80	0.067	7.07	-1.46	68	68		4.70	07.11.12	7.55	5 000	BBB+/A3/BBB+
СамараАвиа	100.23	-0.20	10.76	257.5	626	590		0.07	08.03.07	14.00	350	-- / -- /--
Трансаэро	100.18	-0.025	11.58	5.15	628	615	09.08.07	0.50	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- /--
ЭйрЮнион	99.40	0.00	16.29	2.84	1 129	1,106	15.05.07	0.25	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- /--
ЮТэйр-2	100.10	0.00	9.49	-3.24	494	457	13.03.07	0.09	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- /--
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.86	0.00	7.65	-1.75	239	229	02.07.07	0.39	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	99.91	0.14	13.79	-26.1	844	830	25.09.07	0.60	23.09.08	13.00	250	-- / -- /--
АИЖК	107.25	0.00	6.78	-0.66	96	97		1.67	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- /--
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.30	0.00	9.10	-0.010	296	290		3.17	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- /--
АИЖК-2	110.05	0.00	7.32	-0.32	126	129		2.64	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- /--
АИЖК-3	104.93	0.030	7.37	-1.63	136	136		2.21	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- /--
АИЖК-4	105.50	0.00	7.58	-0.070	128	126		4.12	01.02.12	8.70	900	-- / -- /--
АИЖК-5	99.85	0.054	7.59	-1.33	126	125		4.32	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- /--
АИЖК-6	99.81	0.063	7.65	-1.34	120	122		5.12	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- /--
АИЖК-7	100.10	-0.94	7.88	17.0	140	139		5.77	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- /--
АИЖК-8	100.82	-0.023	7.68	0.48	124	125	15.03.14	4.98	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- /--
АК БАРС-2	101.05	0.90	5.97	-208.0	68	56	26.07.07	0.46	22.01.09	8.25	1 500	-- / -- /BB-
Акибанк	100.44	0.010	10.53	-8.29	565	536	26.04.07	0.21	23.04.09	12.62	600	-- / -- /--
Банк РК 07 (CLN)	101.50	0.00	7.14	-2.27	185	173		0.45	27.07.07	10.50	3 500	-- /B2/B-
Банк Союз-1	101.79	-0.0050	7.90	0.12	231	222		1.15	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	99.90	-0.020	8.68	3.42	332	318	04.10.07	0.63	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
Банк СПб	99.92	-0.13	10.17	39.3	492	484	17.06.07	0.34	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
БанкЖилФин	99.50	0.00	10.22	0.11	477	463	21.12.07	0.83	19.12.08	9.25	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.45	0.00	12.09	-0.37	679	665	16.08.07	0.49	12.02.09	12.50	500	-- / -- /--
ВБРР	108.80	0.00	6.54	-0.32	51	57		2.37	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.40	0.00	6.39	-0.070	42	50		2.00	13.04.09	7.00	10 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-4	99.98	0.00	6.71	0.20	209	171	22.03.07	0.11	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-5	100.10	0.00	5.80	-0.75	92	63	26.04.07	0.21	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A1/BBB+
ВТБ-6	100.45	0.00	5.56	-0.74	28	17	18.07.07	0.43	06.07.16	6.50	10 000	BBB/ -- /BBB+
Газбанк	100.08	-0.050	10.62	7.19	520	507	20.11.07	0.75	25.11.08	10.50	750	-- /B2/ --
Газпромбанк-1	99.38	0.069	7.41	-2.13	122	120		3.52	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
ДельтаКредит-1	100.20	0.00	7.13	0.010	107	112		2.57	01.12.09	7.09	1 500	-- /Baa2/ --
ЕБРР-2	100.02	0.00	--	--	--	--		4.20	21.04.11	0.00	5 000	-- / -- /--
Зенит-1	100.52	0.00	3.48	-9.37	-115	-153		0.12	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.85	0.00	8.65	0.040	276	279		1.83	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Зенит-3	100.18	-0.010	8.34	1.34	292	279	14.11.07	0.74	09.11.11	8.45	3 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	100.15	0.00	6.74	-0.89	190	159	21.04.07	0.20	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.52	-0.030	7.20	9.55	219	197	13.05.07	0.26	13.11.09	9.25	1 300	-- /Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.30	0.00	10.37	-2.77	556	524	17.04.07	0.18	14.10.08	12.00	350	-- / -- /--
Кедр КБ-1	100.00	0.00	11.99	-0.11	662	648		0.63	05.10.07	11.50	450	-- / -- /--
Кедр КБ-2	100.09	0.29	11.52	-30.6	598	586	18.03.08	1.04	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- /--
КИТ Фин	102.59	0.14	8.63	-8.64	279	281		1.72	18.12.08	10.00	2 000	CCC+/ -- /--
КМБ-Банк-2	100.62	-0.13	7.50	7.64	166	169	03.12.08	1.71	30.11.11	7.75	3 400	-- /Baa2/ --
Мастер-Банк-2	100.02	-0.16	11.87	60.5	677	660	25.05.07	0.29	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- /--
Мастер-Банк-3	100.01	-0.087	12.03	12.0	659	645	05.12.07	0.79	30.11.11	11.75	1 200	-- / -- /--
МДМ-Банк-3	100.16	-0.095	7.46	15.7	210	196	04.10.07	0.63	01.10.09	7.60	6 000	BB-/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.10	-0.090	13.42	18.0	809	796	05.09.07	0.55	01.09.10	13.00	750	-- / -- /--
МЗБ	99.80	--	12.22	--	681	667	16.11.07	0.74	17.11.09	11.65	800	-- / -- /--
МИА-2	100.25	-0.100	8.69	7.52	298	294		1.42	09.08.08	8.60	1 000	-- / -- /--

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
МИА-3	100.86	0.060	8.02	-12.4	270	257	30.08.07	0.54	24.02.12	9.40	1 500	-- / -- / --
МКБ-1	100.11	-0.100	10.31	52.0	543	514		0.20	25.04.07	10.50	500	-- / -- /B-
МКБ-2	100.30	0.100	10.22	-13.8	478	465	06.12.07	0.80	04.06.09	10.40	1 000	-- /B1/B-
МЛК	99.76	0.045	13.82	-22.9	894	865	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	0.00	9.07	-0.100	363	350	05.12.07	0.80	10.12.08	9.30	1 000	-- / -- / --
МосОблИпотАгенство	101.98	-0.22	8.44	8.17	236	231		2.79	21.12.10	9.00	1 500	-- /Ba2/ --
МосОблИпотАгенство-2	101.00	0.00	7.80	-0.020	168	160		3.03	07.09.11	7.99	3 000	-- /Ba2/ --
Мособлтрастинвест	99.82	-0.025	9.33	2.07	368	346		1.29	26.09.09	9.00	3 000	-- / -- / --
Номос-6	101.25	0.00	7.61	-1.16	231	217		0.49	16.08.07	10.00	800	-- /Ba3/B+
Номос-7	100.38	0.080	7.91	-10.3	246	233	18.12.07	0.84	16.06.09	8.25	3 000	-- /Ba3/B+
Оргрестбанк	100.10	0.00	6.03	-0.61	10	18		1.92	10.02.09	6.00	500	-- / -- /B-
Открытие	99.10	0.00	12.08	0.13	630	629		1.58	11.11.08	11.00	200	-- / -- / --
Петрокоммерц-2	99.92	0.015	8.72	-0.66	269	276		2.27	31.08.09	8.50	3 000	-- / -- / --
ПроБизБанк-5	99.60	0.025	10.70	-4.64	538	524	02.09.07	0.53	29.04.09	9.69	1 000	-- / -- /B-
Промсвб-4	100.13	0.00	8.14	0.00	274	261		0.71	01.11.07	8.20	600	B+ /Ba3/B+
Ренинс Финанс	98.75	0.13	11.91	-12.5	635	624	01.04.08	1.07	30.03.10	10.40	750	-- / -- / --
Росбанк-1	100.14	0.00	--	--	--	--		--	15.02.09	9.25	3 000	B+ /Ba3/B+
РСХБ-1	100.25	0.00	7.18	-0.060	154	147		1.25	04.06.08	7.20	3 000	-- /Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.72	0.055	7.56	-1.67	138	134		3.44	16.02.11	7.85	7 000	-- /Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.40	0.00	8.38	-0.39	297	278		0.72	08.04.08	8.80	2 250	-- / -- / --
РТК-Лизинг-5	100.10	0.00	8.75	0.040	347	331	16.08.07	0.44	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	0.00	8.22	-0.100	290	277		0.51	22.08.07	8.40	2 000	B+ /Ba2/ --
РусСтанд-4	100.11	0.16	8.30	-16.6	277	265		1.00	03.03.08	8.25	3 000	B+ /Ba2/ --
РусСтанд-5	99.88	0.00	9.04	3.75	448	410	15.03.07	0.09	09.09.10	7.60	5 000	B+ /Ba2/ --
РусСтанд-6	99.70	0.00	8.90	0.47	359	346	15.08.07	0.49	09.02.11	8.10	6 000	B+ /Ba2/ --
РусСтанд-7	100.05	0.00	8.61	0.030	306	295	25.03.08	1.06	20.09.11	8.50	5 000	B+ /Ba2/ --
Русфинанс-1	100.88	0.00	7.24	-0.090	141	143		1.71	02.12.08	7.65	1 500	BB/ -- / --
Русфинанс-2	100.64	0.00	7.24	-0.030	140	143		1.71	02.12.08	7.50	1 500	BB/ -- / --
Русь-Банк	100.21	0.00	8.59	-4.94	398	360	22.03.07	0.11	19.03.09	10.50	1 400	-- / -- / --
Северная Казна-1	100.02	-0.040	11.14	6.79	578	564	05.10.07	0.63	05.10.09	10.75	1 000	-- / -- / --
Сивакадемб-1	100.00	0.00	9.00	-0.13	428	393		0.15	05.04.07	8.75	470	-- /B1/B
Сивакадемб-2	100.50	0.00	8.77	-1.09	353	345	15.06.07	0.34	12.12.08	10.00	1 500	-- /B1/B
Сивакадемб-3	101.25	0.50	9.18	-25.4	317	327		2.10	04.06.09	9.60	3 000	-- /B1/B
Сивакадемб-5	100.64	0.12	10.11	-3.36	388	383		3.75	18.10.11	10.05	3 000	-- /B1/B
Славинвестбанк-2	100.15	0.13	9.37	-61.4	446	418	30.04.07	0.22	27.10.08	10.00	900	-- / -- / --
Собинбанк	99.99	-0.063	12.32	9.45	691	677	14.11.07	0.73	13.05.09	12.00	1 048	-- / -- / --
Спуртб-1	100.00	0.00	9.57	0.090	416	402		0.73	15.11.07	9.25	500	-- / -- / --
СТИН-фин-1	99.60	0.00	19.23	5.14	1 453	1 416	03.04.07	0.14	01.04.08	16.00	300	-- / -- / --
Судостроительный банк	100.40	0.090	9.63	-25.1	436	426	05.07.07	0.40	02.07.09	10.50	1 500	-- / -- / --
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.66	-0.030	340	330		0.38	29.06.07	8.50	2 000	-- / -- / --
Тат-Инк	100.49	0.00	10.74	-0.22	523	511		0.97	06.02.08	11.00	500	-- / -- / --
Татфондбанк-3	100.02	-0.035	10.34	5.01	492	478	20.11.07	0.74	19.05.09	10.00	1 500	-- / -- / --
Транскапиталбанк	100.22	0.12	10.08	-45.5	498	480	27.05.07	0.29	01.06.09	10.50	800	-- / -- / --
ТуранАлем Фин-1	100.83	0.00	7.53	-0.020	149	155		2.39	06.10.09	7.75	3 000	-- / -- / --
УБРИР-2	100.05	0.050	11.30	-14.0	603	593	05.07.07	0.39	02.07.09	11.00	1 000	-- / -- / --
УралЛизЦентр	99.38	0.00	12.77	0.46	739	725	24.10.07	0.68	28.10.09	11.50	1 000	-- / -- / --
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.62	-0.050	228	214		0.57	12.09.07	7.50	2 500	-- / -- / --
ХКФБ-2	100.15	0.00	7.98	-0.61	295	274	15.05.07	0.26	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-3	100.07	-0.010	7.80	8.16	318	280	22.03.07	0.11	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/ --
ХКФБ-4	100.85	0.0061	9.73	-0.50	396	395	15.10.08	1.56	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/ --
Центр-Инвест	100.05	0.081	10.13	-11.9	472	458	10.11.07	0.73	11.11.09	10.00	1 500	-- /B1/ --
Экспобанк 07 (CLN)	100.50	0.00	11.06	-0.43	574	560		0.53	03.09.07	11.75	1 400	-- /B3/ --
Элемтэ-1	100.10	0.00	7.38	-28.8	300	278	20.02.07	0.03	08.02.08	10.60	200	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.00	-0.080	12.52	256.3	814	792	20.02.07	0.03	17.02.09	12.50	1 000	-- /B2/ --
Химические												
Амтел (AV)-1	99.00	0.00	9.57	0.48	416	402		0.74	15.11.07	8.00	1 200	-- / -- / --
Дорогобуж-1	99.50	0.00	9.19	0.030	354	348		1.28	11.06.08	8.60	900	-- / -- / --
КуйбАзот-2	100.48	0.17	8.84	-5.22	267	263		3.38	04.03.11	8.80	2 000	-- / -- / --
Марийский НПЗ	100.32	0.020	11.68	-7.05	643	635	19.06.07	0.36	16.12.08	12.40	800	-- / -- / --
НКНХ-3	100.10	0.00	7.88	-0.31	274	248		0.30	01.09.07	8.00	2 000	-- /B2/B+
НКНХ-4	104.22	0.00	7.95	-0.23	202	208	30.03.09	1.92	26.03.12	9.99	1 500	-- /B2/B+
Нэфис-1	95.00	0.00	42.26	47.6	3 741	3 711		0.20	22.04.07	10.50	400	-- / -- / --

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)
Салаватстекло	102.85	0.010	9.05	-1.61	351	339		1.04	25.03.08	11.60	750	--/--/--
Салаватстекло-2	100.15	0.050	9.23	-7.58	383	369	31.10.07	0.70	28.10.09	9.28	1 200	--/--/--
САНОС-2	105.02	-0.011	8.08	0.24	204	209		2.43	10.11.09	10.00	3 000	--/--/--
Сибур	100.22	-0.00100	7.74	0.030	170	175	05.11.09	2.48	01.11.12	7.70	1 500	--/--/--
СНХЗ	99.88	0.025	11.15	-4.31	579	565	02.10.07	0.62	29.09.09	10.70	1 000	--/--/--
УралХимКомп	100.55	0.00	10.26	-0.23	477	464	25.01.08	0.92	21.01.11	10.50	500	--/--/--
Энергетика												
Башкирэн-2	100.06	-0.16	7.75	409.6	335	310		0.04	22.02.07	9.50	500	--/--/--
Башкирэн-3	100.32	-0.030	8.38	1.62	245	252	19.03.09	1.94	09.03.11	8.30	1 500	--/--/--
ГидроОГК-1	103.11	-0.037	7.39	0.97	115	113		3.76	29.06.11	8.10	5 000	--/Baa3/--
ГТ-ТЭЦ-4	100.00	0.00	10.99	0.040	497	503		2.21	02.09.09	10.71	2 000	--/--/--
Мосэнерго	100.57	0.060	7.42	-2.65	139	146	15.09.09	2.34	13.09.11	7.54	5 000	B/--/--
Мосэнерго-2	101.16	-0.035	7.51	0.86	121	118	23.02.12	4.14	18.02.16	7.65	5 000	B/--/--
МОЭСК	100.92	0.041	7.96	-1.12	172	168		3.80	06.09.11	8.05	6 000	--/--/--
ОГК 5	99.93	0.030	7.67	-1.33	163	169	01.10.09	2.39	29.09.11	7.50	5 000	--/Ba3/--
СвердлЭн-1	100.15	0.00	7.68	-12.1	323	290		0.06	01.03.07	10.50	500	--/--/--
Татэнерго-1	101.98	-0.081	7.86	7.53	232	220		1.02	13.03.08	9.65	1 500	--/--/--
ФСК-1	102.45	0.00	5.89	-0.94	43	30		0.83	18.12.07	8.80	5 000	BB+/--/--
ФСК-2	103.65	0.037	7.13	-1.38	102	102		2.99	22.06.10	8.25	7 000	BB+/--/--
ФСК-3	100.50	0.00	6.91	-0.020	106	110		1.74	12.12.08	7.10	7 000	BB+/--/--
ФСК-4	100.70	0.078	7.24	-2.07	98	95		3.94	06.10.11	7.30	6 000	BB+/Baa2/--
Другие												
АЦБК-Инв-3	101.10	0.29	8.55	-47.0	317	303	18.10.07	0.67	14.04.11	9.95	1 500	--/--/--
Белый фрегат	100.05	0.010	15.22	-1.32	978	964	13.12.07	0.79	17.12.09	14.50	1 000	--/--/--
Волга-1	100.26	0.17	8.87	-200.7	433	395		0.09	13.03.07	12.00	1 500	--/--/--
ГОТЭК-2	99.63	-0.40	12.86	121.7	761	753	21.06.07	0.36	18.06.09	11.50	1 500	--/--/--
ДЗ-Фин	98.00	0.00	19.74	7.21	1 463	1,447	25.05.07	0.29	23.05.08	11.60	400	--/--/--
ЕПК-1	99.50	0.00	10.38	0.48	502	488	04.10.07	0.63	02.10.08	9.35	1 000	--/--/--
Жилсоципотека	99.85	0.25	12.01	-39.9	662	648	25.10.07	0.68	22.10.09	11.50	600	--/--/--
Инпром-1	100.00	0.00	2.00	-0.28	-283	-315		0.19	20.04.07	2.00	500	--/--/--
Инпром-2	100.69	-0.11	9.23	25.7	395	384	19.07.07	0.44	15.07.10	10.70	1 000	--/--/--
Инпром-3	100.65	0.090	8.39	-35.7	331	313	23.05.07	0.28	18.05.11	10.70	1 300	--/--/--
Интегра-2	100.53	0.23	10.74	-10.2	470	474	01.12.09	2.46	29.11.11	10.70	3 000	--/--/--
Метрострой	100.62	0.00	8.02	-0.11	246	235	28.03.08	1.07	23.09.11	8.47	1 500	--/--/--
НЛК	99.60	-0.18	13.31	20.9	780	768		0.95	31.01.08	12.45	500	--/--/--
Отеч.лекарства-2	99.62	0.050	11.29	-9.97	598	584	21.08.07	0.50	17.02.09	10.25	1 300	--/--/--
Разгуляй-2	99.92	0.00	10.56	0.050	500	489	01.04.08	1.07	27.09.11	10.25	2 000	--/--/--
РКС-1	100.98	0.23	8.33	-36.8	295	281	17.10.07	0.66	15.04.09	9.70	1 500	--/--/--
Рубин	99.90	-0.11	12.62	18.3	724	710	16.10.07	0.65	13.10.09	12.15	1 200	--/--/--
Самохвал	100.00	0.00	11.69	0.020	611	601	23.04.08	1.12	21.10.09	11.40	1 500	--/--/--
Спартак-Казань	100.00	-0.060	13.40	7.14	791	779		0.92	23.01.08	13.00	500	--/--/--
ТАИФ-1	99.82	0.00	8.71	0.040	298	295	11.09.08	1.47	09.09.10	8.42	4 000	--/--/--
ТК Фин	99.80	0.00	12.71	3.85	810	772	22.03.07	0.11	18.09.08	10.75	1 000	--/--/--
Финансконтракт	99.62	-0.11	12.98	22.0	765	751		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)	102.23	0.00	--	--	0.68	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	108.94	0.00	4.12	-0.31	2.50	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	127.29	-0.15	5.24	2.00	5.75	-43	-41	46	53	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.64	0.00	5.46	0.14	3.93	-12	-8.47	67	80	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.94	0.00	5.90	1.14	0.73	55	40	78	84	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	101.67	0.00	5.31	-3.24	0.37	--	--	16	16	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.22	0.00	5.46	-0.46	1.50	--	--	47	60	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	143.64	0.00	5.74	-0.070	7.54	--	--	96	92	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	180.38	0.00	6.01	-0.040	10.61	--	--	--	--	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	112.52	0.00	5.75	0.050	7.23	--	--	97	91	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
<b>Российские корпоративные еврооблигации</b>													
Алроса 08	102.60	-0.0020	5.89	-0.34	1.17	48	39	85	--	06.05.08	8.125	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	114.73	-0.14	6.43	2.01	5.81	75	78	165	171	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.77	0.00	7.00	-0.26	1.21	158	150	196	206	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	107.89	-0.046	6.31	1.64	2.12	82	80	142	147	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	104.15	-0.050	6.45	1.69	2.72	93	93	162	168	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	107.25	-0.082	6.55	1.89	3.91	97	100	176	189	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	106.54	-0.14	7.27	2.01	6.64	155	156	248	250	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	100.71	0.00	5.37	-4.85	0.20	-3	-14	23	23	25.04.07	9.125	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 09	112.29	-0.055	5.51	1.63	2.36	1	-0.50	64	70	21.10.09	10.500	700	BBB/A3/BBB-
Газпром 10 (Евро)	110.29	0.00	4.58	-0.22	3.23	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 12 (Евро)	98.02	0.00	4.90	0.020	5.19	--	--	--	--	09.12.12	4.560	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-1	118.03	-0.10	6.02	1.77	4.67	40	43	124	134	01.03.13	9.625	1 750	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-2	96.05	-0.046	5.97	1.90	2.79	45	43	115	124	22.07.13	4.505	1 222	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-3	99.44	-0.11	5.86	4.53	2.43	36	32	100	109	22.07.13	5.625	646	BBB/A3/BBB-
Газпром 14 (Евро)	99.59	0.00	5.04	0.00	6.00	--	--	--	--	25.02.14	5.030	780	BBB/A3/BBB-
Газпром 15 (Евро)	104.63	0.00	5.10	-0.010	6.59	--	--	--	--	01.06.15	5.875	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 16	99.48	-0.13	6.28	1.79	7.36	53	54	150	150	22.11.16	6.212	1 350	BBB/Aa3/BBB-
Газпром 17 (Евро)	98.40	0.00	5.28	0.010	8.01	--	--	--	--	22.03.17	5.136	500	BBB/A3/BBB
Газпром 20 (EMTN)	104.92	-0.16	6.00	3.69	4.19	41	36	122	125	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ -- /BBB-
Газпром 34	126.83	-0.21	6.51	1.38	12.21	42	78	168	163	28.04.34	8.625	1 200	BBB/A3/BB
Газпромнефть 07	100.10	0.00	0.00	0.00	0.00	--	--	--	--	13.02.07	11.500	400	BB+/Ba2/ --
Газпромнефть 09	108.85	-0.058	5.80	2.39	1.78	33	30	87	93	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.76	-0.050	6.53	1.66	2.24	104	102	165	171	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	102.44	-0.13	7.86	2.01	6.30	215	217	307	311	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	104.10	-0.048	6.38	1.70	2.55	87	87	154	159	10.12.09	8.000	375	BB-/Ba3/BB-
ММК 08	102.32	-0.042	6.52	2.35	1.58	106	101	155	162	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB
МТС 08	103.46	-0.0071	5.99	-0.31	0.94	60	48	90	100	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	105.79	-0.060	6.57	1.70	3.17	103	104	176	186	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	105.51	-0.079	6.67	1.77	4.20	108	111	189	202	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	101.00	-0.13	8.34	1.99	6.34	263	264	355	359	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	102.77	-0.043	5.97	1.65	2.39	47	45	111	116	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.89	-0.050	6.54	2.41	1.83	107	104	162	168	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	108.73	-0.12	7.64	2.00	5.34	199	201	286	294	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.38	-0.0064	6.28	-0.30	1.10	87	77	122	132	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	105.85	-0.070	7.15	1.89	3.43	159	161	235	246	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	100.88	-0.046	7.40	2.40	1.87	193	190	249	254	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	103.72	-0.043	6.92	1.62	2.34	142	141	205	211	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	103.58	-0.011	5.88	-0.39	0.70	52	37	75	80	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	102.86	-0.076	6.13	1.88	3.88	55	58	134	146	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	105.69	-0.15	6.68	2.00	6.97	94	96	189	191	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
<b>Российские банковские еврооблигации</b>													
АльфаБанк 08	100.99	-0.033	6.97	2.32	1.33	154	147	196	204	02.07.08	7.750	250	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.85	-0.040	7.51	1.64	2.39	201	200	265	270	10.10.09	7.875	400	BB/Ba2/BB-
АльфаБанк 15	100.91	0.00	8.34	-0.000030	3.29	279	280	353	364	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.83	-0.045	5.98	1.64	2.36	48	47	112	117	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	104.22	-0.068	3.96	0.00046	1.23	-146	-154	-107	-98	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	104.50	-0.094	6.44	1.75	5.06	80	84	166	176	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15	103.20	0.00	6.53	-0.000070	3.32	98	99	172	183	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	101.90	-0.044	5.76	2.38	1.73	29	25	81	87	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.43	-0.082	5.90	1.91	3.95	32	34	111	124	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	102.58	0.00	5.37	-0.0000100	2.76	-15	-15	54	59	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	97.95	0.00	4.77	0.0000030	3.61	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	101.04	-0.18	6.17	1.37	13.59	2	47	133	130	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.21	-0.042	5.87	2.37	1.61	41	36	90	97	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 11	105.72	-0.077	6.44	1.91	3.73	86	89	164	176	15.06.11	7.970	300	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 15	99.54	-0.13	6.57	2.01	6.56	85	88	179	182	23.09.15	6.500	1 000	BB+/A3/ --
ИмплэксБанк 07	101.17	-0.0076	5.76	-0.49	0.37	45	25	60	60	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	100.94	0.0012	7.67	-0.30	0.99	228	217	259	270	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.51	0.00070	6.82	-0.26	0.80	145	132	171	178	07.12.07	7.500	250	BB-/Ba2/BB-
Никоил 07	100.25	0.00	6.26	-6.18	0.10	81	75	111	111	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос 07	100.01	0.00	0.00	0.00	0.00	--	--	--	--	13.02.07	9.125	125	-- /Ba3/B+
Петрокоммерц 09	99.91	-0.045	8.04	2.38	1.93	256	253	313	318	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	101.86	0.00	7.90	-0.020	3.12	236	237	309	318	04.10.10	8.500	200	B+/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.25	-0.036	5.97	2.34	1.41	53	47	97	105	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15	100.49	0.00	6.05	-0.0000030	3.23	50	51	124	133	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	99.23	-0.036	8.48	2.34	1.60	302	298	351	358	31.10.08	8.000	100	B+/ -- /BB-
Ренессанс 09	101.67	-0.043	8.05	1.70	2.46	255	254	320	326	17.11.09	8.750	250	B+/Ba3/BB-
Росбанк 07	100.55	-0.0028	6.19	-0.46	0.40	88	69	103	103	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.15	-0.043	6.67	2.64	1.32	124	117	166	178	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	102.87	-0.066											

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.					
	п.п.	б.п.		б.п.	лет	б.п.		б.п.						
Сбербанк 15	101.25	0.00	5.77	-0.0000080	2.78		25	25	95	100	11.02.15	6.230	1 000	-- /A2/BBB+
Сибкадембанк 08	102.74	-0.0020	7.42	-0.31	1.20		200	191	238	247	19.05.08	9.750	175	-- /--/--
Сибкадембанк 09	102.03	-0.036	7.98	1.64	2.04		250	247	309	314	12.05.09	9.000	351	-- /B1/B
Сибкадембанк 10	100.00	0.00	12.24	-0.020	2.84		671	671	742	749	06.07.10	12.250	30	-- /--/--
Сибкадембанк 11 (12.0%)	110.30	-0.083	9.32	1.89	3.84		374	376	452	465	30.12.11	12.000	130	-- /--/--
ХКФБ 08 (8.625%)	100.50	-0.032	8.22	2.39	1.32		279	272	320	329	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/--
ХКФБ 08 (9.125%)	100.91	-0.00010	8.13	-0.39	0.95		274	263	305	315	04.02.08	9.125	150	B-/Ba3/--
CLN														
АвтоВАЗ 08	100.54	-0.075	7.99	6.57	1.12		259	249	294	304	20.04.08	8.500	250	-- /--/--
Амтел 07	96.75	0.00	18.44	6.43	0.38		1 312	1 293	1 328	1 328	30.06.07	9.250	175	-- /--/--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.57	1.63	0.16		515	506	543	543	10.04.07	9.750	60	B-/--/--
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.98	0.0000030	1.58		452	448	501	508	03.11.10	10.000	150	-- /--/--
Интер РАО 08	99.50	0.00	8.23	0.20	1.02		284	273	316	327	12.03.08	7.750	150	-- /--/--
Иркут 09	102.38	-0.050	7.04	2.35	1.97		156	153	213	218	10.04.09	8.250	125	-- /--/--
ИСД 10	99.93	-0.047	9.33	0.00081	0.59		399	383	418	421	23.09.10	9.250	150	-- /--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.25	0.00	8.34	-0.51	0.41		302	283	318	318	13.07.07	9.000	150	-- /--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.44	-0.010	0.98		405	394	436	447	27.02.08	9.700	100	-- /--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	32.52	60.2	0.11		2 707	2 701	2 737	2 737	22.03.07	9.800	100	-- /--/--
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.12	0.21	0.78		575	561	600	607	30.11.07	10.500	100	-- /--/--
Открытые Инвест 07	100.25	0.00	8.73	-0.090	0.71		338	323	360	366	09.11.07	9.125	150	-- /--/--
САНОС 07	100.38	0.00	6.30	-4.49	0.16		88	80	116	116	11.04.07	8.875	40	-- /--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.30	-0.15	1.19		288	280	326	335	12.05.08	8.750	50	-- /--/--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	0.0100	2.13		257	255	317	322	28.05.09	7.950	100	-- /--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.30	0.13	0.46		597	579	613	613	30.07.07	10.750	50	-- /--/--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.87	0.75	0.62		353	337	373	377	02.10.07	7.250	90	-- /--/--
СУЭК 08	101.56	-0.040	7.61	2.32	1.58		215	211	264	271	24.10.08	8.625	175	-- /--/--
Фуршет 09	100.25	0.00	10.10	-0.000011	0.73		474	459	497	503	07.11.09	10.500	75	-- /--/--

## Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
12.02.2007	Уплата налога на прибыль организаций	--
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 Орггрэсбанк-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	1 695.2
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 46020	1 366.1
	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 и оферта на выкуп по облигациям АвтоВАЗ-2	137.6
	Выплата купона по облигациям ММБ-2	97.2
	Выплата купона по облигациям Белгородская обл.-3	41.8
	Выплата купона по облигациям Тверская обл.-4	36.0
	Выплата купона по облигациям ПАВА-2	30.8
	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
	Уплата акцизов, ЕСН и страховых взносов	--
16.02.2007	Погашение облигаций АвтоВАЗ-2	3 000.0
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям Инком-Лада-2	41.0
17.02.2007	Выплата купона по облигациям Москва-43	126.0
18.02.2007	Выплата купона по облигациям ЦТК-4	389.0
	Выплата купона по облигациям Московская обл.-3	219.4

## Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
14 февраля	Банк Ренессанс Капитал	3	2 000.0
15 февраля	Красный Богатырь	3	2 000.0
15 февраля	Трансмашхолдинг-2	4	4 000.0
15 февраля	Усть-Луга	3	600.0
20 февраля	Газпром-9	7	5 000.0
20 февраля	Митлэнд Фуд Групп	3	1 000.0
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	5.64%	5.87%	5.50%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.24%	0.34
2 года	5.86%	6.04%	5.97%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.61%	1.18
3 года	6.07%	6.15%	6.24%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.01%	2.10
4 года	6.25%	6.25%	6.43%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.06%	2.67
5 лет	6.37%	6.33%	6.56%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.20%	3.53
6 лет	6.46%	6.40%	6.66%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.43%	4.94
7 лет	6.53%	6.45%	6.73%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.53%	6.50
8 лет	6.57%	6.49%	6.78%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.57%	8.55
9 лет	6.60%	6.53%	6.80%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.82%	12.5
10 лет	6.61%	6.55%	6.82%				
11 лет	6.62%	6.57%	6.82%				
12 лет	6.62%	6.58%	6.81%				
13 лет	6.63%	6.58%	6.80%				
14 лет	6.64%	6.59%	6.79%				

### Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.77%	6.01%	5.88%	Мос-29	05.06.2008	5.81%	1.25
2 года	6.08%	6.24%	6.21%	Мос-36	16.12.2008	5.96%	1.72
3 года	6.32%	6.43%	6.49%	Мос-47	28.04.2009	6.20%	2.02
4 года	6.49%	6.56%	6.72%	Мос-38	26.12.2010	6.48%	3.31
5 лет	6.60%	6.64%	6.89%	Мос-39	21.07.2014	6.65%	5.67
6 лет	6.66%	6.67%	7.00%	Мос-44	24.06.2015	6.67%	6.15
7 лет	6.70%	6.69%	7.04%				
8 лет	6.71%	6.71%	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.