

21 февраля 2007 г.

ВНУТРЕННИЙ РЫНОК**Николай Подгузов****ВНЕШНИЙ РЫНОК****Николай Подгузов**

- Стратегия внутреннего рынка

- Стратегия внешнего рынка

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК**Алексей Моисеев****НОВОСТИ****Павел Мамай**

- Стратегия валютного рынка

- ИСД и Газметалл: новости о предполагаемом слиянии
- АвтоВАЗ реализует новую политику в области продаж

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

Стратегия внутреннего рынка

Во вторник на рынке рублевых облигаций инвестиционная активность оставалась умеренной. Участники рынка были заняты платежами НДС и подготовкой к крупным аукционам, намеченным на сегодня. В преддверии размещения семилетних облигаций Газпрома были отмечены продажи в выпусках ЛУКОЙЛа, которые не привели к существенному изменению котировок. В сегменте государственных облигаций наибольшие обороты были зафиксированы в длинных выпусках ОФЗ 46017 и ОФЗ 46018, где также наблюдалось давление продавцов. Однако и здесь котировки облигаций по итогам дня не изменились.

Как мы уже отмечали, основные события на этой неделе разворачиваются на первичном рынке облигаций, где инвесторам предлагается широкий выбор новых инструментов на любой вкус. Ориентиром для семилетних облигаций Газпрома в объеме 5 млрд руб. является выпуск ЛУКОЙЛ-4 (доходность 7.40%). Облигации ЛУКОЙЛа торгуются с премией к обязательствам Газпрома в размере 15 б. п. (спрэд ЛУКОЙЛ-3 – Газпром-8 составляет 14 б. п.). С учетом этого справедливую доходность Газпром-9 можно определить на уровне 7.25%.

Министерство финансов России сегодня предложит участникам рынка новый выпуск десятилетних облигаций на сумму 15 млрд руб. Несмотря на более плотный график аукционов ОФЗ в начале 2007 г. по сравнению с 2006 г., размещения ОФЗ пока проходили довольно успешно. Мы полагаем, что не станет исключением и сегодняшний аукцион. Однако с учетом большого объема предложения, а также ухудшения ситуации с ликвидностью в конце месяца (на фоне налоговых платежей и возможной подготовки крупных российских инвесторов к IPO Сбербанка), для размещения в полном объеме Минфину, возможно, придется пойти на предоставление премии. Наш прогноз средневзвешенной доходности на аукционе – 6.62-6.63%.

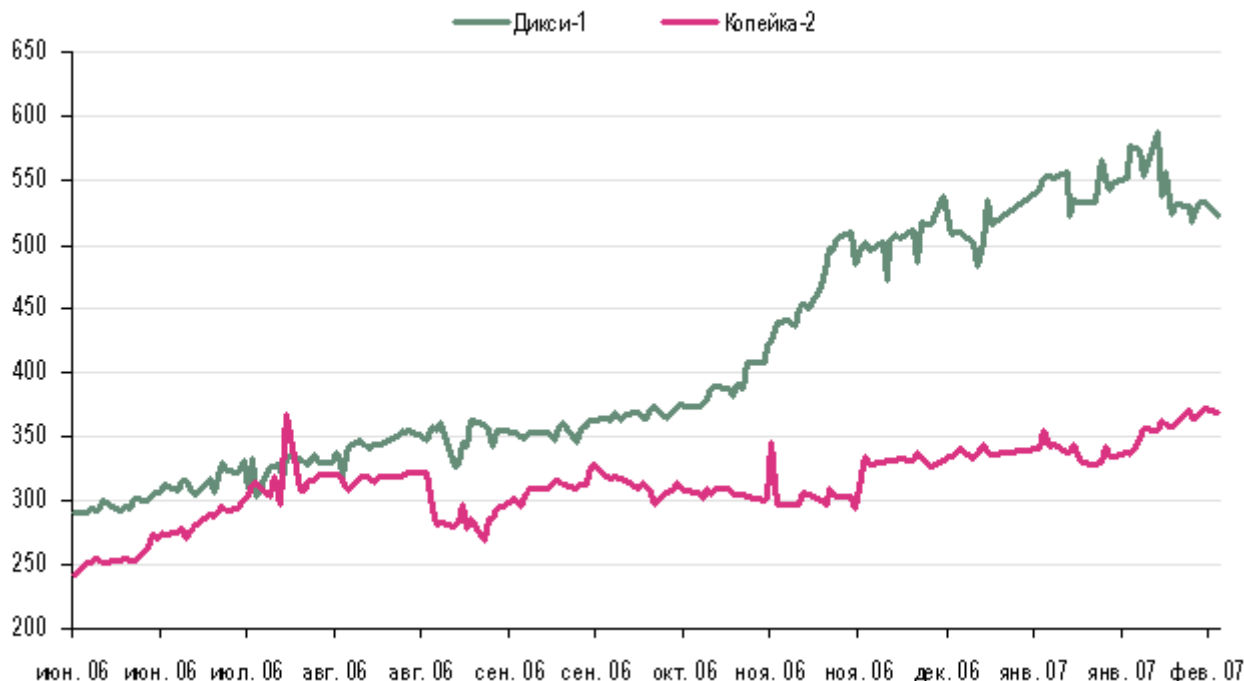
Сегодня размещается выпуск Копейка-3 на сумму 4 млрд руб. сроком обращения пять лет без оферты. Рынок отреагировал на разочаровывающие финансовые результаты Копейки за девять месяцев 2006 г. неожиданно спокойно (см. наш комментарий в обзоре за 13 февраля). На наш взгляд, ухудшившийся кредитный профиль компании во многом сближает ее с Дикси. Фактически эти эмитенты сейчас сопоставимы как по масштабам бизнеса (оценка выручки за 2006 г. различается не более чем на 10%), так и по рентабельности (рентабельность по EBITDA между 4% и 5%) и относительной долговой нагрузке (коэффициент Долг/EBITDA около 6). Операционная модель Копейки, по нашему мнению, более эффективна, чем у Дикси, и перспективы роста ее прибыли и восстановления рентабельности в 2007 г. мы также считаем более уверенными. Однако даже эти факторы в совокупности с возможной продажей Копейки более крупному оператору, на наш взгляд, не могут обосновать спрэд между обязательствами этих двух эмитентов шире 100 б. п. Спрэд облигаций Копейка-2 к кривой ОФЗ после публикации результатов расширился всего на 25-40 б. п. (см. рис.), и мы считаем, что единственным объяснением этой ситуации является поддержка со стороны связанного с компанией участника рынка. Эта точка зрения подтверждается и весьма значительными объемами сделок с бумагами Копейки с середины января. После сегодняшнего размещения объем долга Копейки на внутреннем рынке станет рекордным для сектора – почти USD350 млн. Учитывая очень большое предложение облигаций розничных операторов в этом году, мы полагаем, что по текущим спредам или даже с небольшой премией (прогнозируемый организатором диапазон – 370-410 б. п. к кривой ОФЗ) полностью разместить весь выпуск Копейки на рыночных условиях будет практически невозможно. Это хорошо продемонстрировало вчерашнее размещение облигаций Виктории со спрэдом к кривой ОФЗ около 500 б. п., что примерно на 25-50 б. п. шире нашей оценки справедливого спреда для этого эмитента. Видимо, можно ожидать, что значительная часть долга Копейки будет куплена самим эмитентом или аффилированными с ним участниками, как это было с предыдущим выпуском. В противном случае организаторам размещения придется согласиться на предоставление более солидной премии к ОФЗ (в районе 425-450 б. п.).

Сегодня также размещается третий выпуск облигаций СУ-155 в объеме 3 млрд руб. СУ-155 – один из крупнейших строительных холдингов (в 2006 г. было сдано более 1 млн кв. м площадей, из них порядка 80% – панельное жилье). Как и все крупные компании этого сектора, СУ-155 сейчас является не столько строителем, сколько девелопером, что подразумевает более высокие риски, особенно при продаже жилья на финальных этапах строительства или после его завершения. Компания хорошо интегрирована с точки зрения производственного цикла (включая производство стройматериалов и даже отдельных видов строительной техники), и имеет очень большой портфель проектов (порядка 8 млн кв. м в Москве и области и более 3 млн кв. м в других регионах). С другой стороны, для нее характерны те же слабые черты, что и для всех компаний отрасли – сложная юридическая структура, отсутствие консолидированной отчетности и независимой оценки активов, а также значительная степень субординации облигаций по отношению к банковским кредитам. Тем не менее, мы

полагаем, что положение СУ-155 в отрасли выглядит вполне уверенно. Согласно управленческой отчетности за 2006 г. финансовый долг компании был равен примерно двум операционным денежным потокам, что при достаточной диверсификации текущих проектов представляется вполне достаточным и обеспечивает покрытие процентных платежей на уровне около 3.5. По абсолютным уровням доходности сектор в целом кажется нам перекупленным, но прогнозируемая организатором доходность на уровне 10-10.5% дает адекватную оценку относительно отраслевых аналогов даже по нижней границе диапазона.

Николай Подгузов
Телефон: 783 5673
Петр Гришин
Телефон: 258 7789

Динамика спрэдов выпусков Копейка-2 и Дикси-1 к кривой доходности ОФЗ



ВНЕШНИЙ РЫНОК

Николай Подгузов +7 495 783-5673

Стратегия внешнего рынка

Котировки долговых инструментов на развивающихся рынках на этой неделе стабилизировались. Инвестиционная активность остается довольно низкой из-за праздников во многих странах (Латинской Америке, Азии, США, России). Банк Японии вчера поднял ключевую ставку overnight с 0.25% до 0.50%. Мы считаем, что это решение не окажет существенного влияния на развивающиеся рынки. Тем не менее, такой ход может уменьшить возможности для так называемого carry trade, который позволяет инвесторам привлекать заемные средства в иене по низкой ставке и вкладывать их в высокодоходные развивающиеся рынки.

Настроения участников рынка сегодня будет определяться данными по динамике потребительских цен за январь. Если показатели ИПЦ окажутся ниже прогнозных, это будет стимулировать дальнейшие покупки высокодоходных выпусков. Из валютных обязательств российских эмитентов мы рекомендуем инвесторам обратить внимание на сегмент банковских еврооблигаций, которые на сегодняшний день предлагают премию по доходности к корпоративным облигациям с сопоставимыми кредитными рейтингами в размере 50-70 б. п. Кроме того, Министерство финансов США планирует провести аукцион по продаже двухлетних КО на сумму USD18 млрд.

Компания Миракс Групп выходит на рынок с новым выпуском четырехлетних CLN. Чтобы повысить ликвидность новых обязательств, эмитент предлагает обменять обращающиеся CLN Миракс 08 на новый инструмент. Условия обмена предусматривают премию на уровне 25 б. п. для держателей старых облигаций. Мы полагаем, что предложение эмитента выгодно для держателей выпуска Миракс 08. Вместе с тем, покупка старых облигаций на вторичном рынке для последующего предъявления их к обмену по текущим котировкам (цена предложения 100.50) не кажется нам интересной.

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

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
21 февраля	Индекс уверенности потребителей ABC	19 февраля	1:00	-	1	-3
	Количество обращений за получением ипотечных кредитов (изменение за неделю)	17 февраля	15:00	-	-	3.2%
	ИЦП с учетом цен на энергоносители и продукты питания (изменение к предыдущему месяцу)	январь	16:30	0.1%	-	0.4%**
	ИЦП без учета цен на энергоносители и продукты питания (изменение к предыдущему месяцу)	январь	16:30	0.2%	-	0.1%**
	ИЦП с учетом цен на энергоносители и продукты питания (изменение к аналогичному периоду 2006 г.)	январь	16:30	1.9%	-	2.5%
	ИЦП без учета цен на энергоносители и продукты питания (изменение к аналогичному периоду 2006 г.)	январь	16:30	2.6%	-	2.6%
	Базовый индекс потребительских цен (с учетом сезонных колебаний)	январь	16:30	-	-	208.1
	ИПЦ с учетом цен на энергоносители и продукты питания (без учета сезонных колебаний)	январь	16:30	202.3	-	201.8
	Индекс опережающих индикаторов (изменение к предыдущему месяцу)	январь	18:00	0.2%	-	0.3%
	Протокол последнего заседания комитета по открытым рынкам ФРС США от 31 января 2007 г.	-	22:00	-	-	-

*По часовому поясу.

**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	412.2	0.020	0.92	1.21	170.0	0.00
Аргентина	130.7	0.020	2.69	2.86	208.0	-2.00
Бразилия	592.9	0.080	1.25	2.19	181.0	-1.00
Болгария	642.3	0.020	0.97	0.93	66.0	0.00
Мексика	352.0	0.090	0.91	0.80	103.0	0.00
Россия	451.4	-0.17	0.68	0.48	101.0	1.00
ЮАР	145.0	0.15	0.58	1.68	73.0	-2.00
Турция	261.6	0.11	0.53	1.14	214.0	2.00
Украина	221.1	0.090	0.68	1.26	126.0	0.00

Источник данных: Bloomberg

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

Стратегия валютного рынка

Сегодня динамику курса доллара к евро будет определять публикация двух важных показателей – индексов потребительских цен во Франции и США. ИПЦ в США (как де-факто предупредил председатель ФРС США Б. Бернанке во время выступления перед Конгрессом на прошлой неделе), скорее всего, будет достаточно низким. Вполне возможно, что его значение окажется низким настолько, что напомнит участникам рынка 2003 год, когда опасность дефляции была как никогда велика. Последние месяцы единственным фактором, благодаря которому значение базовой инфляции остается устойчиво положительным, являются цены на обслуживание и аренду жилья. Однако в последнее время давление в этой области также демонстрирует признаки ослабления, а значит, американский ИПЦ к предыдущему месяцу вполне может снизиться до минимально положительных значений. Таким образом, мы ожидаем, что сегодняшняя публикация макроэкономических показателей благоприятно скажется на курсе евро и, как следствие, рубля.

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

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
20 февраля	Германия	Индекс цен производителей (изменение к предыдущему месяцу)	январь	10:00	0.1%	0.0%	0.0%
		Индекс цен производителей (изменение к аналогичному периоду 2006 г.)	январь	10:00	3.3%	3.2%	4.4%
	Франция	Валовой внутренний продукт (изменение к предыдущему кварталу)	4 кв. 2006	10:45	0.6%	0.6%	0.0%
		Валовой внутренний продукт (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	4 кв. 2006	10:45	2.3%	2.2%	1.8%**
	Италия	Количество заказов в промышленности (изменение к предыдущему месяцу с учетом сезонных колебаний)	декабрь	12:00	0.5%	0.7%	0.6%**
		Количество заказов в промышленности (изменение к аналогичному периоду 2005 г. без учета сезонных колебаний)	декабрь	12:00	9.7%	3.4%	9.2%
		Количество продаж в промышленности (изменение к предыдущему месяцу с учетом сезонных колебаний)	декабрь	12:00	1.0%	2.7%	0.3%**
		Количество продаж в промышленности (изменение к аналогичному периоду 2005 г. без учета сезонных колебаний)	декабрь	12:00	7.0%	2.7%	8.4%
	ЕС	Производство сектора строительства (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему месяцу)	декабрь	13:00	-	0.5%	0.6%**
		Производство сектора строительства (с учетом количества рабочих дней, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	декабрь	13:00	-	6.9%	5.9%**
21 февраля	Франция	Индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	январь	10:45	-0.3%	-	0.2%
		Индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2006 г.)	январь	10:45	1.4%	-	1.5%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	январь	10:45	-0.3%	-	0.2%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2006 г.)	январь	10:45	1.5%	-	1.7%
	Италия	Индекс уверенности потребителей (с учетом сезонных колебаний)	февраль	11:30	110.9	-	110.3
		Индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	январь	12:00	0.1%	-	0.1%
		Индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2006 г.)	январь	12:00	1.7%	-	1.7%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	январь	12:00	-1.0%	-	-1.0%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2006 г.)	январь	12:00	2.0%	-	2.0%
		Счет текущих операций, EUR млрд	декабрь	12:00	-1	-	-2
	ЕС	Счет текущих операций, EUR млрд (без учета сезонных колебаний)	декабрь	12:00	3.5	-	1.7

*По возможности в реальном времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

ИСД и Газметалл: новости о предполагаемом слиянии

За последние два дня появилась новая информация о предполагаемом слиянии ИСД и Газметалла. Обе стороны подтвердили факт ведения соответствующих переговоров. По словам представителей Газметалла, процедура оценки активов займет не менее трех месяцев. ИСД подтвердил, что созданная рабочая группа уже начала обсуждение будущей корпоративной структуры объединенной компании. Предполагается, что ее генеральным директором станет руководитель ИСД г-н Тарута, тогда как председателем совета директоров будет назначен представитель Газметалла. В то же время ИСД заявил, что его акционеры будут стремиться получить в новом предприятии равную долю с акционерами Газметалла, несмотря на более высокую стоимость активов последнего. По мнению обеих сторон, именно этот вопрос является наиболее спорным.

Новость подтверждает справедливость нашего мнения о том, что переговорный процесс будет довольно длительным, а риски срыва сделки весьма высоки. В России сделки по слияниям и поглощениям часто не завершаются именно по причине разногласий в отношении контроля над новым предприятием. Мы по-прежнему полагаем, что слияние ИСД и Газметалла вряд ли произойдет до оферты по CLN ИСД.

Павел Мамай
Телефон: 258 7708

АвтоВАЗ реализует новую политику в области продаж

Как сообщило сегодня издание RBC Daily, крупнейший отечественный производитель автомобилей АвтоВАЗ начал реализацию стратегии, направленной на поддержание объемов продаж и предотвращение затоваривания. Ранее дилеры обязаны были платить АвтоВАЗу уже при размещении заказов, однако сейчас это условие изменилось. Теперь платеж можно осуществлять после фактической поставки машин в региональные представительства АвтоВАЗа, откуда продукция будет поступать непосредственно дилерам. Согласно отраслевым источникам, новая политика в сфере продаж позволит сократить затраты дилеров на предоплату и уменьшить их оборотный капитал в 1.5-2 раза. Подробности новой схемы оплаты и финансируемой производителем программы автокредитования будут обнародованы на следующей неделе в ходе ежегодной конференции АвтоВАЗа для дилеров.

Руководство АвтоВАЗа предпринимает усилия по укреплению конкурентоспособности предприятия, и мы полагаем, что в перспективе можно ожидать новых маркетинговых шагов в этом направлении. Однако в отсутствие кардинального изменения стратегии наша оценка долгосрочных перспектив компании по-прежнему остается пессимистичной. В настоящее время кредитоспособность АвтоВАЗа не вызывает у нас беспокойства, однако мы рекомендуем инвестировать в бумаги этого эмитента с горизонтом не более двух лет.

Петр Гришин
Телефон: 258 7789

Ликвидность

Индикатор	Текущее значение показателя	Предыдущее значение показателя	Изменение
Индикаторы ликвидности			
Остатки средств на кор. счетах кредитных организаций в ЦБ РФ (по РФ), млрд руб.	397.4	427.7	-30.3 ↓
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	288.5	310.3	-21.8 ↓
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	114.3	160.0	-45.7 ↓
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	23.9	56.9	-33.0 ↓
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	309.5	304.6	4.90 ↑
Денежная масса, млрд руб.	3 022.2	3 000.7	21.5 ↑
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	3.5/4.5	2.0/3.0	н/д --
EURBOR - 6 месяцев	3.96	3.95	0.0049 ↑
LIBOR - 6 month	5.39	5.39	-0.00063 ↓
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	4.59	4.58	0.0100 ↑
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.03	5.11	-0.080 ↓
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.31	5.31	0.00 --
MosPrimeRate - 6 месяцев - % годовых	5.39	5.39	-0.00063 ↓
РЕПО			
Аукционное размещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	4.78	5.02	-0.24 ↓
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 ↑
FOREX			
EUR/USD	1.3144	1.3155	-0.0011 ↓
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.4823	34.4676	0.015 ↑
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.1964	26.2131	-0.017 ↓
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	913.4860	0.0000	913.5 ↑
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,440.3690	1,326.2970	114.1 ↑
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.76 / 4.88	4.85 / 4.97	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	9.00	5.90	3.10 ↑
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	1.68	0.57	1.11 ↑

* Данные за последний торговый день.

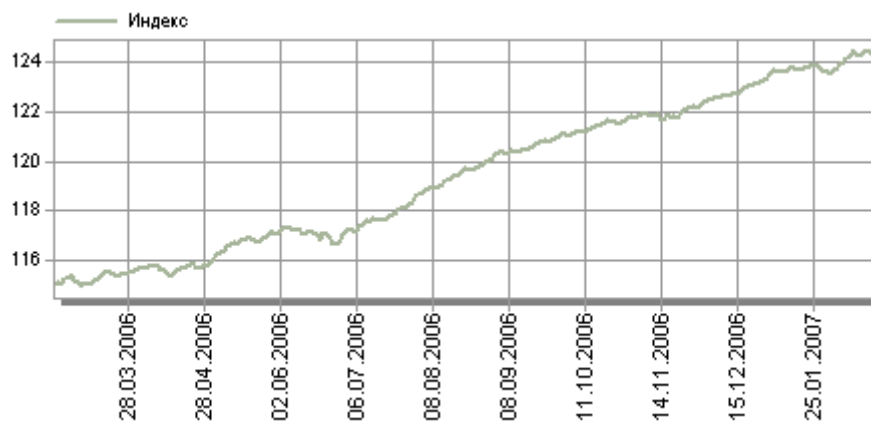
** По итогам аукциона за 31.01.2007.

***По итогам аукциона за 15.02.2007. Дата оферты - 15.03.2007.

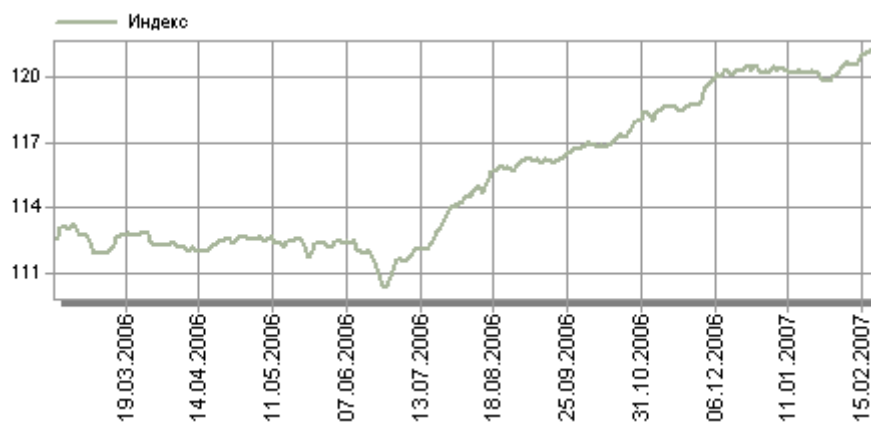
Сырьевые товары

Показатель	Ед.изм.	Цена	Изменение %	Изм.за неделю %	Изм.за месяц %	Изм.за три месяца %	С начала года по сегодняшний день %
Нефть							
BRENT	USD/брл	56.2	-1.61	1.06	5.40	-6.20	-6.60
URALS	USD/брл	53.3	-0.52	-0.73	9.20	-1.80	-4.70
WTI	USD/брл	58.1	-2.22	0.45	11.7	3.10	-4.90
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 775.0	-2.08	-4.29	-1.50	5.30	-2.00
Золото	USD/унц.	659.8	-1.80	-1.17	3.90	5.50	3.80
Никель	USD/т	39 850.0	2.71	10.7	10.4	31.7	19.6
Сталь (холодный прокат)	USD/т	630.0	0.00	6.78	6.80	8.60	8.60
Сталь (горячий прокат)	USD/т	542.5	0.00	4.33	4.30	7.40	7.40

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)
Государственные												
ОФЗ 25057	103.70	-0.30	6.14	11.4	--	--		2.64	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.32	-0.68	6.15	61.3	--	--		1.15	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	100.00	0.00	6.24	0.020	--	--		3.50	19.01.11	6.10	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.72	-0.061	6.07	3.14	--	--		2.06	29.04.09	5.80	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	97.95	-0.100	6.43	2.18	--	--		4.91	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	101.97	0.00	5.07	-3.27	--	--		0.40	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	102.06	-0.012	5.50	-0.22	--	--		0.46	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.27	0.074	5.20	-25.6	--	--		0.31	13.06.07	6.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.27	-0.030	6.00	1.48	--	--		1.91	11.03.09	7.00	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	102.75	0.00	6.59	-1.15	--	--		0.77	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	109.95	0.30	6.19	-7.43	--	--		3.99	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	110.46	-0.14	6.09	4.79	--	--		2.58	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	66.50	0.00	7.05	0.12	--	--		15.03	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	109.11	-0.0053	6.41	0.010	--	--		5.21	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	106.01	-0.0098	6.53	0.070	--	--		6.60	03.08.16	8.50	80 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	111.07	-0.069	6.58	0.71	--	--		8.52	24.11.21	9.00	76 953	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	102.27	-0.028	6.83	0.23	--	--		12.92	06.02.36	6.90	39 700	BBB+/Baa2/BBB+
Машиностроение												
АвтоВАЗ-2	99.00	0.00	--	--	87	85		--	13.08.08	1.00	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.30	0.21	6.98	-64.9	174	139	26.06.07	0.34	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	99.20	0.010	14.46	-1.15	886	865	31.10.07	0.66	29.04.09	12.80	500	--/--/--
ВКМ	99.56	-0.040	10.36	3.59	421	436		1.22	04.06.08	9.75	1 000	--/--/--
Волгабурмаш	99.75	0.075	11.69	-13.0	615	591	10.10.07	0.61	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.64	0.050	7.94	-5.79	201	203	12.02.08	0.96	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
Гидромашсервис	100.43	0.075	9.73	-6.77	358	375	27.05.08	1.20	24.11.09	9.90	1 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	99.95	0.23	10.74	-22.7	467	478		1.09	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	100.03	0.010	10.20	-18.6	540	516		0.06	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.00	-0.33	13.75	29.2	761	776		1.23	17.06.08	13.35	1 000	--/--/--
Иркут-3	103.55	0.00	7.73	-0.070	154	150		3.05	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз-2	100.30	0.100	8.40	-7.13	228	235	19.09.08	1.46	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.75	0.00	10.64	0.27	536	502	10.07.07	0.38	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	100.05	-0.0050	12.75	1.10	729	700	16.09.07	0.54	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	100.65	-0.051	8.27	16.3	310	273	06.06.07	0.29	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	100.95	-0.065	8.09	6.45	212	215	11.03.08	0.99	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.51	-0.41	8.92	101.8	358	326	26.07.07	0.43	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	100.01	-0.14	12.30	27.0	682	655	20.09.07	0.55	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОЗНА-1	100.05	0.050	10.98	-6.93	524	512	11.12.07	0.78	08.12.09	10.80	500	--/--/--
ОМЗ-5	102.00	1.30	8.07	-59.8	198	193	01.09.09	2.24	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.38	0.079	9.26	-21.3	394	361	24.07.07	0.42	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	100.25	0.21	9.18	-61.3	391	357	05.07.07	0.37	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	100.95	0.044	10.59	-2.03	448	444	20.10.09	2.31	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.35	0.00	8.98	-0.13	328	314	27.11.07	0.74	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	100.39	0.36	9.49	-47.9	371	362		0.82	25.12.07	9.80	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.05	-0.085	8.43	96.6	359	327	24.03.07	0.09	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	101.00	-0.050	8.42	4.89	242	248	21.03.08	1.02	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	100.00	0.00	8.16	-0.020	201	198		2.65	21.01.10	8.00	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.85	0.100	8.73	-8.59	258	272	20.06.08	1.27	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
Тензор	100.10	0.100	12.44	-9.45	628	645	20.05.08	1.16	17.11.09	12.20	500	--/--/--
УралВагЗФ	100.77	-0.14	9.06	9.83	294	301		1.48	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.65	0.15	8.39	-26.7	286	262	03.10.07	0.59	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.59	-0.035	9.08	8.22	379	345	13.07.07	0.39	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
Металлургические и добывающие												
Амурметалл	101.72	-0.052	9.04	2.86	295	295		1.80	26.02.09	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.16	0.010	9.21	-0.54	314	310		2.08	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Кокс	100.95	0.075	8.68	-3.68	259	255		2.20	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магnezит	100.56	-0.042	8.21	11.7	298	263	21.06.07	0.33	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.32	0.00	9.74	-6.44	485	449		0.12	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	99.89	-0.015	11.20	2.30	551	536		0.74	27.11.07	10.80	1 000	--/--/--
Макси-Групп	97.36	0.030	16.98	-3.64	1 152	1,124	13.09.07	0.54	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	99.30	-0.30	13.97	27.5	782	797	12.06.08	1.22	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	101.36	0.14	8.08	-4.96	190	187	16.06.10	2.93	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	99.46	-0.065	9.25	3.82	316	316		1.82	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	99.68	-0.0050	12.60	0.33	645	659		1.30	08.07.08	12.25	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)
НижЛенское-2	100.40	0.19	11.94	-62.1	672	636	21.06.07	0.33	18.06.09	13.00	550	--/--/--
НМЗ им.Кузьмина	100.00	0.55	11.29	-126.6	590	559	16.08.07	0.48	14.02.10	11.00	1 200	--/--/--
НОК-2	100.00	0.00	12.66	0.090	653	661	25.09.08	1.43	22.09.11	12.30	400	--/--/--
ОМК-1	101.90	-0.050	7.77	3.85	163	178		1.24	12.06.08	9.20	3 000	--/--/--
РусАл-2	100.20	-0.065	7.21	27.0	212	173		0.24	20.05.07	8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	100.14	0.090	7.23	-6.25	110	117		1.48	21.09.08	7.20	6 000	--/--/--
СвобСокол-2	100.02	0.045	12.00	-6.73	633	616		0.73	22.11.07	11.75	600	--/--/--
Северсталь	100.45	0.00	6.85	-1.05	161	126		0.35	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	101.20	0.19	10.90	-34.0	537	513		0.60	06.10.07	12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	100.22	0.045	10.61	-17.5	544	507	07.06.07	0.29	28.11.08	11.00	1 000	--/--/--
ТехНиколь	100.38	0.060	9.87	-5.64	372	389	14.05.08	1.16	11.11.09	10.00	1 500	--/--/--
ТМК-2	100.45	0.075	5.28	-90.6	43	9	27.03.07	0.10	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/--
ТМК-3	100.57	0.17	7.48	-18.7	153	156	19.02.08	0.98	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/--
ТЧМ-2	100.05	0.00	8.66	-0.30	351	314	02.06.07	0.28	02.12.07	8.75	1 000	--/--/--
Урал. завод прециз. сплавов	98.00	0.25	14.15	-22.9	800	816	12.06.08	1.23	10.06.10	12.00	1 500	--/--/--
ХайлендГолд	99.72	0.025	13.66	-2.63	763	770		1.04	02.04.08	12.75	750	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.29	-0.010	7.78	0.44	164	178	18.06.08	1.26	16.06.10	9.50	3 000	--/--/--
Нефтегазовые												
Газпром-4	104.16	0.0065	6.77	-0.39	62	59		2.70	10.02.10	8.22	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-5	101.08	-0.22	5.89	35.5	34	11		0.62	09.10.07	7.58	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-6	100.84	-0.15	6.68	6.69	58	54		2.30	06.08.09	6.95	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-7	100.22	0.025	6.80	-1.05	69	65		2.46	29.10.09	6.79	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-8	100.08	-0.019	7.10	0.51	79	78		3.99	27.10.11	7.00	5 000	BBB/A3/BBB-
Интегра-1	100.57	0.057	10.44	-3.28	435	434		1.84	20.03.09	10.50	2 000	--/--/--
Интегра-2	100.80	-0.080	10.62	3.51	450	446	01.12.09	2.43	29.11.11	10.70	3 000	--/--/--
Итера	101.02	0.045	8.53	-6.52	281	268		0.77	07.12.07	9.75	2 000	--/--/--
Лукойл-2	101.15	-0.050	6.89	2.03	77	73		2.50	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Лукойл-3	100.00	-0.020	7.22	0.50	90	90		4.10	08.12.11	7.10	8 000	BB+/Baa2/BBB-
Лукойл-4	100.71	-0.046	7.40	0.87	93	95		5.40	05.12.13	7.40	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	103.42	-0.025	8.25	1.45	212	224		1.32	21.12.08	10.75	1 000	--/--/--
Никосхим-Инв-2	100.99	-0.010	10.58	1.11	519	488	16.08.07	0.48	20.08.09	12.30	1 500	--/--/--
НК Альянс	100.42	0.025	8.92	-1.13	282	278	16.09.09	2.27	14.09.11	8.92	3 000	--/--/--
РусНефть	86.91	-3.21	18.82	251.1	1 271	1 275	12.12.08	1.67	10.12.10	9.25	7 000	--/--/--
Сахатранснефтегаз	100.01	-0.14	12.21	12.6	606	622	04.06.08	1.20	02.12.09	11.90	1 500	--/--/--
Стройтрансгаз	101.98	0.16	8.16	-13.3	202	216		1.28	25.06.08	9.60	3 000	--/--/--
Тоап	98.58	-0.43	13.62	39.0	747	762	12.06.08	1.23	10.12.09	12.00	2 000	--/--/--
Удмнефтпрод	100.62	0.00	9.38	-0.060	325	334		1.41	01.09.08	9.50	1 500	--/--/--
Потребительские товары												
Агрика	99.80	-0.25	12.33	26.1	631	638	01.04.08	1.03	29.09.09	11.80	1 000	--/--/--
Агроком	99.12	0.00	13.76	2.14	852	817	26.06.07	0.34	21.06.11	10.75	1 500	--/--/--
АГроСоюз	100.10	0.00	13.51	-0.060	841	801	24.05.07	0.25	21.05.09	13.28	500	--/--/--
Агрохолдинг	100.09	-0.11	13.37	30.8	807	773	20.07.07	0.40	24.07.09	13.00	1 000	--/--/--
Адамант	99.84	-0.030	12.82	2.55	667	683		1.20	05.06.08	13.10	500	--/--/--
Адамант-2	99.87	0.00	12.30	0.71	720	681	24.05.07	0.25	20.05.10	11.25	2 000	--/--/--
АиФ	99.97	-0.080	12.09	10.9	633	622	19.12.07	0.80	17.06.09	11.75	1 500	--/--/--
Аладушкин-1	100.10	-0.20	9.50	411.1	473	457		0.04	08.03.07	12.00	500	--/--/--
Аладушкин-2	100.25	-0.025	12.54	1.12	643	639	25.11.09	2.37	23.11.11	12.30	1 000	--/--/--
Алтан	99.50	0.37	15.91	-113.5	1 064	1 030	03.07.07	0.36	30.06.09	14.00	150	--/--/--
Аркада-1	100.10	0.23	13.18	-70.8	793	758	29.06.07	0.35	28.06.08	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	99.90	0.00	13.98	0.27	860	827	22.08.07	0.47	20.02.09	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.20	0.00	9.18	-1.84	419	380	25.04.07	0.18	29.04.09	10.30	600	--/--/--
Балтика-1	100.80	0.00	7.75	-0.42	207	191		0.73	20.11.07	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	100.30	0.25	10.01	-116.1	493	454	17.05.07	0.24	15.05.08	11.25	800	--/--/--
Белгранкорм-1	100.20	0.00	11.06	0.070	536	521	04.12.07	0.75	02.12.08	10.90	700	--/--/--
ВДД-2	103.35	-0.025	8.12	0.70	190	187		3.28	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/--
Волшебный Край	100.00	0.00	11.77	0.030	607	593	04.12.07	0.76	02.12.08	11.50	500	--/--/--
Восток-Сервис	100.21	-0.055	11.05	5.91	509	511	13.03.08	0.98	10.09.09	10.99	1 500	--/--/--
Дымов	100.25	0.0050	11.02	-0.51	490	505	02.05.08	1.12	30.10.09	10.99	800	--/--/--
Инмарко	99.75	-0.21	11.08	28.3	531	521	21.12.07	0.81	19.12.08	10.50	1 000	--/--/--
ИркПищПром	100.30	0.00	8.52	-2.53	353	314		0.18	27.04.07	10.00	330	--/--/--
Кора	99.72	0.00	12.90	0.070	708	701	15.01.08	0.86	14.07.09	12.00	1 000	--/--/--
Красный Восток	100.05	0.00	7.74	-58.6	302	304		0.01	25.02.07	11.50	1 500	--/--/--
Мельн.комб.в Сокольниках	98.50	0.00	15.09	1.78	968	937	30.08.07	0.50	26.02.09	11.50	1 000	--/--/--
МКХ-2	100.00	0.13	12.29	-14.4	640	637	26.02.08	0.93	25.08.09	12.90	1 000	--/--/--
МКШВ-1	100.00	-0.060	14.46	34.5	945	906		0.19	29.04.07	14.30	155	--/--/--

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)
Моссельпром	100.23	-0.040	12.45	13.1	725	689	15.06.07	0.32	12.12.08	13.00	1 000	--/--/--
МясКорп Евросервис-1	99.22	-0.11	15.03	16.4	930	917		0.78	18.12.07	13.25	1 500	--/--/--
Натур Продукт-2	100.08	-0.048	10.89	6.49	514	503	18.12.07	0.80	16.06.09	10.75	1 000	--/--/--
Нидан-1	100.46	0.00	8.82	-2.27	375	336		0.23	16.05.07	10.80	1 000	--/--/--
НовЧерем-2	99.88	0.00	7.07	-8.56	209	170	24.04.07	0.17	22.04.08	12.00	300	--/--/--
Нутринвестхолд-1	100.40	0.025	9.99	-10.4	480	444	12.06.07	0.30	09.06.09	11.00	1 200	--/--/--
ОГО-агро-1	100.40	0.13	13.07	-87.0	810	771		0.17	22.04.07	15.50	1 100	--/--/--
ОГО-агро-2	99.32	0.00	13.84	0.10	772	777		1.55	25.02.09	12.95	1 200	--/--/--
Омела-Холдинг	102.00	0.00	15.33	-1.55	982	956		0.58	03.10.07	18.00	50	--/--/--
ОСТ-2	97.20	0.18	28.32	-85.2	2 327	2,288	10.05.07	0.22	08.05.08	12.90	1 000	--/--/--
Очаково-2	98.35	-0.43	9.87	31.4	375	382		1.46	19.09.08	8.50	1 500	--/--/--
Разгуляй-1	100.18	-0.15	10.03	119.1	513	477	05.04.07	0.12	02.10.08	11.50	2 000	--/--/--
Ресторанс-2	99.80	0.00	10.55	0.070	440	454		1.28	02.07.08	10.00	400	--/--/--
Ресторанс-3	99.80	0.050	11.19	-4.56	504	520	30.05.08	1.20	26.11.10	10.75	1 000	--/--/--
Русагро	99.00	0.00	9.48	0.15	334	346		1.35	19.07.08	8.50	1 000	--/--/--
РусТекстиль-2	99.86	-0.12	13.28	11.4	714	725		1.13	05.03.09	12.75	1 000	--/--/--
РусТекстиль-3	100.13	0.044	12.07	-7.51	650	627	23.10.07	0.64	20.10.09	12.00	1 200	--/--/--
САН Интербрю-2	100.48	0.075	7.94	-3.55	184	180		2.30	13.08.09	8.00	4 000	--/--/--
СахарКомп	99.54	-0.0050	13.55	0.57	741	757	13.05.08	1.14	10.11.09	12.75	2 000	--/--/--
Сиб.аграрн.группа	100.50	0.00	11.24	-0.28	559	541	21.11.07	0.71	20.05.09	11.50	400	--/--/--
Синергия	99.00	-0.050	12.61	9.17	702	681	24.10.07	0.65	22.04.09	10.70	1 000	--/--/--
Содружество	99.70	0.100	10.85	-4.63	475	470		2.32	22.10.09	10.45	2 500	--/--/--
Сорус	99.65	0.025	11.15	-3.83	551	533	08.11.07	0.70	05.11.09	10.20	1 200	--/--/--
Талосто	100.10	0.015	10.03	-3.13	459	429	07.09.07	0.52	06.03.09	10.00	1 000	--/--/--
Черемушки	100.15	0.00	6.96	-30.7	221	209	05.03.07	0.04	02.03.09	11.30	700	--/--/--
Черкизово	99.60	0.050	9.24	-2.56	317	312	02.06.09	2.08	31.05.11	8.85	2 000	--/--/--
Эрконпродукт	99.40	0.00	12.35	0.26	640	642	13.03.08	0.98	10.09.09	11.40	1 200	--/--/--
ЭФКО-2	100.60	0.00	10.03	-0.30	416	413	25.01.08	0.90	22.01.10	10.50	1 500	--/--/--
Юнимилк	100.60	0.013	9.70	-0.63	361	356	08.09.09	2.23	06.09.11	9.75	2 000	--/--/--
Региональные и муниципальные												
Ангарск	110.02	0.00	5.75	-1.68	-40	-25		1.14	21.11.08	14.00	150	--/--/--
Башкирия-4	100.73	0.00	6.77	-0.62	131	103		0.54	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1/--
Башкирия-5	102.45	-0.0020	7.13	-0.010	101	97		2.44	04.11.09	8.02	1 000	BB/Ba1/--
Белгор.обл.-1	106.20	0.00	8.14	-1.36	205	217		1.10	29.04.08	14.00	320	--/--/--
Белгор.обл.-3	101.50	-0.100	8.15	3.25	194	191		3.24	10.11.10	8.38	2 000	--/--/--
Белгор.обл.-4	99.95	0.099	8.19	-2.73	190	188		3.91	19.10.11	8.24	1 020	--/--/--
Волг.обл.-2	103.68	-0.025	8.12	1.19	198	209		1.26	11.06.09	11.99	600	--/--/--
Волг.обл.-3	105.06	0.075	7.98	-5.11	188	190		1.66	17.06.10	12.00	700	--/--/--
Волг.обл.-4	100.11	0.26	8.22	-9.53	205	201		2.86	19.05.10	8.10	550	--/--/--
Ворон.обл.-1	104.58	-0.050	7.37	4.52	165	151		0.77	15.12.07	13.00	600	--/--/--
Ворон.обл.-2	109.85	0.00	7.58	-0.63	151	146		2.06	18.06.09	13.00	500	--/--/--
Ворон.обл.-3	107.60	0.00	8.30	-0.12	205	202		3.60	27.06.11	10.25	500	--/--/--
Иркут.обл.-1	101.20	-0.060	7.11	12.7	179	146		0.42	22.07.07	10.00	825	V+/--/--
Иркут.обл.-3	101.66	0.00	8.10	-0.30	197	203		1.46	17.12.09	9.50	1 500	V+/--/--
Иркут.обл.-4	100.01	0.057	7.92	-6.86	208	197		0.88	23.10.08	8.00	900	V+/--/--
Иркут.обл.-5	99.14	0.040	8.13	-2.44	203	201		1.73	24.11.10	7.75	3 000	V+/--/--
Иркут.обл.-6	100.09	0.081	8.03	-5.49	191	192		1.58	26.05.10	8.25	1 200	V+/--/--
Кабардино-Балкария	102.78	-0.100	9.75	14.3	419	396		0.63	20.10.07	14.00	500	--/--/--
Казань-2	100.44	0.035	6.92	-32.8	200	162		0.14	11.04.07	10.00	1 000	--/--/--
Казань-3	100.63	0.00	7.96	-0.16	187	182		2.26	29.08.09	9.32	2 300	--/--/--
Калуж.обл.-1	101.10	0.00	7.75	-0.52	197	188		0.82	24.12.07	9.00	300	--/--/--
Карелия-9	100.70	-0.30	7.86	12.1	173	169		2.58	02.06.10	8.40	500	--/--/В+
Кировская обл.-1	100.75	0.00	8.02	-0.050	188	201		1.27	22.12.08	8.39	400	--/--/--
Кировская обл.-2	100.92	0.075	8.06	-5.39	194	199		1.49	24.09.09	8.45	600	--/--/--
Клинский район-1	100.40	0.00	10.27	-3.25	525	485		0.20	03.05.07	12.00	200	--/--/--
Коми-5	105.21	0.11	6.74	-15.8	99	87		0.80	24.12.07	13.00	500	--/Ba3/BB-
Коми-6	115.35	0.100	7.20	-3.44	102	97		2.96	14.10.10	13.50	700	--/Ba3/BB-
Коми-7	106.99	0.00	7.70	-0.090	128	129		4.80	22.11.13	10.00	1 000	--/Ba3/BB-
Коми-8	100.00	0.00	7.49	-0.060	100	99		5.90	03.12.15	9.00	1 000	--/Ba3/BB-
Костром.обл.-4	103.63	-0.020	7.65	0.86	168	171		0.99	11.03.08	12.00	800	--/--/--
Краснодар.кр.-1	100.69	-0.0060	6.95	-0.88	188	149		0.23	15.05.07	10.00	1 000	BB-/--/--
Краснояр.кр.-3	99.74	0.15	6.92	-14.3	87	94		1.06	01.10.08	7.00	3 000	--/--/--
Красноярск-3	101.10	0.021	7.31	-1.59	120	125		1.54	18.10.08	8.50	1 000	--/--/--
Лен.обл.-2	122.60	0.100	7.24	-3.16	104	100		3.09	08.12.10	14.01	800	V+/-/В
Лен.обл.-3	129.00	0.00	7.35	-0.14	89	89		5.46	05.12.14	12.50	1 300	V+/-/В

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)
Липецкая обл.-1	100.15	0.00	6.90	-0.090	141	115		0.56	19.09.07	7.00	300	-- / -- / BB-
Липецкая обл.-2	100.84	0.045	7.82	-1.58	162	158		3.10	19.07.11	7.95	1 500	-- / -- / BB-
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.92	0.010	181	177		2.39	14.10.09	7.50	300	-- / -- / --
Магадан-1	103.55	-0.10	8.83	6.76	270	279		1.44	15.09.08	11.00	450	-- / -- / --
Марий Эл	100.02	0.00	8.50	-0.010	243	238		2.04	23.05.09	8.25	500	-- / -- / --
МО-3	102.35	0.040	6.18	-11.1	77	48		0.49	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/ --
МО-4	109.12	-0.13	6.61	5.66	53	50		1.95	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/ --
МО-5	106.90	-0.20	6.73	9.24	65	58		2.01	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/ --
МО-6	107.52	0.094	7.00	-2.71	76	73		3.49	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/ --
Мос-29	105.15	-0.12	5.87	8.35	-28	-12		1.22	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	101.27	0.00	4.82	-6.14	-28	-67		0.24	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	107.11	-0.015	5.91	0.29	-20	-17		1.69	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.13	0.020	6.49	-0.79	28	24		3.28	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.70	0.13	6.67	-2.27	19	20		5.64	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	103.12	0.00	5.40	-1.84	-20	-40		0.66	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	107.95	-0.025	6.38	0.53	19	16		3.02	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	102.39	0.00	4.99	-3.10	-40	-71		0.47	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	105.34	0.00	5.63	-0.95	-53	-36		1.18	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.82	0.12	6.66	-1.91	15	15		6.12	24.06.15	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	106.80	0.15	6.14	-7.92	6	3		1.99	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	102.65	0.050	7.29	-6.18	137	133		0.94	02.11.08	10.24	2 500	-- / -- /B+
Нижегор.обл.-3	102.30	0.100	7.70	-3.28	150	145		3.21	20.10.11	8.70	2 000	-- / -- /B+
Новосиб.обл.-2	104.43	-0.070	7.55	7.60	188	171		0.73	29.11.07	13.30	2 000	-- / -- / --
Новосиб.обл.-3	101.00	-0.15	7.80	8.73	171	171		1.78	15.12.09	8.50	2 500	-- / -- / --
Новосибирск-3	109.58	-0.43	7.86	18.7	179	174		2.13	14.07.09	13.00	1 000	B/ -- / --
Самар.обл.-2	98.65	0.00	7.45	0.020	125	122		3.14	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Ba2/ --
Самар.обл.-3	101.20	-0.099	7.49	2.71	120	118		3.84	11.08.11	7.60	4 500	-- / -- / --
Тамбовская обл.	100.15	0.00	8.13	-0.020	201	208		1.50	27.09.08	8.00	400	-- / -- / --
Твер.обл.-3	100.28	0.00	8.01	-0.030	190	193		1.65	30.11.08	7.95	800	-- / -- / --
Томск.обл.-3	102.02	0.00	6.82	-1.45	127	103		0.62	13.10.07	10.00	600	-- / -- / --
Томск.обл.-4	99.25	0.020	7.64	-1.12	157	152		2.03	09.11.09	8.00	900	-- / -- / --
Томск-1	102.70	0.00	8.53	-1.27	288	270		0.71	22.11.07	12.00	300	-- / -- / --
Тульская обл.-1	102.69	-0.010	7.44	0.31	136	132		2.13	28.06.09	8.50	1 500	-- / -- / --
Удмуртия	100.25	-0.010	8.20	0.54	210	213		1.74	27.12.08	8.20	1 000	-- / -- / --
Уфа-4	102.90	0.050	8.00	-4.80	185	201		1.21	03.06.08	10.28	500	B+ / -- / --
Хабар.кр.-6	100.55	0.00	7.41	-0.12	131	132		1.72	24.11.09	8.00	1 000	-- / -- / --
ХМАО-2	106.70	0.00	6.49	-1.07	34	50		1.19	27.05.08	12.00	3 000	BB+ / -- / --
Чувашия-4	109.30	0.030	7.59	-2.11	150	149		1.84	27.03.09	12.33	750	-- / -- / --
Чувашия-5	101.72	-0.11	7.50	2.95	124	122		3.67	05.06.11	7.85	1 000	-- / -- / --
Якутия-3	105.69	-0.12	7.65	8.45	150	166		1.22	17.06.08	12.00	800	-- / -- /B+
Якутия-5	100.32	0.18	6.11	-114.2	114	75		0.16	21.04.07	8.00	2 000	-- / -- /B+
Якутия-6	107.00	0.020	7.24	-1.13	113	108		2.35	13.05.10	10.00	2 000	-- / -- /B+
Якутия-7	102.30	-0.050	7.69	1.04	126	129		4.90	11.04.13	7.95	2 500	-- / -- /B+
ЯНАО	104.70	0.00	6.66	-0.62	53	63		1.38	03.08.08	10.00	1 800	BB+ / -- / --
Яр.обл.-2	102.25	0.020	6.62	-10.5	137	102		0.36	03.07.07	12.78	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-4	106.85	1.05	7.07	-51.2	100	96		2.04	26.05.09	10.50	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-5	99.76	0.22	7.90	-13.1	180	182		1.75	30.12.08	7.75	500	-- / -- / --
Яр.обл.-6	99.07	-0.034	7.91	1.28	177	170		2.66	19.04.11	8.50	2 000	-- / -- / --
Розничная и оптовая торговля												
Автомир	99.96	0.060	12.06	-12.3	663	633	04.09.07	0.51	01.09.09	11.66	1 000	-- / -- / --
Азбука вкуса	100.48	0.00	10.85	-0.17	500	496	22.01.08	0.88	21.07.09	10.99	1 000	-- / -- / --
Аптеки 36.6	100.93	0.033	10.43	-2.60	429	443	01.07.08	1.29	30.06.09	9.89	3 000	-- / -- / --
Арбат	100.20	0.050	10.03	-16.8	480	445	22.06.07	0.33	20.06.08	10.50	1 500	-- / -- / --
Банана-Мама	100.00	0.00	11.51	0.15	592	571	26.10.07	0.65	23.10.09	11.25	1 000	-- / -- / --
Белазкомплект	98.49	-1.03	14.48	104.8	840	852	24.04.08	1.09	22.10.09	12.60	500	-- / -- / --
Виктория	99.89	0.11	10.73	-6.98	464	464		1.80	29.01.09	10.40	1 500	-- / -- / --
Дет мир-Ц	99.15	-0.35	8.83	6.29	233	233		5.99	26.05.15	8.50	1 150	-- / -- / --
ДжЭфСи-2	100.04	0.00	4.97	-0.11	-48	-79		0.53	04.12.07	5.00	1 200	B- / -- / --
Дикая Орхидея	100.22	0.075	9.95	-60.8	503	465	12.04.07	0.14	09.04.09	11.30	1 000	-- / -- / --
Дикси	94.02	0.020	11.42	-0.54	520	515		3.33	17.03.11	9.25	3 000	-- / -- / --
Диксис	100.10	0.00	11.00	-0.30	568	535	20.07.07	0.41	20.07.09	11.00	1 800	-- / -- / --
Домо-Фин	100.00	0.00	--	--	--	--		0.98	14.02.08	0.00	1 000	-- / -- / --
Евросеть-2	100.05	-0.030	10.40	4.19	469	455	04.12.07	0.76	02.06.09	10.25	3 000	-- / -- / --
Единая Европа	99.78	0.00	11.18	0.070	506	512	16.10.08	1.51	14.10.10	10.75	1 200	-- / -- / --
Имплозия	99.40	0.090	13.10	-22.1	775	743	01.08.07	0.44	30.07.08	11.30	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)
Инком-Лада-1	99.90	0.00	12.70	0.13	705	687		0.71	22.11.07	12.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	100.05	-0.053	12.49	6.32	658	658	15.02.08	0.94	12.02.10	12.00	1400	--/--/--
Карусель	100.25	0.00	9.80	0.050	367	375	18.09.08	1.44	12.09.13	9.75	3000	--/--/--
Копейка-1	100.11	-0.34	9.64	29.5	349	364		1.24	17.06.08	9.40	1200	B/--/--
Копейка-2	98.98	0.00	9.59	0.090	350	350	18.02.09	1.82	15.02.12	8.70	4000	B/--/--
Лаверна	100.30	0.00	9.06	-4.56	413	375	12.04.07	0.14	08.04.10	11.25	1000	--/--/--
ЛБР-Интерфинтрейд	100.00	0.23	15.40	-21.4	924	941	29.05.08	1.17	26.11.09	14.90	300	--/--/--
М.Видео	100.28	0.00	9.80	-0.25	413	397	21.11.07	0.73	18.11.09	10.00	2000	--/--/--
Магнит	102.35	0.00	8.02	-0.25	191	195		1.62	19.11.08	9.34	2000	--/--/--
Марта-1	100.25	0.040	15.09	-3.94	894	911		1.15	22.05.08	14.84	700	--/--/--
Марта-2	98.88	-0.12	16.23	50.2	1105	1069	07.06.07	0.29	06.12.09	11.75	1000	--/--/--
Марта-3	98.00	0.00	15.91	0.50	1002	1000	01.02.08	0.92	02.08.11	13.00	2000	--/--/--
Матрица	98.75	-0.25	17.11	95.9	1190	1155	13.06.07	0.31	10.12.08	12.32	1200	--/--/--
МИР-Фин-1	100.15	0.100	10.54	-13.3	476	467		0.82	27.12.07	10.50	1000	--/--/--
Монетка	98.85	-0.50	12.71	78.1	706	688	15.11.07	0.71	14.05.09	10.70	1000	--/--/--
Перекресток	100.14	0.00	7.90	-0.54	262	227	10.07.07	0.38	08.07.08	8.15	1500	--/--/--
Протек	99.35	0.0011	9.38	-0.040	326	322	04.11.09	2.41	02.11.11	8.90	5000	--/--/--
Пятерочка	108.80	-0.050	8.45	1.56	229	225		2.73	12.05.10	11.45	1500	B+/B1/--
Пятерочка-2	103.30	0.100	8.44	-3.22	222	219		3.26	14.12.10	9.30	3000	B+/B1/--
Санвэй	100.55	-0.100	9.81	34.3	463	427	06.06.07	0.29	03.12.08	11.66	1000	--/--/--
Столич.гастрономы	99.90	0.00	8.86	0.090	273	282	21.08.08	1.38	20.08.09	8.60	1500	--/--/--
Техносила	99.12	-0.14	11.02	12.8	487	503	29.05.08	1.20	26.05.11	10.00	2000	--/--/--
ТОП-Книга	99.51	0.00	--	--	700	701		--	05.02.09	5.00	700	--/--/--
Фазтон-Аэро	100.00	0.00	10.76	-0.100	487	486	31.01.08	0.92	30.07.09	10.50	1000	--/--/--
ЮТС-2	99.89	0.00	12.11	0.050	698	660	29.05.07	0.27	25.11.08	11.50	1200	--/--/--
Строители и девелоперы												
ГлМосСтрой-2	100.72	0.72	10.41	-137.2	494	466	20.09.07	0.55	17.03.11	11.50	4000	--/--/--
ДжЭф Си	100.20	-0.010	9.31	0.70	319	325	23.10.08	1.55	20.10.11	9.25	2000	--/--/--
ДКС ФЖС РБ	99.75	0.00	12.67	0.070	698	683	27.11.07	0.74	24.11.09	12.00	500	--/--/--
ИнкомФин-1	100.03	0.020	13.58	-1.67	743	754		1.19	28.03.09	12.70	1250	--/--/--
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.80	0.030	580	540		0.19	29.04.07	10.70	3000	--/--/--
Искитим-2	100.99	-0.090	11.49	13.7	586	568	07.11.07	0.69	05.11.08	12.50	500	--/--/--
Камская дол.-2	100.07	0.00	14.06	-0.10	849	827		0.63	17.10.07	13.50	200	--/--/--
Камская дол.-3	100.06	0.00	13.95	-0.13	875	839	15.06.07	0.31	04.06.09	13.50	500	--/--/--
ЛенСпецСМУ-1	100.93	0.13	10.57	-13.4	454	462	24.04.08	1.05	22.04.10	11.75	1000	B/--/--
ЛенСпецСМУ-2	100.85	0.089	10.79	-7.40	465	477	23.07.08	1.34	20.01.10	11.44	1500	B/--/--
ЛСР Инвест	100.57	0.070	10.45	-6.29	430	446	03.06.08	1.21	08.12.09	10.70	2000	--/--/--
М-Индустрия	100.07	0.030	12.60	-0.89	635	632		3.58	16.08.11	12.25	1000	--/--/--
Миракс	101.35	0.00	10.10	-0.21	397	407		1.42	19.08.08	11.50	1000	--/B2/B
Миракс-2	101.71	0.025	10.47	-1.22	438	433		2.22	17.09.09	10.99	3000	--/B2/B
Пересвет-Инв-1	103.35	0.00	12.26	-2.63	675	650		0.58	02.10.07	17.50	200	--/--/--
ПИК-5	100.14	-0.0035	10.00	1.22	489	451	22.05.07	0.25	20.05.08	10.20	1120	--/--/--
СибЦемент	99.85	0.00	10.36	0.51	516	480	14.06.07	0.31	12.06.08	9.70	800	--/--/--
СУ-155 1	100.04	-0.050	10.37	50.2	550	516		0.10	30.03.07	10.50	1500	--/--/--
Сувар-Казань	100.20	0.080	11.23	-76.0	634	598	03.04.07	0.12	31.03.09	13.00	900	--/--/--
Терна-Фин-2	99.91	0.010	13.07	-1.46	744	725	09.11.07	0.69	04.11.11	12.60	1500	--/--/--
ЮСКК	100.34	0.00	13.31	-0.91	805	770	03.07.07	0.36	01.07.08	14.00	600	--/--/--
Телекоммуникации												
Арктел	100.00	0.00	12.74	-0.29	671	677	18.07.08	1.05	17.07.09	13.00	200	--/--/--
Байкалвестком	101.20	0.00	7.26	-4.24	209	172		0.29	07.06.07	11.43	300	--/--/--
ВолгаТел-2	101.55	0.100	7.38	-6.39	127	131	02.12.08	1.67	30.11.10	8.20	3000	BB/--/--
ВолгаТел-3	102.65	0.00	7.55	-0.090	143	138		2.48	30.11.10	8.50	2300	BB/--/--
ВолгаТел-4	101.13	-0.033	7.71	1.45	161	157	08.09.09	2.30	03.09.13	7.99	3000	BB/--/--
ДальСвязь-2	103.00	0.00	7.92	-0.11	175	172	02.06.10	2.82	30.05.12	8.85	2000	--/--/B
ДальСвязь-3	101.50	0.00	7.73	-0.20	161	168		1.53	03.06.09	8.60	1500	--/--/B
МГТС-4	100.98	0.00	1.47	-8.20	-351	-391	25.04.07	0.18	22.04.09	7.10	1500	BB-/Ba3/--
МГТС-5	100.98	0.00	4.60	-3.88	-54	-92	29.05.07	0.27	25.05.10	8.30	1500	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	100.50	0.00	5.55	-7.02	63	25		0.14	11.04.07	9.28	1500	BB/Ba3/BB
МегаФон-3	102.51	0.00	7.05	-0.49	97	108		1.09	15.04.08	9.25	3000	BB/Ba3/BB
СЗТ-2	100.25	0.00	7.03	-0.31	174	133		0.40	03.10.07	7.50	1500	BB/--/B+
СЗТ-3	102.00	0.00	7.40	-0.50	145	147	28.02.08	0.97	24.02.11	9.25	3000	BB/--/B+
СибТел-4	102.01	-0.070	6.97	15.0	170	135		0.37	05.07.07	12.50	2000	--/--/B+
СибТел-5	102.17	0.010	7.36	-1.33	125	139		1.11	25.04.08	9.20	3000	--/--/B+
СибТел-6	100.40	-0.23	7.71	15.9	159	166	18.09.08	1.47	16.09.10	7.85	2000	--/--/B+
СибТел-7	102.07	0.011	7.77	-0.64	170	165		2.05	20.05.09	8.65	2000	--/--/B+
СМАРТС-2	99.96	-0.24	14.46	76.9	922	887		0.34	26.06.07	14.00	500	--/--/--

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)
СМАРТС-3	99.49	0.19	15.48	-35.3	997	971	02.10.07	0.58	29.09.09	14.10	1 000	-- / -- / --
Таттелеком-3	101.00	-0.025	7.03	6.07	200	161		0.21	06.05.07	11.75	600	-- / -- / --
УРСИ-4	102.08	0.013	6.96	-3.11	135	116		0.67	01.11.07	9.99	3 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-5	102.20	0.090	7.28	-8.82	120	132		1.09	17.04.08	9.19	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-6	100.97	-0.38	7.73	24.1	162	166	20.11.08	1.64	17.11.11	8.20	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-7	101.63	0.081	7.67	-4.50	158	157	17.03.09	1.88	13.03.12	8.40	3 000	BB-/ -- /B+
ЦентрТелеграф-3	101.00	-0.31	9.54	17.2	346	344		1.91	01.04.09	9.75	700	B/ -- / --
ЦТК-4	114.19	-0.023	7.61	0.34	152	148		2.22	21.08.09	13.80	5 623	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.95	0.38	7.56	-27.3	143	152	02.09.08	1.42	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-3	102.20	-0.060	7.38	8.40	184	160	09.10.07	0.61	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/ --
ЮТК-4	103.80	0.050	7.87	-3.48	176	178		1.60	09.12.09	10.00	5 000	B-/Caa1/ --
Транспортные												
Ист Лайн-2	100.62	0.00	9.81	-0.23	413	398	22.11.07	0.73	22.05.08	10.50	3 000	B-/ -- / --
ММК-ТрансФин	99.55	-0.25	12.19	21.3	605	618		1.31	10.07.08	11.50	650	-- / -- / --
РЖД-2	101.45	0.00	5.91	-0.77	19	6		0.77	05.12.07	7.75	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-3	104.60	0.19	6.60	-7.85	47	43		2.51	02.12.09	8.33	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-4	100.23	-0.055	5.88	17.5	68	32		0.31	14.06.07	6.59	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-5	100.16	0.011	6.68	-0.65	59	60		1.83	22.01.09	6.67	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-6	101.65	-0.036	6.95	1.08	74	71		3.27	10.11.10	7.35	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-7	102.70	-0.075	7.09	1.63	69	71		4.67	07.11.12	7.55	5 000	BBB+/A3/BBB+
СамараАвиа	99.75	-0.25	20.32	629.5	1 555	1,538		0.04	08.03.07	14.00	350	-- / -- / --
Трансаэро	100.14	-0.0063	11.62	1.01	625	594	09.08.07	0.47	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- / --
ЭйрЮнион	99.40	0.00	16.63	3.52	1 156	1,117	15.05.07	0.23	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- / --
ЮТэйр-2	100.10	0.100	8.83	-188.1	403	380	13.03.07	0.06	10.03.09	10.40	1 000	-- / -- / --
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.44	0.045	8.69	-14.6	343	308	02.07.07	0.36	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	100.04	0.00	13.54	-0.100	805	779	25.09.07	0.57	23.09.08	13.00	250	-- / -- / --
АИЖК	106.95	0.00	6.89	-0.60	78	82		1.64	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- / --
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.40	0.00	9.07	-0.010	287	281		3.14	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- / --
АИЖК-2	109.95	0.00	7.32	-0.35	118	115		2.60	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- / --
АИЖК-3	105.10	0.00	7.27	-0.26	119	111		2.18	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- / --
АИЖК-4	105.62	0.13	7.54	-3.18	122	121		4.09	01.02.12	8.70	900	-- / -- / --
АИЖК-5	99.90	0.12	7.58	-3.01	123	123		4.30	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- / --
АИЖК-6	100.12	0.00	7.58	0.010	114	116		5.09	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- / --
АИЖК-7	101.36	0.010	7.65	-0.18	117	117		5.75	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- / --
АИЖК-8	101.26	0.015	7.58	-0.32	115	116	15.03.14	4.96	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- / --
АК БАРС-2	100.10	-0.010	8.14	2.14	281	248	26.07.07	0.43	22.01.09	8.25	1 500	-- /Ba3/BB-
Акибанк	100.43	0.13	10.17	-79.8	518	479	26.04.07	0.18	23.04.09	12.62	600	-- / -- / --
Банк Союз-1	101.68	0.015	7.97	-1.74	185	200		1.12	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	99.92	0.00	8.66	0.080	313	288	04.10.07	0.60	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
Банк СПб	99.98	-0.025	10.02	8.73	481	445	17.06.07	0.32	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
БанкЖилФин	99.25	0.00	10.59	0.24	483	472	21.12.07	0.80	19.12.08	9.25	500	-- / -- /CCC+
БанкПроектФинанс	100.52	-0.020	11.87	3.92	648	618	16.08.07	0.48	12.02.09	12.50	500	-- / -- / --
ВБРР	108.80	0.00	6.51	-0.33	40	36		2.34	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.40	0.00	6.38	-0.070	31	28		1.98	13.04.09	7.00	10 000	BBB/A2/BBB+
ВТБ-4	99.98	0.00	6.77	0.50	193	163	22.03.07	0.08	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A2/BBB+
ВТБ-5	100.00	0.00	6.33	-0.070	134	95	26.04.07	0.18	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A2/BBB+
ВТБ-6	100.48	0.00	5.39	-0.64	8	-25	18.07.07	0.40	06.07.16	6.50	10 000	BBB/A2/BBB+
Газбанк	100.10	0.050	10.58	-7.53	491	475	20.11.07	0.72	25.11.08	10.50	750	-- /B2/ --
Газпромбанк-1	99.32	-0.025	7.43	0.76	119	117		3.49	27.01.11	7.10	5 000	BB+/Baa2/ --
ДельтаКредит-1	100.35	-0.100	7.06	4.09	93	90		2.54	01.12.09	7.09	1 500	-- /Baa2/ --
ЕБРР-2	99.96	-0.0050	5.81	3.22	82	43	26.04.07	0.18	21.04.11	5.47	5 000	-- / -- / --
Зенит-1	100.14	0.025	6.30	-33.8	146	115		0.09	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.96	-0.035	8.59	2.00	250	250		1.87	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Зенит-3	100.17	0.020	8.34	-3.19	269	252	14.11.07	0.71	09.11.11	8.45	3 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	100.15	0.00	6.59	-1.27	162	123	21.04.07	0.16	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.45	0.00	7.23	-2.88	216	177	13.05.07	0.22	13.11.09	9.25	1 300	-- /Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.15	0.00	11.06	-1.39	611	572	17.04.07	0.15	14.10.08	12.00	350	-- / -- / --
Кедр КБ-1	100.05	0.00	11.90	0.050	637	612		0.60	05.10.07	11.50	450	-- / -- / --
Кедр КБ-2	100.05	0.00	11.56	-0.040	557	562	18.03.08	1.01	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- / --
КИТ Фин	102.70	-0.075	8.54	4.32	244	247		1.69	18.12.08	10.00	2 000	CCC+/ -- / --
КМБ-Банк-2	100.64	-0.12	7.49	7.07	138	142	03.12.08	1.68	30.11.11	7.75	3 400	-- /Baa2/ --
Мастер-Банк-2	100.16	-0.14	11.25	57.1	613	575	25.05.07	0.26	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- / --
Мастер-Банк-3	100.19	-0.010	11.77	1.18	605	592	05.12.07	0.76	30.11.11	11.75	1 200	-- / -- / --
МДМ-Банк-3	100.28	0.00	7.25	-0.040	172	147	04.10.07	0.60	01.10.09	7.60	6 000	BB-/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.13	-0.12	13.35	24.2	792	763	05.09.07	0.52	01.09.10	13.00	750	-- / -- / --

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)
МЗБ	100.00	0.00	11.93	-0.030	627	610	16.11.07	0.71	17.11.09	11.65	800	-- / -- / --
МИА-2	100.10	-0.15	8.80	11.6	267	277		1.39	09.08.08	8.60	1 000	-- / -- / --
МИА-3	100.82	0.00	8.01	-0.88	259	229	30.08.07	0.51	24.02.12	9.40	1 500	-- / -- / --
МКБ-1	100.15	-0.050	9.94	28.8	496	456		0.18	25.04.07	10.50	500	-- / -- / B-
МКБ-2	100.10	0.100	10.49	-14.2	477	464	06.12.07	0.77	04.06.09	10.40	1 000	-- / B1 / B-
МЛК	99.76	0.010	13.98	-4.35	899	860	26.04.07	0.18	23.07.09	12.00	550	-- / -- / --
ММБ-2	100.22	0.00	6.36	-0.11	42	44	13.02.08	0.96	11.02.09	6.50	3 000	BBB- / -- / A-
Москоммерцбанк	100.70	0.23	8.51	-31.3	279	266	05.12.07	0.77	10.12.08	9.30	1 000	-- / -- / --
МосОблИпотАгентство	101.73	-0.50	8.53	18.7	237	231		2.76	21.12.10	9.00	1 500	-- / Ba2 / --
МосОблИпотАгентство-2	101.00	0.00	7.80	-0.020	162	154		3.00	07.09.11	7.99	3 000	-- / Ba2 / --
Мособлтрастинвест	99.66	-0.12	9.48	9.73	333	340		1.25	26.09.09	9.00	3 000	-- / -- / --
Номос-6	101.25	0.00	7.46	-1.53	206	176		0.48	16.08.07	10.00	800	-- / Ba3 / B+
Номос-7	100.25	-0.14	8.07	17.6	231	220	18.12.07	0.80	16.06.09	8.25	3 000	-- / Ba3 / B+
Оргрэсбанк	100.10	0.00	6.03	-0.050	-5	-6		1.89	10.02.09	6.00	500	-- / -- / B-
Открытие	99.48	0.00	11.83	0.040	571	576		1.59	11.11.08	11.00	200	-- / -- / --
Петрокоммерц-2	99.88	-0.093	8.74	4.38	264	259		2.24	31.08.09	8.50	3 000	-- / -- / --
ПроБизБанк-5	99.75	0.00	10.44	0.20	502	471	02.09.07	0.50	29.04.09	9.69	1 000	-- / -- / B-
Промсвб-4	100.20	0.025	8.03	-3.92	241	222		0.68	01.11.07	8.20	600	B+ / Ba3 / B+
Ренинс Финанс	98.70	-0.050	12.00	5.63	597	604	01.04.08	1.04	30.03.10	10.40	750	-- / -- / --
Росбанк-1	100.40	0.095	7.72	-5.50	163	163		1.88	15.02.09	7.89	3 000	B+ / Ba3 / B+
РСХБ-1	100.25	0.00	7.18	-0.060	103	118		1.22	04.06.08	7.20	3 000	-- / Baa2 / BBB+
РСХБ-2	101.76	0.00	7.54	-0.040	131	128		3.41	16.02.11	7.85	7 000	-- / Baa2 / BBB+
РТК-Лизинг-4	101.20	0.85	7.16	-127.7	152	127		0.69	08.04.08	8.80	2 250	-- / -- / --
РТК-Лизинг-5	100.30	0.100	8.32	-22.5	292	262	16.08.07	0.48	12.08.10	8.80	2 250	-- / -- / --
Рус.Межд.Банк	100.00	--	10.61	--	554	532	26.04.07	0.22	27.04.09	10.50	1 000	-- / -- / --
РусСтанд-3	100.17	0.00	8.21	-0.10	281	250		0.48	22.08.07	8.40	2 000	B+ / Ba2 / --
РусСтанд-4	100.20	0.095	8.20	-10.2	225	227		0.97	03.03.08	8.25	3 000	B+ / Ba2 / --
РусСтанд-5	99.82	0.00	10.55	12.0	575	550	15.03.07	0.06	09.09.10	7.60	5 000	B+ / Ba2 / --
РусСтанд-6	100.10	0.00	8.04	-0.17	264	234	15.08.07	0.48	09.02.11	8.10	6 000	B+ / Ba2 / --
РусСтанд-7	100.50	0.065	8.16	-6.60	214	221	25.03.08	1.03	20.09.11	8.50	5 000	B+ / Ba2 / --
Русфинанс-1	101.15	0.00	7.07	-0.11	96	99		1.68	02.12.08	7.65	1 500	BB / -- / --
Русфинанс-2	100.64	0.00	7.23	-0.020	113	116		1.68	02.12.08	7.50	1 500	BB / -- / --
Русь-Банк	100.08	-0.031	9.51	34.5	468	437	22.03.07	0.08	19.03.09	10.50	1 400	-- / -- / --
Северная Казна-1	100.08	-0.020	11.03	3.45	550	526	05.10.07	0.60	05.10.09	10.75	1 000	-- / -- / --
Славинвестбанк-2	100.20	0.025	8.96	-15.8	396	356	30.04.07	0.19	27.10.08	10.00	900	-- / -- / --
Собинбанк	100.15	0.15	12.06	-23.2	642	624	14.11.07	0.70	13.05.09	12.00	1 048	-- / -- / --
Солидарность	100.02	0.025	11.15	-3.68	545	530	04.12.07	0.75	01.12.09	10.75	1 000	-- / B3 / --
Спуртб-1	100.25	0.00	9.19	-0.27	353	337		0.72	15.11.07	9.25	500	-- / -- / --
СТИН-фин-1	99.50	0.030	20.98	-18.4	1 610	1,574	03.04.07	0.12	01.04.08	16.00	300	-- / -- / --
Судостроительный банк	100.28	0.025	9.89	-8.06	463	428	05.07.07	0.37	02.07.09	10.50	1 500	-- / -- / --
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.65	-0.020	340	305		0.35	29.06.07	8.50	2 000	-- / -- / --
Тат-Инк	100.49	0.00	10.71	-0.22	481	480		0.94	06.02.08	11.00	500	-- / -- / --
Татфондбанк-3	100.16	0.14	10.14	-20.6	446	431	20.11.07	0.73	19.05.09	10.00	1 500	-- / -- / --
Транскапиталбанк	100.25	0.00	9.87	-1.03	475	436	27.05.07	0.26	01.06.09	10.50	800	-- / -- / --
ТуранАлем Фин-1	100.13	0.00	7.84	0.010	173	168		2.36	06.10.09	7.75	3 000	-- / -- / --
УБРИР-2	100.05	0.010	11.28	-3.08	602	567	05.07.07	0.36	02.07.09	11.00	1 000	-- / -- / --
УралЛизЦентр	99.49	-0.010	12.62	1.95	704	683	24.10.07	0.65	28.10.09	11.50	1 000	-- / -- / --
УРСА Банк-1	100.00	0.00	8.99	-0.13	410	373		0.12	05.04.07	8.75	470	-- / B1 / B
УРСА Банк-2	100.40	0.00	8.97	-1.36	377	341	15.06.07	0.31	12.12.08	10.00	1 500	-- / B1 / B
УРСА Банк-3	100.75	0.00	9.43	-0.090	336	331		2.07	04.06.09	9.60	3 000	-- / B1 / B
УРСА Банк-5	101.78	0.00	9.79	-0.030	352	348		3.72	18.10.11	10.05	3 000	-- / B1 / B
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.63	-0.040	217	189		0.54	12.09.07	7.50	2 500	-- / -- / --
ХКФБ-2	100.00	0.0069	8.58	-3.16	351	312	15.05.07	0.23	11.05.10	8.50	3 000	B / Ba3 / --
ХКФБ-3	100.08	-0.0031	7.45	-0.030	262	231	22.03.07	0.08	16.09.10	8.25	3 000	B / Ba3 / --
ХКФБ-4	100.58	-0.13	9.91	8.77	379	386	15.10.08	1.53	12.10.11	9.95	3 000	B / Ba3 / --
Центр-Инвест	100.10	-0.19	10.05	28.5	441	423	10.11.07	0.70	11.11.09	10.00	1 500	-- / B1 / --
Экспобанк 07 (CLN)	100.50	0.00	11.03	-0.45	561	530		0.50	03.09.07	11.75	1 400	-- / B3 / --
Элемент-1	100.10	0.00	10.91	0.020	501	500		0.93	08.02.08	10.60	200	-- / -- / --
Юниаструмбанк	100.00	0.00	--	--	--	--		2.00	17.02.09	0.00	1 000	-- / B2 / --
Химические												
Амтел (AV)-1	99.00	0.00	9.63	0.52	397	380		0.72	15.11.07	8.00	1 200	-- / -- / --
Дорогобуж-1	100.00	0.00	8.77	-0.050	262	277		1.25	11.06.08	8.60	900	-- / -- / --
КуйбАзот-2	100.40	0.040	8.87	-1.23	264	260		3.35	04.03.11	8.80	2 000	-- / -- / --
Марийский НПЗ	100.20	0.014	11.97	-5.42	675	640	19.06.07	0.33	16.12.08	12.40	800	-- / -- / --
НКНХ-3	100.02	-0.080	8.15	31.0	301	248		0.27	01.09.07	8.00	2 000	-- / B2 / 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)
НКНХ-4	104.20	0.00	7.93	-0.23	185	183	30.03.09	1.89	26.03.12	9.99	1 500	-- /B2/B+
Нэфис-1	99.00	0.00	17.19	10.5	1 222	1,183		0.17	22.04.07	10.50	400	-- / -- / --
Салаватстекло	102.70	-0.025	9.14	1.87	314	319		1.01	25.03.08	11.60	750	-- / -- / --
Салаватстекло-2	100.05	-0.050	9.38	7.93	377	357	31.10.07	0.67	28.10.09	9.28	1 200	-- / -- / --
САНОС-2	105.02	-0.028	8.06	0.99	195	190		2.40	10.11.09	10.00	3 000	-- / -- / --
Сибур	100.20	-0.050	7.75	2.15	164	160	05.11.09	2.45	01.11.12	7.70	1 500	-- /Baa2/ --
СНХЗ	100.05	0.00	10.85	0.080	534	508	02.10.07	0.59	29.09.09	10.70	1 000	-- / -- / --
УралХимКомп	100.55	0.00	10.24	-0.24	438	434	25.01.08	0.89	21.01.11	10.50	500	-- / -- / --
Энергетика												
Башкирэн-2	100.06	0.00	--	--	--	--		0.00	22.02.07	9.50	500	-- / -- / --
Башкирэн-3	100.35	0.16	8.37	-8.94	228	227	19.03.09	1.91	09.03.11	8.30	1 500	-- / -- / --
ГидроОГК-1	103.08	0.024	7.39	-0.71	112	110		3.73	29.06.11	8.10	5 000	-- /Baa3/ --
ГТ-ТЭЦ-4	100.00	0.020	10.99	-0.92	491	485		2.18	02.09.09	10.71	2 000	-- / -- / --
Мосэнерго	100.55	0.0030	7.43	-0.12	133	129	15.09.09	2.31	13.09.11	7.54	5 000	B/ -- / --
Мосэнерго-2	101.18	0.025	7.50	-0.63	118	116	23.02.12	4.11	18.02.16	7.65	5 000	B/ -- / --
МОЭСК	100.63	-0.23	8.04	6.40	176	173		3.77	06.09.11	8.05	6 000	-- / -- / --
ОГК 5	99.90	-0.047	7.68	2.08	157	153	01.10.09	2.36	29.09.11	7.50	5 000	-- /Baa3/ --
СвердлЭн-1	100.00	0.00	10.51	-1.00	577	575		0.02	01.03.07	10.50	500	-- / -- / --
Татэнерго-1	101.98	-0.025	7.81	2.02	184	187		0.99	13.03.08	9.65	1 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.28	0.00	6.00	-0.94	24	14		0.80	18.12.07	8.80	5 000	BB+/ -- / --
ФСК-2	103.54	0.037	7.16	-1.36	98	95		2.96	22.06.10	8.25	7 000	BB+/ -- / --
ФСК-3	100.62	0.068	6.84	-4.19	73	76		1.71	12.12.08	7.10	7 000	BB+/ -- / --
ФСК-4	100.54	-0.014	7.29	0.37	99	97		3.91	06.10.11	7.30	6 000	BB+/Baa2/ --
ФСК-5	100.43	-0.0053	7.14	0.18	101	98		2.53	01.12.09	7.20	5 000	BB+/Baa2/ --
Другие												
АЦБК-Инв-3	100.88	0.00	8.84	-0.73	326	305	18.10.07	0.64	14.04.11	9.95	1 500	-- / -- / --
Белый фрегат	100.04	0.042	15.23	-6.04	952	938	13.12.07	0.76	17.12.09	14.50	1 000	-- / -- / --
Волга-1	100.12	-0.030	9.84	41.6	505	482		0.06	13.03.07	12.00	1 500	-- / -- / --
ГОТЭК-2	100.03	0.42	11.61	-140.5	639	604	21.06.07	0.33	18.06.09	11.50	1 500	-- / -- / --
ДЗ-Фин	94.20	-0.82	40.04	476.7	3 492	3,454	25.05.07	0.26	23.05.08	11.60	400	-- / -- / --
ЕПК-1	99.40	0.00	10.61	0.44	508	483	04.10.07	0.60	02.10.08	9.35	1 000	-- / -- / --
Жилсоципотека	99.84	0.070	12.03	-11.4	644	623	25.10.07	0.65	22.10.09	11.50	600	-- / -- / --
Инпром-1	100.25	0.00	0.45	-2.89	-451	-490		0.16	20.04.07	2.00	500	-- / -- / --
Инпром-2	100.88	0.040	8.60	-11.9	329	295	19.07.07	0.41	15.07.10	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	100.55	-0.090	8.51	34.7	340	302	23.05.07	0.25	18.05.11	10.70	1 300	-- / -- / --
Метрострой	100.62	0.00	8.01	-0.20	198	206	28.03.08	1.04	23.09.11	8.47	1 500	-- / -- / --
НЛК	99.95	0.00	12.88	-0.080	699	698		0.92	31.01.08	12.45	500	-- / -- / --
Отеч.лекарства-2	99.70	0.075	11.18	-16.2	577	547	21.08.07	0.50	17.02.09	10.25	1 300	-- / -- / --
Разгуляй-2	100.02	0.045	10.47	-4.65	444	452	01.04.08	1.04	27.09.11	10.25	2 000	-- / -- / --
РКС-1	100.98	0.00	8.27	-0.70	271	248	17.10.07	0.63	15.04.09	9.70	1 500	-- / -- / --
Рубин	100.03	0.010	12.40	-1.83	684	661	16.10.07	0.62	13.10.09	12.15	1 200	-- / -- / --
Самохвал	99.85	-0.075	11.84	7.46	575	587	23.04.08	1.09	21.10.09	11.40	1 500	-- / -- / --
Спартак-Казань	100.00	0.00	13.39	-0.16	753	749		0.89	23.01.08	13.00	500	-- / -- / --
ТАИФ-1	99.95	0.065	8.63	-4.68	250	258	11.09.08	1.44	09.09.10	8.42	4 000	-- / -- / --
ТК Фин	99.80	0.00	13.40	7.56	856	826	22.03.07	0.08	18.09.08	10.75	1 000	-- / -- / --
Финансконтракт	99.69	0.070	12.87	-14.5	744	715		0.52	04.09.07	11.70	700	-- / -- / --

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

Доходность еврооблигаций

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доходность к погашению / оферте %	Изм. за день б.п.	Дюрация лет	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.USD	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
						Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.	Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.				
Внешние российские суверенные долговые обяз.													
Aries 07 (Евро)	102.13	-0.0056	--	--	0.66	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	108.73	-0.091	4.17	3.03	2.47	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	127.68	0.0039	5.18	-0.17	5.73	-43	-40	51	52	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.65	0.0074	5.48	-0.51	3.90	-4	1.28	79	86	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	98.10	0.033	5.79	-6.30	0.70	43	38	69	73	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	101.54	-0.024	5.34	-0.24	0.34	--	--	17	17	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.24	0.011	5.40	-1.13	1.48	--	--	49	58	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	144.24	-0.23	5.68	2.10	7.53	--	--	100	91	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	181.20	-0.12	5.97	0.58	10.61	--	--	--	--	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	113.15	0.032	5.68	-0.30	7.23	--	--	100	89	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	102.50	-0.066	5.93	5.22	1.15	55	52	94	--	06.05.08	8.125	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	115.55	0.077	6.30	-1.22	5.80	69	72	163	164	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.80	0.0096	6.95	-1.11	1.18	157	154	197	203	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	107.97	-0.051	6.24	1.86	2.10	81	82	144	145	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	104.22	-0.094	6.41	3.30	2.70	95	98	168	168	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	107.42	-0.056	6.50	1.27	3.89	98	103	182	189	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	107.34	-0.16	7.15	2.24	6.62	150	151	247	244	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	100.62	-0.00020	5.38	-5.50	0.17	1	-2.99	18	18	25.04.07	9.125	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 09	112.18	-0.035	5.51	0.86	2.34	6	8.47	74	74	21.10.09	10.500	700	BBB/A3/BBB-
Газпром 10 (Евро)	110.15	-0.097	4.60	2.52	3.20	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 12 (Евро)	98.02	-0.0013	4.90	0.020	5.17	--	--	--	--	09.12.12	4.560	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-1	118.43	-0.0015	5.94	-0.11	4.65	38	42	127	132	01.03.13	9.625	1 750	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-2	96.32	0.083	5.88	-3.09	2.77	41	42	116	119	22.07.13	4.505	1 222	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-3	99.59	-0.012	5.80	0.53	2.41	35	35	103	107	22.07.13	5.625	646	BBB/A3/BBB-
Газпром 14 (Евро)	99.38	0.032	5.07	-0.56	5.97	--	--	--	--	25.02.14	5.030	780	BBB/A3/BBB-
Газпром 15 (Евро)	104.35	-0.0050	5.14	0.060	6.56	--	--	--	--	01.06.15	5.875	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 16	100.06	-0.0015	6.20	0.020	7.34	52	53	152	147	22.11.16	6.212	1 350	BBB/Aa3/BBB-
Газпром 17 (Евро)	98.39	-0.014	5.28	0.18	7.99	--	--	--	--	22.03.17	5.136	500	BBB/A3/BBB
Газпром 20 (EMTN)	105.22	-0.055	5.93	1.20	4.17	40	36	125	122	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ -- /BBB-
Газпром 34	127.70	-0.051	6.45	0.33	12.23	41	80	172	162	28.04.34	8.625	1 200	BBB/A3/BB
Газпромнефть 09	108.70	-0.12	5.83	5.68	1.75	41	41	98	99	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.85	-0.021	6.45	0.40	2.21	101	103	167	167	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	103.28	-0.0014	7.72	0.020	6.28	209	210	305	303	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	104.15	-0.057	6.35	2.02	2.53	90	93	160	160	10.12.09	8.000	375	BB-/Ba3/BB-
ММК 08	102.48	-0.036	6.40	1.98	1.55	99	99	150	153	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB
МТС 08	103.40	-0.019	5.95	0.86	0.91	58	54	90	97	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	106.00	-0.000020	6.49	-0.14	3.14	101	105	179	183	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	105.76	-0.052	6.61	1.14	4.17	108	113	193	200	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКХ 15	101.27	-0.014	8.29	0.21	6.32	266	267	362	360	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	102.92	-0.043	5.90	1.65	2.36	45	47	113	113	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.96	-0.052	6.49	2.49	1.81	107	107	165	167	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	109.19	0.051	7.56	-0.94	5.32	197	200	289	292	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Система 08	104.31	-0.016	6.26	0.49	1.07	88	85	125	132	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	105.98	-0.022	7.10	0.50	3.40	161	165	240	246	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	101.02	0.018	7.32	-1.02	1.84	190	191	250	251	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	103.86	-0.039	6.85	1.46	2.32	141	143	208	208	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	103.36	-0.095	6.02	11.6	0.68	66	61	91	95	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	103.10	-0.027	6.06	0.65	3.86	54	60	138	144	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	106.41	0.0016	6.57	-0.030	6.95	91	92	190	186	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 08	100.94	-0.024	7.00	1.67	1.30	161	159	204	209	02.07.08	7.750	250	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.88	0.034	7.49	-1.43	2.36	205	207	273	273	10.10.09	7.875	400	BB/Ba2/BB-
АльфаБанк 15	100.98	0.015	8.31	-0.000046	3.26	282	287	361	366	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Банк Москвы 09	104.90	-0.015	5.93	0.43	2.33	49	51	116	117	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	104.40	-0.0012	3.75	-0.000064	1.21	-163	-166	-123	-117	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	104.82	-0.017	6.38	0.30	5.04	81	85	171	176	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15	103.18	-0.052	6.53	0.00015	3.29	104	108	182	187	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
ВТБ 08	101.88	0.0068	5.75	-0.57	1.70	34	34	89	91	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.64	0.043	5.84	-1.12	3.93	32	37	116	123	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	102.51	-0.069	5.38	0.00024	2.73	-8	-4.75	66	65	04.02.15	6.315	750	BBB+/A2/BBB+
ВТБ 16	97.71	-0.046	4.84	0.00013	3.74	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB+/A2/BBB+
ВТБ 35	102.03	0.15	6.10	-1.09	13.64	-1	48	135	128	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.12	-0.049	5.90	2.85	1.59	49	49	101	104	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 11	105.85	-0.10	6.39	2.61	3.70	88	93	170	177	15.06.11	7.970	300	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 15	99.84	-0.061	6.52	0.94	6.53	88	90	185	183	23.09.15	6.500	1 000	BB+/A3/ --
ИмпэксБанк 07	101.05	-0.031	5.90	6.70	0.35	56	49	73	73	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	101.03	0.0032	7.57	-0.54	0.97	219	216	253	261	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.48	0.0041	6.84	-0.77	0.77	148	143	176	181	07.12.07	7.500	250	BB-/Ba2/BB-
Никоил 07	100.19	-0.0024	6.24	-6.92	0.07	86	83	102	102	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Петрокоммерц 09	100.04	0.024	7.97	-1.24	1.91	255	256	315	316	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	101.90	0.031	7.88	-1.04	3.09	240	244	317	321	04.10.10	8.500	200	B+/Ba3/B+
Промстройбанк 08	101.13	-0.026	6.04	1.74	1.38	64	63	110	114	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15	100.44	-0.012	6.06	0.000035	3.20	57	62	135	139	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB-
Ренессанс 08	99.28	-0.025	8.45	1.72	1.57	304	304	356	359	31.10.08	8.000	100	B+/ -- /BB-
Ренессанс 09	101.25	0.045	8.22	-1.89	2.44	277	280	346	346	17.11.09	8.750	250	B+/Ba3/B-
Росбанк 07	100.51	-0.016	6.21	3.27	0.38	87	80	105	105	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	104.12	-0.015	6.64	0.52	1.30	125	123	169	178	24.09.09	9.750	269	B+/Ba3/BB-
РСХБ 10	103.04	0.015	5.96	-0.53	3.34	47	51	126	131	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	105.07	-0.025	6.18	0.42	5.07	61	65	151	156	16.05.13			

Договой 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.				
УРСА Банк 09	101.96	-0.038	8.01	1.76	2.02	258	259	320	320	12.05.09	9.000	351	--/B1/B
УРСА Банк 10 (12.25%)	100.00	0.00	12.24	-0.010	2.82	677	680	752	753	06.07.10	12.250	30	--/B1/B
УРСА Банк 11 (12.0%)	110.23	0.079	9.32	-2.07	3.81	381	385	464	470	30.12.11	12.000	130	--/B1/B
ХКФБ 08 (8.625%)	100.46	-0.020	8.25	1.49	1.29	285	284	329	334	30.06.08	8.625	275	B/Ba3/--
ХКФБ 08 (9.125%)	100.82	0.063	8.20	-7.24	0.93	283	279	316	323	04.02.08	9.125	150	B/Ba3/--
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.71	0.050	7.83	-4.73	1.10	245	242	282	289	20.04.08	8.500	250	--/--/--
Амтел 07	96.75	0.00	19.07	7.43	0.35	1 373	1 366	1 391	1 391	30.06.07	9.250	175	--/--/--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	10.74	2.35	0.13	537	533	553	553	10.04.07	9.750	60	B/--/--
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.98	0.0000030	1.56	457	457	508	512	03.11.10	10.000	150	--/--/--
Интер РАО 08	100.40	0.00	7.34	-0.12	1.00	196	193	231	239	12.03.08	7.750	150	--/--/--
Иркут 09	102.12	0.075	7.15	-3.87	1.94	172	173	234	234	10.04.09	8.250	125	--/--/--
ИСД 10	100.40	0.43	8.52	-0.0077	0.56	316	311	338	340	23.09.10	9.250	150	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.25	0.00	8.29	-0.57	0.39	295	288	313	313	13.07.07	9.000	150	--/--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.44	-0.14	1.00	406	403	441	448	27.02.08	9.700	100	--/--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	40.04	106.2	0.08	3 465	3 462	3 481	3 482	22.03.07	9.800	100	--/--/--
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.14	0.23	0.75	577	573	605	610	30.11.07	10.500	100	--/--/--
Открытые Инвест 07	100.39	0.0026	8.51	-0.61	0.69	315	310	341	345	09.11.07	9.125	150	--/--/--
САНОС 07	100.38	0.00	5.84	-6.25	0.13	46	43	63	63	11.04.07	8.875	40	--/--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.29	-0.060	1.17	290	288	330	336	12.05.08	8.750	50	--/--/--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	0.010	2.10	263	264	326	327	28.05.09	7.950	100	--/--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.31	0.17	0.44	597	590	616	616	30.07.07	10.750	50	--/--/--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	8.94	0.82	0.59	359	353	382	384	02.10.07	7.250	90	--/--/--
СУЭК 08	102.31	0.049	7.12	-3.40	1.55	171	171	222	226	24.10.08	8.625	175	--/--/--
Фуршет 09	100.25	0.00	10.08	-0.000072	0.70	472	467	498	502	07.11.09	10.500	75	--/--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
21.02.2007	Аукцион по размещению ОФЗ 46021	15 000.0
	Аукцион по размещению девятого выпуска облигаций Газпром	5 000.0
	Выплата купона по облигациям Россельхозбанк-2	137.0
	Выплата купона по облигациям ТД Копейка-2	86.8
	Выплата купона по облигациям Банк Русский Стандарт-3	83.8
	Выплата купона по облигациям АПК Аркада-2	46.7
	Выплата купона по облигациям ОХЗ-инвест	28.0
22.02.2007	Аукционное доразмещение ОБР-3 Банком России	30 000.0
	Выплата купона и погашение облигаций Башкирэнерго-2	523.7
	Выплата купона по облигациям Столичные гастрономы-1	64.3
	Выплата купона по облигациям Адамант-Финанс-2	56.1
	Выплата купона по облигациям Парнас-М-2	26.9
	Выплата купона по облигациям АгроСоюз-1	16.6
	Выплата купона по облигациям Инком-Лада-1	14.7
	Выплата купона по облигациям Республика Марий Эл-1	10.3
	Оферта на выкуп по облигациям ДОМО-Финанс-1	--
23.02.2007	Выплата купона по облигациям АЛПИ-Инвест-1	82.2
	Оферта на выкуп по облигациям Юниаструм Банк-1	--
24.02.2007	Выплата купона по облигациям Транскапиталбанк-1	21.2
	Выплата купона по облигациям Главмосстрой-Финанс-1	4.99
25.02.2007	Выплата купона и погашение облигаций Красный Восток-Инвест-1	1 586.5
26.02.2007	Выплата купона по облигациям АПК ОГО-2	77.9
	Уплата акцизов и НДС	--
27.02.2007	Выплата купона по облигациям Московский комбинат хлебопродуктов-2	64.3
	Выплата купона по облигациям АИЖК (Кемеровская обл.)-2	44.9

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
21 февраля	Газпром-9	7	5 000.0
21 февраля	СУ-155 Капитал-3	5	3 000.0
21 февраля	ТД Колейка-3	5	4 000.0
22 февраля	Россельхозбанк-3	10	10 000.0
27 февраля	ТГК-6-Инвест	5	2 000.0
2 марта	Амурметалл-2	3	2 000.0
6 марта	Лебедянский-2	3	1 500.0
15 марта	Якутскэнерго-2	5	1 200.0
март	Банк Возрождение	3	3 000.0
1 кв. 2007	Банк Ренессанс Капитал	3	2 000.0
2007	Банк Авангард	3	1 000.0
2007	Банк Жилищного Финансирования-2	-	1 200.0
2007	Банк Российский Капитал	2	500.0
2007	Вулкан Финанс	-	1 000.0
2007	ГЛОБЭКСБАНК	3	2 000.0
2007	Группа ЛСР-2	-	2 000.0
2007	Группа Магnezит	-	1 500.0
2007	ЕБРР-3	3-5	5 000.0
2007	Екатеринбургская электросетевая компания	3	500.0
2007	Екатеринбургский мясокомбинат	3	500.0
2007	Инвестсбербанк	3.5	1 200.0
2007	Кировская область	-	1 500.0
2007	Коми-9	-	920.0
2007	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	Сэтл Групп (Петербургская недвижимость)	5	1 000.0
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	5.93%	5.83%	5.58%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.20%	0.31
2 года	6.10%	6.06%	5.95%	ОФЗ 25058	30.04.2008	6.15%	1.15
3 года	6.20%	6.20%	6.16%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.07%	2.07
4 года	6.29%	6.31%	6.34%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.14%	2.64
5 лет	6.37%	6.42%	6.46%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.24%	3.50
6 лет	6.44%	6.51%	6.56%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.43%	4.91
7 лет	6.50%	6.55%	6.64%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.53%	6.60
8 лет	6.55%	6.57%	6.71%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.58%	8.52
9 лет	6.59%	6.59%	6.76%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.83%	12.9
10 лет	6.62%	6.60%	6.79%				
11 лет	6.64%	6.61%	6.80%				
12 лет	6.65%	6.61%	6.80%				
13 лет	6.65%	6.62%	6.78%				
14 лет	6.63%	6.63%	6.74%				

Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.57%	6.17%	5.83%	Мос-31	20.05.2007	4.82%	0.24
2 года	6.06%	6.37%	6.11%	Мос-40	26.10.2007	5.40%	0.66
3 года	6.34%	6.48%	6.37%	Мос-29	05.06.2008	5.87%	1.22
4 года	6.52%	6.57%	6.60%	Мос-36	16.12.2008	5.91%	1.69
5 лет	6.62%	6.62%	6.78%	Мос-47	28.04.2009	6.14%	1.99
6 лет	6.67%	6.66%	6.90%	Мос-38	26.12.2010	6.49%	3.28
7 лет	6.70%	6.70%	6.97%	Мос-39	21.07.2014	6.67%	5.64
8 лет	6.72%	6.72%	6.96%	Мос-44	24.06.2015	6.66%	6.13

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.