

5 марта 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

- План реформирования РАО ЕЭС, благоприятный для ФСК и ГидроОГК, стал ближе к реальности
- Агентство Fitch присвоило ТНК-ВР второй инвестиционный рейтинг
- Публикация управленческой отчетности Матрицы за 2006 г. вряд ли повлияет на котировки облигаций
- Политика управления долгом энергетических компаний станет более четкой
- Евросеть: уголовное дело против поставщика может привести к расширению спредов облигаций

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

Стратегия внутреннего рынка

Прошедшая неделя оказалась не самой удачной для держателей рублевых облигаций: котировки в этот период демонстрировали отрицательную динамику. Высокий уровень ставок денежного рынка на фоне налоговых выплат конца месяца и расчетов по IPO Сбербанка, а также резкое ухудшение конъюнктуры на внешних рынках в середине недели предопределили такое развитие ситуации. Наибольшее давление ощущалось на котировки долговых обязательств первого эшелона и ОФЗ, тогда как цены на корпоративные облигации снижались достаточно плавно при невысоких торговых оборотах. Общее падение котировок можно оценить на уровне 0.3-0.4 п. п. Таким образом, до настоящего времени продажи не носили агрессивного характера. Более существенное падение цен наблюдалось в длинных выпусках ОФЗ. По итогам недели котировки ОФЗ 46020 снизились со 102.4 до 101.65. Котировки облигаций Москвы, снизившиеся на фоне проведенного Москомзаймом второго этапа обмена коротких выпусков на длинные, в пятницу частично восстановили свои позиции. Спрэд обязательств Москва-39 к кривой доходности ОФЗ сократился с 20 б. п. до 15 б. п. В течение недели спросом пользовались в основном короткие высокодоходные облигации. Лидерами роста оказались выпуски Карусель-1, УМПО-2, ЮНИМИЛК-1. Успешному проведению аукционов на первичном рынке, по всей видимости, способствовало поступление новых средств в управляющие компании в начале месяца. Вместе с тем, доходность в ходе большинства аукционов, по нашему мнению, сложилась ниже уровней, адекватно отражающих кредитные качества эмитентов (Белон, Амурметалл, ТГК-6).

Могут ли инвесторы рассчитывать на улучшение ситуации на рублевом рынке облигаций на следующей неделе? На наш взгляд, вероятность резкого восстановления рыночной конъюнктуры невысока. Уровень ставок денежного рынка, скорее всего, останется повышенным из-за того, что часть средств крупных инвесторов зарезервирована для оплаты IPO Сбербанка. При этом период дорогих денег может существенно затянуться. На 27 марта и четвертое апреля назначены первые аукционы по продаже активов ЮКОСа, в ходе которых покупателям придется заплатить не менее 340 млрд руб. (по информации агентства Reuters). Детальный анализ влияния этих аукционов на ликвидность еще предстоит провести, изучив регламент аукционов, а также приняв во внимание ряд других факторов. Однако потенциально негативное влияние этих событий на рублевую ликвидность очевидно уже сейчас. Нельзя сбрасывать со счетов и запланированное на май размещение акций ВТБ, которое способно оказать такое же негативное влияние на ситуацию с ликвидностью, как и IPO Сбербанка. Поддержку настроениям инвесторов на рублевом рынке облигаций может оказать восстановление внешней конъюнктуры, однако оно пока не очевидно и вряд ли будет быстрым.

В этих условиях мы скорее негативно оцениваем перспективы динамики котировок рублевых облигаций в ближайшем будущем. Возможно, впереди довольно длительный период медленного роста доходностей облигаций первого эшелона и ОФЗ. В отсутствие возможностей сыграть на понижение инвестиционная активность, скорее всего, будет оставаться низкой. Короткие периоды восстановления ситуации на рынке мы рекомендуем использовать для сокращения позиций в низкодоходных активах. В качестве интересных объектов для инвестиций мы советуем обратить внимание на более доходные выпуски. В частности, мы отдаем приоритет инструментам Карусель Финанс-1, Городской супермаркет-1, Виктория-Финанс-1, ЮНИМИЛК-1, Группа Черкизово-1, ХКФ Банк-4, ЛенСпецСМУ-1, ЛенСпецСМУ-2, ПИК-1.

Несмотря на фактически трехдневную рабочую неделю, объем запланированных размещений составляет около 15 млрд руб. В основном долговые обязательства предлагают эмитенты третьего эшелона. Наиболее интересными, на наш взгляд, могут стать выпуски Уралэлектромедь, СЗЛК и Банк Возрождение. Учитывая перспективы внутренней конъюнктуры, мы полагаем, что может существенно возрасти интерес как инвесторов, так и заемщиков к рублевым еврооблигациям.

Стратегия внешнего рынка

На прошедшей неделе на развивающихся рынках преобладал эффект «бегства в качество». С 22 февраля спрэд EMBI+ к базовым активам расширился почти на 30 б. п., в основном благодаря динамике доходностей КО США. На сегодняшний день доходность десятилетних казначейских обязательств снизилась до 4.45% (против 4.37% 22 февраля) на фоне падения китайского фондового рынка. В настоящий момент признаков улучшения ситуации на рынке не наблюдается. Высокая волатильность и неприятие риска, вероятно, сохранятся и на этой неделе. В пятницу будут опубликованы данные по американскому рынку труда за февраль, что заставляет инвесторов проявлять еще большую осторожность. В сложившейся ситуации мы рекомендуем инвесторам отказаться от долгосрочных стратегий. Сейчас для получения прибыли, возможно, следует пользоваться внутрисуточной волатильностью ликвидных активов.

Индикативный суверенный выпуск Россия 30 в пятницу закрылся на уровне 113.312, а его спрэд к КО США достиг 116 б. п. В начале торговой сессии котировки выпуска, скорее всего, несколько вырастут, а спрэд к КО США вновь расширится в связи с утренним снижением доходностей КО США почти на 5 б. п. ВТБ удалось разместить трехлетние еврооблигации (FRN) на сумму EUR1 млрд с доходностью на уровне EURIBOR + 60 б. п., т. е. существенной премии инвесторам предоставлено не было. Банк Петрокоммерц представил выпуск Петрокоммерц 09 на сумму USD125 млн. Доходность была установлена на уровне 8.75%, что означает, что облигации были размещены по цене номинала (ранее планировавшаяся цена – 100.25). Спрэд между выпусками Петрокоммерц 09 и Альфа-Банк 09 превышает 100 б. п. и, на наш взгляд, является чрезвычайно привлекательным. На вторичном рынке в пятницу хорошую динамику продемонстрировал выпуск Газпром 22: котировки на покупку достигли отметки 100.50. Учитывая неопределенность рыночной ситуации, мы рекомендуем инвесторам воспользоваться ростом котировок этих облигаций для фиксации прибыли.

Николай Подгузов

Телефон: 783 5673

Наргиз Садыхова

Телефон: 258 4356

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
2 марта	Общий объем продаж автомобилей, млн	февраль	-	16.2	16.6	16.7
	Объем продаж автомобилей на внутреннем рынке, млн	февраль	-	12.4	12.8	12.7
	Индекс настроения потребителей, рассчитываемый Мичиганским университетом	февраль	18:00	93.5	91.3	93.3
5 марта	Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (по данным ISM)	февраль	18:00	57.0	-	59.0

*По возможности упрощены.

**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	412.1	-0.100	-0.15		1.18	191.0	5.00
Аргентина	128.7	-0.96	-1.81		1.30	237.0	9.00
Бразилия	591.9	-0.23	-0.34		2.02	201.0	6.00
Болгария	648.0	0.020	1.04		1.84	72.0	4.00
Мексика	352.9	0.050	0.24		1.07	119.0	4.00
Россия	454.2	0.050	0.44		1.10	114.0	3.00
ЮАР	146.1	0.020	0.72		2.44	78.0	5.00
Турция	260.1	-0.090	-0.48		0.58	243.0	7.00
Украина	221.2	-0.090	0.020		1.33	149.0	3.00

Источник данных: Bloomberg

Стратегия валютного рынка

На этой неделе ожидается несколько важных событий с точки зрения мировой денежно-кредитной политики. Во-первых, Совет управляющих ЕЦБ скорее всего поднимет учетную ставку на 25 б. п. Такой ход событий вполне ожидаем, однако пока неясно, какими будут дальнейшие действия ЕЦБ, поэтому все внимание будет сосредоточено на пресс-конференции председателя Ж.-К. Трише после заседания. Во-вторых, Банк Англии, возможно, также поднимет учетную ставку на 25 б. п., что вместе с увеличением учетной ставки в еврозоне должно напомнить инвесторам, что ужесточение денежной политики в мире всё ещё продолжается. Наконец, несмотря на то, что на этой неделе нет заседания Комитета по операциям на открытых рынках ФРС США, участники рынка будут следить за макроэкономической статистикой США: в пятницу будут опубликованы данные по американскому рынку труда за февраль.

На фоне общей внешней неопределенности ситуация с ликвидностью на российском рынке остается напряженной. Ставки overnight по-прежнему находятся на уровне около 5%, чуть ниже установлены ставки однодневного РЕПО под залог ОФЗ. Очевидно, что активные продажи на мировом фондовом рынке и предстоящий аукцион активов ЮКОСа не будут способствовать изменению ситуации к лучшему, и мы ожидаем, что в марте ставки останутся высокими.

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

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
2 марта	Германия	Оборот розничной торговли (рост к предыдущему месяцу)	январь	10:00	-1.5%	-5.1%	2.4%
		Оборот розничной торговли (рост к аналогичному периоду 2006 г.)	январь	10:00	-0.8%	-1.4%	-0.2%
	ЕС	Индекс цен производителей (изменение к аналогичному периоду 2006 г.)	январь	13:00	3.1%	2.9%	4.1%
		Индекс цен производителей (изменение к предыдущему месяцу)	январь	13:00	0.2%	0.1%	0.0%
5 марта	Италия	Индекс деловой активности в сфере услуг	февраль	11:45	55.6	-	55.4
	Франция	Индекс деловой активности в сфере услуг	февраль	11:50	58.5	-	58.8
	Германия	Индекс деловой активности в сфере услуг	февраль	11:55	57.9	-	58.3
	ЕС	Индекс деловой активности в сфере услуг	февраль	12:00	57.6	-	57.9

*По московскому времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

НОВОСТИ

Павел Мамай +7 495 258 7708

План реформирования РАО ЕЭС, благоприятный для ФСК и ГидроОГК, стал ближе к реальности

Как сообщило в пятницу агентство Reuters, совет директоров РАО ЕЭС утвердил новый план реформирования энергохолдинга. Наш комментарий относительно этого плана был опубликован 22 января. В рамках реформирования предлагается передать принадлежащие РАО ЕЭС акции 19 генерирующих компаний ряду специально созданных холдинговых структур. При этом по 52% от каждой доли получит один из двух 100%-ных государственных холдингов, а по 48% акций тех же генерирующих компаний будут принадлежать холдингам, владельцами которых станут исключительно миноритарии РАО ЕЭС. После этого государственный холдинг передаст свою долю в генерирующих активах в пользу ФСК и ГидроОГК, в результате чего доля государства в ФСК увеличится до 75% плюс одна акция, а в ГидроОГК – до 50% плюс одна акция. В ходе следующего этапа ФСК и ГидроОГК начнут продажу принадлежащих им пакетов, тем самым обеспечив себе средства для финансирования основной части капиталовложений на ближайшие годы.

Единственным изменением относительно первоначального предложения стало включение в схему ГидроОГК. Процедура раздела активов между ГидроОГК и ФСК будет определена позднее, в зависимости от финансовых потребностей каждой из компаний. Утвержденный план реформирования весьма выгоден обеим структурам: его осуществление позволит им профинансировать программу капиталовложений со значительно меньшим увеличением долговой нагрузки, чем это учтено в текущих спредах их облигаций.

Однако, как сообщает газета «Ведомости», осуществление этого плана пока не гарантировано. Решение совета директоров РАО ЕЭС требовало одобрения только со стороны Минэкономразвития, а не правительства в целом. В конечном итоге судьба плана будет зависеть от результатов обсуждения в правительстве, которое все еще

продолжается. Представители Газпрома в совете директоров ПАО ЕЭС проголосовали против данного плана, однако на текущий момент трудно сказать, были ли они не согласны с принятием плана в целом или с какими-либо его деталями. Мы считаем новое предложение вполне разумным и надеемся, что правительство будет придерживаться того же мнения.

Вряд ли эта новость повлечет за собой сужение спрэдов бумаг ФСК и ГидроОГК в ближайшей перспективе. Тем не менее, мы полагаем, что в случае одобрения плана спрэд облигаций ФСК к кривой доходности Газпрома должен сузиться относительно текущего уровня (50 б. п.). Кроме того, в этом случае спрэд облигаций ГидроОГК должен сравняться со спрэдом бумаг ФСК-4. С учетом этого мы считаем долговые обязательства ГидроОГК самым привлекательным инструментом в секторе электроэнергетики.

Павел Мамай
Телефон: 258 7708

Агентство Fitch присвоило ТНК-ВР второй инвестиционный рейтинг

Международное рейтинговое агентство Fitch в пятницу повысило рейтинг ТНК-ВР International и ее еврооблигаций с BB+ до BBB- (прогноз «стабильный»). В обоснование своего решения агентство указало на продолжающееся улучшение производственных и финансовых показателей компании. В перспективе Fitch прогнозирует EBITDA ТНК-ВР на уровне USD5 млрд в год при соотношении Долг/ЕБИТДАР выше 1. Кроме того, агентство считает маловероятным приобретение компанией активов и полагает, что основная часть заемных средств будет направляться на финансирование капиталовложений. Fitch не считает выход компаний Альфа/Access Industries/Ренова из капитала ТНК-ВР негативным фактором, если на смену придет государственная структура. С другой стороны, уменьшение доли участия ВР может привести к снижению рейтинга ТНК-ВР, однако в ближайшее время такое развитие событий маловероятно.

Повышение рейтинга по шкале агентства Fitch – важное событие для компании, поскольку это уже второй инвестиционный рейтинг ТНК-ВР (Baa2 по шкале Moody's, BB+ по шкале S&P). Его присвоение позволит фондам, рассматривающим только эмитентов с инвестиционными рейтингами, вкладывать средства в еврооблигации ТНК-ВР. В таких случаях спрос на долговые обязательства растет постепенно, поэтому в краткосрочной перспективе это событие вряд ли окажет влияние на спрэды облигаций ТНК-ВР, особенно с учетом текущей нервозности на рынке. Мы также не ожидаем сужения спрэдов выпусков ТНК 07 или ТНК 11, которые уже не выглядят привлекательно относительно долговых обязательств Газпрома. В то же время выпуск ТНК 16 до сих пор имеет потенциал сужения спрэда в пределах 50 б. п., и мы убеждены, что в ближайшие три-четыре месяца его спрэд сузится не менее чем на 30 б. п. на фоне дополнительного спроса со стороны вышеуказанных фондов.

Павел Мамай
Телефон: 258 7708

Публикация управленческой отчетности Матрицы за 2006 г. вряд ли повлияет на котировки облигаций

На прошлой неделе региональная розничная сеть Матрица опубликовала неаудированную управленческую отчетность за 2006 г. по международным стандартам учета. Аудит компании начиная с текущего года будет проводить компания KPMG. С целью повышения прозрачности Матрица также осуществила смену организационно-правовой структуры. В частности, было создано ОАО «Холдинг Матрица», и отчетность теперь предоставляется на уровне этой холдинговой компании. Обнародованные результаты (см. табл.) в целом не дают основания для пересмотра оценки кредитных рисков компании. Как и по итогам января-сентября 2006 г., рост выручки составил немногим более 50%. Валовая рентабельность осталась на прежнем уровне, однако рентабельность EBITDA продемонстрировала значительное повышение (с 8.1% до 10.7%). Мы полагаем, что такой существенный рост обусловлен не столько влиянием сезонности, сколько особенностями управленческой отчетности, и считаем, что после аудиторской проверки данный показатель может уменьшиться. До завершения аудита мы рекомендуем с осторожностью относиться к сведениям о значительном росте рентабельности. Долговая нагрузка компании по-прежнему остается высокой при соотношении Долг/ЕБИТДА около 6. По данным опубликованной отчетности нельзя определить долю свободных от залога активов, что позволило бы примерно оценить возможности компании по привлечению новых банковских кредитов для рефинансирования. Облигации Матрицы являются краткосрочными (с офертой в июне), и риски рефинансирования, очевидно, высоки, поскольку данный выпуск составляет более 40% совокупного долга компании. Тем не менее, в целом публикация управленческой отчетности Матрицы вряд ли повлияет на рыночные котировки ее долговых обязательств.

Петр Гришин
Телефон: 258 7789

Матрица: основные показатели управленческой отчетности

USD млн, если не указано иное	2006	2005	Изменение, %
Выручка	170.36	110.97	54%
Валовая прибыль	42.39	30.99	37%
Операционная прибыль	15.09	11.98	26%
ЕБИТДА	18.28	13.24	38%
Валовая рентабельность	24.9%	27.9%	- 3.0 п. п.
Рентабельность ЕБИТДА	10.7%	11.9%	- 1.2 п. п.
Совокупный долг	107.69	76.31	41%
Процентные расходы	5.95	4.06	47%
Совокупный долг / ЕБИТДА	5.89	5.77	н/д

Источник: данные компании, оценка Ренессанс Капитала

Политика управления долгом энергетических компаний станет более четкой

РАО ЕЭС поручило своим дочерним предприятиям привести политику управления долгом в соответствие с пересмотренными стандартами энергохолдинга. В дальнейшем долгосрочный долг энергетических компаний не должен превышать ЕБИТДА более чем в четыре раза, а процентные расходы должны составлять не более трети ЕБИТДА. Такое требование косвенно ограничивает текущее соотношение Совокупный долг/ЕБИТДА до 4.5 (по нашим оценкам, стоимость финансирования энергетических компаний в среднем составляет 7.5%). Кроме того, размер краткосрочного долга будет ограничиваться стоимостью ликвидных активов.

Негативный аспект состоит в том, что новые стандарты являются более либеральными по сравнению с ныне действующими, что позволит энергетическим компаниям увеличить долговую нагрузку. Мы полагаем, что абсолютное большинство указанных предприятий повысят долговую нагрузку до пятикратного размера ЕБИТДА независимо от ее текущего уровня. С положительной стороны следует отметить, что новые стандарты являются более четкими и рациональными и позволяют более точно оценивать будущую динамику долговой нагрузки сектора.

Вместе с тем, реализация новой стратегии может столкнуться с трудностями. Во-первых, трудно предсказать, как будут развиваться события, если утвержденная программа капиталовложений той или иной энергетической компании потребует превышения установленного лимита. Мы полагаем, что в этом случае приоритетными окажутся интересы программы капиталовложений. Во-вторых, расчет ЕБИТДА по российским стандартам учета представляет собой достаточно сложную процедуру и допускает возможность определенных манипуляций. В этой связи важнейшим фактором оценки кредитоспособности энергетических компаний по-прежнему будет оставаться анализ их потребностей в инвестициях и источников финансирования.

Павел Мамай
Телефон: 258 7708

Евросеть: уголовное дело против поставщика может привести к расширению спрэдов облигаций

По сообщению газеты «Коммерсант», Главное управление МВД по Центральному федеральному округу возбудило уголовное дело против одного из поставщиков Евросети ООО «Илед М» по обвинению в уклонении от уплаты налогов в особо крупном размере. В 2004-2005 гг. компания Илед М была крупным поставщиком Евросети, общий объем поставок сотовых телефонов и аксессуаров составил 7.2 млрд руб. Согласно «Коммерсанту», сама компания Илед М закупала товар у фирм-однодневок, зарегистрированных по утерянным паспортам и не плативших налоги. Соответственно, МВД обвиняет Илед М в завышении суммы НДС, предъявленного к вычету. Обвинения, видимо, будут предъявлены генеральному директору компании г-ну Сидорову. Евросеть также может оказаться вовлеченной в расследование, поскольку ее председатель совета директоров и основной бенефициар г-н Чичваркин в 2004-2005 гг. был соучредителем Илед М. По нашему мнению, пока преждевременно делать выводы о том, каким может оказаться влияние расследования на Евросеть. Тем не менее, мы считаем эту новость явно негативной для облигаций компании, и их спрэды, вероятно, расширятся.

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.	523.9	494.7	29.2
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	413.8	370.8	43.0
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	71.2	52.4	18.8
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	24.0	-37.5	61.5
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	311.1	311.2	-0.100
Денежная масса, млрд руб.	3 022.2	3 000.7	21.5
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	5.0/6.0	4.5/5.5	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	3.95	3.96	-0.0045
LIBOR - 6 month	5.32	5.33	-0.0087
MosPrimeRate - 1 месяца - % годовых	4.94	4.72	0.22
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.16	5.05	0.11
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.30	5.26	0.040
MosPrimeRate - 6 месяцев - % годовых	5.32	5.33	-0.0087
РЕПО			
Аукционное размещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	4.80	4.73	0.070
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.09	6.06	0.033
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	33.4	12.9	20.5
FOREX			
EUR/USD	1.3202	1.3185	0.0017
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.4816	34.5500	-0.068
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.1740	26.1366	0.037
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	1,020.1390	741.3270	278.8
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	4,013.4650	2,067.0860	1 946.4
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	5 / 5.12	5.1 / 5.22	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	10.7	39.0	-28.3
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	4.00	2.35	1.65

* Данные за последний торговый день.

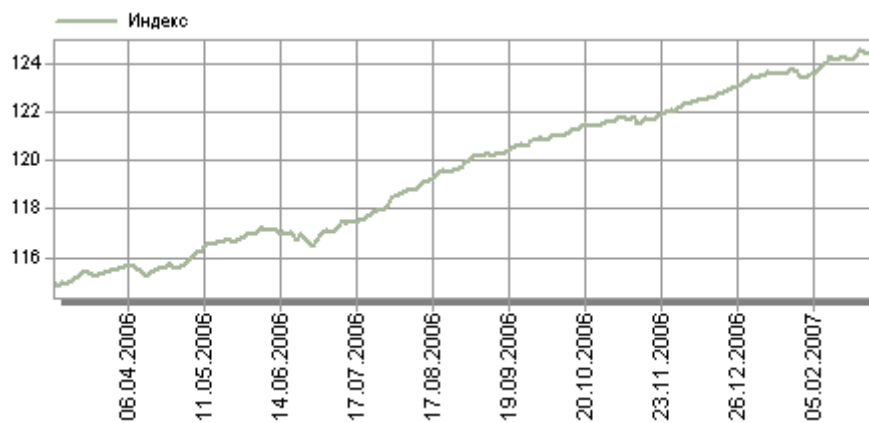
** По итогам аукциона за 02.03.2007.

***По итогам аукциона за 01.03.2007. Дата оферты - 15.03.2007.

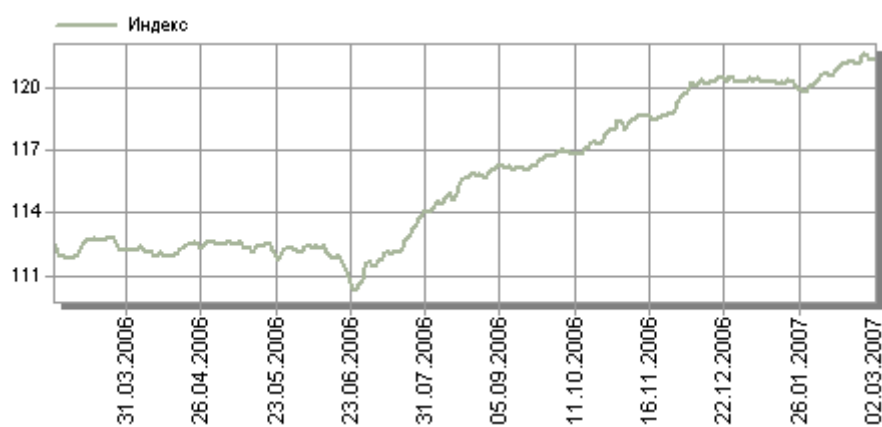
Сырьевые товары

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	60.9	-0.33	1.55	6.80	-4.80	1.20
URALS	USD/брл	57.7	0.40	3.59	6.40	-2.80	3.10
WTI	USD/брл	61.6	-0.58	1.85	4.40	-2.80	1.00
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 769.0	-2.19	-5.30	-2.30	-2.20	-2.20
Золото	USD/унц.	639.5	-3.03	-6.82	-1.70	-0.70	0.60
Никель	USD/т	41 100.0	-0.96	0.74	9.90	21.2	23.3
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.	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)
Государственные												
ОФЗ 25057	103.70	0.00	6.13	-0.12	--	--		2.62	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.11	-0.74	6.35	68.8	--	--		1.13	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	99.95	0.00060	6.26	0.00	--	--		3.47	19.01.11	6.10	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.71	0.00	6.08	0.010	--	--		2.04	29.04.09	5.80	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	97.81	-0.084	6.46	1.84	--	--		4.88	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	101.85	0.00	5.03	-3.52	--	--		0.38	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	101.87	-0.012	5.65	0.10	--	--		0.44	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.16	0.00	5.55	-0.37	--	--		0.28	13.06.07	6.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.27	0.00	5.98	-0.15	--	--		1.88	11.03.09	7.00	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	103.22	-0.097	5.83	11.5	--	--		0.74	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	109.60	-0.020	6.26	0.32	--	--		3.96	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	110.29	-0.11	6.12	3.76	--	--		2.56	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	66.50	0.00	7.06	0.11	--	--		15.00	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	108.85	-0.099	6.45	1.70	--	--		5.18	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	105.81	-0.072	6.55	1.03	--	--		6.57	03.08.16	8.50	80 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	110.59	-0.20	6.63	2.14	--	--		8.48	24.11.21	9.00	76 953	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	101.68	-0.12	6.88	1.00	--	--		12.86	06.02.36	6.90	39 700	BBB+/Baa2/BBB+
Машиностроение												
АвтоВАЗ-2	99.00	0.00	1.71	0.11	-454	-440		1.44	13.08.08	1.00	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.19	-0.035	7.26	11.0	167	148	26.06.07	0.32	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	99.00	0.060	14.86	-9.74	898	893	31.10.07	0.64	29.04.09	12.80	500	--/--/--
ВКМ	99.47	0.18	10.44	-16.2	412	437		1.19	04.06.08	9.75	1 000	--/--/--
Волгабурмаш	99.60	-0.100	12.00	18.8	616	608	10.10.07	0.58	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.39	-0.014	8.21	1.48	205	220	12.02.08	0.93	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
Гидромашсервис	100.26	0.00	9.88	-0.13	355	381	27.05.08	1.17	24.11.09	9.90	1 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	100.01	0.12	10.69	-12.1	440	464		1.06	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	100.00	-0.0092	10.69	24.2	580	539		0.03	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.29	-0.11	13.48	9.92	716	741		1.20	17.06.08	13.35	1 000	--/--/--
Иркут-3	103.55	0.057	7.72	-1.96	153	144		3.02	16.09.10	8.74	3 250	--/B1/--
Камаз-2	100.50	0.088	8.26	-6.38	200	214	19.09.08	1.44	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	100.00	0.00	9.92	-0.23	429	411	10.07.07	0.36	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	100.00	-0.0070	12.86	1.65	709	697	16.09.07	0.51	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	100.65	0.025	8.01	-12.3	250	227	06.06.07	0.26	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	100.92	0.00	8.10	-0.27	190	207	11.03.08	0.96	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.51	0.00	8.82	-0.93	315	299	26.07.07	0.40	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	100.01	0.010	12.31	-1.92	652	641	20.09.07	0.52	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОЗНА-1	100.02	0.020	11.01	-2.83	502	504	11.12.07	0.75	08.12.09	10.80	500	--/--/--
ОМЗ-5	101.50	0.00	8.29	-0.090	220	208	01.09.09	2.21	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.30	0.00	9.41	-0.56	376	359	24.07.07	0.39	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	100.00	0.20	9.91	-63.2	430	411	05.07.07	0.34	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	100.93	0.012	10.59	-0.56	449	437	20.10.09	2.28	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.35	0.015	8.96	-2.33	299	300	27.11.07	0.72	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	100.32	0.095	9.56	-13.0	353	358		0.79	25.12.07	9.80	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.11	0.100	7.11	-173.7	215	169	24.03.07	0.06	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	100.83	0.15	8.58	-15.8	236	254	21.03.08	0.99	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	100.00	-0.14	8.16	5.71	202	191		2.62	21.01.10	8.00	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.82	0.050	8.73	-4.40	242	265	20.06.08	1.24	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
Тензор	100.00	0.00087	12.53	-0.15	619	647	20.05.08	1.14	17.11.09	12.20	500	--/--/--
УралВагЗФ	100.71	-0.14	9.10	9.94	285	298		1.45	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.35	0.010	8.89	-2.14	307	298	03.10.07	0.57	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.05	-0.090	10.55	26.3	491	474	13.07.07	0.36	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
Металлургические и добывающие												
Амурметалл	101.70	-0.010	9.35	29.8	321	310		2.67	26.02.10	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.05	0.11	9.27	-5.95	319	308		2.05	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Кокс	101.00	0.0061	8.65	-0.33	256	245		2.17	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магnezит	100.52	0.025	8.15	-10.3	258	238	21.06.07	0.30	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	100.04	0.24	12.25	-297.2	721	675		0.09	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	99.90	0.025	11.19	-3.66	523	523		0.71	27.11.07	10.80	1 000	--/--/--
Макси-Групп	97.39	-0.22	17.21	52.2	1 144	1,132	13.09.07	0.51	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	99.35	0.35	13.93	-32.6	760	786	12.06.08	1.19	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	101.24	-0.015	8.11	0.50	194	185	16.06.10	2.90	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	99.40	-0.10	9.30	6.23	317	313		1.87	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	99.80	-0.20	12.49	17.4	618	640		1.27	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	94.95	-5.10	33.71	2 063.7	2 813	2,794	21.06.07	0.30	18.06.09	13.00	550	--/--/--
НМЗ им.Кузьмина	99.95	0.50	11.40	-121.6	568	554	16.08.07	0.46	14.02.10	11.00	1 200	--/--/--
НОК-2	100.06	0.060	12.62	-4.47	635	650	25.09.08	1.40	22.09.11	12.30	400	--/--/--
ОМК-1	101.65	-0.100	7.95	8.25	164	188		1.22	12.06.08	9.20	3 000	--/--/--
РусАл-2	100.15	0.00	7.34	-1.03	195	164		0.22	20.05.07	8.00	5 000	--/--/--
РусАл-3	100.10	0.050	7.25	-3.57	101	114		1.46	21.09.08	7.20	6 000	--/--/--
СамарРезерЗавод	100.00	-0.20	12.83	29.0	683	686	13.12.07	0.75	10.12.09	12.50	600	--/--/--
СвобСокол-2	100.05	0.050	11.95	-7.75	601	600		0.70	22.11.07	11.75	600	--/--/--
Северсталь	100.52	0.00	6.49	-1.43	90	71		0.32	28.06.07	8.10	3 000	BB-/B1/BB-
Севкабель	100.85	0.00	11.46	-0.66	562	554		0.57	06.10.07	12.50	500	--/--/--
Севкабель-2	100.30	0.00	10.20	-1.08	470	446	07.06.07	0.26	28.11.08	11.00	1 000	--/--/--
ТехНиколь	100.31	0.060	9.93	-5.75	359	387	14.05.08	1.13	11.11.09	10.00	1 500	--/--/--
ТМК-2	100.35	0.050	4.86	-91.0	-12	-59	27.03.07	0.07	24.03.09	10.09	3 000	B+/B2/--
ТМК-3	100.46	0.0089	7.58	-1.21	140	157	19.02.08	0.95	15.02.11	7.95	5 000	B+/B2/--
ТЧМ-2	100.05	0.00	8.63	-0.35	315	290	02.06.07	0.25	02.12.07	8.75	1 000	--/--/--
Урал. завод прециз. сплавов	98.00	-0.50	14.18	47.5	786	811	12.06.08	1.20	10.06.10	12.00	1 500	--/--/--
ХайлендГолд	100.00	0.33	13.36	-36.2	712	732		1.01	02.04.08	12.75	750	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.50	0.17	7.57	-14.6	125	149	18.06.08	1.23	16.06.10	9.50	3 000	--/--/--
Нефтегазовые												
Газпром-4	104.00	-0.087	6.81	3.16	67	57		2.68	10.02.10	8.22	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-5	101.00	0.048	5.95	-9.08	10	3		0.59	09.10.07	7.58	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-6	100.65	-0.097	6.76	4.46	66	55		2.27	06.08.09	6.95	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-7	100.12	-0.050	6.85	2.17	73	62		2.43	29.10.09	6.79	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-8	99.80	-0.064	7.17	1.70	84	80		3.96	27.10.11	7.00	5 000	BBB/A3/BBB-
Интегра-1	100.75	0.022	10.33	-1.30	419	416		1.82	20.03.09	10.50	2 000	--/--/--
Интегра-2	100.95	-0.15	10.55	6.63	443	432	01.12.09	2.40	29.11.11	10.70	3 000	--/--/--
Итера	100.75	-0.14	8.87	18.7	288	290		0.74	07.12.07	9.75	2 000	--/--/--
Лукойл-2	100.90	0.000090	6.99	-0.040	88	76		2.47	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Лукойл-3	99.87	0.070	7.26	-1.81	91	88		4.07	08.12.11	7.10	8 000	BB+/Baa2/BBB-
Лукойл-4	100.32	-0.16	7.47	3.09	98	98		5.36	05.12.13	7.40	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	103.06	-0.040	8.49	2.79	220	239		1.29	21.12.08	10.75	1 000	--/--/--
Никосхим-Инв-2	100.85	0.070	10.77	-18.0	506	492	16.08.07	0.45	20.08.09	12.30	1 500	--/--/--
НК Альянс	100.50	-0.025	8.88	1.18	279	267	16.09.09	2.24	14.09.11	8.92	3 000	--/--/--
РуссНефть	87.88	-2.31	18.17	182.3	1 198	1,203	12.12.08	1.64	10.12.10	9.25	7 000	--/--/--
Сахатранснефтегаз	100.62	1.74	11.64	-162.0	531	557	04.06.08	1.18	02.12.09	11.90	1 500	--/--/--
Стройтрансгаз	101.99	0.100	8.12	-8.64	181	204		1.25	25.06.08	9.60	3 000	--/--/--
Тоап	99.50	1.00	12.78	-92.7	646	671	12.06.08	1.20	10.12.09	12.00	2 000	--/--/--
Удмнефтпрод	100.39	-0.060	9.54	4.53	328	344		1.42	01.09.08	9.50	1 500	--/--/--
Потребительские товары												
Агрика	99.75	-0.15	12.39	16.2	616	635	01.04.08	1.00	29.09.09	11.80	1 000	--/--/--
Агроком	98.95	-0.16	14.60	59.2	901	882	26.06.07	0.32	21.06.11	10.75	1 500	--/--/--
АГроСоюз	100.15	0.12	13.19	-59.9	777	748	24.05.07	0.23	21.05.09	13.28	500	--/--/--
Агрохолдинг	100.00	-0.61	13.61	179.2	796	779	20.07.07	0.38	24.07.09	13.00	1 000	--/--/--
Адамант	100.00	0.010	12.66	-1.15	633	659		1.18	05.06.08	13.10	500	--/--/--
Адамант-2	99.90	-0.13	12.21	62.4	679	650	24.05.07	0.23	20.05.10	11.25	2 000	--/--/--
АиФ	100.12	0.22	11.88	-30.6	586	590	19.12.07	0.77	17.06.09	11.75	1 500	--/--/--
Аладушкин-1	100.00	0.00	12.05	-0.20	720	690		0.02	08.03.07	12.00	500	--/--/--
Аладушкин-2	100.86	0.010	12.26	-0.51	615	603	25.11.09	2.34	23.11.11	12.30	1 000	--/--/--
Алтан	99.25	-0.25	16.85	86.1	1 124	1,105	03.07.07	0.34	30.06.09	14.00	150	--/--/--
Аркада-1	99.90	0.13	13.81	-44.4	821	802	29.06.07	0.33	28.06.08	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	99.95	0.054	13.85	-13.0	811	798	22.08.07	0.47	20.02.09	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.20	0.00	8.94	-2.54	374	333	25.04.07	0.15	29.04.09	10.30	600	--/--/--
Балтика-1	101.15	0.00	7.18	-0.64	124	123		0.70	20.11.07	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	100.35	0.12	9.58	-62.9	422	389	17.05.07	0.21	15.05.08	11.25	800	--/--/--
Белгранкорм-1	100.25	0.00	10.98	-0.100	501	502	04.12.07	0.72	02.12.08	10.90	700	--/--/--
ВБД-2	103.15	0.15	8.18	-4.80	195	187		3.25	15.12.10	9.00	3 000	B+/B2/--
Волшебный Край	100.00	0.00	11.77	0.050	579	581	04.12.07	0.73	02.12.08	11.50	500	--/--/--
Восток-Сервис	100.12	-0.020	11.14	2.14	496	511	13.03.08	0.96	10.09.09	10.99	1 500	--/--/--
Дымов	100.31	0.10	10.95	-9.99	464	490	02.05.08	1.09	30.10.09	10.99	800	--/--/--
Инмарко	100.00	0.00	10.73	-0.070	471	476	21.12.07	0.78	19.12.08	10.50	1 000	--/--/--
ИркПищПром	100.30	0.00	8.20	-3.49	298	257		0.15	27.04.07	10.00	330	--/--/--
Кора	99.95	0.23	12.61	-29.9	653	661	15.01.08	0.83	14.07.09	12.00	1 000	--/--/--
Мельн.комб.в Сокольниках	99.80	0.00	12.28	-0.070	652	640	30.08.07	0.50	26.02.09	11.50	1 000	--/--/--
МКХ-2	99.89	0.90	12.40	-106.6	621	638	26.02.08	0.96	25.08.09	12.90	1 000	--/--/--
МКШВ-1	100.40	0.45	11.72	-305.2	649	609		0.16	29.04.07	14.30	155	--/--/--

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)
Моссельпром	100.12	-0.12	12.78	44.8	721	702	15.06.07	0.29	12.12.08	13.00	1 000	- / - / -
МясКорп Евросервис-1	98.76	-1.22	15.78	183.8	978	980		0.75	18.12.07	13.25	1 500	- / - / -
Натур Продукт-2	100.00	0.00	10.99	0.020	498	502	18.12.07	0.77	16.06.09	10.75	1 000	- / - / -
Нидан-1	100.45	0.00	8.59	-3.34	323	290		0.20	16.05.07	10.80	1 000	- / - / -
НовЧерем-2	100.00	0.00	5.16	-13.4	-3	-45	24.04.07	0.14	22.04.08	12.00	300	- / - / -
Нутринвестхолд-1	100.32	-0.054	10.18	19.9	464	442	12.06.07	0.27	09.06.09	11.00	1 200	- / - / -
ОГО-агро-1	100.01	-0.070	15.56	52.9	1 038	995		0.14	22.04.07	15.50	1 100	- / - / -
ОГО-агро-2	99.25	-0.090	13.89	6.30	769	775		1.62	25.02.09	12.95	1 200	- / - / -
Омела-Холдинг	100.00	0.00	19.21	0.11	1 339	1,330		0.56	03.10.07	18.00	50	- / - / -
ОСТ-2	96.23	-0.26	37.43	223.4	3 211	3,176	10.05.07	0.19	08.05.08	12.90	1 000	- / - / -
Очаково-2	98.30	-0.44	9.93	33.1	368	382		1.43	19.09.08	8.50	1 500	- / - / -
Разгуляй-1	100.13	0.042	10.05	-50.0	500	453	05.04.07	0.09	02.10.08	11.50	2 000	- / - / -
Разгуляй-2	100.00	0.100	10.49	-10.4	425	446	01.04.08	1.01	27.09.11	10.25	2 000	- / - / -
Ресторанс-2	99.70	0.00	10.64	0.090	433	455		1.25	02.07.08	10.00	400	- / - / -
Ресторанс-3	99.77	-0.048	11.22	4.42	489	515	30.05.08	1.17	26.11.10	10.75	1 000	- / - / -
Русагро	98.10	0.00	10.24	0.30	395	415		1.32	19.07.08	8.50	1 000	- / - / -
РусТекстиль-2	98.07	0.00	15.05	0.50	873	894		1.10	05.03.09	12.75	1 000	- / - / -
РусТекстиль-3	98.49	0.00	15.05	1.39	920	913	23.10.07	0.60	20.10.09	12.00	1 200	- / - / -
САН Интербрю-2	100.50	-0.050	7.92	2.31	182	171		2.27	13.08.09	8.00	4 000	- / - / -
СахарКомп	99.60	0.60	13.51	-59.4	717	745	13.05.08	1.11	10.11.09	12.75	2 000	- / - / -
Сиб.аграрн.группа	100.50	0.00	11.21	-0.42	526	526	21.11.07	0.70	20.05.09	11.50	400	- / - / -
Синергия	98.07	-0.76	14.34	136.5	846	841	24.10.07	0.62	22.04.09	10.70	1 000	- / - / -
Содружество	99.70	0.00	10.85	0.010	475	463		2.30	22.10.09	10.45	2 500	- / - / -
Сорус	99.62	0.13	11.21	-20.5	529	526	08.11.07	0.67	05.11.09	10.20	1 200	- / - / -
Талосто	100.15	-0.21	9.92	44.4	416	404	07.09.07	0.49	06.03.09	10.00	1 000	- / - / -
Черемушки	100.11	0.00	--	--	--	--		--	02.03.09	11.30	700	- / - / -
Черкизово	99.53	-0.010	9.28	0.56	320	309	02.06.09	2.05	31.05.11	8.85	2 000	- / - / -
Эрконпродукт	100.18	0.00	11.51	0.050	533	548	13.03.08	0.95	10.09.09	11.40	1 200	- / - / -
ЭФКО-2	100.28	-0.12	10.40	14.7	429	440	25.01.08	0.88	22.01.10	10.50	1 500	- / - / -
Юнимилк	100.81	0.15	9.60	-7.12	351	339	08.09.09	2.20	06.09.11	9.75	2 000	- / - / -
Региональные и муниципальные												
Ангарск	110.02	0.00	5.57	-1.79	-77	-51		1.15	21.11.08	14.00	150	- / - / -
Башкирия-4	100.35	0.090	7.47	-18.3	169	158		0.52	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1 / -
Башкирия-5	102.27	-0.17	7.19	7.12	108	97		2.41	04.11.09	8.02	1 000	BB/Ba1 / -
Белгор.обл.-1	106.00	0.11	8.19	-11.3	190	214		1.07	29.04.08	14.00	320	- / - / -
Белгор.обл.-3	101.50	0.042	8.14	-1.39	193	185		3.21	10.11.10	8.38	2 000	- / - / -
Белгор.обл.-4	99.85	0.0050	8.22	-0.15	190	186		3.89	19.10.11	8.24	1 020	- / - / -
Волг.обл.-2	103.54	-0.010	8.15	-0.020	184	203		1.23	11.06.09	11.99	600	- / - / -
Волг.обл.-3	104.93	0.13	8.00	-8.33	180	184		1.64	17.06.10	12.00	700	- / - / -
Волг.обл.-4	100.02	-0.0050	8.25	0.19	208	198		2.84	19.05.10	8.10	550	- / - / -
Ворон.обл.-1	103.82	-0.0082	8.19	-0.68	220	222		0.74	15.12.07	13.00	600	- / - / -
Ворон.обл.-2	108.36	-0.39	8.23	18.0	215	203		2.04	18.06.09	13.00	500	- / - / -
Ворон.обл.-3	106.90	0.00	8.48	-0.100	221	215		3.57	27.06.11	10.25	500	- / - / -
Иркут.обл.-1	100.85	0.14	7.84	-39.1	218	202		0.39	22.07.07	10.00	825	B+ / - / -
Иркут.обл.-3	101.66	-0.0050	8.07	0.070	182	192		1.44	17.12.09	9.50	1 500	B+ / - / -
Иркут.обл.-4	99.90	-0.045	8.05	5.62	196	200		0.85	23.10.08	8.00	900	B+ / - / -
Иркут.обл.-5	99.18	0.00	8.11	0.060	194	192		1.70	24.11.10	7.75	3 000	B+ / - / -
Иркут.обл.-6	100.06	0.16	8.04	-10.9	182	186		1.56	26.05.10	8.25	1 200	B+ / - / -
Кабардино-Балкария	102.98	0.23	9.23	-39.6	338	331		0.60	20.10.07	14.00	500	- / - / -
Казань-2	100.39	0.100	6.51	-102.5	141	96		0.11	11.04.07	10.00	1 000	- / - / -
Казань-3	100.61	-0.050	7.96	2.30	186	174		2.29	29.08.09	8.00	2 300	- / - / -
Калуж.обл.-1	101.10	0.00	7.70	-0.55	166	172		0.79	24.12.07	9.00	300	- / - / -
Карелия-9	100.70	-0.000020	7.86	-0.070	173	162		2.55	02.06.10	8.40	500	- / - / B+
Кировская обл.-1	100.75	0.00	8.01	-0.050	170	192		1.24	22.12.08	8.39	400	- / - / -
Кировская обл.-2	100.85	0.072	8.10	-5.34	186	196		1.47	24.09.09	8.45	600	- / - / -
Клинский район-1	101.85	0.00	1.09	-16.5	-417	-456		0.17	03.05.07	12.00	200	- / - / -
Коми-5	104.58	-0.028	7.34	1.66	133	136		0.77	24.12.07	13.00	500	- / Ba3 / BB-
Коми-6	114.67	0.17	7.37	-5.62	119	108		2.93	14.10.10	13.50	700	- / Ba3 / BB-
Коми-7	106.85	0.050	7.72	-1.13	127	126		4.77	22.11.13	10.00	1 000	- / Ba3 / BB-
Коми-8	98.55	0.00	7.74	-0.070	123	120		5.85	03.12.15	9.00	1 000	- / Ba3 / BB-
Костром.обл.-4	103.02	0.00	8.18	-1.09	198	215		0.96	11.03.08	12.00	800	- / - / -
Краснодар.кр.-1	100.57	0.070	7.14	-39.1	179	145		0.20	15.05.07	10.00	1 000	BB- / - / -
Краснояр.кр.-3	99.49	0.090	7.17	-9.21	91	111		1.03	01.10.08	7.00	3 000	- / - / -
Красноярск-3	100.95	0.00	7.39	-0.18	116	127		1.52	18.10.08	8.50	1 000	- / - / -
Лен.обл.-2	122.09	0.090	7.34	-2.91	114	105		3.06	08.12.10	14.01	800	B+ / - / B

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Лен.обл.-3	129.00	0.00	7.34	-0.12	85	83		5.43	05.12.14	12.50	1 300	B+/ -- /B
Липецкая обл.-1	100.15	0.00	6.89	-0.090	109	99		0.54	19.09.07	7.00	300	-- / -- /BB-
Липецкая обл.-2	100.39	-0.16	7.97	5.49	177	167		3.07	19.07.11	7.95	1 500	-- / -- /BB-
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.92	0.060	182	170		2.36	14.10.09	7.50	300	-- / -- / --
Магадан-1	103.35	-0.20	8.94	14.2	268	283		1.41	15.09.08	11.00	450	-- / -- / --
Марий Эл	100.21	0.22	8.40	-11.4	232	221		2.05	23.05.09	8.25	500	-- / -- / --
МО-3	102.06	-0.16	6.53	33.6	80	67		0.47	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/ --
МО-4	109.35	0.35	6.44	-18.1	33	26		1.93	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/ --
МО-5	106.82	-0.21	6.73	9.86	63	50		1.98	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/ --
МО-6	107.42	0.042	7.02	-1.30	77	69		3.47	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/ --
Мос-29	105.23	-0.030	5.72	1.50	-61	-35		1.20	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	101.00	-0.010	5.42	-1.12	4	-28		0.22	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	107.11	0.00	5.85	-0.58	-34	-30		1.66	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.14	0.0064	6.47	-0.41	24	16		3.26	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.46	-0.10	6.70	1.62	19	18		5.62	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	103.12	0.00	5.20	-1.99	-69	-73		0.63	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	107.54	0.17	6.49	-5.73	30	21		2.99	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	102.01	-0.38	5.55	84.3	-16	-31		0.44	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	105.12	0.020	5.72	-2.69	-62	-35		1.15	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.60	0.41	6.68	-6.56	15	14		6.10	24.06.15	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	106.53	-0.22	6.22	10.6	12	4		1.96	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	102.50	-0.20	7.37	21.3	122	131		0.92	02.11.08	10.24	2 500	-- / -- /B+
Нижегор.обл.-3	102.35	0.00	7.68	-0.090	147	137		3.18	20.10.11	8.70	2 000	-- / -- /B+
Новосиб.обл.-2	104.50	0.100	7.24	-16.5	127	128		0.72	29.11.07	13.30	2 000	-- / -- / --
Новосиб.обл.-3	101.40	-0.080	7.55	4.61	139	139		1.76	15.12.09	8.50	2 500	-- / -- / --
Новосибирск-3	110.00	-0.050	7.61	1.66	153	141		2.11	14.07.09	13.00	1 000	B/ -- / --
Самар.обл.-2	98.70	0.00	7.44	0.060	123	115		3.12	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Ba2/ --
Самар.обл.-3	101.10	-0.079	7.51	2.15	120	116		3.81	11.08.11	7.60	4 500	-- / -- / --
Тамбовская обл.	100.15	0.00	8.13	-0.020	189	201		1.48	27.09.08	8.00	400	-- / -- / --
Твер.обл.-3	100.21	-0.075	8.05	4.86	186	191		1.65	30.11.08	7.95	800	-- / -- / --
Томск.обл.-3	101.69	-0.36	7.25	59.8	140	133		0.59	13.10.07	10.00	600	-- / -- / --
Томск.обл.-4	99.25	-0.15	7.63	7.82	155	144		2.00	09.11.09	8.00	900	-- / -- / --
Томск-1	102.50	0.00	8.68	-1.36	273	273		0.70	22.11.07	12.00	300	-- / -- / --
Тульская обл.-1	102.74	-0.0054	7.41	0.11	132	121		2.11	28.06.09	8.50	1 500	-- / -- / --
Удмуртия	100.22	0.015	8.22	-0.93	204	207		1.71	27.12.08	8.20	1 000	-- / -- / --
Уфа-4	102.85	0.00	7.99	-0.50	166	192		1.19	03.06.08	10.28	500	B+/ -- / --
Хабар.кр.-6	100.50	-0.048	7.43	2.86	125	126		1.69	24.11.09	8.00	1 000	-- / -- / --
ХМАО-2	106.25	0.00	6.75	-1.13	41	68		1.16	27.05.08	12.00	3 000	BB+/ -- / --
Чувашия-4	108.66	-0.092	7.87	4.26	173	170		1.81	27.03.09	12.33	750	-- / -- / --
Чувашия-5	101.67	-0.23	7.52	6.50	123	118		3.65	05.06.11	7.85	1 000	-- / -- / --
Якутия-3	105.06	-0.098	8.09	7.38	176	201		1.20	17.06.08	12.00	800	-- / -- /B+
Якутия-5	99.95	-0.25	8.59	191.3	342	299		0.14	21.04.07	8.00	2 000	-- / -- /B+
Якутия-6	106.73	-0.22	7.32	9.34	122	110		2.32	13.05.10	10.00	2 000	-- / -- /B+
Якутия-7	102.33	-0.041	7.68	0.87	122	122		4.87	11.04.13	7.95	2 500	-- / -- /B+
ЯНАО	104.70	0.00	6.59	-0.64	31	50		1.36	03.08.08	10.00	1 800	BB+/ -- / --
Яр.обл.-2	101.95	0.14	7.03	-48.4	143	124		0.33	03.07.07	12.78	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-4	106.20	0.23	7.35	-11.4	127	116		2.01	26.05.09	10.50	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-5	99.75	0.12	7.91	-7.49	174	176		1.72	30.12.08	7.75	500	-- / -- / --
Яр.обл.-6	99.10	0.16	7.89	-6.49	176	162		2.64	19.04.11	8.50	2 000	-- / -- / --
Розничная и оптовая торговля												
Автомир	99.99	0.00	12.02	0.18	627	613	04.09.07	0.48	01.09.09	11.66	1 000	-- / -- / --
Азбука вкуса	100.48	0.00	10.83	-0.17	474	483	22.01.08	0.85	21.07.09	10.99	1 000	-- / -- / --
Аптеки 36.6	100.99	-0.00100	10.39	0.15	409	431	01.07.08	1.27	30.06.09	9.89	3 000	-- / -- / --
Арбат	100.15	-0.024	10.14	7.67	456	436	22.06.07	0.31	20.06.08	10.50	1 500	-- / -- / --
Банана-Мама	99.91	0.011	11.67	-1.82	579	574	26.10.07	0.63	23.10.09	11.25	1 000	-- / -- / --
Белазкомплект	99.40	0.91	13.57	-94.3	729	752	24.04.08	1.06	22.10.09	12.60	500	-- / -- / --
Виктория	99.80	0.00	10.79	0.010	463	463		1.77	29.01.09	10.40	1 500	-- / -- / --
Дет мир-Ц	99.50	0.075	8.77	-1.36	224	223		5.96	26.05.15	8.50	1 150	-- / -- / --
ДжЭфСи-2	100.02	0.00	5.01	-0.10	-76	-90		0.50	04.12.07	5.00	1 200	B-/ -- / --
Дикая Орхидея	100.20	0.0011	9.75	-5.69	465	419	12.04.07	0.11	09.04.09	11.30	1 000	-- / -- / --
Дикси	94.00	0.35	11.44	-11.9	521	512		3.30	17.03.11	9.25	3 000	-- / -- / --
Диксис	100.10	0.00	10.96	-0.60	531	514	20.07.07	0.38	20.07.09	11.00	1 800	-- / -- / --
Домо-Фин	99.78	0.00	13.15	-0.13	699	713		0.93	14.02.08	12.50	1 000	-- / -- / --
Евросеть-2	100.02	0.050	10.44	-7.34	446	447	04.12.07	0.74	02.06.09	10.25	3 000	-- / -- / --
Единая Европа	99.75	0.050	11.20	-3.60	496	508	16.10.08	1.48	14.10.10	10.75	1 200	-- / -- / --

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Имплозия	99.41	-0.50	13.15	133.7	746	731	01.08.07	0.42	30.07.08	11.30	300	--/--/--
Инком-Лада-1	99.85	0.00	12.78	0.020	683	683		0.70	22.11.07	12.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	100.01	-0.0059	12.53	0.67	638	652	15.02.08	0.92	12.02.10	12.00	1 400	--/--/--
Карусель	101.03	0.36	9.22	-26.4	296	311	18.09.08	1.42	12.09.13	9.75	3 000	--/--/--
Копейка-1	100.44	0.12	9.35	-10.6	303	327		1.21	17.06.08	9.40	1 200	B/--/--
Копейка-2	99.06	-0.092	9.55	5.66	341	339	18.02.09	1.83	15.02.12	8.70	4 000	B/--/--
Лаверна	100.20	0.060	9.43	-59.5	433	388	12.04.07	0.11	08.04.10	11.25	1 000	--/--/--
ЛБР-Интерфинтрейд	99.65	0.00	15.73	0.030	939	967	29.05.08	1.14	26.11.09	14.90	300	--/--/--
М.Видео	100.00	-0.28	10.20	41.8	426	425	21.11.07	0.70	18.11.09	10.00	2 000	--/--/--
Магнит	102.55	0.00	7.86	-0.27	166	173		1.59	19.11.08	9.34	2 000	--/--/--
Марта-1	99.48	-0.51	15.84	50.5	950	978		1.12	22.05.08	14.84	700	--/--/--
Марта-2	98.35	-0.12	18.96	59.5	1 344	1,322	07.06.07	0.27	06.12.09	11.75	1 000	--/--/--
Марта-3	98.00	-0.11	15.96	15.0	984	996	01.02.08	0.89	02.08.11	13.00	2 000	--/--/--
Матрица	98.50	-0.50	18.55	208.7	1 299	1,279	13.06.07	0.28	10.12.08	12.32	1 200	--/--/--
МИР-Фин-1	100.11	0.060	10.58	-8.27	455	460		0.80	27.12.07	10.50	1 000	--/--/--
Монетка	99.15	0.00	12.29	0.55	636	634	15.11.07	0.68	14.05.09	10.70	1 000	--/--/--
Перекресток	100.14	0.00	7.86	-0.30	224	206	10.07.07	0.36	08.07.08	8.15	1 500	--/--/--
Протек	100.00	0.00	9.09	-0.030	298	286	04.11.09	2.38	02.11.11	8.90	5 000	--/--/--
Пятерочка	108.95	-0.13	8.37	4.19	222	211		2.71	12.05.10	11.45	1 500	B+/B1/--
Пятерочка-2	103.17	-0.20	8.47	6.39	225	217		3.23	14.12.10	9.30	3 000	B+/B1/--
Санвэй	100.60	0.18	9.38	-74.7	387	364	06.06.07	0.26	03.12.08	11.66	1 000	--/--/--
Столич.гастрономы	99.90	0.00	8.86	0.020	260	275	21.08.08	1.41	20.08.09	8.60	1 500	--/--/--
Техносила	99.81	0.010	10.40	-0.94	406	433	29.05.08	1.17	26.05.11	10.00	2 000	--/--/--
ТОП-Книга	99.51	0.00	5.34	0.070	-79	-83		1.86	05.02.09	5.00	700	--/--/--
Фазтон-Аэро	100.00	0.00	10.76	-0.100	463	475	31.01.08	0.89	30.07.09	10.50	1 000	--/--/--
ЮТС-2	97.05	0.00	25.96	16.1	2 050	2,024	29.05.07	0.24	25.11.08	11.50	1 200	--/--/--
Строители и девелоперы												
ГлМосСтрой-2	100.99	0.013	9.83	-3.47	404	393	20.09.07	0.53	17.03.11	11.50	4 000	--/--/--
ДжЭф Си	100.13	-0.021	9.36	1.42	313	323	23.10.08	1.52	20.10.11	9.25	2 000	--/--/--
ДКС ФЖС РБ	99.50	-0.41	13.07	62.6	712	712	27.11.07	0.71	24.11.09	12.00	500	--/--/--
ИнкомФин-1	100.00	0.00	13.63	0.29	729	750		1.16	28.03.09	12.70	1 250	--/--/--
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.79	0.050	556	515		0.16	29.04.07	10.70	3 000	--/--/--
Искитим-2	100.99	0.14	11.42	-23.9	551	548	07.11.07	0.66	05.11.08	12.50	500	--/--/--
Камская дол.-2	100.07	0.050	14.05	-9.34	819	813		0.60	17.10.07	13.50	200	--/--/--
Камская дол.-3	100.00	-0.080	14.17	31.5	862	842	15.06.07	0.28	04.06.09	13.50	500	--/--/--
ЛенСпецСМУ-1	100.82	-0.31	10.65	31.5	440	461	24.04.08	1.02	22.04.10	11.75	1 000	B/--/--
ЛенСпецСМУ-2	101.16	-1.78	10.51	143.2	422	442	23.07.08	1.32	20.01.10	11.44	1 500	B/--/--
ЛСР Инвест	100.60	0.050	10.41	-4.61	408	434	03.06.08	1.18	08.12.09	10.70	2 000	--/--/--
М-Индустрия	100.30	0.27	12.53	-8.54	626	619		3.56	16.08.11	12.25	1 000	--/--/--
Миракс	101.46	-0.025	9.97	1.59	371	387		1.39	19.08.08	11.50	1 000	--/B2/B
Миракс-2	102.48	0.20	10.11	-9.26	402	389		2.19	17.09.09	10.99	3 000	--/B2/B
Пересвет-Инв-1	102.78	0.18	13.08	-37.0	727	717		0.56	02.10.07	17.50	200	--/--/--
ПИК-5	100.10	0.060	10.09	-29.6	469	438	22.05.07	0.22	20.05.08	10.20	1 120	--/--/--
СибЦемент	100.00	-0.050	9.83	18.4	427	407	14.06.07	0.28	12.06.08	9.70	800	--/--/--
СУ-155 1	100.00	0.00	10.82	-0.46	582	535		0.08	30.03.07	10.50	1 500	--/--/--
Сувар-Казань	99.95	-0.15	13.68	180.0	864	817	03.04.07	0.09	31.03.09	13.00	900	--/--/--
Терна-Фин-2	99.96	0.055	12.99	-8.91	708	705	09.11.07	0.66	04.11.11	12.60	1 500	--/--/--
ЮСКК	100.07	-0.27	14.09	86.2	848	830	03.07.07	0.34	01.07.08	14.00	600	--/--/--
Телекоммуникации												
Арктел	100.00	0.00	12.72	-0.29	647	666	18.07.08	1.02	17.07.09	13.00	200	--/--/--
Байкалвестком	101.22	0.00	6.74	-5.15	122	100		0.27	07.06.07	11.43	300	--/--/--
ВолгаТел-2	101.30	0.00	7.52	-0.16	133	138	02.12.08	1.64	30.11.10	8.20	3 000	BB/--/--
ВолгаТел-3	102.60	-0.050	7.56	2.00	145	132		2.46	30.11.10	8.50	2 300	BB/--/--
ВолгаТел-4	101.02	-0.047	7.76	2.12	166	154	08.09.09	2.27	03.09.13	7.99	3 000	BB/--/--
ДальСвязь-2	102.75	-0.100	8.00	3.62	185	174	02.06.10	2.79	30.05.12	8.85	2 000	--/--/B
ДальСвязь-3	101.37	-0.18	7.81	12.4	157	167		1.50	03.06.09	8.60	1 500	--/--/B
МГТС-4	100.98	0.00	0.46	-12.1	-474	-516	25.04.07	0.15	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/--
МГТС-5	100.50	0.00	6.21	-2.58	75	49	29.05.07	0.24	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	100.30	-0.20	6.48	174.4	138	92		0.11	11.04.07	9.28	1 500	BB/Ba3/BB
МегаФон-3	102.60	0.00	6.91	-0.62	62	86		1.06	15.04.08	9.25	3 000	BB/Ba3/BB
СЗТ-2	100.18	-0.030	7.18	8.35	155	132		0.37	03.10.07	7.50	1 500	BB/--/B+
СЗТ-3	102.00	0.00	7.34	-0.56	115	132	28.02.08	0.96	24.02.11	9.25	3 000	BB/--/B+
СибТел-4	101.85	-0.050	6.99	10.5	138	120		0.34	05.07.07	12.50	2 000	--/--/B+
СибТел-5	102.03	-0.070	7.45	6.15	114	139		1.09	25.04.08	9.20	3 000	--/--/B+
СибТел-6	100.30	-0.37	7.78	26.6	153	167	18.09.08	1.44	16.09.10	7.85	2 000	--/--/B+
СибТел-7	102.01	-0.12	7.78	5.72	170	160		2.02	20.05.09	8.65	2 000	--/--/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)
СМАРТС-2	99.99	0.00	14.33	-0.48	874	855		0.32	26.06.07	14.00	500	--/--/--
СМАРТС-3	99.26	0.00	15.99	0.74	1 018	1,008	02.10.07	0.55	29.09.09	14.10	1 000	--/--/--
Таттелеком-3	100.60	-0.050	8.59	23.5	330	294		0.18	06.05.07	11.75	600	--/--/--
УРСИ-4	101.77	-0.040	7.33	5.26	143	139		0.64	01.11.07	9.99	3 000	BB-/--/B+
УРСИ-5	102.00	-0.100	7.43	9.13	114	138		1.06	17.04.08	9.19	2 000	BB-/--/B+
УРСИ-6	101.24	0.24	7.55	-15.7	134	141	20.11.08	1.61	17.11.11	8.20	2 000	BB-/--/B+
УРСИ-7	101.35	0.00	7.82	-0.070	169	164	17.03.09	1.85	13.03.12	8.40	3 000	BB-/--/B+
ЦентрТелеграф-3	100.95	0.00	9.57	-0.020	345	339		1.88	01.04.09	9.75	700	B/--/--
ЦТК-4	113.91	-0.12	7.67	4.47	158	146		2.19	21.08.09	13.80	5 623	B/--/B-
ЦТК-5	101.08	0.00	7.45	-0.100	119	134	02.09.08	1.40	30.08.11	8.09	3 000	B/--/B-
ЮТК-3	102.15	0.00	7.31	-1.63	147	139	09.10.07	0.58	10.10.09	10.90	3 500	CCC+/Caa1/--
ЮТК-4	103.46	-0.042	8.06	2.39	185	189		1.58	09.12.09	10.00	5 000	B-/Caa1/--
Транспортные												
КААД-2	100.66	0.090	9.72	-14.0	377	377	22.11.07	0.70	22.05.08	10.50	3 000	B/--/--
ММК-ТрансФин	99.70	0.00	12.06	0.050	576	598		1.28	10.07.08	11.50	650	--/--/--
РЖД 12	103.70	0.00	6.85	-0.21	76	59		2.18	30.06.12	8.38	12 570	BBB-/A2/BBB+
РЖД-2	101.22	-0.23	6.15	30.4	16	19		0.74	05.12.07	7.75	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-3	104.12	-0.020	6.77	0.65	65	54		2.48	02.12.09	8.33	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-4	100.25	-0.050	5.73	17.2	17	-2		0.28	14.06.07	6.59	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-5	100.02	-0.20	6.76	11.7	62	61		1.80	22.01.09	6.67	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-6	101.38	-0.032	7.04	0.96	81	74		3.24	10.11.10	7.35	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-7	102.30	-0.095	7.18	2.07	75	74		4.64	07.11.12	7.55	5 000	BBB+/A3/BBB+
СамараАвиа	100.00	0.00	13.99	-3.98	914	884		0.02	08.03.07	14.00	350	--/--/--
Трансаэро	100.11	0.038	11.67	-9.93	597	582	09.08.07	0.44	05.02.09	11.65	2 500	--/--/--
ЭйрЮнион	98.91	-0.080	19.88	55.2	1 453	1,419	15.05.07	0.20	10.11.09	13.00	1 500	--/--/--
ЮТэйр-2	100.06	0.060	8.57	-211.7	369	330	13.03.07	0.03	10.03.09	10.40	1 000	--/--/--
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.55	0.40	8.24	-130.6	264	245	02.07.07	0.33	30.06.08	9.70	1 000	--/B1/B
Автобан Инв	99.35	-0.64	14.96	131.8	916	906	25.09.07	0.54	23.09.08	13.00	250	--/--/--
АИЖК	106.95	0.00	6.83	-0.61	63	69		1.61	01.12.08	11.00	1 070	--/--/--
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.30	0.00	9.10	-0.040	288	279		3.25	23.08.11	9.00	1 000	--/--/--
АИЖК-2	109.90	0.00	7.31	-0.33	118	107		2.58	01.02.10	11.00	1 500	--/--/--
АИЖК-3	105.10	0.00	7.24	-0.27	116	102		2.16	15.10.10	9.40	2 250	--/--/--
АИЖК-4	105.50	0.00	7.56	-0.070	122	118		4.06	01.02.12	8.70	900	--/--/--
АИЖК-5	100.00	0.00	7.55	0.010	118	115		4.27	15.10.12	7.35	2 200	--/--/--
АИЖК-6	100.00	0.050	7.61	-1.07	113	113		5.06	15.07.14	7.40	2 500	--/--/--
АИЖК-7	101.00	-0.16	7.72	2.93	121	119		5.72	15.07.16	7.68	4 000	--/--/--
АИЖК-8	100.78	-0.086	7.68	1.81	122	121	15.03.14	4.92	15.06.18	7.63	5 000	--/--/--
АК БАРС-2	100.39	0.14	7.34	-37.9	168	151	26.07.07	0.40	22.01.09	8.25	1 500	--/Ba3/BB-
Акибанк	100.34	-0.0050	10.29	-1.31	508	467	26.04.07	0.15	23.04.09	12.62	600	--/--/--
Банк Союз-1	101.68	0.085	7.93	-8.50	161	188		1.09	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/--
Банк Союз-2	100.00	0.025	8.52	-4.54	269	261	04.10.07	0.57	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/--
Банк СПб	100.07	0.24	9.68	-91.4	411	391	17.06.07	0.29	22.06.09	9.60	1 000	--/B1/--
БанкЖилФин	99.25	0.00	10.62	0.42	461	465	21.12.07	0.77	19.12.08	9.25	500	--/--/CCC+
БанкПроектФинанс	100.42	-0.025	12.02	5.25	631	617	16.08.07	0.45	12.02.09	12.50	500	--/--/--
ВБРР	108.80	0.00	6.47	-0.33	37	25		2.31	11.10.09	10.00	575	--/Baa3/--
ВТБ 09	101.40	0.00	6.37	-0.070	27	19		1.94	13.04.09	7.00	10 000	BBB/A2/BBB+
ВТБ-4	100.15	0.00	3.71	-13.5	-124	-169	22.03.07	0.06	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A2/BBB+
ВТБ-5	100.35	0.00	3.90	-4.31	-131	-172	26.04.07	0.15	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A2/BBB+
ВТБ-6	100.38	0.00	5.60	-0.81	-4	-22	18.07.07	0.37	06.07.16	6.50	10 000	BBB/A2/BBB+
Газбанк	100.08	0.080	10.60	-12.2	466	465	20.11.07	0.70	25.11.08	10.50	750	--/B2/--
Газпромбанк-1	99.01	0.30	7.53	-9.35	127	121		3.46	27.01.11	7.10	5 000	BBB-/Baa2/--
Газпромбанк-2	100.02	-0.025	6.59	3.56	62	63	28.11.07	0.73	20.11.13	6.54	5 000	BBB-/Baa2/--
ДельтаКредит-1	100.50	0.00	7.00	0.00	88	77		2.51	01.12.09	7.09	1 500	--/Baa2/--
ЕБРР-2	100.03	-0.015	5.36	9.81	15	-26	26.04.07	0.15	21.04.11	5.47	5 000	--/--/--
Зенит-1	100.12	0.045	5.95	-82.4	99	53		0.06	24.03.07	8.00	1 000	--/B1/B
Зенит-2	99.77	-0.14	8.70	7.91	256	253		1.85	16.02.09	8.39	2 000	--/B1/B
Зенит-3	100.29	0.097	8.14	-15.2	221	219	14.11.07	0.68	09.11.11	8.45	3 000	--/B1/B
Импэксбанк-2	100.15	0.00	6.39	-2.62	122	79	21.04.07	0.14	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.35	0.00	7.46	-2.43	213	178	13.05.07	0.20	13.11.09	9.25	1 300	--/Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.10	-0.025	11.24	18.6	610	566	17.04.07	0.13	14.10.08	12.00	350	--/--/--
Кедр КБ-1	100.20	0.00	11.61	-0.060	578	569		0.57	05.10.07	11.50	450	--/--/--
Кедр КБ-2	99.80	0.00	11.84	0.030	563	581	18.03.08	0.98	15.09.09	11.15	1 000	--/--/--
КИТ Фин	102.50	-0.0050	8.64	0.050	245	249		1.66	18.12.08	10.00	2 000	CCC+/-/--
КМБ-Банк-2	100.57	0.067	7.53	-4.30	134	138	03.12.08	1.65	30.11.11	7.75	3 400	--/Baa2/--
Локо-Банк-2	100.10	0.00	11.08	-0.28	478	503		1.08	22.04.08	11.50	500	--/B2/B-

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Мастер-Банк-2	100.10	0.00	11.43	-0.65	601	572	25.05.07	0.23	23.05.08	11.75	1 000	--/--/--
Мастер-Банк-3	100.18	-0.075	11.77	10.8	580	581	05.12.07	0.73	30.11.11	11.75	1 200	--/--/--
МДМ-Банк-3	100.25	0.00	7.27	-0.20	144	136	04.10.07	0.57	01.10.09	7.60	6 000	BB-/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.16	0.00	13.28	-0.16	753	740	05.09.07	0.49	01.09.10	13.00	750	--/--/--
МЗБ	100.10	0.100	11.77	-15.9	584	582	16.11.07	0.68	17.11.09	11.65	800	--/--/--
МИА-2	100.35	0.15	8.60	-11.9	233	250		1.36	09.08.08	8.60	1 000	--/--/--
МИА-3	100.68	0.28	8.24	-61.1	249	237	30.08.07	0.49	24.02.12	9.40	1 500	--/--/--
МКБ-1	100.18	0.010	9.54	-9.15	434	392		0.15	25.04.07	10.50	500	--/--/B-
МКБ-2	100.29	-0.050	10.20	6.98	422	424	06.12.07	0.74	04.06.09	10.40	1 000	--/B1/B-
МЛК	99.80	0.020	13.92	-12.5	871	830	26.04.07	0.15	23.07.09	12.00	550	--/--/--
ММБ-2	100.22	0.00	6.35	-0.12	18	34	13.02.08	0.94	11.02.09	6.50	3 000	BBB-/--/A-
Москоммерцбанк	100.68	-0.045	8.50	6.11	252	254	05.12.07	0.74	10.12.08	9.30	1 000	--/--/--
МосОблИпотАгенство	101.78	0.00	8.50	-0.050	235	223		2.73	21.12.10	9.00	1 500	--/Ba2/--
МосОблИпотАгенство-2	101.00	0.00	7.80	-0.020	162	148		2.97	07.09.11	7.99	3 000	--/Ba2/--
Мособлтрастинвест	99.73	0.055	9.42	-4.67	311	326		1.23	26.09.09	9.00	3 000	--/--/--
Номос-6	100.80	-0.020	8.33	3.53	261	247		0.46	16.08.07	10.00	800	--/Ba3/B+
Номос-7	100.35	0.00	7.92	-0.24	190	194	18.12.07	0.78	16.06.09	8.25	3 000	--/Ba3/B+
Оргрэсбанк	100.10	0.00	6.03	0.010	-10	-13		1.86	10.02.09	6.00	500	--/--/B-
Открытие	99.02	-0.43	12.15	30.6	594	602		1.56	11.11.08	11.00	200	--/--/--
Петрокоммерц-2	100.02	-0.052	8.67	2.44	257	246		2.31	31.08.09	8.50	3 000	--/--/--
ПроБизБанк-5	99.68	0.00	10.63	0.54	490	476	02.09.07	0.47	29.04.09	9.69	1 000	--/--/B-
Промсвб-4	100.20	0.050	8.01	-8.27	211	208		0.65	01.11.07	8.20	600	B+/Ba3/B+
Ренинс Финанс	98.75	-0.45	11.98	48.3	574	594	01.04.08	1.01	30.03.10	10.40	750	--/--/--
Росбанк-1	100.50	0.055	7.66	-3.27	152	149		1.85	15.02.09	7.89	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	100.25	0.00	7.18	0.030	85	110		1.20	04.06.08	7.20	3 000	--/Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.84	-0.0049	7.52	0.13	126	120		3.44	16.02.11	7.85	7 000	--/Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.66	-0.10	7.94	15.5	202	195		0.66	08.04.08	8.80	2 250	--/--/--
РТК-Лизинг-5	100.30	-0.055	8.27	12.4	255	241	16.08.07	0.46	12.08.10	8.80	2 250	--/--/--
РусСтанд-3	100.20	0.020	8.11	-4.87	237	224		0.47	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-4	100.15	0.00	8.25	-0.040	208	223		0.95	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-5	99.88	0.00	11.33	26.4	643	602	15.03.07	0.04	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-6	99.75	0.00	8.85	0.30	313	299	15.08.07	0.46	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-7	100.22	0.57	8.44	-59.4	221	240	25.03.08	1.01	20.09.11	8.50	5 000	B+/Ba2/--
Русфинанс-1	101.15	0.00	7.06	-0.11	86	91		1.65	02.12.08	7.65	1 500	BB/--/--
Русфинанс-2	100.64	0.00	7.23	-0.100	104	108		1.65	02.12.08	7.50	1 500	BB/--/--
Русь-Банк	100.15	0.15	7.68	-283.9	274	228	22.03.07	0.06	19.03.09	10.50	1 400	--/--/--
Северная Казна-1	100.09	0.013	11.00	-2.44	517	509	05.10.07	0.57	05.10.09	10.75	1 000	--/--/--
Славинвестбанк-2	100.08	0.0050	9.58	-4.57	434	394	30.04.07	0.16	27.10.08	10.00	900	--/--/--
Собинбанк	100.05	0.00	12.21	-0.050	629	627	14.11.07	0.68	13.05.09	12.00	1 048	--/--/--
Солидарность	100.11	0.00	11.02	0.070	506	506	04.12.07	0.72	01.12.09	10.75	1 000	--/B3/--
Спуртб-1	100.06	0.00	9.48	-0.010	354	353		0.69	15.11.07	9.25	500	--/--/--
СТИН-фин-1	99.00	5.02	29.27	-9 164.8	2 423	2,376	03.04.07	0.09	01.04.08	16.00	300	--/--/--
Судостроительный банк	100.38	0.020	9.49	-7.37	387	369	05.07.07	0.34	02.07.09	10.50	1 500	--/--/--
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.64	-0.010	304	285		0.33	29.06.07	8.50	2 000	--/--/--
Тат-Инк	100.00	0.00	11.28	-0.060	514	528		0.91	06.02.08	11.00	500	--/--/--
Татфондбанк-3	100.98	-0.22	8.86	33.4	291	291	20.11.07	0.70	19.05.09	10.00	1 500	--/--/--
Транскапиталбанк	100.07	-0.100	10.58	45.5	514	487	27.05.07	0.24	01.06.09	10.50	800	--/--/--
ТуранАлем Фин-1	100.13	0.00	7.84	0.020	173	161		2.34	06.10.09	7.75	3 000	--/--/--
УБРИР-2	100.06	-0.040	11.24	12.8	563	544	05.07.07	0.34	02.07.09	11.00	1 000	--/--/--
УралЛизЦентр	99.28	-0.050	13.02	9.26	715	709	24.10.07	0.62	28.10.09	11.50	1 000	--/--/--
УРСА Банк-1	100.00	0.00	8.99	-0.12	394	347		0.09	05.04.07	8.75	470	--/B1/B
УРСА Банк-2	100.40	0.00	8.84	-1.57	329	308	15.06.07	0.28	12.12.08	10.00	1 500	--/B1/B
УРСА Банк-3	100.45	-1.05	9.58	54.3	350	339		2.04	04.06.09	9.60	3 000	--/B1/B
УРСА Банк-5	101.80	0.00	9.78	-0.030	349	342		3.70	18.10.11	10.05	3 000	--/B1/B
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.63	0.17	186	174		0.51	12.09.07	7.50	2 500	--/--/--
ХКФБ-2	100.08	0.030	8.15	-15.9	280	247	15.05.07	0.20	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/--
ХКФБ-3	100.00	0.029	8.44	-52.9	349	304	22.03.07	0.06	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/--
ХКФБ-4	100.60	-0.0016	9.89	0.020	366	377	15.10.08	1.50	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/--
Центр-Инвест	100.08	0.00	10.08	-0.13	417	414	10.11.07	0.67	11.11.09	10.00	1 500	--/B1/--
Экспобанк 07 (CLN)	100.50	0.00	10.97	-0.86	521	509		0.50	03.09.07	11.75	1 400	--/B3/--
Элемта-1	100.10	0.00	10.91	-0.060	477	490		0.90	08.02.08	10.60	200	--/--/--
Юниаструмбанк	100.47	0.31	11.01	-18.9	487	485		1.82	17.02.09	11.00	1 000	--/B2/--
Химические												
Амтел (AV)-1	99.00	0.00	9.69	0.58	375	374		0.69	15.11.07	8.00	1 200	--/--/--
Дорогобуж-1	99.60	0.00	9.12	0.11	280	304		1.22	11.06.08	8.60	900	--/--/--

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)
КуйбАзот-2	100.50	0.00	8.84	0.010	260	252		3.32	04.03.11	8.80	2 000	-- / -- / --
Марийский НПЗ	100.20	0.020	11.89	-8.10	632	612	19.06.07	0.30	16.12.08	12.40	800	-- / -- / --
НКНХ-3	100.29	0.27	7.62	-53.8	186	174		0.50	01.09.07	8.00	2 000	-- /B2/B+
НКНХ-4	104.20	0.00	7.91	-0.29	178	173	30.03.09	1.86	26.03.12	9.99	1 500	-- /B2/B+
Нэфис-1	100.07	0.00	10.03	-1.33	486	443		0.14	22.04.07	10.50	400	-- / -- / --
Салаватстекло	102.40	-0.35	9.38	34.8	316	335		0.99	25.03.08	11.60	750	-- / -- / --
Салаватстекло-2	99.62	-0.53	10.08	87.3	419	415	31.10.07	0.64	28.10.09	9.28	1 200	-- / -- / --
САНОС-2	105.00	0.075	8.05	-3.34	194	182		2.37	10.11.09	10.00	3 000	-- / -- / --
Сибур	100.28	0.00	7.72	0.00	161	149	05.11.09	2.42	01.11.12	7.70	1 500	-- /Ba2/ --
СНХЗ	100.00	0.00	10.95	0.13	513	504	02.10.07	0.56	29.09.09	10.70	1 000	-- / -- / --
УралХимКомп	100.55	0.00	10.22	-0.24	412	422	25.01.08	0.86	21.01.11	10.50	500	-- / -- / --
Энергетика												
Башкирэн-3	100.52	0.33	8.27	-18.5	215	210	19.03.09	1.88	09.03.11	8.30	1 500	-- / -- / --
ГидроОГК-1	102.58	-0.17	7.53	4.65	123	118		3.70	29.06.11	8.10	5 000	-- /Baa3/ --
ГТ-ТЭЦ-4	100.06	0.11	10.97	-5.39	488	475		2.15	02.09.09	10.71	2 000	-- / -- / --
Мосэнерго	100.50	0.058	7.45	-2.65	135	124	15.09.09	2.28	13.09.11	7.54	5 000	B/ -- / --
Мосэнерго-2	100.85	-0.33	7.58	8.26	121	119	23.02.12	4.24	18.02.16	7.65	5 000	B/ -- / --
МОЭСК	100.75	-0.054	8.00	1.49	171	165		3.74	06.09.11	8.05	6 000	-- / -- / --
ОГК 5	99.75	0.043	7.75	-1.93	165	153	01.10.09	2.33	29.09.11	7.50	5 000	-- /Ba3/ --
Татэнерго-1	102.17	-0.025	7.56	2.11	137	153		0.97	13.03.08	9.65	1 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.00	-0.17	6.26	21.8	24	29		0.78	18.12.07	8.80	5 000	BB+/ -- / --
ФСК-2	103.27	-0.024	7.25	0.77	107	98		2.93	22.06.10	8.25	7 000	BB+/ -- / --
ФСК-3	100.42	-0.045	6.95	2.72	77	81		1.68	12.12.08	7.10	7 000	BB+/ -- / --
ФСК-4	100.12	-0.0069	7.40	0.19	108	103		3.88	06.10.11	7.30	6 000	BB+/Baa2/ --
ФСК-5	100.26	-0.12	7.21	4.96	109	98		2.51	01.12.09	7.20	5 000	BB+/Baa2/ --
Другие												
АЦБК-Инв-3	100.60	0.00	9.26	-0.41	339	333	18.10.07	0.61	14.04.11	9.95	1 500	-- / -- / --
Белый фрегат	100.00	-0.20	15.30	30.4	932	933	13.12.07	0.73	17.12.09	14.50	1 000	-- / -- / --
Волга-1	100.10	0.00	8.56	-28.8	368	329		0.03	13.03.07	12.00	1 500	-- / -- / --
ГОТЭК-2	100.03	-0.020	11.59	6.65	601	582	21.06.07	0.30	18.06.09	11.50	1 500	-- / -- / --
ДЗ-Фин	94.50	0.29	41.80	-143.7	3 637	3,608	25.05.07	0.23	23.05.08	11.60	400	-- / -- / --
ЕПК-1	99.45	0.20	10.57	-36.9	474	465	04.10.07	0.57	02.10.08	9.35	1 000	-- / -- / --
Жилсоципотека	100.00	0.19	11.77	-32.6	590	584	25.10.07	0.62	22.10.09	11.50	600	-- / -- / --
Инпром-1	100.00	-0.25	2.00	182.5	-316	-360		0.13	20.04.07	2.00	500	-- / -- / --
Инпром-2	100.71	0.062	8.89	-19.0	324	307	19.07.07	0.38	15.07.10	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	100.50	0.080	8.45	-40.2	305	275	23.05.07	0.22	18.05.11	10.70	1 300	-- / -- / --
Метрострой	100.62	0.00	7.99	-0.20	175	196	28.03.08	1.01	23.09.11	8.47	1 500	-- / -- / --
НЛК	99.50	-0.20	13.44	25.4	732	744		0.89	31.01.08	12.45	500	-- / -- / --
Отеч.лекарства-2	99.58	-0.050	11.50	12.2	576	563	21.08.07	0.47	17.02.09	10.25	1 300	-- / -- / --
РКС-1	100.92	0.075	8.29	-13.5	243	237	17.10.07	0.60	15.04.09	9.70	1 500	-- / -- / --
Рубин	100.10	0.00	12.28	0.030	643	636	16.10.07	0.60	13.10.09	12.15	1 200	-- / -- / --
Самохвал	99.80	0.00	11.89	0.090	560	584	23.04.08	1.07	21.10.09	11.40	1 500	-- / -- / --
Спартак-Казань	100.00	0.00	13.38	-0.15	728	738		0.87	23.01.08	13.00	500	-- / -- / --
ТАИФ-1	99.90	-0.015	8.67	1.15	241	256	11.09.08	1.41	09.09.10	8.42	4 000	-- / -- / --
ТК Фин	99.80	0.00	14.70	19.6	976	930	22.03.07	0.06	18.09.08	10.75	1 000	-- / -- / --
Финансконтракт	99.64	0.00	13.02	0.52	727	714		0.49	04.09.07	11.70	700	-- / -- / --

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

Доходность еврооблигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте %	Изм. за день б.п.	Дюрация лет	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.USD	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.	Номинальный б.п.	Z-спрэд б.п.				
Внешние российские суверенные долговые обяз.													
Aries 07 (Евро)	102.07	0.0011	--	--	0.62	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	108.87	0.028	4.07	-1.37	2.43	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	128.38	0.14	5.07	-1.96	5.70	-50	-48	61	57	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.79	-0.040	5.46	1.28	3.87	-1	1.19	101	109	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	98.20	0.021	5.77	-2.24	0.66	44	37	77	86	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	101.36	-0.028	5.34	4.92	0.30	--	--	24	25	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.25	0.012	5.33	-1.25	1.44	--	--	61	81	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	144.47	0.12	5.65	-1.19	7.49	--	--	116	105	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	181.71	0.045	5.94	-0.27	10.58	--	--	--	--	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	113.41	0.063	5.65	-0.73	7.19	--	--	117	103	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	102.46	0.011	5.90	-1.50	1.11	56	49	106	122	06.05.08	8.125	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	115.25	0.17	6.34	-2.59	5.75	77	78	188	184	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.60	0.0025	7.08	-0.51	1.15	175	168	226	241	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
ВБД ПП 08-2	100.61	0.0029	6.97	-0.42	1.16	163	156	215	230	14.05.08	7.500	150	-- / -- / --
Вымпелком 09	107.79	0.080	6.27	-4.01	2.06	90	86	174	178	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 10	104.02	0.050	6.47	-1.95	2.66	107	105	199	207	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 11	106.59	-0.14	6.69	3.45	3.84	123	124	224	228	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba3/ --
Вымпелком 16	106.70	-0.36	7.24	5.11	6.58	162	163	276	270	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba3/ --
Газпром 07	100.50	0.0016	5.26	-8.75	0.13	-12	-15	7	8.18	25.04.07	9.125	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 09	112.18	-0.032	5.45	0.78	2.30	7	3.46	94	101	21.10.09	10.500	700	BBB/A3/BBB-
Газпром 10 (Евро)	110.25	-0.044	4.55	1.03	3.17	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 12 (Евро)	98.05	-0.022	4.89	0.47	5.13	--	--	--	--	09.12.12	4.560	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-1	118.67	0.063	5.88	-1.26	4.80	36	39	143	145	01.03.13	9.625	1 750	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-2	96.56	0.038	5.80	-1.33	2.73	40	36	133	135	22.07.13	4.505	1 222	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-3	99.91	0.096	5.66	-4.15	2.38	28	22	116	119	22.07.13	5.625	646	BBB/A3/BBB-
Газпром 14 (Евро)	99.41	0.0043	5.07	-0.080	6.03	--	--	--	--	25.02.14	5.030	780	BBB/A3/BBB-
Газпром 15 (Евро)	104.16	-0.062	5.17	0.88	6.52	--	--	--	--	01.06.15	5.875	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 16	100.18	0.078	6.19	-1.08	7.31	53	54	170	163	22.11.16	6.212	1 350	BBB/Aa3/BBB-
Газпром 17 (Евро)	98.18	-0.015	5.31	0.20	7.95	--	--	--	--	22.03.17	5.136	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	105.34	0.13	5.89	-3.05	4.13	--	--	--	--	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ -- /BBB-
Газпром 34	128.19	0.33	6.42	-2.11	12.22	40	78	185	174	28.04.34	8.625	1 200	BBB/A3/BB
Газпромнефть 09	108.76	0.068	5.70	-4.39	1.71	36	30	109	115	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.56	-0.021	6.51	0.46	2.17	114	110	200	205	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	102.52	-0.095	7.84	1.48	6.23	224	225	337	332	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	103.80	0.0039	6.47	-0.29	2.49	108	106	198	205	10.12.09	8.000	375	BB-/Ba3/BB-
ММК 08	102.32	0.014	6.46	-1.19	1.51	113	106	177	187	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB
МТС 08	103.13	-0.016	6.10	0.71	0.87	76	70	117	133	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	105.63	-0.016	6.59	0.36	3.10	117	116	213	222	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	105.40	-0.053	6.68	1.18	4.13	120	122	224	224	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	100.40	0.067	8.43	-1.11	6.26	283	284	396	391	22.12.15	8.500	200	-- /B2/B+
НорНикель 09	102.86	0.039	5.90	-1.75	2.32	53	49	140	146	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.70	-0.012	6.59	0.36	1.85	123	118	202	206	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/BB-
Северсталь 14	108.49	0.12	7.68	-2.17	5.28	213	214	322	320	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Синек 15	102.35	-0.00017	7.17	-0.000010	4.50	166	169	273	272	03.08.15	7.700	250	-- /Ba1/BB
Система 08	103.99	-0.030	6.43	1.84	1.03	110	103	157	174	14.04.08	10.250	350	B/ -- /B+
Система 11	105.66	0.034	7.18	-1.10	3.36	174	174	272	282	28.01.11	8.875	350	BB-/B2/B+
Ситроникс 09	100.47	0.017	7.61	-1.00	1.88	226	221	306	310	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B-
ТМК 09	103.54	0.0041	6.96	-0.32	2.28	159	155	245	252	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	103.22	-0.042	5.96	4.42	0.64	62	56	95	103	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
ТНК-ВР 11	103.13	0.10	6.05	-2.72	3.82	58	60	160	166	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BB+
ТНК-ВР 16	106.05	0.32	6.62	-4.54	6.91	98	100	214	208	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
Абсолют Банк 09	100.57	-0.061	8.44	3.23	1.88	309	304	389	393	07.04.09	8.750	200	-- /B1/B
АльфаБанк 08	100.81	-0.058	7.09	4.46	1.26	176	168	231	244	02.07.08	7.750	250	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.62	0.00084	7.60	-0.060	2.32	223	219	310	317	10.10.09	7.875	400	BB/Ba2/BB-
АльфаБанк 15	99.95	-0.46	8.63	0.0015	3.22	321	320	418	427	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Альфа-Банк 17	99.80	0.043	8.69	-0.00011	4.12	321	322	424	424	22.02.17	8.635	300	B+/Ba3/ --
Банк Зенит 09	99.89	0.012	8.79	-0.50	2.34	341	338	429	435	27.10.09	8.750	200	-- /B1/B
Банк Москвы 09	104.91	-0.11	5.90	4.24	2.29	53	49	140	146	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	104.48	0.13	3.58	-0.0012	1.17	-175	-182	-123	-108	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	104.24	0.012	6.49	-0.28	5.00	96	99	204	205	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15	103.22	0.011	6.51	-0.000037	3.25	108	108	205	214	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
Банк Санкт-Петербург 09	100.90	-0.092	9.11	3.81	2.40	373	370	461	468	25.11.09	9.501	125	-- /B1/B
Банк Союз 10	99.73	-0.043	9.48	1.70	2.62	408	406	500	508	16.02.10	9.375	125	B-/B1/ --
БИН Банк 09	99.84	0.055	9.57	-2.85	1.98	421	416	503	507	18.05.09	9.500	200	B- / -- /B-
ВТБ 08	102.03	0.11	5.64	-6.78	1.66	30	24	101	108	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	106.83	0.095	5.78	-2.37	3.89	32	33	134	137	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	102.77	0.11	5.27	-0.00041	2.69	-12	-14	80	88	04.02.15	6.315	750	BBB+/A2/BBB+
ВТБ 16	97.91	0.022	4.79	-0.000060	3.70	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB+/A2/BBB+
ВТБ 35	102.19	0.53	6.09	-3.89	13.61	1	48	149	142	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.32	0.045	5.75	-3.08	1.55	41	35	107	117	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 10	100.18	-0.011	7.18	0.43	2.71	--	--	--	--	22.02.10	7.250	10 000	BBB/A3/ --
ГазпромБанк 11	106.32	0.072	6.26	-1.99	3.66	80	81	181	187	15.06.11	7.970	300	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 15	100.19	0.011	6.47	-0.18	6.50	86	88	200	195	23.09.15	6.500	1 000	BBB-/A3/ --
ИмпэксБанк 07	100.89	0.0061	6.01	-4.53	0.31	66	60	91	91	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	100.81	-0.22	7.76	23.0	0.97	242	236	287	305	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МБРР 09	101.79	0.0014	7.93	-0.18	2.11	256	252	341	345	29.06.09	8.800	100	-- /B1/B
МБРР 16	99.03	0.0041	9.17	0.000030	3.31	374	373	471	481	10.03.16	8.875	60	-- /B2/ --
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.41	0.090	6.91	-12.5	0.73	158	151	194	204	07.12.07	7.500	250	BB-/Ba2/BB-

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	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
						Номинальный	Z-спрэд	Номинальный	Z-спрэд				
	п.п.	б.п.		б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.		%	млн.USD	
Петрокоммерц 09	99.68	-0.060	8.17	3.28	1.87	282	276	361	366	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09-2	100.35	-0.21	8.60	8.44	2.48	321	318	411	418	17.12.09	8.750	300	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	100.97	-0.13	8.18	4.34	3.05	276	275	372	381	04.10.10	8.500	200	B+/Ba3/B+
Промсвязьбанк 11	101.02	0.017	8.47	-0.45	3.78	301	302	402	406	20.10.11	8.750	125	B+/B1/B-
Промсвязьбанк 12	101.41	-0.19	9.27	4.71	4.12	379	380	483	483	23.05.12	9.625	200	B-/B1/B-
Промстройбанк 08	101.14	0.023	6.00	-1.98	1.35	67	60	125	137	29.07.08	6.875	300	--/A2/BBB
Промстройбанк 15	100.34	-0.0013	6.09	0.0000030	3.17	66	66	163	172	29.09.15	6.200	400	--/A2/BBB-
Ренессанс 08	99.25	0.064	8.49	-4.22	1.53	315	309	381	391	31.10.08	8.000	100	B+/ --/BB-
Ренессанс 09	100.80	-0.024	8.40	0.95	2.40	302	299	391	397	17.11.09	8.750	250	B+/Ba3/B-
Рос.БанкРазвит. 08	100.70	0.024	5.98	-1.87	1.38	65	58	124	136	11.08.08	6.500	170	BBB/Baa2/ --
Росбанк 07	100.41	-0.00046	6.35	-0.69	0.34	101	95	126	126	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	103.70	-0.18	6.89	13.5	1.25	156	148	210	230	24.09.09	9.750	300	B+/Ba3/BB-
Росбанк 12	100.75	0.00	8.81	-0.010	4.28	333	334	437	437	01.07.12	9.000	130	B+/Ba3/B+
РСХБ 10	103.07	0.079	5.94	-2.41	3.30	51	51	149	158	29.11.10	6.875	350	--/Baa2/BBB+
РСХБ 13	104.96	0.15	6.20	-2.88	5.03	67	69	175	176	16.05.13	7.175	700	--/Baa2/BBB+
РСХБ 16	102.28	0.021	6.38	-0.000054	3.86	92	93	193	198	21.09.16	6.970	500	--/--/BBB
Рус.Стандарт 07 (7.8%)	100.34	-0.013	7.16	2.08	0.54	182	175	211	215	28.09.07	7.800	300	B+/Ba2/ --
Рус.Стандарт 07 (8.75%)	100.21	-0.0074	6.57	1.52	0.10	119	116	136	137	14.04.07	8.750	300	B+/Ba2/ --
Рус.Стандарт 08	100.54	0.0012	7.60	-0.23	1.06	227	220	275	292	21.04.08	8.125	300	B+/Ba2/ --
Рус.стандарт 09	99.98	0.041	6.70	-1.77	2.34	132	129	220	225	16.09.09	6.825	400	B+/Ba2/ --
Рус.Стандарт 10	96.37	-0.024	8.70	0.89	3.10	327	327	424	433	07.10.10	7.500	500	B+/Ba2/ --
Рус.Стандарт 11	98.98	0.032	8.92	-0.92	3.48	348	348	446	454	05.05.11	8.625	350	B+/Ba2/ --
Рус.Стандарт 15	98.18	0.054	9.45	-0.00017	3.22	402	402	499	509	16.12.15	8.875	200	B-/Ba3/ --
Рус.Стандарт 16	100.03	0.089	9.74	-0.00024	3.81	427	428	529	531	01.12.16	9.750	200	B-/Ba3/ --
Сбербанк 11	100.96	0.15	5.69	-3.72	4.09	21	24	125	127	14.11.11	5.930	750	--/A2/BBB+
Сбербанк 13	103.53	0.20	5.79	-3.76	5.12	26	29	134	135	15.05.13	6.480	500	--/A2/BBB+
Сбербанк 15	101.44	0.074	5.69	-0.00028	2.71	29	27	122	130	11.02.15	6.230	1 000	--/A2/BBB+
Славинвест 09	101.95	-0.047	9.06	1.81	2.48	368	365	457	464	21.12.09	9.875	100	B-/B1/B-
Траст 09	99.86	0.14	9.31	-6.04	2.26	393	390	480	486	05.10.09	9.250	150	--/B1/ --
УРСА Банк 08	102.55	0.0054	7.47	-1.00	1.13	214	207	264	280	19.05.08	9.750	175	--/B1/B-
УРСА Банк 09	101.58	0.013	8.18	-0.74	1.98	282	278	365	369	12.05.09	9.000	351	--/B1/B-
УРСА Банк 10 (12.25%)	100.00	0.00	12.23	-0.010	2.78	683	681	777	785	06.07.10	12.250	30	--/B1/B-
УРСА Банк 10 (9.125%)	100.32	--	9.00	--	2.67	--	--	--	--	26.02.10	9.125	5 000	--/Ba1/B-
УРСА Банк 11 (12.0%)	108.86	0.047	9.65	-1.28	3.77	419	419	520	521	30.12.11	12.000	130	--/B1/B-
УРСА Банк 11 (8.3%)	102.12	-0.11	7.59	2.66	4.00	--	--	--	--	16.11.11	8.300	300	--/B1/B-
Финансбанк 08	101.90	0.031	6.73	-2.05	1.65	139	132	209	217	12.12.08	7.900	250	--/Ba2/ --
ХКФБ 08 (8.625%)	99.71	-0.0045	8.85	0.36	1.25	352	345	407	420	30.06.08	8.625	275	B/Ba3/ --
ХКФБ 08 (9.125%)	100.31	-0.072	8.74	8.12	0.89	341	334	382	398	04.02.08	9.125	150	B/Ba3/ --
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.58	0.14	7.93	-13.6	1.06	260	253	308	325	20.04.08	8.500	250	--/--/--
Амтел 07	96.75	0.00	20.27	9.46	0.31	1 493	1 487	1 517	1 518	30.06.07	9.250	175	--/--/--
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	11.22	4.82	0.09	583	581	600	601	10.04.07	9.750	60	B/--/--
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.98	0.0000040	1.52	465	458	530	540	03.11.10	10.000	150	--/--/--
Интер РАО 08	100.25	0.00	7.49	0.020	0.90	215	209	260	279	12.03.08	7.750	150	--/--/--
Иркут 09	102.31	0.13	7.04	-6.56	1.90	168	163	249	253	10.04.09	8.250	125	--/--/--
ИСД 10	100.17	0.063	8.91	-0.0012	0.52	357	351	386	389	23.09.10	9.250	150	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	100.25	0.00	8.20	-0.68	0.35	286	280	311	312	13.07.07	9.000	150	--/--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.42	-0.13	0.97	409	402	453	472	27.02.08	9.700	100	--/--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	72.13	436.4	0.04	6 674	6 673	6 688	6 689	22.03.07	9.800	100	--/--/--
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.16	0.26	0.72	582	576	618	629	30.11.07	10.500	100	--/--/--
Открытые Инвест 07	100.33	0.32	8.59	-48.3	0.66	323	318	356	364	09.11.07	9.125	150	--/--/--
САНОС 07	100.38	0.00	4.86	-11.0	0.10	-52	-55	-35	-34	11.04.07	8.875	40	--/--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.28	-0.060	1.14	295	288	345	361	12.05.08	8.750	50	--/--/--
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	0.020	2.07	270	265	354	358	28.05.09	7.950	100	--/--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.35	0.24	0.40	601	594	626	627	30.07.07	10.750	50	--/--/--
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	9.04	0.93	0.56	370	364	401	405	02.10.07	7.250	90	--/--/--
СУЭК 08	101.91	0.010	7.35	-0.84	1.51	202	195	266	277	24.10.08	8.625	175	--/--/--
Фуршет 09	100.25	0.00	10.07	-0.000012	0.67	473	467	507	515	07.11.09	10.500	75	--/--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
05.03.2007	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Муниципальная инвестиционная компания	500.0
	Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям КБК Черемушки-1	39.4
06.03.2007	Выплата купона по облигациям Центртелеком-5	121.0
	Выплата купона по облигациям ОМЗ-5	65.8
	Выплата купона по облигациям Автомир-Финанс	58.1
	Выплата купона по облигациям Республика Коми-8	44.9
	Выплата купона по облигациям Финансконтракт-1	20.4
	Выплата купона по облигациям Белгранкорм-1	19.0
07.03.2007	Выплата купона по облигациям ГТ-ТЭЦ Энерго-4	106.8
	Выплата купона по облигациям Россельхозбанк-1	53.9
	Выплата купона по облигациям Медведь-Финанс-1	24.3
08.03.2007	Выплата купона и погашение облигаций Аладушкин-Финанс-1	529.9
	Выплата купона и погашение облигаций Альянс Русский Текстиль-2	213.6
	Выплата купона по облигациям Московское областное ипотечное агенство-2	119.5
09.03.2007	Выплата купона по облигациям Куйбышеввазот-Инвест-2	87.8
	Выплата купона по облигациям Талосто-Финанс-1	49.9
	Выплата купона по облигациям Севкабель-Финанс-2	27.1

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
5 марта	Муниципальная инвестиционная компания	3	500.0
6 марта	Банк Ренессанс Капитал	3	2 000.0
6 марта	Вежа-Инвест	3	700.0
6 марта	Лебедянский-2	3	1 500.0
6 марта	МИАН-Девелопмент	3	2 000.0
6 марта	Рыбинский кабельный завод	5	1 000.0
6 марта	СЗЛК-Финанс	3	1 000.0
6 марта	Уралэлектромедь	5	3 000.0
7 марта	Банк Возрождение	3	3 000.0
15 марта	Якутскэнерго-2	5	1 200.0
март	Аркада-3	4	1 200.0
март	Икс 5 Финанс	7	9 000.0
март	ЮГК ТГК-8	5	3 500.0
март	Юниаструм Банк-2	3	1 500.0
2 кв. 2007	Икс 5 Финанс-2	7	8 000.0
2007	АвтоВАЗ-4	7	5 000.0
2007	АПК ОГО-3	3	1 500.0
2007	Банк Авангард	3	1 000.0
2007	Банк Жилищного Финансирования-2	-	1 200.0
2007	Банк Зенит	3	3 000.0
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-2	-	2 500.0
2007	ЕБРР-3	3-5	5 000.0
2007	Екатеринбургский мясокомбинат	3	500.0
2007	Жилсоципотекa-Финанс-2	3	1 500.0
2007	Икс 5 Финанс-3	7	8 000.0
2007	Инвестсбербанк	3.5	1 200.0
2007	Кировская область	-	1 500.0
2007	КИТ Финанс-2	3	2 000.0
2007	Коми-9	-	920.0
2007	Красноярский край-4	5	5 000.0
2007	Ливиз-Финанс	3	600.0
2007	Магнит Финанс-2	5	5 000.0
2007	МБРР	5	3 000.0
2007	Минеральные удобрения	-	950.0
2007	Мякoяновский мясокомбинат-2	5	2 000.0
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 областная инвестиционная трaстовая компания-2	4	4 000.0
2007	Московская топливная компания	-	750.0
2007	Мосмарт Финанс	5	2 000.0
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	НПО Сатурн-3	7	3 500.0
2007	НФК-Банк	3	1 000.0
2007	ОГК-2-1	3	5 000.0
2007	О'Кей-Финанс	3	2 000.0
2007	Разгуляй-Финанс-3	6	3 000.0
2007	РЕСО-Лизинг-Финанс	3	2 000.0
2007	РИГрупп-2	3	1 500.0
2007	Россельхозбанк-4	10	10 000.0
2007	Рос-Финанс	3	3 000.0
2007	Руснефть-2	5	7 000.0
2007	Руснефть-3	7	7 000.0
2007	Русские масла-2	3	600.0
2007	Русское море (Ногинск)	5	2 000.0
2007	Санвэй-Групп-2	4	1 500.0
2007	Саратов	-	600.0
2007	Сибирский Берег-Финанс	5	1 500.0
2007	Сэтл Групп (Петербургская недвижимость)	5	1 000.0
2007	ТГК-1-1	7	4 000.0
2007	ТГК-4-1	-	5 000.0
2007	ТД Перекресток	-	9 000.0
2007	Тинькофф-Инвест	3	1 000.0
2007	Тюменьэнерго-2	5	2 700.0
2007	УРСА Банк-7	5	5 000.0
2007	УРСА Банк-8	7	10 000.0
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	6.03%	5.73%	5.53%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.55%	0.28
2 года	6.18%	5.96%	6.01%	ОФЗ 25058	30.04.2008	6.35%	1.13
3 года	6.26%	6.13%	6.15%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.08%	2.04
4 года	6.34%	6.29%	6.28%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.13%	2.62
5 лет	6.42%	6.39%	6.39%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.26%	3.47
6 лет	6.49%	6.47%	6.49%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.46%	4.88
7 лет	6.55%	6.53%	6.58%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.55%	6.57
8 лет	6.59%	6.57%	6.66%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.63%	8.48
9 лет	6.61%	6.59%	6.71%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.88%	12.9
10 лет	6.63%	6.61%	6.75%				
11 лет	6.65%	6.62%	6.77%				
12 лет	6.66%	6.63%	6.77%				
13 лет	6.68%	6.64%	6.75%				
14 лет	6.70%	6.66%	6.70%				

Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.62%	5.66%	5.86%	Мос-31	20.05.2007	5.42%	0.22
2 года	6.03%	6.02%	6.14%	Мос-40	26.10.2007	5.20%	0.63
3 года	6.32%	6.31%	6.34%	Мос-29	05.06.2008	5.72%	1.19
4 года	6.51%	6.52%	6.51%	Мос-36	16.12.2008	5.85%	1.66
5 лет	6.63%	6.66%	6.65%	Мос-47	28.04.2009	6.22%	1.96
6 лет	6.69%	6.75%	6.77%	Мос-38	26.12.2010	6.47%	3.25
7 лет	6.73%	6.77%	6.86%	Мос-39	21.07.2014	6.70%	5.61
8 лет	6.76%	6.75%	6.94%	Мос-44	24.06.2015	6.68%	6.10

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.