

13 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

- Агентство Moody's повысило рейтинг ВымпелКома до Ba2
- Газпром может установить контроль над Салаватнефтеоргсинтезом

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

Инвестиционная активность на рублевом рынке облигаций в первый день после длинных выходных была низкой. Несмотря на некоторое снижение ставок денежного рынка (до 4.0%) ставки РЕПО остаются на достаточно высоком уровне, заставляя отдельных участников рынка обращаться в Банк России за рефинансированием по гарантированной ставке 6.0%. Такая необычная для середины месяца ситуация с ликвидностью, безусловно, сдерживает торговую активность. Тем не менее, спрос на корпоративные рублевые облигации в понедельник все же присутствовал. При этом инвесторы не готовы приобретать долговые инструменты по ценам предложения, стремясь пополнить портфели по ценам покупки.

В частности, интерес был проявлен к облигациям ФСК-2, Московская область-6, Москва-39, Москва-44. Продолжаются покупки выпуска Мечел-2, доходность которого вплотную приблизилась к 8.0%. В понедельник спросом также пользовался выпуск Газпромбанк-1 (доходность 7.44%), который предлагает премию на уровне 25 б. п. к чуть более короткому выпуску рублевых еврооблигаций этого эмитента. Из более доходных облигаций интерес был проявлен к обязательствам ХКФ Банк-4, котировки которых выросли на 0.15 п. п. Объявление ХКФ Банка о намерении разместить в ближайшее время новый выпуск еврооблигаций с технической точки зрения не слишком благоприятно для динамики котировок находящихся в обращении долговых обязательств этого эмитента. С другой стороны, повышенный спрос на новые еврооблигации ХКФ Банка может способствовать росту спроса и на его рублевые инструменты. В сегменте государственных облигаций инвестиционная активность в преддверии намеченных на среду аукционов длинных ОФЗ была очень низкой. При этом на длинном конце кривой доходности все же ощущалось давление продавцов.

Спокойный характер торгов на рублевом рынке облигаций во вторник, скорее всего, сохранится. Однако не исключено, что инвесторы вновь начнут проявлять повышенную осторожность в связи с новой угрозой ухудшения внешней конъюнктуры. На международных рынках вчера вновь проявились признаки «бегства в качество» на фоне обостряющегося кризиса в сегменте американских ипотечных облигаций низкого кредитного качества.

Николай Подгузов
Телефон: 783 5673

ВНЕШНИЙ РЫНОК**Николай Подгузов +7 495 783-5673****Стратегия внешнего рынка**

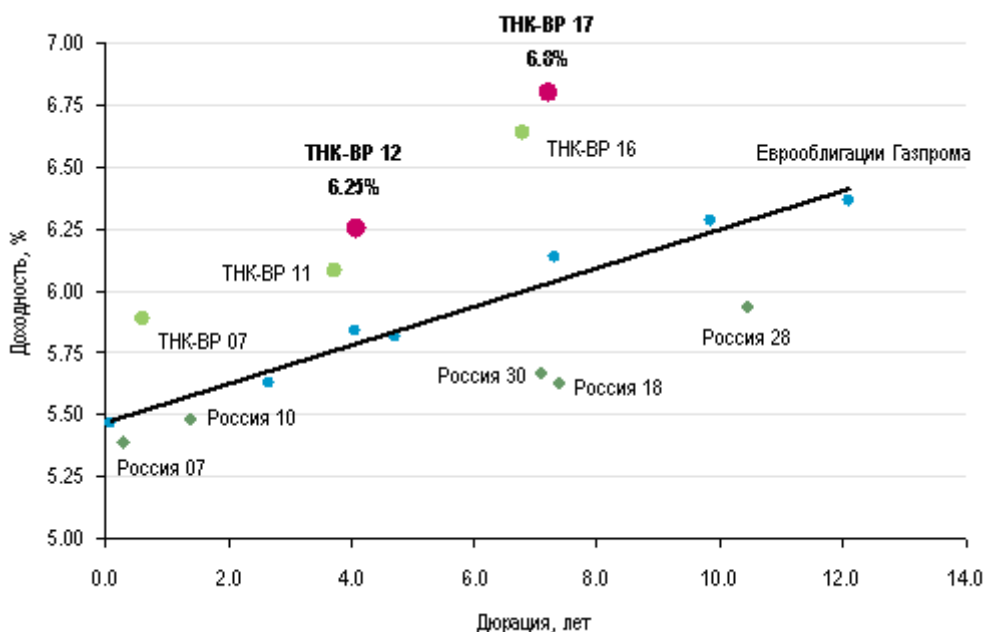
Вчера на развивающихся рынках фактически было затишье. Благодаря восстановлению азиатского и американского фондовых рынков после серьезного спада в течение предыдущих дней глобальное «бегство в качество» замедлилось. Однако опасность новой волны неприятия риска все еще существует, что заставляет инвесторов быть осторожнее. Ситуация в сегменте американских ипотечных ценных бумаг, обеспеченных кредитами на покупку жилья низкого качества, по-прежнему нестабильна, и любое невыполнение обязательств на этом рынке может повлечь за собой новую волну продаж высокодоходных активов. В понедельник доходности КО США потеряли почти 4 б. п., в результате чего спрэд EMBI+ расширился на 2 б. п.

Котировки индикативного суверенного выпуска Россия 30 в течение вчерашнего дня росли, закрывшись на уровне 113.437, спрэд выпуска к КО США расширился до 111 б. п. Как мы и ожидали, основная инвестиционная активность была сосредоточена в сегменте первичных размещений. Одна из крупнейших компаний российской химической промышленности ЕвроХим (ВВ-/ВВ-) разместила дебютный выпуск пятилетних еврооблигаций объемом USD300 млн. В ходе аукциона доходность сложилась на уровне 7.875% – ниже первоначального ориентира (8.00%). Тем не менее, премия к кривой доходности ЕвразХолдинг-Северсталь составила почти 50 б. п., и мы считаем, что котировки выпуска на вторичном рынке будут расти.

Сегодня завершается размещение двух траншей еврооблигаций одной из крупнейших российских нефтяных компаний ТНК-ВР (Baa2/BB+/BBB-). Ориентиры по доходности пятилетнего (USD500 млн) и десятилетнего (USD750 млн) выпусков облигаций установлены с премией к соответствующим КО США на уровне 175 б. п. и 225 б. п. соответственно. Таким образом, по каждому выпуску предлагается премия к существующей кривой доходности еврооблигаций эмитента в размере 10-15 б. п. На наш взгляд, новые еврооблигации ТНК-ВР являются одними из наиболее интересных инвестиционных возможностей на рынке валютных долговых обязательств в настоящее время. По нашему мнению, кривая доходности еврооблигаций ТНК-ВР имеет слишком крутой наклон относительно кривой Газпрома. Дополнительная премия новых выпусков еще сильнее повышает привлекательность этого предложения. Кроме того, инвесторы должны учитывать и высокое кредитное качество эмитента, что делает еврооблигации ТНК-ВР менее подверженными риску продаж в случае возобновления эффекта «бегства в качество».

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

Новые еврооблигации ТНК-ВР



Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
12 марта	Сальдо бюджета, USD млрд	февраль	21:00	-123.0	-120.0	-119.2
13 марта	Изменение объема розничных продаж с учетом продаж автомобилей	февраль	15:30	0.3%	-	0.0%
	Изменение объема розничных продаж без учета продаж автомобилей	февраль	15:30	0.3%	-	0.3%
	Индекс экономического оптимизма по данным IBD/TIPP	март	17:00	-	-	52.7
	Изменение объема товарно-материальных запасов	январь	17:00	0.2%	-	0.0%

*По возможности в реальном времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Страна	EMBI+	Изменение, %		EMBI+спрэд	Изменение за день, б.п.	
		1-День	1-Неделя			
EMBI+ Global	414.7	0.20	0.63	1.82	181.0	2.00
Аргентина	131.4	0.37	2.02	3.40	218.0	1.00
Бразилия	595.8	0.19	0.66	2.69	191.0	1.00
Болгария	649.7	0.33	0.26	2.10	71.0	11.0
Мексика	354.5	0.41	0.44	1.53	109.0	-2.00
Россия	455.3	0.17	0.25	1.35	109.0	3.00
ЮАР	146.1	-0.080	0.00	2.43	75.0	6.00
Турция	261.4	0.050	0.48	1.07	232.0	3.00
Украина	221.4	0.020	0.080	1.41	139.0	-3.00

Источник данных: Bloomberg

Стратегия валютного рынка

Ситуация с ликвидностью на российском денежном рынке остается достаточно напряженной, хотя по сравнению с прошлой неделей заметны некоторые улучшения. Ставка overnight находится на уровне 4%, а ставки межбанковского РЕПО под залог ОФЗ установились в районе 5%. Общий объем сделок на аукционе РЕПО Банка России составил 1.5 млрд руб. по ставке 6.04%. Однако такое положение, скорее всего, не продлится долго, так как на этой неделе начинается очередной период налоговых платежей. На сегодняшний день объем рублевой ликвидности в финансовой системе на 50-70 млрд руб. ниже февральского и на 230-250 млрд руб. ниже январского уровня. При этом налоговые платежи в этом месяце будут выше. 15 марта предстоят выплаты ЕСН, объем которых по прогнозам достигнет 119.1 млрд руб. (против 106.8 млрд руб. в феврале). Таким образом, низкий уровень ликвидности, связанный прежде всего с оттоком спекулятивного капитала и выплатами по IPO Сбербанка, в сочетании с более высоким объемом налоговых платежей и предстоящим аукционом по продаже активов ЮКОСа приведет к тому, что ставки денежного рынка будут держаться на высоком уровне. По нашим прогнозам, ставка overnight в ближайшие три-четыре недели будет колебаться на уровне не ниже 4-5%.

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

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
12 марта	Италия	Объем промышленного производства (с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему месяцу)	январь	12:00	-0.7%	-1.4%	1.4%**
		Объем промышленного производства (с учетом количества рабочих дней, изменение к аналогичному периоду 2006 г.)	январь	12:00	3.9%	1.3%	4.7%**
		Объем промышленного производства (без учета сезонных колебаний, изменение к аналогичному периоду 2006 г.)	январь	12:00	-	4.2%	-1.1%**
13 марта	ЕС	Индекс экономических ожиданий по данным ZEW	март	12:00	4.5	-	6.8
	Германия	Индекс экономических ожиданий по данным ZEW	март	13:00	3.2	-	2.9
		Индекс оценки текущей экономической ситуации по данным ZEW	март	13:00	67.2	-	70.9

*По московскому времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Woonberg

Агентство Moody's повысило рейтинг ВымпелКома до Ba2

Международное рейтинговое агентство Moody's повысило кредитный рейтинг ВымпелКома на один пункт до Ba2 (прогноз «стабильный»). В обоснование своего решения агентство указало на высокие операционные и финансовые результаты компании. В результате разрыв между рейтингами ВымпелКома по шкале Moody's и Standard & Poor's (BB+) сократился. Вряд ли это событие существенно повлияет на спреды еврооблигаций ВымпелКома, поскольку они уже отражают данный рейтинговый уровень. Вместе с тем, мы позитивно оцениваем перспективы облигаций ВымпелКома в свете увеличения вероятности урегулирования конфликта между акционерами компании, что может повлечь за собой дальнейшее повышение рейтингов ВымпелКома.

Павел Мамай
Телефон: 258 7708

Газпром может установить контроль над Салаватнефтеоргсинтезом

Как сообщает газета «Ведомости», председатель правления Газпрома г-н Миллер в ходе визита в Башкортостан заявил о намерении вложить средства в приобретение Салаватнефтеоргсинтеза. Контрольный пакет акций нефтехимического предприятия принадлежит правительству Башкортостана. Согласно источнику газеты, решение о продаже актива уже принято. Кроме того, как сообщается в публикации, Газпром уже является владельцем около 25% акций Салаватнефтеоргсинтеза. Вчера облигации САНОС-2 торговались с достаточно узким спредом по отношению к бумагам СИБУР Холдинга. Таким образом, в случае продажи Салаватнефтеоргсинтеза Газпрому потенциал дальнейшего сужения спреда не превышает 30 б. п. В обращении также находится некоторое количество CLN компании, но они имеют низкую ликвидность.

Павел Мамай

Телефон: 258 7708

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.	545.0	532.3	12.7
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	436.0	419.3	16.7
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	83.3	83.4	-0.10
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	13.3	24.5	-11.2
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) *	4.0/5.0	5.0/5.5	н/д --
EUBOR - 6 месяцев	4.00	3.99	0.016
LIBOR - 6 month	5.34	5.30	0.046
MosPrimeRate - 1 месяца - % годовых	5.29	5.33	-0.040
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	5.45	5.44	0.0100
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	5.53	5.53	0.00 --
MosPrimeRate - 6 месяцев - % годовых	5.34	5.30	0.046
РЕПО			
Аукционное размещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	4.87	4.95	-0.080
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.04	6.10	-0.060
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	1.50	0.60	0.90
FOREX			
EUR/USD	1.3187	1.3113	0.0074
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.4292	34.4564	-0.027
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.2278	26.2086	0.019
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	741.3590	679.8160	61.5
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	1,291.7830	1,956.5950	-664.8
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	5.17 / 5.17	4.56 / 4.68	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	12.4	4.50	7.90
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	1.31	1.52	-0.21

* Данные за последний торговый день.

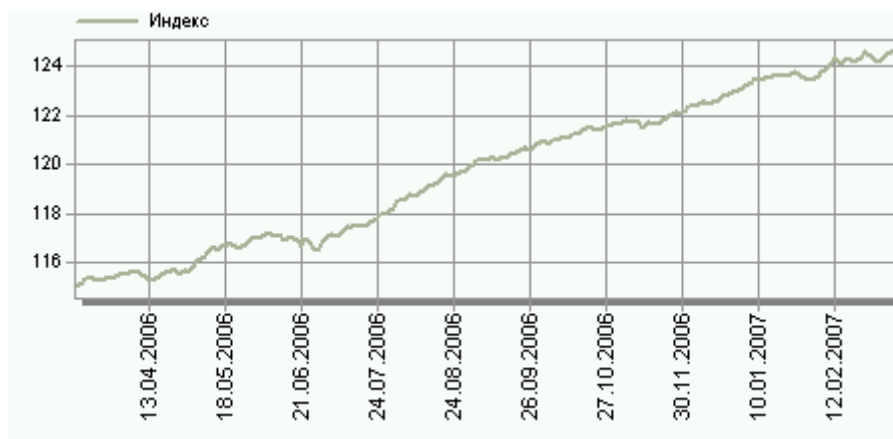
** По итогам аукциона за 12.03.2007.

***По итогам аукциона за 07.03.2007. 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	60.4	0.88	-0.20	6.30	-2.20	0.50
URALS	USD/брл	57.0	0.14	-1.27	9.60	-0.50	1.80
WTI	USD/брл	58.9	-1.90	-1.93	1.90	-3.50	-3.50
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 776.0	2.28	3.20	0.60	-1.60	-1.90
Золото	USD/унц.	651.0	-0.17	0.70	-2.00	3.50	2.20
Никель	USD/т	43 800.0	3.30	11.5	25.6	33.5	31.4
Сталь (холодный прокат)	USD/т	630.0	--	--	6.80	8.60	8.60
Сталь (горячий прокат)	USD/т	552.5	1.84	1.84	6.30	9.40	9.40

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	103.60	0.13	6.16	-5.31	--	--		2.59	20.01.10	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25058	100.75	0.00030	5.73	-0.52	--	--		1.10	30.04.08	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25059	99.85	0.00	6.29	0.010	--	--		3.44	19.01.11	6.10	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 25060	99.60	0.00	6.14	0.060	--	--		2.01	29.04.09	5.80	41 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 26198	97.63	-0.13	6.50	2.87	--	--		4.85	02.11.12	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27019	101.59	0.00	5.39	-10.7	--	--		0.35	18.07.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27020	101.81	0.00	5.51	-9.07	--	--		0.41	08.08.07	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27025	100.13	0.00	5.59	-1.84	--	--		0.25	13.06.07	6.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 27026	101.27	0.14	5.97	-8.01	--	--		1.86	11.03.09	7.00	16 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46001	102.70	-0.49	6.40	63.5	--	--		0.72	10.09.08	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46002	109.25	-0.099	6.33	1.97	--	--		3.93	08.08.12	9.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46003	110.05	0.00	6.18	-1.02	--	--		2.53	14.07.10	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46012	66.50	0.00	7.07	0.33	--	--		14.97	05.09.29	0.70	40 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46014	108.55	0.038	6.49	-0.98	--	--		5.14	29.08.18	9.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46017	105.73	-0.0071	6.56	-0.11	--	--		6.54	03.08.16	8.50	80 000	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46018	110.40	-0.20	6.64	2.10	--	--		8.45	24.11.21	9.00	76 953	BBB+/Baa2/BBB+
ОФЗ 46020	101.65	0.15	6.88	-1.21	--	--		12.83	06.02.36	6.90	39 700	BBB+/Baa2/BBB+
Машиностроение												
АвтоВАЗ-2	99.00	0.00	1.72	0.43	-415	-417		1.42	13.08.08	1.00	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	100.21	-0.035	7.12	10.1	153	157	26.06.07	0.29	22.06.10	7.80	5 000	--/--/--
Автоприбор	98.60	-1.30	15.67	236.6	1 002	996	31.10.07	0.61	29.04.09	12.80	500	--/--/--
ВКМ	99.25	-0.055	10.66	5.54	490	481		1.16	04.06.08	9.75	1 000	--/--/--
Волгабурмаш	99.95	0.13	11.36	-23.4	572	566	10.10.07	0.56	08.10.08	11.00	600	--/--/--
ГАЗ-фин	100.54	-0.0050	8.01	-0.10	231	222	12.02.08	0.90	08.02.11	8.49	5 000	--/--/--
Гидромашсервис	100.30	0.00	9.84	-0.23	408	399	27.05.08	1.14	24.11.09	9.90	1 000	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	99.94	-0.050	10.76	5.26	504	494		1.03	18.04.08	10.45	1 500	--/--/--
ИжАвто-1	100.00	0.00	10.57	-8.14	576	577		0.00	14.03.07	10.70	1 200	--/--/--
ИжМаш-2	100.30	0.00	13.47	-0.25	770	761		1.18	17.06.08	13.35	1 000	--/--/--
Иркут-3	103.55	0.12	7.71	-4.21	149	148		2.99	16.09.10	8.74	3 250	--/Ba1/--
Камаз-2	100.38	-0.020	8.34	1.37	247	244	19.09.08	1.41	17.09.10	8.45	1 500	--/--/--
Криогенмаш-2	99.28	0.00	12.32	5.41	672	674	10.07.07	0.33	08.07.08	9.75	500	--/--/--
Ломо-3	100.08	0.00	12.69	0.44	707	702	16.09.07	0.49	05.09.09	12.50	1 000	--/--/--
МиГ-1	100.65	0.00	7.70	-10.2	216	219	06.06.07	0.24	03.06.09	10.50	1 000	--/--/--
МиГ-2	100.92	0.00	8.08	-0.62	237	227	11.03.08	0.94	06.09.11	8.90	3 000	--/--/--
Мотовил.заводы	100.50	-0.010	8.74	-0.55	313	313	26.07.07	0.37	22.01.09	10.00	1 500	--/--/--
Моторостроитель	99.97	0.017	12.41	-3.04	678	674	20.09.07	0.50	19.03.09	12.00	800	--/--/--
ОЗНА-1	99.95	0.010	11.11	-1.50	544	536	11.12.07	0.72	08.12.09	10.80	500	--/--/--
ОМЗ-5	100.97	-0.18	8.53	8.45	239	247	01.09.09	2.28	30.08.11	8.80	1 500	--/--/--
ПМЗ	100.22	0.13	9.57	-38.0	397	397	24.07.07	0.36	21.07.09	9.90	1 200	--/--/--
Промтрактор	100.10	0.15	9.54	-51.0	394	397	05.07.07	0.32	03.07.08	9.75	1 500	--/--/--
Промтрактор-2	101.00	0.096	10.56	-4.57	441	448	20.10.09	2.26	18.10.11	10.75	3 000	--/--/--
Росвертол	100.35	0.00	8.94	-0.69	327	320	27.11.07	0.69	26.05.09	9.30	800	--/--/--
СалютЭнерг	100.40	0.00	9.44	-0.70	376	368		0.77	25.12.07	9.80	3 000	--/--/--
Сатурн-1	100.20	-0.050	8.88	5.23	317	306		0.97	23.03.08	9.00	1 500	--/--/--
Сатурн-2	100.60	-0.29	8.81	30.6	310	299	21.03.08	0.96	20.09.11	9.25	2 000	--/--/--
СевСтАвто	100.05	0.00	8.13	-0.050	198	200		2.59	21.01.10	8.00	1 500	--/--/--
ТВЗ-3	100.60	-0.19	8.91	16.2	313	305	20.06.08	1.21	18.06.10	9.25	1 000	--/--/--
Тензор	100.00	-0.020	12.53	2.00	679	669	20.05.08	1.11	17.11.09	12.20	500	--/--/--
УралВагЗФ	100.85	-0.060	8.99	4.07	311	308		1.43	30.09.08	9.40	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.31	-0.49	8.94	92.2	331	325	03.10.07	0.54	05.10.10	9.35	3 000	--/--/--
ЭМАльянс	100.35	-0.075	9.56	20.4	396	398	13.07.07	0.34	08.07.11	10.50	2 000	--/--/--
Металлургические и добывающие												
Амурметалл	101.60	0.012	9.38	-0.68	322	324		2.64	26.02.10	9.80	1 500	--/--/--
Белон-1	100.10	0.035	9.24	-1.81	311	322		2.02	03.06.09	9.10	1 500	--/--/--
Кокс	100.90	0.00	8.69	-0.19	255	265		2.14	16.07.09	8.95	3 000	--/--/--
Магнезит	100.45	-0.050	8.25	13.3	266	271	21.06.07	0.28	18.12.08	9.85	1 500	--/--/--
МаирИнв-1	99.91	0.010	14.39	3.16	940	917		0.06	03.04.07	12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	99.85	0.030	11.27	-4.46	561	554		0.69	27.11.07	10.80	1 000	--/--/--
Макси-Групп	96.99	0.00	18.50	12.1	1 287	1,283	13.09.07	0.48	12.03.09	11.25	3 000	--/--/--
Метар Фин	99.00	-0.18	14.27	17.2	851	842	12.06.08	1.16	10.06.10	12.95	500	--/--/--
Мечел-2	101.43	0.10	8.04	-3.75	184	185	16.06.10	2.88	12.06.13	8.40	5 000	--/--/--
МЗ Серова	99.38	-0.21	9.31	12.2	325	333		1.84	27.02.09	8.75	2 000	--/--/--
НижЛенское-1	100.00	0.00	12.30	-0.33	650	643		1.24	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	100.20	0.050	12.43	-22.2	684	689	21.06.07	0.28	18.06.09	13.00	550	- / - / -
НМЗ им.Кузьмина	99.75	0.050	11.90	-12.0	629	627	16.08.07	0.43	14.02.10	11.00	1 200	- / - / -
НОК-2	100.00	-0.050	12.67	4.04	681	676	25.09.08	1.38	22.09.11	12.30	400	- / - / -
ОМК-1	101.82	0.22	7.77	-20.3	200	192		1.19	12.06.08	9.20	3 000	- / - / -
РусАл-2	100.12	0.00	7.36	-3.25	197	190		0.19	20.05.07	8.00	5 000	- / - / -
РусАл-3	100.01	-0.090	7.32	6.57	144	141		1.43	21.09.08	7.20	6 000	- / - / -
СамарРезерЗавод	100.01	0.010	12.81	-1.64	714	706	13.12.07	0.73	10.12.09	12.50	600	- / - / -
СвобСокол-2	100.19	0.090	11.73	-14.7	607	599		0.67	22.11.07	11.75	600	- / - / -
Северсталь	100.50	0.00	6.42	-4.73	82	86		0.30	28.06.07	8.10	3 000	BB-/Ba3/BB-
Севкабель	101.10	0.20	10.89	-41.5	525	520		0.55	06.10.07	12.50	500	- / - / -
Севкабель-2	100.12	0.026	10.88	-13.9	533	537	07.06.07	0.24	28.11.08	11.00	1 000	- / - / -
ТехНиколь	100.40	0.00	9.84	-0.20	410	400	14.05.08	1.11	11.11.09	10.00	1 500	- / - / -
ТМК-2	100.11	-0.090	7.31	139.8	238	217	27.03.07	0.04	24.03.09	10.09	3 000	B+/B1/ -
ТМК-3	100.51	0.010	7.51	-1.82	180	171	19.02.08	0.92	15.02.11	7.95	5 000	B+/B1/ -
ТЧМ-2	100.08	0.030	8.46	-15.3	295	296	02.06.07	0.22	02.12.07	8.75	1 000	- / - / -
Урал. завод прециз. сплавов	97.99	-0.010	14.23	2.14	846	838	12.06.08	1.17	10.06.10	12.00	1 500	- / - / -
ХайлендГолд	99.86	-0.020	13.53	2.52	781	771		0.99	02.04.08	12.75	750	- / - / -
ЧТПЗ-1	102.19	-0.11	7.79	8.02	201	193	18.06.08	1.21	16.06.10	9.50	3 000	- / - / -
Нефтегазовые												
Газпром-4	104.01	0.12	6.80	-5.14	63	65		2.65	10.02.10	8.22	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-5	101.20	0.15	5.51	-29.6	-13	-19		0.56	09.10.07	7.58	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-6	100.76	-0.23	6.71	10.4	56	65		2.24	06.08.09	6.95	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-7	100.10	0.050	6.86	-2.13	71	76		2.40	29.10.09	6.79	5 000	BBB/A3/BBB-
Газпром-8	99.93	0.030	7.14	-0.77	77	76		3.94	27.10.11	7.00	5 000	BBB/A3/BBB-
Интегра-1	100.93	0.025	10.23	-1.53	419	424		1.79	20.03.09	10.50	2 000	- / - / -
Интегра-2	101.00	0.00	10.52	-0.12	437	442	01.12.09	2.37	29.11.11	10.70	3 000	- / - / -
Итера	101.00	0.096	8.47	-15.5	280	272		0.72	07.12.07	9.75	2 000	- / - / -
Лукойл-2	101.47	0.36	6.75	-15.2	60	64		2.44	17.11.09	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Лукойл-3	99.95	0.18	7.23	-4.61	85	85		4.04	08.12.11	7.10	8 000	BB+/Baa2/BBB-
Лукойл-4	100.41	-0.10	7.45	2.01	93	94		5.34	05.12.13	7.40	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Мособлгаз-фин	102.95	0.00	8.53	-1.44	273	264		1.26	21.12.08	10.75	1 000	- / - / -
Никосхим-Инв-2	100.94	0.12	10.41	-33.6	479	477	16.08.07	0.42	20.08.09	12.30	1 500	- / - / -
НК Альянс	100.60	0.050	8.84	-2.34	269	276	16.09.09	2.22	14.09.11	8.92	3 000	- / - / -
РусНефть	87.85	-0.67	18.32	58.1	1 236	1,238	12.12.08	1.62	10.12.10	9.25	7 000	- / - / -
Сахатранснефтегаз	101.09	0.69	11.20	-64.6	544	535	04.06.08	1.15	02.12.09	11.90	1 500	- / - / -
Стройтрансгаз	102.10	0.27	7.99	-23.9	220	213		1.22	25.06.08	9.60	3 000	- / - / -
Тоап	99.08	0.075	13.19	-6.52	743	734	12.06.08	1.17	10.12.09	12.00	2 000	- / - / -
Удмнефтпрод	100.60	0.13	9.37	-10.4	351	348		1.39	01.09.08	9.50	1 500	- / - / -
Потребительские товары												
Агрика	99.80	0.025	12.34	-2.36	663	652	01.04.08	0.98	29.09.09	11.80	1 000	- / - / -
Агроком	98.95	0.00	14.93	10.5	933	937	26.06.07	0.29	21.06.11	10.75	1 500	- / - / -
АГроСоюз	100.10	0.00	13.34	-2.88	792	787	24.05.07	0.20	21.05.09	13.28	500	- / - / -
Агрохолдинг	99.93	-0.51	13.83	158.7	823	824	20.07.07	0.35	24.07.09	13.00	1 000	- / - / -
Адамант	99.92	0.020	12.71	-2.49	696	686		1.15	05.06.08	13.10	500	- / - / -
Адамант-2	99.80	-0.18	12.82	99.7	739	734	24.05.07	0.20	20.05.10	11.25	2 000	- / - / -
АиФ	100.02	0.025	12.00	-3.83	633	624	19.12.07	0.74	17.06.09	11.75	1 500	- / - / -
Аладушкин-2	100.78	0.050	12.29	-2.40	615	620	25.11.09	2.31	23.11.11	12.30	1 000	- / - / -
Алтан	99.60	0.00	15.74	2.78	1 014	1,018	03.07.07	0.31	30.06.09	14.00	150	- / - / -
Аркада-1	99.90	-0.025	13.82	9.43	822	826	29.06.07	0.30	28.06.08	13.20	600	- / - / -
Аркада-2	99.89	-0.0050	13.98	0.79	836	834	22.08.07	0.45	20.02.09	13.31	700	- / - / -
Арнест Фин	100.18	0.0050	8.83	-13.5	365	346	25.04.07	0.12	29.04.09	10.30	600	- / - / -
Балтика-1	101.15	0.00	7.12	-2.02	146	138		0.67	20.11.07	8.75	1 000	- / - / -
Балтимор-3	100.21	-0.040	10.12	17.0	475	467	17.05.07	0.18	15.05.08	11.25	800	- / - / -
Белгранкорм-1	100.25	0.00	10.96	-0.49	530	522	04.12.07	0.71	02.12.08	10.90	700	- / - / -
ВДД-2	103.30	0.050	8.12	-1.80	187	184		3.22	15.12.10	9.00	3 000	B+/B1/ -
Волшебный Край	100.02	0.020	11.74	-3.05	607	600	04.12.07	0.70	02.12.08	11.50	500	- / - / -
Восток-Сервис	100.35	0.00	10.89	-0.13	519	508	13.03.08	0.93	10.09.09	10.99	1 500	- / - / -
Дымов	100.20	-0.070	11.06	6.92	533	523	02.05.08	1.07	30.10.09	10.99	800	- / - / -
Инмарко	100.00	0.050	10.73	-7.17	506	497	21.12.07	0.75	19.12.08	10.50	1 000	- / - / -
ИркПищПром	100.30	0.00	7.74	-15.6	254	236		0.13	27.04.07	10.00	330	- / - / -
Кора	99.72	0.00	12.92	0.45	723	714	15.01.08	0.80	14.07.09	12.00	1 000	- / - / -
Мельн.комб.в Сокольниках	97.98	-0.28	16.78	75.8	1 116	1,113	30.08.07	0.47	26.02.09	11.50	1 000	- / - / -
МКХ-2	99.16	-0.59	13.24	70.5	754	744	26.02.08	0.93	25.08.09	12.90	1 000	- / - / -
МКШВ-1	100.00	0.00	14.40	-0.42	919	902		0.13	29.04.07	14.30	155	- / - / -
Моссельпром	100.09	0.00	12.83	-1.91	724	730	15.06.07	0.26	12.12.08	13.00	1 000	- / - / -

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
МясКорп Евросервис-1	99.10	0.00	15.31	1.63	964	956		0.72	18.12.07	13.25	1 500	--/--/--
Натур Продукт-2	99.93	-0.017	11.09	2.51	541	533	18.12.07	0.74	16.06.09	10.75	1 000	--/--/--
Нидан-1	100.60	0.00	7.35	-15.7	199	190		0.18	16.05.07	10.80	1 000	--/--/--
НовЧерем-2	100.04	0.20	3.21	-220.8	-196	-215	24.04.07	0.12	22.04.08	12.00	300	--/--/--
Нутринвестхолд-1	100.32	0.00	10.05	-3.75	448	453	12.06.07	0.24	09.06.09	11.00	1 200	--/--/--
ОГО-агро-1	100.05	0.050	15.12	-49.2	997	977		0.11	22.04.07	15.50	1 100	--/--/--
ОГО-агро-2	99.29	0.040	13.86	-2.89	791	792		1.60	25.02.09	12.95	1 200	--/--/--
Омела-Холдинг	100.00	0.00	19.22	0.26	1 358	1,353		0.53	03.10.07	18.00	50	--/--/--
ОСТ-2	96.05	-1.36	43.49	1 244.5	3 819	3,806	10.05.07	0.16	08.05.08	12.90	1 000	--/--/--
Очаково-2	98.75	0.15	9.61	-10.8	375	371		1.41	19.09.08	8.50	1 500	--/--/--
Разгуляй-1	99.95	-0.060	12.34	95.6	734	710	05.04.07	0.07	02.10.08	11.50	2 000	--/--/--
Разгуляй-2	99.75	0.050	10.77	-4.96	505	495	01.04.08	0.99	27.09.11	10.25	2 000	--/--/--
Ресторанс-2	99.55	0.00	10.78	0.29	499	491		1.22	02.07.08	10.00	400	--/--/--
Ресторанс-3	99.75	0.050	11.24	-4.62	549	539	30.05.08	1.14	26.11.10	10.75	1 000	--/--/--
Русагро	99.50	0.00	9.09	0.16	327	321		1.30	19.07.08	8.50	1 000	--/--/--
РусТекстиль-2	98.52	0.030	14.41	-2.24	856	849		1.35	05.03.09	12.75	1 000	--/--/--
РусТекстиль-3	98.68	-0.12	14.79	24.2	915	908	23.10.07	0.58	20.10.09	12.00	1 200	--/--/--
САН Интербрю-2	100.40	0.025	7.96	-1.26	182	191		2.24	13.08.09	8.00	4 000	--/--/--
СахарКомп	99.40	0.20	13.72	-19.7	799	788	13.05.08	1.08	10.11.09	12.75	2 000	--/--/--
Сиб.аграрн.группа	100.50	0.00	11.17	-1.13	551	544	21.11.07	0.68	20.05.09	11.50	400	--/--/--
Синергия	99.10	0.070	12.58	-10.3	693	687	24.10.07	0.59	22.04.09	10.70	1 000	--/--/--
Содружество	99.68	0.00	10.87	0.080	472	478		2.27	22.10.09	10.45	2 500	--/--/--
Сорус	99.58	-0.015	11.30	3.31	564	557	08.11.07	0.64	05.11.09	10.20	1 200	--/--/--
Талосто	99.65	-0.060	11.04	14.2	541	537	07.09.07	0.49	06.03.09	10.00	1 000	--/--/--
Черемушки	99.90	-0.050	11.73	5.61	602	593	03.03.08	0.95	02.03.09	11.30	700	--/--/--
Черкизово	99.45	0.090	9.32	-4.68	319	330	02.06.09	2.02	31.05.11	8.85	2 000	--/--/--
Эрконпродукт	100.18	0.00	11.52	0.080	581	571	13.03.08	0.93	10.09.09	11.40	1 200	--/--/--
ЭФКО-2	100.35	-0.025	10.30	2.51	461	451	25.01.08	0.85	22.01.10	10.50	1 500	--/--/--
Юнимилк	100.64	0.00	9.68	0.00	354	361	08.09.09	2.17	06.09.11	9.75	2 000	--/--/--
Региональные и муниципальные												
Ангарск	112.00	1.98	3.74	-169.9	-201	-213		1.13	21.11.08	14.00	150	--/--/--
Башкирия-4	100.35	0.00	7.44	-0.95	181	177		0.49	13.09.07	8.02	500	BB/Ba1/--
Башкирия-5	102.42	0.045	7.12	-2.20	97	102		2.38	04.11.09	8.02	1 000	BB/Ba1/--
Белгор.обл.-1	105.82	-0.025	8.22	-1.67	250	239		1.04	29.04.08	14.00	320	--/--/--
Белгор.обл.-3	101.50	0.040	8.14	-1.44	189	188		3.18	10.11.10	8.38	2 000	--/--/--
Белгор.обл.-4	99.70	-0.15	8.26	3.97	191	189		3.86	19.10.11	8.24	1 020	--/--/--
Волг.обл.-2	103.35	-0.025	8.23	-0.42	245	229		1.20	11.06.09	11.99	600	--/--/--
Волг.обл.-3	104.78	0.20	8.03	-14.4	207	205		1.61	17.06.10	12.00	700	--/--/--
Волг.обл.-4	100.09	0.25	8.22	-9.18	203	204		2.81	19.05.10	8.10	550	--/--/--
Ворон.обл.-1	103.82	0.00	8.01	-5.48	235	226		0.72	15.12.07	13.00	600	--/--/--
Ворон.обл.-2	108.00	-0.25	8.35	10.5	221	232		2.01	18.06.09	13.00	500	--/--/--
Ворон.обл.-3	107.00	0.13	8.45	-3.82	214	211		3.55	27.06.11	10.25	500	--/--/--
Иркут.обл.-1	100.78	0.050	7.86	-20.2	225	226		0.36	22.07.07	10.00	825	B+/--/--
Иркут.обл.-3	101.62	-0.075	8.06	4.66	219	209		1.41	17.12.09	9.50	1 500	B+/--/--
Иркут.обл.-4	99.85	0.47	8.12	-60.0	243	228		0.82	23.10.08	8.00	900	B+/--/--
Иркут.обл.-5	99.11	-0.090	8.16	5.82	217	209		1.68	24.11.10	7.75	3 000	B+/--/--
Иркут.обл.-6	99.96	-0.12	8.11	8.07	218	206		1.53	26.05.10	8.25	1 200	B+/--/--
Кабардино-Балкария	102.60	0.00	9.68	-5.61	403	397		0.58	20.10.07	14.00	500	--/--/--
Казань-2	100.22	-0.025	7.43	3.50	237	214		0.08	11.04.07	10.00	1 000	--/--/--
Казань-3	100.25	-0.25	8.12	11.8	198	206		2.26	29.08.09	8.00	2 300	--/--/--
Калуж.обл.-1	100.98	0.00	7.81	-1.41	214	205		0.76	24.12.07	9.00	300	--/--/--
Карелия-9	100.30	0.00	8.02	-0.17	186	188		2.52	02.06.10	8.40	500	--/--/B+
Кировская обл.-1	100.75	0.025	8.00	-2.58	221	211		1.22	22.12.08	8.39	400	--/--/--
Кировская обл.-2	100.75	0.00	8.16	-0.22	228	219		1.44	24.09.09	8.45	600	--/--/--
Клинский район-1	101.85	0.00	--	--	--	--		0.14	03.05.07	12.00	200	--/--/--
Коми-5	104.48	-0.0050	7.28	-5.35	161	153		0.74	24.12.07	13.00	500	--/Ba3/BB-
Коми-6	114.10	-0.15	7.50	3.40	129	126		2.90	14.10.10	13.50	700	--/Ba3/BB-
Коми-7	107.28	0.28	7.62	-6.08	113	114		4.75	22.11.13	10.00	1 000	--/Ba3/BB-
Коми-8	99.59	0.00	7.55	-0.25	100	100		6.10	03.12.15	9.00	1 000	--/Ba3/BB-
Костром.обл.-4	103.02	0.00	8.06	-3.41	236	226		0.93	11.03.08	11.00	800	--/--/--
Краснодар.кр.-1	100.42	-0.033	7.58	7.47	223	213		0.18	15.05.07	10.00	1 000	BB/--/--
Краснояр.кр.-3	99.53	0.100	7.13	-10.3	141	128		1.00	01.10.08	7.00	3 000	--/--/--
Красноярск-3	101.25	0.73	7.17	-51.0	126	125		1.49	18.10.08	8.50	1 000	--/--/--
Лен.обл.-2	121.75	-0.090	7.40	1.37	117	114		3.03	08.12.10	14.01	800	B+/-/B
Лен.обл.-3	129.00	0.00	7.33	-0.38	81	81		5.40	05.12.14	12.50	1 300	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)
Липецкая обл.-1	100.15	0.00	6.87	-0.49	124	120		0.51	19.09.07	7.00	300	-- / -- / BB-
Липецкая обл.-2	100.33	0.11	7.99	-3.74	176	174		3.04	19.07.11	7.95	1 500	-- / -- / BB-
Липецкая обл.-3	99.35	0.00	7.93	0.100	178	184		2.33	14.10.09	7.50	300	-- / -- / --
Магадан-1	103.55	0.00	8.75	-1.32	289	285		1.38	15.09.08	11.00	450	-- / -- / --
Марий Эл	100.21	0.00	8.40	-0.070	226	238		2.03	23.05.09	8.25	500	-- / -- / --
МО-3	101.95	0.040	6.50	-17.9	88	86		0.44	19.08.07	11.00	4 000	BB/Ba3/ --
МО-4	109.12	0.26	6.50	-14.9	41	50		1.90	21.04.09	11.00	9 600	BB/Ba3/ --
МО-5	106.76	-0.017	6.72	-0.29	61	60		1.96	30.03.10	10.00	12 000	BB/Ba3/ --
МО-6	107.25	0.020	7.06	-0.89	77	74		3.44	19.04.11	9.00	12 000	BB/Ba3/ --
Мос-29	105.23	0.00	5.62	-2.88	-14	-23		1.17	05.06.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-31	100.50	-0.29	7.49	140.8	210	203		0.19	20.05.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-36	107.11	0.00	5.78	-1.85	-19	-16		1.63	16.12.08	10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-38	112.00	-0.0023	6.49	-0.61	23	21		3.23	26.12.10	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-39	109.58	0.045	6.66	-1.18	13	13		5.59	21.07.14	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-40	103.12	0.00	4.98	-6.60	-67	-73		0.61	26.10.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-41	107.75	0.075	6.39	-3.34	17	17		2.96	30.07.10	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-42	102.01	0.00	5.25	-9.38	-37	-38		0.42	13.08.07	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-43	105.12	0.00	5.62	-3.04	-13	-23		1.13	17.05.08	10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-44	109.45	-0.094	6.69	1.12	15	14		6.07	24.06.15	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Мос-47	106.68	-0.067	6.09	1.89	-1	9		1.94	28.04.09	10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB+
Нижегор.обл.-2	102.56	0.15	7.21	-19.9	151	137		0.89	02.11.08	10.24	2 500	-- / -- /B+
Нижегор.обл.-3	102.40	0.039	7.66	-1.49	141	138		3.15	20.10.11	8.70	2 000	-- / -- /B+
Новосиб.обл.-2	104.06	-0.49	7.64	64.8	198	191		0.70	29.11.07	13.30	2 000	-- / -- / --
Новосиб.обл.-3	101.22	0.010	7.64	-1.06	163	165		1.73	15.12.09	8.50	2 500	-- / -- / --
Новосибирск-3	109.10	-1.90	7.97	85.6	183	193		2.08	14.07.09	13.00	1 000	B/ -- / --
Самар.обл.-2	98.70	0.00	7.44	0.11	121	120		3.09	09.09.10	6.82	2 000	BB-/Ba2/ --
Самар.обл.-3	101.10	0.031	7.51	-0.91	117	115		3.78	11.08.11	7.60	4 500	-- / -- / --
Тамбовская обл.	100.15	0.00	8.13	-0.050	224	222		1.45	27.09.08	8.00	400	-- / -- / --
Твер.обл.-3	100.24	-0.050	8.03	3.15	207	209		1.62	30.11.08	7.95	800	-- / -- / --
Томск.обл.-3	101.30	-2.50	7.82	428.8	218	212		0.56	13.10.07	10.00	600	-- / -- / --
Томск.обл.-4	99.22	0.020	7.64	-1.30	152	161		1.98	09.11.09	8.00	900	-- / -- / --
Томск-1	102.50	0.00	8.54	-4.70	287	280		0.68	22.11.07	12.00	300	-- / -- / --
Тюльская обл.-1	102.38	-0.30	7.57	14.5	143	153		2.08	28.06.09	8.50	1 500	-- / -- / --
Удмуртия	100.26	-0.010	8.19	0.56	220	224		1.68	27.12.08	8.20	1 000	-- / -- / --
Уфа-4	102.55	0.050	8.20	-5.89	244	235		1.16	03.06.08	10.28	500	B+ / -- / --
Хабар.кр.-6	100.48	0.12	7.43	-8.06	145	142		1.66	24.11.09	8.00	1 000	-- / -- / --
ХМАО-2	106.25	0.00	6.63	-3.51	89	79		1.13	27.05.08	12.00	3 000	BB+ / -- / --
Чувашия-4	108.55	-0.100	7.87	3.70	184	188		1.78	27.03.09	12.33	750	-- / -- / --
Чувашия-5	101.72	0.070	7.50	-2.06	119	117		3.62	05.06.11	7.85	1 000	-- / -- / --
Якутия-3	104.96	-0.11	8.09	6.39	232	223		1.17	17.06.08	12.00	800	-- / -- /B+
Якутия-5	100.13	0.00	6.93	-9.21	178	158		0.11	21.04.07	8.00	2 000	-- / -- /B+
Якутия-6	106.94	-0.25	7.20	9.92	106	110		2.29	13.05.10	10.00	2 000	-- / -- /B+
Якутия-7	102.44	0.39	7.66	-8.42	115	118		4.85	11.04.13	7.95	2 500	-- / -- /B+
ЯНАО	104.00	0.00	7.06	-1.77	122	118		1.33	03.08.08	10.00	1 800	BB+ / -- / --
Яр.обл.-2	101.80	0.050	7.01	-32.2	142	145		0.30	03.07.07	12.78	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-4	106.04	0.14	7.39	-8.08	127	137		1.98	26.05.09	10.50	1 000	-- / -- / --
Яр.обл.-5	99.90	0.100	7.81	-6.32	181	186		1.70	30.12.08	7.75	500	-- / -- / --
Яр.обл.-6	98.93	0.0015	7.95	-0.31	179	173		2.61	19.04.11	8.50	2 000	-- / -- / --
Розничная и оптовая торговля												
Автомир	100.07	0.00	11.83	-0.90	620	617	04.09.07	0.48	01.09.09	11.66	1 000	-- / -- / --
Азбука вкуса	100.60	0.13	10.65	-16.9	496	487	22.01.08	0.83	21.07.09	10.99	1 000	-- / -- / --
Аптеки 36.6	100.83	0.019	10.54	-1.42	474	467	01.07.08	1.24	30.06.09	9.89	3 000	-- / -- / --
Арбат	100.10	0.00	10.27	-1.41	467	472	22.06.07	0.28	20.06.08	10.50	1 500	-- / -- / --
Банана-Мама	100.02	0.12	11.48	-20.3	583	577	26.10.07	0.60	23.10.09	11.25	1 000	-- / -- / --
Белазкомплект	98.99	0.00	14.03	0.94	830	820	24.04.08	1.03	22.10.09	12.60	500	-- / -- / --
Виктория	100.02	0.00	10.65	-0.060	463	468		1.74	29.01.09	10.40	1 500	-- / -- / --
Дет мир-Ц	99.20	-0.20	8.82	3.61	228	227		5.93	26.05.15	8.50	1 150	-- / -- / --
ДжЭфСи-2	100.00	0.00	5.05	0.00	-58	-64		0.48	04.12.07	5.00	1 200	B- / -- / --
Дикая Орхидея	100.12	0.046	10.12	-67.8	505	482	12.04.07	0.08	09.04.09	11.30	1 000	-- / -- / --
Дикси	93.86	-0.16	11.50	5.94	524	520		3.27	17.03.11	9.25	3 000	-- / -- / --
Диксис	100.10	-0.0030	10.91	-0.17	530	531	20.07.07	0.36	20.07.09	11.00	1 800	-- / -- / --
Домо-Фин	99.78	0.00	13.15	-0.11	745	735		0.90	14.02.08	12.50	1 000	-- / -- / --
Евросеть-2	99.90	-0.050	10.62	7.70	495	487	04.12.07	0.71	02.06.09	10.25	3 000	-- / -- / --
Единая Европа	99.99	0.24	11.03	-17.4	514	512	16.10.08	1.45	14.10.10	10.75	1 200	-- / -- / --
Имплозия	99.29	-0.15	13.58	46.1	797	797	01.08.07	0.39	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	100.05	0.050	12.46	-8.41	680	672		0.68	22.11.07	12.00	700	--/--/--
Инком-Лада-2	99.93	-0.080	12.63	9.90	693	684	15.02.08	0.89	12.02.10	12.00	1 400	--/--/--
Карусель	101.12	0.070	9.14	-5.54	328	324	18.09.08	1.39	12.09.13	9.75	3 000	--/--/--
Копейка-1	100.44	0.00	9.34	-0.24	357	348		1.19	17.06.08	9.40	1 200	B/--/--
Копейка-2	99.00	0.0050	9.59	-0.13	355	362	18.02.09	1.80	15.02.12	8.70	4 000	B/--/--
Лаверна	100.08	0.030	10.30	-42.6	524	501	12.04.07	0.08	08.04.10	11.25	1 000	--/--/--
ЛБР-Интерфинтрейд	99.90	0.26	15.49	-25.3	975	964	29.05.08	1.12	26.11.09	14.90	300	--/--/--
М.Видео	100.22	0.025	9.85	-4.28	419	411	21.11.07	0.67	18.11.09	10.00	2 000	--/--/--
Магнит	102.05	0.00	8.17	-0.61	223	224		1.57	19.11.08	9.34	2 000	--/--/--
Марта-1	99.97	0.16	15.36	-16.0	963	952		1.10	22.05.08	14.84	700	--/--/--
Марта-2	98.50	0.100	19.01	-24.2	1 346	1,350	07.06.07	0.24	06.12.09	11.75	1 000	--/--/--
Марта-3	97.90	-0.100	16.16	15.5	1 047	1,038	01.02.08	0.86	02.08.11	13.00	2 000	--/--/--
Матрица	98.70	-0.21	18.28	107.5	1 269	1,275	13.06.07	0.26	10.12.08	12.32	1 200	--/--/--
МИР-Фин-1	100.08	-0.12	10.62	16.4	494	486		0.77	27.12.07	10.50	1 000	--/--/--
Монетка	99.30	0.15	12.09	-23.4	643	636	15.11.07	0.65	14.05.09	10.70	1 000	--/--/--
Перекресток	100.22	0.085	7.55	-28.7	195	197	10.07.07	0.33	08.07.08	8.15	1 500	--/--/--
Протек	99.50	0.00	9.32	0.050	317	322	04.11.09	2.35	02.11.11	8.90	5 000	--/--/--
Пятерочка	108.16	-0.84	8.63	29.6	246	246		2.68	12.05.10	11.45	1 500	BB-/B1/--
Пятерочка-2	103.20	0.095	8.46	-3.26	221	218		3.21	14.12.10	9.30	3 000	BB-/B1/--
Санвэй	100.40	0.00	9.99	-6.58	445	448	06.06.07	0.24	03.12.08	11.66	1 000	--/--/--
Столич.гастрономы	99.90	0.00	8.86	-0.080	300	297	21.08.08	1.39	20.08.09	8.60	1 500	--/--/--
Техносила	99.85	0.00036	10.36	0.020	461	451	29.05.08	1.15	26.05.11	10.00	2 000	--/--/--
ТОП-Книга	99.51	0.00	5.34	0.10	-72	-63		1.84	05.02.09	5.00	700	--/--/--
Фазтон-Аэро	100.00	0.00	10.75	-0.15	506	496	31.01.08	0.87	30.07.09	10.50	1 000	--/--/--
ЮТС-2	97.05	0.00	27.84	61.6	2 237	2,235	29.05.07	0.21	25.11.08	11.50	1 200	--/--/--
Строители и девелоперы												
ГлМосСтрой-2	101.00	-0.076	9.71	12.8	408	404	20.09.07	0.50	17.03.11	11.50	4 000	--/--/--
ДжЭф Си	100.10	0.00	9.38	0.020	347	346	23.10.08	1.49	20.10.11	9.25	2 000	--/--/--
ДКС ФЖС РБ	99.70	0.00	12.77	0.61	711	704	27.11.07	0.68	24.11.09	12.00	500	--/--/--
ИнкомФин-1	100.10	0.055	13.55	-4.66	780	760		1.13	28.03.09	12.70	1 250	--/--/--
ИнтекоИнв-1	100.00	0.00	10.76	-0.52	555	538		0.13	29.04.07	10.70	3 000	--/--/--
Искитим-2	100.99	0.12	11.36	-22.6	570	564	07.11.07	0.64	05.11.08	12.50	500	--/--/--
Камская дол.-2	100.17	0.030	13.85	-6.16	820	815		0.58	17.10.07	13.50	200	--/--/--
Камская дол.-3	100.11	0.010	13.71	-5.09	812	818	15.06.07	0.25	04.06.09	13.50	500	--/--/--
ЛенСпецСМУ-1	101.00	0.00	10.43	-1.05	472	461	24.04.08	1.00	22.04.10	11.75	1 000	B/--/--
ЛенСпецСМУ-2	101.02	-0.11	10.60	7.98	478	473	23.07.08	1.29	20.01.10	11.44	1 500	B/--/--
ЛСР Инвест	100.50	-0.050	10.49	4.29	473	464	03.06.08	1.16	08.12.09	10.70	2 000	--/--/--
М-Индустрия	100.07	0.050	12.60	-1.64	630	626		3.53	16.08.11	12.25	1 000	--/--/--
Миракс	101.55	-0.027	9.87	0.87	402	398		1.36	19.08.08	11.50	1 000	--/B2/B
Миракс-2	102.85	0.18	9.92	-8.49	378	385		2.16	17.09.09	10.99	3 000	--/B2/B
Пересвет-Инв-1	102.62	-0.28	13.15	48.3	752	747		0.53	02.10.07	17.50	200	--/--/--
ПИК-5	100.16	0.039	9.67	-25.1	426	420	22.05.07	0.20	20.05.08	10.20	1 120	--/--/--
СибЦемент	99.95	-0.015	10.03	6.19	444	450	14.06.07	0.26	12.06.08	9.70	800	--/--/--
СУ-155 1	100.12	0.025	8.09	-86.1	313	291		0.05	30.03.07	10.50	1 500	--/--/--
Сувар-Казань	100.10	-0.025	11.27	16.6	628	604	03.04.07	0.06	31.03.09	13.00	900	--/--/--
Терна-Фин-2	99.86	-0.077	13.16	13.3	750	744	09.11.07	0.63	04.11.11	12.60	1 500	--/--/--
ЮСКК	100.00	0.00	14.29	-0.83	869	872	03.07.07	0.31	01.07.08	14.00	600	--/--/--
Телекоммуникации												
Артел	100.00	0.00	12.69	-0.77	698	685	18.07.08	0.99	17.07.09	13.00	200	--/--/--
Байкалвестком	101.00	0.00	7.14	-14.7	159	163		0.24	07.06.07	11.43	300	--/--/--
ВолгаТел-2	101.23	-0.63	7.55	39.5	159	161	02.12.08	1.62	30.11.10	8.20	3 000	BB/--/--
ВолгаТел-3	102.71	0.34	7.51	-14.5	136	137		2.43	30.11.10	8.50	2 300	BB/--/--
ВолгаТел-4	101.02	0.00	7.75	-0.13	161	168	08.09.09	2.24	03.09.13	7.99	3 000	BB/--/--
ДальСвязь-2	102.82	0.095	7.97	-3.78	178	179	02.06.10	2.76	30.05.12	8.85	2 000	--/--/B
ДальСвязь-3	101.42	0.00	7.76	-0.51	186	181		1.47	03.06.09	8.60	1 500	--/--/B
МГТС-4	99.95	-0.050	7.56	43.5	238	219	25.04.07	0.12	22.04.09	7.10	1 500	BB-/Ba3/--
МГТС-5	100.20	-0.14	7.39	59.8	192	190	29.05.07	0.21	25.05.10	8.30	1 500	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	100.30	0.00	5.53	-34.7	47	24		0.08	11.04.07	9.28	1 500	BB/Ba3/BB+
МегаФон-3	102.00	0.00	7.44	-1.34	172	161		1.03	15.04.08	9.25	3 000	BB/Ba3/BB+
СЗТ-2	100.18	0.015	7.14	-5.91	154	149		0.34	03.10.07	7.50	1 500	BB/--/B+
СЗТ-3	102.00	0.00	7.28	-1.89	157	148	28.02.08	0.93	24.02.11	9.25	3 000	BB/--/B+
СибТел-4	101.65	-0.050	7.15	1.92	156	158		0.32	05.07.07	12.50	2 000	--/--/B+
СибТел-5	101.90	0.010	7.53	-2.21	180	169		1.06	25.04.08	9.20	3 000	--/--/B+
СибТел-6	100.40	0.15	7.71	-11.0	184	180	18.09.08	1.41	16.09.10	7.85	2 000	--/--/B+
СибТел-7	102.00	0.075	7.78	-4.20	165	176		2.00	20.05.09	8.65	2 000	--/--/B+
СМАРТС-2	99.95	0.050	14.46	-19.0	887	891		0.29	26.06.07	14.00	500	--/--/--

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
СМАРТС-3	99.20	0.13	16.21	-23.0	1 057	1,052	02.10.07	0.53	29.09.09	14.10	1 000	-- / -- / --
Таттелеком-3	100.60	-0.30	7.91	170.6	263	249		0.15	06.05.07	11.75	600	-- / -- / --
УРСИ-4	101.75	-0.100	7.25	12.8	160	153		0.62	01.11.07	9.99	3 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-5	101.75	-0.013	7.63	0.070	191	180		1.04	17.04.08	9.19	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-6	100.82	0.025	7.81	-1.91	186	187	20.11.08	1.58	17.11.11	8.20	2 000	BB-/ -- /B+
УРСИ-7	101.47	0.00	7.74	-0.24	169	175	17.03.09	1.83	13.03.12	8.40	3 000	BB-/ -- /B+
ЦентрТелеграф-3	100.95	0.00	9.56	-0.16	349	357		1.86	01.04.09	9.75	700	B/ -- / --
ЦТК-4	113.96	0.22	7.58	-11.6	144	153		2.16	21.08.09	13.80	5 623	B/ -- /B-
ЦТК-5	100.95	0.16	7.54	-12.4	166	164	02.09.08	1.42	30.08.11	8.09	3 000	B/ -- /B-
ЮТК-3	102.04	0.040	7.34	-12.2	170	165	09.10.07	0.55	10.10.09	10.90	3 500	B-/Caa1/ --
ЮТК-4	103.17	0.00	8.22	-0.90	229	220		1.55	09.12.09	10.00	5 000	B-/Caa1/ --
Транспортные												
КААД-2	100.70	0.094	9.62	-15.8	396	389	22.11.07	0.67	22.05.08	10.50	3 000	B-/ -- / --
ММК-ТрансФин	100.00	1.00	11.80	-88.0	600	593		1.25	10.07.08	11.50	650	-- / -- / --
РЖД 12	103.65	0.00	6.86	-0.35	71	68		2.16	30.06.12	8.38	12 570	BBB+/A3/BBB+
РЖД-2	101.32	0.00	5.95	-1.97	28	20		0.72	05.12.07	7.75	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-3	104.80	0.00	6.48	-0.56	33	37		2.45	02.12.09	8.33	4 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-4	100.25	0.00	5.63	-3.19	4	10		0.26	14.06.07	6.59	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-5	100.00	-0.030	6.78	1.74	74	81		1.77	22.01.09	6.67	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-6	101.50	-0.0083	6.99	0.18	74	73		3.21	10.11.10	7.35	10 000	BBB+/A3/BBB+
РЖД-7	102.41	-0.11	7.15	2.37	68	69		4.62	07.11.12	7.55	5 000	BBB+/A3/BBB+
Трансаэро	100.03	-0.030	11.85	7.38	623	622	09.08.07	0.41	05.02.09	11.65	2 500	-- / -- / --
ЭйрЮнион	99.02	-0.010	20.07	34.8	1 472	1,463	15.05.07	0.18	10.11.09	13.00	1 500	-- / -- / --
ЮТэйр-2	99.91	0.00	52.75	3 283.1	4 794	4,795	11.03.08	0.00	10.03.09	9.45	1 000	-- / -- / --
Финансовые												
Абсолют Банк-2	100.34	-0.11	8.85	36.2	325	328	02.07.07	0.30	30.06.08	9.70	1 000	-- /B1/B
Автобан Инв	99.72	-0.53	14.22	111.9	859	854	25.09.07	0.52	23.09.08	13.00	250	-- / -- / --
АИЖК	106.65	0.00	6.95	-1.86	101	102		1.58	01.12.08	11.00	1 070	-- / -- / --
АИЖК (Кем.обл.)-2	100.45	0.15	9.05	-5.10	280	276		3.23	23.08.11	9.00	1 000	-- / -- / --
АИЖК-2	110.25	-0.27	7.14	9.12	99	101		2.55	01.02.10	11.00	1 500	-- / -- / --
АИЖК-3	105.05	0.00	7.24	-0.74	110	112		2.13	15.10.10	9.40	2 250	-- / -- / --
АИЖК-4	105.50	0.00	7.56	-0.21	118	116		4.03	01.02.12	8.70	900	-- / -- / --
АИЖК-5	99.99	0.00	7.56	-0.0100	115	114		4.24	15.10.12	7.35	2 200	-- / -- / --
АИЖК-6	100.08	0.00	7.59	0.020	108	110		5.04	15.07.14	7.40	2 500	-- / -- / --
АИЖК-7	100.98	-0.024	7.72	0.45	119	119		5.69	15.07.16	7.68	4 000	-- / -- / --
АИЖК-8	100.67	0.00	7.71	0.010	120	122	15.03.14	4.90	15.06.18	7.63	5 000	-- / -- / --
АИЖК-9	99.92	0.00	7.72	-0.010	119	120	15.02.15	5.54	15.02.17	7.49	5 000	-- / -- / --
АК БАРС-2	100.07	-0.13	8.17	34.3	257	257	26.07.07	0.37	22.01.09	8.25	1 500	-- /Ba3/BB-
Акибанк	100.25	0.00	10.55	-14.0	536	517	26.04.07	0.12	23.04.09	12.62	600	-- / -- / --
Банк Союз-1	101.57	-0.37	8.00	35.0	227	216		1.07	24.04.08	9.25	1 000	B-/B1/ --
Банк Союз-2	99.91	-0.090	8.70	17.5	306	301	04.10.07	0.54	05.10.09	8.37	2 000	B-/B1/ --
Банк СПб	99.99	0.00	9.99	0.40	440	445	17.06.07	0.26	22.06.09	9.60	1 000	-- /B1/ --
БанкЖилФин	99.25	0.00	10.66	1.20	499	491	21.12.07	0.74	19.12.08	9.25	500	-- / -- /CCG+
БанкПроектФинанс	100.47	-0.0050	11.83	-1.25	622	620	16.08.07	0.42	12.02.09	12.50	500	-- / -- / --
ВБРР	108.80	0.00	6.44	-1.06	29	35		2.29	11.10.09	10.00	575	-- /Baa3/ --
ВТБ 09	101.40	0.00	6.37	-0.070	27	36		1.92	13.04.09	7.00	10 000	BBB/A2/BBB+
ВТБ-4	100.15	0.00	1.00	-123.3	-389	-406	22.03.07	0.03	19.03.09	6.50	5 000	BBB+/A2/BBB+
ВТБ-5	100.35	0.00	3.38	-18.2	-181	-200	26.04.07	0.12	17.10.13	6.20	15 000	BBB+/A2/BBB+
ВТБ-6	100.38	0.00	5.52	-2.72	-9	-7	18.07.07	0.35	06.07.16	6.50	10 000	BBB/A2/BBB+
Газбанк	100.05	0.00	10.65	-0.030	499	491	20.11.07	0.67	25.11.08	10.50	750	-- /B2/ --
Газпромбанк-1	99.18	-0.021	7.48	0.67	119	118		3.43	27.01.11	7.10	5 000	BBB-/Baa2/ --
Газпромбанк-2	100.08	0.00	6.52	-0.17	85	77	28.11.07	0.70	20.11.13	6.54	5 000	BBB-/Baa2/ --
ДельтаКредит-1	100.50	0.00	7.00	-0.050	84	89		2.48	01.12.09	7.09	1 500	-- /Baa2/ --
ЕБРР-2	100.04	0.00	5.19	-2.50	0	-19	26.04.07	0.12	21.04.11	5.47	5 000	-- / -- / --
Зенит-1	100.00	-0.0060	8.01	14.3	310	291		0.03	24.03.07	8.00	1 000	-- /B1/B
Зенит-2	99.90	0.010	8.61	-0.64	256	264		1.82	16.02.09	8.39	2 000	-- /B1/B
Зенит-3	100.23	-0.020	8.23	2.66	257	250	14.11.07	0.66	09.11.11	8.45	3 000	-- /B1/B
Импэксбанк-2	100.15	0.00	6.11	-9.42	96	76	21.04.07	0.11	20.04.08	7.50	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Импэксбанк-3	100.30	-0.21	7.50	110.6	216	206	13.05.07	0.17	13.11.09	9.25	1 300	-- /Baa2/BBB-
Инвестторгбанк-2	100.16	0.00	10.34	-13.9	523	502	17.04.07	0.10	14.10.08	12.00	350	-- / -- / --
Кедр КБ-1	99.95	-0.025	12.09	5.29	645	640		0.55	05.10.07	11.50	450	-- / -- / --
Кедр КБ-2	100.15	0.00	11.45	0.050	574	564	18.03.08	0.95	15.09.09	11.15	1 000	-- / -- / --
КИТ Фин	102.22	-0.010	8.79	0.020	282	285		1.64	18.12.08	10.00	2 000	CCC+/ -- / --
КМБ-Банк-2	100.59	0.015	7.51	-1.09	154	157	03.12.08	1.62	30.11.11	7.75	3 400	-- /Baa2/ --
Локо-Банк-2	99.95	0.00	11.22	-0.64	549	539		1.05	22.04.08	11.50	500	-- /B2/B-
Мастер-Банк-2	100.19	-0.100	10.87	46.0	544	539	25.05.07	0.20	23.05.08	11.75	1 000	-- / -- / --

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спред б.п.	Z спред б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Мастер-Банк-3	100.08	-0.15	11.91	22.6	624	617	05.12.07	0.71	30.11.11	11.75	1 200	--/--/--
МДМ-Банк-3	100.25	0.00	7.25	-0.64	162	156	04.10.07	0.55	01.10.09	7.60	6 000	BB-/Ba2/BB-
Медведь-Фин	100.11	-0.090	13.38	20.1	775	772	05.09.07	0.48	01.09.10	13.00	750	--/--/--
МЗБ	100.00	0.00	11.93	0.17	627	620	16.11.07	0.66	17.11.09	11.65	800	--/--/--
МИА-2	100.28	0.045	8.66	-3.77	282	277		1.34	09.08.08	8.60	1 000	--/--/--
МИА-3	100.68	0.00	8.15	-2.73	253	250	30.08.07	0.46	24.02.12	9.40	1 500	--/--/--
МКБ-1	100.17	-0.020	9.32	6.94	414	395		0.12	25.04.07	10.50	500	--/--/B-
МКБ-2	100.20	0.100	10.32	-15.3	465	458	06.12.07	0.71	04.06.09	10.40	1 000	--/B1/B-
МЛК	99.76	0.00	14.59	13.2	940	922	26.04.07	0.12	23.07.09	12.00	550	--/--/--
ММБ-2	100.22	0.00	6.34	-0.25	64	55	13.02.08	0.91	11.02.09	6.50	3 000	BBB-/--/A-
Москоммерцбанк	100.70	-0.020	8.44	1.84	277	269	05.12.07	0.71	10.12.08	9.30	1 000	--/--/--
МосОблИпотАгенство	101.50	-0.33	8.60	12.6	243	238		2.70	21.12.10	9.00	1 500	--/Ba2/--
МосОблИпотАгенство-2	101.00	0.00	7.80	-0.13	157	150		3.06	07.09.11	7.99	3 000	--/Ba2/--
Мособлтрастинвест	99.33	-1.17	9.78	102.1	401	378		1.20	26.09.09	9.00	3 000	B/--/--
Номос-6	100.54	-0.060	8.85	11.9	323	322		0.43	16.08.07	10.00	800	--/Ba3/B+
Номос-7	100.23	-0.16	8.07	22.3	240	232	18.12.07	0.75	16.06.09	8.25	3 000	--/Ba3/B+
Оргрэсбанк	100.10	0.00	6.03	-0.090	-3	5		1.83	10.02.09	6.00	500	--/--/B-
Открытие	99.28	0.00	11.98	0.15	605	605		1.54	11.11.08	11.00	200	--/--/--
Петрокоммерц-2	100.03	-0.019	8.67	0.87	252	260		2.28	31.08.09	8.50	3 000	--/--/--
ПроБизБанк-5	99.08	0.00	12.08	3.74	645	642	02.09.07	0.45	29.04.09	9.69	1 000	--/--/B-
Промсвб-4	100.08	-0.025	8.21	3.98	256	250		0.62	01.11.07	8.20	600	B+/Ba3/B+
Ренинс Финанс	98.72	-0.54	12.04	59.5	633	622	01.04.08	0.98	30.03.10	10.40	750	--/--/--
Росбанк-1	100.42	-0.085	7.70	4.75	164	172		1.82	15.02.09	7.89	3 000	B+/Ba3/B+
РСХБ-1	100.25	0.00	7.17	-0.26	140	132		1.19	04.06.08	7.20	3 000	--/Baa2/BBB+
РСХБ-2	101.82	-0.084	7.52	2.45	123	121		3.42	16.02.11	7.85	7 000	--/Baa2/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.59	-0.0078	8.00	0.080	234	222		0.64	08.04.08	8.80	2 250	--/--/--
РТК-Лизинг-5	100.32	0.015	8.15	-5.57	253	252	16.08.07	0.43	12.08.10	8.80	2 250	--/--/--
РусСтанд-3	100.20	0.25	8.07	-60.5	245	243		0.45	22.08.07	8.40	2 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-4	100.13	-0.12	8.27	13.2	256	246		0.96	03.03.08	8.25	3 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-5	99.88	0.00	24.68	887.9	1 985	1 988	15.03.07	0.01	09.09.10	7.60	5 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-6	100.10	0.00	7.99	-0.84	237	235	15.08.07	0.43	09.02.11	8.10	6 000	B+/Ba2/--
РусСтанд-7	99.65	0.00	9.05	0.40	334	323	25.03.08	0.98	20.09.11	8.50	5 000	B+/Ba2/--
Русфинанс-1	101.15	0.00	7.04	-0.34	108	110		1.62	02.12.08	7.65	1 500	BB/--/--
Русфинанс-2	100.64	0.00	7.22	-0.15	125	128		1.62	02.12.08	7.50	1 500	BB/--/--
Русь-Банк	100.86	0.73	9.75	-42.8	--	--		1.79	19.03.09	10.50	1 400	--/--/--
Северная Казна-1	100.15	0.14	10.88	-27.9	524	519	05.10.07	0.55	05.10.09	10.75	1 000	--/--/--
Славинвестбанк-2	100.05	0.025	9.66	-21.1	444	427	30.04.07	0.13	27.10.08	10.00	900	--/--/--
Собинбанк	100.05	0.00	12.21	-0.11	656	648	14.11.07	0.65	13.05.09	12.00	1 048	--/--/--
Солидарность	100.31	-0.020	10.71	2.29	504	496	04.12.07	0.71	01.12.09	10.75	1 000	--/B3/--
Спуртб-1	100.10	0.040	9.40	-6.74	374	367		0.66	15.11.07	9.25	500	--/--/--
СТИН-фин-1	99.00	-0.030	35.60	301.6	3 061	3,038	03.04.07	0.06	01.04.08	16.00	300	--/--/--
Судостроительный банк	100.35	-0.15	9.47	46.3	388	390	05.07.07	0.32	02.07.09	10.50	1 500	--/--/--
СФИнв.-2	100.00	0.00	8.62	-0.36	303	307		0.30	29.06.07	8.50	2 000	--/--/--
Тат-Инк	100.00	0.00	11.28	-0.29	558	549		0.88	06.02.08	11.00	500	--/--/--
Татфондбанк-3	101.33	0.42	8.24	-68.1	258	251	20.11.07	0.68	19.05.09	10.00	1 500	--/--/--
Транскапиталбанк	100.35	0.075	9.06	-44.7	361	358	27.05.07	0.21	01.06.09	10.50	800	--/--/--
ТуранАлем Фин-1	100.13	0.00	7.84	0.00	169	175		2.31	06.10.09	7.75	3 000	--/--/--
УБРИР-2	100.18	0.013	10.81	-5.78	521	524	05.07.07	0.31	02.07.09	11.00	1 000	B/--/--
УралЛизЦентр	99.00	-0.51	13.61	94.6	796	790	24.10.07	0.59	28.10.09	11.50	1 000	--/--/--
УРСА Банк-1	100.00	0.00	8.98	-0.33	397	374		0.07	05.04.07	8.75	470	--/B1/B
УРСА Банк-2	100.40	0.00	8.69	-5.08	310	316	15.06.07	0.25	12.12.08	10.00	1 500	--/B1/B
УРСА Банк-3	101.25	0.080	9.16	-4.34	302	314		2.02	04.06.09	9.60	3 000	--/B1/B
УРСА Банк-5	101.66	-0.27	9.82	7.55	350	346		3.67	18.10.11	10.05	3 000	--/B1/B
Финанс Интер-2	100.00	0.00	7.64	0.16	201	197		0.49	12.09.07	7.50	2 500	--/--/--
ХКФБ-2	99.90	0.053	9.14	-28.6	379	370	15.05.07	0.18	11.05.10	8.50	3 000	B/Ba3/--
ХКФБ-3	99.91	-0.057	11.98	255.6	710	693	22.03.07	0.03	16.09.10	8.25	3 000	B/Ba3/--
ХКФБ-4	100.50	0.062	9.96	-4.69	406	404	15.10.08	1.48	12.10.11	9.95	3 000	B/Ba3/--
Центр-Инвест	100.06	0.056	10.11	-9.21	446	439	10.11.07	0.64	11.11.09	10.00	1 500	--/B1/--
Экспобанк 07 (CLN)	100.50	0.00	10.90	-0.92	528	524		0.48	03.09.07	11.75	1 400	--/B3/--
Элемта-1	100.10	0.00	10.90	-0.17	521	511		0.88	08.02.08	10.60	200	--/--/--
Юниаструмбанк	100.36	-0.38	10.86	43.7	516	506	19.02.08	0.92	17.02.09	11.00	1 000	--/B2/--
Химические												
Амтел (AV)-1	98.51	0.00	10.56	3.00	490	483		0.66	15.11.07	8.00	1 200	--/--/--
Дорогобуж-1	99.75	-0.25	8.99	22.4	321	313		1.19	11.06.08	8.60	900	--/--/--
КуйбАзот-2	100.40	-0.015	8.87	0.41	258	256		3.44	04.03.11	8.80	2 000	--/--/--

Долговой инструмент	Цена п.п.	Изм. за день б.п.	Доход- ность %	Изм. за день б.п.	Номинальный спрэд б.п.	Z спрэд б.п.	Дата оферты	Дюра- ция лет	Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.руб.	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
Марийский НПЗ	100.32	0.075	11.30	-33.4	570	576	19.06.07	0.27	16.12.08	12.40	800	-- / -- / --
НКНХ-3	100.30	-0.0050	7.54	0.010	192	189		0.47	01.09.07	8.00	2 000	-- / -- /B+
НКНХ-4	104.20	0.00	7.88	-0.83	182	189	30.03.09	1.83	26.03.12	9.99	1 500	-- / -- /B+
Нэфис-1	100.07	0.00	9.89	-4.65	474	453		0.11	22.04.07	10.50	400	-- / -- / --
Салаватстекло	102.48	0.00	9.24	-1.75	354	343		0.96	25.03.08	11.60	750	-- / -- / --
Салаватстекло-2	100.12	0.020	9.24	-3.70	359	353	31.10.07	0.62	28.10.09	9.28	1 200	-- / -- / --
САНОС-2	104.85	0.00	8.10	-0.54	195	200		2.34	10.11.09	10.00	3 000	-- / -- / --
Сибур	100.25	0.14	7.73	-6.12	158	163	05.11.09	2.39	01.11.12	7.70	1 500	-- /Ba2/BB
СНХЗ	99.90	-0.075	11.16	15.3	552	547	02.10.07	0.53	29.09.09	10.70	1 000	-- / -- / --
УралХимКомп	100.55	0.00	10.19	-0.73	451	441	25.01.08	0.84	21.01.11	10.50	500	-- / -- / --
Энергетика												
Башкирэн-3	100.00	0.00	8.56	0.030	250	257	19.03.09	1.85	09.03.11	8.30	1 500	-- / -- / --
ГидроОГК-1	102.60	-0.040	7.52	0.98	119	117		3.67	29.06.11	8.10	5 000	-- /Baa3/ --
ГТ-ТЭЦ-4	100.00	0.00	10.99	-0.11	485	493		2.24	02.09.09	10.71	2 000	-- / -- / --
Мосэнерго	100.53	0.090	7.44	-4.13	129	136	15.09.09	2.26	13.09.11	7.54	5 000	B/ -- / --
Мосэнерго-2	101.05	0.21	7.53	-5.25	112	113	23.02.12	4.21	18.02.16	7.65	5 000	B/ -- / --
МОЭСК	100.50	0.00	8.07	0.010	174	171		3.71	06.09.11	8.05	6 000	-- / -- / --
ОГК 5	99.54	-0.010	7.85	0.54	170	177	01.10.09	2.30	29.09.11	7.50	5 000	-- /Ba3/ --
Татэнерго-1	101.73	0.00	7.98	-1.26	227	217		0.94	13.03.08	9.65	1 500	-- / -- / --
ФСК-1	102.15	0.075	5.97	-13.1	30	21		0.75	18.12.07	8.80	5 000	BB+/Baa2/ --
ФСК-2	103.10	-0.042	7.30	1.21	109	110		2.90	22.06.10	8.25	7 000	BB+/Baa2/ --
ФСК-3	100.34	-0.025	7.00	1.49	102	105		1.66	12.12.08	7.10	7 000	BB+/Baa2/ --
ФСК-4	100.12	0.034	7.40	-0.90	105	103		3.86	06.10.11	7.30	6 000	BB+/Baa2/ --
ФСК-5	100.20	-0.16	7.24	6.66	109	113		2.48	01.12.09	7.20	5 000	BB+/Baa2/ --
Другие												
АЦБК-Инв-3	101.11	0.51	8.28	-94.2	264	258	18.10.07	0.58	14.04.11	9.95	1 500	-- / -- / --
Белый фрегат	100.10	0.00	15.15	0.16	948	940	13.12.07	0.70	17.12.09	14.50	1 000	-- / -- / --
ГОТЭК-2	100.10	0.00	11.28	-1.47	569	574	21.06.07	0.28	18.06.09	11.50	1 500	-- / -- / --
ДЗ-Фин	94.54	2.49	46.00	-1 730.4	4 056	4,052	25.05.07	0.20	23.05.08	11.60	400	-- / -- / --
ЕПК-1	99.90	0.00	9.74	0.65	410	405	04.10.07	0.54	02.10.08	9.35	1 000	-- / -- / --
Жилсоципотека	99.82	-0.18	12.10	32.8	646	639	25.10.07	0.60	22.10.09	11.50	600	-- / -- / --
Инпром-1	100.25	0.25	--	--	--	--		0.11	20.04.07	2.00	500	-- / -- / --
Инпром-2	100.51	-0.15	9.34	40.5	373	374	19.07.07	0.35	15.07.10	10.70	1 000	-- / -- / --
Инпром-3	100.30	-0.14	9.18	64.9	377	371	23.05.07	0.20	18.05.11	10.70	1 300	-- / -- / --
Метрострой	100.62	0.00	7.98	-0.43	227	216	28.03.08	0.99	23.09.11	8.47	1 500	-- / -- / --
НЛК	99.70	0.00	13.19	0.100	750	740		0.86	31.01.08	12.45	500	-- / -- / --
Отеч.лекарства-2	99.62	0.00	11.42	0.98	579	577	21.08.07	0.44	17.02.09	10.25	1 300	-- / -- / --
РКС-1	100.92	0.075	8.24	-15.2	259	253	17.10.07	0.58	15.04.09	9.70	1 500	-- / -- / --
Рубин	100.10	-0.100	12.28	18.5	663	658	16.10.07	0.57	13.10.09	12.15	1 200	-- / -- / --
Самохвал	99.90	0.00	11.80	0.15	608	597	23.04.08	1.04	21.10.09	11.40	1 500	-- / -- / --
Спартак-Казань	100.00	0.00	13.37	-0.28	768	759		0.84	23.01.08	13.00	500	-- / -- / --
ТАИФ-1	99.82	0.00	8.73	0.18	287	283	11.09.08	1.39	09.09.10	8.42	4 000	-- / -- / --
ТК Фин	99.80	0.00	18.71	185.5	1 383	1,366	22.03.07	0.03	18.09.08	10.75	1 000	-- / -- / --
Финансконтракт	99.50	0.00	13.41	1.66	778	775		0.48	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)	101.96	-0.023	--	--	0.60	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	AAA/Aaa/ --
Aries 09 (Евро)	108.75	0.0093	4.09	-0.70	2.41	--	--	--	--	25.10.09	7.750	1 000	AAA/Aaa/ --
Aries 14	128.26	-0.018	5.08	0.14	5.67	-48	-43	55	54	25.10.14	9.600	2 436	AAA/Aaa/ --
МинФин-VII	90.79	0.13	5.47	-3.67	3.84	2	8.72	95	105	14.05.11	3.000	1 750	BBB+/Baa2/ --
МинФин-VIII	98.22	0.0079	5.83	-0.030	0.64	43	50	75	80	14.11.07	3.000	1 322	BBB+/Baa2/BBB
Россия 07	101.23	-0.030	5.45	6.46	0.28	--	--	35	35	26.06.07	10.000	2 400	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 10	104.24	0.025	5.30	-2.13	1.42	--	--	49	68	31.03.10	8.250	2 820	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 18	144.62	0.038	5.63	-0.43	7.48	--	--	108	98	24.07.18	11.000	3 466	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 28	181.78	0.11	5.93	-0.64	10.56	--	--	--	--	24.06.28	12.750	2 500	BBB+/Baa2/BBB+
Россия 30	113.48	0.15	5.65	-1.75	7.17	--	--	110	98	31.03.30	5.000	18 400	BBB+/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	102.54	0.015	5.79	-1.91	1.08	44	45	86	97	06.05.08	8.125	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	115.35	-0.12	6.32	1.79	5.73	76	81	179	178	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВБД ПП 08	101.85	0.13	6.83	-12.0	1.12	150	150	192	203	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
ВБД ПП 08-2	100.77	0.038	6.81	-3.96	1.14	148	148	190	200	14.05.08	7.500	150	-- / -- / --
Вымпелком 09	107.91	0.015	6.18	-1.07	2.04	84	84	155	160	16.06.09	10.000	450	BB+/Ba2/ --
Вымпелком 10	104.34	0.10	6.34	-3.86	2.64	96	99	177	185	11.02.10	8.000	300	BB+/Ba2/ --
Вымпелком 11	107.23	0.17	6.53	-4.31	3.82	109	114	200	208	22.10.11	8.375	300	BB+/Ba2/ --
Вымпелком 16	107.01	0.080	7.19	-1.17	6.56	158	161	265	260	23.05.16	8.250	600	BB+/Ba2/ --
Газпром 07	100.38	-0.018	5.54	7.62	0.11	18	20	34	35	25.04.07	9.125	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 09	112.29	0.0051	5.37	-0.65	2.28	2	2.27	77	83	21.10.09	10.500	700	BBB/A3/BBB-
Газпром 10 (Евро)	110.17	0.0015	4.55	-0.26	3.14	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 12 (Евро)	98.20	-0.011	4.86	0.22	5.11	--	--	--	--	09.12.12	4.560	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-1	118.97	-0.012	5.81	0.070	4.78	31	38	130	134	01.03.13	9.625	1 750	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-2	97.02	-0.016	5.63	0.74	2.71	26	25	108	113	22.07.13	4.505	1 222	BBB/A3/BBB-
Газпром 13-3	100.11	0.0078	5.57	-0.33	2.36	22	20	98	104	22.07.13	5.625	646	BBB/A3/BBB-
Газпром 14 (Евро)	99.54	0.18	5.05	-3.17	6.01	--	--	--	--	25.02.14	5.030	780	BBB/A3/BBB-
Газпром 15 (Евро)	104.35	0.16	5.14	-2.39	6.50	--	--	--	--	01.06.15	5.875	1 000	BBB/A3/BBB-
Газпром 16	100.45	0.083	6.15	-1.16	7.29	51	54	160	154	22.11.16	6.212	1 350	BBB/A3/BBB-
Газпром 17 (Евро)	98.55	0.12	5.26	-1.61	7.93	--	--	--	--	22.03.17	5.136	500	BBB/A3/BBB-
Газпром 20 (EMTN)	105.53	0.14	5.84	-3.38	4.12	--	--	--	--	01.02.20	7.201	1 250	BBB/ -- /BBB-
Газпром 34	128.79	-0.30	6.38	1.91	12.23	37	80	174	165	28.04.34	8.625	1 200	BBB/A3/BBB-
Газпромнефть 09	108.74	-0.0027	5.66	-0.65	1.69	34	32	94	101	15.01.09	10.750	500	BB+/Ba2/ --
Евраз 09	109.62	0.0072	6.45	-0.80	2.15	111	111	183	189	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB
Евраз 15	102.78	0.017	7.80	-0.30	6.22	221	225	327	323	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB
МегаФон 09	104.11	-0.071	6.33	2.65	2.47	97	99	175	182	10.12.09	8.000	375	BB/Ba3/BB+
ММК 08	102.54	0.15	6.30	-10.1	1.49	99	96	151	159	21.10.08	8.000	300	BB/Ba3/BB
МТС 08	103.31	0.038	5.80	-5.69	0.85	43	47	79	88	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	106.10	0.054	6.44	-1.79	3.08	104	107	190	199	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	105.84	0.034	6.58	-0.86	4.11	112	118	206	212	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	100.88	-0.15	8.35	2.40	6.25	276	280	382	378	22.12.15	8.500	200	-- /B1/B+
НорНикель 09	103.10	0.088	5.79	-3.83	2.30	44	45	120	126	30.09.09	7.125	500	BBB-/Baa2/BBB-
Северсталь 09	103.92	0.061	6.44	-3.55	1.82	112	111	178	182	24.02.09	8.625	325	BB-/B1/ --
Северсталь 14	108.38	0.047	7.69	-0.86	5.25	216	221	317	317	19.04.14	9.250	375	BB-/B1/BB-
Синек 15	102.11	-0.079	7.22	0.00018	4.48	173	180	271	275	03.08.15	7.700	250	-- /Ba1/BB+
Система 08	104.14	-0.026	6.22	1.55	1.01	87	89	127	139	14.04.08	10.250	350	B+ / -- /B+
Система 11	105.81	-0.036	7.13	0.92	3.34	171	176	259	269	28.01.11	8.875	350	B+/B3/B+
Ситроникс 09	100.62	0.29	7.53	-16.2	1.85	221	219	288	291	02.03.09	7.875	200	-- /B3/B+
ТМК 09	103.67	-0.10	6.90	4.14	2.26	155	156	230	236	29.09.09	8.500	300	B+/B2/ --
ТНК-ВР 07	103.17	-0.0029	5.87	-1.67	0.62	46	53	78	82	06.11.07	11.000	400	BB+/Baa2/BBB-
ТНК-ВР 11	103.02	0.042	6.07	-1.14	3.80	63	69	155	164	18.07.11	6.875	500	BB+/Baa2/BBB-
ТНК-ВР 16	105.98	0.060	6.63	-0.86	6.89	100	104	209	203	18.07.16	7.500	1 000	BB+/Baa2/BBB-
Российские банковские еврооблигации													
Абсолют Банк 09	100.35	0.10	8.56	-5.47	1.86	323	322	390	395	07.04.09	8.750	200	-- /B1/B
АльфаБанк 08	100.70	0.057	7.16	-4.72	1.24	184	183	229	238	02.07.08	7.750	250	BB/Ba3/BB-
АльфаБанк 09	100.62	0.091	7.60	-3.96	2.30	225	226	300	307	10.10.09	7.875	400	BB/Ba2/BB-
АльфаБанк 15	100.14	0.24	8.58	-0.00077	3.20	317	321	404	414	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B+
Альфа-Банк 17	99.74	0.37	8.70	-0.00095	4.10	324	330	418	424	22.02.17	8.635	300	B+/Ba3/ --
Банк Зенит 09	99.92	0.024	8.78	-1.01	2.32	342	343	418	425	27.10.09	8.750	200	-- /B1/B
Банк Москвы 09	105.04	0.071	5.83	-3.19	2.27	48	49	123	129	28.09.09	8.000	250	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 10	104.48	0.043	3.52	-0.00044	1.15	-181	-181	-138	-128	26.11.10	7.375	300	-- /Baa2/BBB
Банк Москвы 13	104.29	-0.021	6.48	0.38	4.98	96	103	196	199	13.05.13	7.335	500	-- /A3/BBB
Банк Москвы 15	103.21	0.12	6.51	-0.00038	3.23	110	114	197	207	25.11.15	7.500	300	-- /A3/BBB-
Банк Санкт-Петербург 09	100.60	-0.040	9.23	1.66	2.37	388	389	464	471	25.11.09	9.501	125	-- /B1/B
Банк Союз 10	99.98	-0.019	9.38	0.74	2.60	401	403	481	489	16.02.10	9.375	125	B-/B1/ --
БИН Банк 09	99.71	-0.17	9.64	8.73	1.96	431	430	500	505	18.05.09	9.500	200	B- / -- /B-
ВТБ 08	102.00	0.021	5.65	-1.44	1.64	33	31	92	98	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	107.08	-0.014	5.72	0.25	3.87	27	32	119	128	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	102.81	0.040	5.25	-0.00016	2.67	-12	-9.71	69	76	04.02.15	6.315	750	BBB+/A2/BBB+
ВТБ 16	97.98	-0.10	4.77	0.00029	3.68	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB+/A2/BBB+
ВТБ 35	102.69	-0.072	6.05	0.53	13.62	-3	50	139	133	30.06.35	6.250	1 000	BBB+/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.34	0.013	5.71	-1.12	1.52	41	38	94	102	30.10.08	7.250	1 050	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 10	100.21	0.098	7.17	-3.73	2.69	--	--	--	--	22.02.10	7.250	10 000	BBB/A3/ --
ГазпромБанк 11	106.30	-0.078	6.25	1.95	3.64	82	87	173	182	15.06.11	7.970	300	BB+/A3/ --
ГазпромБанк 15	100.59	-0.13	6.41	2.03	6.48	80	85	187	183	23.09.15	6.500	1 000	BBB-/A3/ --
Импэксбанк 07	100.89	-0.0079	5.78	-0.59	0.29	33	44	68	68	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
Локо-Банк 10	99.30	--	10.28	--	2.64	486	486	581	588	01.03.10	10.000	100	-- /B2/B-
МБРР 08	100.94	0.11	7.60	-12.1	0.95	224	226	262	273	03.03.08	8.625	150	-- /B1/B
МБРР 09	101.87	-0.0063	7.88	0.20	2.09	254	254	326	331	29.06.09	8.800	100	-- /B1/B
МБРР 16	99.22	0.23	9.11	-0.00070	3.44	369	374	458	469	10.03.16	8.875	60	-- /B2/ --
МДМ Банк 07 (7.5%)	100.31	0.049	7										

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	Доходность к погашению / оферте %	Изм. за день	Дюрация	Спрэд к суверенной кривой доходности		Спрэд к КО США		Дата погашения	Ставка купона %	Объем выпуска млн.USD	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
						Номинальный	Z-спрэд	Номинальный	Z-спрэд				
	п.п.	б.п.		б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.				
Номос 16	100.97	0.28	9.48	-0.00077	3.68	404	409	495	503	20.10.16	9.750	125	-- /B1/B+
Петрокоммерц 09	99.68	0.071	8.17	-3.86	1.85	285	283	351	357	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09-2	100.36	-0.0052	8.59	0.20	2.46	323	325	401	408	17.12.09	8.750	300	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 10	100.88	0.049	8.21	-1.60	3.03	281	284	366	376	04.10.10	8.500	200	B+/Ba3/B+
Промсвязьбанк 11	100.78	0.28	8.54	-7.40	3.76	310	315	401	409	20.10.11	8.750	125	B+/B1/B-
Промсвязьбанк 12	101.31	0.25	9.30	-6.13	4.09	383	389	478	483	23.05.12	9.625	200	B-/B1/B-
Промстройбанк 08	101.31	0.11	5.86	-8.71	1.32	55	53	102	111	29.07.08	6.875	300	-- /A2/BBB
Промстройбанк 15	100.52	0.14	6.03	-0.00043	3.14	63	67	149	159	29.09.15	6.200	400	-- /A2/BBB
Ренессанс 08	99.19	-0.048	8.54	-3.12	1.51	323	320	376	384	31.10.08	8.000	100	B+/- /- /BB-
Ренессанс 09	100.92	0.14	8.35	-6.10	2.38	300	301	376	383	17.11.09	8.750	250	B+/Ba3/B-
Рос.БанкРазвит. 08	100.71	-0.076	5.96	5.56	1.36	66	63	113	121	11.08.08	6.500	170	BBB/Baa2/ --
Росбанк 07	100.37	0.033	6.38	-11.5	0.32	94	105	128	128	09.07.07	7.625	150	B+/Ba3/B+
Росбанк 09	103.66	-0.071	6.87	5.04	1.23	155	154	200	219	24.09.09	9.750	300	B+/Ba3/BB-
Росбанк 12	100.75	-0.81	8.81	19.3	4.26	334	340	430	435	01.07.12	9.000	130	B+/Ba3/B+
РСХБ 10	103.23	0.044	5.89	-1.34	3.28	48	52	135	145	29.11.10	6.875	350	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 13	105.46	-0.021	6.10	0.36	5.01	58	65	158	161	16.05.13	7.175	700	-- /Baa2/BBB+
РСХБ 16	102.30	-0.12	6.38	0.00032	3.83	93	99	185	194	21.09.16	6.970	500	-- /- /BBB
Рус.Стандарт 07 (7.8%)	100.30	0.023	7.21	-4.71	0.52	179	187	208	210	28.09.07	7.800	300	B+/Ba2/ --
Рус.Стандарт 07 (8.75%)	100.12	-0.0090	7.08	6.04	0.08	173	173	186	186	14.04.07	8.750	300	B+/Ba2/ --
Рус.Стандарт 08	100.42	0.022	7.71	-2.14	1.04	236	237	277	288	21.04.08	8.125	300	B+/Ba2/ --
Рус.стандарт 09	99.94	-0.014	6.72	0.63	2.32	136	137	212	217	16.09.09	6.825	400	B+/Ba2/ --
Рус.Стандарт 10	96.25	0.074	8.74	-2.43	3.08	335	338	420	430	07.10.10	7.500	500	B+/Ba2/ --
Рус.Стандарт 11	99.01	0.17	8.91	-5.13	3.46	349	353	438	448	05.05.11	8.625	350	B+/Ba2/ --
Рус.Стандарт 15	97.75	0.19	9.60	-0.00062	3.20	419	423	506	516	16.12.15	8.875	200	B-/Ba3/ --
Рус.Стандарт 16	99.73	0.14	9.81	-0.00039	3.78	437	442	529	536	01.12.16	9.750	200	B-/Ba3/ --
Сбербанк 11	101.26	-0.12	5.62	3.03	4.07	16	22	110	117	14.11.11	5.930	750	-- /A2/BBB+
Сбербанк 13	103.90	0.11	5.72	-2.18	5.10	20	27	120	123	15.05.13	6.480	500	-- /A2/BBB+
Сбербанк 15	101.70	0.085	5.58	-0.00033	2.69	21	23	103	110	11.02.15	6.230	1 000	-- /A2/BBB+
Славинвест 09	101.90	-0.083	9.08	3.18	2.45	372	373	449	456	21.12.09	9.875	100	B-/B1/B-
Траст 09	99.60	0.10	9.42	-4.57	2.24	408	408	482	488	05.10.09	9.250	150	-- /B1/ --
УРСА Банк 08	102.30	-0.066	7.65	5.39	1.11	232	232	274	285	19.05.08	9.750	175	-- /B1/B
УРСА Банк 09	101.32	0.035	8.31	-1.86	1.95	298	297	367	372	12.05.09	9.000	351	-- /B1/B
УРСА Банк 10 (12.25%)	100.00	0.00	12.23	-0.010	2.76	685	688	768	776	06.07.10	12.250	30	-- /B1/B
УРСА Банк 10 (9.125%)	100.28	0.075	9.01	-3.00	2.65	--	--	--	--	26.02.10	9.125	5 000	-- /Ba1/B
УРСА Банк 11 (12.0%)	108.85	0.14	9.64	-3.62	3.75	420	425	512	518	30.12.11	12.000	130	-- /B1/B
УРСА Банк 11 (8.3%)	102.13	0.18	7.58	-4.68	3.98	--	--	--	--	16.11.11	8.300	300	-- /B1/B
Финансбанк 08	101.77	-0.0078	6.80	0.32	1.63	149	146	206	213	12.12.08	7.900	250	-- /Ba2/ --
ХКФБ 08 (8.625%)	99.77	-0.0074	8.80	0.60	1.23	347	346	392	402	30.06.08	8.625	275	B/Ba3/ --
ХКФБ 08 (9.125%)	100.43	0.025	8.60	-3.24	0.86	323	326	359	369	04.02.08	9.125	150	B/Ba3/ --
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.53	0.15	7.98	-14.3	1.04	263	264	303	315	20.04.08	8.500	250	-- /- /-
Амтел 07	96.75	0.00	21.11	11.0	0.29	1 566	1 577	1 601	1 601	30.06.07	9.250	175	-- /- /-
ДжейЭфСи 07	99.85	0.00	11.73	8.37	0.07	639	639	651	651	10.04.07	9.750	60	B-/ -- /-
Дон Строй 10	100.00	0.00	9.98	0.0000050	1.50	468	465	521	529	03.11.10	10.000	150	-- /- /-
Интер РАО 08	100.25	0.00	7.48	-0.16	0.97	213	215	252	263	12.03.08	7.750	150	-- /- /-
Иркут 09	102.66	-0.025	6.84	1.13	1.88	152	151	220	224	10.04.09	8.250	125	-- /- /-
ИСД 10	100.18	0.047	8.87	-0.00094	0.50	345	354	374	376	23.09.10	9.250	150	-- /- /-
КузбасРазрезУголь 07	100.25	0.00	8.15	-0.75	0.33	270	281	304	304	13.07.07	9.000	150	-- /- /-
Миракс 08	100.25	0.00	9.41	-0.14	0.94	405	408	444	455	27.02.08	9.700	100	-- /- /-
НММЗ 07	97.75	0.00	166.41	2 468.6	0.02	16 110	16 107	16 115	16 116	22.03.07	9.800	100	-- /- /-
Нутритэк 07	99.50	0.00	11.18	0.15	0.70	579	585	612	618	30.11.07	10.500	100	-- /- /-
Открытые Инвест 07	99.65	0.040	9.64	-6.17	0.64	424	424	460	466	09.11.07	9.125	150	-- /- /-
САНОС 07	100.38	0.00	3.74	-17.9	0.07	-160	-160	-148	-148	11.04.07	8.875	40	-- /- /-
САНОС 08	100.50	0.00	8.27	-0.060	1.11	294	294	336	347	12.05.08	8.750	50	-- /- /-
САНОС 09	99.75	0.00	8.06	0.020	2.04	273	272	344	349	28.05.09	7.950	100	-- /- /-
Связной 07	99.75	0.00	11.37	0.29	0.38	593	603	626	626	30.07.07	10.750	50	-- /- /-
Седьмой Континент 07	99.00	0.00	9.12	1.01	0.54	371	379	400	403	02.10.07	7.250	90	-- /- /-
СУЭК 08	101.65	0.076	7.51	-5.20	1.49	221	217	272	281	24.10.08	8.625	175	-- /- /-
Фуршет 09	100.25	0.00	10.05	-0.00048	0.64	465	472	497	502	07.11.09	10.500	75	-- /- /-

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
13.03.2007	Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Глобэксбанк	2 000.0
	Выплата купона и погашение облигаций Волга-1	1 589.8
	Выплата купона по облигациям Московская объединенная электросетевая компания	240.8
	Выплата купона по облигациям МиГ-Финанс-2	133.1
	Выплата купона по облигациям Юнимилк Финанс	97.2
	Выплата купона по облигациям Волга Телеком-4	59.8
	Выплата купона по облигациям Нутринвестхолдинг-1	32.9
	Выплата купона по облигациям ЮТэйр-Финанс-2	25.9
	Выплата купона по облигациям Костромская обл.-4	23.9
14.03.2007	Выплата купона и погашение облигаций ОФЗ 46001	16 495.9
	Аукционное доразмещение ОФЗ 46018	13 000.0
	Аукционное доразмещение ОФЗ 46020	12 000.0
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 46014	2 615.9
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 46018	1 726.8
	Выплата купона и погашение облигаций ИжАвто-1	1 264.0
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 28002	438.8
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 27025	386.0
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 27026	279.2
	Выплата купона по облигациям ЮТК-4	112.2
	Выплата купона по облигациям Финанс Интер-2	93.5
	Выплата купона по облигациям Воронежская обл.-1	19.4
15.03.2007	Аукцион по размещению ОБР-1	250 000.0
	Аукцион по размещению второго выпуска облигаций КИТ Финанс	2 000.0
	Аукцион по размещению второго выпуска облигаций Якутскэнерго	1 200.0
	Выплата купона по облигациям Банк Русский Стандарт-5	189.5
	Выплата купона по облигациям АИЖК-8	169.3
	Выплата купона по облигациям Макси-Групп	168.3
	Выплата купона по облигациям ТАИФ-Финанс-1	167.9
	Выплата купона по облигациям Восток-Сервис-Финанс	82.2
	Выплата купона по облигациям Татэнерго-1	72.2
	Выплата купона по облигациям Эрконтпродукт-1	68.2
	Выплата купона по облигациям Самарская обл.-2	34.0
	Выплата купона по облигациям Республика Башкортостан-4	20.0
	Уплата акцизов, ЕСН и страховых взносов	--
16.03.2007	Выплата купона по облигациям УРСА Банк-2	37.4
	Оферта на выкуп по облигациям ЮТэйр-Финанс-2	--
17.03.2007	Выплата купона по облигациям Банк Санкт-Петербург-1	24.2
	Выплата купона по облигациям Камская Долина-Финанс-3	16.6

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения, лет	Объем, млн руб.
13 марта	Глобэксбанк	3	2 000.0
15 марта	КИТ Финанс-2	3	2 000.0
15 марта	Якутскэнерго-2	5	1 200.0
20 марта	КМПО-Финанс	3	1 000.0
март	Аркада-3	4	1 200.0
март	Икс 5 Финанс	7	9 000.0
март	Кокс-2	5	5 000.0
март	ОСМО Капитал	4	1 000.0
март	ЮГК ТК-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	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	Жилсоципотека-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	Миякояновский 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 трастовая 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	ОКей-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-Груп-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	5.81%	5.69%	5.29%	ОФЗ 27025	13.06.2007	5.59%	0.25
2 года	6.00%	5.90%	5.79%	ОФЗ 25058	30.04.2008	5.73%	1.10
3 года	6.18%	6.09%	6.08%	ОФЗ 25060	29.04.2009	6.14%	2.01
4 года	6.35%	6.26%	6.26%	ОФЗ 25057	20.01.2010	6.16%	2.59
5 лет	6.45%	6.38%	6.40%	ОФЗ 25059	19.01.2011	6.29%	3.44
6 лет	6.52%	6.47%	6.51%	ОФЗ 26198	02.11.2012	6.50%	4.85
7 лет	6.58%	6.54%	6.60%	ОФЗ 46017	03.08.2016	6.56%	6.54
8 лет	6.61%	6.58%	6.67%	ОФЗ 46018	24.11.2021	6.64%	8.45
9 лет	6.63%	6.60%	6.73%	ОФЗ 46020	06.02.2036	6.88%	12.8
10 лет	6.64%	6.61%	6.76%				
11 лет	6.65%	6.62%	6.78%				
12 лет	6.67%	6.62%	6.79%				
13 лет	6.69%	6.63%	6.79%				
14 лет	6.73%	6.64%	6.78%				

Уровень доходности на московской кривой

Дюрация	Текущая	1 мес. назад	6 мес. назад	Инструмент	Погашение	Доходность	Дюрация
1 год	5.46%	5.75%	4.99%	Мос-40	26.10.2007	4.98%	0.61
2 года	5.99%	6.08%	5.74%	Мос-29	05.06.2008	5.62%	1.17
3 года	6.31%	6.32%	6.18%	Мос-36	16.12.2008	5.78%	1.63
4 года	6.51%	6.48%	6.49%	Мос-47	28.04.2009	6.09%	1.93
5 лет	6.62%	6.59%	6.68%	Мос-38	26.12.2010	6.49%	3.23
6 лет	6.67%	6.65%	6.80%	Мос-39	21.07.2014	6.66%	5.59
7 лет	6.71%	6.69%	6.90%	Мос-44	24.06.2015	6.69%	6.07
8 лет	6.75%	6.71%	6.95%				

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.