

27 июня 2007 г.

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

- Стратегия внутреннего рынка

- Стратегия внешнего рынка

**ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК****Алексей Моисеев****ПЕРВИЧНЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ****Николай Подгузов**

- Стратегия валютного рынка

- Облигации Газэнергосеть-1 оценены справедливо

**НОВОСТИ****Павел Мамай**

- КАМАЗ планирует обратный выкуп 10% акций – решение умеренно негативно для держателей облигаций

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

Во вторник рынок рублевых облигаций захлестнула новая волна покупок. Очевидно, что главным стимулом стало очередное укрепление рубля к бивалютной корзине. По итогам дня были зарегистрированы очень большие торговые обороты как в большинстве обязательств первого эшелона, так и в сегменте государственных облигаций. Котировки таких выпусков как Газпром-8, Газпром-9, ЛУКОЙЛ-3, ЛУКОЙЛ-4, АИЖК-8, АИЖК-9, РЖД-6, РЖД-7, Московская область-6 и других ликвидных инструментов за день выросли в среднем на 0.2 п. п., а их доходности достигли новых исторических минимумов. Наблюдался спрос и на бумаги второго-третьего эшелона.

На данном этапе логично задаться вопросом: что дальше? Кривая доходности государственных облигаций уже вплотную приблизилась к долларовой суверенной кривой, котировки корпоративных обязательств первого эшелона также предлагают минимальную премию относительно соответствующих выпусков еврооблигаций. После очередного укрепления рубля новое повышение курса национальной валюты отодвигается не менее чем на несколько недель. Принимая во внимание эти факторы, а также неопределенность внешней конъюнктуры, мы считаем маловероятным, что ралли котировок рублевых облигаций первого эшелона продолжится. В лучшем случае котировки консолидируются на достигнутом уровне при поддержке сильных внутренних факторов (в первую очередь существенного запаса рублевой ликвидности). На наш взгляд, в текущих условиях целесообразно постепенно сокращать позиции в облигациях первого эшелона, переключаясь на более доходные и короткие инструменты третьего эшелона.

Ключевое размещение вчерашнего дня, по всей видимости, прошло не слишком успешно. Доходность пятилетних облигаций Мособлгаз-2 (дюрация 3.5 года) сложилась на уровне 9.48%, тогда как первоначальный ориентир организаторов по ставке купона был установлен в диапазоне 8.8-9.2%. В последние недели инвесторам было предложено довольно много обязательств, позиционируемых как квазирииск Московской области, соответственно, лимиты многих участников рынка могли оказаться заполненными.

Сегодня состоится размещение пятилетних облигаций Самарской области (ВВ/Ва1) в объеме 5 млрд руб. Объявленные ориентиры по доходности (7.06-7.11%) представляются довольно агрессивными – такой уровень соответствует доходности находящихся в обращении выпусков эмитента, уже включенных в котировальный список А1 ММВБ. Тем не менее, в текущей ситуации даже такая цель не выглядит недостижимой. По нашему мнению, гораздо интереснее с точки зрения потенциала сужения спреда к ОФЗ выглядит сегодняшнее размещение облигаций Газэнергосеть-1, которое мы подробно рассматриваем в разделе «Первичные размещения».

*Николай Подгузов*  
Телефон: 783 5673

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

Инвестиционная активность на развивающихся долговых рынках в начале недели упала, что вполне естественно в преддверии очередного заседания Комитета по операциям на открытых рынках ФРС США. Котировки большинства инструментов в последнее время снижаются – беспокойство инвесторов из-за кризиса на рынке американских ценных бумаг, обеспеченных ипотечными кредитами низкого качества, значительно усилилось. Совокупный доход EMBI+ сократился на 0.24%, а спред индекса к КО США расширился на 2 б. п. Высокодоходные обязательства, такие как долг Аргентины и Венесуэлы, показывают динамику хуже развивающегося рынка облигаций в целом. Котировки индикативного суверенного выпуска Россия 30 в течение дня держались на уровне около 110.0, однако закрылись на отметке 109.812 (КО США +102 б. п.). В начале торговой сессии сегодня утром выпуск торговался на уровне 109.812-109.875.

Динамика экономических показателей, публикуемых в США в последнее время, не указывает на скорое восстановление высоких темпов роста американской экономики. Следовательно, от ФРС США вряд ли стоит ожидать уверенных заявлений о готовности повысить ключевую ставку в ближайшее время. Опубликованный во вторник индекс уверенности потребителей оказался самым низким с августа прошлого года. Ожидается, что динамика заказов на товары длительного пользования в мае также будет отрицательной, подтверждая замедление темпов развития экономики США. Таким образом, комментарии представителей Комитета по операциям на открытых рынках на ближайшем заседании вряд ли будут особенно жесткими, что, очевидно, может стать положительным фактором для котировок облигаций развивающегося рынка. В связи с этим можно предположить, что после нескольких недель повышенной волатильности позитивная динамика котировок высокодоходных корпоративных еврооблигаций возобновится.

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

| Дата    | Индикатор   | За период | Время публикации* | Консенсусный прогноз | Фактическое значение | Предыдущее значение |
|---------|---|-----------|-------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 26 июня | Объем продаж домов на первичном рынке, млн  | май       | 18:00             | 0.924                | 0.915                | 0.930**             |
|         | Объем продаж домов на первичном рынке (изменение к предыдущему месяцу)                  | май       | 18:00             | -5.9%                | -1.6%                | 12.5%**             |
|         | Индекс уверенности потребителей   | июнь      | 18:00             | 105.0                | 103.9                | 108.5**             |
| 27 июня | Индекс уверенности потребителей ABC   | 25 июня   | 1:00              | -                    | -12                  | -14                 |
|         | Количество обращений за получением ипотечных кредитов (изменение за неделю)             | 23 июня   | 15:00             | -                    | -                    | -3.4%               |
|         | Изменение объема заказов товаров длительного пользования                                | май       | 16:30             | -1.0%                | -                    | 0.8%**              |
|         | Изменение объема заказов товаров длительного пользования без учета транспортных средств | май       | 16:30             | 0.2%                 | -                    | 1.9%**              |

\* По московскому времени.  
\*\* Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

| Страна       | EMBI+ | Изменение, % |          |                                   | EMBI+спрэд | Изменение за день, б.п. |
|--------------|-------|--------------|----------|-----------------------------------|------------|-------------------------|
|              |       | 1-День       | 1-Неделя | С начала года по сегодняшний день |            |                         |
| EMBI+ Global | 409.4 | -0.24        | -0.77    | 0.53                              | 168.0      | 2.00                    |
| Аргентина    | 110.2 | -1.87        | -5.32    | -13.2                             | 312.0      | 9.00                    |
| Бразилия     | 595.8 | -0.33        | -1.10    | 2.69                              | 157.0      | 3.00                    |
| Болгария     | 641.7 | 0.12         | 0.26     | 0.84                              | 62.0       | -3.00                   |
| Мексика      | 352.4 | -0.11        | -0.13    | 0.93                              | 88.0       | -1.00                   |
| Россия       | 449.2 | 0.19         | 0.37     | -0.0060                           | 98.0       | -3.00                   |
| ЮАР          | 145.1 | -0.14        | 0.050    | 1.76                              | 81.0       | 1.00                    |
| Турция       | 265.3 | 0.030        | -0.29    | 2.57                              | 187.0      | -3.00                   |
| Украина      | 222.4 | 0.17         | -0.080   | 1.84                              | 129.0      | -6.00                   |

Источник: Bloomberg

## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Алексей Моисеев +7 495 258 7946

### Стратегия валютного рынка

Вчера Банк России произвел ревальвацию рубля к бивалютной корзине на 0.5%, в результате чего российская валюта укрепилась по отношению к доллару на 0.47%. Повышение курса оказалось несколько ниже наших прогнозов, однако само решение было вполне ожидаемым и оправданным. Мы уже неоднократно писали, что сейчас управление валютным курсом является единственным эффективным инструментом для борьбы с инфляцией в арсенале Банка России. На фоне стабилизации евро надежды на рост курса рубля к доллару за счет укрепления европейской валюты тают, а значит, повышение курса рубля к бивалютной корзине является единственным выходом. Мы считаем, что если евро не возобновит свой рост относительно доллара, в перспективе Банк России будет вынужден вновь прибегнуть к повышению курса рубля к бивалютной корзине. Что касается курса рубля по отношению к доллару, очередная ревальвация в любом случае неизбежна, и мы подтверждаем наш прогноз на конец года на уровне 25.0 рублей за доллар США.

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

| Дата    | Страна   | Индикатор  | За период | Время публикации* | Консенсусный прогноз | Фактическое значение | Предыдущее значение |
|---------|----------|--|-----------|-------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 26 июня | Германия | Индекс цен на импорт (изменение к аналогичному периоду 2006 г.)  | май       | 10:00             | 0.6%                 | 0.6%                 | 0.5%                |
|         |          | Индекс цен на импорт (изменение к предыдущему месяцу)  | май       | 10:00             | 0.3%                 | 0.3%                 | 0.9%                |
|         | Франция  | Количество домов, строительство которых начато в последние три месяца (изменение к аналогичному периоду 2006 г.)       | май       | 10:45             | -                    | -4.7%                | -9.5%               |
|         |          | Число выданных разрешений на жилищное строительство за последние три месяца (изменение к аналогичному периоду 2006 г.) | май       | 10:45             | -                    | 1.9%                 | 0.1%                |
|         | Италия   | Индекс уверенности в деловых кругах  | июнь      | 11:30             | 96.4                 | 96.3                 | 96.2                |
|         |          | Счет текущих операций, EUR млрд  | апрель    | 12:00             | -                    | -4.0                 | 6.7**               |
|         | ЕС       | Счет текущих операций, EUR млрд (без учета сезонных колебаний)   | апрель    | 12:00             | -                    | -6.5                 | 10.2**              |
|         |          | Индекс делового оптимизма  | июнь      | 10:45             | 109                  | -                    | 109                 |
| 27 июня | Франция  | Индекс уверенности компаний розничной торговли   | май       | 11:30             | -                    | -                    | 108.3               |
|         |          | Индекс уверенности в сфере услуг   | май       | 11:30             | -                    | -                    | 38                  |

\* По московскому времени.  
\*\* Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

## Облигации Газэнергосеть-1 оценены справедливо

Компания Газэнергосеть, 100%-ное дочернее предприятие Газпрома, размещает сегодня пятилетний выпуск облигаций объемом 1.5 млрд руб. Условия эмиссии не предусматривают оферту, однако включают пункт о досрочном погашении облигаций в случае изменения контроля – держатели этих бумаг имеют право предъявить их к погашению, если доля Газпрома в компании снизится ниже 50%. Дополнительным офферентом по займу выступает дочерняя компания ООО «Южная нефтегазовая компания». Мы считаем, что кредитное качество эмитента во многом определяется поддержкой со стороны материнской компании, вероятность оказания которой достаточно велика.

В сравнении с другими дочерними компаниями Газпрома, такими как СИБУР и Салаватнефтеоргсинтез, Газэнергосеть значительно меньше по размеру и менее значима для материнской компании, следовательно, вероятность поддержки со стороны газовой монополии, с нашей точки зрения, будет несколько ниже. Кроме того, СИБУР и Салаватнефтеоргсинтез, в отличие от Газэнергосети, публикуют финансовую информацию, которая позволяет оценить риск необходимости такой поддержки. Ориентир по доходности нового выпуска облигаций соответствует спрэду к доходности обязательств СИБУРа и Салаватнефтеоргсинтеза около 200 б. п., и с учетом вышесказанного мы считаем такой уровень справедливым. Мы не рекомендуем участвовать в размещении при более низкой доходности, так как не видим факторов, которые могли бы способствовать сужению спрэдов в ближайшем будущем. Кроме того, из-за небольшого объема выпуска ликвидность облигаций, вероятно, будет низкой.

- В структуре Газпрома Газэнергосеть занимается реализацией коммерческого сжиженного углеводородного газа (СУГ), побочного продукта добычи природного газа. Компания закупает СУГ у других дочерних предприятий Газпрома и поставляет его оптовым и розничным покупателям, а также реализует через сеть автомобильных газозаправочных станций (АЗГС) под брэндом «Газпром». В управлении Газэнергосети находится 43 АЗГС, 18 газонаполнительных станций и 9 газонаполнительных пунктов. Этот вид деятельности является достаточно стабильным, но низкорентабельным, а темпы роста рынка СУГ невысоки.
- Чтобы повысить рентабельность, с четвертого квартала 2006 г. Газэнергосеть активно развивает более прибыльный сегмент торговли нефтепродуктами и в настоящий момент контролирует 25 АЗС. По итогам первого квартала текущего года доля этого сегмента в выручке компании уже составляла 57% (против 9% в 2006 г.). Стратегия компании предусматривает строительство новых многопливных автозаправочных станций и реконструкцию существующих АЗС, чтобы станции предоставляли для заправки как бензин, так и СУГ. На эти цели будет направлена основная часть капиталовложений. Мы положительно оцениваем этот проект и полагаем, что он может окупиться достаточно скоро.
- Основным фактором, определяющим кредитное качество эмитента, мы считаем поддержку со стороны материнской компании. 100% уставного капитала Газэнергосети принадлежит Газпрому через две дочерние компании – Межрегионгаз и Петербургрегионгаз, которые владеют 31.5% и 68.5% акций соответственно. С одной стороны, небольшой размер Газэнергосети по сравнению с Газпромом, второстепенность деятельности компании для газовой монополии и тот факт, что ее дефолт не окажет негативного влияния на материнскую компанию, снижают вероятность поддержки. С другой стороны, стоимость оказания такой поддержки в случае необходимости не будет существенной для Газпрома; кроме того, компания всегда предоставляла помощь своим «дочкам» независимо от того, было ли это оправдано с экономической точки зрения, иногда только ради сохранения репутации. Таким образом, хотя мы обычно скептически относимся к фактору поддержки со стороны материнской компании при оценке кредитных рисков, мы считаем, что в данном случае вероятность такой поддержки высока.
- Главный вопрос с точки зрения получения поддержки со стороны Газпрома состоит в том, были ли одобрены планы развития Газэнергосети газовым монополистом – в этом и состоит основной риск. Мы считаем, что скорее всего программа все же была утверждена материнской компанией, но не можем быть до конца в этом уверены.
- Еще одним недостатком компании является невысокая финансовая прозрачность: в структуру Газэнергосети входит несколько дочерних компаний, поэтому неконсолидированная финансовая отчетность материнской компании по российским стандартам учета не дает представления об операционной деятельности и финансовом состоянии группы. Компания планирует публиковать консолидированную отчетность по международным стандартам, однако это произойдет не ранее второй половины 2008 г.
- Газэнергосеть имеет инновационное направление деятельности: летом 2007 г. начнется строительство завода по производству пропеллентов (химических веществ, с помощью которых обеспечивается вытеснение из аэрозольных баллонов активного состава и его распыление; считается, что пропелленты не наносят вреда окружающей среде). Завод станет единственным в России, и компания уже имеет заказы на весь планируемый объем выпуска пропеллентов, но в ближайшие годы доля этой продукции в выручке и денежных потоках Газэнергосети будет незначительной.

## КАМАЗ планирует обратный выкуп 10% акций – решение умеренно негативно для держателей облигаций

Совет директоров КАМАЗа вчера созвал внеочередное собрание акционеров, чтобы утвердить решение об обратном выкупе и погашении до 10% акций завода. Исходя из того, что цена покупки установлена на уровне 83.31 руб. за акцию, а в обращении находятся 785.8 млн акций, для осуществления операции потребуется до USD250 млн. В настоящее время курсовая стоимость акций КАМАЗа несколько выше, что, по всей видимости, снизит число желающих принять участие (что, однако, не относится к владельцам акций – частным лицам, получившим их в результате приватизации). Руководство компании объясняет свое решение необходимостью упростить структуру акционеров: на настоящий момент у компании 87 тыс. акционеров, что существенно затрудняет принятие стратегических решений. Считается, что руководство КАМАЗа и дочерних предприятий владеет около 50% акций компании, и проведение обратного выкупа акций, возможно, объясняется стремлением консолидировать более значительный пакет перед публичным размещением акций в 2008 г.

Каким бы ни был истинный мотив этого решения, мы считаем, что это очевидное перераспределение стоимости в пользу акционеров за счет кредиторов компании. С другой стороны, КАМАЗ характеризуется низкой долговой нагрузкой, и вряд ли негативное влияние новости на спрэды его облигаций будет существенным. КАМАЗ еще не опубликовал консолидированную отчетность за 2006 г., но в первом квартале этого года автономный совокупный долг компании был равен USD372 млн, а денежная позиция – USD42 млн. Согласно оценкам, EBITDA за 2006 г. составила USD280 млн. Следовательно, даже с учетом обратного выкупа 10% акций соотношение Долг/EBITDA вряд ли превысит 2.5, что является умеренным уровнем для этого сектора.

Петр Гришин  
Телефон: 258 7789

### Ликвидность

| Индикатор   | Текущее значение показателя | Предыдущее значение показателя | Изменение |
|---|-----------------------------|--------------------------------|-----------|
| <b>Индикаторы ликвидности</b>   |                             |                                |           |
| Остатки средств на кор. счетах кредитных организаций в ЦБ РФ (по РФ), млрд руб.             | 449.4                       | 414.9                          | 34.5      |
| Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.          | 310.6                       | 284.3                          | 26.3      |
| Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.               | 1 057.8                     | 1 064.2                        | -6.40     |
| Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.                                      | 416.3                       | 43.5                           | 372.8     |
| Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд                                       | 405.0                       | 406.5                          | -1.50     |
| Денежная масса, млрд руб.   | 3 398.7                     | 3 353.1                        | 45.6      |
| <b>Денежный рынок</b>   |                             |                                |           |
| Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *   | 3.75/4.75                   | 4.00/4.75                      | н/д --    |
| EURBOR - 6 месяцев  | 4.29                        | 4.29                           | 0.00013   |
| LIBOR - 6 month   | 5.38                        | 5.38                           | -0.0012   |
| MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых  | 4.42                        | 4.41                           | 0.0100    |
| MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых   | 4.67                        | 4.65                           | 0.0200    |
| MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых   | 4.80                        | 4.80                           | 0.00      |
| MosPrimeRate - 6 месяцев - % годовых  | 5.38                        | 5.38                           | -0.0012   |
| <b>РЕПО</b>   |                             |                                |           |
| Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***                        | 4.71                        | 4.61                           | 0.100     |
| Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**                        | 6.08                        | 6.08                           | 0.00      |
| Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**                                    | 0.81                        | 0.13                           | 0.68      |
| <b>FOREX</b>  |                             |                                |           |
| EUR/USD   | 1.3457                      | 1.3461                         | -0.00040  |
| Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)  | 34.6819                     | 34.8472                        | -0.17     |
| Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)  | 25.7781                     | 25.9010                        | -0.12     |
| Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США | 1,110.6530                  | 1,114.8790                     | -4.23     |
| Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США  | 2,956.9250                  | 2,199.8240                     | 757.1     |
| Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*                            | 4.7 / 4.77                  | 4.75 / 4.82                    | н/д --    |
| <b>Долговой рынок - (ММВБ)</b>  |                             |                                |           |
| Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*          | 14.6                        | 7.60                           | 7.00      |
| Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*                       | 5.88                        | 6.54                           | -0.67     |

\* Данные за последний торговый день.

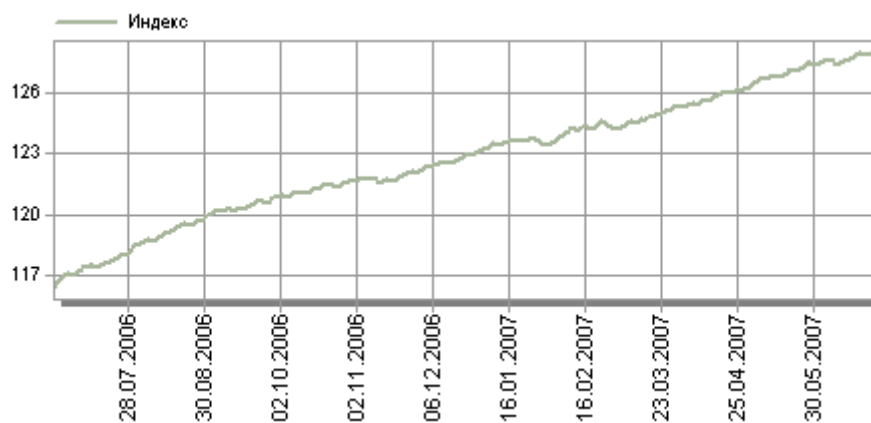
\*\* По итогам аукциона за 30.03.2007.

\*\*\*По итогам аукциона за 21.06.2007. Дата оферты - 15.03.2007.

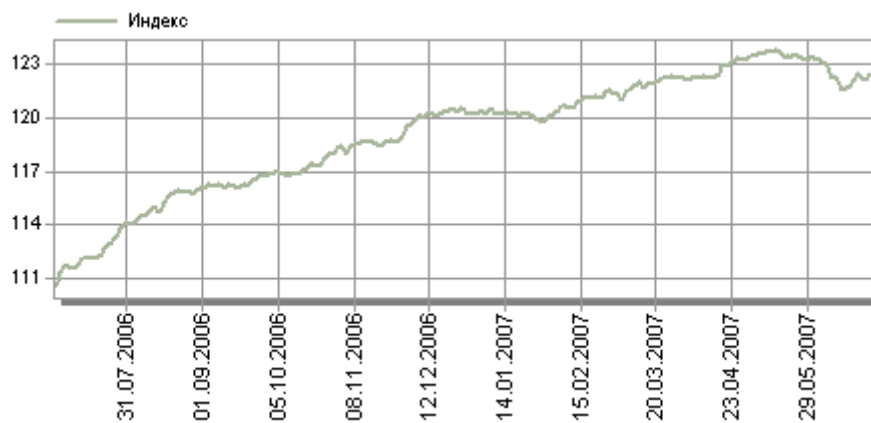
### Сырьевые товары

| Показатель              | Ед.изм.  | Цена     | Изменение % | Изм.за неделю % | Изм.за месяц % | Изм.за три месяца % | С начала года по сегодняшний день % |
|-------------------------|----------|----------|-------------|-----------------|----------------|---------------------|-------------------------------------|
| <b>Нефть</b>            |          |          |             |                 |                |                     |                                     |
| BRENT                   | USD/брл  | 70.9     | -1.96       | -0.96           | -0.50          | 8.90                | 17.8                                |
| URALS                   | USD/брл  | 66.3     | -1.43       | -3.80           | -2.10          | 7.00                | 18.6                                |
| WTI                     | USD/брл  | 67.8     | -1.68       | -1.92           | 4.70           | 7.70                | 11.0                                |
| <b>Металлы</b>          |          |          |             |                 |                |                     |                                     |
| Алюминий                | USD/т    | 2 646.5  | -0.83       | -0.28           | -4.10          | -2.20               | -6.50                               |
| Золото                  | USD/унц. | 643.0    | -1.34       | -2.33           | -1.90          | -3.00               | -1.10                               |
| Никель                  | USD/т    | 37 495.0 | -4.10       | -0.013          | -19.0          | -11.8               | 12.5                                |
| Сталь (холодный прокат) | USD/т    | 615.0    | --          | --              | -2.40          | -2.40               | 6.00                                |
| Сталь (горячий прокат)  | USD/т    | 550.0    | --          | --              | -2.60          | -3.10               | 8.90                                |

### Индекс рублевых корпоративных и муниципальных облигаций РК



### Индекс корпоративных еврооблигаций РК



## Доходность рублевых облигаций

| Долговой инструмент              | Цена             | Изм. за день<br>п.п. | Доход-<br>ность<br>% | Изм. за день<br>б.п. | Номинальный<br>спред<br>б.п. | Z<br>спред<br>б.п. | Дата<br>оферты | Дюра-<br>ция<br>лет | Дата<br>погашения | Ставка<br>купона<br>% | Объем<br>выпуска<br>млн.руб. | Кредитный<br>рейтинг<br>(S&P/Moody's/<br>Fitch) |
|----------------------------------|------------------|----------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|--------------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------|---|
|                                  | % от<br>номинала |                      |                      |                      |                              |                    |                |                     |                   |                       |                              |   |
| <b>Государственные</b>           |                  |                      |                      |                      |                              |                    |                |                     |                   |                       |                              |   |
| ОФЗ 25057                        | 103.12           | -0.67                | 6.22                 | 29.1                 | --                           | --                 |                | 2.34                | 20.01.10          | 7.40                  | 40 817                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 25058                        | 100.80           | 0.30                 | 5.43                 | -37.9                | --                           | --                 |                | 0.82                | 30.04.08          | 6.30                  | 40 655                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 25059                        | 100.51           | 0.011                | 6.07                 | -0.38                | --                           | --                 |                | 3.20                | 19.01.11          | 6.10                  | 41 000                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 25060                        | 100.32           | 0.050                | 5.73                 | -3.02                | --                           | --                 |                | 1.75                | 29.04.09          | 5.80                  | 41 000                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 25061                        | 100.02           | 0.10                 | 5.92                 | -4.11                | --                           | --                 |                | 2.63                | 05.05.10          | 5.80                  | 22 902                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 26198                        | 99.19            | 0.072                | 6.17                 | -1.63                | --                           | --                 |                | 4.57                | 02.11.12          | 6.00                  | 42 117                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 26199                        | 100.29           | 0.088                | 6.17                 | -2.13                | --                           | --                 |                | 4.34                | 11.07.12          | 6.10                  | 11 863                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 27019                        | 100.40           | 0.00                 | 3.25                 | -29.5                | --                           | --                 |                | 0.06                | 18.07.07          | 10.00                 | 8 800                        | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 27020                        | 100.60           | 0.00                 | 4.80                 | -11.3                | --                           | --                 |                | 0.12                | 08.08.07          | 10.00                 | 8 800                        | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 27026                        | 101.50           | 0.00                 | 5.62                 | -0.24                | --                           | --                 |                | 1.63                | 11.03.09          | 7.00                  | 16 000                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 28002                        | 106.16           | 0.00                 | 1.28                 | -3.11                | --                           | --                 |                | 0.69                | 12.03.08          | 10.00                 | 8 800                        | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 28003                        | 107.00           | 0.00                 | 1.27                 | -2.75                | --                           | --                 |                | 0.78                | 16.04.08          | 10.00                 | 8 800                        | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 28004                        | 109.55           | 0.00                 | 4.69                 | -0.71                | --                           | --                 |                | 1.75                | 13.05.09          | 10.00                 | 8 800                        | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 28005                        | 107.90           | 0.00                 | 5.72                 | -0.57                | --                           | --                 |                | 1.81                | 03.06.09          | 10.00                 | 9 028                        | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 46001                        | 103.24           | -0.055               | 5.40                 | 6.27                 | --                           | --                 |                | 0.69                | 10.09.08          | 10.00                 | 60 000                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 46002                        | 109.60           | 1.45                 | 6.08                 | -37.9                | --                           | --                 |                | 3.65                | 08.08.12          | 9.00                  | 62 000                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 46003                        | 109.80           | 0.00                 | 5.88                 | -0.42                | --                           | --                 |                | 2.24                | 14.07.10          | 10.00                 | 37 298                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 46005                        | 48.30            | 0.00                 | 6.94                 | 0.18                 | --                           | --                 |                | 10.84               | 09.01.19          | 0.00                  | 27 477                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 46010                        | 76.21            | 0.00                 | 8.39                 | 0.17                 | --                           | --                 |                | 13.78               | 17.05.28          | 0.00                  | 30 000                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 46011                        | 86.00            | 0.00                 | 7.01                 | 0.15                 | --                           | --                 |                | 12.73               | 20.08.25          | 0.00                  | 30 000                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 46012                        | 66.50            | 0.00                 | 7.19                 | 0.12                 | --                           | --                 |                | 14.63               | 05.09.29          | 0.70                  | 40 000                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 46014                        | 109.33           | -0.022               | 6.23                 | 0.31                 | --                           | --                 |                | 5.10                | 29.08.18          | 9.00                  | 58 290                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 46017                        | 106.62           | -0.043               | 6.34                 | 0.59                 | --                           | --                 |                | 6.40                | 03.08.16          | 8.50                  | 80 000                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 46018                        | 111.49           | 0.022                | 6.46                 | -0.31                | --                           | --                 |                | 8.54                | 24.11.21          | 9.00                  | 99 117                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 46019                        | 59.85            | 0.050                | 6.97                 | -0.78                | --                           | --                 |                | 8.93                | 20.03.19          | 0.00                  | 26 000                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 46020                        | 102.65           | -0.00090             | 6.80                 | 0.010                | --                           | --                 |                | 12.60               | 06.02.36          | 6.90                  | 51 697                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 46021                        | 100.55           | 0.099                | 6.37                 | -1.43                | --                           | --                 |                | 7.47                | 08.08.18          | 8.00                  | 15 000                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| ОФЗ 48001                        | 111.00           | 0.00                 | 6.15                 | -0.030               | --                           | --                 |                | 6.82                | 31.10.18          | 7.75                  | 24 099                       | BBB+/Baa2/BBB+                                  |
| <b>Информационные технологии</b> |                  |                      |                      |                      |                              |                    |                |                     |                   |                       |                              |   |
| Тензор                           | 100.40           | 0.16                 | 12.03                | -19.9                | 658                          | 644                | 20.05.08       | 0.87                | 17.11.09          | 12.20                 | 500                          | - / - / -                                       |
| <b>Машиностроение</b>            |                  |                      |                      |                      |                              |                    |                |                     |                   |                       |                              |   |
| АвтоВАЗ-3                        | 100.06           | 0.00                 | --                   | --                   | --                           | --                 |                | --                  | 22.06.10          | 7.70                  | 5 000                        | - / - / -                                       |
| Автоприбор                       | 98.79            | -0.090               | 17.02                | 32.5                 | 1 242                        | 1,178              | 31.10.07       | 0.35                | 29.04.09          | 12.80                 | 500                          | - / - / -                                       |
| Вагонмаш-1                       | 101.26           | -0.99                | 12.47                | 113.3                | 699                          | 685                |                | 0.95                | 19.06.08          | 13.50                 | 300                          | - / - / -                                       |
| Вагонмаш-2                       | 98.27            | -0.33                | 13.35                | 39.9                 | 787                          | 773                | 18.06.08       | 0.96                | 15.12.10          | 11.00                 | 1 000                        | - / - / -                                       |
| Вега-Инвест                      | 100.00           | 0.00                 | 13.08                | 0.00                 | 793                          | 759                | 04.03.08       | 0.66                | 02.03.10          | 12.75                 | 700                          | - / - / -                                       |
| ВКМ                              | 100.44           | 0.065                | 9.45                 | -7.77                | 398                          | 384                |                | 0.92                | 04.06.08          | 9.75                  | 1 000                        | - / - / -                                       |
| Волгабурмаш                      | 99.99            | 0.080                | 11.21                | -29.8                | 670                          | 603                | 10.10.07       | 0.29                | 08.10.08          | 11.00                 | 600                          | - / - / -                                       |
| ГАЗ-фин                          | 100.65           | 0.085                | 7.53                 | -14.9                | 246                          | 207                | 12.02.08       | 0.61                | 08.02.11          | 8.49                  | 5 000                        | - / - / -                                       |
| Гидромашсервис                   | 101.10           | 0.00                 | 8.80                 | -0.41                | 334                          | 321                | 27.05.08       | 0.90                | 24.11.09          | 9.90                  | 1 000                        | - / - / -                                       |
| ГС Сухого                        | 100.80           | 0.25                 | 7.59                 | -12.7                | 159                          | 169                | 24.09.09       | 2.07                | 26.03.17          | 7.85                  | 5 000                        | - / - / -                                       |
| ГТ-ТЭЦ-3                         | 100.50           | 0.026                | 10.00                | -3.70                | 463                          | 445                |                | 0.79                | 18.04.08          | 10.45                 | 1 500                        | - / - / -                                       |
| ГТ-ТЭЦ-4                         | 100.51           | 0.11                 | 10.70                | -6.03                | 480                          | 481                |                | 1.95                | 02.09.09          | 10.71                 | 2 000                        | - / - / -                                       |
| ЕПК-1                            | 99.90            | 0.00                 | 9.86                 | 0.100                | 538                          | 469                | 04.10.07       | 0.27                | 02.10.08          | 9.35                  | 1 000                        | - / - / -                                       |
| ИжМаш-2                          | 100.99           | 0.14                 | 12.61                | -16.9                | 714                          | 700                |                | 0.95                | 17.06.08          | 13.35                 | 1 000                        | - / - / -                                       |
| Иркут-3                          | 104.37           | 0.021                | 7.32                 | -0.87                | 118                          | 132                |                | 2.83                | 16.09.10          | 8.74                  | 3 250                        | -- / Ba1 / --                                   |
| Камаз-2                          | 100.98           | 0.00                 | 7.74                 | -0.18                | 219                          | 204                | 19.09.08       | 1.18                | 17.09.10          | 8.45                  | 1 500                        | - / - / -                                       |
| Кировский завод                  | 100.75           | -0.25                | 8.72                 | 22.0                 | 316                          | 301                | 24.09.08       | 1.18                | 24.03.10          | 9.20                  | 1 500                        | - / - / -                                       |
| КМПО-Финанс                      | 100.58           | 0.025                | 8.97                 | -2.33                | 342                          | 327                | 16.09.08       | 1.16                | 16.03.10          | 9.30                  | 1 000                        | - / - / -                                       |
| Криогенмаш-2                     | 100.00           | 0.00                 | 9.76                 | -0.86                | 570                          | 531                | 10.07.07       | 0.04                | 08.07.08          | 9.75                  | 500                          | - / - / -                                       |
| ЛБР-Интерфинтрейд                | 99.80            | -0.0087              | 15.67                | 1.06                 | 1 022                        | 1,008              | 29.05.08       | 0.89                | 26.11.09          | 14.90                 | 300                          | - / - / -                                       |
| Ломо-3                           | 100.38           | 0.12                 | 10.85                | -56.5                | 646                          | 576                | 16.09.07       | 0.22                | 05.09.09          | 12.50                 | 1 000                        | - / - / -                                       |
| МиГ-1                            | 101.00           | 0.50                 | 7.42                 | -29.1                | 161                          | 156                |                | 1.83                | 03.06.09          | 7.85                  | 1 000                        | - / - / -                                       |
| МиГ-2                            | 100.75           | -0.050               | 7.92                 | 7.18                 | 272                          | 241                | 11.03.08       | 0.69                | 06.09.11          | 8.90                  | 3 000                        | - / - / -                                       |
| Мотовил.заводы                   | 100.00           | -0.20                | 10.04                | 246.2                | 589                          | 531                | 26.07.07       | 0.08                | 22.01.09          | 10.00                 | 1 500                        | - / - / -                                       |
| Моторостроитель                  | 100.14           | -0.040               | 11.52                | 17.1                 | 711                          | 641                | 20.09.07       | 0.24                | 19.03.09          | 12.00                 | 800                          | - / - / -                                       |
| ОЗНА-1                           | 100.45           | 0.15                 | 9.99                 | -36.1                | 519                          | 464                | 11.12.07       | 0.46                | 08.12.09          | 10.80                 | 500                          | - / - / -                                       |
| ОМЗ-5                            | 102.64           | 0.19                 | 7.60                 | -9.70                | 167                          | 171                | 01.09.09       | 1.99                | 30.08.11          | 8.80                  | 1 500                        | - / - / -                                       |
| ПМЗ                              | 100.12           | 0.00                 | 8.43                 | -5.94                | 429                          | 373                | 24.07.07       | 0.08                | 21.07.09          | 9.90                  | 1 200                        | - / - / -                                       |
| Промтрактор                      | 100.01           | -0.073               | 9.48                 | 275.2                | 544                          | 519                | 05.07.07       | 0.02                | 03.07.08          | 9.75                  | 1 500                        | - / - / -                                       |
| Промтрактор-2                    | 102.92           | -0.084               | 9.53                 | 4.07                 | 352                          | 363                | 20.10.09       | 2.08                | 18.10.11          | 10.75                 | 3 000                        | - / - / -                                       |
| ПТПА-Финанс                      | 100.42           | 0.035                | 9.62                 | -10.7                | 494                          | 433                | 14.11.07       | 0.39                | 11.11.09          | 10.60                 | 500                          | - / - / -                                       |

| Долговой инструмент                  | Цена<br>% от номинала | Изм. за день | Доходность | Изм. за день | Номинальный спрэд | Z спрэд | Дата oferty | Дюрация | Дата погашения | Ставка купона | Объем выпуска | Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch) |
|--------------------------------------|-----------------------|--------------|------------|--------------|-------------------|---------|-------------|---------|----------------|---------------|---------------|--|
|                                      |                       | п.п.         | %          | б.п.         | б.п.              | б.п.    |             | лет     | %              | млн.руб.      |               |  |
| Росвертол                            | 100.71                | -0.015       | 7.67       | 2.64         | 294               | 235     | 27.11.07    | 0.42    | 26.05.09       | 9.30          | 800           | - / - / -                              |
| СалютЭнерг                           | 100.48                | -0.020       | 8.99       | 3.86         | 412               | 361     |             | 0.50    | 25.12.07       | 9.80          | 3 000         | - / - / -                              |
| Сатурн-1                             | 99.50                 | 0.00         | 9.81       | 0.31         | 455               | 429     |             | 0.72    | 23.03.08       | 8.90          | 1 500         | - / - / -                              |
| Сатурн-2                             | 100.80                | -0.15        | 8.24       | 21.5         | 300               | 273     | 21.03.08    | 0.72    | 20.09.11       | 9.25          | 2 000         | - / - / -                              |
| СевСтАвто                            | 100.62                | 0.00         | 7.87       | -0.020       | 169               | 194     |             | 2.30    | 21.01.10       | 8.00          | 1 500         | - / - / -                              |
| СОК-Автокомп                         | 100.65                | -0.25        | 11.42      | 33.4         | 603               | 587     |             | 0.80    | 24.04.08       | 12.00         | 1 100         | - / - / -                              |
| СТИН-фин-1                           | 100.23                | -0.21        | 15.64      | 31.0         | 1 037             | 1,012   |             | 0.73    | 01.04.08       | 15.50         | 300           | - / - / -                              |
| ТВЗ-3                                | 101.05                | -0.050       | 8.28       | 5.21         | 280               | 266     | 20.06.08    | 0.96    | 18.06.10       | 9.25          | 1 000         | - / - / -                              |
| Трансмаш-2                           | 101.40                | -0.18        | 7.81       | 12.0         | 215               | 201     | 12.02.09    | 1.52    | 10.02.11       | 8.60          | 4 000         | - / - / -                              |
| УМПО                                 | 100.72                | -0.46        | 8.91       | 50.5         | 343               | 329     | 19.06.08    | 0.96    | 17.12.09       | 9.50          | 4 000         | - / - / -                              |
| УралВагЗФ                            | 101.43                | -0.020       | 8.34       | 1.54         | 278               | 263     |             | 1.20    | 30.09.08       | 9.40          | 2 000         | - / - / -                              |
| УралВагЗФ-2                          | 100.46                | 0.11         | 7.67       | -43.1        | 319               | 251     | 03.10.07    | 0.27    | 05.10.10       | 9.35          | 3 000         | - / - / -                              |
| ЭМАльянс                             | 100.01                | -0.090       | 10.29      | 188.6        | 621               | 577     | 13.07.07    | 0.05    | 08.07.11       | 10.50         | 2 000         | - / - / -                              |
| Энергомаш                            | 102.30                | 0.00         | 9.02       | -0.77        | 356               | 343     | 27.05.08    | 0.89    | 22.11.11       | 11.50         | 700           | - / - / -                              |
| Энергомаш 10                         | 95.90                 | 0.00         | 11.54      | 0.47         | --                | --      |             | 2.47    | 05.04.10       | 9.50          | 150           | - / - / -                              |
| <b>Металлургические и добывающие</b> |                       |              |            |              |                   |         |             |         |                |               |               |  |
| Амурметалл                           | 102.08                | 0.084        | 9.10       | -3.75        | 288               | 316     |             | 2.35    | 26.02.10       | 9.80          | 1 500         | - / - / -                              |
| Амурметалл-2                         | 101.17                | -0.082       | 8.83       | 3.57         | 262               | 289     |             | 2.37    | 26.02.10       | 9.15          | 2 000         | - / - / -                              |
| Белон-1                              | 100.62                | -0.18        | 8.93       | 10.3         | 314               | 307     |             | 1.81    | 03.06.09       | 9.10          | 1 500         | - / - / -                              |
| Белон-2                              | 101.00                | -0.100       | 8.91       | 5.29         | 300               | 303     | 27.08.09    | 1.96    | 23.02.12       | 9.25          | 2 000         | - / - / -                              |
| Золото Селигдара-2                   | 100.00                | 0.00         | 13.42      | 0.090        | 796               | 780     | 25.06.08    | 0.91    | 21.12.11       | 13.00         | 500           | - / - / -                              |
| Кокс                                 | 101.65                | 0.00         | 8.22       | -0.12        | 240               | 235     |             | 1.86    | 16.07.09       | 8.95          | 3 000         | - / - / -                              |
| Кокс-2                               | 100.72                | -0.56        | 8.56       | 24.1         | 236               | 262     | 18.03.10    | 2.44    | 15.03.12       | 8.70          | 5 000         | - / - / -                              |
| Магnezит                             | 100.09                | 0.015        | 8.35       | -1.21        | 272               | 259     |             | 1.42    | 18.12.08       | 8.25          | 1 500         | - / - / -                              |
| Магnezит-2                           | 100.90                | -0.0050      | 8.35       | 0.23         | 265               | 253     | 28.03.09    | 1.64    | 28.03.11       | 8.75          | 2 500         | - / - / -                              |
| МаирИнв-2                            | 99.97                 | 0.010        | 11.12      | -2.57        | 639               | 580     |             | 0.42    | 27.11.07       | 10.80         | 1 000         | - / - / -                              |
| МаирИнв-3                            | 100.05                | 0.070        | 2.17       | -7.03        | -343              | -359    |             | 1.33    | 01.04.09       | 11.15         | 2 000         | - / - / -                              |
| Макси-Групп                          | 99.50                 | 0.14         | 13.89      | -70.3        | 951               | 881     | 13.09.07    | 0.22    | 12.03.09       | 11.25         | 3 000         | - / - / -                              |
| Метар Фин                            | 99.58                 | -0.33        | 13.86      | 39.9         | 839               | 825     | 12.06.08    | 0.93    | 10.06.10       | 12.95         | 500           | - / - / -                              |
| Мечел                                | 99.10                 | 0.00         | 7.91       | 1.53         | 320               | 261     |             | 0.41    | 22.11.07       | 5.50          | 2 000         | - / - / -                              |
| Мечел-2                              | 103.00                | 0.10         | 7.39       | -4.05        | 123               | 141     | 16.06.10    | 2.70    | 12.06.13       | 8.40          | 5 000         | - / - / -                              |
| МЗ Серова                            | 99.85                 | 0.00         | 9.03       | 0.020        | 336               | 322     |             | 1.56    | 27.02.09       | 8.75          | 2 000         | - / - / -                              |
| НижЛенское-1                         | 100.15                | 0.00         | 12.07      | 0.00         | 659               | 643     |             | 0.95    | 08.07.08       | 12.25         | 400           | - / - / -                              |
| НижЛенское-2                         | 99.82                 | -1.43        | 13.53      | 88.7         | 775               | 767     |             | 1.81    | 18.06.09       | 13.00         | 550           | - / - / -                              |
| НМЗ им. Кузьмина                     | 97.50                 | 0.00         | 32.22      | 43.5         | 2 797             | 2,730   | 16.08.07    | 0.14    | 14.02.10       | 11.00         | 1 200         | - / - / -                              |
| НОК-2                                | 100.99                | 0.44         | 11.72      | -40.8        | 617               | 602     | 25.09.08    | 1.17    | 22.09.11       | 12.30         | 400           | - / - / -                              |
| ОМК-1                                | 101.00                | 0.00         | 8.25       | -0.33        | 278               | 264     |             | 0.94    | 12.06.08       | 9.20          | 3 000         | - / - / -                              |
| РМК-Финанс-1                         | 100.88                | 0.0049       | 8.56       | -0.25        | 236               | 260     |             | 2.49    | 06.04.10       | 8.75          | 3 000         | - / - / -                              |
| РусАл-3                              | 100.34                | -0.055       | 7.01       | 4.73         | 146               | 131     |             | 1.19    | 21.09.08       | 7.20          | 6 000         | - / - / -                              |
| СвобСокол-2                          | 100.37                | -0.23        | 11.03      | 60.3         | 632               | 572     |             | 0.41    | 22.11.07       | 11.75         | 600           | - / - / -                              |
| Северсталь                           | 100.10                | 0.00         | --         | --           | --                | --      |             | 0.00    | 28.06.07       | 8.10          | 3 000         | BB-/Ba3/BB-                            |
| ТехНиколь                            | 100.64                | 0.00         | 9.42       | -0.24        | 397               | 384     | 14.05.08    | 0.86    | 11.11.09       | 10.00         | 1 500         | - / - / -                              |
| ТМК-2                                | 100.84                | -0.015       | 7.20       | 0.86         | 150               | 138     |             | 1.64    | 24.03.09       | 7.60          | 3 000         | B+/B1/-                                |
| ТМК-3                                | 100.70                | 0.15         | 6.93       | -24.8        | 183               | 146     | 19.02.08    | 0.63    | 15.02.11       | 7.95          | 5 000         | B+/B1/-                                |
| ТЧМ-2                                | 99.95                 | 0.00         | 8.26       | -0.040       | 350               | 293     |             | 0.44    | 02.12.07       | 8.00          | 1 000         | - / - / -                              |
| Урал. завод прециз. сплавов          | 97.78                 | 0.013        | 15.07      | -1.03        | 960               | 946     | 12.06.08    | 0.94    | 10.06.10       | 12.00         | 1 500         | - / - / -                              |
| Уралэлектромедь                      | 100.56                | -0.18        | 8.17       | 7.89         | 196               | 222     | 02.03.10    | 2.41    | 28.02.12       | 8.25          | 3 000         | - / - / -                              |
| ХайлендГолд                          | 100.36                | 0.00         | 12.82      | -0.13        | 756               | 729     |             | 0.72    | 02.04.08       | 12.75         | 750           | - / - / -                              |
| ЧТПЗ-1                               | 102.13                | 0.030        | 7.34       | -3.95        | 186               | 172     | 18.06.08    | 0.96    | 16.06.10       | 9.50          | 3 000         | - / - / -                              |
| <b>Недвижимость</b>                  |                       |              |            |              |                   |         |             |         |                |               |               |  |
| Адамант                              | 101.05                | 0.20         | 11.18      | -24.2        | 572               | 558     |             | 0.92    | 05.06.08       | 12.10         | 500           | - / - / -                              |
| Адамант-2                            | 101.00                | -0.00100     | 10.89      | -0.090       | 530               | 515     | 20.11.08    | 1.31    | 20.05.10       | 11.25         | 2 000         | - / - / -                              |
| Артуг                                | 100.25                | 0.075        | 12.82      | -18.1        | 798               | 746     | 19.12.07    | 0.48    | 17.12.08       | 13.00         | 500           | - / - / -                              |
| ГлМосСтрой-2                         | 100.50                | -0.100       | 9.37       | 41.3         | 496               | 427     | 20.09.07    | 0.24    | 17.03.11       | 11.50         | 4 000         | - / - / -                              |
| ДКС ФЖС РБ                           | 99.92                 | 0.52         | 12.51      | -138.0       | 778               | 719     | 27.11.07    | 0.42    | 24.11.09       | 12.00         | 500           | - / - / -                              |
| ИнкомФин-1                           | 100.52                | -0.010       | 13.23      | 0.73         | 764               | 747     |             | 1.30    | 28.03.09       | 13.10         | 1 250         | - / - / -                              |
| Камская дол.-2                       | 100.79                | 0.020        | 11.30      | -9.47        | 677               | 609     |             | 0.30    | 17.10.07       | 13.50         | 200           | - / - / -                              |
| Камская дол.-3                       | 100.20                | 0.00         | 13.18      | -0.11        | 771               | 757     | 09.06.08    | 0.91    | 04.06.09       | 12.80         | 500           | - / - / -                              |
| Красный Богатырь                     | 100.10                | 0.00         | 11.08      | -0.010       | 601               | 561     | 14.02.08    | 0.61    | 11.02.10       | 11.00         | 2 000         | - / - / -                              |
| ЛенСпецСМУ-1                         | 101.28                | 0.00         | 9.55       | -0.73        | 424               | 401     | 24.04.08    | 0.76    | 22.04.10       | 11.25         | 1 000         | B/- / -                                |
| ЛенСпецСМУ-2                         | 101.72                | -0.0050      | 9.58       | 0.080        | 409               | 393     | 23.07.08    | 1.00    | 20.01.10       | 11.44         | 1 500         | B/- / -                                |
| ЛСР Групп                            | 100.75                | 0.00         | 9.08       | -0.35        | 384               | 357     |             | 0.71    | 20.03.08       | 10.00         | 1 000         | - / - / -                              |
| ЛСР Инвест                           | 101.62                | 0.00         | 9.04       | -0.67        | 358               | 344     | 03.06.08    | 0.92    | 08.12.09       | 10.70         | 2 000         | - / - / -                              |
| Метрострой                           | 100.35                | 0.00         | 8.11       | -0.16        | 283               | 259     | 28.03.08    | 0.74    | 23.09.11       | 8.47          | 1 500         | - / - / -                              |
| МИАН-Дев                             | 99.39                 | -0.080       | 13.31      | 8.07         | 779               | 763     | 02.09.08    | 1.10    | 02.03.10       | 12.37         | 2 000         | - / - / -                              |

| Долговой инструмент                         | Цена<br>% от номинала | Изм. за день | Доходность | Изм. за день | Номинальный спрэд | Z спрэд | Дата оферты | Дюрация | Дата погашения | Ставка купона | Объем выпуска | Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch) |
|---|-----------------------|--------------|------------|--------------|-------------------|---------|-------------|---------|----------------|---------------|---------------|--|
|   |                       | п.п.         | %          | б.п.         | б.п.              | б.п.    |             |         |                |               |               |  |
| М-Индустрия                                 | 105.39                | 0.38         | 10.88      | -11.9        | 480               | 480     |             | 3.26    | 16.08.11       | 12.25         | 1 000         | - / - / -                              |
| Миракс                                      | 102.28                | 0.075        | 8.68       | -7.87        | 316               | 301     |             | 1.07    | 19.08.08       | 11.50         | 1 000         | - / B2/B                               |
| Миракс-2                                    | 104.19                | 0.015        | 9.06       | -1.06        | 313               | 317     |             | 1.99    | 17.09.09       | 10.99         | 3 000         | - / B2/B                               |
| Пересвет-Инв-1                              | 101.44                | 0.00         | 12.48      | -5.73        | 803               | 733     |             | 0.26    | 02.10.07       | 17.50         | 200           | - / - / -                              |
| ПИК-5                                       | 100.24                | -0.058       | 9.00       | 11.9         | 411               | 356     |             | 0.51    | 20.05.08       | 9.20          | 1 120         | - / - / -                              |
| РИГрупп                                     | 100.15                | 0.00         | 12.03      | 0.11         | 656               | 640     | 26.06.08    | 0.92    | 26.12.09       | 11.85         | 1 200         | - / - / -                              |
| Рубин                                       | 100.40                | 0.025        | 10.95      | -10.0        | 642               | 574     | 16.10.07    | 0.31    | 13.10.09       | 12.15         | 1 200         | - / - / -                              |
| СУ-155 3                                    | 100.98                | 0.00         | 8.89       | -0.60        | 379               | 342     | 20.02.08    | 0.63    | 15.02.12       | 10.30         | 3 000         | - / - / -                              |
| Сувар-Казань                                | 100.10                | -0.050       | 12.67      | 7.18         | 739               | 715     | 01.04.08    | 0.74    | 31.03.09       | 12.50         | 900           | - / - / -                              |
| ЮСКК  | 100.00                | 0.00         | 14.03      | 1.82         | 999               | 983     | 03.07.07    | 0.02    | 01.07.08       | 14.00         | 600           | - / - / -                              |
| Нефтегазовые                                |                       |              |            |              |                   |         |             |         |                |               |               |  |
| Газпром-4                                   | 104.82                | -0.16        | 6.30       | 6.30         | 8                 | 36      |             | 2.36    | 10.02.10       | 8.22          | 5 000         | BBB/A3/BBB-                            |
| Газпром-5                                   | 100.48                | 0.035        | 5.91       | -14.3        | 141               | 73      |             | 0.29    | 09.10.07       | 7.58          | 5 000         | BBB/A3/BBB-                            |
| Газпром-6                                   | 101.50                | 0.097        | 6.27       | -5.09        | 37                | 39      |             | 1.96    | 06.08.09       | 6.95          | 5 000         | BBB/A3/BBB-                            |
| Газпром-7                                   | 101.16                | 0.060        | 6.34       | -2.94        | 25                | 43      |             | 2.19    | 29.10.09       | 6.79          | 5 000         | BBB/A3/BBB-                            |
| Газпром-8                                   | 101.33                | 0.29         | 6.75       | -8.05        | 63                | 63      |             | 3.78    | 27.10.11       | 7.00          | 5 000         | BBB/A3/BBB-                            |
| Газпром-9                                   | 101.59                | 0.22         | 7.05       | -4.21        | 80                | 78      |             | 5.27    | 12.02.14       | 7.23          | 5 000         | BBB/A3/BBB-                            |
| Газэкс                                      | 100.90                | 0.11         | 9.74       | -12.8        | 427               | 412     | 19.06.08    | 0.96    | 13.12.10       | 10.50         | 1 000         | - / - / -                              |
| Интегра-1                                   | 102.75                | 0.075        | 8.93       | -5.14        | 325               | 312     |             | 1.59    | 20.03.09       | 10.50         | 2 000         | - / - / -                              |
| Интегра-2                                   | 103.48                | -0.58        | 9.28       | 27.3         | 318               | 336     | 01.12.09    | 2.20    | 29.11.11       | 10.70         | 3 000         | - / - / -                              |
| Итера                                       | 100.80                | 0.20         | 8.04       | -48.7        | 325               | 269     |             | 0.45    | 07.12.07       | 9.75          | 2 000         | - / - / -                              |
| Комплекс                                    | 99.86                 | -0.040       | 13.00      | 4.29         | 750               | 734     | 07.08.08    | 1.03    | 04.02.10       | 12.50         | 1 000         | - / - / -                              |
| Лукойл-2                                    | 101.49                | -0.24        | 6.67       | 11.2         | 54                | 76      |             | 2.23    | 17.11.09       | 7.25          | 6 000         | BBB-/Baa2/BBB-                         |
| Лукойл-3                                    | 100.88                | 0.065        | 6.98       | -1.80        | 86                | 85      |             | 3.89    | 08.12.11       | 7.10          | 8 000         | BBB-/Baa2/BBB-                         |
| Лукойл-4                                    | 101.98                | 0.085        | 7.13       | -1.73        | 89                | 88      |             | 5.24    | 05.12.13       | 7.40          | 6 000         | BBB-/Baa2/BBB-                         |
| Марийский НПЗ                               | 100.24                | -0.0050      | 11.21      | 0.26         | 559               | 545     |             | 1.40    | 16.12.08       | 11.10         | 800           | - / - / -                              |
| Марийский НПЗ-2                             | 99.09                 | -0.51        | 13.44      | 60.8         | 796               | 782     | 19.06.08    | 0.96    | 16.12.10       | 12.00         | 1 500         | - / - / -                              |
| Мособлгаз-фин                               | 102.50                | 0.00         | 8.39       | -0.61        | 289               | 270     |             | 1.02    | 21.12.08       | 10.75         | 1 000         | - / - / -                              |
| НК Альянс                                   | 101.25                | 0.00         | 8.46       | -0.100       | 249               | 256     | 16.09.09    | 2.03    | 14.09.11       | 8.92          | 3 000         | - / - / -                              |
| РуссНефть                                   | 76.75                 | -0.17        | 32.23      | 24.7         | 2 661             | 2,647   | 12.12.08    | 1.39    | 10.12.10       | 9.25          | 7 000         | - / - / -                              |
| Сахатранснефтегаз                           | 102.09                | 0.24         | 9.74       | -28.8        | 428               | 414     | 04.06.08    | 0.92    | 02.12.09       | 11.90         | 1 500         | - / - / -                              |
| Стройтрансгаз                               | 101.52                | 0.00         | 8.15       | -0.46        | 268               | 252     |             | 0.93    | 25.06.08       | 9.60          | 3 000         | - / - / -                              |
| Тоап  | 98.99                 | 1.57         | 13.57      | -194.2       | 810               | 796     | 12.06.08    | 0.94    | 10.12.09       | 12.00         | 2 000         | - / - / -                              |
| Толпром-1                                   | 100.06                | -0.040       | 13.00      | 5.76         | 766               | 745     | 18.04.08    | 0.77    | 16.04.10       | 12.50         | 500           | - / - / -                              |
| Удмнефтпрод                                 | 100.85                | 0.025        | 9.02       | -2.56        | 349               | 334     |             | 1.13    | 01.09.08       | 9.50          | 1 500         | - / - / -                              |
| Фазтон-Аэро                                 | 100.00                | 0.00         | 10.74      | 0.020        | 574               | 530     | 31.01.08    | 0.57    | 30.07.09       | 10.50         | 1 000         | - / - / -                              |
| Потребительские товары и Розничная торговля |                       |              |            |              |                   |         |             |         |                |               |               |  |
| Азбука вкуса                                | 100.65                | 0.00         | 10.17      | -0.54        | 520               | 474     | 22.01.08    | 0.56    | 21.07.09       | 10.99         | 1 000         | - / - / -                              |
| АЛПИ-Инвест                                 | 100.25                | 0.029        | 9.44       | -22.0        | 516               | 447     | 24.08.07    | 0.16    | 21.08.09       | 10.99         | 1 500         | - / - / -                              |
| Алькор и Ко                                 | 100.10                | -0.13        | 10.78      | 30.7         | 598               | 543     | 11.12.07    | 0.46    | 08.12.09       | 10.75         | 1 500         | - / - / -                              |
| Аптеки 36.6                                 | 101.50                | -0.13        | 9.98       | 13.9         | 450               | 434     | 01.07.08    | 0.95    | 30.06.09       | 9.89          | 3 000         | - / - / -                              |
| Арбат                                       | 100.50                | 0.50         | 10.20      | -57.4        | 472               | 458     |             | 0.96    | 20.06.08       | 10.50         | 1 500         | - / - / -                              |
| Атлант-М-1                                  | 100.06                | 0.040        | 12.65      | -11.9        | 798               | 736     | 15.11.07    | 0.39    | 13.11.08       | 12.52         | 1 000         | - / - / -                              |
| Банана-Мама                                 | 100.35                | 0.068        | 10.33      | -22.9        | 575               | 509     | 26.10.07    | 0.33    | 23.10.09       | 11.25         | 1 000         | - / - / -                              |
| Белазкомплект                               | 98.55                 | 0.00         | 14.98      | 0.50         | 958               | 942     | 24.04.08    | 0.80    | 22.10.09       | 12.60         | 500           | - / - / -                              |
| Виват-1                                     | 100.05                | 0.025        | 12.28      | -2.27        | 671               | 656     | 21.10.08    | 1.24    | 20.04.10       | 12.00         | 1 000         | - / - / -                              |
| Виктория                                    | 100.45                | -0.43        | 10.33      | 30.6         | 469               | 454     |             | 1.46    | 29.01.09       | 10.40         | 1 500         | - / - / -                              |
| Виктория-2                                  | 101.93                | 0.060        | 10.28      | -2.81        | 410               | 435     |             | 2.29    | 16.02.10       | 10.89         | 1 500         | - / - / -                              |
| Дет мир-Ц                                   | 101.40                | -0.100       | 8.42       | 1.79         | 212               | 215     |             | 5.91    | 26.05.15       | 8.50          | 1 150         | - / - / -                              |
| ДжЭф Си                                     | 100.72                | -0.030       | 8.83       | 2.41         | 326               | 311     | 23.10.08    | 1.26    | 20.10.11       | 9.25          | 2 000         | - / - / -                              |
| ДжЭфСи-2                                    | 96.50                 | 0.00         | 13.87      | 5.41         | 910               | 853     |             | 0.44    | 04.12.07       | 5.00          | 1 200         | B- / - / -                             |
| Дикая Орхидея                               | 100.26                | 0.015        | 10.12      | -6.67        | 562               | 494     | 11.10.07    | 0.29    | 09.04.09       | 10.70         | 1 000         | - / - / -                              |
| Дикси                                       | 96.20                 | -0.16        | 10.77      | 5.82         | 469               | 473     |             | 3.15    | 17.03.11       | 9.25          | 3 000         | - / - / -                              |
| Диксис                                      | 100.10                | 0.00         | 9.43       | -7.81        | 532               | 478     | 20.07.07    | 0.07    | 20.07.09       | 11.00         | 1 800         | - / - / -                              |
| Домо-Фин                                    | 99.35                 | -0.34        | 13.99      | 61.4         | 893               | 852     |             | 0.61    | 14.02.08       | 12.50         | 1 000         | - / - / -                              |
| Евросеть-2                                  | 100.02                | 0.010        | 10.43      | -2.63        | 566               | 510     | 04.12.07    | 0.44    | 02.06.09       | 10.25         | 3 000         | - / - / -                              |
| Единая Европа                               | 100.00                | 0.00         | 11.01      | -0.070       | 544               | 529     | 16.10.08    | 1.23    | 14.10.10       | 10.75         | 1 200         | - / - / -                              |
| Заводы Гросс-1                              | 99.92                 | -0.070       | 13.19      | 10.2         | 786               | 764     | 17.04.08    | 0.77    | 22.04.10       | 12.50         | 1 000         | - / - / -                              |
| Имплозия                                    | 100.14                | 0.040        | 9.86       | -45.7        | 569               | 506     | 01.08.07    | 0.10    | 30.07.08       | 11.30         | 300           | - / - / -                              |
| Инком-Лада-1                                | 100.50                | -0.093       | 11.15      | 24.6         | 645               | 584     |             | 0.40    | 22.11.07       | 12.00         | 700           | - / - / -                              |
| Инком-Лада-2                                | 100.80                | -0.049       | 11.11      | 7.95         | 603               | 565     | 15.02.08    | 0.62    | 12.02.10       | 12.00         | 1 400         | - / - / -                              |
| Инпром-2                                    | 100.24                | -0.010       | 6.77       | -0.26        | 266               | 214     | 19.07.07    | 0.06    | 15.07.10       | 10.70         | 1 000         | - / - / -                              |
| Инпром-3                                    | 100.45                | 0.00         | 8.78       | -0.14        | 318               | 303     | 19.11.08    | 1.34    | 18.05.11       | 8.95          | 1 300         | - / - / -                              |
| Искрасофт-2                                 | 101.00                | 0.00         | 13.24      | -0.020       | 709               | 731     |             | 2.26    | 02.03.10       | 13.30         | 300           | - / - / -                              |
| Карусель                                    | 101.78                | -0.22        | 8.35       | 19.3         | 281               | 265     | 18.09.08    | 1.16    | 12.09.13       | 9.75          | 3 000         | - / - / -                              |

| Долговой инструмент                       | Цена<br>% от номинала | Изм. за день | Доход-ность | Изм. за день | Номинальный спрэд | Z спрэд | Дата oferty | Дюра-ция | Дата погашения | Ставка купона | Объем выпуска | Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch) |
|---|-----------------------|--------------|-------------|--------------|-------------------|---------|-------------|----------|----------------|---------------|---------------|--|
|   |                       | п.п.         | %           | б.п.         | б.п.              | б.п.    |             | лет      | %              | млн.руб.      |               |  |
| Копейка-1                                 | 100.64                | -0.17        | 9.01        | 18.7         | 353               | 339     |             | 0.94     | 17.06.08       | 9.40          | 1 200         | B-/ -- / --                            |
| Копейка-2                                 | 100.00                | 0.085        | 8.98        | -5.89        | 332               | 318     | 18.02.09    | 1.54     | 15.02.12       | 8.70          | 4 000         | B-/ -- / --                            |
| Копейка-3                                 | 101.41                | -0.090       | 9.76        | 2.54         | 364               | 362     |             | 3.76     | 15.02.12       | 9.80          | 4 000         | B-/ -- / --                            |
| Кора                                      | 100.13                | 0.0020       | 12.27       | -0.52        | 734               | 685     | 15.01.08    | 0.54     | 14.07.09       | 12.00         | 1 000         | -- / -- / --                           |
| Лаверна                                   | 101.05                | -0.20        | 10.34       | 17.3         | 478               | 463     | 09.10.08    | 1.21     | 08.04.10       | 11.00         | 1 000         | -- / -- / --                           |
| М.Видео                                   | 100.50                | -0.050       | 8.86        | 12.0         | 416               | 356     | 21.11.07    | 0.40     | 18.11.09       | 10.00         | 2 000         | -- / -- / --                           |
| Магнит                                    | 102.30                | 0.070        | 7.71        | -5.85        | 211               | 197     |             | 1.34     | 19.11.08       | 9.34          | 2 000         | -- / -- / --                           |
| Магнит-2                                  | 100.11                | 0.035        | 8.33        | -0.93        | 221               | 218     |             | 3.95     | 23.03.12       | 8.20          | 5 000         | -- / -- / --                           |
| Марта-1                                   | 98.74                 | 0.100        | 17.01       | -13.1        | 1 156             | 1,142   |             | 0.87     | 22.05.08       | 14.84         | 700           | -- / -- / --                           |
| Марта-2                                   | 99.95                 | -0.040       | 12.44       | 9.72         | 766               | 710     | 07.12.07    | 0.45     | 06.12.09       | 12.00         | 1 000         | -- / -- / --                           |
| Марта-3                                   | 97.86                 | -0.066       | 17.51       | 15.2         | 1 251             | 1,207   | 01.02.08    | 0.57     | 02.08.11       | 13.00         | 2 000         | -- / -- / --                           |
| Матрица                                   | 99.84                 | 0.045        | 12.48       | -3.63        | 687               | 673     |             | 1.38     | 10.12.08       | 12.00         | 1 200         | -- / -- / --                           |
| МИР-Фин-1                                 | 99.97                 | 0.00         | 10.84       | 0.14         | 601               | 546     |             | 0.48     | 27.12.07       | 10.50         | 1 000         | -- / -- / --                           |
| Монетка                                   | 100.15                | 0.00         | 10.50       | -0.64        | 582               | 521     | 15.11.07    | 0.39     | 14.05.09       | 10.70         | 1 000         | -- / -- / --                           |
| Мосмарт-1                                 | 100.58                | -0.12        | 10.46       | 16.1         | 509               | 491     | 17.04.08    | 0.78     | 12.04.12       | 11.00         | 2 000         | -- / -- / --                           |
| НовЧерем-2                                | 100.00                | 0.14         | 11.78       | -19.7        | 641               | 622     |             | 0.78     | 22.04.08       | 11.30         | 300           | -- / -- / --                           |
| Новые Черемушки-1                         | 99.90                 | --           | 11.31       | --           | 574               | 559     | 14.10.08    | 1.23     | 11.10.11       | 10.95         | 1 000         | -- / -- / --                           |
| Паркет-Холл 1                             | 100.00                | -0.077       | 13.75       | 7.39         | 821               | 805     | 30.09.08    | 1.15     | 30.03.10       | 13.10         | 300           | -- / -- / --                           |
| Патерсон-Инвест                           | 100.35                | 0.015        | 9.97        | -1.83        | 450               | 436     | 19.06.08    | 0.95     | 17.12.09       | 10.00         | 2 000         | -- / -- / --                           |
| Перекресток                               | 100.00                | -0.055       | 8.17        | 139.4        | 410               | 372     | 10.07.07    | 0.04     | 08.07.08       | 8.15          | 1 500         | -- / -- / --                           |
| Протек                                    | 99.70                 | 0.00         | 9.24        | 0.020        | 317               | 333     | 04.11.09    | 2.16     | 02.11.11       | 8.90          | 5 000         | -- / -- / --                           |
| Пятерочка                                 | 109.42                | -0.020       | 7.88        | 0.47         | 169               | 192     |             | 2.52     | 12.05.10       | 11.45         | 1 500         | BB-/B1/ --                             |
| Пятерочка-2                               | 104.55                | -0.099       | 7.93        | 3.24         | 183               | 190     |             | 3.05     | 14.12.10       | 9.30          | 3 000         | BB-/B1/ --                             |
| Самохвал                                  | 99.85                 | 0.075        | 11.88       | -10.1        | 649               | 633     | 23.04.08    | 0.80     | 21.10.09       | 11.40         | 1 500         | -- / -- / --                           |
| Санвэй                                    | 100.08                | 0.080        | 10.18       | -6.40        | 457               | 442     |             | 1.37     | 03.12.08       | 10.00         | 1 000         | -- / -- / --                           |
| Сорус                                     | 99.40                 | 0.56         | 12.40       | -171.1       | 776               | 713     | 08.11.07    | 0.36     | 05.11.09       | 10.20         | 1 200         | -- / -- / --                           |
| Столич.гастрономы                         | 100.02                | 0.00         | 8.74        | -0.030       | 322               | 307     | 21.08.08    | 1.10     | 20.08.09       | 8.60          | 1 500         | -- / -- / --                           |
| Техносила                                 | 99.85                 | 0.054        | 10.41       | -6.52        | 495               | 481     | 29.05.08    | 0.90     | 26.05.11       | 10.00         | 2 000         | -- / -- / --                           |
| ТОП-Книга                                 | 90.00                 | 0.00         | 12.34       | 1.29         | 667               | 654     |             | 1.54     | 05.02.09       | 5.00          | 700           | -- / -- / --                           |
| ТОП-Книга-2                               | 101.49                | 0.040        | 9.61        | -3.35        | 399               | 385     | 11.12.08    | 1.39     | 09.12.10       | 10.51         | 1 500         | -- / -- / --                           |
| Уфаойл-Оптан-1                            | 99.99                 | 0.00         | 12.32       | -0.070       | 696               | 677     | 17.04.08    | 0.78     | 15.04.10       | 12.00         | 1 500         | -- / -- / --                           |
| Холидей Финанс-1                          | 100.80                | 0.050        | 10.71       | -4.68        | 515               | 500     | 02.10.08    | 1.19     | 01.04.10       | 11.15         | 1 500         | -- / -- / --                           |
| ЭФКО-2                                    | 100.75                | 0.14         | 9.33        | -26.6        | 436               | 390     | 25.01.08    | 0.56     | 22.01.10       | 10.50         | 1 500         | -- / -- / --                           |
| ЮТС-2                                     | 100.50                | 0.00         | 11.40       | -0.080       | 580               | 566     |             | 1.34     | 25.11.08       | 11.50         | 1 200         | -- / -- / --                           |
| Производство продуктов питания и напитков |                       |              |             |              |                   |         |             |          |                |               |               |  |
| Аладушкин-2                               | 102.60                | -0.080       | 11.34       | 3.82         | 528               | 543     | 25.11.09    | 2.15     | 23.11.11       | 12.30         | 1 000         | -- / -- / --                           |
| Алтан                                     | 99.00                 | -0.75        | 86.30       | 5 941.2      | 8 227             | 8,210   | 03.07.07    | 0.02     | 30.06.09       | 14.00         | 150           | -- / -- / --                           |
| Амтел (AV)-1                              | 96.66                 | -0.090       | 17.91       | 34.5         | 1 324             | 1,262   |             | 0.39     | 15.11.07       | 8.00          | 1 200         | -- / -- / --                           |
| Арнест Фин                                | 100.15                | 0.100        | 9.60        | -13.6        | 420               | 404     | 23.04.08    | 0.80     | 29.04.09       | 9.60          | 600           | -- / -- / --                           |
| Балтика-1                                 | 101.05                | 0.050        | 6.14        | -14.8        | 144               | 84      |             | 0.40     | 20.11.07       | 8.75          | 1 000         | -- / -- / --                           |
| Балтимор-3                                | 100.16                | -0.015       | 11.04       | 3.66         | 637               | 575     | 15.11.07    | 0.39     | 15.05.08       | 11.25         | 800           | -- / -- / --                           |
| Бородино                                  | 99.60                 | 0.00         | 11.24       | 0.020        | 576               | 562     | 18.06.08    | 0.96     | 16.12.09       | 10.50         | 2 500         | -- / -- / --                           |
| Бразерс и Ко                              | 100.05                | 0.050        | 12.97       | -11.8        | 814               | 761     | 21.12.07    | 0.48     | 25.12.09       | 12.50         | 500           | -- / -- / --                           |
| ВД-2                                      | 104.20                | 0.00         | 7.75        | -0.13        | 165               | 172     |             | 3.06     | 15.12.10       | 9.00          | 3 000         | B+/B1/ --                              |
| Волж.текстиль.комп.                       | 99.84                 | -0.065       | 13.27       | 15.0         | 842               | 789     | 21.12.07    | 0.49     | 18.12.09       | 12.50         | 1 000         | -- / -- / --                           |
| Восток-Сервис                             | 100.38                | -0.030       | 10.64       | 4.28         | 544               | 514     | 13.03.08    | 0.69     | 10.09.09       | 10.99         | 1 500         | -- / -- / --                           |
| ГОТЭК-2                                   | 99.90                 | -0.100       | --          | --           | --                | --      |             | --       | 18.06.09       | 10.50         | 1 500         | -- / -- / --                           |
| Дымов                                     | 100.30                | -0.050       | 10.86       | 6.40         | 542               | 529     | 02.05.08    | 0.83     | 30.10.09       | 10.99         | 800           | -- / -- / --                           |
| Инмарко                                   | 100.10                | -0.038       | 10.54       | 8.21         | 570               | 517     | 21.12.07    | 0.49     | 19.12.08       | 10.50         | 1 000         | -- / -- / --                           |
| Интурист-1                                | 102.00                | 0.45         | 8.35        | -18.8        | 216               | 239     |             | 2.52     | 21.04.10       | 9.00          | 1 000         | -- / -- / --                           |
| Карат-2                                   | 99.84                 | -0.16        | 12.71       | 35.2         | 784               | 733     | 25.12.07    | 0.50     | 22.12.09       | 12.00         | 500           | -- / -- / --                           |
| Лебедянский-2                             | 100.30                | 0.00         | --          | --           | --                | --      |             | --       | 02.03.10       | 6.21          | 1 500         | -- /Ba3/ --                            |
| Мельн.комб.в Сокольниках                  | 99.50                 | 0.00         | 14.68       | 4.75         | 1 037             | 967     | 30.08.07    | 0.18     | 26.02.09       | 11.50         | 1 000         | -- / -- / --                           |
| МКХ-2                                     | 99.75                 | -0.075       | 12.10       | 12.0         | 699               | 662     | 26.02.08    | 0.64     | 25.08.09       | 12.90         | 1 000         | -- / -- / --                           |
| Натур Продукт-2                           | 100.40                | 0.00         | 10.11       | -0.56        | 527               | 474     | 18.12.07    | 0.48     | 16.06.09       | 10.75         | 1 000         | -- / -- / --                           |
| Нутринвестхолд-1                          | 100.24                | 0.12         | 9.55        | -13.6        | 409               | 395     | 10.06.08    | 0.92     | 09.06.09       | 9.50          | 1 200         | -- / -- / --                           |
| Омела-Холдинг                             | 102.31                | 0.81         | 9.59        | -331.7       | 514               | 444     |             | 0.26     | 03.10.07       | 18.00         | 50            | -- / -- / --                           |
| ОСТ-2                                     | 99.30                 | -0.46        | 14.06       | 80.1         | 895               | 856     |             | 0.64     | 08.05.08       | 12.50         | 1 000         | -- / -- / --                           |
| Отеч.лекарства-2                          | 100.08                | -0.050       | 9.81        | 32.9         | 554               | 485     | 21.08.07    | 0.15     | 17.02.09       | 10.25         | 1 300         | -- / -- / --                           |
| ОХЗ-инвест                                | 99.95                 | 0.00         | 13.15       | 0.030        | 770               | 756     | 21.05.08    | 0.86     | 18.11.09       | 12.50         | 900           | -- / -- / --                           |
| Очаково-2                                 | 99.92                 | -0.31        | 8.74        | 27.8         | 319               | 304     |             | 1.18     | 19.09.08       | 8.50          | 1 500         | -- / -- / --                           |
| Парнас-М-2                                | 99.98                 | -0.20        | 11.26       | 10.4         | 521               | 535     | 19.11.09    | 2.13     | 17.11.11       | 10.80         | 1 000         | -- / -- / --                           |
| Пивдом-1                                  | 99.95                 | -0.025       | 13.43       | 2.17         | 786               | 771     | 23.10.08    | 1.24     | 22.04.10       | 13.00         | 1 000         | -- / -- / --                           |
| ПЭФ Союз                                  | 100.20                | 0.00         | 9.38        | -1.05        | 488               | 420     |             | 0.29     | 09.10.07       | 10.00         | 300           | -- / -- / --                           |

| Долговой инструмент          | Цена<br>% от номинала | Изм. за день | Доходность | Изм. за день | Номинальный спред | Z спред     | Дата oferty | Дюрация | Дата погашения | Ставка купона | Объем выпуска | Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch) |
|------------------------------|-----------------------|--------------|------------|--------------|-------------------|-------------|-------------|---------|----------------|---------------|---------------|--|
|                              |                       | п.п.         | %          | б.п.         | б.п.              | б.п.        |             | лет     | %              | млн.руб.      |               |  |
| Ресторанс-2                  | 100.02                | 0.00         | 10.36      | 0.070        |                   | 488 473     |             | 0.96    | 02.07.08       | 10.00         | 400           | - / - / -                              |
| Ресторанс-3                  | 100.14                | 0.19         | 10.85      | -23.2        |                   | 539 525     | 30.05.08    | 0.90    | 26.11.10       | 10.75         | 1 000         | - / - / -                              |
| Ретал                        | 100.10                | 0.010        | 10.06      | -0.92        |                   | 444 430     | 10.12.08    | 1.39    | 09.12.09       | 9.90          | 1 000         | - / - / -                              |
| РусТекстиль-2                | 95.44                 | -0.55        | 18.02      | 63.0         |                   | 1 252 1,230 |             | 1.05    | 05.03.09       | 12.75         | 1 000         | - / - / -                              |
| РусТекстиль-3                | 98.14                 | -0.71        | 18.90      | 264.1        |                   | 1 435 1,368 | 23.10.07    | 0.32    | 20.10.09       | 12.00         | 1 200         | - / - / -                              |
| САН Интербрю-2               | 101.30                | 0.00         | 7.46       | -0.070       |                   | 156 157     |             | 1.95    | 13.08.09       | 8.00          | 4 000         | - / - / -                              |
| Синергия                     | 99.99                 | -0.020       | 10.91      | 6.21         |                   | 634 569     | 24.10.07    | 0.33    | 22.04.09       | 10.70         | 1 000         | - / - / -                              |
| Спартак-Казань               | 100.00                | 0.00         | 13.37      | 0.25         |                   | 842 794     |             | 0.55    | 23.01.08       | 13.00         | 500           | - / - / -                              |
| Талосто                      | 99.95                 | -0.010       | 10.36      | 5.71         |                   | 601 531     | 07.09.07    | 0.20    | 06.03.09       | 10.00         | 1 000         | - / - / -                              |
| Черемушки                    | 100.00                | 0.00         | 11.56      | 0.010        |                   | 641 607     | 03.03.08    | 0.66    | 02.03.09       | 11.30         | 700           | - / - / -                              |
| Эрконпродукт                 | 99.91                 | 0.00         | 11.81      | 0.080        |                   | 661 630     | 13.03.08    | 0.69    | 10.09.09       | 11.40         | 1 200         | - / - / -                              |
| Юнимилк                      | 103.36                | 1.03         | 8.21       | -53.5        |                   | 228 232     | 08.09.09    | 1.99    | 06.09.11       | 9.75          | 2 000         | - / - / -                              |
| Яковлевский                  | 100.07                | 0.025        | 12.00      | -8.58        |                   | 742 677     | 26.10.07    | 0.33    | 31.10.08       | 12.00         | 1 000         | - / - / -                              |
| Региональные и муниципальные |                       |              |            |              |                   |             |             |         |                |               |               |  |
| Ангарск                      | 107.01                | 0.00         | 6.09       | -2.32        |                   | 64 45       |             | 0.86    | 21.11.08       | 14.00         | 150           | - / - / -                              |
| Башкирия-4                   | 100.47                | 0.075        | 5.82       | -38.2        |                   | 145 74      |             | 0.22    | 13.09.07       | 8.02          | 500           | BB/Ba1/ -                              |
| Башкирия-5                   | 102.75                | 0.00         | 6.85       | -0.15        |                   | 76 94       |             | 2.18    | 04.11.09       | 8.02          | 1 000         | BB/Ba1/ -                              |
| Белгор.обл.-1                | 104.68                | -0.025       | 7.78       | 1.23         |                   | 237 222     |             | 0.81    | 29.04.08       | 13.50         | 320           | - / - / -                              |
| Белгор.обл.-3                | 102.10                | -0.050       | 7.89       | 1.72         |                   | 177 187     |             | 2.96    | 10.11.10       | 8.38          | 2 000         | - / - / -                              |
| Белгор.обл.-4                | 100.42                | -0.073       | 8.03       | 2.08         |                   | 192 191     |             | 3.65    | 19.10.11       | 8.24          | 1 020         | - / - / -                              |
| Волгогр.обл.-2               | 103.57                | 0.12         | 7.91       | -10.3        |                   | 232 213     |             | 1.29    | 11.06.09       | 10.99         | 600           | B+ / - / -                             |
| Волгогр.обл.-3               | 103.83                | -0.020       | 7.96       | 0.87         |                   | 234 217     |             | 1.40    | 17.06.10       | 11.00         | 700           | B+ / - / -                             |
| Волгогр.обл.-4               | 100.72                | -0.085       | 7.96       | 3.38         |                   | 179 200     |             | 2.62    | 19.05.10       | 8.10          | 550           | B+ / - / -                             |
| Волгогр.обл.-5               | 100.80                | 0.11         | 7.95       | -3.65        |                   | 187 186     |             | 3.28    | 15.05.12       | 8.35          | 1 000         | - / - / -                              |
| Волгоград                    | 102.20                | 0.00         | 7.25       | -0.62        |                   | 175 160     |             | 1.00    | 17.07.08       | 9.70          | 450           | - / - / -                              |
| Ворон.обл.-1                 | 102.67                | 0.16         | 7.38       | -39.2        |                   | 257 202     |             | 0.46    | 15.12.07       | 13.00         | 600           | - / - / -                              |
| Ворон.обл.-2                 | 107.80                | -0.080       | 7.82       | 3.79         |                   | 203 196     |             | 1.82    | 18.06.09       | 12.00         | 500           | - / - / -                              |
| Ворон.обл.-3                 | 107.45                | 0.00         | 8.20       | -0.11        |                   | 212 212     |             | 3.26    | 27.06.11       | 10.25         | 500           | - / - / -                              |
| Иркут.обл.-1                 | 100.35                | 0.070        | 4.94       | -117.5       |                   | 81 26       |             | 0.07    | 22.07.07       | 10.00         | 825           | B+ / - / -                             |
| Иркут.обл.-3                 | 101.63                | -0.015       | 7.89       | 0.77         |                   | 227 209     |             | 1.40    | 17.12.09       | 9.50          | 1 500         | B+ / - / -                             |
| Иркут.обл.-4                 | 100.32                | 0.00         | 7.40       | -0.23        |                   | 200 180     |             | 0.80    | 23.10.08       | 8.00          | 900           | B+ / - / -                             |
| Иркут.обл.-5                 | 100.00                | 0.00         | 7.55       | -0.080       |                   | 186 167     |             | 1.59    | 24.11.10       | 7.75          | 3 000         | B+ / - / -                             |
| Иркут.обл.-6                 | 100.20                | -0.15        | 7.90       | 9.03         |                   | 215 203     |             | 1.76    | 26.05.10       | 8.25          | 1 200         | B+ / - / -                             |
| Кабардино-Балкария           | 101.60                | -0.40        | 8.86       | 124.8        |                   | 431 364     |             | 0.32    | 20.10.07       | 14.00         | 500           | - / - / -                              |
| Казань-3                     | 100.80                | -0.11        | 7.82       | 5.70         |                   | 187 192     |             | 2.01    | 29.08.09       | 8.00          | 2 300         | - / - / -                              |
| Калуж.обл.-1                 | 100.88                | 0.00         | 7.29       | -0.97        |                   | 243 191     |             | 0.50    | 24.12.07       | 9.00          | 300           | - / - / -                              |
| Карелия-10                   | 100.40                | 0.075        | 8.01       | -2.79        |                   | 189 200     |             | 2.91    | 14.04.11       | 8.27          | 500           | B+ / - / B+                            |
| Карелия-9                    | 100.38                | 0.00         | 7.93       | -0.090       |                   | 172 199     |             | 2.33    | 02.06.10       | 8.15          | 500           | B+ / - / B+                            |
| Кировская обл.-1             | 100.76                | 0.010        | 7.81       | -1.46        |                   | 233 214     |             | 0.97    | 22.12.08       | 8.39          | 400           | - / - / B                              |
| Кировская обл.-2             | 100.65                | 0.00         | 8.14       | -0.090       |                   | 259 235     |             | 1.18    | 24.09.09       | 8.45          | 600           | - / - / B                              |
| Коми-5                       | 102.76                | 0.79         | 7.47       | -172.6       |                   | 263 210     |             | 0.49    | 24.12.07       | 13.00         | 500           | - / Ba2/BB-                            |
| Коми-6                       | 113.48                | 0.029        | 7.21       | -1.45        |                   | 107 121     |             | 2.78    | 14.10.10       | 13.50         | 700           | - / Ba2/BB-                            |
| Коми-7                       | 109.28                | 2.03         | 7.08       | -42.7        |                   | 89 85       |             | 4.69    | 22.11.13       | 10.00         | 1 000         | - / Ba2/BB-                            |
| Коми-8                       | 99.00                 | -2.00        | 7.57       | 35.8         |                   | 128 129     |             | 5.81    | 03.12.15       | 9.00          | 1 000         | - / Ba2/BB-                            |
| Костром.обл.-4               | 102.42                | -0.048       | 7.67       | 5.87         |                   | 247 217     |             | 0.69    | 11.03.08       | 11.00         | 800           | - / - / -                              |
| Краснояр.кр.-3               | 99.60                 | 0.00         | 7.01       | -0.030       |                   | 171 140     |             | 0.74    | 01.10.08       | 7.00          | 3 000         | - / - / -                              |
| Красноярск-3                 | 101.17                | -0.030       | 6.90       | 2.13         |                   | 133 118     |             | 1.26    | 18.10.08       | 8.50          | 1 000         | - / - / -                              |
| Курганская обл.              | 101.25                | 0.00         | 8.97       | -0.100       |                   | 283 305     |             | 2.24    | 17.12.09       | 9.25          | 500           | - / - / -                              |
| Лен.обл.-2                   | 121.09                | -7.61        | 7.15       | 220.4        |                   | 103 114     |             | 2.90    | 08.12.10       | 14.01         | 800           | BB- / - / B+                           |
| Лен.обл.-3                   | 128.95                | 0.35         | 7.20       | -5.57        |                   | 94 94       |             | 5.37    | 05.12.14       | 12.50         | 1 300         | BB- / - / B+                           |
| Липецкая обл.-1              | 100.16                | 0.00         | 6.45       | -0.83        |                   | 204 134     |             | 0.23    | 19.09.07       | 7.00          | 300           | - / - / BB-                            |
| Липецкая обл.-2              | 101.50                | 0.00         | 7.54       | -0.040       |                   | 139 153     |             | 2.76    | 19.07.11       | 7.95          | 1 500         | - / - / BB-                            |
| Липецкая обл.-3              | 100.00                | 0.00         | 7.63       | -0.020       |                   | 159 173     |             | 2.13    | 14.10.09       | 7.50          | 300           | - / - / BB-                            |
| Магадан-1                    | 103.90                | 0.0040       | 7.85       | -1.11        |                   | 230 215     |             | 1.16    | 15.09.08       | 11.00         | 450           | - / - / -                              |
| Магадан-2                    | 103.98                | 0.00         | 8.72       | -0.17        |                   | 254 276     |             | 2.57    | 31.05.10       | 10.00         | 300           | - / - / -                              |
| Марий Эл                     | 100.65                | 0.00         | 8.11       | -0.080       |                   | 236 226     |             | 1.77    | 23.05.09       | 8.25          | 500           | - / - / -                              |
| МО-3                         | 100.75                | -0.100       | 5.81       | 57.0         |                   | 155 87      |             | 0.15    | 19.08.07       | 11.00         | 4 000         | BB/Ba2/ -                              |
| МО-4                         | 108.35                | 1.70         | 6.26       | -101.0       |                   | 56 43       |             | 1.65    | 21.04.09       | 11.00         | 9 600         | BB/Ba2/ -                              |
| МО-5                         | 106.35                | 0.011        | 6.46       | -1.12        |                   | 72 55       |             | 1.76    | 30.03.10       | 10.00         | 12 000        | BB/Ba2/ -                              |
| МО-6                         | 107.74                | 0.091        | 6.78       | -2.83        |                   | 70 72       |             | 3.29    | 19.04.11       | 9.00          | 12 000        | BB/Ba2/ -                              |
| МО-7                         | 105.72                | 0.071        | 7.05       | -1.36        |                   | 79 79       |             | 5.36    | 16.04.14       | 8.00          | 16 000        | BB/Ba2/ -                              |
| Мос-29                       | 104.42                | 0.00         | 5.20       | -1.34        |                   | -26 -40     |             | 0.92    | 05.06.08       | 10.00         | 5 000         | BBB+/Baa1/BBB+                         |
| Мос-36                       | 106.15                | 0.00         | 5.68       | -0.77        |                   | 6 -8        |             | 1.41    | 16.12.08       | 10.00         | 4 000         | BBB+/Baa1/BBB+                         |
| Мос-38                       | 112.28                | 0.00         | 6.15       | -0.24        |                   | 6 12        |             | 3.07    | 26.12.10       | 10.00         | 5 000         | BBB+/Baa1/BBB+                         |
| Мос-39                       | 110.45                | 0.049        | 6.37       | -0.99        |                   | 12 10       |             | 5.32    | 21.07.14       | 10.00         | 10 000        | BBB+/Baa1/BBB+                         |

| Долговой инструмент  | Цена<br>% от номинала | Изм. за день | Доходность | Изм. за день | Номинальный спред | Z спред | Дата oferty | Дюрация | Дата погашения | Ставка купона | Объем выпуска | Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch) |
|----------------------|-----------------------|--------------|------------|--------------|-------------------|---------|-------------|---------|----------------|---------------|---------------|--|
|                      |                       | п.п.         | %          | б.п.         | б.п.              | б.п.    |             |         |                |               |               |  |
| Мос-40               | 101.68                | 0.00         | 4.97       | -4.08        | 40                | -26     |             | 0.33    | 26.10.07       | 10.00         | 5 000         | BBB+/Baa1/BBB+                         |
| Мос-41               | 107.82                | 0.00         | 6.03       | -0.32        | -13               | 4       |             | 2.68    | 30.07.10       | 10.00         | 10 000        | BBB+/Baa1/BBB+                         |
| Мос-42               | 100.90                | 0.13         | 3.10       | -112.4       | -113              | -180    |             | 0.13    | 13.08.07       | 10.00         | 5 000         | BBB+/Baa1/BBB+                         |
| Мос-43               | 104.25                | 0.00         | 5.20       | -1.56        | -25               | -39     |             | 0.86    | 17.05.08       | 10.00         | 5 000         | BBB+/Baa1/BBB+                         |
| Мос-44               | 110.23                | 0.033        | 6.44       | -0.67        | 12                | 16      |             | 6.06    | 24.06.15       | 10.00         | 20 000        | BBB+/Baa1/BBB+                         |
| Мос-47               | 105.89                | -0.035       | 5.94       | 1.46         | 22                | 10      |             | 1.69    | 28.04.09       | 10.00         | 10 000        | BBB+/Baa1/BBB+                         |
| Нижегор.обл.-2       | 102.50                | 0.010        | 6.95       | -2.28        | 151               | 133     |             | 0.83    | 02.11.08       | 9.99          | 2 500         | --/--/B+                               |
| Нижегор.обл.-3       | 103.51                | 0.0077       | 7.17       | -0.41        | 107               | 114     |             | 3.00    | 20.10.11       | 8.70          | 2 000         | --/--/B+                               |
| Новосиб.обл.-2       | 102.50                | 0.00         | 7.49       | -3.82        | 276               | 218     |             | 0.42    | 29.11.07       | 13.30         | 2 000         | --/--/BB-                              |
| Новосиб.обл.-3       | 101.84                | -0.014       | 7.01       | 0.70         | 136               | 121     |             | 1.51    | 15.12.09       | 8.50          | 2 500         | --/--/BB-                              |
| Новосибирск-3        | 109.85                | 0.45         | 6.91       | -24.0        | 114               | 104     |             | 1.79    | 14.07.09       | 13.00         | 1 000         | B+/--/--                               |
| Пензенская обл.-1    | 103.55                | 0.100        | 7.52       | -6.51        | 182               | 168     |             | 1.64    | 13.10.09       | 9.50          | 800           | --/--/BB                               |
| Самар.обл.-2         | 99.80                 | -0.065       | 7.07       | 2.42         | 94                | 107     |             | 2.90    | 09.09.10       | 6.82          | 2 000         | BB/Ba1/--                              |
| Самар.обл.-3         | 102.70                | 0.050        | 7.02       | -1.50        | 92                | 93      |             | 3.56    | 11.08.11       | 7.60          | 4 500         | BB/Ba1/--                              |
| Тамбовская обл.      | 100.31                | 0.00         | 7.97       | -0.050       | 242               | 226     |             | 1.19    | 27.09.08       | 8.00          | 400           | --/--/--                               |
| Твер.обл.-3          | 100.60                | 0.020        | 7.72       | -1.67        | 211               | 196     |             | 1.36    | 30.11.08       | 7.95          | 800           | --/--/--                               |
| Томск.обл.-3         | 100.78                | 0.0050       | 7.39       | -4.13        | 287               | 219     |             | 0.30    | 13.10.07       | 10.00         | 600           | --/--/--                               |
| Томск.обл.-4         | 99.30                 | 0.010        | 7.50       | -0.73        | 175               | 165     |             | 1.76    | 09.11.09       | 8.00          | 900           | --/--/--                               |
| Томск.обл.-5         | 99.99                 | 1.04         | 7.32       | -41.5        | 116               | 131     |             | 2.71    | 26.12.11       | 8.00          | 1 000         | --/--/--                               |
| Томск-1              | 102.25                | 0.00         | 6.52       | -3.74        | 182               | 121     |             | 0.40    | 22.11.07       | 12.00         | 300           | --/--/--                               |
| Томск-2              | 100.42                | -0.13        | 8.68       | 7.50         | 288               | 280     |             | 1.83    | 20.05.10       | 7.58          | 500           | --/--/--                               |
| Тульская обл.-1      | 102.20                | 0.00         | 7.51       | -0.18        | 171               | 164     |             | 1.83    | 28.06.09       | 8.50          | 1 500         | --/--/--                               |
| Удмуртия             | 100.62                | 0.00         | 7.90       | -0.0100      | 228               | 213     |             | 1.39    | 27.12.08       | 8.20          | 1 000         | --/--/--                               |
| Уфа-4                | 102.35                | 0.100        | 7.78       | -12.2        | 231               | 217     |             | 0.92    | 03.06.08       | 10.28         | 500           | B+/--/--                               |
| Уфа-5                | 101.49                | 0.14         | 7.86       | -6.57        | 168               | 193     |             | 2.29    | 18.12.09       | 8.38          | 500           | B+/--/--                               |
| Хабар.кр.-6          | 100.79                | -0.070       | 7.07       | 4.93         | 144               | 125     |             | 1.43    | 24.11.09       | 8.00          | 1 000         | --/--/--                               |
| ХМАО-2               | 103.62                | -0.51        | 7.98       | 57.4         | 253               | 239     |             | 0.89    | 27.05.08       | 12.00         | 3 000         | BBB/--/--                              |
| Чувашия-4            | 108.25                | 0.00         | 7.35       | -0.75        | 167               | 153     |             | 1.59    | 27.03.09       | 12.33         | 750           | --/Ba2/--                              |
| Чувашия-5            | 102.32                | -0.31        | 7.29       | 9.14         | 120               | 121     |             | 3.46    | 05.06.11       | 7.85          | 1 000         | --/Ba2/--                              |
| Чувашия-6            | 100.45                | 0.040        | 7.75       | -1.09        | 162               | 159     |             | 4.00    | 17.04.12       | 8.24          | 1 000         | --/Ba2/--                              |
| Якутия               | 103.88                | 0.56         | 7.32       | -12.3        | 114               | 109     |             | 4.66    | 11.04.13       | 7.95          | 2 500         | B+/--/B+                               |
| Якутия-10            | 104.45                | 0.87         | 7.44       | -97.4        | 197               | 183     |             | 0.94    | 17.06.08       | 12.00         | 800           | B+/--/B+                               |
| Якутия-6             | 106.54                | -0.12        | 7.05       | 5.66         | 106               | 114     |             | 2.05    | 13.05.10       | 10.00         | 2 000         | B+/--/B+                               |
| Якутия-7             | 101.90                | -0.070       | 7.59       | 1.57         | 142               | 138     |             | 4.54    | 17.04.14       | 7.80          | 2 500         | B+/--/B+                               |
| ЯНАО                 | 103.68                | 0.00         | 6.60       | -0.78        | 110               | 94      |             | 1.04    | 03.08.08       | 10.00         | 1 800         | BB+/--/--                              |
| Яр.обл.-2            | 100.16                | 0.00         | 4.39       | -106.2       | 36                | 19      |             | 0.02    | 03.07.07       | 12.78         | 1 000         | --/--/--                               |
| Яр.обл.-4            | 105.91                | 0.39         | 7.01       | -22.5        | 126               | 116     |             | 1.78    | 26.05.09       | 10.50         | 1 000         | --/--/--                               |
| Яр.обл.-5            | 100.13                | 0.00         | 7.63       | -0.080       | 201               | 186     |             | 1.41    | 30.12.08       | 7.75          | 500           | --/--/--                               |
| Яр.обл.-6            | 100.44                | -0.11        | 7.25       | 4.60         | 104               | 126     |             | 2.43    | 19.04.11       | 7.75          | 2 000         | --/--/--                               |
| Сельское хозяйство   |                       |              |            |              |                   |         |             |         |                |               |               |  |
| Агрика               | 100.04                | 0.00         | 12.02      | -0.16        | 673               | 649     | 01.04.08    | 0.74    | 29.09.09       | 11.80         | 1 000         | --/--/--                               |
| Агроком              | 100.00                | 0.00         | --         | --           | --                | --      |             | --      | 21.06.11       | 10.00         | 1 500         | --/--/--                               |
| АГроСоюз             | 100.14                | -0.035       | 13.86      | 2.25         | 814               | 802     |             | 1.69    | 21.05.09       | 13.28         | 500           | --/--/--                               |
| Агрохолдинг          | 100.13                | 0.030        | 11.31      | -55.5        | 720               | 667     | 20.07.07    | 0.07    | 24.07.09       | 13.00         | 1 000         | --/--/--                               |
| Аркада-1             | 100.06                | 0.00         | 13.53      | 0.010        | 841               | 795     |             | 0.65    | 28.06.08       | 13.20         | 600           | --/--/--                               |
| Аркада-2             | 100.46                | 0.010        | 13.31      | -0.89        | 774               | 756     |             | 1.23    | 20.02.09       | 13.31         | 700           | --/--/--                               |
| Аркада-3             | 100.20                | 0.010        | 13.88      | -1.05        | 833               | 817     | 02.10.08    | 1.18    | 31.03.11       | 13.65         | 1 200         | --/--/--                               |
| Белгранкорм-1        | 100.22                | 0.00         | 10.78      | -0.43        | 603               | 545     | 04.12.07    | 0.44    | 02.12.08       | 10.90         | 700           | --/--/--                               |
| Белый фрегат         | 100.80                | 0.14         | 13.31      | -35.4        | 851               | 796     | 13.12.07    | 0.46    | 17.12.09       | 14.50         | 1 000         | --/--/--                               |
| Волшебный Край       | 100.02                | 0.00         | 11.74      | -0.35        | 697               | 640     | 04.12.07    | 0.44    | 02.12.08       | 11.50         | 500           | --/--/--                               |
| Зерн.комп. Настюша   | 100.00                | 0.010        | 12.89      | -1.26        | 741               | 727     | 20.06.08    | 0.96    | 18.12.09       | 12.50         | 1 000         | --/--/--                               |
| Митлэнд              | 100.05                | 0.00         | 12.99      | -0.20        | 789               | 752     | 19.02.08    | 0.63    | 16.02.10       | 12.50         | 1 000         | --/--/--                               |
| Моссельпром          | 100.18                | 0.050        | 12.74      | -4.22        | 712               | 698     |             | 1.38    | 12.12.08       | 12.50         | 1 000         | --/--/--                               |
| МясКорп Евросервис-1 | 100.29                | 0.00         | 13.22      | -0.43        | 840               | 786     |             | 0.47    | 18.12.07       | 13.25         | 1 500         | --/--/--                               |
| ОГО-агро-2           | 100.00                | -0.080       | 13.33      | 6.62         | 774               | 757     |             | 1.31    | 25.02.09       | 12.95         | 1 200         | --/--/--                               |
| ПАВА-1               | 100.00                | 0.00         | --         | --           | --                | --      |             | --      | 15.06.08       | 1.00          | 350           | --/--/--                               |
| ПАВА-2               | 103.51                | 0.12         | 8.54       | -15.6        | 310               | 296     | 09.05.08    | 0.83    | 21.10.11       | 12.50         | 1 000         | --/--/--                               |
| Разгуляй-2           | 100.42                | 0.060        | 9.86       | -8.83        | 457               | 433     | 01.04.08    | 0.74    | 27.09.11       | 10.25         | 2 000         | --/--/--                               |
| Разгуляй-3           | 100.77                | 0.18         | 10.75      | -11.9        | 506               | 493     | 20.03.09    | 1.58    | 16.03.12       | 10.99         | 3 000         | --/--/--                               |
| Русагро              | 100.40                | 0.00         | 8.25       | -0.14        | 276               | 261     |             | 1.01    | 19.07.08       | 8.50          | 1 000         | --/--/--                               |
| Русские масла-2      | 99.90                 | 0.00         | 12.94      | 0.020        | 739               | 724     | 02.10.08    | 1.18    | 29.03.12       | 12.50         | 1 000         | --/--/--                               |
| СахарКомп            | 99.61                 | -0.14        | 13.63      | 18.4         | 818               | 805     | 13.05.08    | 0.85    | 10.11.09       | 12.75         | 2 000         | --/--/--                               |
| Сиб.аграрн.группа    | 100.14                | 0.00         | 11.59      | -0.16        | 690               | 629     | 21.11.07    | 0.40    | 20.05.09       | 11.50         | 400           | --/--/--                               |
| Содружество          | 100.00                | -0.20        | 10.71      | 10.4         | 470               | 481     |             | 2.09    | 22.10.09       | 10.45         | 2 500         | --/--/--                               |
| Черкизово            | 100.25                | 0.15         | 8.89       | -8.97        | 310               | 303     | 02.06.09    | 1.81    | 31.05.11       | 8.85          | 2 000         | --/--/--                               |

| Долговой инструмент     | Цена<br>% от номинала | Изм. за день | Доходность | Изм. за день | Номинальный спред | Z спред | Дата oferty | Дюрация | Дата погашения | Ставка купона | Объем выпуска | Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch) |
|-------------------------|-----------------------|--------------|------------|--------------|-------------------|---------|-------------|---------|----------------|---------------|---------------|---------------------------------------|
|                         |                       | п.п.         | %          | б.п.         | б.п.              | б.п.    |             |         |                |               |               |                                       |
| <b>Телекоммуникации</b> |                       |              |            |              |                   |         |             |         |                |               |               |                                       |
| Артел                   | 100.00                | 0.00         | 12.42      | -0.17        | 720               | 681     | 18.07.08    | 0.70    | 17.07.09       | 13.00         | 200           | --/--/--                              |
| ВолгаТел-2              | 101.88                | 0.090        | 6.92       | -7.12        | 130               | 116     | 02.12.08    | 1.38    | 30.11.10       | 8.20          | 3 000         | BB-/--/--                             |
| ВолгаТел-3              | 103.11                | -0.40        | 7.20       | 18.2         | 107               | 127     |             | 2.23    | 30.11.10       | 8.50          | 2 300         | BB-/--/--                             |
| ВолгаТел-4              | 101.98                | -0.084       | 7.20       | 4.23         | 123               | 131     | 08.09.09    | 2.04    | 03.09.13       | 7.99          | 3 000         | BB-/--/--                             |
| ДальСвязь-2             | 104.16                | 0.064        | 7.34       | -2.68        | 116               | 138     | 02.06.10    | 2.58    | 30.05.12       | 8.85          | 2 000         | --/--/B                               |
| ДальСвязь-3             | 101.18                | -0.70        | 7.76       | 59.3         | 219               | 201     |             | 1.24    | 03.06.09       | 8.60          | 1 500         | --/--/B                               |
| МГТС-4                  | 101.52                | 1.46         | 5.26       | -186.9       | -15               | -30     | 23.04.08    | 0.81    | 22.04.09       | 7.10          | 1 500         | BB-/Ba3/--                            |
| МГТС-5                  | 100.25                | 0.050        | 6.92       | -6.04        | 146               | 132     | 27.05.08    | 0.90    | 25.05.10       | 7.10          | 1 500         | BB-/Ba3/--                            |
| МегаФон-3               | 101.98                | -0.21        | 6.77       | 25.9         | 141               | 122     |             | 0.78    | 15.04.08       | 9.25          | 3 000         | BB-/Ba3/BB+                           |
| Радионет                | 100.15                | 0.14         | 11.59      | -13.7        | 607               | 592     |             | 1.09    | 27.08.08       | 11.45         | 600           | --/--/--                              |
| СЗТ-2                   | 100.15                | 0.00         | 7.12       | -0.32        | 265               | 196     |             | 0.27    | 03.10.07       | 7.50          | 1 500         | BB/--/B+                              |
| СЗТ-3                   | 101.05                | 0.00         | 7.86       | -0.63        | 271               | 237     | 28.02.08    | 0.66    | 24.02.11       | 9.25          | 3 000         | BB/--/B+                              |
| СЗТ-4                   | 101.60                | -1.90        | 7.82       | 61.6         | 174               | 175     |             | 3.22    | 08.12.11       | 8.10          | 2 000         | BB/--/B+                              |
| СибТел-4                | 100.12                | -0.021       | 7.32       | 27.8         | 328               | 303     |             | 0.02    | 05.07.07       | 12.50         | 2 000         | --/--/B+                              |
| СибТел-5                | 101.62                | 0.00         | 7.26       | -0.66        | 185               | 170     |             | 0.81    | 25.04.08       | 9.20          | 3 000         | --/--/B+                              |
| СибТел-6                | 100.52                | -0.050       | 7.52       | 4.30         | 197               | 182     | 18.09.08    | 1.18    | 16.09.10       | 7.85          | 2 000         | --/--/B+                              |
| СибТел-7                | 102.25                | 0.00         | 7.49       | -0.21        | 173               | 164     |             | 1.78    | 20.05.09       | 8.65          | 2 000         | --/--/B+                              |
| СМАРТС-3                | 99.10                 | 0.21         | 18.14      | -86.5        | 1 368             | 1,299   | 02.10.07    | 0.27    | 29.09.09       | 14.10         | 1 000         | --/--/--                              |
| СФИнв.-2                | 100.00                | 0.00         | 8.41       | -9.63        | 439               | 441     |             | 0.01    | 29.06.07       | 8.50          | 2 000         | --/--/--                              |
| УРСИ-4                  | 101.27                | 0.20         | 6.32       | -60.2        | 171               | 107     |             | 0.35    | 01.11.07       | 9.99          | 3 000         | BB/--/B+                              |
| УРСИ-5                  | 101.45                | -0.075       | 7.42       | 9.23         | 205               | 187     |             | 0.79    | 17.04.08       | 9.19          | 2 000         | BB/--/B+                              |
| УРСИ-6                  | 101.25                | -0.050       | 7.37       | 3.73         | 177               | 163     | 20.11.08    | 1.35    | 17.11.11       | 8.20          | 2 000         | BB/--/B+                              |
| УРСИ-7                  | 101.73                | 0.050        | 7.44       | -3.37        | 175               | 162     | 17.03.09    | 1.61    | 13.03.12       | 8.40          | 3 000         | BB/--/B+                              |
| ЦентрТелеграф-3         | 101.13                | 0.00         | 9.36       | -0.11        | 367               | 354     |             | 1.61    | 01.04.09       | 9.75          | 700           | B/--/--                               |
| ЦТК-4                   | 112.78                | -0.084       | 7.41       | 3.35         | 157               | 153     |             | 1.87    | 21.08.09       | 13.80         | 5 623         | B/--/B-                               |
| ЦТК-5                   | 102.82                | 1.64         | 5.68       | -147.7       | 14                | -1      | 02.09.08    | 1.13    | 30.08.11       | 8.09          | 3 000         | B/--/B-                               |
| ЮТК-3                   | 100.99                | 0.090        | 7.41       | -35.8        | 291               | 223     | 09.10.07    | 0.29    | 10.10.09       | 10.90         | 3 500         | B-/B1/--                              |
| ЮТК-4                   | 103.99                | 0.17         | 7.70       | -11.3        | 202               | 186     |             | 1.59    | 09.12.09       | 10.00         | 5 000         | B-/B1/--                              |
| <b>Транспортные</b>     |                       |              |            |              |                   |         |             |         |                |               |               |                                       |
| КААД-2                  | 100.78                | -0.025       | 8.67       | 5.24         | 396               | 336     | 22.11.07    | 0.41    | 22.05.08       | 10.50         | 3 000         | B/--/--                               |
| КД Авиа-1               | 99.98                 | -0.035       | 13.39      | 4.88         | 801               | 784     | 23.04.08    | 0.80    | 21.04.10       | 13.00         | 1 000         | --/--/--                              |
| ММК-ТрансФин            | 103.00                | 0.00         | 8.60       | -0.68        | 312               | 296     |             | 0.96    | 10.07.08       | 11.50         | 650           | --/--/--                              |
| РЖД 12                  | 104.20                | -0.100       | 6.48       | 4.68         | 52                | 51      |             | 2.03    | 30.06.12       | 8.38          | 12 570        | BBB+/A3/BBB+                          |
| РЖД-2                   | 100.95                | 0.00         | 5.62       | -1.60        | 84                | 28      |             | 0.44    | 05.12.07       | 7.75          | 4 000         | BBB+/A3/BBB+                          |
| РЖД-3                   | 104.20                | -0.075       | 6.54       | 3.21         | 40                | 62      |             | 2.25    | 02.12.09       | 8.33          | 4 000         | BBB+/A3/BBB+                          |
| РЖД-5                   | 100.95                | 0.47         | 6.12       | -32.9        | 47                | 33      |             | 1.48    | 22.01.09       | 6.67          | 10 000        | BBB+/A3/BBB+                          |
| РЖД-6                   | 102.11                | 0.35         | 6.75       | -12.1        | 65                | 73      |             | 3.03    | 10.11.10       | 7.35          | 10 000        | BBB+/A3/BBB+                          |
| РЖД-7                   | 103.13                | 0.13         | 6.96       | -3.06        | 79                | 75      |             | 4.50    | 07.11.12       | 7.55          | 5 000         | BBB+/A3/BBB+                          |
| Трансаэро               | 100.20                | 0.00         | 9.96       | -4.10        | 575               | 509     | 09.08.07    | 0.12    | 05.02.09       | 11.65         | 2 500         | --/--/--                              |
| Усть-Луга               | 102.85                | 0.48         | 8.96       | -21.5        | 275               | 302     |             | 2.33    | 11.02.10       | 9.90          | 600           | --/--/--                              |
| ЭйрЮнион                | 99.99                 | -0.080       | 12.32      | 4.03         | 632               | 641     |             | 2.06    | 10.11.09       | 13.50         | 1 500         | --/--/--                              |
| ЮТэйр-2                 | 100.15                | 0.050        | 9.55       | -7.83        | 434               | 405     | 11.03.08    | 0.69    | 10.03.09       | 9.45          | 1 000         | --/--/--                              |
| ЮТэйр-3                 | 100.48                | -0.020       | 10.29      | 1.48         | 467               | 453     | 16.12.08    | 1.40    | 14.12.10       | 10.40         | 2 000         | --/--/--                              |
| <b>Финансовые</b>       |                       |              |            |              |                   |         |             |         |                |               |               |                                       |
| АБН АМРО 10             | 99.55                 | 0.00         | 6.17       | -0.0100      | -1                | 21      |             | 2.59    | 29.03.10       | 6.00          | 2 500         | AA-/Aa1/AA                            |
| Абсолют Банк-2          | 100.00                | 0.00         | 9.91       | -2.94        | 588               | 577     | 02.07.07    | 0.02    | 30.06.08       | 9.70          | 1 000         | --/Ba3/B                              |
| Автовазбанк-1           | 99.80                 | -0.20        | 12.79      | 30.0         | 751               | 726     | 04.04.08    | 0.73    | 02.04.10       | 11.95         | 800           | --/Caа1/--                            |
| АИЖК                    | 106.50                | 0.00         | 6.29       | -0.88        | 68                | 54      |             | 1.36    | 01.12.08       | 11.00         | 1 070         | --/--/--                              |
| АИЖК (Кем.обл.)-2       | 101.00                | 0.00         | 8.84       | 0.00         | 272               | 279     |             | 2.94    | 23.08.11       | 9.00          | 1 000         | --/--/--                              |
| АИЖК 17 (CLN)           | 100.25                | 0.25         | 7.59       | -4.99        | 134               | 134     | 15.02.15    | 5.35    | 15.02.17       | 7.43          | 2 000         | --/--/--                              |
| АИЖК-2                  | 110.36                | 0.36         | 6.71       | -15.3        | 55                | 78      |             | 2.26    | 01.02.10       | 11.00         | 1 500         | --/--/--                              |
| АИЖК-3                  | 105.55                | 0.00         | 6.67       | -0.37        | 82                | 77      |             | 1.89    | 15.10.10       | 9.40          | 2 250         | --/--/--                              |
| АИЖК-4                  | 106.72                | 0.025        | 7.16       | -0.74        | 104               | 102     |             | 3.83    | 01.02.12       | 8.70          | 900           | --/--/--                              |
| АИЖК-5                  | 101.30                | 0.97         | 7.21       | -25.3        | 108               | 105     |             | 4.03    | 15.10.12       | 7.35          | 2 200         | --/--/--                              |
| АИЖК-6                  | 101.55                | 0.13         | 7.27       | -2.77        | 107               | 104     |             | 4.85    | 15.07.14       | 7.40          | 2 500         | --/--/--                              |
| АИЖК-7                  | 103.35                | 0.14         | 7.29       | -2.59        | 101               | 101     |             | 5.66    | 15.07.16       | 7.68          | 4 000         | --/--/--                              |
| АИЖК-8                  | 102.64                | -0.0060      | 7.34       | 0.100        | 107               | 108     |             | 5.49    | 15.06.18       | 7.63          | 5 000         | --/--/--                              |
| АИЖК-9                  | 102.19                | 0.16         | 7.27       | -3.03        | 102               | 101     | 15.02.15    | 5.37    | 15.02.17       | 7.49          | 5 000         | --/--/--                              |
| АК БАРС-2               | 100.32                | 0.25         | 4.28       | -307.9       | 14                | -45     | 26.07.07    | 0.08    | 22.01.09       | 8.25          | 1 500         | --/Ba2/BB-                            |
| Акибанк                 | 100.20                | 0.00         | 11.61      | -0.17        | 622               | 606     | 24.04.08    | 0.80    | 23.04.09       | 11.60         | 600           | --/--/--                              |
| АльфаФин-2              | 100.01                | 0.00         | 6.97       | 0.11         | 166               | 143     | 02.04.08    | 0.75    | 31.03.10       | 6.88          | 2 000         | --/--/--                              |
| Банк Москвы 09          | 102.08                | -0.20        | 6.40       | 9.13         | 27                | 49      |             | 2.24    | 25.11.09       | 7.25          | 5 000         | --/A3/BBB                             |
| Банк НФК                | 99.75                 | -0.050       | --         | --           | --                | --      |             | --      | 12.05.09       | 9.80          | 1 000         | B-/--/--                              |
| Банк РК                 | 101.60                | 0.100        | 9.18       | -9.67        | 365               | 350     | 02.09.08    | 1.12    | 02.03.10       | 10.45         | 2 000         | B-/B1/B-                              |

| Долговой инструмент     | Цена<br>% от номинала | Изм. за день | Доходность | Изм. за день | Номинальный спред | Z спред | Дата oferty | Дюрация | Дата погашения | Ставка купона | Объем выпуска | Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch) |
|-------------------------|-----------------------|--------------|------------|--------------|-------------------|---------|-------------|---------|----------------|---------------|---------------|---------------------------------------|
|                         |                       | п.п.         | %          | б.п.         | б.п.              | б.п.    |             |         |                |               |               |                                       |
| Банк РК 07 (CLN)        | 100.00                | -1.50        | 10.54      | 1 661.3      | 641               | 581     |             | 0.08    | 27.07.07       | 10.50         | 3 500         | B-/B1/B-                              |
| Банк РК 08 (CLN)        | 100.35                | 0.35         | 10.30      | -45.1        | 485               | 472     |             | 0.85    | 12.05.08       | 10.50         | 2 660         | B-/B1/B-                              |
| Банк Союз-1             | 101.29                | -0.084       | 7.85       | 10.5         | 246               | 229     |             | 0.80    | 24.04.08       | 9.25          | 1 000         | B-/B1/ --                             |
| Банк Союз-2             | 100.24                | 0.034        | 7.52       | -14.0        | 304               | 236     | 04.10.07    | 0.27    | 05.10.09       | 8.37          | 2 000         | B-/B1/ --                             |
| Банк СПб                | 100.02                | 0.00         | --         | --           | --                | --      |             | --      | 22.06.09       | 9.00          | 1 000         | --/Ba3/ --                            |
| БанкЖилФин              | 98.50                 | 0.00         | 13.06      | 1.93         | 822               | 769     | 21.12.07    | 0.48    | 19.12.08       | 9.25          | 500           | --/ --/CCC+                           |
| БанкПроектФинанс        | 100.28                | 0.025        | 10.83      | -23.3        | 659               | 591     | 16.08.07    | 0.14    | 12.02.09       | 12.50         | 500           | --/ --/ --                            |
| ВБРР                    | 107.55                | 0.040        | 6.59       | -2.26        | 62                | 69      |             | 2.05    | 11.10.09       | 10.00         | 575           | --/Baa3/ --                           |
| Возрождение             | 101.65                | 0.00         | 8.41       | -0.090       | 220               | 247     |             | 2.39    | 03.03.10       | 8.95          | 3 000         | --/B1/ --                             |
| Восточный Экспресс Банк | 100.78                | -0.33        | 9.35       | 47.8         | 412               | 384     | 19.03.08    | 0.71    | 17.03.10       | 10.30         | 1 500         | --/ --/ --                            |
| ВТБ 09                  | 102.02                | 0.23         | 5.87       | -13.8        | 15                | 4       |             | 1.69    | 13.04.09       | 7.00          | 10 000        | BBB/A2/BBB+                           |
| ВТБ-4                   | 100.30                | 0.00         | 5.95       | -0.12        | 69                | 43      | 20.03.08    | 0.72    | 19.03.09       | 6.30          | 5 000         | BBB+/A2/BBB+                          |
| ВТБ-5                   | 100.23                | 0.055        | 5.73       | -7.16        | 32                | 17      | 24.04.08    | 0.81    | 17.10.13       | 5.90          | 15 000        | BBB+/A2/BBB+                          |
| ВТБ-6                   | 99.98                 | -0.025       | 7.06       | 43.4         | 296               | 245     | 18.07.07    | 0.06    | 06.07.16       | 6.50          | 10 000        | BBB+/A2/BBB+                          |
| Газбанк                 | 100.25                | -0.050       | 10.04      | 12.7         | 534               | 474     | 20.11.07    | 0.40    | 25.11.08       | 10.50         | 750           | --/B2/ --                             |
| ГазпромБанк 10          | 102.04                | -0.072       | 6.50       | 2.98         | 29                | 56      |             | 2.40    | 22.02.10       | 7.25          | 10 000        | BBB/A3/ --                            |
| Газпромбанк-1           | 100.32                | -0.11        | 7.11       | 3.44         | 103               | 107     |             | 3.15    | 27.01.11       | 7.10          | 5 000         | BBB-/Baa2/ --                         |
| Газпромбанк-2           | 100.32                | 0.00         | 5.82       | -0.58        | 108               | 50      | 28.11.07    | 0.42    | 20.11.13       | 6.54          | 5 000         | BBB-/Baa2/ --                         |
| Глобэксбанк             | 99.57                 | -0.060       | 11.92      | 9.72         | 672               | 642     | 13.03.08    | 0.69    | 15.03.10       | 11.00         | 2 000         | --/ --/ --                            |
| ГПБ-Ипотека             | 101.81                | 0.00         | 7.56       | -0.040       | 142               | 146     |             | 2.80    | 29.12.36       | 8.00          | 3 000         | --/Baa2/ --                           |
| ДельтаКредит-1          | 100.50                | 0.00         | 6.98       | -0.070       | 82                | 106     |             | 2.27    | 01.12.09       | 7.09          | 1 500         | --/Baa2/ --                           |
| Еврокоммерц             | 100.85                | -0.080       | 9.90       | 16.7         | 505               | 453     | 21.12.07    | 0.49    | 18.12.09       | 11.50         | 1 000         | --/ --/ --                            |
| Еврокоммерц-3           | 100.12                | --           | 9.61       | --           | 398               | 384     | 19.12.08    | 1.42    | 18.06.10       | 9.48          | 3 000         | --/ --/ --                            |
| Жилсоципотека           | 100.05                | -0.15        | 11.55      | 48.5         | 697               | 632     | 25.10.07    | 0.33    | 22.10.09       | 11.50         | 600           | --/ --/ --                            |
| Жилсоципотека-2         | 100.07                | 0.020        | 11.16      | -2.82        | 579               | 561     | 17.04.08    | 0.78    | 14.10.10       | 11.00         | 1 500         | --/ --/ --                            |
| ЖК-Финанс               | 100.00                | 0.00         | 14.74      | -0.30        | 991               | 938     | 20.12.07    | 0.48    | 24.12.09       | 14.00         | 1 000         | --/ --/ --                            |
| Зенит-2                 | 101.15                | 0.15         | 7.77       | -10.3        | 210               | 197     |             | 1.53    | 16.02.09       | 8.39          | 2 000         | --/Ba3/B                              |
| Зенит-3                 | 100.49                | 0.090        | 7.23       | -25.5        | 256               | 195     | 14.11.07    | 0.39    | 09.11.11       | 8.45          | 3 000         | --/Ba3/B                              |
| Зенит-4                 | 100.31                | 0.010        | 7.83       | -1.65        | 252               | 230     | 04.04.08    | 0.76    | 06.04.10       | 8.13          | 3 000         | --/Ba3/B                              |
| Инвестторгбанк-2        | 100.06                | 0.00         | 10.43      | -0.020       | 487               | 472     |             | 1.23    | 14.10.08       | 10.25         | 350           | --/ --/ --                            |
| Кедр КБ-1               | 99.50                 | -0.50        | 14.04      | 205.1        | 957               | 887     |             | 0.27    | 05.10.07       | 11.50         | 450           | --/ --/ --                            |
| Кедр КБ-2               | 100.30                | 0.00         | 11.15      | -0.30        | 592               | 564     | 18.03.08    | 0.71    | 15.09.09       | 11.15         | 1 000         | --/ --/ --                            |
| КИТ Фин                 | 103.45                | 0.055        | 7.64       | -4.48        | 201               | 187     |             | 1.41    | 18.12.08       | 10.00         | 2 000         | CCC+/ --/ --                          |
| КИТ Фин-2               | 102.05                | 0.050        | 8.36       | -4.80        | 282               | 266     | 17.09.08    | 1.16    | 23.03.10       | 10.00         | 2 000         | CCC+/ --/ --                          |
| КМБ-Банк-2              | 100.72                | -0.025       | 7.34       | 1.72         | 172               | 158     | 03.12.08    | 1.39    | 30.11.11       | 7.75          | 3 400         | --/Baa2/ --                           |
| Кредит Европа           | 99.14                 | 0.00         | 8.94       | 0.20         | 343               | 328     | 06.08.08    | 1.06    | 03.02.10       | 7.94          | 3 500         | --/Ba1/ --                            |
| Локо-Банк-2             | 101.25                | 0.25         | 9.36       | -34.2        | 399               | 381     |             | 0.79    | 22.04.08       | 10.65         | 500           | --/B2/B-                              |
| Мастер-Банк-2           | 100.70                | 0.100        | 10.93      | -12.6        | 548               | 534     |             | 0.88    | 23.05.08       | 11.50         | 1 000         | --/ --/ --                            |
| Мастер-Банк-3           | 101.42                | 0.050        | 8.57       | -14.1        | 380               | 324     | 05.12.07    | 0.44    | 30.11.11       | 11.75         | 1 200         | --/ --/ --                            |
| МДМ-Банк-3              | 100.15                | 0.040        | 7.10       | -15.5        | 263               | 194     | 04.10.07    | 0.27    | 01.10.09       | 7.60          | 6 000         | BB-/Ba1/BB-                           |
| Медведь-Фин             | 100.38                | -0.020       | 11.42      | 8.35         | 708               | 638     | 05.09.07    | 0.20    | 01.09.10       | 13.00         | 750           | --/ --/ --                            |
| МЗБ                     | 100.00                | 0.00020      | 11.91      | -0.22        | 723               | 662     | 16.11.07    | 0.39    | 17.11.09       | 11.65         | 800           | --/ --/ --                            |
| МИА-2                   | 101.10                | 0.075        | 7.78       | -7.66        | 227               | 212     |             | 1.07    | 09.08.08       | 8.60          | 1 000         | --/ --/ --                            |
| МИА-3                   | 100.55                | -0.025       | 6.40       | 9.42         | 209               | 139     | 30.08.07    | 0.18    | 24.02.12       | 9.40          | 1 500         | --/ --/ --                            |
| МКБ-2                   | 100.80                | -0.23        | 8.70       | 52.6         | 392               | 336     | 06.12.07    | 0.45    | 04.06.09       | 10.40         | 1 000         | --/B1/B-                              |
| МЛК                     | 99.50                 | -0.080       | 13.84      | 5.00         | 805               | 797     |             | 1.82    | 23.07.09       | 12.90         | 550           | --/ --/ --                            |
| ММБ-2                   | 100.22                | 0.00         | 6.22       | -0.18        | 114               | 76      | 13.02.08    | 0.62    | 11.02.09       | 6.50          | 3 000         | BBB-/ --/A-                           |
| Москоммерцбанк          | 100.55                | -0.010       | 8.15       | 1.36         | 338               | 281     | 05.12.07    | 0.44    | 10.12.08       | 9.30          | 1 000         | --/ --/ --                            |
| Москоммерцбанк-2        | 100.01                | 0.085        | 8.55       | -8.19        | 303               | 287     | 19.08.08    | 1.09    | 15.02.11       | 8.40          | 3 000         | --/ --/ --                            |
| МосОблИпотАгентство     | 101.70                | 0.14         | 8.47       | -5.99        | 229               | 249     |             | 2.52    | 21.12.10       | 9.00          | 1 500         | --/Ba2/ --                            |
| МосОблИпотАгентство-2   | 100.58                | 0.00         | 6.78       | -0.81        | 202               | 143     | 19.12.07    | 0.44    | 07.09.11       | 7.99          | 3 000         | --/Ba2/ --                            |
| Мособлтраст             | 100.15                | 0.037        | 9.08       | -2.55        | 343               | 326     |             | 1.48    | 26.09.09       | 9.00          | 3 000         | B/ --/ --                             |
| Мособлтраст-2           | 100.05                | -0.050       | 9.14       | 3.31         | 345               | 332     | 26.03.09    | 1.62    | 26.03.11       | 8.99          | 4 000         | B/ --/ --                             |
| Номос-6                 | 100.35                | 0.015        | 7.44       | -15.7        | 319               | 252     |             | 0.14    | 16.08.07       | 10.00         | 800           | --/Ba3/B+                             |
| Номос-7                 | 100.17                | -0.15        | 8.03       | 32.1         | 320               | 267     | 18.12.07    | 0.48    | 16.06.09       | 8.25          | 3 000         | --/Ba3/B+                             |
| Оргрэсбанк              | 100.10                | 0.00         | 6.02       | 0.020        | 35                | 22      |             | 1.54    | 10.02.09       | 6.00          | 500           | --/ --/B-                             |
| Оренбург.ИЖК            | 100.70                | 0.00         | 9.24       | 0.00         | 314               | 312     |             | 3.50    | 21.02.12       | 9.24          | 1 000         | --/ --/ --                            |
| Открытие                | 99.50                 | 0.00         | 11.88      | 0.090        | 630               | 615     |             | 1.28    | 11.11.08       | 11.00         | 200           | --/ --/ --                            |
| Петрокоммерц-2          | 101.03                | -0.090       | 8.13       | 4.67         | 220               | 224     |             | 1.99    | 31.08.09       | 8.50          | 3 000         | B+/Ba3/ --                            |
| ПроБизБанк-5            | 100.15                | 0.00         | 9.06       | -1.06        | 475               | 404     | 02.09.07    | 0.18    | 29.04.09       | 9.69          | 1 000         | --/ --/B-                             |
| Промсвб-4               | 100.25                | 0.00         | 7.56       | -0.52        | 295               | 231     |             | 0.35    | 01.11.07       | 8.20          | 600           | B+/Ba3/B+                             |
| РАБОБанк 17             | 100.00                | 0.00         | 6.90       | -0.010       | 50                | 60      |             | 7.48    | 06.06.17       | 6.90          | 2 000         | AAA/Aaa/ --                           |
| Ренинс Финанс           | 99.48                 | 0.0050       | 11.39      | -0.43        | 610               | 586     | 01.04.08    | 0.74    | 30.03.10       | 10.40         | 750           | --/ --/ --                            |
| Росбанк 09              | 101.62                | -0.050       | 7.33       | 2.42         | 133               | 143     |             | 2.07    | 30.09.09       | 8.00          | 7 000         | --/Ba2/B+                             |

| Долговой инструмент   | Цена<br>% от номинала | Изм. за день | Доходность | Изм. за день | Номинальный спрэд | Z спрэд | Дата oferty | Дюрация | Дата погашения | Ставка купона | Объем выпуска | Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch) |
|-----------------------|-----------------------|--------------|------------|--------------|-------------------|---------|-------------|---------|----------------|---------------|---------------|---------------------------------------|
|                       |                       | п.п.         | %          | б.п.         | б.п.              | б.п.    |             |         |                |               |               |                                       |
| Росбанк-1             | 101.24                | -0.010       | 7.08       | 0.56         | 141               | 128     |             | 1.53    | 15.02.09       | 7.89          | 3 000         | B+/Ba2/B+                             |
| РСХБ-1                | 100.10                | 0.00         | 7.28       | -0.070       | 181               | 167     |             | 0.92    | 04.06.08       | 7.20          | 3 000         | --/Baa2/BBB+                          |
| РСХБ-2                | 102.87                | 0.067        | 7.14       | -2.22        | 106               | 109     |             | 3.19    | 16.02.11       | 7.85          | 7 000         | --/Baa2/BBB+                          |
| РСХБ-3                | 101.11                | 0.041        | 6.99       | -1.84        | 78                | 104     | 18.02.10    | 2.40    | 09.02.17       | 7.34          | 10 000        | --/Baa2/BBB+                          |
| РТК-Лизинг-4          | 100.47                | -0.051       | 8.10       | 8.84         | 308               | 263     |             | 0.59    | 08.04.08       | 8.80          | 2 250         | - / - / -                             |
| РТК-Лизинг-5          | 100.10                | -0.045       | 8.09       | 30.8         | 385               | 317     | 16.08.07    | 0.14    | 12.08.10       | 8.80          | 2 250         | - / - / -                             |
| Рус.Межд.Банк         | 99.90                 | 0.040        | 11.40      | -5.38        | 599               | 584     | 26.04.08    | 0.81    | 27.04.09       | 11.00         | 1 000         | - / - / -                             |
| РусСтанд-3            | 99.94                 | -0.030       | 8.82       | 20.5         | 455               | 386     |             | 0.16    | 22.08.07       | 8.40          | 2 000         | BB-/Ba2/BB                            |
| РусСтанд-4            | 100.50                | 0.00         | 7.60       | -0.21        | 244               | 211     |             | 0.67    | 03.03.08       | 8.25          | 3 000         | BB-/Ba2/BB                            |
| РусСтанд-5            | 100.60                | 0.00         | 8.11       | -0.18        | 257               | 242     | 11.09.08    | 1.15    | 09.09.10       | 8.50          | 5 000         | BB-/Ba2/BB                            |
| РусСтанд-6            | 100.10                | 0.00         | 7.38       | -1.42        | 314               | 247     | 15.08.07    | 0.14    | 09.02.11       | 8.10          | 6 000         | BB-/Ba2/BB                            |
| РусСтанд-7            | 100.55                | 0.00         | 7.85       | -0.25        | 258               | 233     | 25.03.08    | 0.73    | 20.09.11       | 8.50          | 5 000         | BB-/Ba2/BB                            |
| РусСтанд-8            | 100.63                | -0.045       | 7.87       | 3.71         | 230               | 215     | 17.10.08    | 1.25    | 13.04.12       | 8.25          | 5 000         | BB-/Ba2/BB                            |
| Русфинанс-1           | 101.64                | 0.00         | 6.54       | -0.25        | 93                | 79      |             | 1.38    | 02.12.08       | 7.65          | 1 500         | BB/ - / -                             |
| Русфинанс-2           | 101.35                | 0.00         | 6.60       | -0.24        | 99                | 85      |             | 1.38    | 02.12.08       | 7.50          | 1 500         | BB/ - / -                             |
| Русфинанс-4           | 100.02                | 0.00         | 7.87       | 0.010        | 166               | 193     |             | 2.37    | 12.02.10       | 7.74          | 4 000         | - / - / -                             |
| Русь-Банк             | 101.59                | -0.11        | 9.17       | 7.08         | 349               | 336     |             | 1.60    | 19.03.09       | 10.00         | 1 400         | - / - / -                             |
| Русь-Банк-2           | 100.52                | 0.00         | 9.19       | -0.100       | 367               | 352     | 19.08.08    | 1.08    | 22.02.10       | 9.50          | 2 000         | - / - / -                             |
| Северная Казна-1      | 100.28                | 0.00         | 10.08      | -0.78        | 561               | 492     | 05.10.07    | 0.27    | 05.10.09       | 10.75         | 1 000         | - / - / -                             |
| Славинвестбанк-2      | 100.00                | 0.00         | 9.14       | 0.100        | 454               | 390     | 29.10.07    | 0.34    | 27.10.08       | 9.00          | 900           | --/B1/B-                              |
| Собинбанк             | 100.35                | 0.28         | 11.28      | -80.1        | 661               | 599     | 14.11.07    | 0.39    | 13.05.09       | 12.00         | 1 048         | - / - / -                             |
| Солидарность          | 99.90                 | -0.010       | 11.43      | 2.74         | 667               | 610     | 04.12.07    | 0.44    | 01.12.09       | 10.75         | 1 000         | --/B3/ -                              |
| Солидарность-2        | 99.88                 | 0.00         | 11.30      | 0.12         | 593               | 575     | 22.04.08    | 0.79    | 20.04.10       | 10.70         | 950           | --/B3/ -                              |
| Спуртб-1              | 100.01                | 0.00         | 9.53       | -0.23        | 486               | 424     |             | 0.38    | 15.11.07       | 9.25          | 500           | - / - /B-                             |
| Судостроительный банк | 101.20                | 0.73         | 9.40       | -42.5        | 363               | 353     |             | 1.79    | 02.07.09       | 10.50         | 1 500         | - / - / -                             |
| Тат-ИНК               | 99.95                 | 0.00         | 11.35      | 0.12         | 632               | 590     |             | 0.59    | 06.02.08       | 11.00         | 500           | - / - / -                             |
| Татфондбанк-3         | 100.86                | 0.059        | 8.03       | -17.2        | 334               | 273     | 20.11.07    | 0.40    | 19.05.09       | 10.00         | 1 500         | --/B2/ -                              |
| Транскапиталбанк      | 100.20                | 0.00         | 9.27       | -0.060       | 382               | 368     | 29.05.08    | 0.89    | 01.06.09       | 9.20          | 800           | - / - / -                             |
| ТуранАлем Фин-1       | 100.13                | 0.00         | 7.83       | 0.00         | 180               | 192     |             | 2.10    | 06.10.09       | 7.75          | 3 000         | - / - / -                             |
| УБРиР-2               | 100.04                | -0.0050      | 10.62      | 0.38         | 514               | 498     | 03.07.08    | 0.96    | 02.07.09       | 11.00         | 1 000         | B-/B3/ -                              |
| УралЛизЦентр          | 100.14                | 0.075        | 11.26      | -25.1        | 669               | 603     | 24.10.07    | 0.33    | 28.10.09       | 11.50         | 1 000         | - / - / -                             |
| УРСА Банк 10 (9.125%) | 102.96                | 0.023        | 8.02       | -1.10        | 180               | 208     |             | 2.36    | 26.02.10       | 9.12          | 5 000         | --/Ba1/B                              |
| УРСА Банк-2           | 100.28                | 0.00         | 7.61       | -0.060       | 199               | 185     |             | 1.40    | 12.12.08       | 7.60          | 1 500         | --/Ba3/B                              |
| УРСА Банк-3           | 102.51                | 0.11         | 8.34       | -6.64        | 255               | 248     |             | 1.81    | 04.06.09       | 9.60          | 3 000         | --/Ba3/B                              |
| УРСА Банк-5           | 104.61                | -1.02        | 8.93       | 29.0         | 283               | 282     |             | 3.57    | 18.10.11       | 10.05         | 3 000         | --/Ba3/B                              |
| УРСА Банк-6           | 99.92                 | 0.00         | 7.97       | 0.16         | 257               | 241     |             | 0.80    | 24.04.08       | 7.65          | 1 500         | --/Ba3/B                              |
| Финанс Интер-2        | 100.00                | 0.00         | 7.56       | -0.30        | 319               | 249     |             | 0.21    | 12.09.07       | 7.50          | 2 500         | - / - / -                             |
| Финансконтракт        | 100.00                | 0.00         | 12.18      | -0.17        | 785               | 715     |             | 0.19    | 04.09.07       | 11.70         | 700           | - / - / -                             |
| ХКФБ-2                | 100.50                | -0.082       | 9.15       | 4.98         | 341               | 330     | 12.05.09    | 1.75    | 11.05.10       | 9.25          | 3 000         | B+/Ba3/ -                             |
| ХКФБ-3                | 100.87                | -0.055       | 8.99       | 4.92         | 344               | 329     | 18.09.08    | 1.18    | 16.09.10       | 9.45          | 3 000         | B+/Ba3/ -                             |
| ХКФБ-4                | 101.40                | -0.100       | 9.10       | 8.43         | 353               | 338     | 15.10.08    | 1.22    | 12.10.11       | 9.95          | 3 000         | B+/Ba3/ -                             |
| Центр-Инвест          | 100.38                | -0.075       | 9.10       | 20.5         | 445               | 383     | 10.11.07    | 0.38    | 11.11.09       | 10.00         | 1 500         | --/B1/ -                              |
| Экспобанк             | 100.22                | 0.025        | 10.68      | -5.66        | 583               | 531     | 25.12.07    | 0.49    | 29.12.09       | 10.75         | 1 000         | --/B3/ -                              |
| Экспобанк 07 (CLN)    | 100.30                | -0.20        | 10.10      | 97.0         | 578               | 507     |             | 0.18    | 03.09.07       | 11.75         | 1 400         | --/B3/ -                              |
| Электрон-1            | 99.95                 | 0.025        | 12.11      | -3.54        | 677               | 657     |             | 0.77    | 13.04.08       | 11.75         | 500           | - / - / -                             |
| Элемент Лизинг        | 100.25                | 0.00         | 12.71      | -0.020       | 748               | 719     | 26.03.08    | 0.71    | 24.03.10       | 12.50         | 600           | - / - / -                             |
| Элемтэ-1              | 100.10                | 0.00         | 10.83      | -0.100       | 578               | 538     |             | 0.60    | 08.02.08       | 10.60         | 200           | - / - / -                             |
| ЮЛК-Финанс-1          | 100.02                | 0.00         | 14.70      | 0.070        | 943               | 917     | 23.04.08    | 0.73    | 28.04.10       | 14.00         | 1 000         | - / - / -                             |
| Юниаструм-1           | 100.34                | -0.010       | 10.67      | 1.51         | 558               | 520     | 19.02.08    | 0.63    | 17.02.09       | 11.00         | 1 000         | --/B2/ -                              |
| Юниаструм-2           | 100.30                | -0.045       | 10.90      | 3.94         | 534               | 518     | 17.10.08    | 1.24    | 19.04.10       | 10.90         | 1 500         | --/B2/ -                              |
| Химические            |                       |              |            |              |                   |         |             |         |                |               |               |                                       |
| ВМУ-Фин.              | 100.73                | 0.027        | 9.70       | -6.53        | 483               | 432     | 25.12.07    | 0.50    | 22.12.09       | 11.00         | 1 500         | - / - / -                             |
| Дорогобуж-1           | 101.00                | 0.00         | 7.64       | -0.29        | 217               | 203     |             | 0.94    | 11.06.08       | 8.60          | 900           | - / - / -                             |
| КуйбАзот-2            | 100.40                | -0.30        | 8.85       | 10.0         | 277               | 281     |             | 3.15    | 04.03.11       | 8.80          | 2 000         | - / - / -                             |
| Никосхим-Инв-2        | 100.34                | -0.060       | 10.12      | 40.1         | 588               | 520     | 16.08.07    | 0.14    | 20.08.09       | 12.30         | 1 500         | - / - / -                             |
| Нитол-2               | 102.24                | -0.080       | 10.98      | 3.77         | 486               | 506     |             | 2.22    | 15.12.09       | 11.75         | 2 200         | - / - / -                             |
| НКНХ-3                | 100.10                | 0.00         | 7.63       | 0.16         | 331               | 261     |             | 0.18    | 01.09.07       | 8.00          | 2 000         | --/ - /B+                             |
| НКНХ-4                | 104.09                | 0.21         | 7.59       | -13.2        | 190               | 177     | 30.03.09    | 1.63    | 26.03.12       | 9.99          | 1 500         | --/ - /B+                             |
| Нэфис-2               | 100.07                | -0.080       | 10.38      | 9.08         | 490               | 476     | 18.06.08    | 0.96    | 16.12.09       | 10.20         | 1 000         | - / - / -                             |
| САНОС-2               | 105.47                | -0.080       | 7.58       | 3.42         | 151               | 167     |             | 2.16    | 10.11.09       | 10.00         | 3 000         | - / - / -                             |
| Сибур                 | 100.67                | -0.0050      | 7.52       | 0.15         | 142               | 160     | 05.11.09    | 2.19    | 01.11.12       | 7.70          | 1 500         | --/Ba2/BB                             |
| СНХЗ                  | 100.48                | -0.075       | 8.96       | 27.4         | 449               | 380     | 02.10.07    | 0.27    | 29.09.09       | 10.70         | 1 000         | - / - / -                             |
| УралХимКомп           | 100.25                | 0.00         | 10.43      | -0.25        | 544               | 500     | 25.01.08    | 0.56    | 21.01.11       | 10.50         | 500           | - / - / -                             |
| Энергетика            |                       |              |            |              |                   |         |             |         |                |               |               |                                       |
| Башкирэн-3            | 100.48                | 0.00         | 8.25       | -0.050       | 256               | 243     | 19.03.09    | 1.60    | 09.03.11       | 8.30          | 1 500         | - / - / -                             |

| Долговой инструмент | Цена<br>% от номинала | Изм. за день | Доходность | Изм. за день | Номинальный спрэд | Z спрэд | Дата oferty | Дюрация | Дата погашения | Ставка купона | Объем выпуска | Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch) |
|---------------------|-----------------------|--------------|------------|--------------|-------------------|---------|-------------|---------|----------------|---------------|---------------|--|
|                     |                       | п.п.         | %          | б.п.         | б.п.              | б.п.    |             |         |                |               |               |  |
| ГидроОГК-1          | 103.28                | -0.054       | 7.27       | 1.55         | 118               | 119     |             | 3.39    | 29.06.11       | 8.10          | 5 000         | --/Baa3/--                             |
| ЕЭСК-2              | 100.90                | 0.050        | 8.54       | -2.16        | 234               | 258     | 08.04.10    | 2.49    | 05.04.12       | 8.74          | 1 000         | -/--/--                                |
| Ленэнерго-2         | 102.50                | -0.036       | 8.03       | 0.96         | 192               | 189     |             | 3.78    | 27.01.12       | 8.54          | 3 000         | -/--/--                                |
| Мосэнерго           | 101.21                | 0.077        | 7.06       | -3.98        | 108               | 116     | 15.09.09    | 2.05    | 13.09.11       | 7.54          | 5 000         | B/--/--                                |
| Мосэнерго-2         | 102.38                | 0.093        | 7.16       | -2.45        | 104               | 101     | 23.02.12    | 3.93    | 18.02.16       | 7.65          | 5 000         | B/--/--                                |
| МОЭСК               | 101.27                | 0.11         | 7.83       | -3.26        | 173               | 173     |             | 3.57    | 06.09.11       | 8.05          | 6 000         | -/--/--                                |
| ОГК 5               | 99.84                 | 0.17         | 7.72       | -8.52        | 170               | 181     | 01.10.09    | 2.10    | 29.09.11       | 7.50          | 5 000         | --/Baa3/--                             |
| Татэнерго-1         | 101.39                | 0.0050       | 7.73       | -1.45        | 252               | 222     |             | 0.69    | 13.03.08       | 9.65          | 1 500         | -/--/--                                |
| ТГК-1               | 100.30                | -0.25        | 7.76       | 10.6         | 156               | 181     | 16.03.10    | 2.46    | 11.03.14       | 7.75          | 4 000         | -/--/--                                |
| ТГК-4-1             | 99.95                 | 0.00         | 7.77       | -0.020       | 196               | 191     | 04.06.09    | 1.84    | 31.05.12       | 7.60          | 5 000         | -/--/--                                |
| ТГК-6               | 100.00                | 0.00         | 7.60       | -0.14        | 246               | 212     | 26.02.08    | 0.66    | 21.02.12       | 7.40          | 2 000         | -/--/--                                |
| Тюменьэнерго-2      | 100.25                | 0.050        | 7.73       | -2.12        | 154               | 178     | 01.04.10    | 2.50    | 29.03.12       | 7.70          | 2 700         | -/--/--                                |
| ФСК-1               | 101.26                | -0.050       | 6.18       | 9.26         | 135               | 82      |             | 0.48    | 18.12.07       | 8.80          | 5 000         | BB+/Baa2/--                            |
| ФСК-2               | 103.58                | -0.020       | 7.03       | 0.65         | 87                | 105     |             | 2.72    | 22.06.10       | 8.25          | 7 000         | BB+/Baa2/--                            |
| ФСК-3               | 100.75                | -0.021       | 6.66       | 1.48         | 103               | 90      |             | 1.42    | 12.12.08       | 7.10          | 7 000         | BB+/Baa2/--                            |
| ФСК-4               | 100.85                | 0.096        | 7.19       | -2.73        | 108               | 108     |             | 3.70    | 06.10.11       | 7.30          | 6 000         | BB+/Baa2/--                            |
| ФСК-5               | 100.89                | 0.090        | 6.91       | -4.20        | 75                | 99      |             | 2.27    | 01.12.09       | 7.20          | 5 000         | BB+/Baa2/--                            |
| Якутскэнерго-2      | 100.85                | -0.050       | 8.20       | 3.17         | 251               | 238     | 12.03.09    | 1.59    | 09.03.12       | 8.59          | 1 200         | -/--/--                                |
| Другие              |                       |              |            |              |                   |         |             |         |                |               |               |  |
| Автобан Инв         | 100.24                | 0.040        | 12.56      | -18.9        | 813               | 743     | 25.09.07    | 0.25    | 23.09.08       | 13.00         | 250           | -/--/--                                |
| АиФ                 | 99.86                 | -0.090       | 12.41      | 20.9         | 757               | 704     | 19.12.07    | 0.48    | 17.06.09       | 11.75         | 1 500         | -/--/--                                |
| АЦБК-Инв-3          | 100.61                | 0.10         | 8.18       | -37.7        | 365               | 297     | 18.10.07    | 0.31    | 14.04.11       | 9.95          | 1 500         | -/--/--                                |
| Востокцемент        | 100.25                | -0.13        | 11.61      | 32.8         | 690               | 631     | 22.11.07    | 0.41    | 19.11.09       | 12.00         | 800           | -/--/--                                |
| ДЗ-Фин              | 99.75                 | 0.00         | 11.59      | 0.030        | 614               | 600     |             | 0.88    | 23.05.08       | 11.00         | 400           | -/--/--                                |
| Еврокоммерц-2       | 100.15                | 0.025        | 9.53       | -3.00        | 406               | 392     | 12.06.08    | 0.94    | 10.06.10       | 9.49          | 3 000         | -/--/--                                |
| Искитим-2           | 101.04                | 0.42         | 9.91       | -126.7       | 528               | 464     | 07.11.07    | 0.36    | 05.11.08       | 12.50         | 500           | -/--/--                                |
| Концерн КАРО        | 100.63                | 0.13         | 12.16      | -15.0        | 668               | 654     | 24.06.08    | 0.97    | 22.12.09       | 12.50         | 700           | -/--/--                                |
| Миннеско Новосиб    | 100.70                | 0.100        | 13.85      | -5.32        | 778               | 794     |             | 2.16    | 10.12.09       | 13.75         | 500           | -/--/--                                |
| МуниципИнвестКомп   | 100.00                | 0.00         | 13.59      | -0.070       | 807               | 791     | 01.09.08    | 1.10    | 01.03.10       | 13.20         | 500           | -/--/--                                |
| НЛК                 | 99.25                 | -0.26        | 14.21      | 50.1         | 921               | 877     |             | 0.57    | 31.01.08       | 12.45         | 500           | -/--/--                                |
| Пеноплэкс           | 100.79                | 0.00         | 10.65      | -0.35        | 517               | 503     | 19.06.08    | 0.96    | 17.12.09       | 11.25         | 1 500         | -/--/--                                |
| РКС-1               | 100.90                | 0.19         | 6.76       | -66.4        | 223               | 156     | 17.10.07    | 0.31    | 15.04.09       | 9.70          | 1 500         | -/--/--                                |
| РыбКабЗав           | 100.80                | 0.20         | 9.88       | -32.7        | 471               | 439     | 04.03.08    | 0.67    | 28.02.12       | 10.75         | 1 000         | -/--/--                                |
| Салаватстекло       | 101.92                | -0.025       | 9.04       | 2.57         | 378               | 352     |             | 0.72    | 25.03.08       | 11.60         | 750           | -/--/--                                |
| Салаватстекло-2     | 100.22                | 0.075        | 8.73       | -23.4        | 413               | 348     | 31.10.07    | 0.35    | 28.10.09       | 9.28          | 1 200         | -/--/--                                |
| СамарРезерЗавод     | 99.30                 | 0.30         | 14.57      | -71.9        | 976               | 922     | 13.12.07    | 0.47    | 10.12.09       | 12.50         | 600           | -/--/--                                |
| Севкабель           | 100.71                | -0.070       | 10.25      | 24.7         | 578               | 508     |             | 0.27    | 06.10.07       | 12.50         | 500           | -/--/--                                |
| Севкабель-2         | 99.95                 | -0.13        | 11.20      | 75.6         | 686               | 616     | 05.09.07    | 0.20    | 28.11.08       | 10.50         | 1 000         | -/--/--                                |
| Севкабель-3         | 100.55                | 0.00         | 11.22      | -0.090       | 568               | 552     | 30.09.08    | 1.17    | 27.03.12       | 11.25         | 1 500         | -/--/--                                |
| СЗЛК                | 98.25                 | 0.0050       | 13.53      | -0.16        | 800               | 784     | 02.09.08    | 1.11    | 02.03.10       | 11.50         | 1 000         | -/--/--                                |
| СибЦемент           | 99.91                 | 0.00         | 10.03      | -0.090       | 456               | 442     |             | 0.94    | 12.06.08       | 9.70          | 800           | -/--/--                                |
| ТАИФ-1              | 99.25                 | 0.13         | 9.27       | -11.5        | 373               | 358     | 11.09.08    | 1.15    | 09.09.10       | 8.42          | 4 000         | -/--/--                                |
| Терна-Фин-1         | 99.95                 | 0.00         | 1.11       | 0.00         | -372              | -426    | 18.12.07    | 0.48    | 16.12.08       | 1.00          | 500           | -/--/--                                |
| Терна-Фин-2         | 99.81                 | 0.17         | 13.46      | -51.7        | 881               | 819     | 09.11.07    | 0.37    | 04.11.11       | 12.60         | 1 500         | -/--/--                                |
| ТК Фин              | 100.00                | 0.00         | 10.75      | -0.030       | 520               | 505     |             | 1.16    | 18.09.08       | 10.50         | 1 000         | -/--/--                                |
| Томск-Инвест-1      | 100.10                | 0.00         | 13.00      | 0.020        | 743               | 728     | 23.10.08    | 1.22    | 22.04.10       | 12.50         | 500           | -/--/--                                |

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

## Доходность еврооблигаций

| Долговой инструмент                                 | Цена<br>% от номинала | Изм. за день<br>п.п. | Доходность к погашению / оферте |           | Изм. за день<br>б.п. | Дюрация<br>лет | Спрэд к суверенной кривой доходности |         | Спрэд к КО США |          | Дата погашения | Ставка купона<br>% | Объем выпуска<br>млн. | Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch) |
|---|-----------------------|----------------------|---------------------------------|-----------|----------------------|----------------|--------------------------------------|---------|----------------|----------|----------------|--------------------|-----------------------|---------------------------------------|
|   |                       |                      | %                               | б.п.      |                      |                | Номинальный                          | Z-спрэд | Номинальный    | Z-спрэд  |                |                    |                       |                                       |
|   |                       |                      |                                 |           |                      |                |                                      |         |                |          |                |                    |                       |                                       |
| <b>Внешние российские суверенные долговые обяз.</b> |                       |                      |                                 |           |                      |                |                                      |         |                |          |                |                    |                       |                                       |
| Alies 07  | 101.04                | -0.012               | --                              | --        | --                   | 0.32           | --                                   | --      | --             | --       | 25.10.07       | 5.410              | 2 000 EUR             | AAA/Aaa/--                            |
| Alies 09  | 106.38                | -0.079               | 4.71                            | 3.13      | 2.12                 | --             | --                                   | --      | --             | 25.10.09 | 7.750          | 1 000 EUR          | AAA/Aaa/--            |                                       |
| Alies 14  | 123.47                | 0.060                | 5.64                            | -1.00     | 5.56                 | -32            | -32                                  | 64      | 61             | 25.10.14 | 9.600          | 2 436 USD          | AAA/Aaa/--            |                                       |
| МинФин-V  | 97.79                 | 0.036                | 5.62                            | -3.39     | 0.86                 | 13             | 12                                   | 64      | 82             | 14.05.08 | 3.000          | 2 837 USD          | BBB+/Baa2/--          |                                       |
| МинФин-VII  | 90.35                 | 0.018                | 5.78                            | -0.36     | 3.68                 | 0              | 1.18                                 | 84      | 92             | 14.05.11 | 3.000          | 1 750 USD          | BBB+/Baa2/--          |                                       |
| МинФин-VIII   | 99.07                 | 0.050                | 5.64                            | -12.2     | 0.36                 | 24             | 20                                   | 71      | 69             | 14.11.07 | 3.000          | 1 322 USD          | BBB+/Baa2/BBB         |                                       |
| Россия 10   | 103.74                | 0.018                | 5.58                            | -1.67     | 1.41                 | --             | --                                   | 65      | 73             | 31.03.10 | 8.250          | 2 820 USD          | BBB+/Baa2/BBB+        |                                       |
| Россия 18   | 138.96                | -0.010               | 6.11                            | 0.040     | 7.11                 | --             | --                                   | 105     | 95             | 24.07.18 | 11.000         | 3 466 USD          | BBB+/Baa2/BBB+        |                                       |
| Россия 28   | 175.86                | 0.14                 | 6.22                            | -0.83     | 10.50                | --             | --                                   | 110     | 98             | 24.06.28 | 12.750         | 2 500 USD          | BBB+/Baa2/BBB+        |                                       |
| <b>Российские корпоративные еврооблигации</b>       |                       |                      |                                 |           |                      |                |                                      |         |                |          |                |                    |                       |                                       |
| Алроса 08   | 101.76                | -0.0025              | 5.97                            | -0.38     | 0.83                 | 49             | 47                                   | 99      | 115            | 06.05.08 | 8.125          | 500 USD            | BB-/Ba2/--            |                                       |
| Алроса 14   | 112.63                | -0.030               | 6.68                            | 0.41      | 5.64                 | 71             | 71                                   | 168     | 164            | 17.11.14 | 8.875          | 500 USD            | BB-/Ba2/--            |                                       |
| ВБД ПП 08-1   | 101.57                | 0.0029               | 6.65                            | -0.97     | 0.87                 | 116            | 115                                  | 167     | 186            | 21.05.08 | 8.500          | 150 USD            | B-/B2/--              |                                       |
| ВБД ПП 08-2   | 100.82                | 0.031                | 6.51                            | -3.97     | 0.87                 | 103            | 102                                  | 153     | 171            | 14.05.08 | 7.500          | 150 USD            | --/--/--              |                                       |
| Вымпелком 09  | 107.06                | -0.062               | 6.13                            | 2.72      | 1.83                 | 51             | 53                                   | 124     | 127            | 16.06.09 | 10.000         | 450 USD            | BB+/Ba2/--            |                                       |
| Вымпелком 10  | 103.43                | 0.00010              | 6.55                            | -0.12     | 2.35                 | 89             | 89                                   | 165     | 168            | 11.02.10 | 8.000          | 300 USD            | BB+/Ba2/--            |                                       |
| Вымпелком 11  | 105.78                | -0.046               | 6.80                            | 1.12      | 3.68                 | 102            | 101                                  | 186     | 194            | 22.10.11 | 8.375          | 300 USD            | BB+/Ba2/--            |                                       |
| Вымпелком 16  | 105.09                | 0.054                | 7.46                            | -0.83     | 6.49                 | 141            | 142                                  | 242     | 236            | 23.05.16 | 8.250          | 600 USD            | BB+/Ba2/--            |                                       |
| Газпром 09  | 110.28                | 0.024                | 5.68                            | -1.60     | 2.09                 | 5              | 5.31                                 | 80      | 82             | 21.10.09 | 10.500         | 700 USD            | BBB/A3/BBB-           |                                       |
| Газпром 10  | 107.70                | -0.013               | 5.09                            | 0.22      | 2.85                 | --             | --                                   | --      | --             | 27.09.10 | 7.800          | 1 000 EUR          | BBB/A3/BBB-           |                                       |
| Газпром 12  | 95.94                 | -0.013               | 5.36                            | 0.32      | 4.81                 | --             | --                                   | --      | --             | 09.12.12 | 4.560          | 1 000 EUR          | BBB/A3/BBB-           |                                       |
| Газпром 13-1  | 116.48                | 0.057                | 6.14                            | -1.23     | 4.48                 | 28             | 26                                   | 117     | 121            | 01.03.13 | 9.625          | 1 750 USD          | BBB/A3/BBB-           |                                       |
| Газпром 13-2  | 96.77                 | 0.095                | 5.86                            | -3.90     | 2.42                 | 19             | 12                                   | 96      | 99             | 22.07.13 | 4.505          | 1 222 USD          | BBB/A3/BBB-           |                                       |
| Газпром 13-3  | 99.33                 | 0.048                | 5.95                            | -2.30     | 2.06                 | 32             | 24                                   | 107     | 109            | 22.07.13 | 5.625          | 646 USD            | BBB/A3/BBB-           |                                       |
| Газпром 14-1  | 96.82                 | 0.090                | 5.53                            | -1.62     | 5.71                 | --             | --                                   | --      | --             | 25.02.14 | 5.030          | 780 EUR            | BBB/A3/BBB-           |                                       |
| Газпром 15  | 101.02                | -0.042               | 5.63                            | 0.64      | 6.54                 | --             | --                                   | --      | --             | 01.06.15 | 5.875          | 1 000 EUR          | BBB/A3/BBB-           |                                       |
| Газпром 16  | 97.83                 | -0.22                | 6.52                            | 3.22      | 7.18                 | 42             | 46                                   | 147     | 140            | 22.11.16 | 6.212          | 1 350 USD          | BBB/A3/BBB-           |                                       |
| Газпром 17  | 95.48                 | 0.016                | 5.67                            | -0.22     | 7.74                 | --             | --                                   | --      | --             | 22.03.17 | 5.136          | 500 EUR            | BBB/A3/BBB-           |                                       |
| Газпром 17 (5.44)                                   | 97.41                 | 0.026                | 5.70                            | -0.34     | 8.00                 | --             | --                                   | --      | --             | 02.11.17 | 5.440          | 500 EUR            | BBB/--/BBB-           |                                       |
| Газпром 20 (EMTN)                                   | 103.98                | 0.14                 | 6.15                            | -3.70     | 3.80                 | 36             | 24                                   | 121     | 116            | 01.02.20 | 7.201          | 1 250 USD          | BBB/--/BBB-           |                                       |
| Газпром 22  | 98.81                 | -0.081               | 6.64                            | 0.88      | 9.45                 | 45             | 44                                   | 153     | 136            | 07.03.22 | 6.510          | 1 300 USD          | BBB/A3/BBB-           |                                       |
| Газпром 34  | 125.02                | 0.010                | 6.62                            | -0.080    | 12.16                | 36             | 86                                   | 147     | 144            | 28.04.34 | 8.625          | 1 200 USD          | BBB/A3/BBB-           |                                       |
| Газпромнефть 09                                     | 106.96                | 0.0061               | 5.96                            | -1.16     | 1.40                 | 39             | 40                                   | 103     | 115            | 15.01.09 | 10.750         | 500 USD            | BB+/Ba2/--            |                                       |
| Евраз 09  | 108.37                | -0.0096              | 6.53                            | 0.00      | 1.86                 | 91             | 92                                   | 165     | 167            | 03.08.09 | 10.875         | 300 USD            | BB-/B1/BB             |                                       |
| Евраз 15  | 102.82                | 0.035                | 7.78                            | -0.59     | 6.17                 | 176            | 177                                  | 276     | 270            | 10.11.15 | 8.250          | 750 USD            | BB-/B2/BB             |                                       |
| Еврохим 12  | 100.77                | 0.0021               | 7.67                            | -0.070    | 3.96                 | 186            | 186                                  | 273     | 280            | 21.03.12 | 7.875          | 300 USD            | BB/--/BB-             |                                       |
| Казаньоргсинтез 11                                  | 101.17                | 0.084                | 8.91                            | -2.36     | 3.62                 | 313            | 312                                  | 398     | 405            | 30.10.11 | 9.250          | 200 USD            | B/--/B                |                                       |
| МегаФон 09  | 103.33                | -0.0081              | 6.50                            | 0.20      | 2.27                 | 85             | 86                                   | 161     | 164            | 10.12.09 | 8.000          | 375 USD            | BB/Ba3/BB+            |                                       |
| ММК 08  | 102.09                | 0.031                | 6.30                            | -2.79     | 1.25                 | 75             | 76                                   | 136     | 152            | 21.10.08 | 8.000          | 300 USD            | BB/Ba2/BB             |                                       |
| МТС 08  | 101.96                | -0.024               | 6.28                            | 2.44      | 0.56                 | 84             | 81                                   | 127     | 132            | 30.01.08 | 9.750          | 400 USD            | BB-/Ba3/--            |                                       |
| МТС 10  | 104.80                | -0.093               | 6.72                            | 2.95      | 2.91                 | 101            | 101                                  | 181     | 185            | 14.10.10 | 8.375          | 400 USD            | BB-/Ba3/--            |                                       |
| МТС 12  | 103.77                | -0.071               | 7.02                            | 1.76      | 3.82                 | 122            | 121                                  | 208     | 215            | 28.01.12 | 8.000          | 400 USD            | BB-/Ba3/--            |                                       |
| НКНХ 15   | 100.86                | 0.035                | 8.21                            | -0.00012  | 3.08                 | 248            | 248                                  | 329     | 335            | 22.12.15 | 8.500          | 200 USD            | --/B1/B+              |                                       |
| НорНикель 09  | 102.19                | 0.036                | 6.07                            | -1.84     | 2.09                 | 43             | 44                                   | 118     | 120            | 30.09.09 | 7.125          | 500 USD            | BBB-/Baa2/BBB-        |                                       |
| Северсталь 09                                       | 103.38                | 0.0048               | 6.43                            | -0.65     | 1.53                 | 84             | 86                                   | 152     | 161            | 24.02.09 | 8.625          | 325 USD            | BB-/B1/--             |                                       |
| Северсталь 14                                       | 109.85                | 0.12                 | 7.38                            | -2.16     | 5.20                 | 145            | 144                                  | 239     | 238            | 19.04.14 | 9.250          | 375 USD            | BB-/B1/BB-            |                                       |
| Синек 15  | 102.53                | 0.066                | 7.10                            | -0.00016  | 4.19                 | 126            | 125                                  | 214     | 221            | 03.08.15 | 7.700          | 250 USD            | --/Ba1/BB+            |                                       |
| Система 08  | 102.86                | -0.068               | 6.46                            | 7.47      | 0.77                 | 98             | 97                                   | 147     | 161            | 14.04.08 | 10.250         | 350 USD            | B+/-/B+               |                                       |
| Система 11  | 105.65                | -0.0052              | 7.06                            | 0.040     | 3.05                 | 133            | 132                                  | 214     | 220            | 28.01.11 | 8.875          | 350 USD            | B+/-/B+               |                                       |
| Ситроникс 09  | 102.55                | -0.029               | 6.24                            | 1.62      | 1.57                 | 65             | 67                                   | 133     | 142            | 02.03.09 | 7.875          | 200 USD            | --/B3/B-              |                                       |
| ТМК 09  | 102.99                | -0.11                | 7.03                            | 4.93      | 2.06                 | 140            | 141                                  | 215     | 217            | 29.09.09 | 8.500          | 300 USD            | B-/B2/--              |                                       |
| ТНК-ВР 12   | 97.99                 | 0.013                | 6.62                            | -0.30     | 4.10                 | 80             | 80                                   | 167     | 175            | 20.03.12 | 6.125          | 500 USD            | BB+/Baa2/BBB-         |                                       |
| ТНК-ВР 17   | 97.32                 | -0.088               | 7.01                            | 1.28      | 7.15                 | 90             | 93                                   | 195     | 187            | 20.03.17 | 6.625          | 800 USD            | BB+/Baa2/BBB-         |                                       |
| ТНК-ВР 11   | 101.40                | 0.069                | 6.48                            | -1.99     | 3.50                 | 71             | 70                                   | 154     | 162            | 18.07.11 | 6.875          | 500 USD            | BB+/Baa2/BBB-         |                                       |
| ТНК-ВР 16   | 103.49                | -0.064               | 6.97                            | 0.95      | 6.56                 | 92             | 93                                   | 194     | 187            | 18.07.16 | 7.500          | 1 000 USD          | BB+/Baa2/BBB-         |                                       |
| Транснефть 14                                       | 96.56                 | -0.11                | 6.31                            | 2.03      | 5.53                 | 35             | 36                                   | 131     | 130            | 05.03.14 | 5.670          | 1 300 USD          | BBB+/A2/--            |                                       |
| Тюмень Ойл 07                                       | 101.66                | -0.042               | 6.11                            | 7.92      | 0.35                 | 70             | 66                                   | 117     | 117            | 06.11.07 | 11.000         | 400 USD            | BB+/Baa2/BBB-         |                                       |
| <b>Российские банковские еврооблигации</b>          |                       |                      |                                 |           |                      |                |                                      |         |                |          |                |                    |                       |                                       |
| Абсолют Банк 09                                     | 102.86                | -0.029               | 6.99                            | 1.50      | 1.65                 | 140            | 141                                  | 209     | 216            | 07.04.09 | 8.750          | 200 USD            | --/Ba3/B              |                                       |
| Абсолют Банк 10                                     | 104.94                | 0.068                | 7.11                            | -2.84     | 2.45                 | 144            | 144                                  | 221     | 224            | 30.03.10 | 9.125          | 175 USD            | --/Ba3/B              |                                       |
| АК Барс Банк 08                                     | 100.67                | 0.017                | 7.44                            | -1.46     | 1.27                 | 189            | 190                                  | 250     | 266            | 27.10.08 | 8.000          | 175 USD            | --/Ba2/B+             |                                       |
| АльфаБанк 08  | 101.06                | 0.036                | 6.65                            | -3.91     | 0.95                 | 114            | 114                                  | 167     | 191            | 02.07.08 | 7.750          | 250 USD            | BB/Ba3/BB-            |                                       |
| АльфаБанк 09  | 101.24                | 0.044                | 7.27                            | -2.18     | 2.10                 | 163            | 164                                  | 238     | 240            | 10.10.09 | 7.875          | 400 USD            | BB/Ba1/BB-            |                                       |
| АльфаБанк 15  | 101.19                | -0.041               | 8.22                            | 0.00013   | 3.04                 | 249            | 249                                  | 330     | 336            | 09.12.15 | 8.625          | 225 USD            | B/Ba3/B+              |                                       |
| Альфа-Банк 17                                       | 99.92                 | -0.22                | 8.65                            | 0.00057   | 3.81                 | 285            | 284                                  | 371     | 378            | 22.02.17 | 8.635          | 300 USD            | B+/Ba3/--             |                                       |
| Банк Зенит 09                                       | 100.02                | 0.076                | 8.73                            | -3.67     | 2.13                 | 309            | 310                                  | 385     | 387            | 27.10.09 | 8.750          | 200 USD            | --/B1/B               |                                       |
| Банк Москвы 09                                      | 104.13                | 0.021                | 6.00                            | -1.24     | 2.07                 | 37             | 38                                   | 112     | 114            | 28.09.09 | 8.000          | 250 USD            | --/Baa2/BBB           |                                       |
| Банк Москвы 10                                      | 103.77                | 0.075                | 6.13                            | -2.50     | 3.06                 | 40             | 41                                   | 121     | 127            | 26.11.10 | 7.375          | 300 USD            | --/Baa2/BBB           |                                       |
| Банк Москвы 13                                      | 103.44                | 0.088                | 6.62                            | -1.82     | 4.85                 | 72             | 72                                   | 164     | 167            | 13.05.13 | 7.335          | 500 USD            | --/A3/BBB             |                                       |
| Банк Москвы 15                                      | 102.31                | -0.036               | 6.73                            | 0.00012   | 3.05                 | 100            | 100                                  | 181     | 186            | 25.11.15 | 7.500          | 300 USD            | --/A3/BBB-            |                                       |
| Банк Санкт-Петербург 09                             | 101.47                | 0.050                | 8.80                            | -2.44     | 2.19                 | 315            | 316                                  | 391     | 394            | 25.11.09 | 9.501          | 125 USD            | --/Ba3/B              |                                       |
| Банк Союз 10  | 99.74                 | -0.087               | 9.48                            | 3.83      | 2.31                 | 382            | 382                                  | 459     | 461            | 16.02.10 | 9.375          | 125 USD            | B-/B1/--              |                                       |
| БИН Банк 09   | 99.35                 | 0.085                | 9.87                            | -5.07     | 1.75                 | 427            | 428                                  | 498     | 502            | 18.05.09 | 9.500          | 200 USD            | B/--/B-               |                                       |
| ВТБ 08  | 101.43                | 0.016                | 5.83                            | -1.35     | 1.40                 | 25             | 28                                   | 90      | 103            | 11.12.08 | 6.875          | 550 USD            | BBB/A2/BBB+           |                                       |
| ВТБ 11  | 105.48                | -0.024               | 6.03                            | 0.53      | 3.71                 | 24             | 24                                   | 109     | 116            | 12.10.11 | 7.500          | 450 USD            | BBB/A2/BBB+           |                                       |
| ВТБ 15  | 101.19                | -0.075               | 5.81                            | 0.00031   | 2.38                 | 15             | 15                                   | 92      | 94             | 04.02.15 | 6.315          | 750 USD            | BBB+/A2/BBB+          |                                       |
| ВТБ 16  | 96.68                 | 0.025                | 5.20                            | -0.000071 | 3.39                 | --             | --                                   | --      | --             | 15.02.16 | 4.250          | 500 EUR            | BBB+/A2/BBB+          |                                       |
| ВТБ 35  | 100.02                | -0.015               | 6.25                            | 0.12      | 13.15                | -2             | 56                                   | 108     | 110            | 30.06.35 | 6.250          | 1 000 USD          | BBB+/A2/BBB+          |                                       |
| ГазпромБанк 08                                      | 101.72                | -0.019               | 5.88                            | 1.21      | 1.28                 | 33             | 34                                   | 95      | 110            | 30.10.08 | 7.250          | 1 050 USD          | BB+/A3/--             |                                       |
| ГазпромБанк 11                                      | 105.73                | 0.083                | 6.31                            | -2.42     | 3.48                 | 54             | 55                                   | 138     | 146            | 15.06.11 | 7.970          | 300 USD            | BB+/A3/--             |                                       |
| ГазпромБанк 15                                      | 98.46                 | 0.060                | 6.74                            | -0.97     | 6.38                 | 71             | 73                                   | 172     | 166            | 23.09.15 | 6.500          | 1 000 USD          | BBB-/A3/--            |                                       |
| Импэксбанк 07                                       | 100.02                | 0.016                | 0.00                            | -558.9    | 0.00                 | --             | --                                   | --      | --             | 29.06.07 | 9.000          | 100 USD            | BB+/Baa2/BBB-         |                                       |
| Кредит Европа 08                                    | 100.92                | 0.029                | 7.22                            | -2.34     | 1.40                 | 165            | 166                                  | 229     | 242            | 12.12.08 | 7.900          | 250 USD            | --/Ba1/--             |                                       |
| Локо-Банк 10  | 100.06                | 0.017                | 9.96                            | -0.70     | 2.34                 | 430            | 430                                  | 507     | 510            | 01.03.10 | 10.000         | 100 USD            | --/B2/B-              |                                       |
| МБРР 08   | 100.90                | -0.0058              | 7.21                            | 0.36      | 0.66                 | 176            | 174                                  | 221     | 231            | 03.03.08 | 8.625          | 150 USD            | --/B1/B               |                                       |
| МБРР 09   | 101.76                | 0.053                | 7.83                            | -2.95     | 1.88                 | 221            | 223                                  | 295     | 297            | 29.06.09 | 8.800          | 100 USD            | --/B1/B               |                                       |
| МБРР 16   | 99.92                 | 0.040                | 8.90                            |           |                      |                |                                      |         |                |          |                |                    |                       |                                       |

| 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 |                |               |               |                                       |
|                        |               |              |                                 |              |         |                                      |         |                |         |                |               |               |                                       |
|                        | % от номинала | п.п.         | %                               | б.п.         | лет     | б.п.                                 | б.п.    | б.п.           | б.п.    | %              | млн.          |               |                                       |
| (7.5%)                 |               |              |                                 |              |         |                                      |         |                |         |                |               |               |                                       |
| МДМ Банк 10            | 99.46         | -0.074       | 8.00                            | 3.26         | 2.30    | 234                                  | 234     | 310            | 313     | 25.01.10       | 7.765         | 425 USD       | BB-/Ba1/BB-                           |
| МДМ Банк 11            | 104.86        | 0.081        | 8.31                            | -2.39        | 3.33    | 256                                  | 254     | 338            | 346     | 21.07.11       | 9.750         | 200 USD       | BB-/Ba3/B+                            |
| МежПромБанк 09         | 100.33        | 0.031        | 8.88                            | -0.00056     | 0.56    | 344                                  | 341     | 387            | 392     | 31.07.09       | 9.500         | 100 USD       | B+/B1/--                              |
| МежПромБанк 10         | 99.97         | 0.057        | 9.51                            | -2.47        | 2.30    | 385                                  | 385     | 461            | 464     | 12.02.10       | 9.500         | 150 USD       | B+/B1/B                               |
| МКБ 09                 | 100.95        | -0.16        | 6.30                            | 0.0047       | 0.31    | 90                                   | 86      | 139            | 139     | 21.10.09       | 9.500         | 100 USD       | --/B1/B-                              |
| МНБ 08                 | 98.53         | 0.075        | 5.91                            | -7.43        | 0.97    | 40                                   | 40      | 94             | 117     | 30.06.08       | 4.375         | 150 USD       | --/Baa2/BBB                           |
| Номос 09               | 100.45        | 0.0012       | 7.98                            | -0.12        | 1.75    | 237                                  | 239     | 309            | 313     | 12.05.09       | 8.250         | 150 USD       | --/Ba3/B+                             |
| Номос 10               | 100.00        | 0.070        | 8.18                            | -3.05        | 2.31    | 252                                  | 253     | 329            | 331     | 02.02.10       | 8.188         | 200 USD       | --/Ba3/B+                             |
| Номос 16               | 102.14        | -0.35        | 9.13                            | 0.00098      | 3.57    | 336                                  | 335     | 420            | 427     | 20.10.16       | 9.750         | 125 USD       | --/B1/B+                              |
| Петрокоммерц 09        | 100.02        | 0.056        | 7.98                            | -3.48        | 1.63    | 238                                  | 240     | 307            | 314     | 27.03.09       | 8.000         | 225 USD       | B+/Ba3/--                             |
| Петрокоммерц 09-2      | 101.04        | 0.059        | 8.27                            | -2.73        | 2.27    | 261                                  | 262     | 338            | 340     | 17.12.09       | 8.750         | 425 USD       | B+/Ba3/--                             |
| Промсвязьбанк 10       | 101.04        | -0.034       | 8.12                            | 1.12         | 2.87    | 241                                  | 241     | 321            | 326     | 04.10.10       | 8.500         | 200 USD       | B+/Ba3/B+                             |
| Промсвязьбанк 11       | 101.14        | 0.061        | 8.42                            | -1.72        | 3.63    | 264                                  | 264     | 349            | 356     | 20.10.11       | 8.750         | 225 USD       | B+/B1/B-                              |
| Промсвязьбанк 12       | 102.93        | 0.034        | 8.87                            | -0.90        | 4.00    | 306                                  | 305     | 392            | 399     | 23.05.12       | 9.625         | 200 USD       | B-/B1/B-                              |
| Промстройбанк 08       | 101.01        | -0.00019     | 5.89                            | -0.21        | 1.03    | 37                                   | 37      | 93             | 114     | 29.07.08       | 6.875         | 300 USD       | --/A2/BBB                             |
| Промстройбанк 15       | 99.55         | 0.0024       | 6.35                            | -0.0000050   | 2.95    | 63                                   | 64      | 144            | 148     | 29.09.15       | 6.200         | 400 USD       | --/A2/BBB-                            |
| Ренессанс 09           | 101.28        | 0.13         | 8.14                            | -5.97        | 2.18    | 249                                  | 250     | 325            | 328     | 17.11.09       | 8.750         | 250 USD       | BB-/Ba3/B-                            |
| Рос.БанкРазвит. 08     | 100.39        | 0.044        | 6.12                            | -4.08        | 1.07    | 60                                   | 60      | 116            | 137     | 11.08.08       | 6.500         | 170 USD       | BBB/Baa2/--                           |
| Росбанк 07             | 100.13        | 0.0050       | 2.86                            | -57.1        | 0.03    | -249                                 | -254    | -143           | -145    | 09.07.07       | 7.625         | 150 USD       | B+/Ba2/B+                             |
| Росбанк 09 (9.75%)     | 103.52        | 0.051        | 6.87                            | -4.76        | 1.21    | 133                                  | 131     | 192            | 203     | 24.09.09       | 9.750         | 300 USD       | B+/Ba2/BB-                            |
| Росбанк 12             | 102.33        | -0.17        | 8.42                            | 4.08         | 3.98    | 260                                  | 258     | 347            | 354     | 01.07.12       | 9.000         | 130 USD       | B+/Ba2/B+                             |
| РСХБ 10                | 102.72        | 0.096        | 5.98                            | -3.17        | 3.09    | 25                                   | 25      | 106            | 112     | 29.11.10       | 6.875         | 350 USD       | --/Baa2/BBB+                          |
| РСХБ 13                | 104.68        | 0.11         | 6.21                            | -2.30        | 4.89    | 31                                   | 32      | 123            | 127     | 16.05.13       | 7.175         | 700 USD       | --/A3/BBB+                            |
| РСХБ 16                | 102.09        | -0.14        | 6.40                            | 0.00039      | 3.67    | 61                                   | 61      | 146            | 153     | 21.09.16       | 6.970         | 500 USD       | --/--/BBB+                            |
| Рус.Стандарт 07 (7.8%) | 100.22        | -0.022       | 6.83                            | 7.71         | 0.25    | 144                                  | 140     | 197            | 196     | 28.09.07       | 7.800         | 300 USD       | B+/Ba2/BB                             |
| Рус.Стандарт 08        | 100.71        | 0.023        | 7.19                            | -3.18        | 0.79    | 172                                  | 170     | 221            | 236     | 21.04.08       | 8.125         | 300 USD       | B+/Ba2/BB                             |
| Рус.Стандарт 09        | 100.12        | 0.055        | 6.64                            | -2.63        | 2.03    | --                                   | --      | --             | --      | 16.09.09       | 6.825         | 400 EUR       | B+/Ba2/BB                             |
| Рус.Стандарт 10        | 97.57         | -0.079       | 8.36                            | 2.94         | 2.91    | 264                                  | 264     | 344            | 349     | 07.10.10       | 7.500         | 500 USD       | B+/Ba2/BB                             |
| Рус.Стандарт 11        | 100.36        | -0.066       | 8.51                            | 2.02         | 3.32    | 276                                  | 275     | 358            | 365     | 05.05.11       | 8.625         | 350 USD       | BB-/Ba2/BB                            |
| Рус.Стандарт 15        | 100.17        | -0.19        | 8.82                            | 0.00064      | 3.05    | 309                                  | 309     | 390            | 395     | 16.12.15       | 8.875         | 200 USD       | B-/Ba3/BB                             |
| Рус.Стандарт 16        | 102.20        | -0.19        | 9.13                            | 0.00053      | 3.68    | 334                                  | 334     | 419            | 427     | 01.12.16       | 9.750         | 200 USD       | B-/Ba3/BB                             |
| Сбербанк 11            | 99.90         | 0.063        | 5.95                            | -1.65        | 3.89    | 15                                   | 15      | 101            | 109     | 14.11.11       | 5.930         | 750 USD       | --/A2/BBB+                            |
| Сбербанк 13            | 101.77        | 0.090        | 6.11                            | -1.85        | 4.95    | 21                                   | 22      | 113            | 117     | 15.05.13       | 6.480         | 500 USD       | --/A2/BBB+                            |
| Сбербанк 15            | 100.50        | -0.0062      | 6.02                            | 0.000024     | 2.40    | 35                                   | 36      | 112            | 115     | 11.02.15       | 6.230         | 1 000 USD     | --/A2/BBB+                            |
| Славинвест 09          | 101.33        | 0.016        | 9.27                            | -0.80        | 2.26    | 361                                  | 362     | 437            | 440     | 21.12.09       | 9.875         | 100 USD       | B-/B1/B-                              |
| Траст ИБ 09            | 99.86         | 0.082        | 9.31                            | -4.11        | 2.06    | 367                                  | 368     | 442            | 444     | 05.10.09       | 9.250         | 150 USD       | --/--/B-                              |
| УРСА Банк 08           | 102.16        | 0.013        | 7.19                            | -2.28        | 0.87    | 170                                  | 169     | 221            | 239     | 19.05.08       | 9.750         | 175 USD       | --/Ba3/B                              |
| УРСА Банк 09           | 101.86        | 0.016        | 7.90                            | -1.09        | 1.75    | 229                                  | 231     | 300            | 305     | 12.05.09       | 9.000         | 351 USD       | --/Ba3/B                              |
| УРСА Банк 11 (12.0%)   | 111.33        | -0.089       | 8.89                            | 2.16         | 3.47    | 312                                  | 310     | 396            | 402     | 30.12.11       | 12.000        | 130 USD       | --/Ba3/B                              |
| УРСА Банк 11 (8.3%)    | 101.32        | -0.057       | 7.76                            | 1.52         | 3.69    | --                                   | --      | --             | --      | 16.11.11       | 8.300         | 300 EUR       | --/Ba3/B                              |
| ХКФБ 08 (8.625%)       | 100.54        | 0.033        | 8.06                            | -3.58        | 0.94    | 256                                  | 255     | 308            | 332     | 30.06.08       | 8.625         | 275 USD       | B/Ba3/--                              |
| ХКФБ 08 (9.125%)       | 100.71        | 0.012        | 7.86                            | -2.70        | 0.58    | 242                                  | 239     | 285            | 291     | 04.02.08       | 9.125         | 150 USD       | B/Ba3/--                              |
| CLN                    |               |              |                                 |              |         |                                      |         |                |         |                |               |               |                                       |
| АвтоВАЗ 08             | 100.77        | 0.033        | 7.47                            | -4.63        | 0.79    | 200                                  | 199     | 249            | 264     | 20.04.08       | 8.500         | 250 USD       | --/--/--                              |
| Амтел 07               | 99.75         | 0.00         | 121.75                          | 6 254.9      | 0.00    | 11 640                               | 11 635  | 11 752         | 11 750  | 30.06.07       | 9.250         | 175 USD       | --/--/--                              |
| Дон Строй 10           | 101.35        | 1.35         | 8.90                            | -0.011       | 1.28    | 334                                  | 335     | 396            | 411     | 03.11.10       | 10.000        | 150 USD       | --/--/--                              |
| Интер РАО 08           | 100.55        | 0.00010      | 6.91                            | -0.23        | 0.68    | 145                                  | 143     | 191            | 201     | 12.03.08       | 7.750         | 150 USD       | --/--/--                              |
| Иркут 09               | 101.92        | 0.15         | 7.07                            | -8.85        | 1.66    | 147                                  | 149     | 217            | 223     | 10.04.09       | 8.250         | 125 USD       | --/Ba1/--                             |
| ИСД 10                 | 100.13        | 0.056        | 8.56                            | -0.0025      | 0.23    | 318                                  | 313     | 374            | 372     | 23.09.10       | 9.250         | 150 USD       | --/--/--                              |
| КузбасРазрезУголь 07   | 100.00        | 0.00         | 8.74                            | -3.03        | 0.04    | 338                                  | 333     | 441            | 439     | 13.07.07       | 9.000         | 150 USD       | --/--/--                              |
| Миракс 08              | 101.21        | 0.96         | 7.80                            | -147.5       | 0.65    | 235                                  | 232     | 280            | 289     | 27.02.08       | 9.700         | 100 USD       | --/B2/B                               |
| Нутритэк 07            | 100.03        | 0.00         | 10.37                           | -0.16        | 0.43    | 495                                  | 492     | 540            | 539     | 30.11.07       | 10.500        | 100 USD       | --/--/--                              |
| САНОС 08               | 100.00        | -0.50        | 8.72                            | 59.3         | 0.86    | 323                                  | 322     | 374            | 392     | 12.05.08       | 8.750         | 50 USD        | --/--/--                              |
| САНОС 09               | 100.60        | 0.21         | 7.60                            | -11.6        | 1.82    | 199                                  | 200     | 271            | 274     | 28.05.09       | 7.950         | 100 USD       | --/--/--                              |
| Связной 07             | 100.00        | 0.00         | 10.52                           | -0.30        | 0.09    | 515                                  | 511     | 607            | 605     | 30.07.07       | 10.750        | 50 USD        | --/--/--                              |
| Седьмой Континент 07   | 99.98         | 0.98         | 7.25                            | -381.7       | 0.26    | 186                                  | 182     | 237            | 237     | 02.10.07       | 7.250         | 90 USD        | --/--/--                              |
| СУЭК 08                | 101.63        | 0.040        | 7.30                            | -3.39        | 1.26    | 175                                  | 176     | 236            | 252     | 24.10.08       | 8.625         | 175 USD       | --/--/--                              |
| Фуршет 09              | 100.00        | -2.00        | 10.42                           | 0.054        | 0.37    | 501                                  | 498     | 548            | 548     | 07.11.09       | 10.500        | 75 USD        | --/--/--                              |

## Календарь

| Дата       | Событие  | Влияние на ликвидность,<br>млн руб. |
|------------|--|-------------------------------------|
| 27.06.2007 | Аукцион по размещению четвертого выпуска облигаций Самарская область | 5 000.0                             |
|            | Аукцион по размещению второго выпуска облигаций Автомир-Финанс       | 3 000.0                             |
|            | Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Альянс Банк          | 3 000.0                             |
|            | Аукцион по размещению первого выпуска облигаций Газэнергосеть        | 1 500.0                             |
|            | Выплата купона по облигациям Стройтрансгаз-1                         | 143.6                               |
|            | Выплата купона по облигациям МИР-Финанс-1                            | 52.4                                |
|            | Выплата купона по облигациям Удмуртская республика-1                 | 40.9                                |
|            | Оферта на выкуп по облигации Агроком                                 | --                                  |
| 28.06.2007 | Аукционное доразмещение ОБР-2 Банком России                          | 20 000.0                            |
|            | Выплата купона и погашение облигаций Северсталь-1                    | 3 121.2                             |
|            | Выплата купона по облигациям Тульская область-1                      | 31.8                                |
|            | Выплата купона по облигациям Башкирэнерго-3                          | 30.7                                |
|            | Выплата купона по облигациям Кировская обл.-2                        | 12.6                                |
|            | Оферта на выкуп по облигации АвтоВАЗ-3                               | --                                  |
|            | Уплата налога на прибыль организаций                                 | --                                  |
| 29.06.2007 | Аукцион по размещению первого выпуска облигаций ОГК 2                | 5 000.0                             |
|            | Выплата купона и погашение облигаций Система Финанс-2                | 2 080.1                             |
|            | Выплата купона и погашение облигаций Аркада-1                        | 159.7                               |
| 30.06.2007 | Выплата купона по облигациям Ярославская обл.-5                      | 19.4                                |
| 02.07.2007 | Выплата купона по облигациям Воронежская обл.-3                      | 25.6                                |
|            | Выплата купона по облигациям Абсолют Банк-2                          | 24.2                                |
| 03.07.2007 | Выплата купона и погашение облигаций Ярославская обл.-2              | 1 031.9                             |
|            | Выплата купона по облигациям Аптечная сеть 36.6-1                    | 147.9                               |
|            | Выплата купона по облигациям ЮСКК                                    | 41.9                                |
|            | Выплата купона и оферта на выкуп по облигациям Алтан-1               | 10.5                                |

## Планируемые выпуски

| Время размещения | Выпуск   | Срок обращения, лет | Объем, млн руб. |
|------------------|--|---------------------|-----------------|
| 27 июня          | Автомир-Финанс-2   | 5                   | 3 000.0         |
| 27 июня          | Альянс Банк-1  | 5                   | 3 000.0         |
| 27 июня          | Газэнергосеть-1  | 5                   | 1 500.0         |
| 27 июня          | Самарская область-4                                      | 5                   | 5 000.0         |
| 29 июня          | ОГК 2-1  | 3                   | 5 000.0         |
| 6 июля           | АПК ОГО-3  | 3                   | 1 500.0         |
| 10 июля          | Икс 5 Финанс-1   | 7                   | 9 000.0         |
| 2007             | АвиаБалт-1   | 3                   | 1 000.0         |
| 2007             | Авиакомпания Сибирь-1                                    | 5                   | 2 300.0         |
| 2007             | АвтоВАЗ-4  | 7                   | 5 000.0         |
| 2007             | Альянс финанс-1  | 5                   | 3 000.0         |
| 2007             | АПК ОГО-3  | 3                   | 1 500.0         |
| 2007             | Арка-Финанс-1  | 5                   | 1 000.0         |
| 2007             | Банана-Мама-2  | 3                   | 1 500.0         |
| 2007             | Банк Авангард  | 3                   | 1 000.0         |
| 2007             | Банк Российский Капитал                                  | 2                   | 500.0           |
| 2007             | ВКМ-Лизинг Финанс-1                                      | 3                   | 1 000.0         |
| 2007             | ВСР Инвест-1   | 5                   | 5 000.0         |
| 2007             | Вулкан Финанс  | -                   | 1 000.0         |
| 2007             | ВымпелКом-Инвест-1                                       | 5                   | 10 000.0        |
| 2007             | ВымпелКом-Инвест-2                                       | 5                   | 5 000.0         |
| 2007             | Газэнергосеть-1  | 5                   | 1 500.0         |
| 2007             | Газэнергосеть-2  | 5                   | 1 500.0         |
| 2007             | Группа ЛСР-2   | -                   | 2 000.0         |
| 2007             | ДВТГ-Финанс-1  | 3                   | 1 000.0         |
| 2007             | Дойче Банк-1   | 5                   | 3 000.0         |
| 2007             | ЕБРР-3   | 3-5                 | 5 000.0         |
| 2007             | Екатеринбургский мясокомбинат                            | 3                   | 500.0           |
| 2007             | Желдорипотека-1  | 3                   | 1 500.0         |
| 2007             | Желдорипотека-2  | 4                   | 2 500.0         |
| 2007             | Зерновая компания Настюша-2                              | 3                   | 1 000.0         |
| 2007             | Икс 5 Финанс-3   | 7                   | 8 000.0         |
| 2007             | Инвестсбербанк   | 3.5                 | 1 200.0         |
| 2007             | Кировская область  | -                   | 1 500.0         |
| 2007             | Кировский завод-2  | 3                   | 1 500.0         |
| 2007             | КИТ Финанс-2   | 3                   | 2 000.0         |
| 2007             | Коми-9   | -                   | 920.0           |
| 2007             | Комин-Финанс-1   | 3                   | 2 500.0         |
| 2007             | Корпорация Строймонтаж-1                                 | 3                   | 1 200.0         |
| 2007             | Кортон-Финанс  | 3                   | 1 500.0         |
| 2007             | Красноярский край-4                                      | 5                   | 5 000.0         |
| 2007             | Кубаньэнерго-1   | 3                   | 3 000.0         |
| 2007             | КЧХК-Финанс-1  | 3                   | 3 000.0         |
| 2007             | Ливиз-Финанс   | 3                   | 600.0           |
| 2007             | ЛЭКстрой-1   | 3                   | 1 500.0         |
| 2007             | ЛЭКстрой-2   | 3                   | 2 500.0         |
| 2007             | М.О.Р.Е-Глаза-1  | 3                   | 1 000.0         |
| 2007             | Магнолия-1   | 3                   | 1 000.0         |
| 2007             | МБРР   | 5                   | 3 000.0         |
| 2007             | МДМ-Банк-4   | 5                   | 4 000.0         |
| 2007             | МДМ-Банк-5   | 5                   | 4 000.0         |
| 2007             | Минеральные удобрения                                    | -                   | 950.0           |
| 2007             | Мир-Финанс-2   | 5                   | 3 000.0         |
| 2007             | Мякяновский 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             | Московское областное ипотечное агентство                 | 7                   | 5 000.0         |
| 2007             | Москоммерцбанк-3   | 6                   | 5 000.0         |
| 2007             | Мособлгаз-1  | 4                   | 2 500.0         |
| 2007             | Моторостроитель-Финанс-2                                 | 3                   | 1 000.0         |
| 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             | НТС-1  | 3                   | 1 000.0         |
| 2007             | НФК-Банк   | 3                   | 1 000.0         |
| 2007             | ОГК-2-1  | 3                   | 5 000.0         |
| 2007             | ОГК-6-2  | 5                   | 3 200.0         |
| 2007             | О'Кей-Финанс   | 3                   | 2 000.0         |
| 2007             | Первый республиканский банк-1                            | 3                   | 700.0           |
| 2007             | Пивоварня Москва-Эфес-1                                  | 3                   | 6 000.0         |
| 2007             | Пивоварня Москва-Эфес-2                                  | 4                   | 3 000.0         |
| 2007             | ПЭБ Лизинг-2   | 5                   | 500.0           |
| 2007             | Реалтэкс-финанс-1  | 3                   | 1 500.0         |
| 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             | Русское море (Ногинск)                                   | 5                   | 2 000.0         |
| 2007             | Санвэй-Груп-2  | 4                   | 1 500.0         |
| 2007             | Саратов  | -                   | 600.0           |
| 2007             | Связь-Банк-1   | 4                   | 2 000.0         |
| 2007             | Северсталь-Авто-2  | 6                   | 3 000.0         |
| 2007             | Сибкадеминвест-1   | 3                   | 1 000.0         |
| 2007             | Сибкадеминвест-2   | 6                   | 2 000.0         |
| 2007             | Сибирский Берег-Финанс-1                                 | 5                   | 1 500.0         |
| 2007             | Стройтрансгаз-2  | 5                   | 5 000.0         |
| 2007             | Стройтрансгаз-3  | 5                   | 5 000.0         |
| 2007             | ТГК-10-1   | 3                   | 3 000.0         |
| 2007             | ТГК-4-1  | 5                   | 5 000.0         |

| Время размещения | Выпуск          | Срок обращения, лет | Объем, млн руб. |
|------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| 2007             | ТД Перекресток  | -                   | 9 000.0         |
| 2007             | Тинькофф-Инвест | 3                   | 1 000.0         |
| 2007             | УРСА Банк-7     | 5                   | 5 000.0         |
| 2007             | УРСА Банк-8     | 7                   | 10 000.0        |
| 2007             | ХКФБ-5          | 5                   | 4 000.0         |
| 2007             | Центр-Капитал   | 2                   | 1 000.0         |
| 2007             | Энергоцентр-1   | 3                   | 3 000.0         |
| 2007             | Эфирное-2       | 4                   | 1 500.0         |
| 2007             | ЮТК-5           | 5                   | 2 000.0         |

## Ключевые доходности рублевых облигаций

### Уровень доходности на кривой ОФЗ

| Дюрация | Текущая | 1 мес. назад | 6 мес. назад | Инструмент | Погашение  | Доходность | Дюрация |
|---------|---------|--------------|--------------|------------|------------|------------|---------|
| 1 год   | 5.63%   | 5.58%        | 5.94%        | ОФЗ 25058  | 30.04.2008 | 5.43%      | 0.82    |
| 2 года  | 5.88%   | 5.84%        | 6.16%        | ОФЗ 25060  | 29.04.2009 | 5.73%      | 1.75    |
| 3 года  | 6.00%   | 6.00%        | 6.26%        | ОФЗ 25057  | 20.01.2010 | 6.22%      | 2.34    |
| 4 года  | 6.11%   | 6.10%        | 6.35%        | ОФЗ 25059  | 19.01.2011 | 6.07%      | 3.20    |
| 5 лет   | 6.22%   | 6.19%        | 6.42%        | ОФЗ 26198  | 02.11.2012 | 6.17%      | 4.57    |
| 6 лет   | 6.28%   | 6.25%        | 6.47%        | ОФЗ 46017  | 03.08.2016 | 6.34%      | 6.40    |
| 7 лет   | 6.31%   | 6.32%        | 6.51%        | ОФЗ 46014  | 29.08.2018 | 6.23%      | 5.10    |
| 8 лет   | 6.33%   | 6.36%        | 6.53%        | ОФЗ 46018  | 24.11.2021 | 6.46%      | 8.54    |
| 9 лет   | 6.33%   | 6.35%        | 6.55%        | ОФЗ 46020  | 06.02.2036 | 6.80%      | 12.6    |
| 10 лет  | 6.34%   | 6.34%        | 6.56%        |            |            |            |         |
| 11 лет  | 6.36%   | 6.32%        | 6.56%        |            |            |            |         |
| 12 лет  | 6.41%   | 6.34%        | 6.56%        |            |            |            |         |
| 13 лет  | 6.49%   | 6.42%        | 6.56%        |            |            |            |         |
| 14 лет  | 6.61%   | 6.56%        | 6.55%        |            |            |            |         |

### Уровень доходности на московской кривой

| Дюрация | Текущая | 1 мес. назад | 6 мес. назад | Инструмент | Погашение  | Доходность | Дюрация |
|---------|---------|--------------|--------------|------------|------------|------------|---------|
| 1 год   | 5.61%   | 5.74%        | 6.09%        | Мос-40     | 26.10.2007 | 4.97%      | 0.33    |
| 2 года  | 5.83%   | 5.98%        | 6.32%        | Мос-29     | 05.06.2008 | 5.20%      | 0.92    |
| 3 года  | 5.96%   | 6.16%        | 6.46%        | Мос-36     | 16.12.2008 | 5.68%      | 1.41    |
| 4 года  | 6.07%   | 6.27%        | 6.54%        | Мос-38     | 26.12.2010 | 6.15%      | 3.07    |
| 5 лет   | 6.18%   | 6.35%        | 6.61%        | Мос-39     | 21.07.2014 | 6.37%      | 5.32    |
| 6 лет   | 6.29%   | 6.41%        | 6.68%        | Мос-44     | 24.06.2015 | 6.44%      | 6.06    |
| 7 лет   | 6.40%   | 6.47%        | 6.71%        |            |            |            |         |

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.