

Стратегия внутреннего рынка

Сегодня мы ожидаем низкую торговую активность участников рынка и умеренное снижение цен в длинном участке кривой доходности на фоне фиксации прибыли по наиболее ликвидным бумагам первого и второго эшелонов.

В пятницу на рынке внутренних долговых обязательств продолжился рост цен в наиболее ликвидном среднесрочном и долгосрочном участках кривой доходности. Растущие в инвестиционной среде ожидания относительно существенной ревальвации рубля усилили покупательские настроения участников рынка (особенно иностранных игроков, чьи интересы были сосредоточены в сегменте долгосрочных ОФЗ).

Алексей Моисеев
Телефон: 258 7946

© 2006 Renaissance Capital Holdings Limited. Все права защищены.
Политика конфиденциальности, условия и положения

Стратегия внешнего рынка

Эта неделя, скорее всего, будет ознаменована тем, что Россия полностью выплатит долг Парижскому клубу кредиторов (ПКК). В результате завершения этой многолетней процедуры мы ожидаем, что спрэды по российским еврооблигациям несколько сузятся. Более того, после выплаты долга ПКК фактически произойдет изменение кредитного статуса облигаций ARIES, которые теперь будут нести (де-факто и де-юре) кредитные риски правительства Германии. Соответственно, спрэды по всем бумагам, деноминированным в евро и долларах США, должны сократиться до минимума – около 10-15 б. п.

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

© 2006 Renaissance Capital Holdings Limited. Все права защищены.
Политика конфиденциальности, условия и положения

Дата	Индикатор	За период	Время публикации*	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
10 августа	Сальдо торгового баланса, USD млрд	июнь	16:30	-64.5	-64.8	-65.0**
	Количество первичных обращений за пособиями по безработице, тыс.	6 августа	16:30	315	319	312**
	Количество людей, продолжающих получать пособие по безработице, млн	30 июля	16:30	2.475	2.480	2.432**
	Сальдо бюджета, USD млрд	июль	22:00	-40.0	-33.2	-53.4
11 августа	Индекс цен на импортные товары (изменение к предыдущему месяцу)	июль	16:30	0.8%	0.9%	0.0%**
	Индекс цен на импортные товары (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	июль	16:30	-	7.0%	7.3%**
	Изменение объема розничных продаж с учетом продаж автомобилей	июль	16:30	0.9%	1.4%	-0.4%**
	Изменение объема розничных продаж без учета продаж автомобилей	июль	16:30	0.5%	1.0%	0.1%**
	Изменение объема товарно-материальных запасов	июнь	18:00	0.5%	0.8%	1.1%**

*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	384.1	0.026	0.84	4.21	182.0	-4.00
Аргентина	103.5	-0.077	2.54	23.3	321.0	-2.00
Бразилия	544.4	-0.26	0.84	7.98	209.0	-1.00
Болгария	605.5	0.13	0.70	0.020	88.0	0.00
Мексика	333.5	0.38	0.93	0.84	103.0	-11.0
Россия	428.5	-0.026	0.65	0.62	102.0	-1.00
ЮАР	138.3	0.058	0.12	0.60	90.0	-4.00
Турция	245.4	0.25	1.69	1.15	215.0	-7.00
Украина	208.3	0.17	0.98	2.03	155.0	-14.0

Источник: Bloomberg

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Алексей Моисеев 258 7946

Стратегия валютного рынка

Накануне первых в этом месяце налоговых платежей (завтра уплачивается ЕСН и ряд акцизов) мы не ожидаем существенных перемен в ценообразовании рублевого денежного рынка. Текущий высокий уровень ликвидности в финансовой системе обеспечит безболезненное осуществление налоговых выплат, и ставки денежного рынка не превысят уровень в 2% годовых.

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

Дата	Страна	Индикатор	За период	Время публикации [†]	Консенсусный прогноз	Фактическое значение	Предыдущее значение
11 августа	Германия	Индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	июль	10:00	0.4%	0.4%	0.2%
		Индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	июль	10:00	1.9%	1.9%	2.0%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	июль	10:00	0.5%	0.5%	0.1%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	июль	10:00	2.1%	2.1%	2.0%
	Франция	ВВП (изменение к предыдущему кварталу, предварительное значение)	2 кв. 2006	10:40	0.7%	1.2%	0.5%
		Индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	июль	10:45	-0.1%	-0.2%	0.0%
		Индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	июль	10:45	2.0%	1.9%	1.9%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	июль	10:45	-0.1%	-0.2%	0.0%
	Италия	Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	июль	10:45	2.3%	2.2%	2.2%
		Индекс потребительских цен с учетом цен на табак (изменение к предыдущему месяцу)	июль	12:00	0.3%	0.3%	0.3%
		Индекс потребительских цен с учетом цен на табак (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	июль	12:00	2.2%	2.2%	2.2%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к предыдущему месяцу)	июль	12:45	-0.3%	-0.3%	-0.3%
		Гармонизированный индекс потребительских цен (изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	июль	12:45	2.3%	2.3%	2.3%
		ВВП (с учетом сезонных колебаний и количества рабочих дней, изменение к предыдущему кварталу, предварительное значение)	2 кв. 2006	12:45	0.5%	0.5%	0.7%**
		ВВП (с учетом сезонных колебаний и количества рабочих дней, изменение к аналогичному периоду 2005 г., предварительное значение)	2 кв. 2006	12:45	1.3%	1.5%	1.6%**
		Валовой внутренний продукт (предварительное значение с учетом сезонных колебаний, изменение к предыдущему кварталу)	2 кв. 2006	10:00	0.8%	0.9%	0.7%**
14 августа	Германия	Валовой внутренний продукт (предварительное значение с учетом количества рабочих дней, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	2 кв. 2006	10:00	1.8%	2.4%	1.7%**
		Валовой внутренний продукт (предварительное значение без учета сезонных колебаний, изменение к аналогичному периоду 2005 г.)	2 кв. 2006	10:00	0.5%	1.0%	3.1%**
	ЕС	Валовой внутренний продукт Еврозоны (предварительное значение, рост к предыдущему кварталу)	2 кв. 2006	13:00	0.8%	-	0.6%
		Валовой внутренний продукт Еврозоны (предварительное значение, рост к аналогичному периоду 2004 г.)	2 кв. 2006	13:00	2.3%	-	2.0%

[†]По еврозональному времени.

**Пересмотренное значение.

Источник: Bloomberg

Среднесрочные рекомендации

- Комитет по операциям на открытом рынке ФРС США принял решение временно воздержаться от повышения процентных ставок, после чего стало ясно, что в денежно-кредитной политике США произошло смещение акцентов: вместо борьбы с инфляцией особое внимание будет уделяться предотвращению спада в экономике. Изменение приоритетов оказало влияние на рынки долговых инструментов, в том числе на рынок российских еврооблигаций (на котором в настоящее время наблюдается ралли). Теперь, на наш взгляд, котировки облигаций закрепятся на текущих уровнях, что дает основания ожидать постепенного снижения доходностей наиболее ликвидных инструментов с длинной дюрацией: Россия-30, ТНК-ВР 16, МТС 12 и Банк Русский Стандарт 15.
- Переговоры между Россией и Парижским клубом кредиторов успешно завершились, и уже в августе задолженность России в размере USD22 млрд будет полностью погашена. После этого из структуры инструментов ARIES исчезнет российский риск, вследствие чего ценообразование по данным бумагам будет в большей степени соответствовать уровню странового риска Германии. Спрэд между ARIES 14 и КО США должен будет приблизиться к нулю.
- После серьезного роста котировок облигаций МТС 10, отмеченного 10-11 августа, мы рекомендуем инвесторам переложиться в бумаги Система 11, которые с некоторой задержкой повторяют динамику МТС 10.
- Недавнее ралли рублевых долговых инструментов, по-видимому, уже исчерпало себя, и мы считаем, что столь активный рост цен вряд ли продолжится. Более того, по нашему мнению, на рынке накапливается потенциально негативное давление, особенно в отношении облигаций с длинной дюрацией. Одним из таких факторов является плотный график первичных размещений облигаций, предстоящих в сентябре. Еще один фактор – возможная ревальвация рубля, сразу после которой, по нашим прогнозам, начнутся активные продажи рублевых инструментов для фиксации прибыли. В сложившейся ситуации мы рекомендуем постепенно закрывать позиции в амортизационных выпусках ОФЗ 46001, ОФЗ 46002 и ОФЗ 46003, а также в облигациях Москва-38, Москва-39, Москва-44, ВБД-2 и Газпромбанк.
- В нашем отчете, посвященном Евросети («Вы уверены, что понимаете эту компанию?») от первого июня), мы доказывали, что справедливая доходность к оферте по облигациям Евросеть-2 должна находиться в диапазоне 9.63-9.88%. Мы по-прежнему придерживаемся этой точки зрения и рекомендуем наращивать длинные позиции в данных бумагах, пока их котировки остаются на низком уровне.
- В секторе розничной торговли отмечается расширение спреда облигаций Магнит Финанс на фоне недавнего снижения котировок (почти до уровня выпуска Копейка-2), и мы видим здесь интересную возможность. На наш взгляд, облигации Магнит Финанс должны торговаться с теми же спредами, что и облигации Пятерочки и Перекрестка (см. наш отчет «*Облигации розничных сетей: распродажи не будет*» от девятого июня 2006 г.). Наша оценка облигаций Магнит Финанс выше текущей рыночной, однако даже при взгляде на компанию с точки зрения рынка можно предположить, что спрэд по облигациям Магнит Финанс может сузиться на 35-40 б. п.
- Среди облигаций автомобилестроительных компаний нашим фаворитом на сегодняшний день является первый выпуск ГАЗ-Финанс. С нашей точки зрения, облигации ГАЗа недооценены по отношению к справедливому спреду почти на 50 б. п. По нашему мнению, справедливая доходность этих бумаг должна быть на 275 б. п. выше кривой доходности ОФЗ. Мы отдаем предпочтение реструктурированной компании ГАЗ перед АвтоВАЗом: во-первых, рыночная ниша ГАЗа лучше защищена от растущей конкуренции со стороны иностранных производителей, а во-вторых, ГАЗ имеет более четкую стратегию. Кроме того, у ГАЗа лучше динамика производства, более высокие показатели рентабельности и низкая долговая нагрузка по сравнению с АвтоВАЗом. Мы считаем, что облигации ГАЗа должны торговаться с более узким спредом по сравнению с КАМАЗом – по нашему мнению, рынок переоценивает возможность предоставления государственной поддержки КАМАЗу, а перспективы первичного размещения его акций пока достаточно отдаленные.
- Продажа контрольного пакета Берегового газового месторождения Газпромбанку позволит НГК Итера увеличить выручку примерно на 30% и снизить соотношение Долг/ЕБИТДА с 5х до менее 2.5х. По нашему мнению, это обеспечит значительное улучшение кредитного качества НГК Итера, и мы ожидаем сужения спреда ее облигаций примерно на 70-80 б. п. (до уровня облигаций ТМК-3).
- В коротком сегменте кривой привлекательны, на наш взгляд, облигации Виктория-Финанс. Хотя группа Виктория до настоящего времени не представила результаты деятельности за прошлый год, благоприятные фундаментальные показатели сектора розничной торговли и наше личное общение с представителями эмитента дают нам основания считать финансовое положение группы достаточно устойчивым. Мы полагаем, что уровень долговой нагрузки торговой сети будет неизбежно возрастать, принимая во внимание амбициозные планы компании по расширению деятельности. Тем не менее, способность группы Виктория рефинансировать свой долг (включая оферту в феврале 2007 г.) не вызывает у нас сомнений. Следовательно, при доходности на уровне 10.5% мы рекомендуем приобретать облигации Виктория-Финанс и держать их до оферты.

- Облигации ИМПЭКСБАНК-2 и ИМПЭКСБАНК-3 торгуются со спрэдом приблизительно на 200 б. п. шире спреда облигаций ММБ, хотя обе кредитные организации принадлежат к иностранным банкам с одинаковым рейтингом А. Кроме того, расчетная рублевая доходность еврооблигаций ИМПЭКСБАНК 07 на 100-150 б. п. ниже доходности рублевых инструментов. В ближайшей перспективе мы не ожидаем сужения спрэдов и рекомендуем облигации ИМПЭКСБАНК-2 и ИМПЭКСБАНК-3 к покупке с длительным инвестиционным горизонтом.
- Несмотря на высокий уровень долговой нагрузки (Долг/ЕБИТДА на уровне 8.7х), мы рекомендуем покупать и держать облигации компании Красный Восток до их погашения в феврале 2007 г. Мы считаем, что крупнейший турецкий пивоваренный концерн Anadolu Efes, «внучкой» которого является Красный Восток, заинтересован в поддержке российской компании и способен оказать ее.
 - На долю Красного Востока приходится около 10% консолидированной выручки Anadolu Efes, поэтому российский актив имеет большое значение для турецкого концерна.
 - Anadolu Efes выступил поручителем по части кредита общим объемом USD500 млн, привлеченного его «дочкой» ЕВІ для покупки Красного Востока.
 - Учитывая ЕБИТДА в размере USD350 млн и соотношение Долг/ЕБИТДА на уровне 2.3х, Anadolu Efes имеет возможность по привлечению заемного финансирования в объеме USD56 млн, необходимого Красному Востоку для погашения его рублевого облигационного займа в размере 1.5 млрд руб.
- По нашему мнению, шаги для мирного урегулирования конфликта, сделанные ИСТ ЛАЙН и Росимуществом еще не учтены в котировках облигаций Ист Лайн Хэндлинг-2. Тем не менее, мы не видим причин для сужения спрэдов в краткосрочной перспективе и рекомендуем покупать и держать облигации Ист Лайн Хэндлинг-2 до погашения.

Долговой инструмент	Рекомендация	Дата рекомендации	Цена на дату рекомендации		Текущая цена		P & L		Индекс	
			спрос	предлож.	спрос	предлож.	USD/RUB*	% год.	USD/RUB	% год.
Рынок российских еврооблигаций										
Aries 14	длинная позиция	19.06.2006	122.21	122.47	126.85	127.10	4.82	30.4	1.92	12.1
MTC 10	закрытие позиции	07.08.2006	102.54	102.79	103.41	103.66	0.78	35.2	0.34	15.3
MTC 12	длинная позиция	07.08.2006	100.73	100.98	101.44	101.69	0.62	28.1	0.34	15.3
Система 11	длинная позиция	07.08.2006	103.15	103.53	103.66	104.04	0.32	14.2	0.34	15.3
ТНК-ВР 16	длинная позиция	07.08.2006	101.37	101.72	101.61	102.10	0.048	2.15	0.34	15.3
Рынок рублевых облигаций										
ВБД-2	длинная позиция	07.08.2006	102.45	102.80	102.30	102.50	-0.29	-13.4	0.15	6.77
Виктория	держат до погашения	17.07.2006	99.65	99.90	100.35	100.40	1.24	15.6	1.03	12.9
Газпромбанк	длинная позиция	07.08.2006	97.30	97.65	97.40	97.50	-0.097	-4.41	0.15	6.77
ГАЗ-фин	длинная позиция	10.07.2006	99.31	99.50	99.50	99.75	0.84	8.53	0.91	9.22
Евросеть-2	покупка	14.08.2006	99.46	99.60	99.46	99.60	-0.11	-41.0	0.00	0.00
Импэксбанк-2	держат до погашения	17.07.2006	94.00	100.75	99.80	100.25	-0.35	-4.42	1.03	12.9
Импэксбанк-3	держат до погашения	17.07.2006	101.04	101.20	101.25	101.30	0.78	9.76	1.03	12.9
Ист Лайн-2	держат до погашения	06.04.2006	99.81	99.90	99.66	99.84	3.92	10.9	0.49	1.36
Итера	держат до погашения	30.06.2006	101.05	101.29	101.15	101.35	1.07	8.53	0.96	7.64
Красный Восток	держат до погашения	17.07.2006	101.20	101.60	101.04	101.35	0.35	4.38	1.03	12.9
Магнит	длинная позиция	10.07.2006	101.15	101.50	101.50	102.75	0.91	9.20	0.91	9.22
Мос-38	длинная позиция	07.08.2006	112.50	113.00	112.60	112.90	-0.16	-7.30	0.15	6.77
Мос-39	длинная позиция	07.08.2006	109.36	109.50	109.45	109.55	0.15	7.05	0.15	6.77
Мос-44	длинная позиция	07.08.2006	109.21	109.50	109.30	109.40	0.018	0.80	0.15	6.77
ОФЗ 46001	длинная позиция	15.06.2006	105.50	105.75	105.46	105.50	1.31	7.82	0.68	4.10
ОФЗ 46002	длинная позиция	15.06.2006	109.00	109.38	109.60	109.77	1.73	10.3	0.68	4.10
ОФЗ 46003	длинная позиция	15.06.2006	111.40	111.65	111.52	111.72	1.38	8.26	0.68	4.10
ТМК-3	длинная позиция	07.08.2006	99.85	99.98	100.00	100.20	0.19	8.86	0.15	6.77

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

Ликвидность

Индикатор	Текущее значение показателя	Предыдущее значение показателя	Изменение
Индикаторы ликвидности			
Остатки средств на кор. счетах кредитных организаций в ЦБ РФ (по РФ), млрд руб.	412.4	328.8	83.6 ▲
Остатки средств на кор. счетах кредит. орг. в ЦБ РФ (Московский регион), млрд руб.	304.0	211.5	92.5 ▲
Остатки денежных средств кредит. орг. на депозитных счетах в ЦБ РФ, млрд руб.	283.2	221.3	61.9 ▲
Сальдо операций ЦБ РФ с банковским сектором, млрд руб.	60.2	156.4	-96.2 ▼
Золотовалютные резервы Российской Федерации, USD млрд	266.9	265.6	1.30 ▲
Денежная масса, млрд руб.	2 611.4	2 584.0	27.4 ▲
Денежный рынок			
Ставки по кредиту "overnight" (% годовых) *	0.7 / 1.2	2.5 / 3.5	н/д --
EURBOR - 6 месяцев	3.41	3.39	0.011 ▲
LIBOR - 6 month	5.47	5.46	0.014 ▲
MosPrimeRate - 1 месяц - % годовых	3.31	3.68	-0.37 ▼
MosPrimeRate - 2 месяца - % годовых	4.06	4.32	-0.26 ▼
MosPrimeRate - 3 месяца - % годовых	4.51	4.68	-0.17 ▼
РЕПО			
Аукционное доразмещение ОБР - средневзвешенная ставка (% годовых)***	4.88	4.99	-0.11 ▼
Прямое РЕПО сроком на 1 день - средневзвешенная ставка (% годовых)**	6.04	6.00	0.043 ▲
Прямое РЕПО сроком на 1 день - объем сделок, млрд руб.**	2.67	0.16	2.51 ▲
FOREX			
EUR/USD	1.2712	1.2791	-0.0079 ▼
Официальный курс EUR/RUB (ЦБ РФ)	34.2039	34.3852	-0.18 ▼
Официальный курс USD/RUB (ЦБ РФ)	26.7930	26.6738	0.12 ▲
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «сегодня» - в млн. долларов США	1,030.8990	908.0000	122.9 ▲
Объем торгов на валютном рынке (ММВБ) – расчеты с поставкой «завтра» - в млн. долларов США	2,455.4600	7,711.1000	-5 255.6 ▼
Беспоставочный форвардный контракт RUB/USD, % ставка (180 дней)*	4.24 / 4.24	4.2 / 4.46	н/д --
Долговой рынок - (ММВБ)			
Объем торгов корпоративными и муниципальными облигациями (включая РПС), млрд руб.*	21.0	9.60	11.4 ▲
Объем биржевых торгов (суверенные рублевые заимствования), млрд руб.*	1.56	1.98	-0.42 ▼

* Данные за последний торговый день.

** По итогам аукциона за 01.08.2006.

***По итогам аукциона за 13.07.2006. Дата оферты - 15.12.2006.

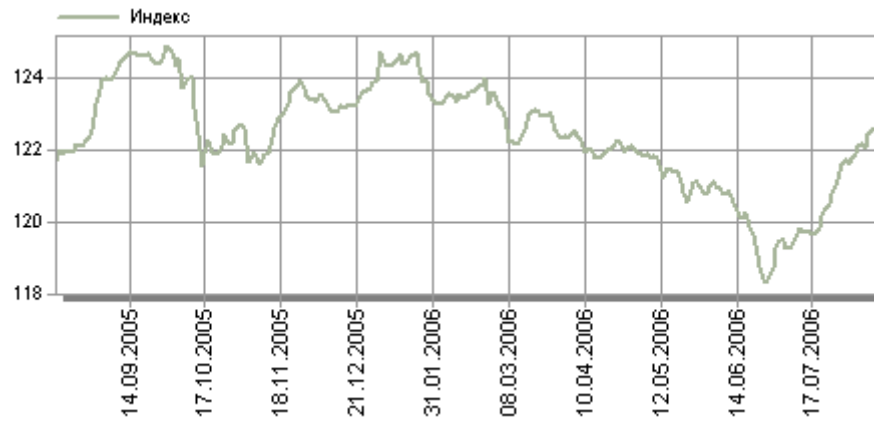
Сырьевые товары

Показатель	Ед.изм.	Цена	Изменение %	Изм.за неделю, %	Изм.за месяц, %	Изм.за три месяца, %	С начала года по сегодняшний день, %
Нефть							
BRENT	USD/брл	75.8	-0.080	-0.63	4.30	3.40	28.8
URALS	USD/брл	70.2	0.52	-0.20	2.70	3.80	26.6
WTI	USD/брл	74.4	0.47	-0.55	0.30	1.40	21.8
Металлы							
Алюминий	USD/т	2 470.9	-1.16	-0.77	-3.60	-22.5	8.40
Золото	USD/унц.	628.4	-0.66	-3.12	-5.40	-12.1	21.5
Никель	USD/т	26 625.0	0.85	3.60	4.40	26.5	97.2
Сталь (холодный прокат)	USD/т	630.0	--	--	0.00	5.00	31.3
Сталь (горячий прокат)	USD/т	605.0	--	--	0.00	18.6	59.2

Индекс рублевых корпоративных и муниципальных облигаций РК



Индекс корпоративных еврооблигаций РК



Доходность рублевых облигаций

Долговой инструмент	Цена	Изм. за день	К погашению			К оферте			Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
			Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД						
п.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.	лет			%	млн.руб.		
Облигации федерального займа														
ОФЗ 25057	104.02	-0.021	6.24	0.58	--	--	--	3.07	20.01.10	--	7.40	40 817	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 25058	100.85	-0.012	5.90	0.71	--	--	--	1.64	30.04.08	--	6.30	40 655	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 25059	99.19	0.042	6.46	-1.13	--	--	--	3.91	19.01.11	--	6.10	19 901	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 25060	99.26	0.054	6.24	-2.25	--	--	--	2.53	29.04.09	--	5.80	14 898	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 26198	96.80	-0.099	6.64	2.05	--	--	--	5.13	02.11.12	--	6.00	42 117	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27019	104.05	0.00	5.56	-1.32	--	--	--	0.91	18.07.07	--	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27020	104.30	0.00	5.56	-1.24	--	--	--	0.97	08.08.07	--	10.00	8 800	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27025	100.86	0.00	5.46	-0.55	--	--	--	0.81	13.06.07	--	7.00	25 806	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 27026	101.55	0.00	6.19	-0.16	--	--	--	2.36	11.03.09	--	7.50	16 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 45001	101.47	0.00	4.40	-5.86	--	--	--	0.26	15.11.06	--	10.00	37 808	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46001	105.50	0.00	5.79	-0.86	--	--	--	1.25	10.09.08	--	10.00	60 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46002	109.71	0.063	6.51	-1.58	--	--	--	4.17	08.08.12	--	10.00	62 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46003	111.72	0.17	6.24	-5.50	--	--	--	2.99	14.07.10	--	10.00	37 298	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46010	76.21	0.00	7.87	0.15	--	--	--	14.79	17.05.28	--	0.00	30 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46011	78.73	0.00	7.24	0.15	--	--	--	13.58	20.08.25	--	0.00	30 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46012	60.50	0.00	7.50	0.100	--	--	--	15.09	05.09.29	--	1.21	40 000	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46014	108.94	0.068	6.64	-1.31	--	--	--	5.46	29.08.18	--	10.00	58 290	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46017	106.06	0.062	6.67	-0.99	--	--	--	6.70	03.08.16	--	9.00	49 967	BBB+/Baa2/BBB+	
ОФЗ 46018	111.10	0.10	6.70	-1.22	--	--	--	8.65	24.11.21	--	9.50	44 984	BBB+/Baa2/BBB+	
Рублевые долговые обязательства														
Абсолют Банк-2	100.10	0.17	--	--	--	9.92	-21.6	458	0.86	30.06.08	02.07.07	9.70	1 000	--/B1/BBB
Автобан Инв	100.33	0.030	--	--	--	12.15	-30.5	744	0.13	23.09.08	28.09.06	14.30	250	--/--/--
АвтоВАЗ-2	101.20	0.00	--	--	--	6.89	-1.22	160	0.49	13.08.08	14.02.07	9.20	3 000	--/--/--
АвтоВАЗ-3	99.97	-0.14	--	--	--	7.97	16.8	224	0.86	22.06.10	26.06.07	7.80	5 000	--/--/--
Адамант-2	100.10	-0.024	--	--	--	11.59	3.55	607	0.74	20.05.10	24.05.07	11.25	2 000	--/--/--
АИЖК	108.05	0.00	7.27	-0.42	105	--	--	--	2.07	01.12.08	--	11.00	1 070	--/--/--
АИЖК-2	111.32	0.33	7.39	-10.7	95	--	--	--	3.01	01.02.10	--	11.00	1 500	--/--/--
АИЖК-5	99.16	0.11	7.75	-2.55	93	--	--	--	4.66	15.10.12	--	7.35	2 200	--/--/--
АИЖК-6	99.67	0.00	7.67	0.010	77	--	--	--	5.42	15.07.14	--	7.40	2 500	--/--/--
АК БАРС-2	100.00	0.20	--	--	--	8.41	-23.1	303	0.94	22.01.09	26.07.07	8.25	1 500	--/Ba3/B+
Акибанк	100.43	-0.025	--	--	--	12.26	3.71	678	0.68	23.04.09	26.04.07	12.62	600	--/--/--
Аладушкин-1	100.48	0.23	11.39	-43.8	649	--	--	--	0.54	08.03.07	--	12.00	500	--/--/--
Амурметалл	100.80	0.17	9.66	-7.91	345	--	--	--	2.22	26.02.09	--	9.80	1 500	--/--/--
Арбат	100.10	0.055	--	--	--	10.61	-7.23	513	0.84	20.06.08	22.06.07	10.50	1 500	--/--/--
Аркада-1	100.18	0.070	--	--	--	13.35	-9.31	788	0.85	28.06.08	29.06.07	13.20	600	--/--/--
Аркада-2	100.07	-0.030	13.71	1.76	755	13.66	3.50	801	1.88	20.02.09	22.08.07	13.31	700	--/--/--
Арнест Фин	100.00	0.00	--	--	--	10.52	0.00	508	0.68	22.04.09	25.04.07	10.30	6 000	--/--/--
Байкалвестком	101.30	0.00	9.94	-0.60	443	--	--	--	0.80	07.06.07	--	11.43	300	--/--/--
Балтика-1	101.39	0.015	7.71	-1.54	194	--	--	--	1.22	20.11.07	--	8.75	1 000	--/--/--
Балтимор-3	100.70	0.100	--	--	--	9.02	-42.3	432	0.27	15.05.08	16.11.06	11.65	800	--/--/--
Банк Санкт-Петербург	100.10	0.00	--	--	--	9.81	-0.040	427	0.81	22.06.09	17.06.07	9.60	1 000	--/B1/--
Банк Союз-1	101.15	0.30	8.79	-20.4	300	--	--	--	1.59	24.04.08	--	9.25	1 000	B/--/--
БанкЖилФин	100.04	-0.13	--	--	--	13.12	38.5	753	0.36	19.12.08	22.12.06	12.65	500	--/--/CCC+
БанкПроектФинанс	100.18	0.00	--	--	--	12.89	0.00	727	0.94	12.02.09	16.08.07	12.50	500	--/--/--
Башкирэн-3	100.10	0.047	--	--	--	8.52	-2.14	220	2.35	09.03.11	19.03.09	8.30	1 500	--/--/--
Белгранкорм-1	100.05	0.00	--	--	--	11.15	-0.11	599	0.31	02.12.08	05.12.06	10.90	700	--/--/--
Брянск	99.24	0.00	19.24	7.91	1 411	--	--	--	0.17	11.10.06	--	14.00	200	--/--/--
ВБД-2	102.70	-0.032	8.41	0.86	170	--	--	--	3.66	15.12.10	--	9.00	3 000	B+/B2/--
ВБРР	110.42	0.00	6.49	-0.28	2	--	--	--	2.76	11.10.09	--	10.00	575	--/Ba2/--
Виктория	100.15	0.030	--	--	--	9.79	-7.26	457	0.48	29.01.09	01.02.07	9.90	1 500	--/--/--
ВолАбр3-1	100.70	-0.050	9.90	8.67	446	--	--	--	0.57	15.03.07	--	10.95	300	--/--/--
Волга-1	101.48	0.025	9.54	-5.75	424	--	--	--	0.56	13.03.07	--	12.00	1 500	--/--/--
Волгабурмаш	100.09	0.040	--	--	--	10.62	-26.2	584	0.17	08.10.08	11.10.06	11.10	600	--/--/--
ВолгаТел-2	100.80	0.038	--	--	--	7.96	-1.94	173	2.12	30.11.10	02.12.08	8.20	3 000	B+/--/--
ВолгаТел-3	101.15	0.83	8.25	-30.4	204	--	--	--	2.90	30.11.10	--	8.50	2 300	B+/--/--
Волшебный Край	100.01	0.00	--	--	--	11.93	-0.23	676	0.32	02.12.08	05.12.06	11.75	500	--/--/--
Ворон. обл.-1	107.65	0.36	7.17	-29.6	167	--	--	--	1.24	15.12.07	--	13.00	600	--/--/--
Ворон. обл.-3	108.08	-0.68	8.37	16.7	145	--	--	--	3.96	27.06.11	--	10.25	500	--/--/--
ВТБ-4	100.30	0.00	--	--	--	6.07	-0.21	69	0.60	19.03.09	22.03.07	6.50	5 000	BBB/A2/BBB+
ВТБ-5	100.15	0.00	--	--	--	6.12	-0.100	66	0.70	17.10.13	26.04.07	6.20	15 000	BBB/A2/BBB+
Газбанк	100.10	0.00	--	--	--	10.78	-0.54	564	0.28	25.11.08	21.11.06	11.00	750	--/B2/--
Газпром-3	100.90	0.00	6.08	-1.38	83	--	--	--	0.44	18.01.07	--	8.11	10 000	BB+/Baa1/BBB-
Газпром-4	104.38	0.00	6.91	-0.090	36	--	--	--	3.01	10.02.10	--	8.22	5 000	BB+/Baa1/BBB-
Газпром-5	101.70	0.00	6.12	-0.35	40	--	--	--	1.11	09.10.07	--	7.58	5 000	BB+/Baa1/BBB-
Газпром-6	100.37	0.019	6.93	-0.78	46	--	--	--	2.75	06.08.09	--	6.95	5 000	BB+/Baa1/BBB-
Газпромбанк	97.36	0.21	7.96	-5.87	128	--	--	--	3.89	27.01.11	--	7.10	5 000	BB/Baa2/--
ГАЗ-фин	99.50	0.00	--	--	--	9.05	0.10	316	1.39	08.02.11	12.02.08	8.49	5 000	--/--/--
ГлМосСтрой-2	100.91	0.093	--	--	--	10.86	-9.63	528	1.03	17.03.11	20.09.07	11.50	4 000	--/--/--
ГОТЭК-2	99.80	-0.044	--	--	--	12.05	5.77	645	0.83	18.06.09	21.06.07	11.50	1 500	--/--/--
ГТ-ТЭЦ-3	100.40	-0.030	--	--	--	9.94	12.8	474	0.19	18.04.08	20.10.06	12.04	1 500	--/--/--
ДальСвязь-1	101.34	0.024	7.79	-15.0	281	--	--	--	0.26	15.11.06	--	13.00	1 000	--/--/B
ДальСвязь-2	101.41	0.69	--	--	--	8.57	-22.7	219	3.22	30.05.12	02.06.10	8.85	2 000	--/--/B
ДальСвязь-3	100.68	0.21	8.41	-11.2	234	--	--	--	1.98	03.06.09	--	8.60	1 500	--/--/B
Дет мир-Ц	99.12	0.00	8.83	0.00	189	--	--	--	6.26	26.05.15	--	8.50	1 150	--/--/--
ДжЭфСи-2	101.20	-0.0041	--	--	--	7.79	-2.84	261	0.37	04.12.07	26.12.06	13.00	1 200	B/--/--
ДЗ-Фин	99.98	0.00	--	--	--	11.91	-0.030	641	0.76	23.05.08	25.05.07	11.60	400	--/--/--
Дикая Орхидея	100.05	-0.15	--	--	--	11.69	24.8	602	0.65	09.04.09	12.04.07	11.30	1 000	--/--/--
Дикси	98.65	-0.017	9.85	0.52	313	--	--	--	3.71	17.03.11	--	9.25	3 000	--/--/--
Домо-Фин	99.96	0.00	--	--	--	12.96	0.25	765	0.49	14.02.08	15.02.07	12.50	1	

Долговой инструмент	К погашению					К оферте			Дюра-ция	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
	Цена	Изм. за день	Доход-ность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доход-ность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД						
	п.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.						
ИнкомФин-1	100.15	0.050	13.34	-3.25	736	--	--	--	1.62	28.03.09		12.70	1 250	--/--/--
Инмарко	100.10	0.00	--	--	--	9.73	-0.35	453	0.36	19.12.08	22.12.06	9.85	1 000	--/--/--
Инпром-2	100.07	0.070	2.68	-2.04	-403	10.88	-8.54	537	0.91	15.07.10	19.07.07	10.70	1 000	--/--/--
Инпром-3	100.10	-0.050	--	--	--	10.79	7.06	523	0.76	18.05.11		10.70	1 300	--/--/--
Интегра	101.51	0.13	10.06	-5.93	382	--	--	--	2.26	20.03.09		10.50	2 000	--/--/--
Иркут.обл.-1	102.11	-0.060	8.02	6.03	235	--	--	--	0.92	22.07.07		10.50	825	B+/-/--
Иркут.обл.-2	100.19	0.016	7.59	-31.6	291	--	--	--	0.07	07.09.06		10.00	1 050	B+/-/--
Иркут-3	101.10	0.100	8.59	-3.04	197	--	--	--	3.43	16.09.10		8.74	3 250	--/--/--
Искитим-1	101.57	-0.19	12.93	52.8	720	--	--	--	0.36	24.12.06		16.80	200	--/--/--
Искитим-2	100.14	0.080	--	--	--	12.96	-7.79	728	1.17	05.11.08	07.11.07	12.50	500	--/--/--
Ист Лайн-2	99.78	-0.020	--	--	--	12.62	8.24	740	0.28	22.05.08	23.11.06	11.59	3 000	B/-/--
Итера	101.28	-0.055	8.88	4.38	302	--	--	--	1.26	07.12.07		9.75	2 000	--/--/--
Камаз-2	99.65	0.11	--	--	--	8.81	-5.76	272	1.92	17.09.10	19.09.08	8.45	1 500	--/--/--
Камская дол.-1	100.00	0.00	14.19	0.11	889	--	--	--	0.49	15.02.07		13.50	100	--/--/--
Камская дол.-2	99.25	-0.25	--	--	--	18.56	152.9	1 196	0.20	17.10.07	22.10.06	13.50	200	--/--/--
Карелия-9	99.88	0.00	8.27	-0.040	172	--	--	--	2.99	02.06.10		8.40	500	--/--/B+
КИТ Фин	100.75	0.020	--	--	--	8.39	-7.85	327	0.35	18.12.08	17.12.06	10.50	2 000	CCC/--/--
Коми-5	108.27	0.15	7.08	-12.6	139	--	--	--	1.26	24.12.07		14.00	500	--/Ba3/BB-
Копейка-1	100.85	0.030	--	--	--	7.50	-10.9	241	0.35	17.06.08	19.12.06	9.75	1 200	B/-/--
Копейка-2	98.72	-0.0092	--	--	--	9.34	0.47	301	2.31	15.02.12	18.03.09	8.70	4 000	B/-/--
Костром.обл.-4	109.00	0.00	5.52	-1.08	-39	--	--	--	1.45	11.03.08		12.00	800	--/--/--
Краснодар.кр.-1	101.90	0.050	7.48	-7.93	208	--	--	--	0.74	15.05.07		10.00	1 000	B+/-/--
Краснояр.кр.-2	100.88	-0.13	6.84	56.5	119	--	--	--	0.21	26.10.06		10.95	1 500	--/--/--
Краснояр.кр.-3	99.35	0.030	7.26	-2.02	131	--	--	--	1.54	01.10.08		7.00	3 000	--/--/--
Красный Восток	101.35	0.11	9.07	-22.8	398	--	--	--	0.52	25.02.07		11.50	1 500	--/--/--
Кристалл Фин	101.60	0.00	8.82	-2.01	353	--	--	--	0.50	08.02.07		12.00	500	--/--/--
КуйбАзот-2	99.92	0.00	9.01	0.010	230	--	--	--	3.72	04.03.11		8.80	2 000	--/--/--
Лаверна	100.40	0.099	--	--	--	10.84	-16.6	560	0.64	08.04.10	12.04.07	11.25	1 000	--/--/--
ЛенСпецСМУ-1	100.10	0.100	--	--	--	11.67	-7.29	580	1.50	22.04.10	24.04.08	12.00	1 000	--/--/--
Ленэнерго-1	100.86	0.022	9.09	-4.00	370	--	--	--	0.66	19.04.07		10.25	3 000	--/--/--
Локо-Банк-2	100.48	0.00	--	--	--	10.77	-0.79	552	0.43	22.04.08	18.01.07	11.50	500	--/--/B-
ЛСР Групп	100.00	0.014	--	--	--	0.00	-1 671.5	1 172	0.00	20.03.08	22.03.07	11.00	1 000	--/--/--
ЛУКОЙЛ-2	101.09	0.060	6.99	-2.17	48	6.44	-5.27	69	2.93	17.11.09	20.11.07	7.25	6 000	BB+/Baa2/BBB-
Магnezит	101.22	0.14	--	--	--	8.49	-17.5	312	0.84	18.12.08	21.06.07	9.85	1 500	--/--/--
Магнит	101.96	0.19	8.54	-9.71	242	--	--	--	2.07	19.11.08		9.34	2 000	--/--/--
МаирИнв-1	100.40	-0.100	12.15	17.3	657	--	--	--	0.62	03.04.07		12.30	500	--/--/--
МаирИнв-2	100.10	0.050	--	--	--	10.71	-18.5	574	0.30	27.11.07	28.11.06	10.90	1 000	--/--/--
Макси-Групп	98.36	-0.13	--	--	--	13.30	14.3	749	1.01	12.03.09	13.09.07	11.25	3 000	--/--/--
Марийский НПЗ	100.44	-0.15	--	--	--	12.14	18.9	641	0.83	16.12.08	19.06.07	12.40	800	--/--/--
Марта-1	103.79	0.010	12.75	-1.03	677	--	--	--	1.59	22.05.08		14.84	700	--/--/--
Марта-2	99.59	-0.010	--	--	--	12.61	1.52	707	0.79	06.12.09	07.06.07	11.75	1 000	--/--/--
Мастер-Банк-2	99.99	0.020	--	--	--	12.05	-2.91	658	0.76	23.05.08	25.05.07	11.75	1 000	--/--/--
Матрица	99.58	-0.070	--	--	--	13.22	9.72	759	0.81	10.12.08	13.06.07	12.32	1 200	--/--/--
МГТС-4	100.23	0.050	--	--	--	6.85	-7.71	148	0.69	22.04.09	25.04.07	7.10	1 500	BB-/Ba3/--
МГТС-5	101.16	0.00	--	--	--	6.87	-0.53	137	0.78	25.05.10	29.05.07	8.30	1 500	BB-/Ba3/--
МегаФон-2	101.70	0.00	6.71	-1.06	131	--	--	--	0.64	11.04.07		9.28	1 500	BB-/B1/BB
МегаФон-3	103.30	0.100	7.25	-6.81	133	--	--	--	1.55	15.04.08		9.25	3 000	BB-/B1/BB
Метар Фин	100.07	-0.030	--	--	--	13.29	1.95	724	1.66	10.06.10	12.06.08	12.95	500	--/--/--
МЗ Серова	99.72	0.00	9.07	0.030	277	--	--	--	2.25	27.02.09		8.75	2 000	--/--/--
МИА-1	102.50	-0.25	--	--	--	--	--	--	6.12	20.09.12		0.00	2 200	--/--/--
МИА-3	100.53	-0.074	--	--	--	9.17	7.73	343	1.00	24.02.12	30.08.07	9.40	1 500	--/--/--
МиГ-Фин	100.80	-0.0050	--	--	--	9.65	0.29	413	0.79	03.06.09	06.06.07	10.50	1 000	--/--/--
МидлендКМ-1	100.10	0.00	11.89	-1.47	688	--	--	--	0.15	05.10.06		12.50	530	--/--/--
Миракс	100.35	-0.029	11.14	1.48	504	0.78	-9.94	-412	1.76	19.08.08	22.08.06	12.50	1 000	--/--/--
МИР-Фин-1	100.10	0.00	--	--	--	9.78	-0.34	457	0.38	27.12.07	27.12.06	9.89	1 000	--/--/--
МКБ-1	100.28	0.00	10.47	-0.21	503	--	--	--	0.69	25.04.07		10.50	500	--/--/B-
МКБ-2	99.88	0.025	--	--	--	10.32	-2.18	451	1.30	04.06.09	27.12.07	10.40	1 000	--/--/B-
МКШВ-1	100.50	0.00	13.91	-0.30	847	--	--	--	0.68	29.04.07		14.30	155	--/--/--
ММБ-1	101.16	0.00	6.04	-1.20	75	--	--	--	0.49	13.02.07		8.30	1 000	BB/--/BBB
ММБ-2	100.32	0.00	--	--	--	5.93	-0.30	63	0.50	11.02.09	14.02.07	6.50	3 000	BB/--/BBB
ММК-ТрансФин	100.50	0.100	--	--	--	10.47	-26.9	549	0.42	10.07.08	11.01.07	11.50	650	--/--/--
МО-3	104.65	0.00	6.33	-1.19	71	--	--	--	0.95	19.08.07		11.00	4 000	BB/Ba3/--
МО-4	110.49	-0.10	6.88	3.78	50	--	--	--	2.38	21.04.09		11.00	9 600	BB/Ba3/--
МО-5	107.68	-0.12	7.01	4.47	60	--	--	--	2.43	30.03.10		10.00	12 000	BB/Ba3/--
МО-6	107.51	0.15	7.21	-3.88	51	--	--	--	3.87	19.04.11		9.00	12 000	BB/Ba3/--
Мос-27	103.58	0.00	4.95	-7.63	--	--	--	--	0.35	20.12.06		15.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB
Монетка	99.90	0.15	--	--	--	11.05	-13.7	541	1.19	14.05.09	15.11.07	10.70	1 000	--/--/--
Мос-29	106.90	0.15	6.02	-9.20	--	--	--	--	1.69	05.06.08		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-31	103.15	-0.025	5.93	1.93	--	--	--	--	0.74	20.05.07		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-36	108.51	0.19	6.15	-9.02	--	--	--	--	2.13	16.12.08		10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-37	100.66	0.00	4.39	-13.1	--	--	--	--	0.12	23.09.06		10.00	4 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-38	112.75	0.20	6.70	-5.30	--	--	--	--	3.66	26.12.10		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-39	109.50	0.12	6.94	-2.09	--	--	--	--	5.90	21.07.14		10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-40	105.00	-0.069	5.81	5.05	--	--	--	--	1.15	26.10.07		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-41	108.55	-0.095	6.68	26.9	--	--	--	--	3.41	30.07.10		10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-42	104.93	0.00	5.04	-1.33	--	--	--	--	0.95	13.08.07		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-43	107.87	0.00	5.41	-0.68	--	--	--	--	1.61	17.05.08		10.00	5 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-44	109.29	-0.031	6.95	0.36	--	--	--	--	6.35	24.06.15		10.00	20 000	BBB+/Baa2/BBB
Мос-47	108.02	-0.081	6.39	2.91	--	--	--	--	2.42	28.04.09		10.00	10 000	BBB+/Baa2/BBB
Москоммерцбанк	100.47	0.0050	--	--	--	8.34	-3.05	320	0.32	10.12.08	06.12.06	9.76	1 000	--/--/--
Мособлгаз-фин	101.98	-0.025	9.44	1.64	355	--	--	--	1.35	21.12.08		10.75	1 000	--/--/--
МосОблИпотАгентство	100.47	-0.0080	9.02	0.28	250	--	--	--	2.88	21.12.10		9.00	1 500	--/--/--
Моссельпром	100.80	0.100	--	--	--	12.28	-13.8	688	0.81	12.12.08	15.06.07	13.00	1 000	--/--/--
Мосэнерго-2	99.30	0.60	--	--	--	7.96	-14.3	128	4.46	18.02.16	23.02.12	7.65	5 000	B/-/--
Мотовил.заводы	100.70	0.00	--	--	--	9.42	-0.28	381	0.93	22.01.09	26.07.07	10.00	1 500	--/--/--
Натур Продукт-2	100.10	0.017	--	--	--	10.93	-1.46	512	1.28	16.06.09	18.12.07	10.75	1 000	--/--/--
Нидан-1	101.15	-0.050	9.37	6.54	382	--	--	--	0.74	16.05.07		10.80	1 000	--/--/--
Нижегор.обл.-1	101.09	0.020	7.04	-15.5	210	--	--	--	0.22	01.11.06		11.80	1 000	--/--/--
Нижегор.обл.-2	104.06	0.11	7.33	-7.98	150	--	--	--	1.41	02.11.08		10.24	2 500	--/--/--
НижЛенское-2	100.21	0.21	--	--	--	13.09	-28.2	782						

Долговой инструмент	Изм. за день		К погашению			К оферте			Дюрация	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/Fitch)
	Цена	б.п.	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доходность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД						
	п.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.						
Новосибирск-2	101.61	0.020	7.08	-10.8	203	--	--	--	0.32	07.12.06		12.00	1 500	B/-/-
Новосибирск-3	112.55	-0.25	7.62	8.82	112	--	--	--	2.54	14.07.09		13.00	1 000	B/-/-
Номос-6	102.53	0.00	7.50	-0.64	188	--	--	--	0.95	16.08.07		10.00	800	--/Ba3/B+
Нутринвестхолд-1	100.15	-0.010	--	--	--	11.24	1.31	571	0.80	09.06.09	12.06.07	11.00	1 200	--/-/-
НФК	99.68	-0.089	--	--	--	10.65	13.8	505	0.72	12.05.09	07.05.07	9.80	1 000	B/-/-
Нэфис-1	100.40	0.090	10.09	-14.5	480	--	--	--	0.67	22.04.07		10.50	400	--/-/-
ОГО-агро-1	101.57	-0.010	13.02	0.58	765	--	--	--	0.58	22.04.07		15.50	1 100	--/-/-
ОГО-агро-2	99.95	0.00	13.39	0.050	721	--	--	--	1.96	25.02.09		12.95	1 200	--/-/-
ОМЗ-4	100.51	0.010	--	--	--	4.73	-60.7	34	0.05	26.02.09	31.08.06	14.25	900	CCC+/-/-
ОМК-1	102.00	0.041	8.15	-2.67	212	--	--	--	1.71	12.06.08		9.20	3 000	--/-/-
Оргрзбанк	100.85	0.00	--	--	--	8.39	-1.10	310	0.50	10.02.09	09.02.07	10.00	500	--/-/B-
ОСТ-2	100.26	-0.085	--	--	--	12.83	12.7	724	0.72	08.05.08	10.05.07	12.90	1 000	--/-/-
Очаково-2	98.64	-0.015	9.43	0.97	327	--	--	--	1.91	19.09.08		8.50	1 500	--/-/-
Перекресток	100.00	0.00	--	--	--	8.30	-0.040	272	0.89	08.07.08	10.07.07	8.15	1 500	--/-/-
Пересвет-Инв-1	105.00	-0.56	13.33	55.3	709	--	--	--	1.05	02.10.07	24.10.06	17.50	200	--/-/-
Пермь-1	103.45	0.00	1.96	-7.75	-315	--	--	--	0.34	15.12.06		12.00	200	--/-/-
ПИТ-2	100.88	0.055	--	--	--	6.90	-59.8	249	0.12	23.03.09	25.09.06	14.25	1 500	--/-/-
ПраймДон	100.00	-0.075	13.10	33.8	765	--	--	--	0.25	10.11.06		12.50	1 000	--/-/-
ПроБизБанк-5	100.20	-0.030	9.38	1.16	301	9.39	18.7	418	2.39	29.04.09	03.10.06	10.69	1 000	--/-/B-
Промсвб-4	99.60	-0.025	8.71	2.36	293	--	--	--	1.17	01.11.07		8.20	600	B/Ba3/B
ПЭФ Союз	100.12	-0.010	--	--	--	10.27	5.32	519	0.15	09.10.07	05.10.06	11.00	300	--/-/-
Пятерочка	109.65	0.25	8.57	-7.95	207	--	--	--	3.11	12.05.10		11.45	1 500	BB-/Ba3/-
Пятерочка-2	103.41	0.51	8.52	-14.5	196	--	--	--	3.64	14.12.10		9.30	3 000	BB-/Ba3/-
Разгуляй-Ф-1	100.17	0.15	--	--	--	11.48	-25.0	633	0.62	02.10.08	05.04.07	11.50	2 000	--/-/-
Ресторанс-3	100.03	-0.11	--	--	--	11.07	38.3	553	0.31	26.11.10	01.12.06	11.00	1 000	--/-/-
РЖД-2	101.38	0.015	6.74	-1.46	94	--	--	--	1.26	05.12.07		7.75	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-3	104.29	-0.035	6.97	1.09	43	--	--	--	2.93	02.12.09		8.33	4 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-4	100.20	0.020	6.44	-2.64	92	--	--	--	0.83	14.06.07		6.59	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-5	99.43	0.071	7.04	-3.32	76	--	--	--	2.30	22.01.09		6.67	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-6	101.23	0.13	7.13	-3.63	46	--	--	--	3.67	10.11.10		7.35	10 000	BBB-/A3/BBB+
РЖД-7	102.40	0.39	7.19	-8.05	39	--	--	--	5.02	07.11.12		7.55	5 000	BBB-/A3/BBB+
Росбанк-1	101.20	0.00	--	--	--	6.94	-1.21	165	0.49	15.02.09	14.02.07	9.25	3 000	B/Ba3/B+
Роспечать-1	101.08	0.00	9.87	-2.79	471	--	--	--	0.34	14.12.06		13.00	450	--/-/-
РСХБ-1	100.35	0.097	--	--	--	6.54	-33.0	171	0.32	04.06.08	06.12.06	7.50	3 000	--/A3/BBB+
РТК-Лизинг-4	100.37	0.050	8.56	-5.56	299	--	--	--	--	08.04.08		8.80	2 250	--/-/-
Рус.Межд.Банк	99.80	0.00	--	--	--	11.04	0.12	560	0.68	27.04.09	26.04.07	10.50	1 000	--/-/-
Русагро	99.50	-0.45	--	--	--	13.24	115.0	682	0.44	19.07.08	18.01.07	11.66	1 000	--/-/-
РусАл-2	100.46	-0.090	7.49	12.3	187	--	--	--	0.75	20.05.07		8.00	5 000	--/-/-
РусАл-3	99.53	0.24	7.58	-12.7	154	--	--	--	1.95	21.09.08		7.20	6 000	--/-/-
РусНефть	100.62	0.031	--	--	--	9.14	-1.58	291	2.13	10.12.10	12.12.08	9.25	7 000	--/-/-
РусСтанд-3	100.06	-0.0050	--	--	--	6.68	1.14	167	0.03	22.08.07	23.08.06	8.40	2 000	B+/Ba2/-
РусСтанд-4	99.72	-0.12	8.61	8.97	260	--	--	--	--	03.03.08		8.25	3 000	B+/Ba2/-
РусСтанд-5	99.82	0.28	--	--	--	8.04	-50.1	318	0.57	09.09.10	15.03.07	7.60	5 000	B+/Ba2/-
РусСтанд-6	99.52	0.00	--	--	--	8.78	0.18	315	0.95	09.02.11	15.08.07	8.10	6 000	B+/Ba2/-
РусТекстиль-1	101.11	0.060	5.79	-102.4	181	--	--	--	0.09	12.09.06		18.80	500	--/-/-
РусТекстиль-2	98.00	-0.54	14.53	38.3	817	--	--	--	--	05.03.09		12.75	1 000	--/-/-
РусТекстиль-3	97.81	-0.19	--	--	--	14.52	19.9	860	1.10	20.10.09	23.10.07	12.00	1 200	--/-/-
Русь-Банк	99.85	0.13	--	--	--	11.01	-23.5	587	0.59	19.03.09	22.03.07	10.50	1 400	--/-/-
Салаватстекло	102.65	0.00	10.02	-0.26	409	--	--	--	1.47	25.03.08	26.09.06	11.60	750	--/-/-
Салаватстекло-2	99.61	-0.29	--	--	--	9.83	26.6	381	1.16	28.10.09	31.10.07	9.28	1 200	--/-/-
СалютЭнерг	100.08	-0.025	--	--	--	10.12	6.89	484	0.38	25.12.07	26.12.06	10.15	3 000	--/-/-
Самар.обл.-2	98.33	0.11	7.50	-3.32	85	--	--	--	3.55	09.09.10		6.82	2 000	BB-/Ba2/-
СамараАвиа	100.90	-0.16	12.65	30.3	701	--	--	--	0.54	08.03.07		14.00	350	--/-/-
САН Интербрю	100.00	0.00	12.99	-0.23	800	--	--	--	0.01	15.08.06		13.00	2 500	--/-/-
Санвэй	101.15	-0.088	--	--	--	10.38	11.3	474	0.79	03.12.08	06.06.07	11.66	1 000	--/-/-
САНОС-2	104.60	0.100	8.52	-3.74	207	6.22	-9.14	54	2.80	10.11.09	13.11.07	10.00	3 000	--/-/-
Сатурн-1	100.49	0.061	--	--	--	8.31	-11.0	304	0.59	23.03.08	24.03.07	9.00	1 500	--/-/-
СвердлЭн-1	100.77	-0.010	9.23	1.31	388	--	--	--	0.53	01.03.07		10.50	500	--/-/-
Северсталь	101.28	0.00	6.68	-0.50	112	--	--	--	0.86	28.06.07		8.10	3 000	BB-/B2/BB-
Севкабель	101.18	0.082	11.88	-8.57	626	--	--	--	1.08	06.10.07		12.50	500	--/-/-
Севкабель-2	100.79	0.75	--	--	--	9.32	-251.9	667	0.32	28.11.08	09.12.06	11.50	1 000	--/-/-
СевСтАвто	102.25	0.00	--	--	--	6.27	-3.08	102	0.46	21.01.10	25.01.07	11.25	1 500	--/-/-
СЭТ-3	101.00	-1.09	--	--	--	8.83	79.3	212	1.44	24.02.11	28.02.08	9.25	3 000	B+/-/B+
Сибкадемб-1	100.00	0.00	9.03	-0.010	362	--	--	--	--	05.04.07		8.75	470	--/B1/B
СибТел-4	104.44	-0.0050	7.41	-1.00	185	--	--	--	0.87	05.07.07		12.50	2 000	--/-/B+
СибТел-5	102.49	0.32	7.75	-21.0	197	--	--	--	1.58	25.04.08		9.20	3 000	--/-/B+
СибТел-6	99.84	0.010	--	--	--	8.09	-0.53	193	1.93	16.09.10	18.09.08	7.85	2 000	--/-/B+
СибТел-7	100.95	0.13	8.42	-5.60	209	--	--	--	2.48	20.05.09		8.65	2 000	--/-/B+
Синергия	99.55	-0.15	--	--	--	11.39	14.5	550	1.13	22.04.09	24.10.07	10.70	1 000	--/-/-
СМАРТС-2	100.30	0.050	--	--	--	13.46	-15.6	840	0.38	26.06.07	26.12.06	14.00	500	--/-/-
СМАРТС-3	100.44	-1.98	--	--	--	10.98	1 306.7	-711	0.15	29.09.09	03.10.06	14.10	1 000	--/-/-
СОК-Автокомп	99.95	-0.11	--	--	--	13.02	54.3	739	0.21	24.04.08	26.10.06	12.60	1 100	--/-/-
Спартак-Казань	99.71	0.00	--	--	--	15.49	0.11	1 022	0.45	23.01.08	24.01.07	14.30	500	--/-/-
Спуртб-1	99.98	0.00	--	--	--	9.67	0.20	455	0.26	15.11.07	16.11.06	9.25	500	--/-/-
Стройтрансгаз	101.18	-0.14	9.09	8.72	293	--	--	--	1.74	25.06.08		9.60	3 000	--/-/-
СУ-155 1	99.23	-0.51	12.29	91.6	598	--	--	--	0.61	30.03.07		10.50	1 500	--/-/-
Сувар-Казань	100.24	0.078	--	--	--	12.92	-13.8	766	0.61	31.03.09	03.04.07	13.00	900	--/-/-
СУЭК-2	99.50	0.00	9.85	0.60	453	--	--	--	0.50	15.02.07		8.50	1 000	--/-/-
Талосто	100.00	0.060	--	--	--	10.23	-6.26	464	1.00	06.03.09	07.09.07	10.00	1 000	--/-/-
Тат-Инк	100.00	0.00	--	--	--	14.81	-0.30	951	0.49	06.02.08	07.02.07	14.30	500	--/-/-
Таттелеком-3	102.73	0.23	8.17	-34.2	305	--	--	--	0.72	06.05.07		11.75	600	--/-/-
Татфондбанк-3	99.90	0.019	--	--	--	10.47	-1.69	471	1.19	19.05.09	20.11.07	10.00	1 500	--/-/-
Татэнерго-1	102.43	0.21	8.14	-14.7	236	--	--	--	1.46	13.03.08		9.65	1 500	--/-/-
Твер.обл.-2	102.93	0.016	6.59	-15.8	161	--	--	--	0.28	23.11.06		16.90	1 000	--/-/-
Твер.обл.-3	100.37	-0.080	8.00	4.02	172	--	--	--	2.10	30.11.08		7.95	800	--/-/-
ТВЗ-1	101.00	-0.20	8.32	111.4	216	--	--	--	0.16	10.10.06		14.60	750	--/-/-
Терна-Фин	100.60	0.00	--	--	--	12.79	-1.42	761	0.35	16.12.08	19.12.06	14.00	500	--/-/-
Техносила	100.00	0.20	--	--	--	10.23	-13.0	433	1.66	26.05.11	29.05.08	10.00	2 000	--/-/-
ТМК-1	100.59	0.039	7.16	-25.5	235	--	--	--	0.19	20.10.06		10.30	2 000	--/-/-
ТМК-2	101.53	0.088	--</											

Долговой инструмент	Изм. за день		К погашению			К оферте			Дюра-ция	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Объем выпуска	Кредитный рейтинг (S&P/Moody's/ Fitch)
	Цена	Изм. за день	Доход-ность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*	Доход-ность	Изм. за день	Спрэд по доходности к ККД*						
	п.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.	%	б.п.	б.п.						
Тулская обл.-1	101.16	-0.0050	8.29	0.17	187	--	--	--	--	28.06.09		8.50	1 500	--/--/--
ТуранАлем Фин-1	99.92	0.00	--	--	--	6.97	0.82	192	0.16	06.10.09	10.10.06	6.40	3 000	--/--/--
ТЧМ-2	100.00	0.00	--	--	--	9.89	-0.14	473	0.31	02.12.07	02.12.06	9.75	1 000	--/--/--
Удмуртия	100.85	0.00	7.95	-0.050	167	--	--	--	2.19	27.12.08		8.20	1 000	--/--/--
УралВагЗФ	100.76	-0.065	--	--	--	7.96	34.9	259	0.15	30.09.08	03.10.06	13.36	2 000	--/--/--
УралВагЗФ-2	100.59	0.0041	--	--	--	8.97	-0.51	327	1.08	05.10.10	03.10.07	9.35	3 000	--/--/--
УралХимКомп	100.50	0.00	--	--	--	9.17	-0.74	390	0.45	21.01.11	26.01.07	10.00	500	--/--/--
УРСИ-4	103.01	0.017	7.49	-2.07	176	--	--	--	1.16	01.11.07		9.99	3 000	B+/-/B+
УРСИ-5	102.11	-0.045	7.97	2.73	196	--	--	--	1.56	17.04.08		9.19	2 000	B+/-/B+
УРСИ-6	100.54	0.24	--	--	--	8.09	-12.0	197	2.09	17.11.11	20.11.08	8.20	2 000	B+/-/B+
УРСИ-7	100.48	0.092	--	--	--	8.35	-4.14	207	2.32	13.03.12	17.03.09	8.40	3 000	B+/-/B+
Уфа-4	104.20	0.20	7.89	-12.5	197	--	--	--	1.68	03.06.08		10.28	500	B+/-/--
Финанс Интер-2	100.00	0.00	--	--	--	8.36	-0.100	336	0.09	12.09.07	13.09.06	8.33	2 500	--/--/--
ФСК-1	103.20	0.00	6.39	-0.50	55	--	--	--	1.29	18.12.07		8.80	5 000	B+/Baa2/--
ФСК-2	103.28	0.20	7.39	-6.17	81	--	--	--	3.37	22.06.10		8.25	7 000	B+/Baa2/--
ФСК-3	99.90	0.080	7.27	-3.90	104	--	--	--	2.17	12.12.08		7.10	7 000	B+/Baa2/--
Хабар.кр.-5	100.64	0.00	5.80	-7.95	85	--	--	--	0.15	05.10.06		10.00	700	--/--/--
Хабар.кр.-6	100.57	-0.080	7.70	3.70	141	--	--	--	2.16	24.11.09		9.00	1 000	--/--/--
ХайлендГолд	100.10	0.00	--	--	--	11.69	-1.61	667	0.15	02.04.08	04.10.06	12.00	750	--/--/--
ХКФБ-2	99.90	0.075	--	--	--	8.79	-10.8	342	0.74	11.05.10	15.05.07	8.50	3 000	B/Ba3/--
ХКФБ-3	100.05	0.18	--	--	--	8.41	-32.7	336	0.60	16.09.10	22.03.07	8.25	3 000	B/Ba3/--
Хлебзвд 28	100.89	0.00	13.76	-2.50	862	--	--	--	0.31	07.12.06		16.00	75	--/--/--
ЦентрТелеграф-1	100.20	0.29	9.44	-1 037.3	1 481	--	--	--	0.03	22.08.06		16.00	500	--/--/--
ЦентрТелеграф-3	101.00	0.00	9.65	-0.050	331	--	--	--	2.34	01.04.09		9.75	700	--/--/--
ЦТК-3	100.37	-0.12	8.36	113.7	222	--	--	--	0.10	15.09.06		12.35	2 000	B-/--/B-
ЦТК-4	113.77	0.00	8.73	-0.37	235	--	--	--	2.47	21.08.09	16.11.06	13.80	7 000	B-/--/B-
Черемушки	100.18	0.00	--	--	--	11.24	-0.060	590	0.54	02.03.09	05.03.07	11.30	700	--/--/--
ЧТПЗ-1	102.37	0.050	--	--	--	8.25	-3.23	222	1.73	16.06.10	18.06.08	9.50	3 000	--/--/--
Чувашия-4	112.00	0.36	7.36	-15.2	121	--	--	--	2.25	27.03.09		12.33	750	--/--/--
Чувашия-5	99.82	-0.025	8.05	0.66	127	--	--	--	4.05	05.06.11		7.85	1 000	--/--/--
Электрон-1	99.75	-0.21	--	--	--	14.46	133.3	808	0.17	13.04.08	13.10.06	12.75	500	--/--/--
ЭФКО-2	100.15	0.020	--	--	--	10.40	-5.11	517	0.46	22.01.10	26.01.07	10.50	1 500	--/--/--
Юниаструмбанк	100.15	0.070	--	--	--	12.55	-14.8	739	0.50	17.02.09	20.02.07	12.50	1 000	--/--/--
ЮТК	100.50	-0.021	8.72	6.74	365	--	--	--	0.09	14.09.06		14.24	1 500	CCC+/Caa1/--
ЮТК-2	100.75	0.030	9.11	-7.55	388	--	--	--	0.49	07.02.07		10.50	1 500	CCC+/Caa1/--
ЮТК-3	101.82	-0.017	--	--	--	9.39	1.27	367	1.09	10.10.09	09.10.07	10.90	3 500	CCC+/Caa1/--
ЮТК-4	101.28	-0.15	9.73	8.72	351	--	--	--	1.86	09.12.09		10.50	5 000	CCC+/Caa1/--
ЮТС-2	99.45	0.00	--	--	--	13.73	1.61	856	0.30	25.11.08	28.11.06	11.50	1 200	--/--/--
ЮТэйр-1	100.12	-0.035	10.35	12.6	508	--	--	--	0.28	22.11.06		10.65	1 000	--/--/--
Яковлевский	100.10	0.090	--	--	--	11.63	-46.4	701	0.21	31.10.08	27.10.06	12.00	1 000	--/--/--
Якутия-3	107.80	0.00	7.66	-0.63	163	--	--	--	1.67	17.06.08		12.00	800	--/--/B+
Якутия-5	100.70	0.00	7.43	-0.75	199	--	--	--	0.68	21.04.07		9.00	2 000	--/--/B+
Якутия-6	107.75	0.00	7.42	-0.21	96	--	--	--	2.70	13.05.10		10.00	2 000	--/--/B+
ЯНАО	105.72	0.055	6.98	-3.44	89	--	--	--	1.85	03.08.08		10.00	1 800	BB+/-/--
Яр.обл.-2	104.94	0.040	7.20	-6.48	171	--	--	--	0.85	03.07.07		12.78	1 000	--/--/--
Яр.обл.-3	101.35	-0.010	6.86	-1.49	175	--	--	--	0.27	17.11.06		12.00	1 000	--/--/--
Яр.обл.-4	106.51	-0.67	7.89	26.8	125	--	--	--	2.45	26.05.09		11.00	1 000	--/--/--
Яр.обл.-5	99.76	0.015	7.99	-0.79	172	--	--	--	2.20	30.12.08		8.25	500	--/--/--
Яр.обл.-6	98.61	-0.0031	8.20	0.080	164	--	--	--	3.07	19.04.11		8.35	2 000	--/--/--

* В качестве ККД (ключевой кривой доходности) используется бескупонная кривая облигаций Москвы

Доходность еврооблигаций

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)
						Значение	Изм. за день	Значение	Изм. за день				
	п.п.	б.п.	%	б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.	%	млн.USD		
Внешние российские суверенные долговые обяз.													
Aries 07 (Евро)	103.66	-0.020	--	--	1.15	--	--	--	--	25.10.07	5.410	2 000	BBB/Baa3/ --
Aries 09 (Евро)	111.22	-0.14	3.90	4.00	2.81	--	--	-104	-0.80	25.10.09	7.750	1 000	BBB/Baa3/ --
Aries 14	126.97	-0.057	5.47	0.66	6.01	--	--	53	-3.34	25.10.14	9.600	2 436	BBB/Baa3/ --
МинФин-VII	88.62	0.0042	5.74	0.040	4.42	--	--	82	-4.26	14.05.11	3.000	1 750	BBB/Baa2/ --
МинФин-VIII	97.88	0.00	6.05	1.17	0.71	--	--	90	-2.43	14.11.07	3.000	1 322	BBB/Baa2/BBB
Россия 07	103.56	-0.0040	5.68	-0.87	0.84	--	--	55	-4.52	26.06.07	10.000	2 400	BBB/Baa2/BBB+
Россия 10	104.49	-0.028	5.63	1.21	1.71	--	--	63	-2.83	31.03.10	8.250	2 820	BBB/Baa2/BBB+
Россия 18	141.82	-0.048	6.03	0.38	7.71	--	--	106	-3.29	24.07.18	11.000	3 466	BBB/Baa2/BBB+
Россия 28	175.66	-0.055	6.32	0.28	10.58	--	--	130	-2.88	24.06.28	12.750	2 500	BBB/Baa2/BBB+
Россия 30	109.76	-0.086	6.00	1.11	7.50	--	--	103	-2.59	31.03.30	5.000	18 400	BBB/Baa2/BBB+
Российские корпоративные еврооблигации													
Алроса 08	103.15	-0.0019	6.16	-0.18	1.61	52	-0.34	114	-4.18	06.05.08	8.130	500	BB-/Ba2/ --
Алроса 14	112.65	-0.097	6.84	1.39	6.05	103	-1.07	190	-2.60	17.11.14	8.875	500	BB-/Ba2/ --
ВД ПП 08	102.16	0.16	7.16	-10.1	1.65	162	11.2	215	-14.1	21.05.08	8.500	150	B+/B2/ --
Вымпелком 09	107.34	0.020	7.09	-1.00	2.51	145	-3.84	214	-5.60	16.06.09	10.000	450	BB/Ba3/ --
Вымпелком 10	102.04	0.059	7.33	-1.99	3.11	169	-8.55	239	-6.70	11.02.10	8.000	300	BB/Ba3/ --
Вымпелком 11	103.63	-0.059	7.51	1.34	4.22	180	-19.3	260	-3.03	22.10.11	8.375	300	BB/Ba3/ --
Вымпелком 16	100.52	0.040	8.17	-0.60	6.78	233	-9.38	321	-4.45	23.05.16	8.250	600	BB/Ba3/ --
Газпром 07	102.17	-0.0064	5.85	-0.31	0.67	22	-1.15	69	-3.89	25.04.07	9.125	500	BB+/Baa1/BB+
Газпром 09	113.26	-0.066	5.86	1.80	2.73	19	0.038	92	-2.95	21.10.09	10.500	700	BB+/Baa1/BB+
Газпром 10 (EMTN)	111.74	0.017	4.55	-0.58	3.49	--	--	--	--	27.09.10	7.800	1 000	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-1	118.03	-0.011	6.23	0.090	4.96	49	-0.81	130	-4.12	01.03.13	9.625	1 750	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-2	95.44	-0.19	6.11	7.13	2.94	39	1.23	118	2.36	22.07.13	4.505	1 222	BB+/Baa1/BB+
Газпром 13-3 (LPN)	98.92	-0.054	6.03	2.10	2.72	36	0.55	109	-2.64	22.07.13	5.625	646	BB+/Baa1/BB+
Газпром 20 (EMTN)	104.50	-0.028	6.15	0.59	4.35	43	0.058	123	-3.74	01.02.20	7.201	1 250	BBB/- /-BBB-
Газпром 34	122.36	-0.0060	6.82	0.030	12.05	63	-1.67	178	-2.87	28.04.34	8.625	1 200	BB+/Baa1/BB
Евраз 06	100.24	-0.0023	6.48	-3.58	0.11	91	-3.81	136	-4.09	25.09.06	8.875	175	BB-/B1/BB-
Евраз 09	110.03	-0.093	7.06	2.99	2.62	138	-1.85	212	-1.68	03.08.09	10.875	300	BB-/B1/BB-
Евраз 15	100.48	-0.11	8.17	1.66	6.51	233	-1.10	322	-2.24	10.11.15	8.250	750	BB-/B2/BB-
МегаФон 09	102.16	-0.017	7.25	0.51	2.94	159	-6.65	232	-4.26	10.12.09	8.000	375	BB-/B1/BB-
ММК 08	102.22	-0.022	6.88	0.97	2.00	122	-0.45	191	-3.28	21.10.08	8.000	300	BB-/Ba3/BB-
МТС 08	104.43	0.095	6.51	-7.34	1.39	94	-14.3	146	-11.2	30.01.08	9.750	400	BB-/Ba3/ --
МТС 10	103.53	-0.071	7.37	1.92	3.52	168	-17.3	244	-2.67	14.10.10	8.375	400	BB-/Ba3/ --
МТС 12	101.56	0.21	7.64	-4.77	4.51	198	-4.41	273	-9.07	28.01.12	8.000	400	BB-/Ba3/ --
НКНХ 15	100.84	-0.041	8.37	0.62	6.57	253	-0.12	342	-3.27	22.12.15	8.500	200	--/B2/B+
НорНикель 09	101.60	0.0043	6.65	-0.20	2.78	101	-14.9	184	2.53	30.09.09	7.125	500	BBB-/Ba2/BBB-
Роснефть 06	101.69	-0.0085	6.04	-3.58	0.26	46	2.82	96	-5.03	20.11.06	12.750	150	BB/Baa2/ --
Северсталь 09	103.66	0.11	7.01	-5.05	2.24	142	4.25	205	-9.46	24.02.09	8.625	325	BB-/B2/BB-
Северсталь 14	107.24	-0.014	7.97	0.21	5.59	219	-2.13	303	-3.88	19.04.14	9.250	375	BB-/B2/BB-
Сибнефть 07	102.60	-0.074	6.05	12.0	0.49	31	-4.24	87	8.51	13.02.07	11.500	400	BB/Ba2/ --
Сибнефть 09	109.95	0.022	6.24	-1.41	2.18	60	1.57	127	-5.78	15.01.09	10.750	500	BB/Ba2/ --
Система 08	105.08	0.33	6.94	-21.4	1.52	152	-0.33	191	-25.3	14.04.08	10.250	350	B/ --/B+
Система 11	103.86	0.26	7.83	-7.01	3.77	222	0.74	291	-11.5	28.01.11	8.875	350	B/B3/B+
Ситроникс 09	99.84	0.043	7.94	-1.86	2.27	231	-2.10	298	-6.30	02.03.09	7.875	200	--/B3/B-
ТНК-ВР 07	105.43	-0.025	6.30	1.08	1.15	65	0.63	121	-2.71	06.11.07	11.000	400	BB/Baa2/BB+
Российские банковские еврооблигации													
АльфаБанк 07	100.49	0.051	6.69	-11.5	0.48	118	3.82	150	-14.9	09.02.07	7.750	150	BB-/Ba3/B+
АльфаБанк 08	100.47	-0.023	7.47	1.30	1.77	181	-0.35	247	-2.77	02.07.08	7.750	250	BB-/Ba3/B+
АльфаБанк 15 (callable)	100.14	-0.044	8.58	0.00012	3.64	289	0.94	365	-3.33	09.12.15	8.625	225	B/Ba3/B-
Банк Москвы 09	103.73	-0.0085	6.65	0.20	2.75	100	-1.25	171	-4.56	28.09.09	8.000	250	--/Baa2/BBB
Банк Москвы 10	102.28	-0.0045	6.75	0.090	3.70	107	0.039	182	-4.44	26.11.10	7.375	300	--/Baa2/BBB
Банк Москвы 13	101.23	0.039	7.10	-0.74	5.35	135	-0.20	217	-4.88	13.05.13	7.335	500	--/A3/BBB
Банк Москвы 15 (callable)	100.66	0.10	7.31	-0.00029	3.68	166	0.76	239	-7.41	25.11.15	7.500	300	--/A3/BBB-
ВТБ 07	102.37	-0.043	-2.41	3.58	0.97	-808	0.15	-753	-0.13	30.07.07	0.000	300	BBB/A2/BBB+
ВТБ 08	101.91	0.030	5.98	-1.49	2.16	34	-1.91	101	-5.85	11.12.08	6.875	550	BBB/A2/BBB+
ВТБ 11	105.22	0.044	6.30	-1.04	4.29	60	-1.83	138	-5.38	12.10.11	7.500	450	BBB/A2/BBB+
ВТБ 15	100.54	0.10	6.23	-1.62	6.68	41	-2.55	128	-5.49	04.02.15	6.315	750	BBB-/A2/BBB
ВТБ 16	97.95	0.12	4.47	-1.49	7.83	--	--	--	--	15.02.16	4.250	500	BBB/A2/BBB+
ВТБ 35	99.36	0.018	6.30	-0.13	13.56	2	-0.71	123	-2.77	30.06.35	6.250	1 000	BBB/A2/BBB+
ГазпромБанк 08	102.34	-0.080	6.09	3.75	2.04	41	0.56	112	-0.53	30.10.08	7.250	1 050	BB/A3/ --
ГазпромБанк 11	102.60	0.083	7.32	-2.07	4.06	164	-0.38	240	-6.49	15.06.11	7.970	300	--/ --/ --
ГазпромБанк 15	97.25	0.43	6.91	-6.53	6.80	113	-1.94	196	-10.4	23.09.15	6.500	1 000	BB/A3/ --
Импэксбанк 07	102.13	-0.010	6.43	0.37	0.85	79	0.22	129	-3.29	29.06.07	9.000	100	BB+/A2/BBB-
МБРР 08	100.92	0.0031	7.97	-0.29	1.43	233	1.30	293	-4.20	03.03.08	8.625	150	--/B1/B
МДМ Банк 06	100.23	-0.0033	6.96	-2.81	0.10	139	-2.12	184	-3.29	23.09.06	9.375	200	B+/Ba2/BB-
МДМ Банк 07	99.69	0.026	7.74	-2.12	1.25	212	3.80	267	-5.96	07.12.07	7.500	250	B+/Ba2/BB-
Никоил 07	100.72	0.037	7.71	-6.90	0.57	215	6.77	253	-10.4	19.03.07	9.000	150	B/Ba3/B
Номос Банк 07	100.68	-0.038	7.68	7.07	0.49	198	0.17	249	3.57	13.02.07	9.125	125	--/Ba3/B
Петрокоммерц 07	101.07	0.0022	6.69	-1.84	0.48	108	-0.040	151	-5.24	09.02.07	9.000	64	B+/Ba3/ --
Петрокоммерц 09	99.38	0.038	8.26	-1.63	2.34	263	-2.65	330	-6.11	27.03.09	8.000	225	B+/Ba3/ --
Промсвязьбанк 06	100.72	0.0087	6.44	-9.39	0.20	93	-1.39	136	-10.4	27.10.06	10.250	200	B/Ba3/B
Промсвязьбанк 10	99.39	0.034	8.67	-0.99	3.46	301	-1.11	374	-5.59	04.10.10	8.500	200	B/Ba3/B
Промстройбанк 08	100.62	-0.0099	6.53	0.49	1.86	88	0.92	155	-3.61	29.07.08	6.875	300	--/A2/BBB
Промстройбанк 15 (callable)	97.63	0.20	6.86	-0.00056	3.61	124	0.46	193	-10.1	29.09.15	6.200	400	--/A2/BBB-
Ренессанс 08	98.25	0.00	8.88	0.11	2.02	323	34.0	391	-4.15	31.10.08	8.000	100	B+/ --/BB-
Росбанк 07	100.35	-0.0047	7.20	0.39	0.88	156	0.62	207	-3.28	09.07.07	7.625	150	B/Ba3/B+
Росбанк 09	103.73	-0.040	7.41	2.17	1.54	174	0.49	238	-1.80	24.09.09	9.750	269	--/Ba3/BB-
РСХБ 10	101.37	-0.0045	6.50	0.090	3.74	82	0.37	157	-4.43	29.11.10	6.875	350	--/A3/BBB
РСХБ 13	102.51	0.059	6.70										

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)
						Значение	Изм. за день	Значение	Изм. за день				
	п.п.	б.п.	%	б.п.	лет	б.п.	б.п.	б.п.	б.п.		%	млн.USD	
ХКФБ 08 (8.625%)	99.81	-0.091	8.73	5.38	1.75	303	-1.20	373	1.32	30.06.08	8.625	275	B-/Ba3/ --
ХКФБ 08 (9.125%)	101.00	-0.10	8.38	7.33	1.40	267	-0.63	333	3.43	04.02.08	9.125	150	B-/Ba3/ --
CLN													
АвтоВАЗ 08	100.75	0.00	8.00	-0.070	1.56	236	0.74	297	-4.04	20.04.08	8.500	250	--/--/--
Амтел 07	99.75	0.00	9.53	0.040	0.85	390	0.78	440	-3.62	30.06.07	9.250	175	--/--/--
ДжейЭфСи 07	100.00	0.00	9.71	0.030	0.63	408	0.71	454	-3.53	10.04.07	9.750	60	B-/Ba3/ --
Интер РАО 08	99.00	0.00	8.44	0.14	1.46	279	0.93	339	-3.79	12.03.08	7.750	150	--/--/--
ИСД 10	99.76	0.16	9.47	-0.0015	1.04	399	28.2	436	-19.1	23.09.10	9.250	150	--/--/--
КузбасРазрезУголь 07	98.70	0.00	10.52	0.40	0.89	488	1.12	539	-3.28	13.07.07	9.000	150	--/--/--
Миракс 08	100.25	0.00	9.52	0.010	1.42	388	0.81	447	-3.90	27.02.08	9.700	100	--/--/--
НММЗ 07	97.75	0.00	13.79	1.89	0.58	814	2.55	861	-1.65	22.03.07	9.800	100	--/--/--
Нутритэк 07	99.75	0.00	10.68	0.030	1.23	504	0.80	560	-3.80	30.11.07	10.500	100	--/--/--
Открытые Инвест 07	100.06	0.00	9.05	-0.0100	1.17	341	0.76	396	-3.81	09.11.07	9.125	150	--/--/--
Ритцио 07	100.75	0.00	10.01	-1.42	0.41	440	-0.77	486	-4.18	10.01.07	12.000	125	--/--/--
РуссМеднаяКомп 08	99.25	0.00	9.60	0.030	2.13	396	0.87	464	-4.31	20.12.08	9.250	100	--/--/--
САНОС 07	100.38	0.00	8.25	-0.22	0.64	262	0.48	308	-3.79	11.04.07	8.875	40	--/--/--
САНОС 08	100.50	0.00	8.42	-0.040	1.64	278	0.77	340	-4.05	12.05.08	8.750	50	--/--/--
САНОС 09	99.50	0.00	8.14	0.020	2.54	249	0.90	319	-4.60	28.05.09	7.950	100	--/--/--
Связной 07	99.75	0.00	11.02	0.00	0.93	538	0.74	590	-3.69	30.07.07	10.750	50	--/--/--
Седьмой Континент 07	98.75	0.00	8.40	0.29	1.09	276	1.05	331	-3.47	02.10.07	7.250	90	--/--/--

Календарь

Дата	Событие	Влияние на ликвидность, млн руб.
15.08.2006	Выплата купона и погашение облигаций САН Интербрю Финанс-1	2 662.1
	Выплата купона по облигациям ГАЗ-финанс-1	211.7
	Выплата купона по облигациям Росбанк-1	139.1
	Выплата купона по облигациям ЭйрЮнион-1	48.6
	Выплата купона по облигациям ММБ-1	41.4
	Уплата акцизов, ЕСН и страховых взносов	0.00
16.08.2006	Аукционное доразмещение ОФЗ 46017	10 000.0
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 46002	3 091.5
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 46017	1 121.2
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 46020	274.2
	Выплата купона по облигациям Банк Русский Стандарт-6	242.3
	Выплата купона по облигациям ОФЗ 45001	235.7
	Выплата купона по облигациям Газпром-4	204.9
	Выплата купона по облигациям АвтоВАЗ-2	137.6
	Выплата купона по облигациям ММБ-2	97.2
	Выплата купона по облигациям БанкЗенит-2	84.1
	Выплата купона по облигациям НМЗ им.Кузьмина-1	65.8
	Выплата купона по облигациям ЕБРР-1	62.7
	Выплата купона по облигациям Белгородская обл.-3	41.8
17.08.2006	Аукцион по размещению третьего выпуска облигаций Самарская область	4 500.0
	Аукцион по размещению второго выпуска облигаций САН Интербрю Финанс	4 000.0
	Аукцион по размещению второго выпуска облигаций Никосхим-Инвест	1 500.0
	Выплата купона по облигациям Москва-43	126.0
	Выплата купона по облигациям ИНТЕКО-1	65.5
	Выплата купона по облигациям ДОМО-Финанс-1	62.3
	Выплата купона по облигациям Якутия-6	49.9
	Выплата купона по облигациям НОМОС-Банк-6	39.9
	Выплата купона по облигациям СУЭК-2	21.2
	Выплата купона по облигациям Банк Проектного Финансирования-1	15.6
	Выплата купона по облигациям Банк Спурт-1	11.5
18.08.2006	Выплата купона по облигациям Инком-Лада-2	41.0
19.08.2006	Выплата купона по облигациям ЦТК-4	484.3
20.08.2006	Выплата купона по облигациям Московская обл.-3	219.4
	Выплата купона по облигациям Москва-31	126.0

Планируемые выпуски

Время размещения	Выпуск	Срок обращения	Объем, млн руб.
17 августа	Никосхим-Инвест-2	3 года	1 500.0
17 августа	Самарская область-3	5 лет	4 500.0
17 августа	САН Интербрю Финанс-2	3 года	4 000.0
август	Лебедянский	5 лет	2 300.0
август	Миг-Финанс-2	5 лет	3 000.0
август	Московский комбинат хлебопродуктов	3 года	1 000.0
август-сентябрь	Сэтл-Групп	5 лет	1 000.0
3 кв. 2006	АИЖК (Кемеровская обл.)-2	5 лет	1 000.0
3 кв. 2006	Аладушкин Финанс-2	5 лет	1 000.0
3 кв. 2006	Волга Телеком-4	-	3 000.0
3 кв. 2006	ЕБРР-3	3-5 лет	5 000.0
3 кв. 2006	Казань-3	-	2 500.0
3 кв. 2006	Комплекс Финанс	3 года	1 000.0
3 кв. 2006	ЛОМО-3	-	1 000.0
3 кв. 2006	М-Индустрия	5 лет	1 000.0
3 кв. 2006	Нижегородская область	-	2 000.0
3 кв. 2006	Уфа-5	3 года	500.0
3 кв. 2006	Финансбанк	4 года	1 000.0
3 кв. 2006	Экспобанк	3 года	1 000.0
3 кв. 2006	Юнимилк Финанс	5 лет	2 000.0
4 кв. 2006	Красноярский край-4	5 лет	5 000.0
2006	ОГК-5	5 лет	5 000.0
2006	Автомир-Финанс	3 года	1 000.0
2006	АИЖК-7	10 лет	4 000.0
2006	АИЖК-8	12 лет	5 000.0
2006	АИЖК-9	11 лет	5 000.0
2006	АЛПИ-Инвест	3 года	1 500.0
2006	Банк Авангард	3 года	1 000.0
2006	Банк Жилищного Финансирования-2	-	1 200.0
2006	Банк Петрокоммерц-2	3 года	3 000.0
2006	Банк Российский Капитал	2 года	500.0
2006	Банк Союз-2	3 года	2 000.0
2006	Белон-Финанс-2	5 лет	2 000.0
2006	Внешторгбанк	10 лет	15 000.0
2006	Восток-Сервис-Финанс	3 года	1 500.0
2006	Вулкан Финанс	-	1 000.0
2006	Газпромбанк-2	-	5 000.0
2006	ГЛОБЭКСБАНК	3 года	2 000.0
2006	Городской супермаркет	3 года	1 000.0
2006	Группа ЛСР-2	-	2 000.0
2006	Группа Магнезит	-	1 500.0
2006	ГТ-ТЭЦ Энерго-4	3 года	2 000.0
2006	Джей Эф Си	5 лет	2 000.0
2006	Диксис Трейдинг	3 года	1 800.0
2006	Екатеринбургская электросетевая компания	3 года	500.0
2006	Иркутская область	-	4 600.0
2006	Кировская область	-	1 500.0
2006	Коми-9	-	920.0
2006	Лебедянский	5 лет	2 300.0
2006	Ленэнерго	-	3 000.0
2006	Ливиз-Финанс	3 года	600.0
2006	Мастер-Банк-3	5 лет	3 000.0
2006	МБРР	5 лет	3 000.0
2006	Минеральные удобрения	-	950.0
2006	Мосинжстрой	3 года	3 000.0
2006	Москва-41	-	6 621.7
2006	Москва-45	-	15 000.0
2006	Москва-46	-	10 000.0
2006	Московская лизинговая компания	3 года	550.0
2006	Московская топливная компания	-	750.0
2006	Московское областное ипотечное агенство-2	5 лет	3 000.0
2006	Новая перевозочная компания Финанс	-	1 500.0
2006	Новосибирск-4	5-7 лет	1 500.0
2006	Нортгаз-Финанс-2	2 года	1 800.0
2006	НФК-Банк	3 года	1 000.0
2006	ПАВА	5 лет	1 000.0
2006	Промтрактор-Финанс-2	5 лет	3 000.0
2006	Рос-Финанс	3 года	3 000.0
2006	Санкт-Петербург	-	5 500.0
2006	Саратов	-	600.0
2006	Сатурн-Инвест	5 лет	2 000.0
2006	Северная Казна-Финанс	3 года	1 000.0
2006	Сивакадембанк-4	4 года	2 000.0
2006	Сивакадембанк-5	5 лет	3 000.0
2006	ТАИФ-Финанс-1	4 года	4 000.0
2006	ТД Копейка-3	5 лет	4 000.0
2006	ТД Перекресток	-	9 000.0
2006	Тинькофф-Инвест	3 года	1 000.0
2006	ЦЕНТР-КАПИТАЛ	2 года	1 000.0
2006	Центртелеком-5	5 лет	3 000.0
2006	Энерго Машиностроительный Альянс Финанс	5 лет	2 000.0
2006	Эфирное-2	4 года	1 500.0

ЗАО «Ренессанс Капитал», 125009, Москва, Вознесенский пер. 22

© 2006 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.