



28 ноября 2007 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера, как мы и предполагали, паника на фондовых рынках утихла и казначейские облигации потеряли значительную часть стоимости, отыгранную накануне. Смягчила ситуацию новость о том, что Citigroup Inc. должен получить денежное вливание в размере 7,5 млрд долл. от правительства ОАЭ путем покупки фондом Abu Dhabi Investment Authority 4,9% привилегированных акций банка. Это должно компенсировать ожидаемое снижение чистой прибыли банка в IV квартале текущего года в размере 5-7 млрд долл. Что касается экономической статистики, то вчера вечером был опубликован индекс потребительских настроений (Consumer Confidence). Вопреки нашим надеждам он вышел хуже ожиданий, что, впрочем, не охладило пыл участников рынка. Российский суверенный долг также значительно вырос в цене, не взирая даже на резкое падение цены на сырую нефть. В итоге спред Russia30/UST10 сократился на 15 б.п. до 169 б.п.

Рынок рублевых облигаций уже несколько дней подряд подвергается давлению со стороны крупной западноориентированной компании и также нескольких нерезидентов, скидывающих на рынок довольно крупные лоты бумаг первого и второго эшелонов. Вторник не стал исключением. Ко всему прочему давление на цены было и стороны рынка МБК. Так, ставки по однодневным рублевым кредитам поднимались до уровня 7-8% годовых, деньги под залог облигаций можно было получить в среднем под 7,5-8,5% годовых. Продавали Московскую область, ЛУКОЙЛ, МОЭК. А вот в секторе ОФЗ, напротив, чувствовался интерес покупателей, особенно к выпуску 46020.

Сегодня в США публикуется ряд довольно важных статданных. Это и заказы на товары длительного пользования и объем продаж жилья на вторичном рынке, и, конечно же экономический обзор ФРС (Бежевая книга). В целом, согласно ожиданиям рынка, данные должны выйти достаточно слабыми, что может служить поводом для возобновления роста казначейских облигаций. Кроме того, необходимо понимать, что поддержка Citigroup Inc. – это капля в море ожидаемых 400 миллиардных списаний убытков, связанных с sub-prime. На данный момент для рублевого рынка облигаций рост стоимости базовых активов, скорее всего, не будет показательным, поскольку в основном трейдеры сейчас реагируют на стоимость рублевых кредитов, снижение ставок по которым в течение дня маловероятно.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
2:50	Япония	Объем продаж крупных розничных продавцов	Октябрь	-1,10%	-2,00%
2:50	Япония	Изменение объема розничных продаж (м/м)	Октябрь	-0,10%	-1,50%
-	Россия	Денежное предложение - агрегат M2 (r/r)	Октябрь	-	48,30%
12:00	ЕС	Объем денежного агрегата M3 Еврозоны (средн. за 3 мес.)	Октябрь	11,50%	11,50%
15:00	США	Число заявлений на получение ипотечного кредита от MBA	24 ноя	-	-3,60%
-	Россия	Изменение объема денежной массы (M2+CD) (м/м)	Октябрь	-	3,00%
16:30	США	Заказы на товары длительного пользования	Октябрь	-	-1,70%
16:30	США	Объем заказов на товары долгосрочного пользования без учета транспортировки	Октябрь	0,40%	0,30%
18:00	США	Продажи существующих домов	Октябрь	5,00 млн	5,04 млн
18:00	США	Объем продаж жилья на вторичном рынке (м/м)	Октябрь	-0,80%	-8,00%
22:00	США	Экономический обзор ФРС - Бежевая книга	-	-	-

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Ближайшие размещения

Дата	Выпуск	Объем, млн руб.	Срок займа, лет	Оферта, лет	Ориентир. доходность, %	Доходность размещения, %
27 ноября	ИТЕРА ФИНАНС, 1	5 000	5	1,5	-	-
27 ноября	Пензенская область, 34002	1 000	3	-	-	-
29 ноября	Газпромбанк, 5	20 000	5	1	7,5	-

Источник: Cbonds.

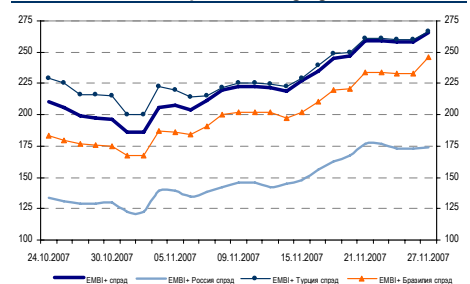
Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	102,45	-91	122	-28
UST 30	110,48	-131	234	570
German 10	98,03	-11	18	101
Россия 30	113,01	27	22	-4
Спред Россия 30	169	-15	42	12
Турция 34	110,63	7	-76	-73
Бразилия 40	132,78	-13	-121	-158
Колумбия 37	109,85	12	-130	-317
Венесуэла 34	96,95	-45	-381	-1127

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	92,91	-2,65	-2,48	5,19
Urals	89,51	-3,52	-3,68	3,85
Золото	812,6	-1,46	1,17	3,49
Серебро	14,47	-1,90	-1,77	1,62
Никель	28 405	-0,63	-5,24	-9,73
Медь	6 566	-2,31	-2,81	-16,95
Алюминий	2 277	0,02	0,09	3,06

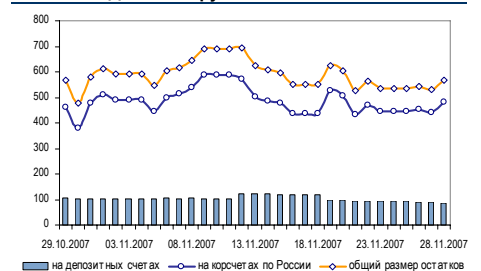
Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,4818	-0,27	0,23	2,97
USD/JPY	108,62	0,30	-1,27	-4,88
RUR/USD, ETC	24,3615	0,26	0,15	-1,36
RUR/EUR, ETC	36,0260	-0,22	-0,20	1,14
RUR/USD, ЦБ	24,3111	0,19	-0,50	-1,86
RUR/EUR, ЦБ	36,0874	-0,17	0,32	1,49

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



на депозитных счетах — на коротких по России — общий размер остатков

Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	7,58	7,17	5,50	7,46
МБК 1 неделя, %	7,46	7,06	6,58	7,35
МБК 2 недели, %	7,13	7,07	6,89	7,08
LIBOR O/N, %	4,77	4,68	4,65	4,79
LIBOR 1 месяц, %	4,81	4,80	4,78	4,79
LIBOR 3 месяца, %	5,06	5,05	5,00	4,98

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Данные аналитические материалы ИК «Велес Капитал» могут быть использованы только в информационных целях. Компания не дает гарантий относительно полноты приведенной в них информации и ее достоверности, а также не несет ответственности за прямые или косвенные убытки от использования данных материалов не по назначению. Данный документ не может рассматриваться как основание для покупки или продажи тех или иных ценных бумаг.

Все права на данный бюллетень принадлежат ИК «Велес Капитал». Воспроизведение и/или распространение аналитических материалов ИК «Велес Капитал» не может осуществляться без письменного разрешения Компании. © Велес Капитал 2007 г.



Итоги торгов рублевыми облигациями

Лидеры по оборотам

Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
ММБ-2	6,50	13.02.2008	11.02.2009	▼ 99,45	-0,33	3 281 850 000	9,28	0,20	382	3	-
МВидео-1	10,00	19.11.2008	18.11.2009	- 100,00	-	1 882 500 000	9,72	0,96	378	3	-
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	▼ 96,00	-0,50	988 813 000	13,28	0,87	737	-	-
ВТБ-4	6,30	20.03.2008	19.03.2009	▲ 99,78	0,33	468 715 004	6,46	0,29	88	33	-26
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▼ 99,67	-0,43	415 642 099	7,52	3,40	119	49	4
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	▲ 100,00	0,18	405 062 000	12,36	1,99	619	8	5
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 101,00	-0,25	313 147 411	7,32	4,81	88	87	2
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	▲ 100,00	1,00	296 594 000	7,85	2,17	166	29	-4
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▼ 100,08	-0,24	281 815 039	7,21	3,46	87	81	9
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼ 101,56	-0,45	274 004 384	7,69	2,29	148	76	2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼ 100,26	-0,15	235 669 856	7,38	2,70	112	92	1
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▼ 99,92	-0,29	206 845 595	7,08	1,59	98	39	-21
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▼ 99,60	-0,65	201 195 993	7,11	1,82	97	13	-50
Москоммерц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	▲ 97,21	3,16	194 411 962	10,97	1,43	491	-	-
ГАЗ	8,49	12.02.2008	08.02.2011	▼ 99,80	-0,05	169 879 810	9,57	0,20	411	38	-1
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▼ 95,67	-2,33	155 635 136	19,32	1,58	1 323	46	-2
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▲ 98,14	0,04	146 185 060	8,66	2,22	246	49	-3
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	▲ 96,43	0,09	126 114 760	12,23	1,65	612	24	5
ТГК10	7,60	-	17.06.2010	▲ 99,08	0,35	122 572 466	8,32	2,29	211	2	-
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▲ 98,90	0,27	118 686 987	8,29	2,34	207	28	-11

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доходность, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Москоммерц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	▲ 97,21	3,16	194 411 962	10,97	1,43	491	-	-
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	▲ 101,51	1,57	64 466 025	6,69	0,96	75	12	-1
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	▲ 98,60	1,10	10 365 493	13,41	2,19	722	12	-2
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	▲ 100,00	1,00	296 594 000	7,85	2,17	166	29	-4
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	▲ 101,51	0,91	60 907 005	7,27	1,24	125	15	-2
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▲ 102,45	0,91	38 377 350	8,21	1,83	207	21	0
УралВгнЗд-2	10,10	02.04.2008	05.10.2010	▲ 100,85	0,90	30 754 650	7,77	0,32	216	30	-1
ГЛОБЭКС-1	11,00	13.03.2008	15.03.2010	▲ 98,18	0,58	21 537 987	17,91	0,29	1 233	-	-
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	▲ 96,69	0,49	9 669 000	8,70	1,85	256	-	-
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▲ 98,50	0,49	9 845 000	13,23	1,26	720	15	2
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▼ 99,60	-0,65	201 195 993	7,11	1,82	97	13	-50
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	▼ 100,25	-0,75	60 090 000	8,07	1,65	196	21	7
ПермЭнерг-1	8,15	25.05.2010	22.05.2012	▼ 98,75	-0,75	12 051 490	8,43	2,30	222	19	3
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	▼ 99,30	-0,80	34 755 000	9,48	3,19	317	12	4
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▼ 98,28	-0,82	86 402 270	8,40	2,06	222	-	-
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▼ 100,02	-0,98	65 714 260	7,85	4,98	140	51	5
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	▼ 99,15	-1,03	59 490 000	7,80	4,11	141	27	14
Петроком	8,50	-	31.08.2009	▼ 98,67	-1,34	39 468 000	9,54	1,64	343	11	-1
Космос-1	11,25	19.06.2008	16.06.2011	▼ 98,00	-2,00	9 819 948	15,62	0,53	986	-	-
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▼ 95,67	-2,33	155 635 136	19,32	1,58	1 323	46	-2

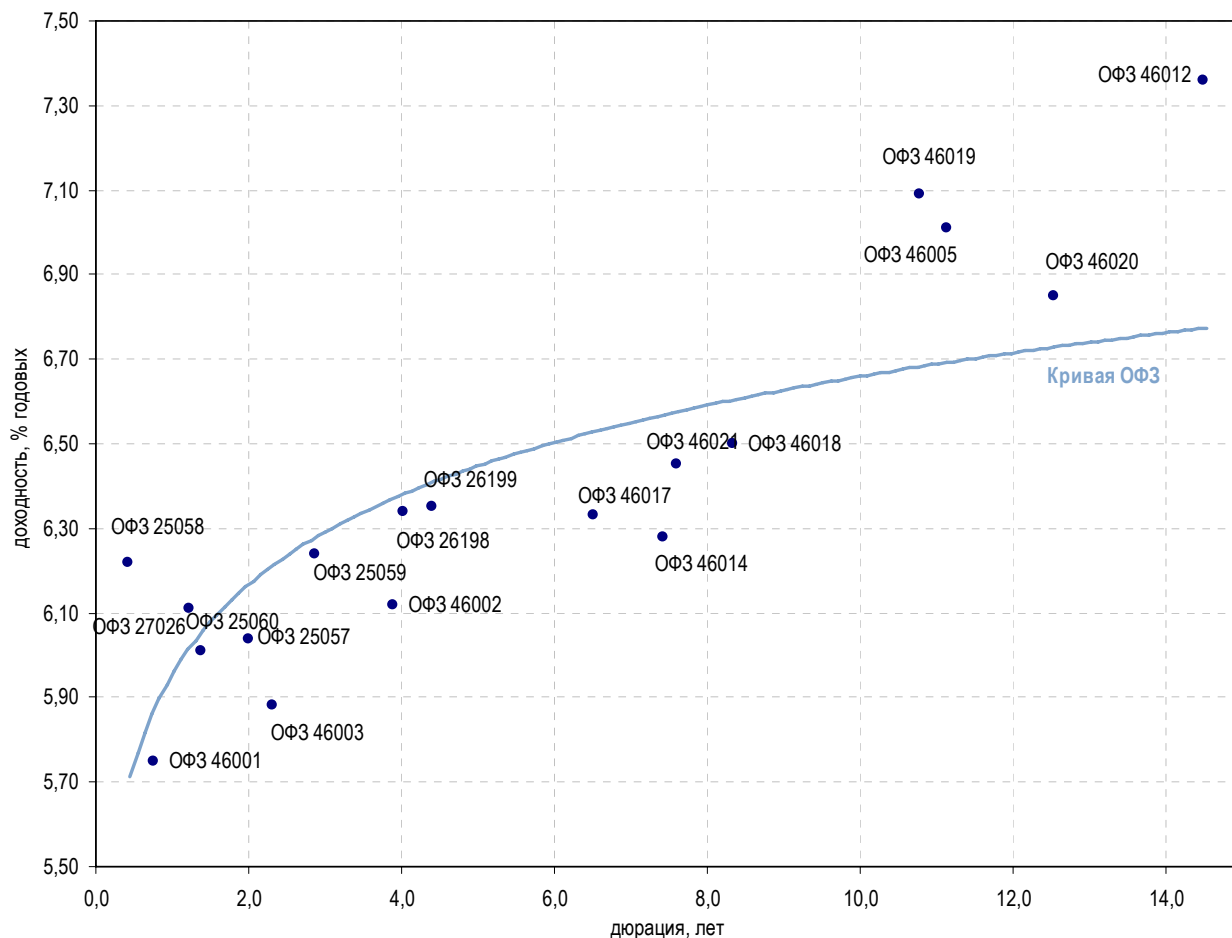
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Гособлигации											
ОФЗ 25058	6,30	-	30.04.2008	▲ 100,09	0,02	7 006 322	6,22	0,42	-	53	5
ОФЗ 46001	10,00	-	10.09.2008	-	-	-	5,75	0,75	-	42	2
ОФЗ 27026	7,00	-	11.03.2009	▼ 100,32	-0,00	1 845 888	6,11	1,23	-	29	-1
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▼ 99,50	-0,01	697 023 277	6,01	1,37	-	61	29
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	-	-	-	6,04	1,99	-	25	0
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	-	-	-	6,16	2,28	-	28	3
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	-	-	-	5,88	2,31	-	39	2
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	▲ 100,00	0,13	5 000 995	6,24	2,87	-	35	-3
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	▲ 99,62	0,02	15 935 675	6,34	4,03	-	68	9
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	▼ 108,50	-0,10	1 085 000	6,12	3,90	-	34	-1
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	▼ 98,56	-0,04	15 771 820	6,35	4,39	-	38	-2
ОФЗ 46017	8,50	-	03.08.2016	▼ 105,92	-0,08	15 887 850	6,33	6,51	-	84	-4
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	▼ 99,58	-0,03	119 490 000	6,45	7,59	-	44	9
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	▼ 108,15	-0,09	12 113 300	6,28	7,42	-	79	19
ОФЗ 48001	7,75	-	31.10.2018	-	-	-	6,51	-	-	15	-
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	7,01	11,12	-	20	1
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	-	-	-	7,09	10,79	-	21	-1
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	▼ 110,35	-0,25	11 597 709	6,50	8,33	-	99	-0
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	7,04	-	-	17	-
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	7,50	-	-	15	-
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	7,36	14,48	-	15	-
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▼ 102,05	-0,03	30 941 377	6,85	12,54	-	90	-0

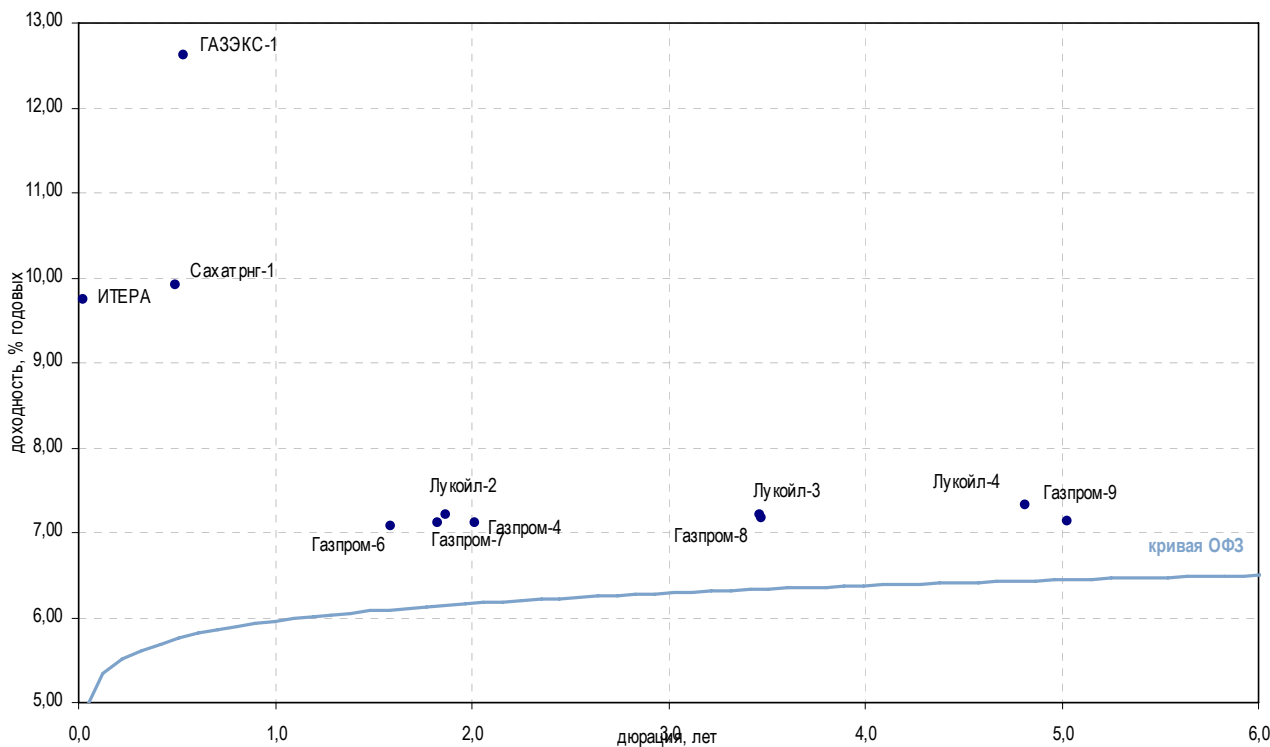
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



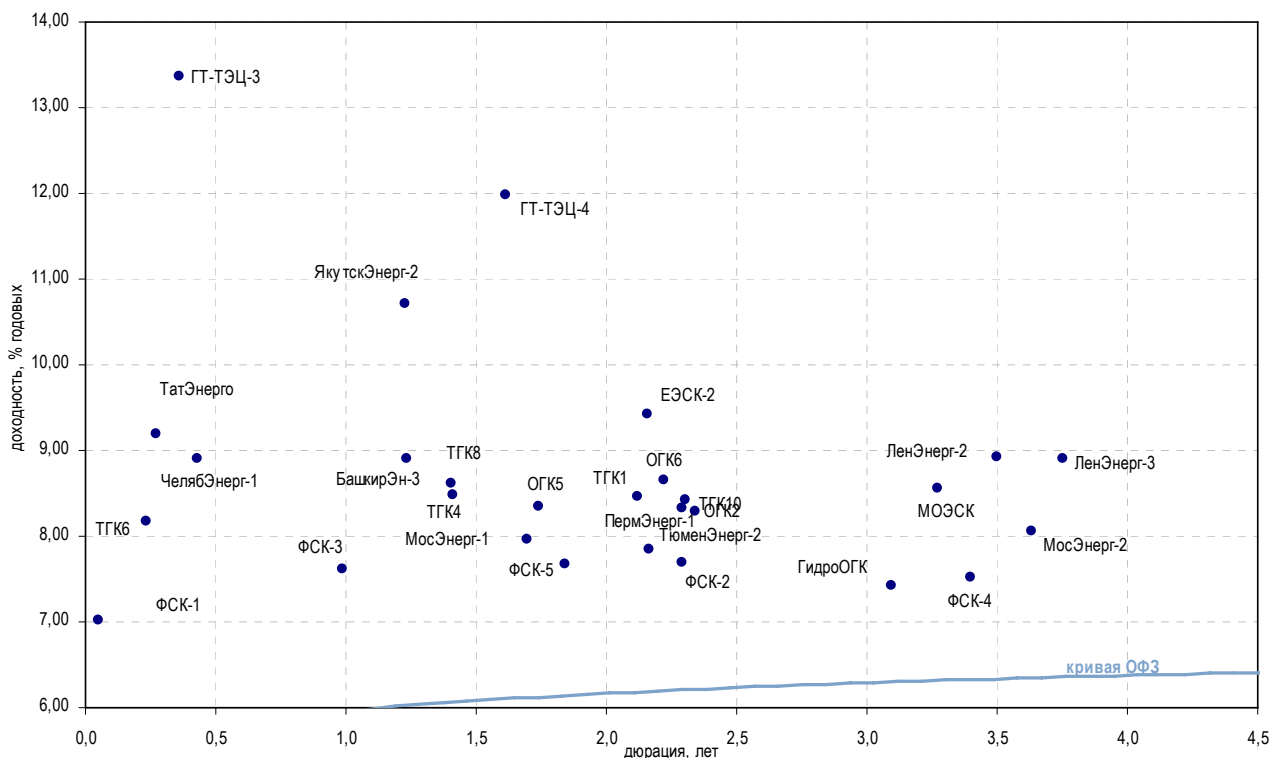
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча											
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▲ 102,39	0,17	92 825 080	7,11	2,02	94	59	4
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	▼ 99,92	-0,29	206 845 595	7,08	1,59	98	39	-21
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▼ 99,60	-0,65	201 195 993	7,11	1,82	97	13	-50
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▼ 99,84	-0,24	27 399 757	7,17	3,47	83	82	3
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	▲ 101,08	0,20	23 017 998	7,13	5,03	68	75	-6
ИТЕРА	9,75	-	07.12.2007	▼ 99,98	-0,03	3 194 430	9,75	0,02	495	24	8
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	▲ 100,41	0,23	27 544 317	7,20	1,87	105	41	-1
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▼ 100,08	-0,24	281 815 039	7,21	3,46	87	81	9
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▼ 101,00	-0,25	313 147 411	7,32	4,81	88	87	2
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▼ 90,86	-1,00	305 293	21,11	0,97	1 516	41	3
Прочее											
ГАЗЭКС-1	10,50	19.06.2008	16.12.2010	-	-	-	12,61	0,53	685	4	0
Сахатрнг-1	11,90	04.06.2008	02.12.2009	-	-	-	9,91	0,49	417	8	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



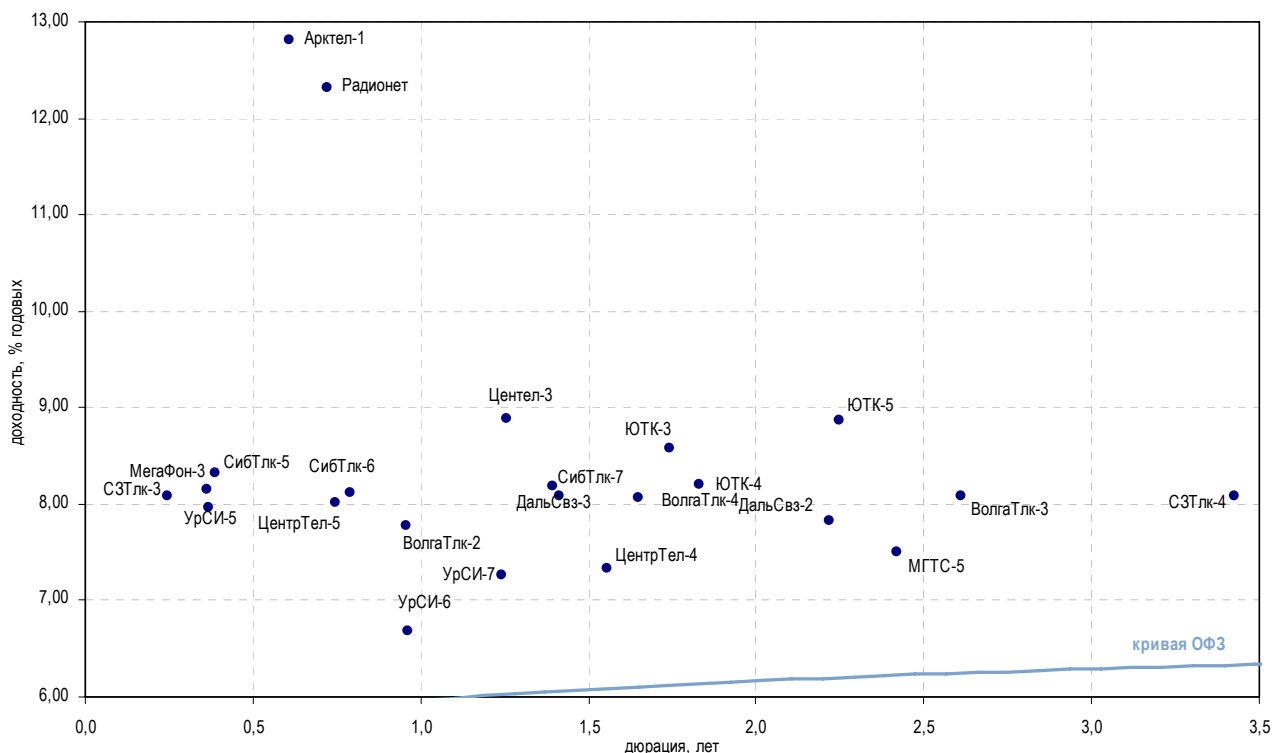
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▲ 102,50	0,60	1 025	7,43		3,09	113	74	0
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	- 99,50	-	2 451 745	7,96		1,69	184	38	0
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	▼ 99,37	-0,21	2 106 620	8,06		3,63	171	17	-4
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▲ 98,90	0,27	118 686 987	8,29		2,34	207	28	-11
ОГК3	6,75	-	09.12.2011	-	-	-	-		0,15	-	2	-
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▼ 98,87	-0,08	21 315 087	8,34		1,74	222	77	5
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▲ 98,14	0,04	146 185 060	8,66		2,22	246	49	-3
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	▲ 98,87	0,47	29 661 000	8,46		2,12	227	40	-1
ТГК10	7,60	-	17.06.2010	▲ 99,08	0,35	122 572 466	8,32		2,29	211	2	-
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▲ 99,00	0,08	19 800 000	8,48		1,41	242	3	-
ТГК6	7,40	26.02.2008	21.02.2012	-	-	-	8,17		0,23	266	20	2
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	-	-	-	8,62		1,40	256	23	-6
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	-	-	-	8,91		1,23	289	10	-1
ТатЭнерго	9,65	-	13.03.2008	-	-	-	9,20		0,27	364	25	15
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	▼ 97,65	-0,10	9 809 987	10,71		1,23	469	12	1
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	▲ 99,00	0,59	594 000	9,42		2,16	323	22	-2
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	▲ 99,30	0,20	993 000	8,93		3,50	259	15	3
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	-	-	-	8,90		3,75	254	17	-1
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	▲ 99,15	0,06	52 170 555	8,56		3,27	224	69	14
ПермЭнерг-1	8,15	25.05.2010	22.05.2012	▼ 98,75	-0,75	12 051 490	8,43		2,30	222	19	3
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	▲ 100,00	1,00	296 594 000	7,85		2,17	166	29	-4
ФСК-1	8,80	-	18.12.2007	▲ 100,10	0,04	20 020	7,01		0,05	196	15	2
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼ 101,56	-0,45	274 004 384	7,69		2,29	148	76	2
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	▼ 99,63	-0,16	50 074 290	7,61		0,99	166	75	-1
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▼ 99,67	-0,43	415 642 099	7,52		3,40	119	49	4
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▼ 99,46	-0,07	8 456 240	7,67		1,84	153	78	-3
ЧелябЭнерг-1	8,40	15.05.2008	13.05.2010	-	-	-	8,91		0,43	321	1	-
Прочие												
ГТ-ТЭЦ-3	10,45	-	18.04.2008	▲ 99,05	0,02	198 100	13,36		0,36	772	27	0
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▲ 98,48	0,05	206 800	11,99		1,62	589	33	3

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



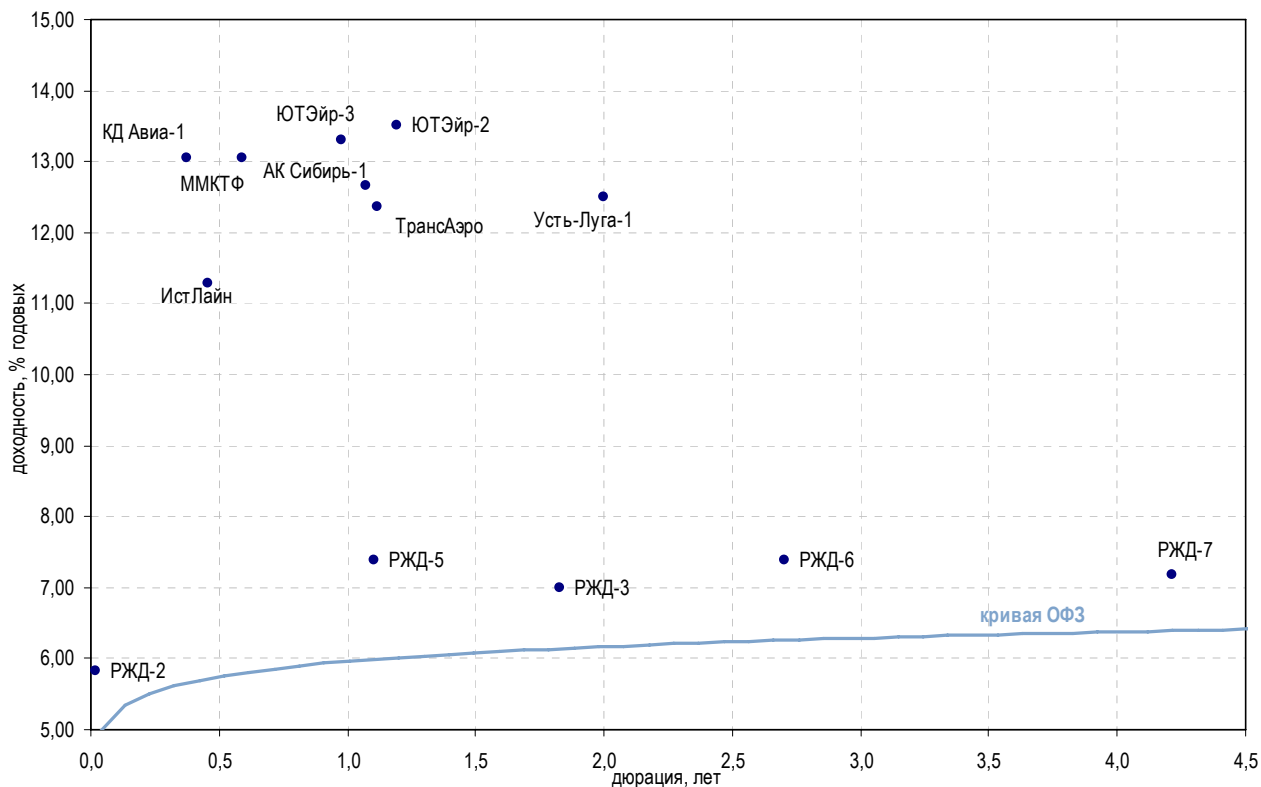
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эфф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	-	-	-	7,78	0,96	184	27	1	
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	-	-	-	8,08	2,61	183	11	1	
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	▼	100,25	-0,75	60 090 000	8,07	1,65	196	21	7
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	7,83	2,22	163	2	-1	
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	8,19	1,40	213	17	8	
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	-	1,35	-	0	-	
МГТС-5	7,10	-	25.05.2010	-	-	-	7,51	2,42	128	36	30	
СЗТлк-3	9,25	28.02.2008	24.02.2011	-	-	-	8,08	0,25	255	12	-4	
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	-	-	-	8,09	3,42	176	5	-1	
СибТлк-5	9,20	-	25.04.2008	-	-	-	8,32	0,39	265	24	3	
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	-	-	-	8,12	0,79	224	13	1	
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	-	-	-	8,08	1,42	202	2	-	
УрСИ-4	9,99	-	01.11.2007	-	-	-	6,09	0,00	191	18	-2	
УрСИ-5	9,19	-	17.04.2008	-	-	-	7,97	0,37	232	6	2	
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	▲	101,51	1,57	64 466 025	6,69	0,96	75	12	-1
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	▲	101,51	0,91	60 907 005	7,27	1,24	125	15	-2
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▲	110,53	0,31	110 867 204	7,33	1,56	124	53	1
ЦентрТел-5	8,09	02.09.2008	30.08.2011	-	100,15	-	4 006 000	8,01	0,75	214	8	-6
ЮТК-3	10,90	-	10.10.2009	▲	100,10	0,02	5 005 000	8,58	1,75	245	38	-6
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▲	102,45	0,91	38 377 350	8,21	1,83	207	21	0
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	8,87	2,25	267	20	-10	
Сотовые операторы												
МегаФон-3	9,25	-	15.04.2008	▼	100,45	-0,21	1 371 143	8,15	0,36	250	16	-0
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	-	-	-	18,49	0,81	1 260	40	6	
Альтернативные операторы												
Арктел-1	12,00	18.07.2008	17.07.2009	-	-	-	12,82	0,61	702	-	-	
Радионет	11,45	-	27.08.2008	-	-	-	12,32	0,72	646	16	2	
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	8,89	1,26	286	2	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



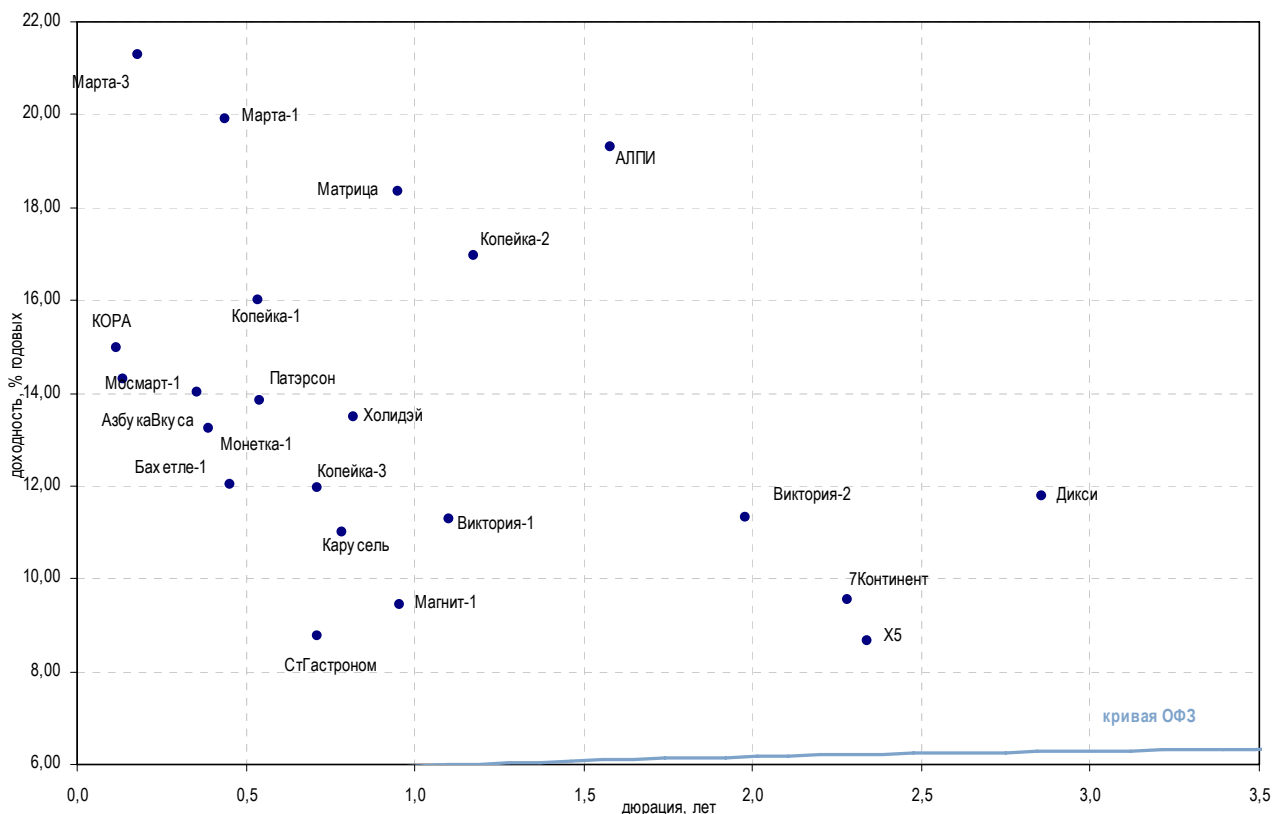
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании												
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	-	-	-	12,67	1,07	669	-	-	-
ИстЛайн	10,50	-	22.05.2008	-	100,00	22 259 740	11,29	0,46	557	17	2	-
КД Авиа-1	13,00	23.04.2008	21.04.2010	▲	100,10	19 277 258	13,06	0,37	741	-	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▲	98,31	1 032 250	12,37	1,12	638	19	3	-
ЭйрЮнион	13,50	-	10.11.2009	▼	96,71	92 004 121	17,25	1,76	1 112	23	-4	-
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	▼	99,12	1 833 794	13,52	1,19	751	16	3	-
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	-	-	-	13,31	0,98	736	22	4	-
Остальные транспортные компании												
ММКТФ	11,50	-	10.07.2008	-	-	-	13,06	0,59	727	7	1	-
РЖД-2	7,75	-	05.12.2007	-	-	-	5,83	0,02	110	24	-27	-
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	-	-	-	7,00	1,83	86	32	-9	-
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	▼	99,36	9 974 766	7,38	1,11	139	81	-2	-
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▼	100,26	235 669 856	7,38	2,70	112	92	1	-
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▼	102,00	7 654 858	7,19	4,22	79	58	-15	-
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	-	-	12,49	2,00	632	-	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



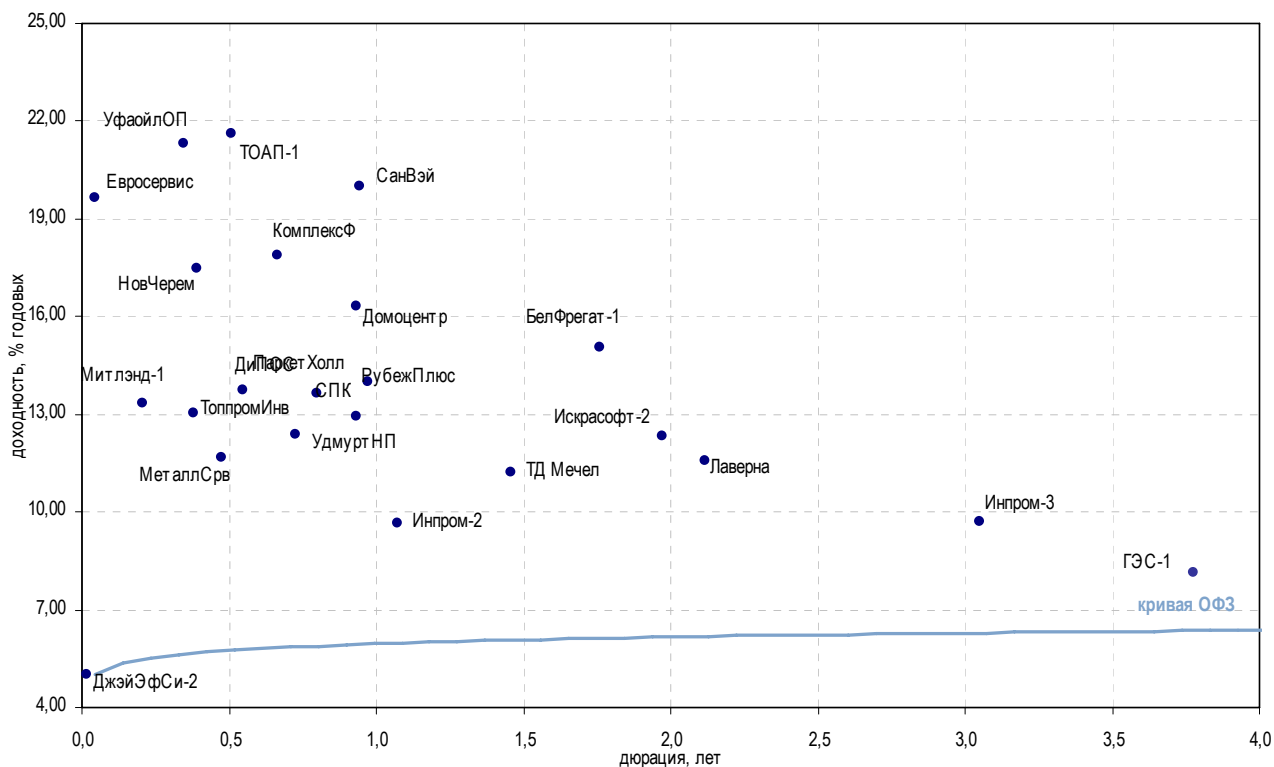
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	10,99	-	21.08.2009	▼ 95,67	-2,33	155 635 136	19,32	1,58	1 323	46	-2	
АзбукаВкуса	10,99	22.01.2008	21.07.2009	▼ 99,60	-0,41	24 073 320	14,30	0,14	895	2	-0	
Бахетле-1	11,25	21.05.2008	19.05.2010	▼ 99,78	-0,01	9 180 090	12,04	0,45	633	9	-4	
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	▼ 99,38	-0,01	655 905	11,28	1,10	530	16	-1	
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	-	-	-	11,33	1,98	517	10	3	
Дикси	9,25	-	17.03.2011	▲ 94,25	1,75	1 885	11,80	2,86	552	13	-3	
Х5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	-	-	-	8,65	2,34	243	54	-14	
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▲ 99,24	0,17	5 954 400	11,00	0,79	512	24	-2	
Копейка-1	9,40	-	17.06.2008	▲ 97,00	0,08	1 940	15,99	0,54	1 023	7	-1	
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▲ 92,00	0,14	22 080	16,98	1,17	1 098	26	3	
Копейка-3	9,80	20.08.2008	15.02.2012	-	-	-	11,96	0,71	611	15	4	
КОРА	12,00	15.01.2008	14.07.2009	-	-	-	14,97	0,12	967	6	2	
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	▼ 100,10	-0,45	12 673 661	9,44	0,96	350	10	-1	
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	▼ 96,68	-0,52	53 791 122	9,50	3,66	315	11	-1	
Марта-1	14,84	-	22.05.2008	▲ 98,22	0,15	1 328 892	19,90	0,44	1 419	36	-1	
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	-	-	-	33,09	1,76	2 696	22	-0	
Марта-3	13,00	01.02.2008	02.08.2011	▲ 98,70	0,15	7 737 455	21,28	0,18	1 585	52	3	
Матрица	-	-	10.12.2008	▲ 95,07	0,29	1 901	18,34	0,95	1 240	26	4	
Монетка-1	10,70	15.05.2008	14.05.2009	-	-	-	13,23	0,39	756	5	-2	
Мосмарт-1	11,00	17.04.2008	12.04.2012	-	-	-	14,01	0,36	837	29	2	
Патэрсон	10,00	19.06.2008	17.12.2009	-	-	-	13,84	0,54	807	13	1	
Перекресток	-	-	08.07.2008	-	-	-	0,10	0,61	-	0	-	
Пятерочка-1	11,45	-	12.05.2010	-	-	-	-	-	-	-	-	
Пятерочка-2	9,30	-	14.12.2010	-	-	-	-	-	-	1	-1	
7Континент	7,80	17.06.2010	14.06.2012	▲ 97,80	0,10	49 882 950	9,55	2,28	334	72	-2	
СтГастроном	8,60	21.08.2008	20.08.2009	-	-	-	8,75	0,71	290	3	-21	
Холдэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	▲ 98,49	0,04	147 735	13,47	0,82	758	24	5	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



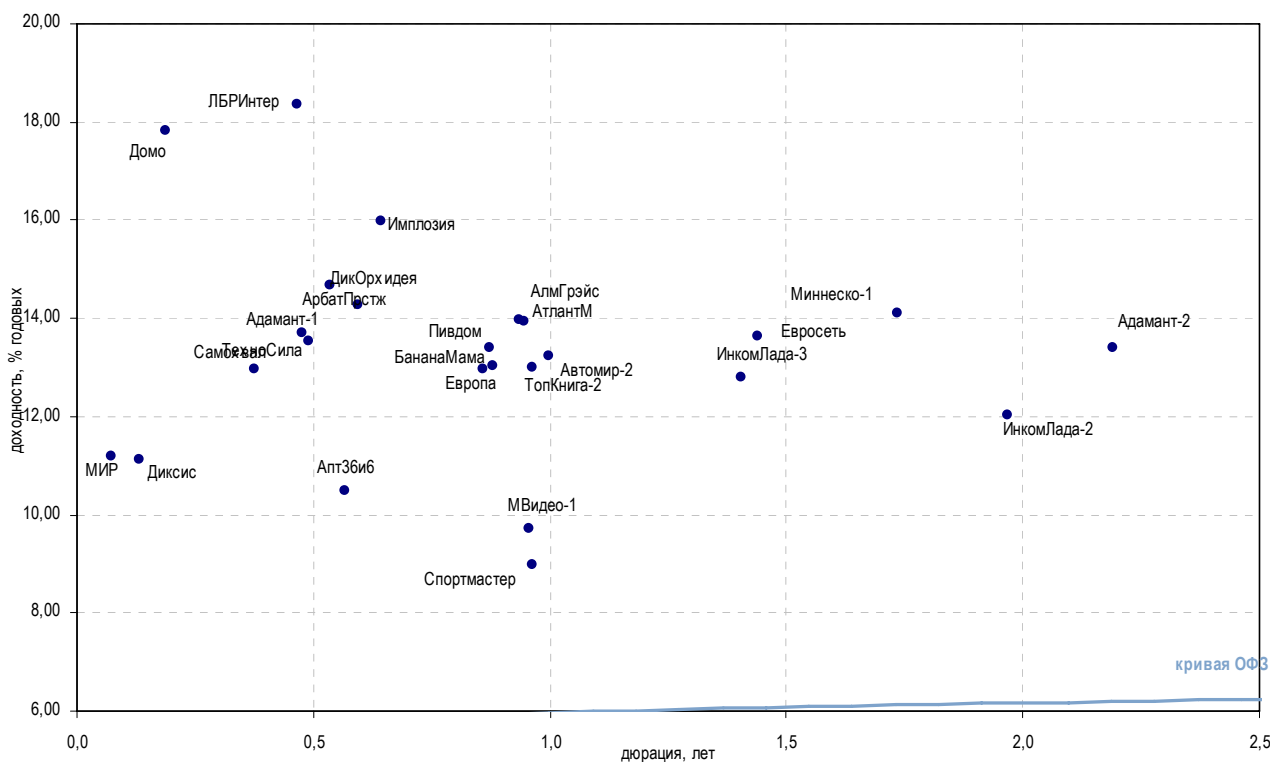
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	8,14	3,78	178	0	-	
КомплексФ	12,50	07.08.2008	04.02.2010	-	-	-	17,88	0,66	1205	13	2	
ТОАП-1	12,00	12.06.2008	10.12.2009	-	-	-	21,60	0,51	1585	19	10	
ТоппромИнв	12,50	18.04.2008	16.04.2010	-	-	-	13,06	0,38	740	5	-2	
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	-	-	-	12,39	0,73	653	13	7	
УфаойлОП	-	17.04.2008	15.04.2010	▲	97,00	0,05	29 100	21,30	0,35	1 567	16	5
ФазтонАэро	10,50	31.01.2008	30.07.2009	-	-	-	25,84	0,14	2 048	2	-1	
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	-	100,00	430 000	15,08	1,76	895	8	1	
Евросервис	13,25	-	18.12.2007	▼	99,61	260 990	19,67	0,05	1 466	13	-3	
Митлэнд-1	12,50	19.02.2008	16.02.2010	-	-	-	13,32	0,21	785	13	3	
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	12,94	0,93	701	10	2	
Торговля металлом												
ДиПОС	10,60	24.06.2008	19.06.2012	-	-	-	13,72	0,55	795	6	4	
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	▲	99,30	993 000	9,67	1,07	369	17	-0	
Инпром-3	8,95	-	18.05.2011	▼	98,71	996 950	9,72	3,05	342	20	-1	
МеталлСрв	10,50	28.05.2008	23.05.2012	-	-	-	11,67	0,47	594	18	4	
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	-	-	13,97	0,97	802	5	5	
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	-	-	-	11,21	1,46	514	2	-	
Продажа строительно-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	16,32	0,93	1 039	-	-	
Искрасофт-2	13,30	-	02.03.2010	-	-	-	12,34	1,97	618	16	1	
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	▼	99,75	997 500	11,59	2,12	541	4	-2	
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	13,63	0,80	774	15	2	
Тоговля овощами и фруктами												
ДжэйЭфСи-2	5,00	-	04.12.2007	-	-	-	5,01	0,02	32	1	-	
НовЧерем	11,30	-	22.04.2008	-	-	-	17,49	0,39	1 182	21	3	
СанВэй	10,00	-	03.12.2008	-	-	-	20,02	0,95	1 408	18	6	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



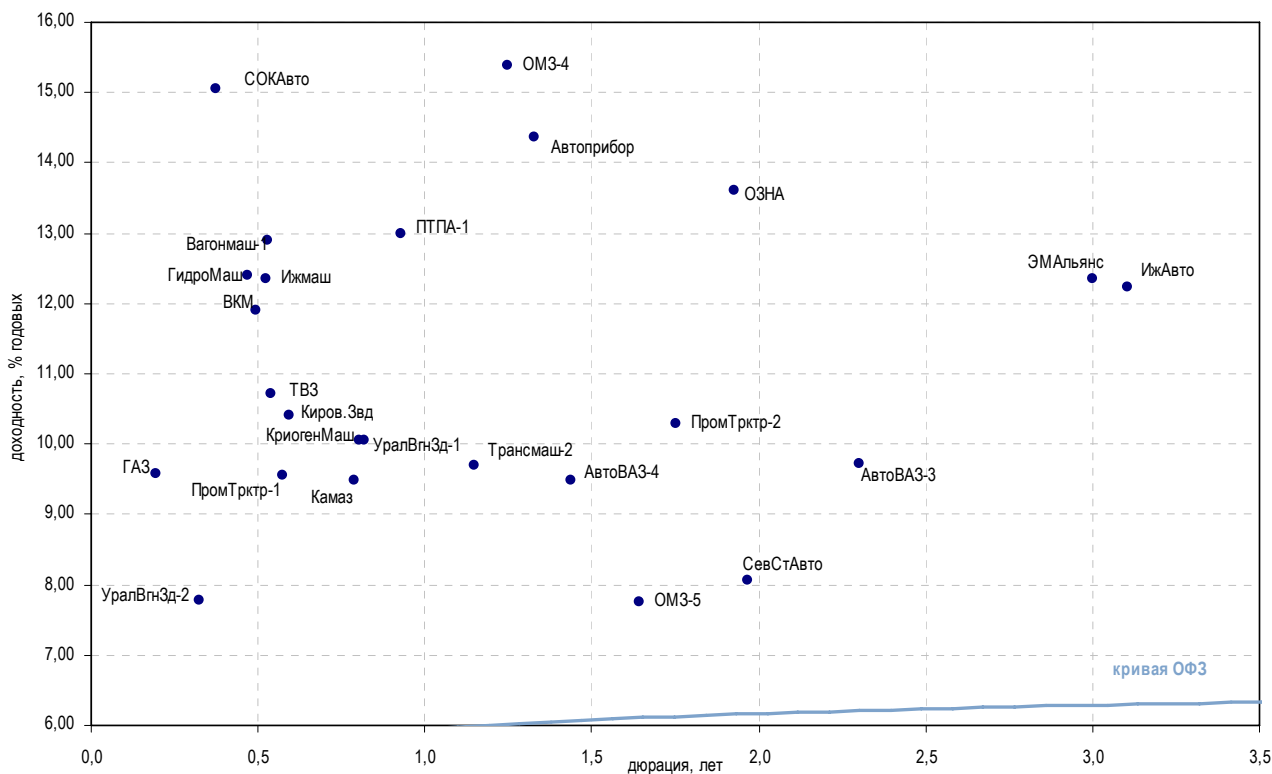
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,09	1,75	1,75	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	▼ 97,95	-0,15	979 500	13,24	1,00	1,00	729	18	2
АтлантМ	12,25	-	13.11.2008	-	-	-	13,98	0,94	0,94	805	8	-4
ВегаИнв	12,75	04.03.2008	02.03.2010	-	98,50	36 445 000	19,31	0,23	0,23	1 380	16	5
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	-	-	-	20,45	0,87	0,87	1 454	5	-1
ИнкомЛада-1	12,00	-	22.11.2007	-	-	-	12,35	0,00	0,00	829	11	2
ИнкомЛада-2	12,00	-	12.02.2010	▲ 100,08	0,02	3 132 565	12,02	1,97	1,97	586	14	2
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	▼ 98,22	-0,19	3 530 154	12,79	1,41	1,41	673	16	-4
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	11,00	20.01.2008	20.07.2009	▲ 99,99	0,04	19 993 000	11,14	0,13	0,13	580	6	1
Домо	12,50	-	14.02.2008	▼ 99,06	-0,29	2 134 698	17,83	0,19	0,19	1 238	14	-1
Евросеть	10,25	-	02.06.2009	-	-	-	13,62	1,44	1,44	755	62	4
МВидео-1	10,00	19.11.2008	18.11.2009	-	100,00	1 882 500 000	9,72	0,96	0,96	378	3	-
МИР	10,50	-	27.12.2007	-	-	-	11,18	0,07	0,07	603	22	10
ТехноСила	10,00	29.05.2008	26.05.2011	-	-	-	13,72	0,48	0,48	799	25	3
Торговля косметикой												
Алькор-1	10,75	-	08.12.2009	-	-	-	22,35	1,93	1,93	1 619	8	-1
АрбатПрстж	10,50	-	20.06.2008	-	-	-	14,68	0,54	0,54	891	11	-9
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	-	-	-	12,95	0,86	0,86	704	2	1
Торговля товарами для детей												
БананаМама	11,25	24.10.2008	23.10.2009	▼ 99,45	-0,05	473 382	13,03	0,88	0,88	711	7	-3
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	-	-	-	9,21	5,44	5,44	274	6	-2
Прочие торговые компании												
Адамант-1	12,10	-	05.06.2008	-	99,50	1 990 000	13,53	0,49	0,49	779	13	-3
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	▲ 98,60	1,10	10 365 493	13,41	2,19	2,19	722	12	-2
АлмГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	13,94	0,95	0,95	800	-	-
АптЗбиб	9,89	01.07.2008	30.06.2009	▼ 99,50	-0,20	16 285 631	10,49	0,57	0,57	471	34	11
БелазКомп	12,60	24.04.2008	22.10.2009	-	-	-	34,58	0,35	0,35	2 895	10	-
ДикОрхидея	10,70	10.07.2008	09.04.2009	▼ 99,75	-0,15	60 847	14,28	0,59	0,59	848	8	-3
Имплозия	11,25	-	30.07.2008	▲ 97,40	0,16	36 195 600	15,97	0,64	0,64	1 015	20	2
ЛБРИнтер	14,90	29.05.2008	26.11.2009	-	-	-	18,37	0,47	0,47	1 265	5	-2
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	▼ 100,15	-0,24	500 750	14,12	1,74	1,74	800	13	-1
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	-	-	-	13,40	0,87	0,87	749	-	-
Самохвал	11,40	23.04.2008	21.10.2009	▼ 99,52	-0,48	1 194 180	12,95	0,38	0,38	729	7	2
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	8,99	0,96	0,96	305	2	-
ТопКнига-1	5,00	-	05.02.2009	-	-	-	5,32	1,17	1,17	-	-	-
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	-	98,00	980	13,01	0,96	0,96	707	7	-1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



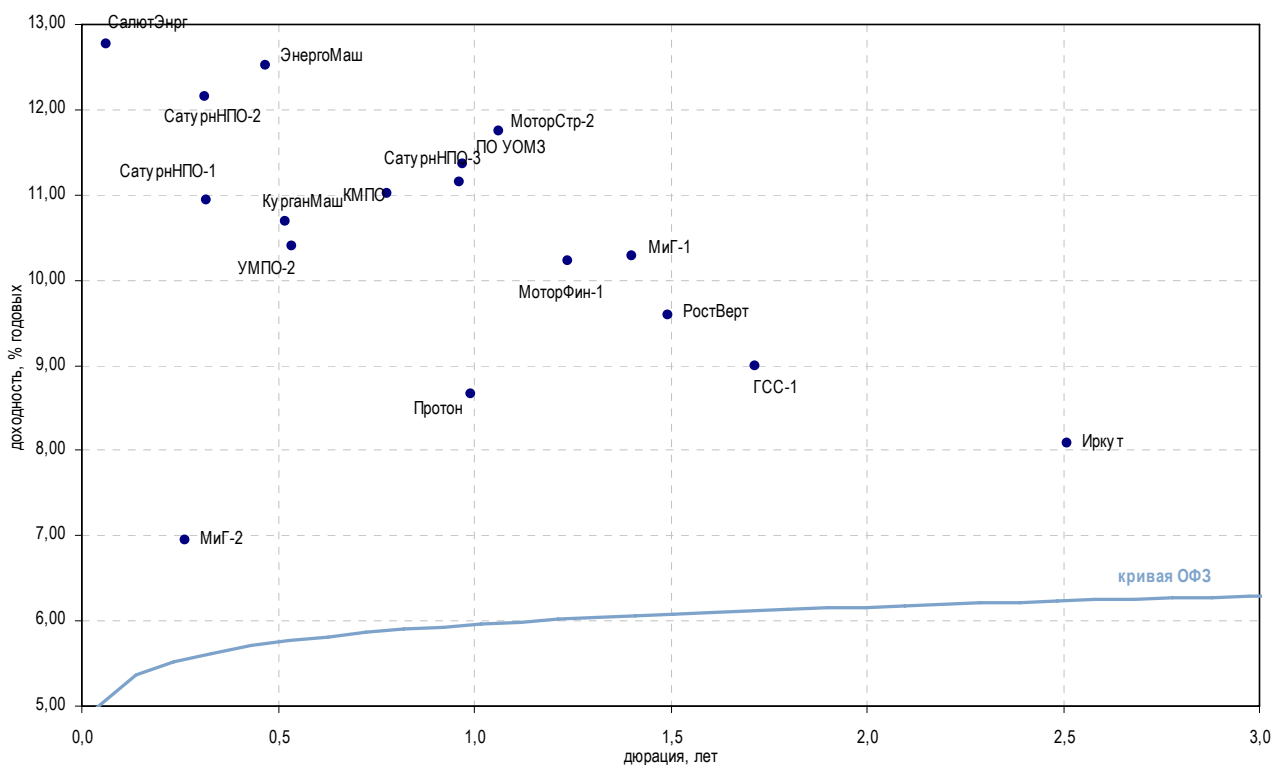
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-2	1,00	-	13.08.2008	-	-	-	-	-	0,71	-	2	-1
АвтоВАЗ-3	7,70	-	22.06.2010	-	-	-	9,73	2,30	352	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	▼ 98,00	-1,85	2 080 540	9,48	1,44	341	16	-6	
ГАЗ	8,49	12.02.2008	08.02.2011	▼ 99,80	-0,05	169 879 810	9,57	0,20	411	38	-1	
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▲ 98,00	0,40	6 860 000	12,23	3,10	593	21	4	
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	-	-	-	9,48	0,79	360	11	-1	
СевСтАвто	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	8,06	1,97	190	4	1	
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-1	13,50	-	19.06.2008	▲ 100,50	0,07	201 000	12,90	0,53	714	17	-1	
Вагонмаш-2	11,00	-	15.12.2010	-	-	-	16,43	2,76	1 016	15	4	
ВКМ	9,75	-	04.06.2008	-	-	-	11,91	0,49	617	20	2	
ТВЗ	9,25	20.06.2008	18.06.2010	▲ 99,20	0,20	1 984	10,71	0,54	494	6	3	
Трансмаш-1	1,00	-	01.12.2007	-	-	-	853 325,00	0,01	85 332 052	2	1	
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▼ 99,00	-0,71	9 900	9,69	1,15	369	16	1	
УралВнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	-	-	-	10,05	0,82	416	21	7	
УралВнЗд-2	10,10	02.04.2008	05.10.2010	▲ 100,85	0,90	30 754 650	7,77	0,32	216	30	-1	
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	10,05	0,80	416	16	-10	
ПромТрктр-1	-	-	03.07.2008	▲ 99,90	0,04	1 998 000	9,56	0,58	377	33	-1	
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	▲ 101,37	0,21	10 137 400	10,28	1,75	415	28	0	
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	15,38	1,25	936	-	-	
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	7,76	1,64	165	7	2	
ЭМАльянс	10,00	-	08.07.2011	-	-	-	12,36	3,00	607	24	-0	
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	12,80	-	29.04.2009	-	-	-	14,37	1,33	833	15	-0	
ГидроМаш	9,90	27.05.2008	24.11.2009	-	99,00	92 125 317	12,39	0,47	667	4	-1	
Ижмаш	13,35	-	17.06.2008	▲ 100,80	0,40	151 200	12,34	0,52	658	9	-1	
КриогенМаш	9,75	-	08.07.2008	▼ 99,75	-0,45	14 962 500	10,40	0,59	460	1	-4	
КриогенМашФин	11,20	17.06.2008	15.12.2009	-	99,15	14 873 492	13,21	0,53	745	9	-4	
ОЗНА	10,80	-	08.12.2009	-	-	-	13,60	1,93	744	19	0	
ПТПА-1	10,60	12.11.2008	11.11.2009	▼ 99,90	-0,05	1 415 585	13,00	0,93	707	3	-1	
СОКАвто	12,00	-	24.04.2008	-	99,00	1 132 563	15,06	0,37	941	17	6	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрзд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем												
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	▼ 98,90	-0,10	19 839 250	11,01	0,78	0,78	513	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	- 98,50	-	59 100 000	11,74	1,06	1,06	577	-	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	10,23	1,24	1,24	421	18	-4
ПМЗ	9,60	-	21.07.2009	▼ 99,50	-0,07	9 950 000	-	1,56	1,56	-	9	-0
СалютЭнрг	9,80	-	25.12.2007	-	-	-	12,76	0,06	0,06	765	16	3
СатурнНПО-1	8,90	-	23.03.2008	▲ 99,91	0,06	1 035 016	10,94	0,32	0,32	533	7	-
СатурнНПО-2	9,25	21.03.2008	20.09.2011	▼ 99,21	-0,04	496 057	12,16	0,31	0,31	656	14	2
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▲ 98,11	0,01	88 955 095	11,15	0,96	0,96	521	15	-0
УМПО-2	9,50	19.06.2008	17.12.2009	▼ 99,65	-0,15	49 854 895	10,39	0,54	0,54	463	29	-6
Авиастроение												
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▲ 98,40	0,40	24 600 000	9,00	1,71	1,71	288	13	-20
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▼ 101,35	-0,29	325 326	8,08	2,51	2,51	184	25	2
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	10,28	1,40	1,40	422	1	0
МиГ-2	8,90	11.03.2008	06.09.2011	-	-	-	6,95	0,26	0,26	140	2	-
РостВерт	9,30	-	26.05.2009	-	-	-	9,59	1,49	1,49	351	10	7
ВПК и ракетно-космическое машиностроение												
КурганМаш	9,50	12.06.2008	10.06.2010	-	-	-	10,69	0,52	0,52	494	13	0
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	8,67	0,99	0,99	272	-	-
ЭнергоМаш	11,50	27.05.2008	22.11.2011	▼ 99,78	-0,17	12 372 720	12,51	0,47	0,47	679	6	2
Оптико-механические и оптикоэлектронные системы												
ЛОМО	12,50	09.10.2008	05.09.2009	-	-	-	15,04	0,83	0,83	914	21	16
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	- 98,40	-	15 744	11,36	0,97	0,97	541	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

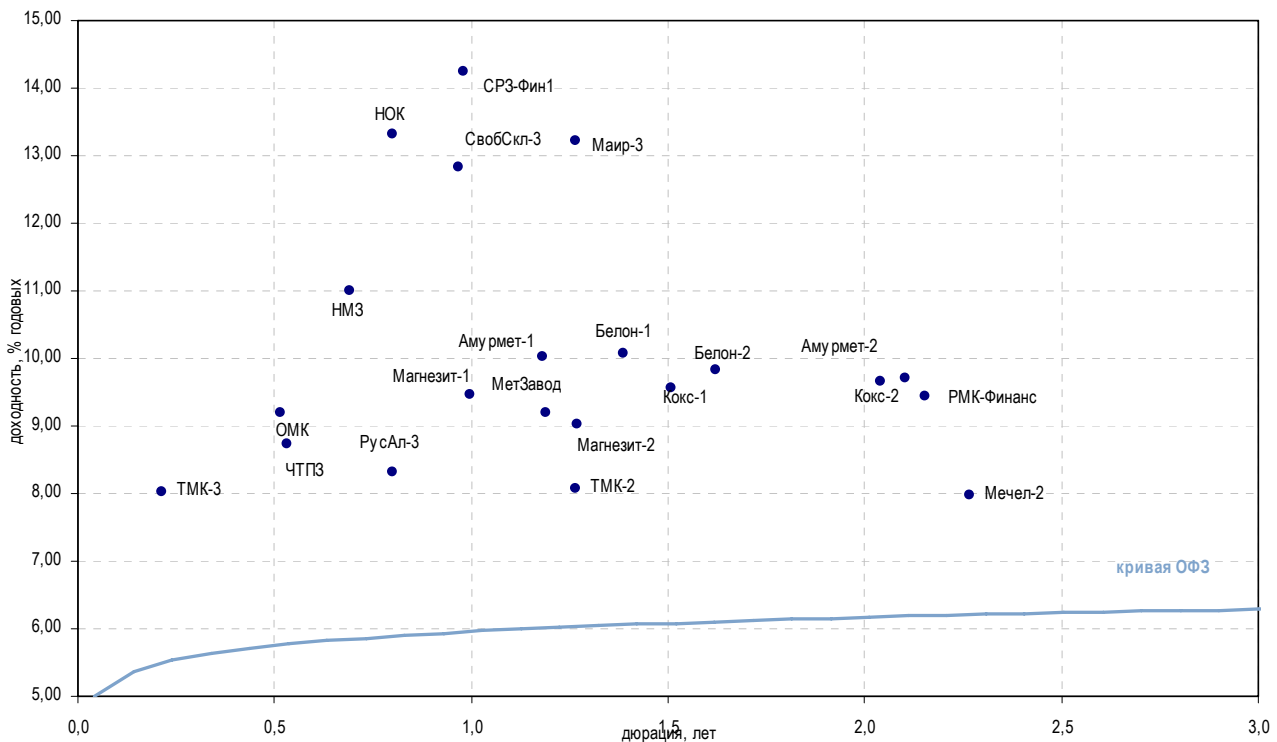


Металлургия

Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▲ 99,70	0,67	5 982 000	9,19	1,19	318	10	0	
Мечел-1	5,50	-	22.11.2007	-	-	-	50,50	0,00	4 644	2	-	
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▲ 101,29	0,17	285 626	7,98	2,27	177	28	-7	
НМЗ	11,00	15.08.2008	14.02.2010	-	-	-	11,01	0,69	517	1	-20	
НСММЗ	1,00	-	19.05.2008	-	-	-	-	0,48	-	-	-	
СвобСкл-2	11,75	-	22.11.2007	-	-	-	11,67	0,00	761	4	-8	
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	▲ 99,20	0,06	19 840 000	12,84	0,97	689	19	6	
ТЧМ-2	8,75	-	02.12.2007	-	-	-	53,63	0,01	4 919	1	-	
УЗПС	12,00	12.06.2008	10.06.2010	▼ 94,55	-1,39	1 375 732	19,73	0,51	1 398	8	0	
Производители труб и проката												
ОМК	9,20	-	12.06.2008	▼ 100,06	-0,57	111 095 000	9,19	0,52	344	10	1	
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	-	-	-	8,07	1,27	204	-	-	
ТМК-3	7,95	19.02.2008	15.02.2011	- 100,00	-	2 500 000	8,02	0,21	254	60	5	
ЧТПЗ	9,50	18.06.2008	16.06.2010	▲ 100,47	0,08	19 090 003	8,73	0,53	297	29	3	
Переработка лома черных металлов												
Маир-2	10,80	-	27.11.2007	-	-	-	18,50	0,00	1 444	14	2	
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	▲ 98,50	0,49	9 845 000	13,23	1,26	720	15	2	
МаксиГрупп	14,00	13.03.2008	12.03.2009	-	-	-	15,70	0,26	1 016	79	46	
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	▼ 99,40	-0,20	994 000	9,56	1,51	348	33	4	
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	▼ 98,40	-0,10	1 978 813	9,70	2,10	352	61	-0	
Магnezит-1	8,25	-	18.12.2008	▲ 98,99	0,44	42 119 265	9,47	1,00	351	15	-2	
Магnezит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	▼ 98,50	-1,00	991 903	9,02	1,27	299	10	-7	
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	▼ 100,00	-0,16	360 000	10,02	1,18	401	17	2	
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	-	-	-	9,66	2,04	349	10	-7	
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	-	-	-	10,07	1,39	401	5	-1	
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	-	-	-	9,84	1,62	374	8	0	
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	▼ 99,50	-0,32	9 950	13,31	0,80	742	2	-4	
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	9,44	2,15	325	4	-1	
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	-	-	-	8,31	0,80	242	17	0	
СРЗ-Фин1	12,50	11.12.2008	10.12.2009	▲ 99,92	0,22	9 991 500	14,24	0,98	829	7	2	
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	-	-	-	9,26	2,07	308	11	-7	

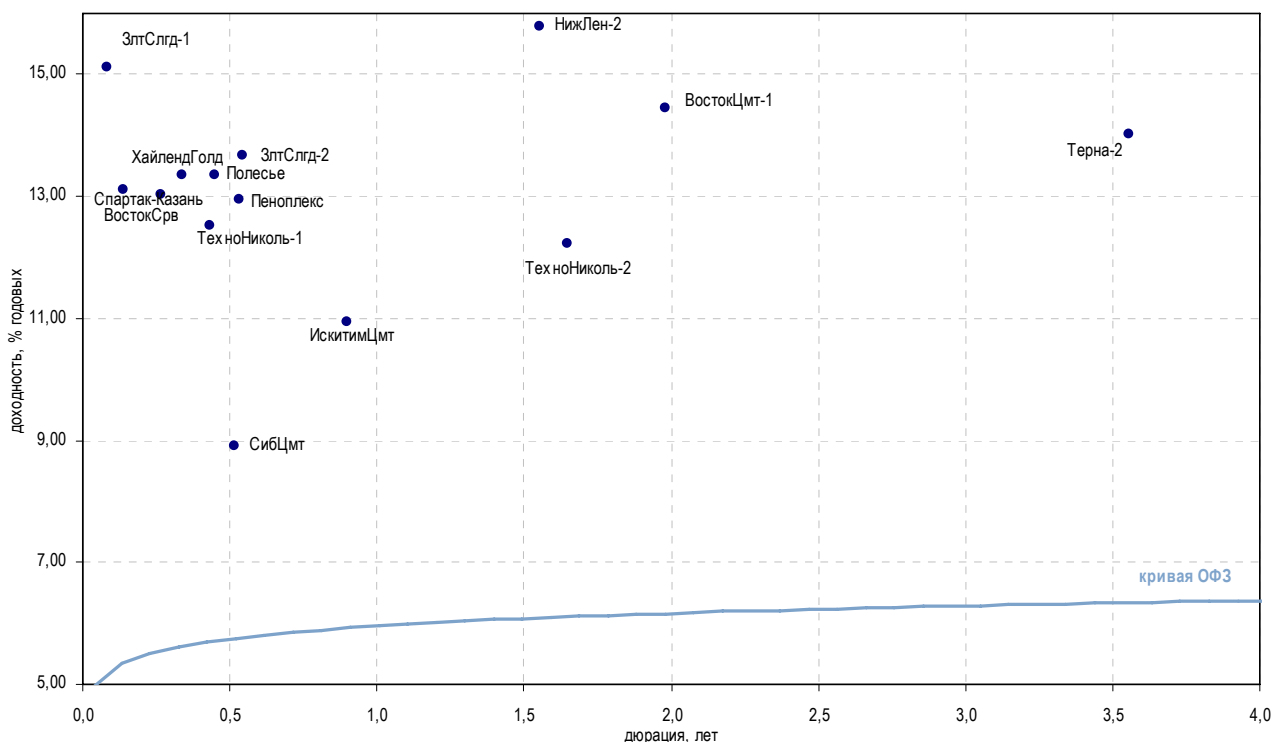
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал





Промышленность



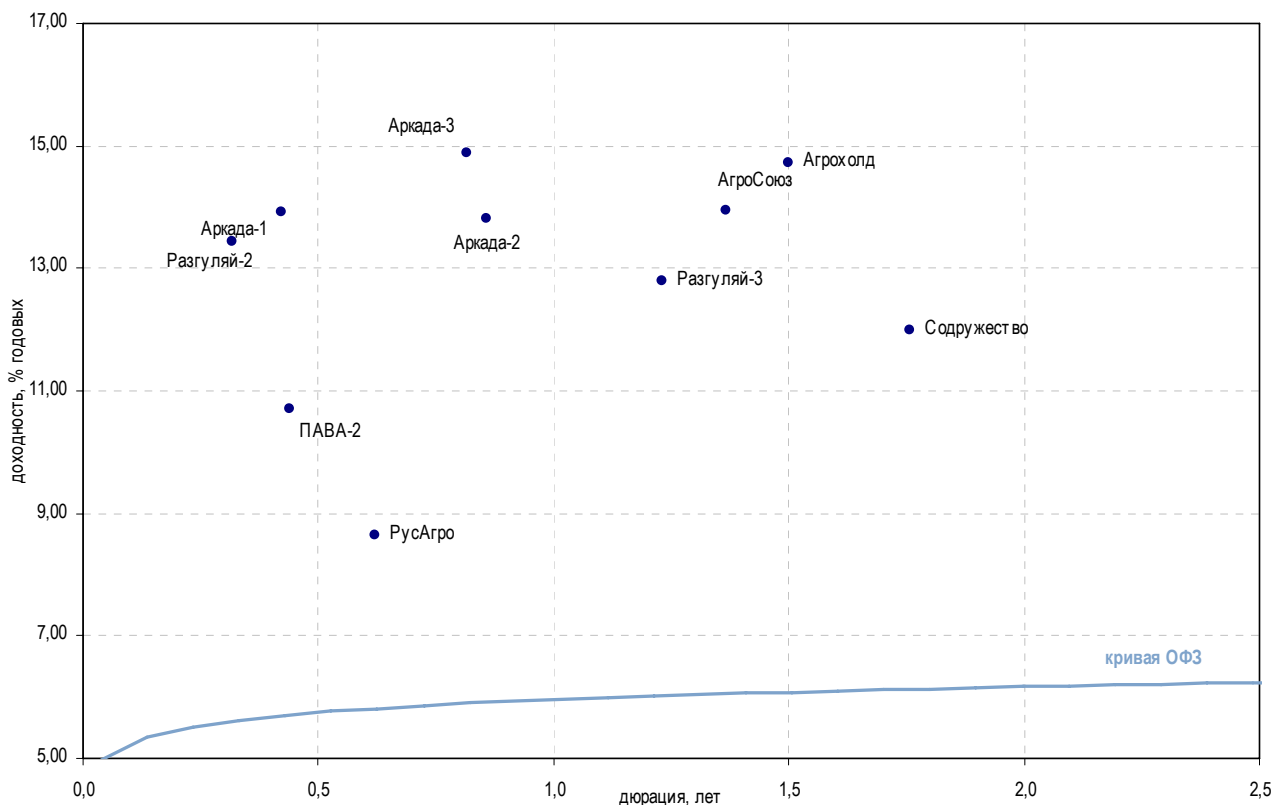
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность											
ЗлтСлгд-1	14,50	01.01.2008	28.06.2011	-	-	-	15,12	0,08	993	4	3
ЗлтСлгд-2	13,00	25.06.2008	21.12.2011	▼	99,83	-0,02	29 378 498	13,66	789	13	-1
НижЛен-1	12,00	-	08.07.2008	▼	96,24	-2,76	43 307	18,40	1 261	5	-0
НижЛен-2	-	-	18.06.2009	-	-	-	-	15,79	970	8	1
ХайлендГолд	12,75	-	02.04.2008	-	-	-	-	13,34	772	18	-1
Легкая промышленность											
ВостокСрв	10,99	13.03.2008	10.09.2009	-	-	-	13,04	0,27	749	12	-1
Полесье	12,75	13.05.2008	11.05.2010	-	-	-	13,36	0,45	765	4	2
Спартак-Казань	13,00	-	23.01.2008	-	-	-	13,12	0,14	777	8	-3
Стройматериалы											
ВостокЦмт-1	12,00	-	19.11.2009	-	-	-	14,46	1,98	830	2	-1
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	▼	101,59	-0,18	406 350	10,94	502	12	0
Пеноплекс	11,25	19.06.2008	17.12.2009	▼	99,30	-0,05	99 300	12,94	718	18	4
Терна-1	1,00	-	16.12.2008	-	-	-	20,23	1,05	1 426	-	-
Терна-2	12,60	-	04.11.2011	-	-	-	14,03	3,56	769	19	0
ТехноНиколь-1	10,00	14.05.2008	11.11.2009	-	99,05	-	57 973 959	12,52	682	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	▲	96,43	0,09	126 114 760	12,23	612	24	5
СибЦмт	-	-	12.06.2008	-	-	-	8,91	0,52	316	20	0

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



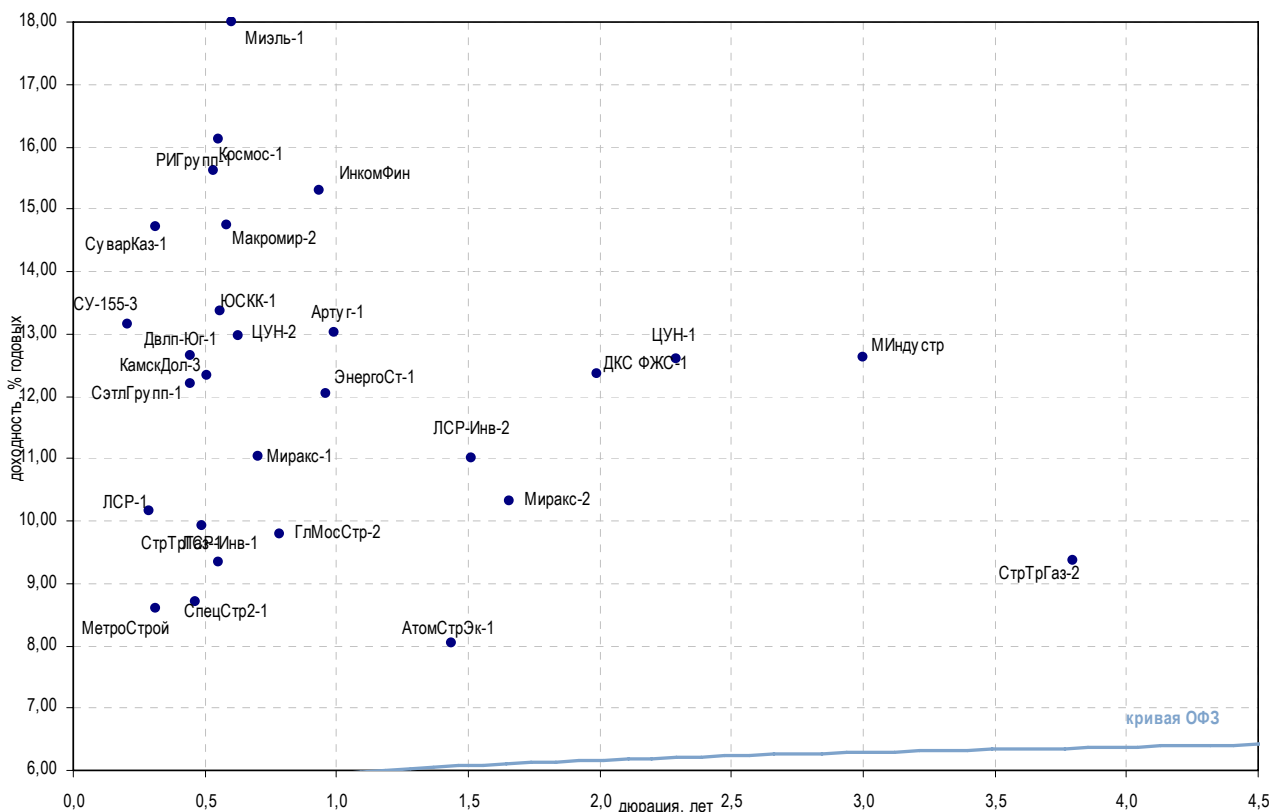
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	-	-	-	13,95	1,37	790	9	1	
Агрохолд	12,75	-	24.07.2009	▼	99,25	-0,15	5 310 100	14,72	1,50	864	22	-5
Аркада-1	13,20	-	28.06.2008	▲	99,70	0,70	1 906 271	13,93	0,42	824	9	-3
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	▲	99,90	0,90	3 996 000	13,81	0,86	790	11	-2
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	▲	99,40	0,15	1 988 000	14,88	0,82	899	14	-2
БелГрКорм	10,90	-	02.12.2008	-	-	-	-	0,99	-	7	-0	
ВолшКрай	11,50	-	02.12.2008	-	-	-	44,23	0,96	3 829	2	-	
ПАВА-1	1,00	-	15.06.2008	-	-	-	1,00	0,55	-	-	-	
ПАВА-2	12,50	09.05.2008	21.10.2011	-	-	-	10,70	0,44	500	12	1	
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,84	-	2	-	
Разгуляй-2	10,25	01.04.2008	27.09.2011	▲	99,14	0,14	2 290 064	13,44	0,32	784	7	-3
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	▼	98,25	-0,21	1 473 750	12,80	1,23	678	24	-1
РусАгро	8,50	-	19.07.2008	-	-	-	8,65	0,62	284	-	-	
СахарКомп	12,75	13.05.2008	10.11.2009	▲	95,67	0,47	108 113	23,56	0,41	1 788	13	4
СибАгрГруп	11,50	-	20.05.2009	-	-	-	362,98	1,37	35 693	4	2	
Содружество	10,45	-	22.10.2009	▲	98,01	0,01	2 777 654	11,98	1,76	585	11	1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



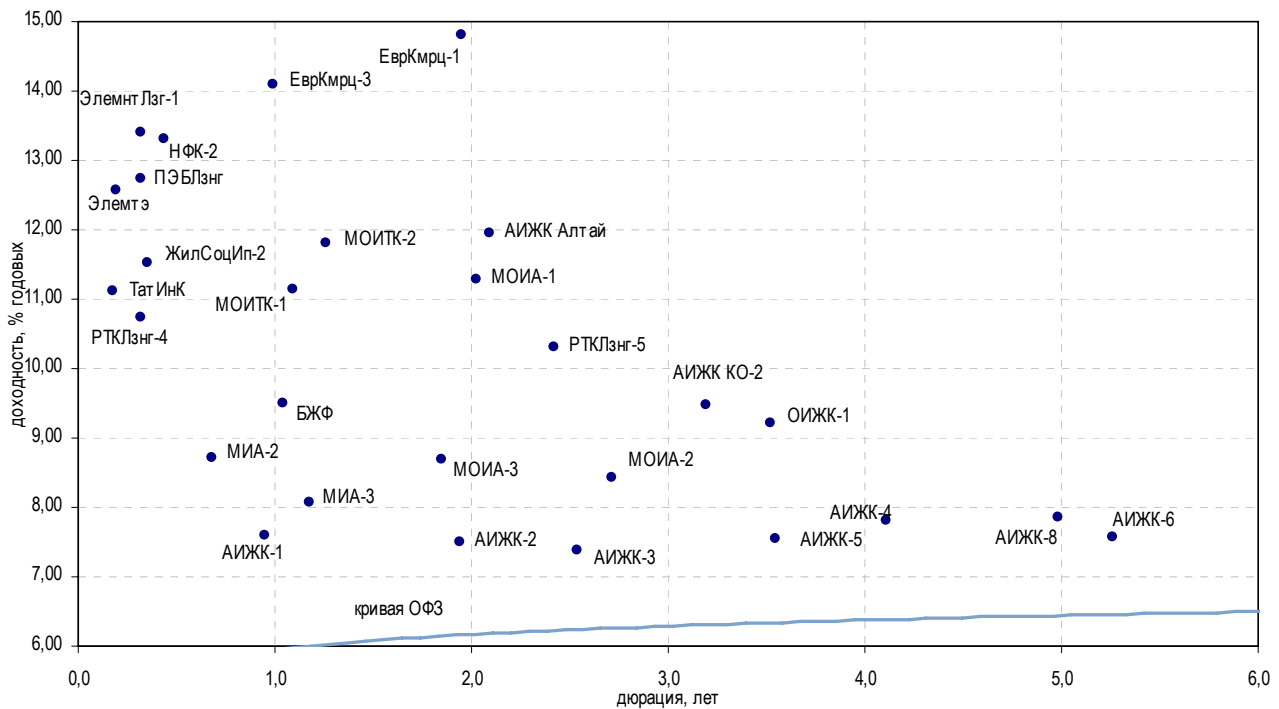
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Недвижимость											
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	-	100,30	1 023 100	9,80	0,79	392	35	-5
Двлп-Юг-1	12,50	20.05.2008	18.05.2010	-	-	-	12,64	0,45	693	-	-
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	▲	100,00	0,18	405 062 000	12,36	1,99	619	5
ЖК-Финанс-1	14,00	-	24.12.2009	▲	99,78	0,20	1 894 737	18,33	2,01	1 216	-1
ИнкомФин	13,10	28.03.2008	28.03.2009	▼	98,59	-0,41	708 660	15,29	0,94	935	3
ЛСР-1	10,00	-	20.03.2008	▼	100,00	-0,35	44 000	10,15	0,29	457	-
ЛСР-Инв-1	10,70	03.06.2008	08.12.2009	-	-	-	9,91	0,49	417	6	-1
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	▼	96,50	-0,06	357 050	11,01	1,52	493	-
Миракс-1	10,50	-	19.08.2008	-	-	-	11,03	0,70	518	19	2
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	▲	101,48	0,48	26 745 660	10,33	1,66	422	-9
Мизль-1	12,13	15.07.2008	13.07.2010	-	-	-	17,99	0,60	1 219	-	-
ПИК	9,20	-	20.05.2008	-	-	-	11,09	0,47	536	8	-2
СибАкСтр-1	12,50	13.05.2008	12.05.2009	-	-	-	20,54	0,41	1 485	-	-
СУ-155-3	10,30	20.02.2008	15.02.2012	▲	99,42	0,02	497 100	13,14	0,21	766	-
СуварКаз-1	12,50	01.04.2008	31.03.2009	-	99,40	-	80 514	14,71	0,31	911	3
СэтлГрупп-1	11,70	20.05.2008	15.05.2012	▼	99,50	-0,20	10 979 370	12,20	0,45	649	-
Строительный сервис											
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	-	100,00	-	165 000	13,03	0,99	708	8
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	8,05	1,44	198	-	-
КамскДол-2	13,50	-	17.10.2007	-	-	-	1,30	0,00	-	15	1
КамскДол-3	12,80	09.06.2008	04.06.2009	-	-	-	12,34	0,51	659	16	3
Космос-1	11,25	19.06.2008	16.06.2011	▼	98,00	-2,00	9 819 948	15,62	0,53	986	-
МИндустр	12,25	-	16.08.2011	▼	100,00	-1,01	27 000	12,61	3,00	632	25
Макромир-2	11,65	08.07.2008	03.07.2012	-	-	-	14,73	0,58	894	-	-
МетроСтрой	8,47	28.03.2008	23.09.2011	-	-	-	8,59	0,31	299	2	-
РИГрупп-1	11,85	26.06.2008	26.12.2009	▼	98,00	-1,32	10 780	16,13	0,55	1 036	10
СпецСтр2-1	8,59	22.05.2008	20.05.2010	-	100,02	-	11 001 650	8,70	0,46	298	-
СтрТрГаз-1	9,60	-	25.06.2008	▲	100,25	0,63	4 511 250	9,33	0,55	356	40
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	-	-	-	9,37	3,80	301	-	-
ЦУН-1	11,25	24.04.2008	22.04.2010	▼	99,18	-0,31	3 940 145	12,60	2,29	639	-1
ЦУН-2	11,19	23.07.2008	20.01.2010	-	-	-	12,98	0,63	717	2	-18
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	▲	98,31	0,30	10 225 740	12,05	0,96	611	-
ЮСКК-1	13,00	-	01.07.2008	-	100,00	-	12 000	13,36	0,56	758	7

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



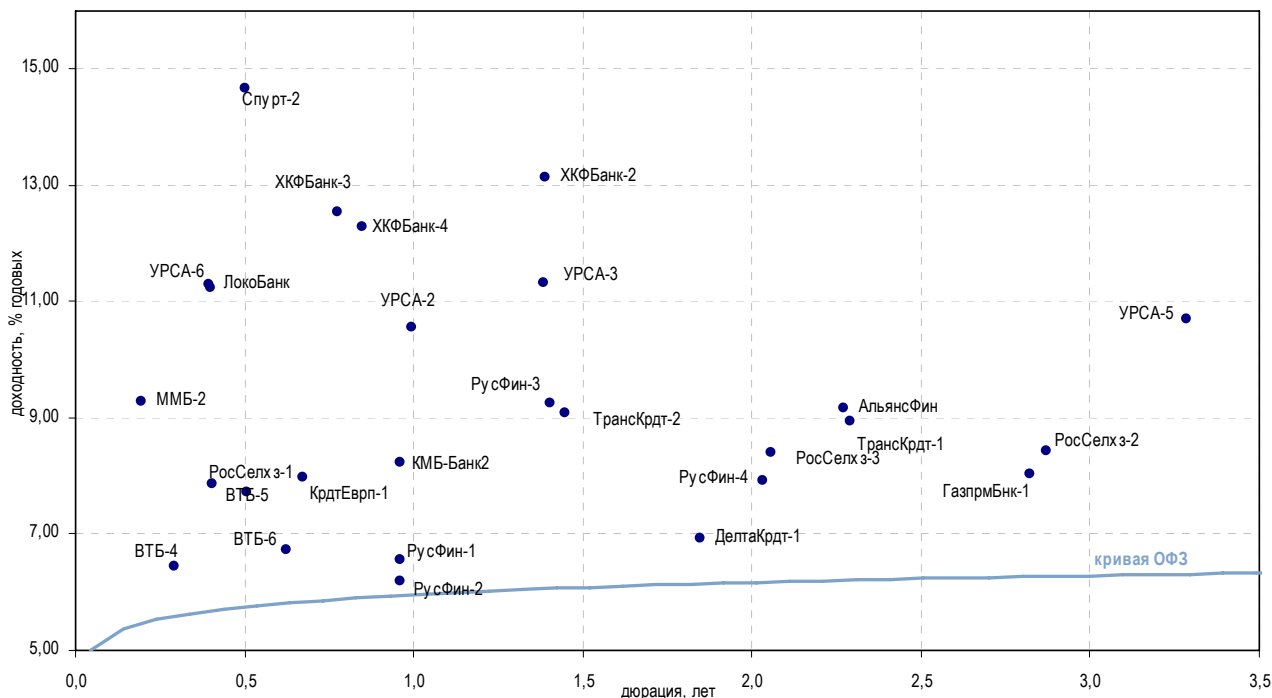
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Ипотечные компании											
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	11,96	2,09	578	-	-
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	▼	99,30	-0,80	34 755 000	9,48	3,19	317	12
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	7,60	0,95	166	21	4
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	7,49	1,94	133	4	1
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	-	-	-	7,38	2,54	114	9	3
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	7,55	3,55	121	3	-1
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	▼	99,15	-1,03	59 490 000	7,80	4,11	141	27
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	-	-	-	7,56	5,26	110	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▼	100,06	-0,31	16 839 500	7,90	6,33	138	76
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	▼	100,02	-0,98	65 714 260	7,85	4,98	140	51
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▼	99,17	-0,43	4 185 793	7,90	6,71	136	72
БЖФ	9,25	-	19.12.2008	-	-	-	9,49	1,04	352	-	-2
ЖилСоцИп-1	11,50	-	22.10.2009	-	-	-	32,28	1,80	2 614	10	4
ЖилСоцИп-2	11,00	17.04.2008	15.04.2010	-	-	-	11,52	0,36	588	-	-
МИА-1	10,00	14.01.2008	20.09.2012	▲	104,90	0,85	105 950	-	-	-	16
МИА-2	8,60	-	09.08.2008	-	-	-	8,72	0,68	288	4	-1
МИА-3	9,40	26.02.2009	23.02.2012	-	-	-	8,06	1,18	205	7	-1
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	-	-	-	11,28	2,03	511	4	-1
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	-	-	-	8,42	2,71	216	8	2
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	▲	96,69	0,49	9 669 000	8,70	1,85	256	-
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	9,21	3,52	287	-	-
Инвестиции и факторинг											
НФК-2	9,80	09.05.2008	12.05.2009	-	-	-	13,31	0,44	761	2	-1
ЕврКмрц-1	11,50	-	18.12.2009	▼	99,80	-0,20	740 516	14,81	1,95	865	4
ЕврКмрц-2	9,49	12.06.2008	10.06.2010	▲	97,00	0,06	93 120	16,03	0,52	1 028	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	▲	95,94	0,43	20 118 650	14,09	0,99	814	-
МИК-1	13,20	01.09.2008	01.03.2010	▼	98,51	-1,24	689 570	15,82	0,73	996	12
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	-	98,00	-	4 116 000	11,15	1,09	517	10
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	-	-	-	11,81	1,26	578	-	-
Ренинс	10,40	01.04.2008	30.03.2010	▼	98,07	-0,77	1 056 230	17,14	0,31	1 154	6
ТатИнК	11,00	-	06.02.2008	-	-	-	11,11	0,18	569	4	1
Элемтэ	-	-	08.02.2008	-	-	-	12,56	0,20	710	1	-
Медведь	12,80	03.09.2008	01.09.2010	-	-	-	14,34	0,72	848	22	-4
Лизинговые компании											
МЛК	12,90	-	23.07.2009	-	99,96	-	18 992	-	1,50	-	2
Открытие	11,00	-	11.11.2008	-	-	-	18,01	0,92	1 208	4	0
ПЭБЛзнг	12,50	26.03.2008	23.09.2009	-	-	-	12,75	0,32	714	16	4
РТКЛзнг-4	8,80	-	08.04.2008	-	-	-	10,74	0,32	513	2	
РТКЛзнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	10,32	2,42	409	5	
ТурАлем	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	-	1,66	-	-	
УралЛзнг	11,50	-	28.10.2009	-	-	-	46,72	1,77	4 059	10	
ЭлемнтЛзг-1	12,50	26.03.2008	24.03.2010	▲	99,90	0,10	584 415	13,41	0,32	780	-
ЮЛК-1	14,00	23.04.2008	28.04.2010	-	-	-	19,32	0,39	1 365	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



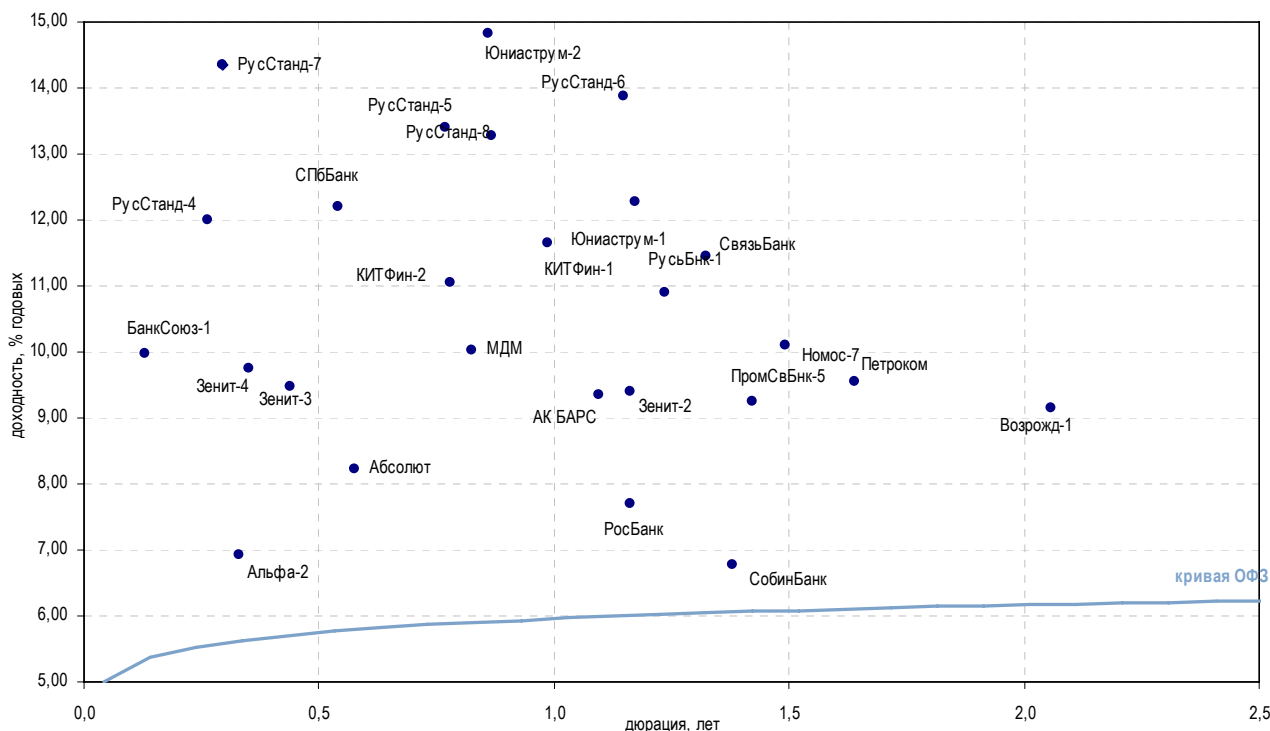
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки											
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	1,72	-	-	-
ВТБ-4	6,30	20.03.2008	19.03.2009	▲ 99,78	0,33	468 715 004	6,46	0,29	88	33	-26
ВТБ-5	5,90	25.04.2008	17.10.2013	▼ 99,30	-0,30	19 861	7,87	0,41	219	67	0
ВТБ-6	5,75	16.07.2008	06.07.2016	-	-	-	6,72	0,62	91	24	-10
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	-	-	-	8,03	2,82	176	25	-0
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	18,50	5,05	1205	17	-1
РосСелхз-1	7,20	-	04.06.2008	-	-	-	7,73	0,51	198	31	13
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▼ 99,23	-1,37	2 986 914	8,42	2,87	214	73	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▼ 98,28	-0,82	86 402 270	8,40	2,06	222	-	-
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	-	-	-	8,93	2,29	272	-	-
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	-	-	-	9,09	1,45	302	-	-
Банки с участием иностранного капитала											
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	9,17	2,27	296	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,93	1,85	79	0	-
ДелтаКрдт-2	6,85	-	30.05.2010	-	-	-	6,82	0,00	267	-	-
ЕБРР-1	4,73	-	12.05.2010	-	-	-	5,55	-	-	-	-
ЕБРР-2	4,78	-	21.04.2011	-	-	-	5,61	-	-	-	-
ЕБРР-3	6,61	-	07.09.2011	-	-	-	2,92	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	-	-	-	8,23	0,96	229	5	-1
КрдтЕврп-1	7,94	06.08.2008	03.02.2010	-	-	-	7,97	0,67	214	-	-
ЛокоБанк	10,65	-	22.04.2008	-	-	-	11,29	0,40	562	3	-3
ММБ-2	6,50	13.02.2008	11.02.2009	▼ 99,45	-0,33	3 281 850 000	9,28	0,20	382	3	-
МосКмрц-1	9,30	-	10.12.2008	-	-	-	10,27	0,99	432	3	1
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	6,57	0,96	63	11	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	6,20	0,96	26	3	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	-	-	-	9,24	1,40	318	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▲ 99,90	2,00	4 595 400	7,93	2,03	176	-	-
Спурт-1	9,25	-	15.11.2007	-	-	-	9,33	0,00	515	3	-1
Спурт-2	10,74	05.06.2008	31.05.2012	-	-	-	14,67	0,50	893	-	-
ТурАлем-1	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,75	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	10,56	1,00	461	0	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▼ 98,80	-0,19	6 719 461	11,32	1,38	527	14	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▼ 98,80	-0,44	15 874 000	10,70	3,28	438	55	2
УРСА-6	7,65	-	24.04.2008	-	-	-	11,25	0,40	557	0	-
ХКФБанк-1	1,00	-	16.10.2007	-	-	-	1,10	-	-	-	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	-	-	-	13,13	1,39	707	13	-10
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	-	-	-	12,55	0,77	667	20	-6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▲ 98,51	0,11	335 911	12,28	0,85	638	39	2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



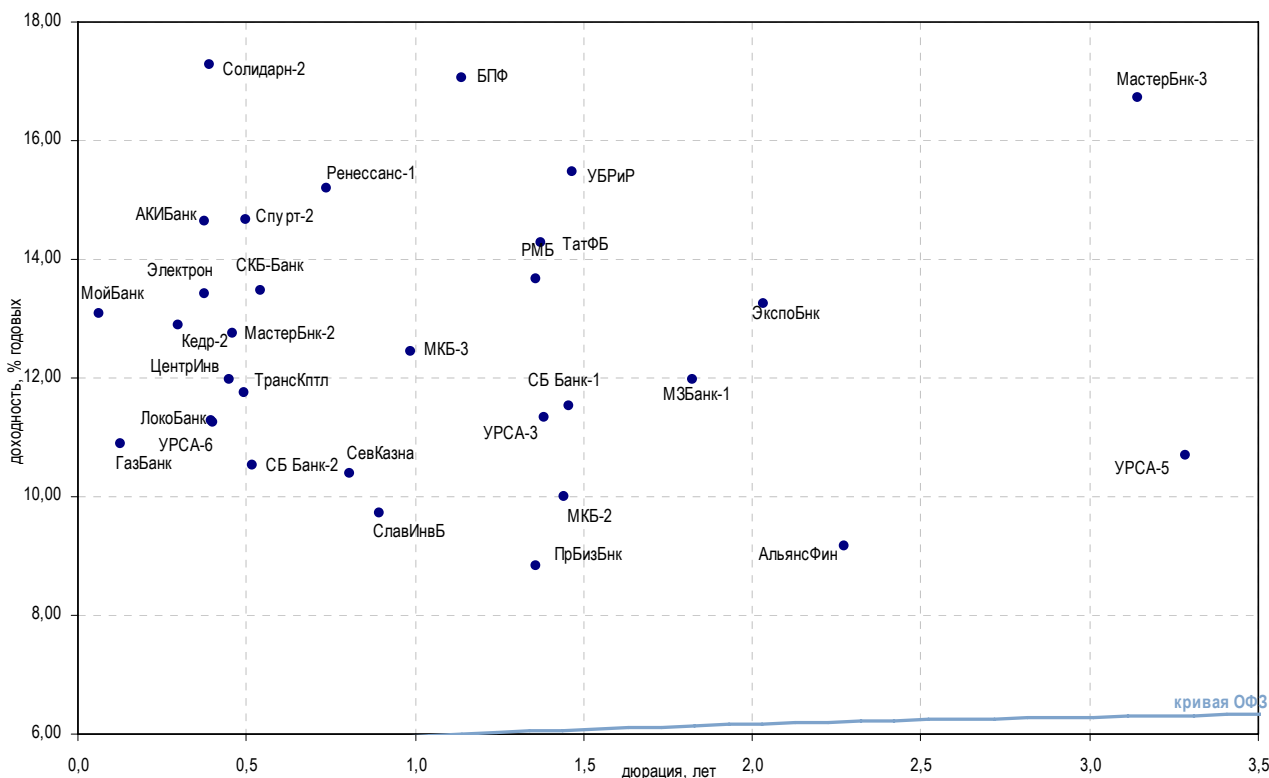
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 50 по активам												
Абсолют	8,00	-	30.06.2008	100,00	-	10 000	8,22	0,58	243	1	-	
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	98,75	-0,05	2 962 500	9,36	1,10	338	13	2	
Альфа-2	6,88	02.04.2008	31.03.2010	-	-	-	6,93	0,33	131	1	-	
БанкСоюз-1	9,25	14.01.2008	24.04.2008	99,85	0,04	4 992 500	9,97	0,13	464	6	-2	
БанкСоюз-2	8,37	-	05.10.2009	99,85	-0,19	998 500	10,08	1,74	396	9	-3	
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	-	-	-	9,14	2,06	296	-	-	
Восточный-1	10,30	19.03.2008	17.03.2010	-	-	-	16,81	0,28	1 125	-	-	
ГЛОБЭКС-1	11,00	13.03.2008	15.03.2010	98,18	0,58	21 537 987	17,91	0,29	1 233	-	-	
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	-	-	-	9,39	1,16	339	26	4	
Зенит-3	8,45	14.05.2008	09.11.2011	-	-	-	9,47	0,44	377	20	2	
Зенит-4	8,13	04.04.2008	06.04.2010	-	-	-	9,74	0,35	410	-	-	
КИТФин-1	-	-	18.12.2008	99,80	-0,10	999 998	11,65	0,99	570	16	-0	
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	-	-	-	11,04	0,78	516	-	-	
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	98,79	-0,11	103 740 000	10,03	0,83	413	5	-	
Номос-7	8,25	-	16.06.2009	99,91	-0,02	13 537 433	10,10	1,49	402	20	-3	
Петроком	8,50	-	31.08.2009	98,67	-1,34	39 468 000	9,54	1,64	343	11	-1	
ПромСвБнк-4	8,20	-	01.11.2007	-	-	-	8,21	0,00	403	-	-1	
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	-	-	-	9,26	1,42	320	-	-	
РосБанк	7,89	-	15.02.2009	100,20	-	1 168 332	7,69	1,16	169	8	-2	
РусСтанд-4	8,25	-	03.03.2008	99,14	-0,04	11 123 971	12,01	0,26	646	55	14	
РусСтанд-5	8,50	11.09.2008	09.09.2010	96,70	0,20	29 010	13,40	0,77	753	52	-8	
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	-	-	-	13,87	1,15	787	64	-3	
РусСтанд-7	8,50	25.03.2008	20.09.2011	-	-	-	14,36	0,30	878	9	-17	
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	96,00	-0,50	988 813 000	13,28	0,87	737	-	-	
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	10,91	1,24	489	12	-2	
РусьБнк-2	9,50	22.08.2008	22.02.2010	97,84	0,04	24 050 614	13,54	0,71	769	-	-	
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	-	-	-	11,46	1,32	542	-	-	
СобинБанк	12,00	-	13.05.2009	-	-	-	6,77	1,38	72	9	5	
СпбБанк	9,00	19.06.2008	22.06.2009	-	-	-	12,19	0,54	642	5	3	
Юниаструм-1	11,00	-	17.02.2009	-	-	-	12,27	1,17	627	8	-7	
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	97,20	0,10	29 461 404	14,83	0,86	892	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



Выпуск	Купон, %	Оферта	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.		
Топ 100 по активам												
ГазБанк	10,50	14.01.2008	25.11.2008	-	-	10,88	0,13	555	6	-1		
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	10,36	0,86	445	-	-		
МастерБнк-2	11,50	-	23.05.2008	-	100,00	12,74	0,46	702	31	0		
МастерБнк-3	11,75	-	30.11.2011	-	-	16,71	3,14	1 040	17	4		
ОргрэсБанк	10,00	-	10.02.2009	-	-	-	1,16	-	-	-		
ПрБизБанк	9,69	01.08.2008	29.04.2009	-	-	8,84	1,36	279	3	-		
РМБ	10,50	-	27.04.2009	-	-	13,68	1,36	763	21	10		
СевКазна	10,75	02.10.2008	29.09.2011	-	-	10,39	0,81	450	13	-2		
СКБ-Банк	9,75	19.06.2008	24.06.2010	-	-	13,46	0,54	769	-	-		
СлавИнвБ	9,00	-	27.10.2008	-	-	9,71	0,89	379	1	-2		
Солидарн-1	10,75	-	01.12.2009	-	-	39,68	1,96	3 352	15	7		
Солидарн-2	10,70	22.04.2008	20.04.2010	-	-	17,29	0,39	1 162	-	-		
ТатФБ	10,00	-	19.05.2009	▼	99,96	-0,02	7 027 445	14,29	1,37	824	13	-2
ТрансКптл	9,20	29.05.2008	01.06.2009	-	-	-	11,75	0,50	601	3	-	
УБРиР	10,25	-	02.07.2009	-	-	15,48	1,47	941	13	1		
ЦентриИнв	10,00	11.05.2008	11.11.2009	▲	98,55	0,02	29 565 000	11,97	0,45	626	13	2
ЭкспоБнк	10,75	-	29.12.2009	-	-	13,24	2,04	707	5	-1		
Прочие банки												
АвтоВАЗБнк-1	11,95	04.04.2008	02.04.2010	▲	97,90	0,30	554 105	18,77	0,34	1 314	-	-
АКИБанк	11,60	24.04.2008	23.04.2009	-	-	-	14,63	0,37	898	13	1	
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	-	-	9,17	2,27	296	-	-	
БПФ	-	-	12.02.2009	-	-	-	17,06	1,14	1 106	10	1	
Кедр-2	11,15	18.03.2008	15.09.2009	-	-	-	12,89	0,30	731	5	3	
ЛокоБанк	10,65	-	22.04.2008	-	-	-	11,29	0,40	562	3	-3	
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	-	-	-	11,98	1,82	584	8	2	
МКБ-2	10,40	-	04.06.2009	▲	100,01	0,02	6 001	10,00	1,44	393	16	-1
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	-	-	-	12,44	0,99	649	-	-	
МойБанк	12,40	28.12.2007	26.12.2008	-	-	-	13,08	0,07	796	-	-	
Ренессанс-1	10,45	02.09.2008	02.03.2010	▼	97,00	-1,30	378 300	15,20	0,74	934	-	-
СБ Банк-1	-	-	02.07.2009	▲	98,50	0,15	11 826 619	11,53	1,46	546	21	4
СБ Банк-2	9,50	13.06.2008	11.06.2010	-	-	-	10,52	0,52	477	-	-	
Спурт-1	9,25	-	15.11.2007	-	-	-	9,33	0,00	515	3	-1	
Спурт-2	10,74	05.06.2008	31.05.2012	-	-	-	14,67	0,50	893	-	-	
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▼	98,80	-0,19	6 719 461	11,32	1,38	527	14	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	▼	98,80	-0,44	15 874 000	10,70	3,28	438	55	2
УРСА-6	7,65	-	24.04.2008	-	-	-	11,25	0,40	557	0	-	
Электрон	11,75	-	13.04.2008	-	-	-	13,42	0,38	776	18	-0	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Раскрытие информации

Заявление аналитика и подтверждение о снятии ответственности

Настоящий отчет подготовлен аналитиком (ами) ИК «Велес Капитал». Приведенные в данном отчете оценки отражают личное мнение аналитика (ов). Вознаграждение аналитиков не зависит, никогда не зависело и не будет зависеть от конкретных рекомендаций или оценок, указанных в данном отчете. Вознаграждение аналитиков зависит от общей эффективности бизнеса ИК «Велес Капитал», определяющейся инвестиционной выгодой клиентов компании, а также доходами от иных видов деятельности ИК «Велес Капитал».

Данный отчет, подготовленный Аналитическим управлением ИК «Велес Капитал», основан на общедоступной информации. Настоящий обзор был подготовлен независимо от других подразделений ИК «Велес Капитал», и любые рекомендации и суждения, представленные в данном отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика (ов), участвовавших в написании данного обзора. В связи с этим, ИК «Велес Капитал» считает необходимым заявить, что аналитики и Компания не несут ответственности за содержание данного отчета. Аналитики ИК «Велес Капитал» не берут на себя ответственность регулярно обновлять данные, находящиеся в данном отчете, а также сообщать обо всех изменениях, вносимых в данный обзор.

Данный аналитический материал ИК «Велес Капитал» может быть использован только в информационных целях. Компания не дает гарантий относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации и ее достоверности, а также не несет ответственности за прямые или косвенные убытки от использования данных материалов. Данный документ не может служить основанием для покупки или продажи тех или иных ценных бумаг, а также рассматриваться как оферта со стороны ИК «Велес Капитал». ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия, а также сотрудники, директора и аналитики ИК «Велес Капитал» имеют право покупать и продавать любые ценные бумаги, упоминаемые в данном обзоре.

ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия могут выступать в качестве маркет-мейкера или нести обязательства по андеррайтингу ценных бумаг компаний, упоминаемых в настоящем обзоре, могут продавать или покупать их для клиентов, а также совершать иные действия, не противоречащие российскому законодательству. ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия также могут быть заинтересованы в возможности предоставления компаниям, упомянутым в данном обзоре, инвестиционно-банковских или иных услуг.

Все права на данный бюллетень принадлежат ИК «Велес Капитал». Воспроизведение и/или распространение аналитических материалов ИК «Велес Капитал» не может осуществляться без письменного разрешения Компании. © Велес Капитал 2007 г.

Для получения дополнительной информации и разъяснений просьба обращаться в Аналитическое управление ИК «Велес Капитал».



Аналитическое управление

research@veles-capital.ru

Михаил Зак
Начальник Управления
Нефть и газ
MZak@veles-capital.ru

Иван Манаенко
Начальник отдела анализа
долгового рынка
IManaenko@veles-capital.ru

Илья Федотов
Телекоммуникации
IFedotov@veles-capital.ru

Станислав Фоменко
Металлургия, машиностроение
SFomenko@veles-capital.ru

Марина Ирки
Металлургия, машиностроение
Mlrkly@veles-capital.ru

Олег Зотиков
Энергетика
OZotikov@veles-capital.ru

Шон Гизатулин
Редактор/переводчик
SGizatulin@veles-capital.ru

Марина Матвиенко
Украина
MMatvienko@veles-capital.com.ua

Управление по работе с долговыми обязательствами

Bills@veles-capital.ru

Екатерина Писаренко
Начальник управления
EPisarenko@veles-capital.ru

Евгений Шиленков
Начальник отдела по работе с
векселями
EShilenkov@veles-capital.ru

Оксана Теличко
Трейдер
OSolonchenko@veles-capital.ru

Алена Шеметова
Замначальника управления
AShemetova@veles-capital.ru

Олег Медведев
Начальник отдела по работе с
облигациями
OMedvedev@veles-capital.ru

Михаил Мамонов
Ведущий специалист
MMamonov@veles-capital.ru

Александр Аникин
Главный специалист
AAnikin@veles-capital.ru

Доверительное управление

am@veles-capital.ru

Бейшен Исаев
Начальник Управления
BIsaev@veles-capital.ru

Виктория Ахмеджанова
Паевые инвестиционные фонды
VAkhmedzhanova@veles-capital.ru

Станислав Бродский
Инвестиционные продукты
SBrodsky@veles-capital.ru

Россия, Москва, 123610, Краснопресненская наб., д. 12,
7 подъезд, 18 этаж
Телефон: 7 (495) 258 1988
Факс: 7 (495) 258 1989
www.veles-capital.ru

Украина, Киев, 04070, ул. Набережно-Крещатицкая,
д. 37/55
Телефон: 38 (044) 459 0250
Факс: 38 (044) 459 0251