

30 января 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера казначейских облигаций США продолжили падение в цене на фоне положительной статистики. В частности, во вторник были опубликованы данные по заказам на товары длительного пользования, которые значительно превысили прогнозные значения и оказались существенно выше ноябрьских уровней. Порадовал рынок и индекс потребительских настроений, также слегка превысивший прогноз рынка.

Долговые бумаги стран сектора Emerging Markets не имели четко выраженной динамики котировок. Выпуск Russia 30 упал в цене всего на 2 б.п.. В итоге спред Russia30/UST10 сжался на 9 б.п. до 164б.п.

Во вторник активность на российском рынке облигаций несколько снизилась в связи с началом двухдневного заседания ФРС. Кроме того на рынок несколько давил денежный рынок. В частности, в связи с налоговыми выплатами, имевшими место в понедельник и пятницу, ставки по однодневным кредитам выросли до 4,0-5% годовых, что привело к росту ставок РЕПО под залог облигаций до 5,5-6,0% годовых. Что касается ценовой конъюнктуры рынка, то единой тенденции не наблюдалось. Спросом преимущественно пользовались короткие бумаги (с погашением до полугода). В том числе Стройтрансгаз-1, Россельхоз-1 и 4. Как ни странно, были и шевеления и в кратком третьем эшелоне: ЦУМ, ЮТэйр.

Сегодня в США публикуются данные по ВВП за 4 кв. Согласно консенсус прогнозу, данные изначально ожидаются довольно слабыми, что дает повод надеяться на очередной приятный сюрприз. Кроме того, перед открытием свои отчеты опубликуют такие компании, как Altria, Boeing, Eastman Kodak, Merck. Однако, конечно, главным событием дня обещает стать решение ФРС по ставке. В свою очередь мы считаем, что денежные власти США после сильного внеочередного понижения, а также порции впечатляющей статистики могут понизить ставку всего на 25 б.п., что будет негативно воспринято финансовыми рынками. На рынке рублевых облигаций, по всей видимости, нас ждет довольно спокойный день – участники рынка будут ждать решения по ставкам. Сегодня также состоится доразмещение нового выпуска ОФЗ 26200. Однако вряд ли спрос будет существенным, поскольку на какие-либо премии рассчитывать уже не приходится.

Календарь событий на сегодня

| Время (МСК) | Страна | Событие | Период | Прогноз | Предыдущее |
|-------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------|---------|----------|------------|
| 12:00 | Германия | Индекс PMI Германии для розничного сектора от Bloomberg | Январь | - | 44 |
| 12:00 | ЕС | Индекс PMI Еврозоны для розничного сектора от Bloomberg | Январь | - | 46 |
| 12:30 | Великобритания | Объем агрегата M4 денежной массы (млн) | Декабрь | 1,50% | - |
| 12:30 | Великобритания | Изменение объема агрегата M4 денежной массы (п/п) | Декабрь | - | 12,30% |
| 12:30 | Великобритания | Объем кредитования агрегата M4 денежной массы (фунты) | Декабрь | - | 17,3Б |
| 12:30 | Великобритания | Сумма кредитов физическим лицам | Декабрь | 1,1 млрд | 1,1 млрд |
| 12:30 | Великобритания | Чистый объем ипотечного кредитования | Декабрь | 7,5 млрд | 7,8 млрд |
| 12:30 | Великобритания | Одобренные заявки на ипотечный кредит | Декабрь | 79 тыс. | 83 тыс. |
| 15:00 | США | Число заявлений на получение ипотечного кредита от MBA | 26 янв | - | 8,30% |
| 16:15 | США | Количество новых рабочих мест | Январь | 40 тыс. | 40 тыс. |
| 16:30 | США | Fomert Fed Chairman Greenspan at Investment Forum in Moscow | - | - | - |
| 16:30 | США | Объем ВВП (в год, исчислении) | 4 кв. | 1,20% | 4,90% |
| 16:30 | США | Личные расходы | 4 кв. | 2,70% | 2,80% |
| 16:30 | США | Ценовой индекс ВВП | 4 кв. | 2,60% | 1,00% |
| 16:30 | США | Базовый индекс расходов на личное потребление (кавка) | 4 кв. | 2,50% | 2,00% |
| 17:00 | США | Комитет открытых рынков ФРС встречается для обсуждения ставок, экономики | - | - | - |
| 22:15 | США | Ставка ФРС | 31.янв | 3,00% | 3,50% |

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения

| Дата | Выпуск | Объем, млн руб. | Срок займа, лет | Оферта, лет | Ориентир. доходность, % | Доходность размещения, % |
|-----------|------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|-------------------------|--------------------------|
| 23 января | Россия, 26200 | 8 000 | 5 | - | - | 6,22 |
| | Россия, 46022 | 9 000 | 15 | - | - | 6,53 |
| | Россия, 46021 | 8 000 | доразмещ. | - | - | 6,38 |
| | Энергоинвест-2000, 1 | 400 | 2,5 | - | - | - |
| 30 января | Россия, 26200 | 8 000 | 5 | доразмещение | - | - |
| 31 января | АИЖК, 11 | 10 000 | 3 | амортиз. | - | - |
| 31 января | Мехпрачная ВЧД-1 ДПО ЮУЖД, 1 | 690 | 8 | амортиз. | - | - |

Источник: Сbonds; Оценка: Велес Капитал

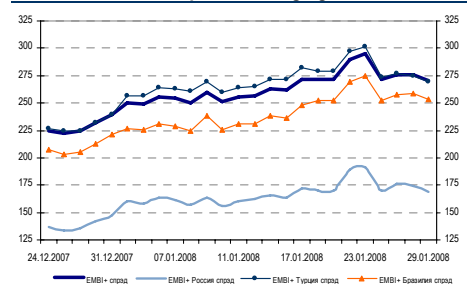
Рыночные показатели

Долговые рынки

| | Значение | Изменение, б.п. | | |
|-----------------|----------|-----------------|--------|-------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| UST 10 | 104,66 | -81 | -208 | 325 |
| UST 30 | 110,59 | -138 | -291 | 242 |
| German 10 | 98,60 | -36 | -5 | 265 |
| Россия 30 | 115,26 | -2 | 3 | 142 |
| Спред Россия 30 | 164 | -9 | 20 | -25 |
| Турция 34 | 111,36 | 26 | 126 | 10 |
| Бразилия 40 | 134,22 | 11 | 4 | 73 |
| Колумбия 37 | 106,67 | -2 | 87 | -528 |
| Венесуэла 34 | 100,64 | -13 | 160 | 50 |

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

| | Значение | Изменение, % | | |
|----------|----------|--------------|--------|-------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| Brent | 92,38 | 0,72 | 4,38 | -1,90 |
| Urals | 90,28 | 0,74 | 5,05 | -1,00 |
| Золото | 923,6 | -0,57 | 3,51 | 9,89 |
| Серебро | 16,72 | 0,00 | 4,11 | 12,97 |
| Никель | 27 500 | 2,82 | 0,86 | 5,40 |
| Медь | 7 295 | 3,48 | 3,33 | 7,28 |
| Алюминий | 2 390 | 3,03 | 4,37 | 4,62 |

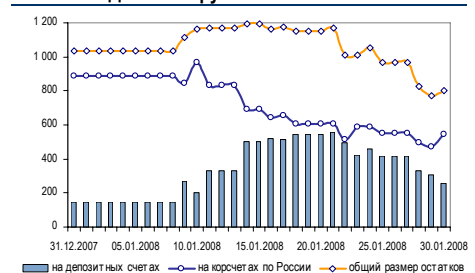
Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

| | Значение | Изменение, % | | |
|--------------|----------|--------------|--------|-------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| EUR/USD | 1,4772 | -0,07 | 1,14 | 0,41 |
| USD/JPY | 106,96 | 0,20 | 0,08 | -5,17 |
| RUR/USD, ETC | 24,4750 | 0,00 | -1,01 | -0,67 |
| RUR/EUR, ETC | 36,1660 | -0,05 | 0,48 | 0,66 |
| RUR/USD, ЦБ | 24,4750 | 0,15 | -1,67 | -0,29 |
| RUR/EUR, ЦБ | 36,1398 | 0,19 | 0,81 | 0,57 |

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

| | Значение | Изменение, % | | |
|-------------------|----------|--------------|--------|-------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| МБК O/N, % | 4,64 | 4,04 | 3,46 | 3,21 |
| МБК 1 неделя, % | 4,56 | 4,16 | 4,00 | 4,71 |
| МБК 2 недели, % | 4,46 | 4,08 | 4,17 | 4,95 |
| LIBOR O/N, % | 3,60 | 3,60 | 4,18 | 4,50 |
| LIBOR 1 месяц, % | 3,27 | 3,28 | 3,77 | 4,63 |
| LIBOR 3 месяца, % | 3,24 | 3,25 | 3,72 | 4,73 |

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 2008 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. |
|---------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| РЖД-5 | 6,67 | - | 22.01.2009 | ▼ 100,06 | -0,04 | 500 303 003 | 6,70 | 0,97 | 76 | 81 | -2 |
| АИЖК-8 | 7,63 | - | 15.06.2018 | - 102,44 | - | 381 002 200 | 7,34 | 7,17 | 78 | 51 | 5 |
| РосБанк | 7,89 | - | 15.02.2009 | ▼ 99,21 | -0,54 | 352 215 991 | 8,64 | 0,99 | 269 | 8 | -2 |
| Карусель | 9,75 | 18.09.2008 | 12.09.2013 | ▼ 100,04 | -0,01 | 281 614 636 | 9,92 | 0,61 | 411 | 24 | -2 |
| ОГК5 | 7,50 | 01.10.2009 | 29.09.2011 | ▲ 99,56 | 0,37 | 186 185 472 | 8,00 | 1,57 | 191 | 77 | 5 |
| 7Континент | 7,80 | 17.06.2010 | 14.06.2012 | ▲ 98,01 | 0,20 | 158 069 331 | 9,57 | 2,20 | 337 | 72 | -2 |
| ФСК-5 | 7,20 | - | 01.12.2009 | ▼ 100,18 | -0,02 | 155 265 503 | 7,20 | 1,74 | 108 | 78 | -3 |
| ТОАП-1 | 12,00 | 12.06.2008 | 10.12.2009 | ▲ 93,90 | 8,90 | 152 016 897 | 72,95 | 0,32 | 6 734 | 19 | 10 |
| Кокс-2 | 8,70 | 18.03.2010 | 15.03.2012 | ▲ 98,63 | 0,38 | 147 935 530 | 9,60 | 1,93 | 344 | 61 | -0 |
| ГАЗ | 8,49 | - | 08.02.2011 | ▲ 100,10 | 0,09 | 146 643 350 | 5,80 | 2,91 | - | 38 | -1 |
| ЮТК-5 | 7,55 | 02.06.2010 | 30.05.2012 | ▲ 97,50 | 0,20 | 146 347 305 | 8,94 | 2,16 | 275 | 20 | -10 |
| Газпром-4 | 8,22 | - | 10.02.2010 | - 102,96 | - | 137 419 304 | 6,74 | 1,85 | 60 | 59 | 4 |
| РусСтанд-5 | 8,50 | 11.09.2008 | 09.09.2010 | ▲ 98,56 | 0,04 | 133 948 755 | 11,16 | 0,60 | 536 | 52 | -8 |
| УрСИ-7 | 8,40 | 17.03.2009 | 13.03.2012 | ▲ 100,42 | 0,02 | 130 546 000 | 8,15 | 1,07 | 217 | 15 | -2 |
| ФСК-4 | 7,30 | - | 06.10.2011 | ▼ 100,48 | -0,01 | 110 526 008 | 7,28 | 3,23 | 97 | 49 | 4 |
| Марта-2 | 12,00 | 15.05.2008 | 06.12.2009 | ▼ 99,75 | -2,65 | 108 425 256 | 13,24 | 0,29 | 766 | 22 | -0 |
| СтрТрГаз-1 | 9,60 | - | 25.06.2008 | ▲ 100,42 | 0,12 | 107 252 280 | 8,61 | 0,38 | 295 | 40 | 11 |
| Газпром-8 | 7,00 | - | 27.10.2011 | ▲ 100,05 | 0,04 | 104 301 000 | 7,10 | 3,30 | 78 | 82 | 3 |
| Магнит-2 | 8,20 | - | 23.03.2012 | - 96,60 | - | 94 281 600 | 9,41 | 3,49 | 307 | 11 | -1 |
| ЯкутскЭнерг-2 | 8,59 | 12.03.2009 | 09.03.2012 | ▲ 99,00 | 0,17 | 89 101 886 | 9,66 | 1,05 | 369 | 12 | 1 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, 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. |
|-------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| ТОАП-1 | 12,00 | 12.06.2008 | 10.12.2009 | ▲ 93,90 | 8,90 | 152 016 897 | 72,95 | 0,32 | 6 734 | 19 | 10 |
| ЭйрЮнион | 13,50 | - | 10.11.2009 | ▲ 96,47 | 1,62 | 12 319 795 | 17,19 | 1,59 | 1 109 | 23 | -4 |
| УБРиР | 10,25 | - | 02.07.2009 | ▲ 98,55 | 1,20 | 19 710 000 | 14,51 | 1,33 | 847 | 13 | 1 |
| Аркада-3 | 13,65 | 02.10.2008 | 31.03.2011 | ▲ 98,79 | 0,89 | 10 893 589 | 17,68 | 0,64 | 1 186 | 14 | -2 |
| ПромТрктр-2 | 10,75 | 20.10.2009 | 18.10.2011 | ▲ 101,15 | 0,39 | 58 674 009 | 10,24 | 1,58 | 415 | 28 | 0 |
| Кокс-2 | 8,70 | 18.03.2010 | 15.03.2012 | ▲ 98,63 | 0,38 | 147 935 530 | 9,60 | 1,93 | 344 | 61 | -0 |
| ОГК5 | 7,50 | 01.10.2009 | 29.09.2011 | ▲ 99,56 | 0,37 | 186 185 472 | 8,00 | 1,57 | 191 | 77 | 5 |
| ТехноСила | 10,00 | 29.05.2008 | 26.05.2011 | ▲ 99,20 | 0,30 | 43 092 480 | 12,82 | 0,30 | 723 | 25 | 3 |
| КриогМашФин | 11,20 | 17.06.2008 | 15.12.2009 | ▲ 99,72 | 0,22 | 58 292 550 | 11,73 | 0,35 | 609 | 9 | -4 |
| АвтоВАЗ-3 | 7,70 | - | 22.06.2010 | ▲ 100,01 | 0,21 | 12 001 000 | 7,69 | 2,22 | 149 | 11 | 2 |
| МГТС-5 | 7,10 | - | 25.05.2010 | ▼ 99,90 | -0,08 | 11 787 700 | 7,51 | 2,25 | 131 | 36 | 30 |
| ТатЭнерго | 9,65 | - | 13.03.2008 | ▼ 100,24 | -0,09 | 83 602 468 | 6,68 | 0,11 | 140 | 25 | 15 |
| Газпром-9 | 7,23 | - | 12.02.2014 | ▼ 101,15 | -0,15 | 53 452 650 | 7,11 | 4,85 | 67 | 75 | -6 |
| РосБанк | 7,89 | - | 15.02.2009 | ▼ 99,21 | -0,54 | 352 215 991 | 8,64 | 0,99 | 269 | 8 | -2 |
| УРСА-5 | 10,05 | - | 18.10.2011 | ▼ 95,29 | -0,61 | 63 324 100 | 11,97 | 3,09 | 567 | 55 | 2 |
| ИнкомЛада-3 | 11,00 | 12.06.2009 | 10.06.2011 | ▼ 98,60 | -0,65 | 9 860 000 | 12,68 | 1,27 | 665 | 16 | -4 |
| РуссНефть | 9,25 | 12.12.2008 | 10.12.2010 | ▼ 87,67 | -0,93 | 17 890 729 | 27,00 | 0,85 | 2 110 | 41 | 3 |
| Центел-3 | 9,75 | - | 01.04.2009 | ▼ 99,50 | -0,98 | 15 421 505 | 10,60 | 1,11 | 461 | 2 | - |
| АрбатПрстж | 10,50 | - | 20.06.2008 | ▼ 93,92 | -1,08 | 17 197 617 | 26,05 | 0,33 | 2 043 | 11 | -9 |
| Марта-2 | 12,00 | 15.05.2008 | 06.12.2009 | ▼ 99,75 | -2,65 | 108 425 256 | 13,24 | 0,29 | 766 | 22 | -0 |

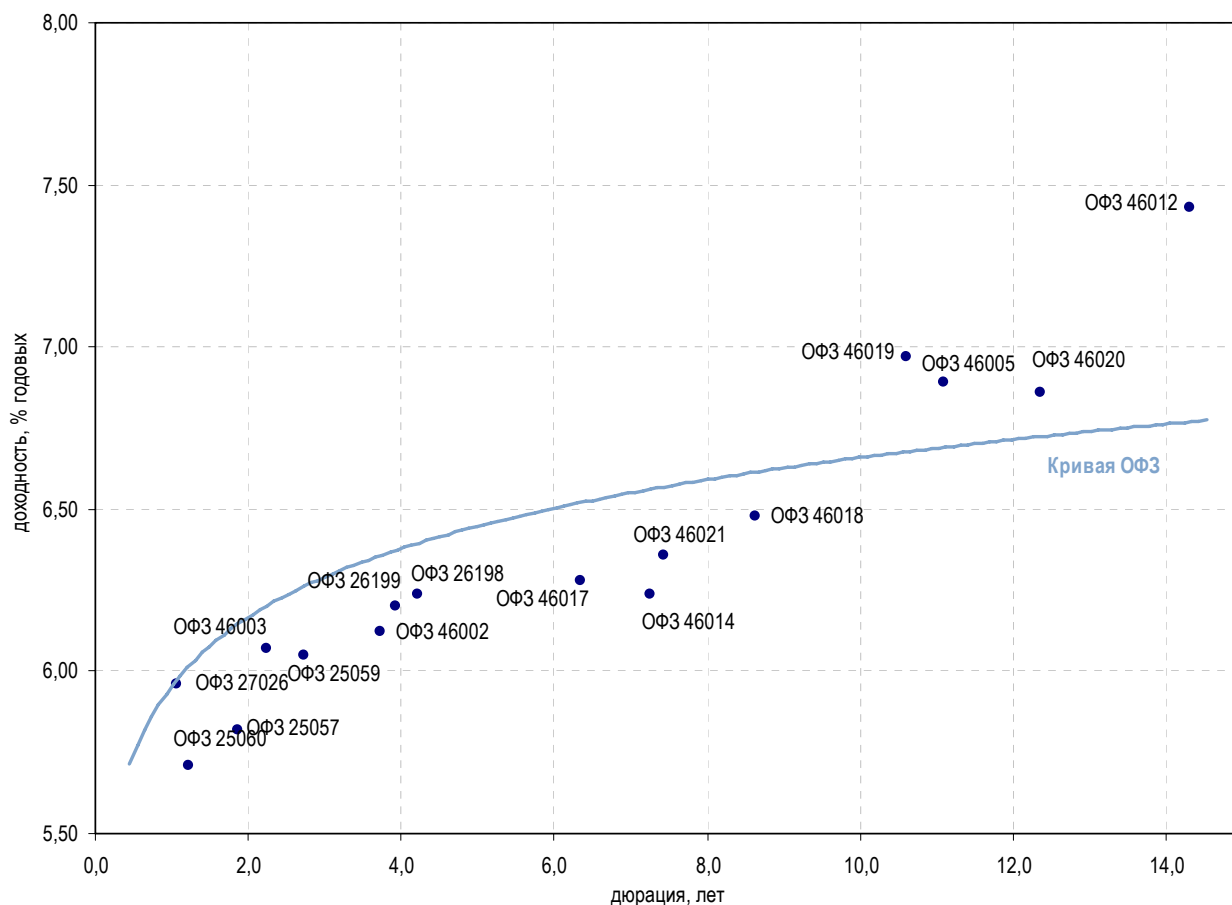
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, 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 | ▼ 100,38 | -0,04 | 130 989 810 | 4,98 | 0,24 | - | 53 | 5 |
| ОФЗ 46001 | 10,00 | - | 10.09.2008 | ▼ 101,82 | -0,16 | 81 204 375 | 4,94 | 0,60 | - | 42 | 2 |
| ОФЗ 27026 | 7,00 | - | 11.03.2009 | - | - | - | 5,96 | 1,07 | - | 29 | -1 |
| ОФЗ 25060 | 5,80 | - | 29.04.2009 | ▼ 100,27 | -0,03 | 19 929 690 | 5,71 | 1,21 | - | 61 | 29 |
| ОФЗ 25057 | 7,40 | - | 20.01.2010 | - | - | - | 5,82 | 1,86 | - | 25 | 0 |
| ОФЗ 25061 | 5,80 | - | 05.05.2010 | ▼ 99,95 | -0,05 | 307 020 153 | 5,95 | 2,11 | - | 28 | 3 |
| ОФЗ 46003 | 10,00 | - | 14.07.2010 | ▲ 107,54 | 0,37 | 6 569 405 | 6,07 | 2,24 | - | 39 | 2 |
| ОФЗ 25059 | 6,10 | - | 19.01.2011 | ▲ 100,47 | 0,17 | 13 413 325 | 6,05 | 2,74 | - | 35 | -3 |
| ОФЗ 26199 | 6,10 | - | 11.07.2012 | ▲ 100,14 | 0,16 | 40 835 552 | 6,20 | 3,92 | - | 68 | 9 |
| ОФЗ 46002 | 9,00 | - | 08.08.2012 | ▼ 107,95 | -0,45 | 2 159 | 6,12 | 3,73 | - | 34 | -1 |
| ОФЗ 26198 | 6,00 | - | 02.11.2012 | ▼ 99,11 | -0,28 | 12 982 750 | 6,24 | 4,22 | - | 38 | -2 |
| ОФЗ 26200 | 6,10 | - | 17.07.2013 | - | - | - | 6,19 | 4,68 | - | - | - |
| ОФЗ 46017 | 8,50 | - | 03.08.2016 | - | 105,94 | 37 079 000 | 6,28 | 6,34 | - | 84 | -4 |
| ОФЗ 46021 | 7,50 | - | 08.08.2018 | ▼ 99,88 | -0,01 | 11 485 650 | 6,36 | 7,43 | - | 44 | 9 |
| ОФЗ 46014 | 9,00 | - | 29.08.2018 | ▲ 107,95 | 0,15 | 1 080 575 | 6,24 | 7,25 | - | 79 | 19 |
| ОФЗ 48001 | 7,75 | - | 31.10.2018 | ▲ 108,40 | 2,41 | 7 181 480 | 5,98 | - | - | 15 | - |
| ОФЗ 46005 | - | - | 09.01.2019 | - | - | - | 6,89 | 11,10 | - | 20 | 1 |
| ОФЗ 46019 | - | - | 20.03.2019 | - | - | - | 6,97 | 10,61 | - | 21 | -1 |
| ОФЗ 46018 | 9,00 | - | 24.11.2021 | ▼ 110,07 | -0,07 | 406 353 965 | 6,48 | 8,63 | - | 99 | -0 |
| ОФЗ 46022 | 8,00 | - | 19.07.2023 | - | 100,00 | 1 500 000 | 6,54 | 9,55 | - | - | - |
| ОФЗ 46011 | - | - | 20.08.2025 | - | - | - | 6,59 | - | - | 17 | - |
| ОФЗ 46010 | - | - | 17.05.2028 | - | - | - | 7,60 | - | - | 15 | - |
| ОФЗ 46012 | 1,21 | - | 05.09.2029 | - | - | - | 7,43 | 14,32 | - | 15 | - |
| ОФЗ 46020 | 6,90 | - | 06.02.2036 | ▼ 101,88 | -0,09 | 130 821 900 | 6,86 | 12,36 | - | 90 | -0 |

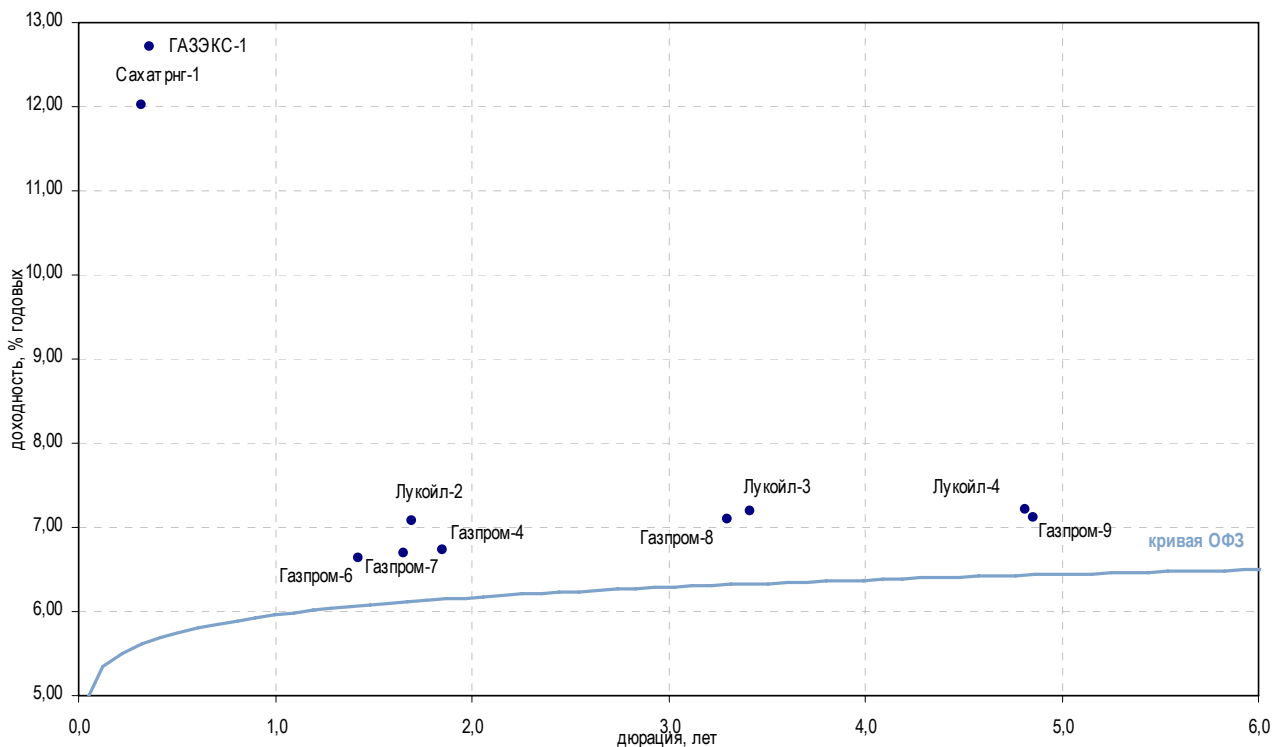
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



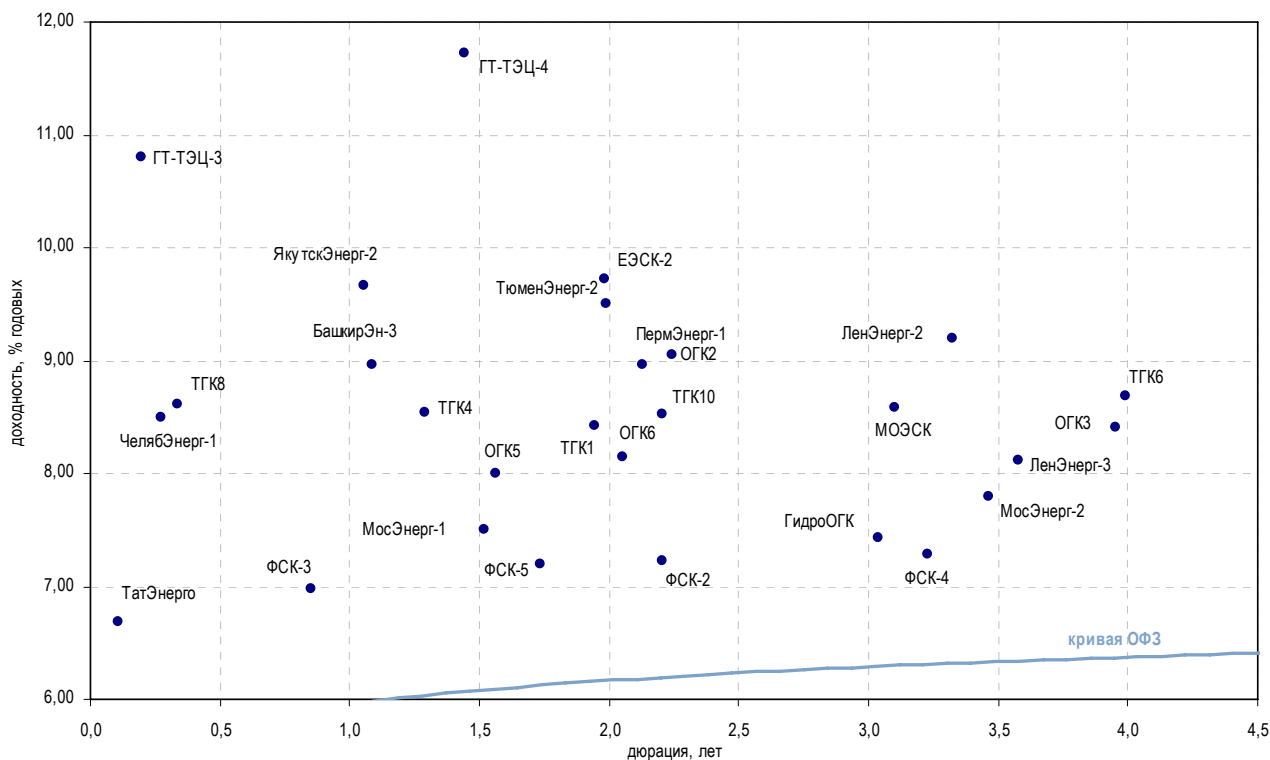
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спред к крив. РФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|---|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Добыча | | | | | | | | | | | | |
| Газпром-4 | 8,22 | - | 10.02.2010 | - 102,96 | - | 137 419 304 | 6,74 | | 1,85 | 60 | 59 | 4 |
| Газпром-6 | 6,95 | - | 06.08.2009 | - 100,51 | - | 9 234 940 | 6,63 | | 1,42 | 57 | 39 | -21 |
| Газпром-7 | 6,79 | - | 29.10.2009 | ▲ 100,33 | 0,08 | 60 195 000 | 6,69 | | 1,65 | 58 | 13 | -50 |
| Газпром-8 | 7,00 | - | 27.10.2011 | ▲ 100,05 | 0,04 | 104 301 000 | 7,10 | | 3,30 | 78 | 82 | 3 |
| Газпром-9 | 7,23 | - | 12.02.2014 | ▼ 101,15 | -0,15 | 53 452 650 | 7,11 | | 4,85 | 67 | 75 | -6 |
| Лукойл-2 | 7,25 | - | 17.11.2009 | ▼ 100,48 | -0,07 | 31 140 000 | 7,07 | | 1,70 | 95 | 41 | -1 |
| Лукойл-3 | 7,10 | - | 08.12.2011 | ▼ 100,08 | -0,06 | 25 115 002 | 7,20 | | 3,41 | 87 | 81 | 9 |
| Лукойл-4 | 7,40 | - | 05.12.2013 | ▲ 101,59 | 0,19 | 20 317 400 | 7,21 | | 4,82 | 77 | 87 | 2 |
| РуссНефть | 9,25 | 12.12.2008 | 10.12.2010 | ▼ 87,67 | -0,93 | 17 890 729 | 27,00 | | 0,85 | 2 110 | 41 | 3 |
| Прочее | | | | | | | | | | | | |
| ГАЗЭК-1 | 10,50 | 19.06.2008 | 16.12.2010 | ▼ 99,30 | -0,72 | 4 965 000 | 12,71 | | 0,36 | 707 | 4 | 0 |
| Сахатрнг-1 | 11,90 | 04.06.2008 | 02.12.2009 | - | - | - | 12,02 | | 0,32 | 641 | 8 | 1 |

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



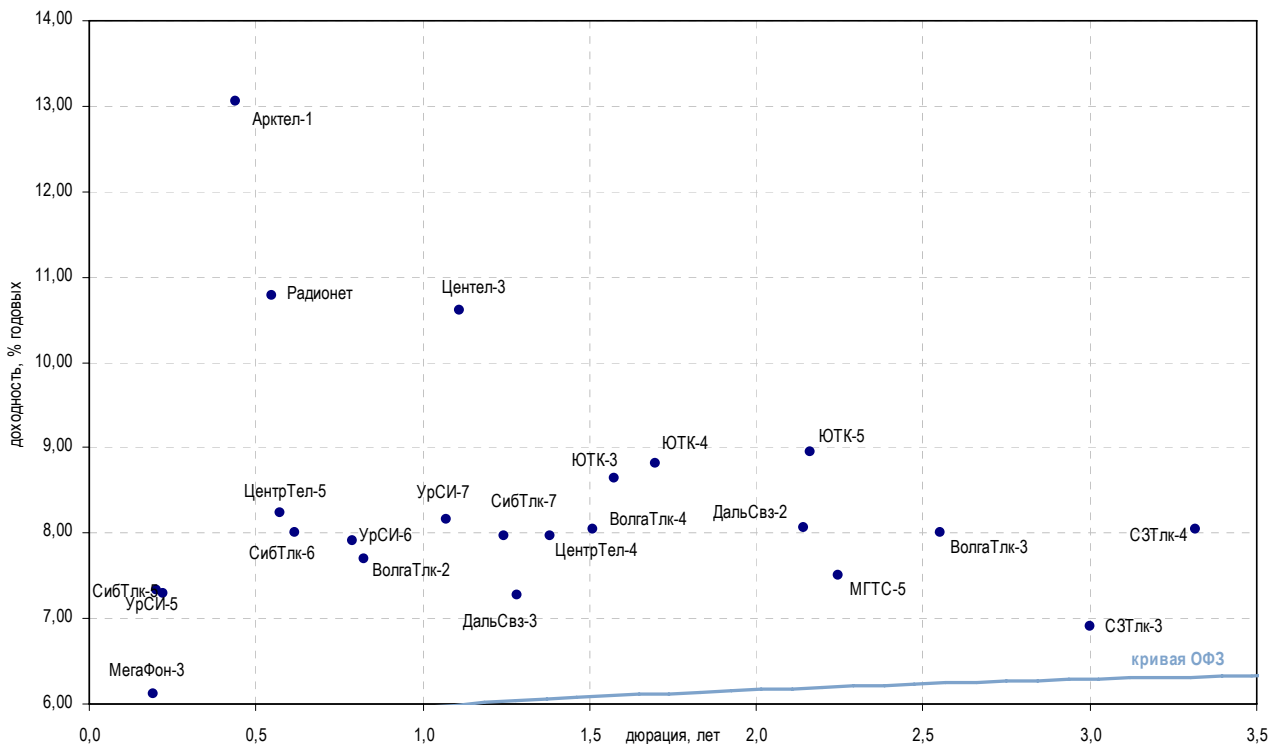
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цен., б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------------------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Генерирующие компании | | | | | | | | | | | | |
| ГидроОГК | 8,10 | - | 29.06.2011 | ▲ 102,38 | 0,03 | 3 071 | 7,43 | 3,04 | 113 | 74 | 0 | |
| МосЭнерг-1 | 7,54 | 15.09.2009 | 13.09.2011 | ▲ 100,25 | 0,05 | 1 749 125 | 7,50 | 1,52 | 142 | 38 | 0 | |
| МосЭнерг-2 | 7,65 | 23.02.2012 | 18.02.2016 | ▼ 99,75 | -0,09 | 1 350 575 | 7,79 | 3,46 | 145 | 17 | -4 | |
| ОГК2 | 7,70 | - | 07.07.2010 | - | - | - | 9,05 | 2,24 | 285 | 28 | -11 | |
| ОГК3 | 6,75 | 13.06.2008 | 09.12.2011 | - | - | - | 8,41 | 3,96 | 203 | 2 | - | |
| ОГК5 | 7,50 | 01.10.2009 | 29.09.2011 | ▲ 99,56 | 0,37 | 186 185 472 | 8,00 | 1,57 | 191 | 77 | 5 | |
| ОГК6 | 7,55 | 22.04.2010 | 19.04.2012 | ▲ 99,10 | 0,08 | 9 910 000 | 8,15 | 2,05 | 197 | 49 | -3 | |
| ТГК1 | 7,75 | 16.03.2010 | 11.03.2014 | - | - | - | 8,42 | 1,95 | 226 | 40 | -1 | |
| ТГК10 | 7,60 | - | 17.06.2010 | - | - | - | 8,52 | 2,21 | 232 | 2 | - | |
| ТГК4 | 7,60 | 04.06.2009 | 31.05.2012 | - | - | - | 8,54 | 1,29 | 251 | 3 | - | |
| ТГК6 | 7,40 | - | 21.02.2012 | - | - | - | 8,68 | 3,99 | 230 | 20 | 2 | |
| ТГК8 | 8,00 | 03.06.2008 | 10.05.2012 | - | - | - | 8,62 | 0,34 | 299 | 23 | -6 | |
| Вертикально-интегрированные компании | | | | | | | | | | | | |
| БашкирЭн-3 | 8,30 | 19.03.2009 | 09.03.2011 | ▲ 99,58 | 0,21 | 426 219 | 8,96 | 1,09 | 298 | 10 | -1 | |
| ТатЭнерго | 9,65 | - | 13.03.2008 | ▼ 100,24 | -0,09 | 83 602 468 | 6,68 | 0,11 | 140 | 25 | 15 | |
| ЯкутскЭнерг-2 | 8,59 | 12.03.2009 | 09.03.2012 | ▲ 99,00 | 0,17 | 89 101 886 | 9,66 | 1,05 | 369 | 12 | 1 | |
| Сетевые компании | | | | | | | | | | | | |
| ЕЭСК-2 | 8,74 | 08.04.2010 | 05.04.2012 | - | - | - | 9,72 | 1,99 | 355 | 22 | -2 | |
| ЛенЭнерг-2 | 8,54 | - | 27.01.2012 | - | - | - | 9,20 | 3,32 | 288 | 15 | 3 | |
| ЛенЭнерг-3 | 8,02 | - | 18.04.2012 | - | 100,20 | 60 120 000 | 8,12 | 3,58 | 177 | 17 | -1 | |
| МОЭСК | 8,05 | - | 06.09.2011 | ▲ 98,88 | 0,03 | 7 191 874 | 8,58 | 3,10 | 228 | 69 | 14 | |
| ПермЭнерг-1 | 8,15 | 25.05.2010 | 22.05.2012 | - | - | - | 8,96 | 2,13 | 277 | 19 | 3 | |
| ТюменЭнерг-2 | 7,70 | 01.04.2010 | 29.03.2012 | - | - | - | 9,51 | 1,99 | 334 | 29 | -4 | |
| ФСК-1 | 8,80 | - | 18.12.2007 | - | - | - | 5,02 | 0,00 | 84 | 15 | 2 | |
| ФСК-2 | 8,25 | - | 22.06.2010 | ▼ 102,48 | -0,07 | 4 099 200 | 7,23 | 2,21 | 103 | 76 | 2 | |
| ФСК-3 | 7,10 | - | 12.12.2008 | ▲ 100,17 | 0,04 | 86 755 905 | 6,98 | 0,85 | 107 | 75 | -1 | |
| ФСК-4 | 7,30 | - | 06.10.2011 | ▼ 100,48 | -0,01 | 110 526 008 | 7,28 | 3,23 | 97 | 49 | 4 | |
| ФСК-5 | 7,20 | - | 01.12.2009 | ▼ 100,18 | -0,02 | 155 265 503 | 7,20 | 1,74 | 108 | 78 | -3 | |
| ЧелябЭнерг-1 | 8,40 | 15.05.2008 | 13.05.2010 | - | - | - | 8,50 | 0,27 | 294 | 1 | - | |
| Прочее | | | | | | | | | | | | |
| ГТ-ТЭЦ-3 | 10,45 | - | 18.04.2008 | ▲ 99,90 | 0,05 | 56 945 198 | 10,81 | 0,20 | 535 | 27 | 0 | |
| ГТ-ТЭЦ-4 | 10,71 | - | 02.09.2009 | ▲ 99,00 | 0,44 | 109 885 | 11,72 | 1,44 | 565 | 33 | 3 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



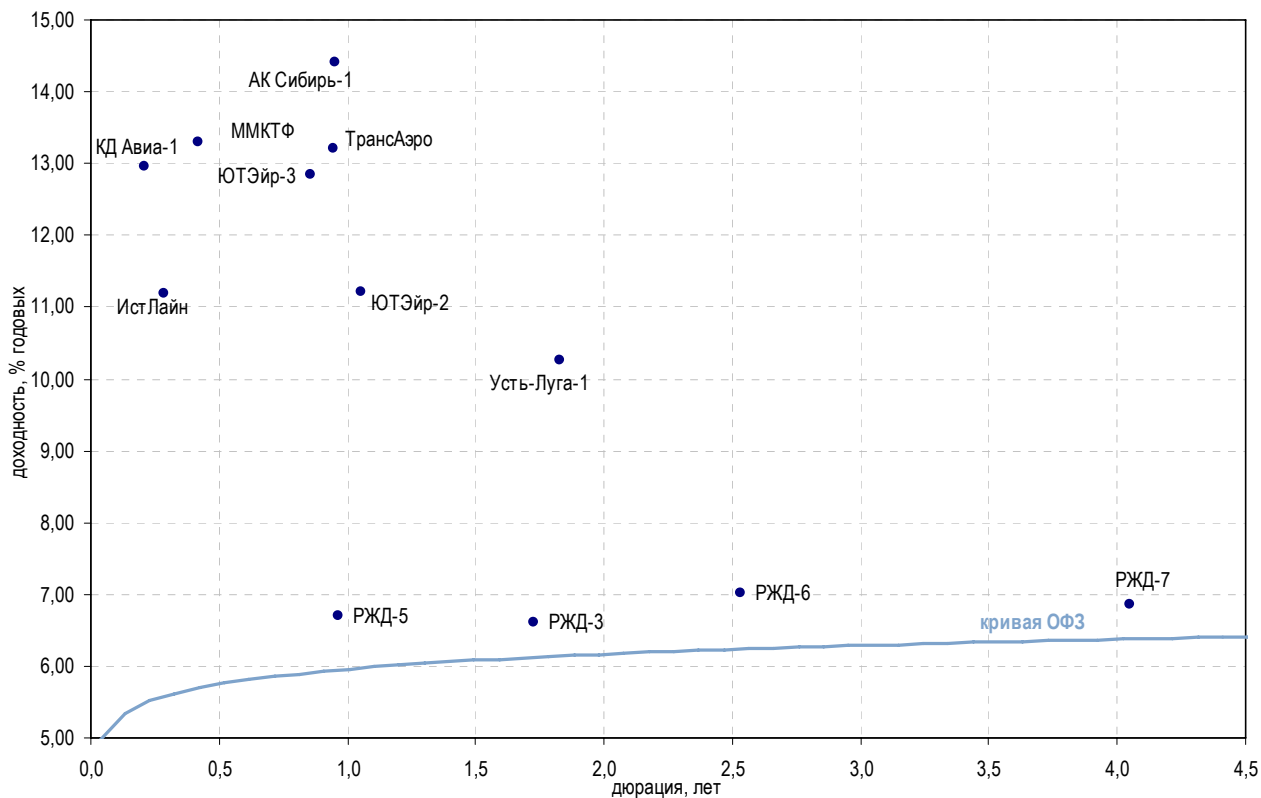
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-------------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Традиционные операторы связи | | | | | | | | | | | | |
| ВолгаТлк-2 | 8,20 | 02.12.2008 | 30.11.2010 | - | 100,50 | 1 508 492 | 7,70 | 0,82 | 180 | 27 | 1 | |
| ВолгаТлк-3 | 8,50 | - | 30.11.2010 | - | - | - | 8,01 | 2,55 | 177 | 11 | 1 | |
| ВолгаТлк-4 | 7,99 | 08.09.2009 | 03.09.2013 | ▲ | 100,18 | 2 303 248 | 8,05 | 1,51 | 197 | 21 | 7 | |
| ДальСвз-2 | 8,85 | 02.06.2010 | 30.05.2012 | - | - | - | 8,07 | 2,14 | 188 | 2 | -1 | |
| ДальСвз-3 | 8,60 | - | 03.06.2009 | - | - | - | 7,28 | 1,28 | 125 | 17 | 8 | |
| МГТС-4 | 7,10 | - | 22.04.2009 | - | - | - | - | 1,18 | - | 0 | - | |
| МГТС-5 | 7,10 | - | 25.05.2010 | ▼ | 99,90 | 11 787 700 | 7,51 | 2,25 | 131 | 36 | 30 | |
| СЗТлк-3 | 9,25 | - | 24.02.2011 | - | - | - | 6,91 | 3,00 | 62 | 12 | -4 | |
| СЗТлк-4 | 8,10 | - | 08.12.2011 | - | 100,75 | 1 008 | 8,05 | 3,32 | 173 | 5 | -1 | |
| СибТлк-5 | 9,20 | - | 25.04.2008 | - | 100,45 | 502 250 | 7,30 | 0,22 | 180 | 24 | 3 | |
| СибТлк-6 | 7,85 | 18.09.2008 | 16.09.2010 | - | - | - | 8,01 | 0,62 | 220 | 13 | 1 | |
| СибТлк-7 | 8,65 | - | 20.05.2009 | - | - | - | 7,97 | 1,24 | 195 | 2 | - | |
| УрСИ-5 | 9,19 | - | 17.04.2008 | - | - | - | 7,33 | 0,20 | 187 | 6 | 2 | |
| УрСИ-6 | 8,20 | 20.11.2008 | 17.11.2011 | - | - | - | 7,90 | 0,79 | 202 | 12 | -1 | |
| УрСИ-7 | 8,40 | 17.03.2009 | 13.03.2012 | ▲ | 100,42 | 130 546 000 | 8,15 | 1,07 | 217 | 15 | -2 | |
| ЦентрТел-4 | 13,80 | - | 21.08.2009 | ▲ | 108,62 | 38 286 235 | 7,97 | 1,38 | 192 | 53 | 1 | |
| ЦентрТел-5 | 8,09 | 02.09.2008 | 30.08.2011 | - | 100,00 | 4 000 000 | 8,23 | 0,57 | 245 | 8 | -6 | |
| ЮТК-3 | 10,90 | - | 10.10.2009 | - | - | - | 8,65 | 1,57 | 256 | 38 | -6 | |
| ЮТК-4 | 10,00 | - | 09.12.2009 | ▲ | 101,79 | 1 790 986 | 8,82 | 1,70 | 270 | 21 | 0 | |
| ЮТК-5 | 7,55 | 02.06.2010 | 30.05.2012 | ▲ | 97,50 | 146 347 305 | 8,94 | 2,16 | 275 | 20 | -10 | |
| Сотовые операторы | | | | | | | | | | | | |
| МегаФон-3 | 9,25 | - | 15.04.2008 | - | - | - | 6,11 | 0,19 | 66 | 16 | -0 | |
| Смартс-3 | 14,10 | 30.09.2008 | 29.09.2009 | ▲ | 98,73 | 34 400 494 | 16,72 | 0,64 | 1 090 | 40 | 6 | |
| Альтернативные операторы | | | | | | | | | | | | |
| Арктел-1 | 12,00 | 18.07.2008 | 17.07.2009 | - | - | - | 13,06 | 0,44 | 736 | - | - | |
| Радионет | 11,45 | - | 27.08.2008 | - | - | - | 10,78 | 0,55 | 501 | 16 | 2 | |
| Центел-3 | 9,75 | - | 01.04.2009 | ▼ | 99,50 | 15 421 505 | 10,60 | 1,11 | 461 | 2 | - | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



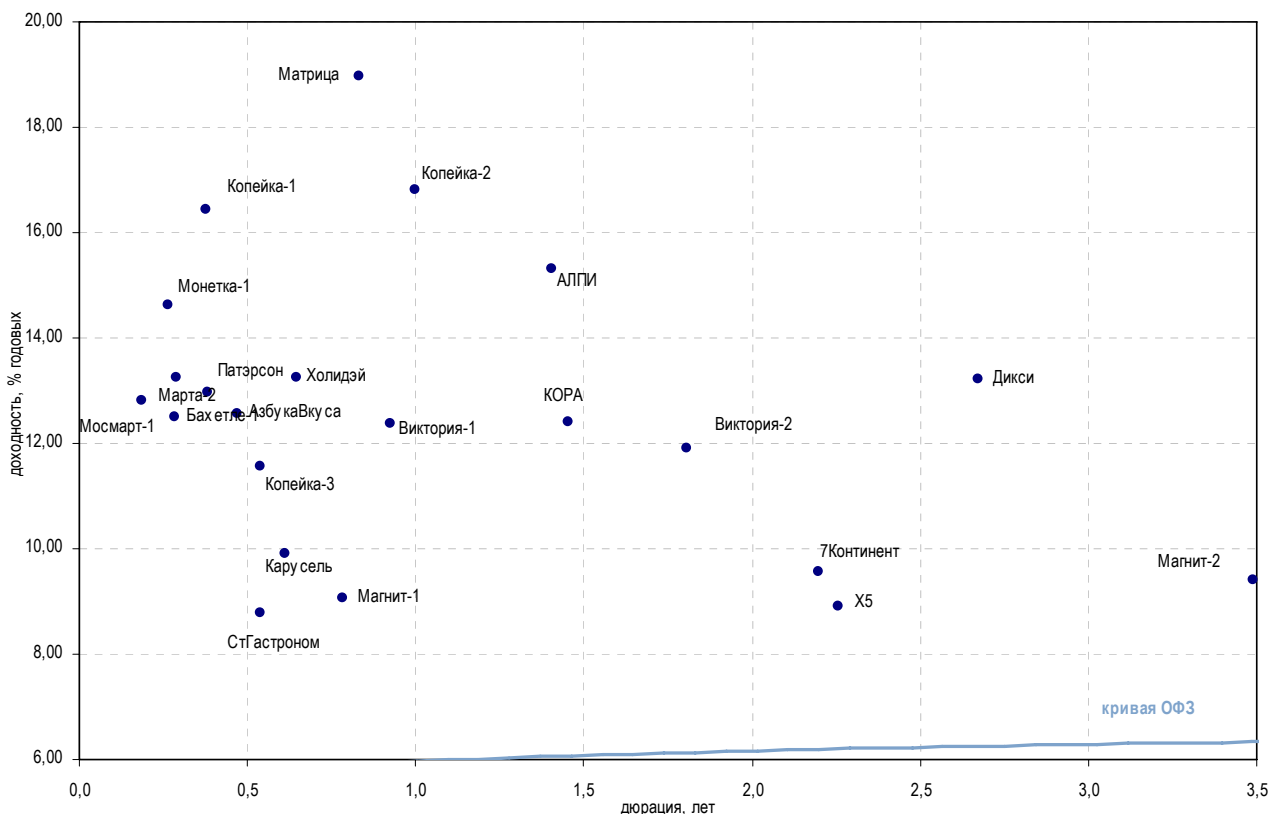
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. РФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|----------------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Авиакомпании | | | | | | | | | | | | |
| АК Сибирь-1 | 10,70 | 20.01.2009 | 17.07.2012 | - | - | - | 14,41 | 0,95 | 847 | - | - | - |
| ИстЛайн | 10,50 | - | 22.05.2008 | - | - | - | 11,19 | 0,29 | 562 | 17 | 2 | - |
| КД Авиа-1 | 13,00 | 23.04.2008 | 21.04.2010 | ▲ | 100,04 | 0,04 | 383 142 | 12,95 | 0,21 | 747 | - | - |
| ТрансАэро | 10,66 | - | 05.02.2009 | ▼ | 97,98 | -0,03 | 61 727 | 13,21 | 0,94 | 727 | 19 | 3 |
| ЭйрЮнион | 13,50 | - | 10.11.2009 | ▲ | 96,47 | 1,62 | 12 319 795 | 17,19 | 1,59 | 1 109 | 23 | -4 |
| ЮТЭйр-2 | 9,95 | - | 10.03.2009 | ▼ | 99,94 | -0,01 | 1 193 300 | 11,21 | 1,05 | 524 | 16 | 3 |
| ЮТЭйр-3 | 10,40 | 16.12.2008 | 14.12.2010 | - | - | - | 12,85 | 0,85 | 694 | 22 | 2 | 4 |
| Остальные транспортные компании | | | | | | | | | | | | |
| ММКТФ | 11,50 | - | 10.07.2008 | - | - | - | 13,30 | 0,42 | 761 | 7 | 7 | 1 |
| РЖД-3 | 8,33 | - | 02.12.2009 | - | - | - | 6,62 | 1,73 | 50 | 32 | 32 | -9 |
| РЖД-5 | 6,67 | - | 22.01.2009 | ▼ | 100,06 | -0,04 | 500 303 003 | 6,70 | 0,97 | 76 | 81 | -2 |
| РЖД-6 | 7,35 | - | 10.11.2010 | - | 101,10 | - | 56 542 650 | 7,02 | 2,53 | 78 | 92 | 1 |
| РЖД-7 | 7,55 | - | 07.11.2012 | - | 103,20 | - | 1 032 | 6,87 | 4,05 | 49 | 58 | -15 |
| Усть-Луга-1 | 9,90 | - | 11.02.2010 | ▲ | 100,00 | 0,20 | 5 000 000 | 10,27 | 1,83 | 413 | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



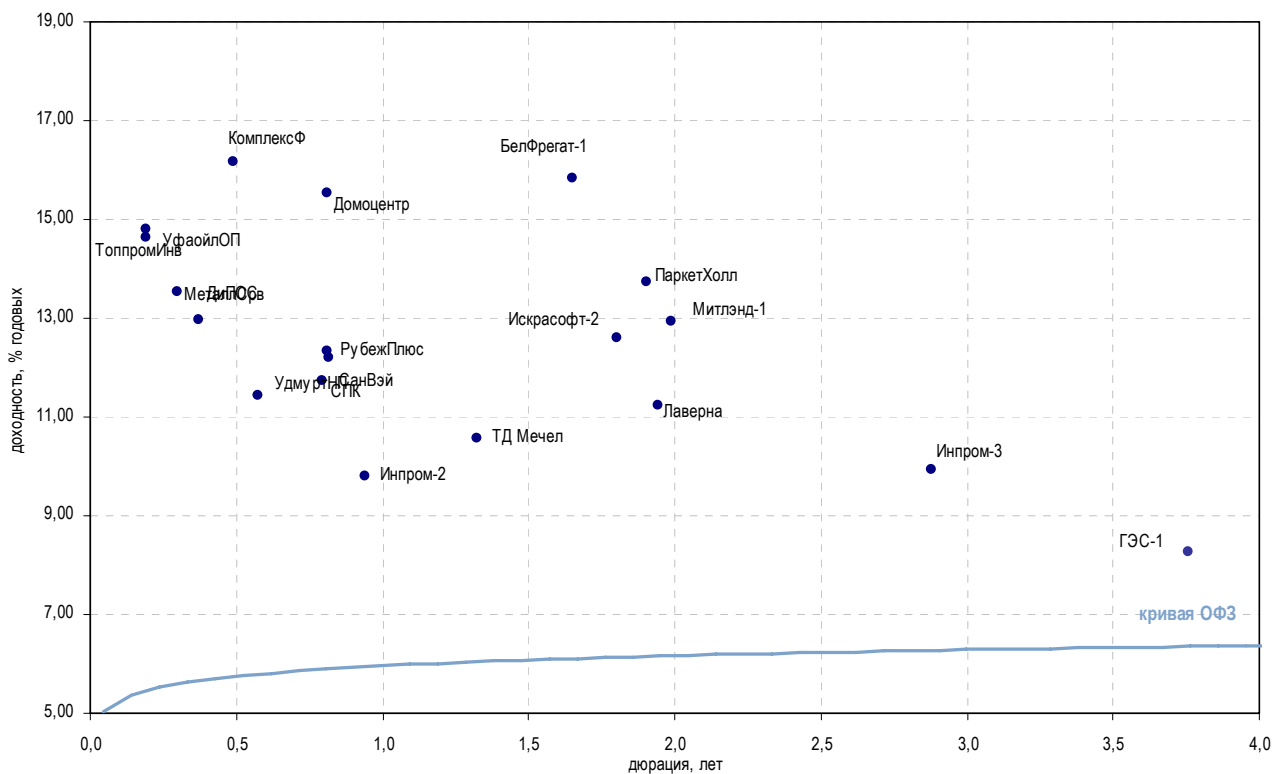
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-----------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Розничные сети | | | | | | | | | | | | |
| АЛПИ | 10,99 | - | 21.08.2009 | ▼ 97,87 | -0,03 | 62 417 062 | 15,32 | 1,41 | 926 | 46 | -2 | |
| АзбукаВкуса | 10,99 | 22.07.2008 | 21.07.2009 | - | - | - | 12,57 | 0,47 | 685 | 2 | -0 | |
| Бахетле-1 | 11,25 | 21.05.2008 | 19.05.2010 | - | - | - | 12,50 | 0,28 | 693 | 9 | -4 | |
| Виктория-1 | 10,40 | - | 29.01.2009 | - | - | - | 12,39 | 0,93 | 646 | 16 | -1 | |
| Виктория-2 | 10,89 | - | 16.02.2010 | ▼ 98,75 | -0,45 | 5 254 076 | 11,92 | 1,80 | 578 | 10 | 3 | |
| Дикси | 9,25 | - | 17.03.2011 | ▼ 90,99 | -0,26 | 53 684 | 13,23 | 2,67 | 697 | 13 | -3 | |
| Х5 | 7,60 | 06.07.2010 | 01.07.2014 | ▲ 97,59 | 0,08 | 63 360 000 | 8,90 | 2,26 | 270 | 54 | -14 | |
| Карусель | 9,75 | 18.09.2008 | 12.09.2013 | ▼ 100,04 | -0,01 | 281 614 636 | 9,92 | 0,61 | 411 | 24 | -2 | |
| Копейка-1 | 9,40 | - | 17.06.2008 | ▼ 97,75 | -0,53 | 244 375 | 16,45 | 0,38 | 1 079 | 7 | -1 | |
| Копейка-2 | 8,70 | 18.02.2009 | 15.02.2012 | ▲ 93,13 | 0,13 | 43 692 647 | 16,82 | 1,00 | 1 086 | 26 | 3 | |
| Копейка-3 | 9,80 | 20.08.2008 | 15.02.2012 | - | - | - | 11,57 | 0,54 | 580 | 15 | 4 | |
| КОРА | 12,00 | - | 14.07.2009 | - | - | - | 12,41 | 1,46 | 634 | 6 | 2 | |
| Магнит-1 | 9,34 | - | 19.11.2008 | - | - | - | 9,05 | 0,78 | 317 | 10 | -1 | |
| Магнит-2 | 8,20 | - | 23.03.2012 | - | 96,60 | 94 281 600 | 9,41 | 3,49 | 307 | 11 | -1 | |
| Марта-1 | 14,84 | - | 22.05.2008 | ▲ 98,64 | 0,04 | 530 662 | 20,15 | 0,27 | 1 459 | 36 | -1 | |
| Марта-2 | 12,00 | 15.05.2008 | 06.12.2009 | ▼ 99,75 | -2,65 | 108 425 256 | 13,24 | 0,29 | 766 | 22 | -0 | |
| Марта-3 | 13,00 | 02.08.2008 | 02.08.2011 | - | - | - | 37,29 | 0,48 | 3 156 | 52 | 3 | |
| Матрица | - | - | 10.12.2008 | ▲ 95,22 | 0,40 | 952 | 18,97 | 0,83 | 1 307 | 26 | 4 | |
| Монетка-1 | 10,70 | 15.05.2008 | 14.05.2009 | - | - | - | 14,62 | 0,26 | 907 | 5 | -2 | |
| Мосмарт-1 | 11,00 | 17.04.2008 | 12.04.2012 | - | - | - | 12,80 | 0,19 | 736 | 29 | 2 | |
| Патэрсон | 10,00 | 19.06.2008 | 17.12.2009 | - | - | - | 12,97 | 0,38 | 731 | 13 | 1 | |
| Перекресток | - | - | 08.07.2008 | - | - | - | 0,10 | 0,44 | - | 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 | ▲ 98,01 | 0,20 | 158 069 331 | 9,57 | 2,20 | 337 | 72 | -2 | |
| СтГастроном | 8,60 | 21.08.2008 | 20.08.2009 | - | - | - | 8,77 | 0,54 | 300 | 3 | -21 | |
| Холидэй | 11,15 | 02.10.2008 | 01.04.2010 | ▲ 98,90 | 0,10 | 98 900 | 13,25 | 0,65 | 743 | 24 | 5 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



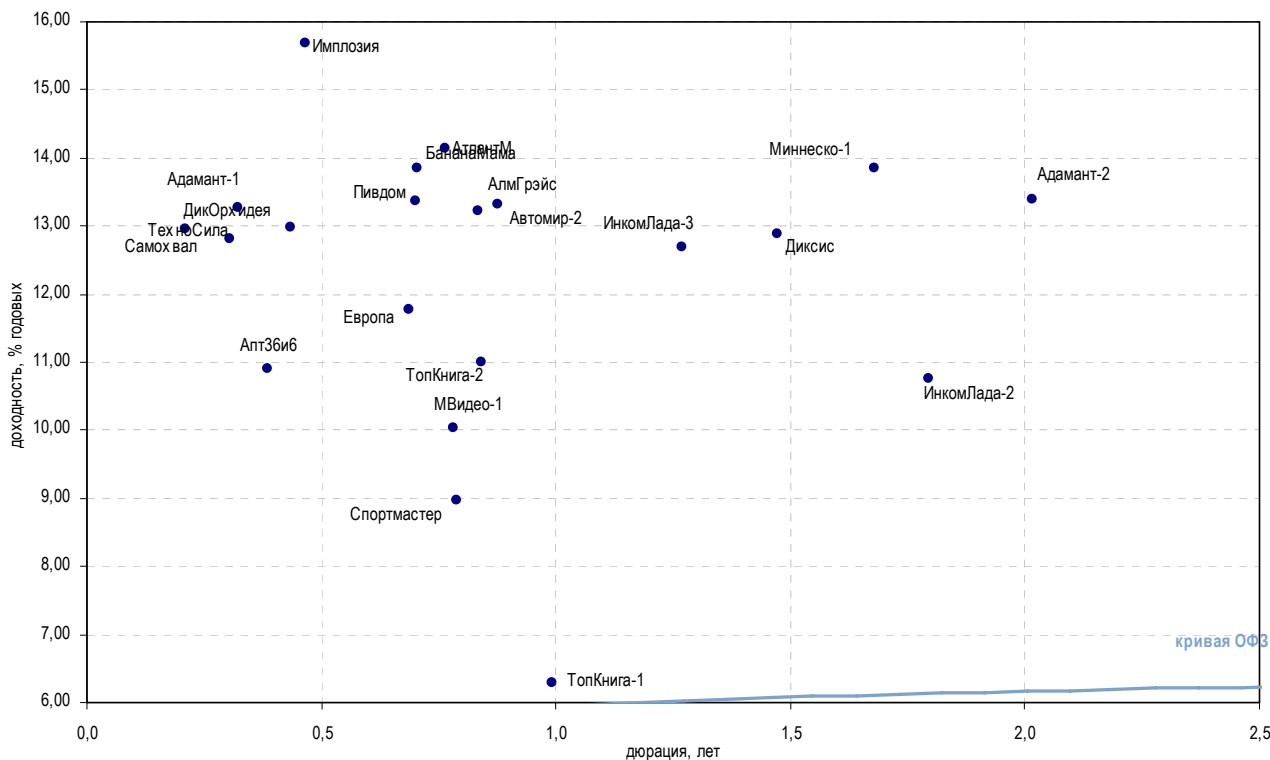
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|----------------------------------------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Торговля топливом и газом | | | | | | | | | | | | |
| ГЭС-1 | 8,00 | - | 20.06.2012 | - | - | - | 8,26 | 3,76 | 190 | 0 | - | |
| КомплексФ | 12,50 | 07.08.2008 | 04.02.2010 | ▼ 98,50 | -0,75 | 2 462 500 | 16,18 | 0,49 | 1 044 | 13 | 2 | |
| ТОАП-1 | 12,00 | 12.06.2008 | 10.12.2009 | ▲ 93,90 | 8,90 | 152 016 897 | 72,95 | 0,32 | 6 734 | 19 | 10 | |
| ТоппромИнв | 12,50 | 18.04.2008 | 16.04.2010 | - | - | - | 14,62 | 0,19 | 917 | 5 | -2 | |
| УдмуртНП | 9,50 | - | 01.09.2008 | ▲ 99,11 | 0,05 | 50 212 000 | 11,45 | 0,57 | 567 | 13 | 7 | |
| УфаойлОП | - | 17.04.2008 | 15.04.2010 | ▲ 98,52 | 0,01 | 199 005 | 14,79 | 0,19 | 934 | 16 | 5 | |
| ФазтонАэро | 10,50 | - | 30.07.2009 | - | - | - | 4,98 | 1,34 | - | 2 | -1 | |
| Торговля мясом | | | | | | | | | | | | |
| БелФрегат-1 | 14,50 | - | 17.12.2009 | ▲ 100,01 | 0,17 | 71 007 | 15,83 | 1,65 | 972 | 8 | 1 | |
| Евросервис | 13,25 | - | 18.12.2007 | - | - | - | 2 672,24 | 0,00 | 266 809 | 13 | -3 | |
| Митлэнд-1 | 12,50 | - | 16.02.2010 | ▲ 100,00 | 0,30 | 72 000 | 12,93 | 1,99 | 676 | 13 | 3 | |
| РубежПлюс | 12,00 | 02.12.2008 | 01.06.2010 | - | - | - | 12,34 | 0,81 | 645 | 10 | 2 | |
| Торговля металлом | | | | | | | | | | | | |
| ДиПОС | 10,60 | 24.06.2008 | 19.06.2012 | - | - | - | 12,98 | 0,37 | 733 | 6 | 4 | |
| Инпром-2 | 8,80 | 15.01.2009 | 15.07.2010 | ▼ 99,20 | -0,03 | 3 308 180 | 9,80 | 0,94 | 386 | 17 | -0 | |
| Инпром-3 | 8,95 | - | 18.05.2011 | ▼ 98,82 | -0,10 | 9 708 618 | 9,94 | 2,88 | 366 | 20 | -1 | |
| МеталлСрв | 10,50 | 28.05.2008 | 23.05.2012 | - | - | - | 13,54 | 0,30 | 795 | 18 | 4 | |
| СПК | 10,20 | 25.11.2008 | 25.05.2010 | - | - | - | 11,74 | 0,80 | 585 | 5 | 5 | |
| ТД Мечел | 5,50 | - | 12.06.2009 | - | - | - | 10,56 | 1,33 | 452 | 2 | - | |
| Продажа строительного-отделочных материалов | | | | | | | | | | | | |
| Домоцентр | 11,50 | 02.12.2008 | 01.06.2010 | - | - | - | 15,54 | 0,81 | 965 | - | - | |
| Искрасофт-2 | 13,30 | - | 02.03.2010 | ▲ 101,90 | 1,77 | 10 190 | 12,60 | 1,80 | 646 | 16 | 1 | |
| Лаверна | 11,00 | - | 08.04.2010 | - | - | - | 11,25 | 1,94 | 509 | 4 | -2 | |
| ПаркетХолл | 13,10 | 02.10.2008 | 01.04.2010 | - | - | - | 13,75 | 1,91 | 760 | 15 | 2 | |
| Торговля овощами и фруктами | | | | | | | | | | | | |
| НовЧерем | 11,30 | - | 22.04.2008 | - | - | - | 19,34 | 0,21 | 1 387 | 21 | 3 | |
| СанВэй | 10,00 | - | 03.12.2008 | - | - | - | 12,21 | 0,82 | 632 | 18 | 6 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



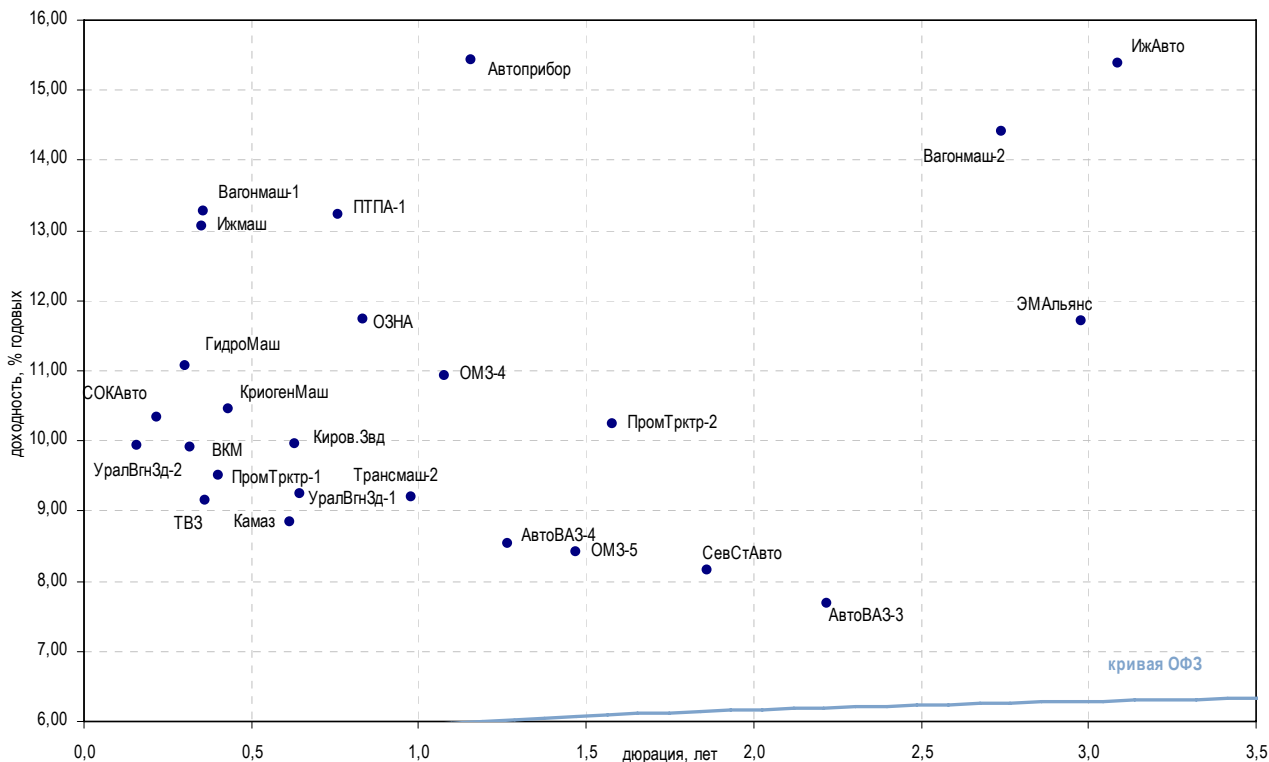
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-------------------------------------------------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Автомобильные торговые дома | | | | | | | | | | | | |
| Автомир-1 | 1,00 | - | 01.09.2009 | - | - | - | 1,00 | 1,57 | - | - | 12 | -1 |
| Автомир-2 | 10,75 | 24.12.2008 | 23.06.2010 | - | 98,20 | 1 368 908 | 13,31 | 0,88 | 740 | 18 | 2 | |
| АтлантМ | 12,25 | #Н/Д | 13.11.2008 | - | - | - | 14,13 | 0,76 | 826 | 8 | -4 | |
| ВежаИнв | 12,75 | 04.03.2008 | 02.03.2010 | ▲ | 99,98 | 1 999 600 | 12,82 | 0,08 | 763 | 16 | 5 | |
| ВиватФинанс | 12,00 | 21.10.2008 | 20.04.2010 | - | - | - | 24,13 | 0,70 | 1 828 | 5 | -1 | |
| ИнкомЛада-1 | 12,00 | - | 22.11.2007 | - | - | - | 12,35 | 0,00 | 829 | 11 | 2 | |
| ИнкомЛада-2 | 12,00 | - | 12.02.2010 | - | 100,05 | 39 737 343 | 10,76 | 1,80 | 463 | 14 | 2 | |
| ИнкомЛада-3 | 11,00 | 12.06.2009 | 10.06.2011 | ▼ | 98,60 | 9 860 000 | 12,68 | 1,27 | 665 | 16 | -4 | |
| Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов | | | | | | | | | | | | |
| Диксис | 11,00 | - | 20.07.2009 | - | - | - | 12,88 | 1,47 | 681 | 6 | 1 | |
| Домо | 12,50 | - | 14.02.2008 | ▼ | 99,62 | 348 683 | 24,03 | 0,03 | 1 912 | 14 | -1 | |
| Евросеть | 10,25 | - | 02.06.2009 | - | - | - | 0,23 | 1,34 | - | 62 | 4 | |
| МВидео-1 | 10,00 | 19.11.2008 | 18.11.2009 | ▼ | 99,75 | 1 995 000 | 10,03 | 0,78 | 415 | 3 | - | |
| МИР | 10,50 | - | 27.12.2007 | - | - | - | 10,39 | 0,00 | 633 | 22 | 10 | |
| ТехноСила | 10,00 | 29.05.2008 | 26.05.2011 | ▲ | 99,20 | 43 092 480 | 12,82 | 0,30 | 723 | 25 | 3 | |
| Торговля косметикой | | | | | | | | | | | | |
| Алькор-1 | 10,75 | - | 08.12.2009 | ▲ | 95,48 | 954 801 | 1,57 | 1,72 | - | 8 | -1 | |
| АрбатПрстж | 10,50 | - | 20.06.2008 | ▼ | 93,92 | 17 197 617 | 26,05 | 0,33 | 2 043 | 11 | -9 | |
| Европа | 10,75 | 16.10.2008 | 14.10.2010 | - | - | - | 11,77 | 0,69 | 593 | 2 | 1 | |
| Торговля товарами для детей | | | | | | | | | | | | |
| БананаМама | 11,25 | 24.10.2008 | 23.10.2009 | - | - | - | 13,85 | 0,71 | 800 | 7 | -3 | |
| ДетскМир | 8,50 | - | 26.05.2015 | - | - | - | 9,68 | 5,47 | 321 | 6 | -2 | |
| Прочие торговые компании | | | | | | | | | | | | |
| Адамант-1 | 12,10 | - | 05.06.2008 | ▲ | 99,72 | 4 226 162 | 13,27 | 0,32 | 766 | 13 | -3 | |
| Адамант-2 | 11,25 | - | 20.05.2010 | - | - | - | 13,38 | 2,02 | 721 | 12 | -2 | |
| АлмГрэйс | 13,50 | 11.12.2008 | 07.06.2012 | - | - | - | 13,22 | 0,83 | 732 | - | - | |
| АптЗбИб | 9,89 | 01.07.2008 | 30.06.2009 | ▼ | 99,05 | 6 933 500 | 10,90 | 0,39 | 524 | 34 | 11 | |
| БелазКомп | 12,60 | 24.04.2008 | 22.10.2009 | - | - | - | 48,59 | 0,17 | 4 318 | 10 | - | |
| ДикОрхИдея | 10,70 | 10.07.2008 | 09.04.2009 | ▲ | 100,29 | 2 048 948 | 12,98 | 0,44 | 728 | 8 | -3 | |
| Имплозия | 11,25 | - | 30.07.2008 | - | - | - | 15,68 | 0,47 | 996 | 20 | 2 | |
| ЛБРИнтер | 14,90 | 29.05.2008 | 26.11.2009 | - | - | - | 18,72 | 0,29 | 1 314 | 5 | -2 | |
| Миннеско-1 | 13,75 | - | 10.12.2009 | - | - | - | 13,86 | 1,68 | 775 | 13 | -1 | |
| Пивдом | 13,00 | 23.10.2008 | 22.04.2010 | - | - | - | 13,36 | 0,70 | 751 | - | - | |
| Самохвал | 11,40 | 23.04.2008 | 21.10.2009 | ▼ | 99,70 | 498 500 | 12,95 | 0,21 | 747 | 7 | 2 | |
| Спортмастер | 8,80 | 21.11.2008 | 21.05.2010 | - | - | - | 8,97 | 0,79 | 309 | 2 | - | |
| ТопКнига-1 | 5,00 | - | 05.02.2009 | - | - | - | 6,29 | 0,99 | 34 | - | - | |
| ТопКнига-2 | 10,51 | 11.12.2008 | 09.12.2010 | - | - | - | 11,01 | 0,84 | 511 | 7 | -1 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



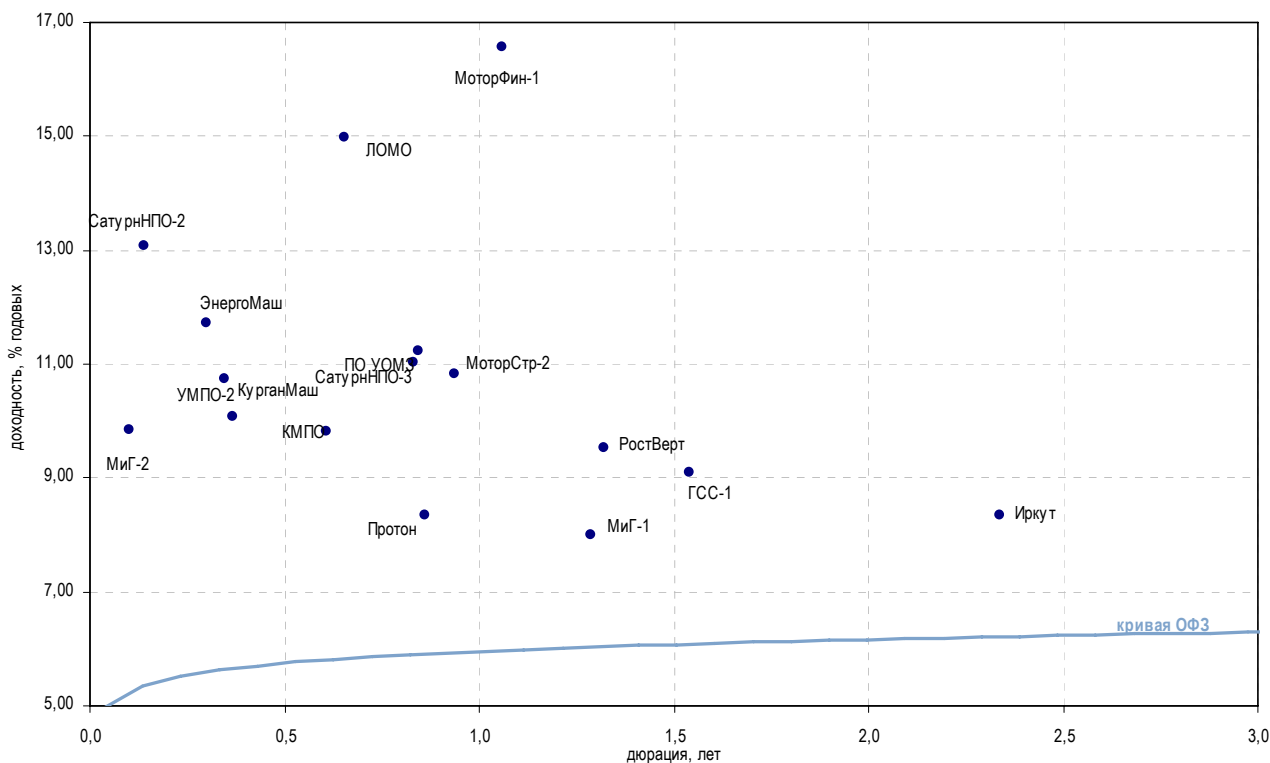
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|------------------------------------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Автомобилестроение | | | | | | | | | | | | |
| АвтоВАЗ-2 | 1,00 | - | 13.08.2008 | - | - | - | - | - | 0,69 | - | 2 | -1 |
| АвтоВАЗ-3 | 7,70 | - | 22.06.2010 | ▲ | 100,01 | 0,21 | 12 001 000 | 7,69 | 2,22 | 149 | 11 | 2 |
| АвтоВАЗ-4 | 7,80 | 26.05.2009 | 20.05.2014 | - | - | - | - | 8,53 | 1,27 | 250 | 16 | -6 |
| ГАЗ | 8,49 | - | 08.02.2011 | ▲ | 100,10 | 0,09 | 146 643 350 | 5,80 | 2,91 | - | 38 | -1 |
| ИжАвто | 9,79 | 11.12.2008 | 09.06.2011 | ▼ | 95,86 | -0,24 | 3 356 922 | 15,38 | 3,09 | 908 | 21 | 4 |
| Камаз | 8,45 | 19.09.2008 | 17.09.2010 | - | - | - | - | 8,85 | 0,62 | 304 | 11 | -1 |
| СевСтАвто | 8,00 | - | 21.01.2010 | - | - | - | - | 8,15 | 1,86 | 200 | 4 | 1 |
| Граспортное машиностроение | | | | | | | | | | | | |
| Вагонмаш-1 | 13,50 | - | 19.06.2008 | ▲ | 100,13 | 0,13 | 610 810 | 13,28 | 0,36 | 764 | 17 | -1 |
| Вагонмаш-2 | 11,00 | - | 15.12.2010 | - | - | - | - | 14,42 | 2,74 | 816 | 15 | 4 |
| ВКМ | 9,75 | - | 04.06.2008 | - | - | - | - | 9,91 | 0,32 | 430 | 20 | 2 |
| ТВЗ | 9,25 | 20.06.2008 | 18.06.2010 | - | - | - | - | 9,14 | 0,36 | 349 | 6 | 3 |
| Трансмаш-2 | 8,60 | 12.02.2009 | 10.02.2011 | ▲ | 99,58 | 0,13 | 9 957 500 | 9,21 | 0,98 | 326 | 16 | 1 |
| УралВнЗд-1 | 9,40 | - | 30.09.2008 | ▼ | 100,21 | -0,17 | 50 105 | 9,24 | 0,65 | 342 | 21 | 7 |
| УралВнЗд-2 | 10,10 | 02.04.2008 | 05.10.2010 | - | - | - | - | 9,93 | 0,16 | 453 | 30 | -1 |
| Гракторостроение | | | | | | | | | | | | |
| Киров.Звд | 9,20 | 24.09.2008 | 24.03.2010 | ▼ | 99,65 | -0,04 | 2 027 878 | 9,96 | 0,63 | 415 | 16 | -10 |
| ПромТрктр-1 | - | - | 03.07.2008 | ▲ | 99,96 | 0,06 | 1 270 515 | 9,51 | 0,40 | 383 | 33 | -1 |
| ПромТрктр-2 | 10,75 | 20.10.2009 | 18.10.2011 | ▲ | 101,15 | 0,39 | 58 674 009 | 10,24 | 1,58 | 415 | 28 | 0 |
| Тяжелое машиностроение | | | | | | | | | | | | |
| ОМЗ-4 | - | - | 26.02.2009 | - | - | - | - | 10,94 | 1,08 | 496 | - | - |
| ОМЗ-5 | 8,80 | 01.09.2009 | 30.08.2011 | - | - | - | - | 8,41 | 1,47 | 234 | 7 | 2 |
| ЭМАльянс | 10,00 | - | 08.07.2011 | ▲ | 99,40 | 0,22 | 3 731 488 | 11,70 | 2,98 | 541 | 24 | -0 |
| Остальные компании близкие к отрасли машиностроения | | | | | | | | | | | | |
| Автоприбор | 12,80 | - | 29.04.2009 | - | - | - | - | 15,42 | 1,16 | 942 | 15 | -0 |
| ГидроМаш | 9,90 | 27.05.2008 | 24.11.2009 | - | - | - | - | 11,06 | 0,30 | 547 | 4 | -1 |
| Ижмаш | 13,35 | - | 17.06.2008 | ▲ | 100,30 | 0,04 | 571 693 | 13,05 | 0,35 | 741 | 9 | -1 |
| КриогенМаш | 9,75 | - | 08.07.2008 | - | - | - | - | 10,46 | 0,43 | 476 | 1 | -4 |
| КриогМашФин | 11,20 | 17.06.2008 | 15.12.2009 | ▲ | 99,72 | 0,22 | 58 292 550 | 11,73 | 0,35 | 609 | 9 | -4 |
| ОЗНА | 10,80 | 09.12.2008 | 08.12.2009 | - | - | - | - | 11,73 | 0,84 | 583 | 19 | 0 |
| ПТПА-1 | 10,60 | #Н/Д | 11.11.2009 | ▲ | 99,79 | 0,18 | 41 911 000 | 13,23 | 0,76 | 736 | 3 | -1 |
| СОКАвто | 12,00 | - | 24.04.2008 | ▲ | 100,40 | 0,41 | 100 397 | 10,34 | 0,22 | 485 | 17 | 6 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



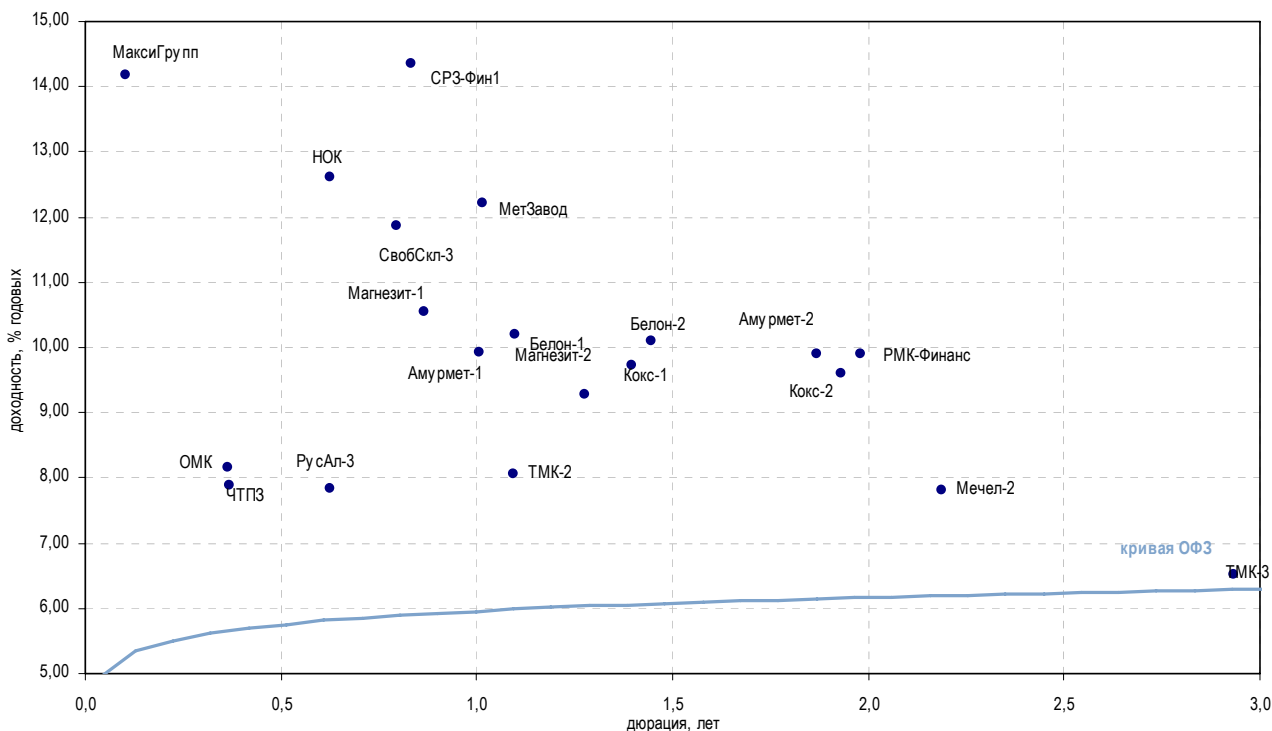
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|------------------------------------------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|----------------|-------------------|------------------|---------------|
| Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем | | | | | | | | | | | |
| КМПО | 9,30 | 16.09.2008 | 16.03.2010 | - | - | - | 9,83 | 0,61 | 403 | 11 | 4 |
| МоторСтр-2 | 10,00 | 15.01.2009 | 15.07.2010 | - | - | - | 10,83 | 0,94 | 489 | - | - |
| МоторФин-1 | 10,00 | - | 19.03.2009 | - | - | - | 16,57 | 1,06 | 1 060 | 18 | -4 |
| ПМЗ | 9,60 | - | 21.07.2009 | ▲ | 99,35 | 0,55 | 993 500 | - | - | 9 | -0 |
| СалютЭнрг | 9,80 | - | 25.12.2007 | - | - | - | 13,74 | 0,00 | 968 | 16 | 3 |
| СатурнНПО-1 | 8,90 | - | 23.03.2008 | ▼ | 98,00 | -7,15 | 980 | 26,12 | 0,15 | 2 075 | 7 |
| СатурнНПО-2 | 9,25 | 21.03.2008 | 20.09.2011 | - | - | - | 13,09 | 0,14 | 774 | 14 | 2 |
| СатурнНПО-3 | 8,75 | 06.12.2008 | 06.06.2014 | ▲ | 98,40 | 0,30 | 71 847 339 | 11,02 | 0,83 | 512 | -0 |
| УМПО-2 | 9,50 | 19.06.2008 | 17.12.2009 | ▼ | 99,81 | -0,09 | 20 624 394 | 10,09 | 0,37 | 444 | 29 |
| Авиастроение | | | | | | | | | | | |
| ГСС-1 | 7,85 | 24.09.2009 | 26.03.2017 | - | - | - | 9,10 | 1,54 | 301 | 13 | -20 |
| Иркут | 8,74 | - | 16.09.2010 | ▲ | 101,28 | 0,38 | 1 873 755 | 8,34 | 2,34 | 213 | 2 |
| МиГ-1 | 7,85 | - | 03.06.2009 | - | - | - | 7,99 | 1,29 | 196 | 1 | 0 |
| МиГ-2 | 8,90 | 11.03.2008 | 06.09.2011 | - | - | - | 9,86 | 0,10 | 460 | 2 | - |
| РостВерт | 9,30 | - | 26.05.2009 | ▲ | 99,97 | 0,07 | 129 961 | 9,52 | 1,32 | 348 | 10 |
| ВПК и ракетно-космическое машиностроение | | | | | | | | | | | |
| КурганМаш | 9,50 | 12.06.2008 | 10.06.2010 | ▼ | 99,58 | -0,18 | 7 368 920 | 10,73 | 0,34 | 510 | 13 |
| Протон | 8,50 | 16.12.2008 | 12.06.2012 | - | - | - | 8,36 | 0,86 | 245 | - | - |
| ЭнергоМаш | 11,50 | 27.05.2008 | 22.11.2011 | ▲ | 100,00 | 0,01 | 277 000 | 11,71 | 0,30 | 612 | 6 |
| Оптико-механические и оптикоэлектронные системы | | | | | | | | | | | |
| ЛОМО | 12,50 | 09.10.2008 | 05.09.2009 | - | 98,81 | - | 884 368 | 14,97 | 0,66 | 914 | 21 |
| ПО УОМЗ | 9,40 | 11.12.2008 | 10.06.2010 | - | - | - | 11,24 | 0,84 | 534 | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



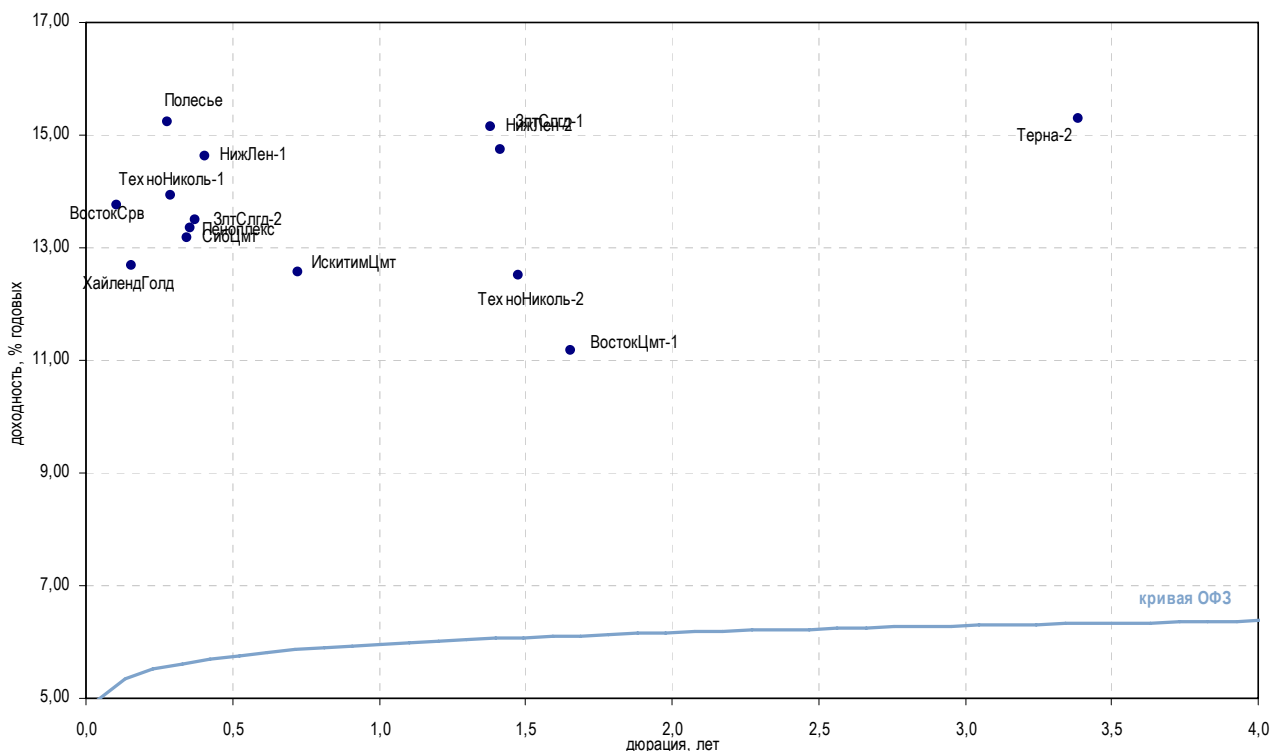
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------------------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Метзаводы | | | | | | | | | | | | |
| МетЗавод | 8,75 | - | 27.02.2009 | ▲ 96,90 | 0,03 | 5 814 000 | 12,22 | 1,02 | 626 | 10 | 0 | |
| Мечел-2 | 8,40 | 16.06.2010 | 12.06.2013 | ▼ 101,55 | -0,19 | 710 850 | 7,82 | 2,19 | 163 | 28 | -7 | |
| НМЗ | 11,00 | 15.08.2008 | 14.02.2010 | - | - | - | 19,08 | 0,52 | 1 333 | 1 | -20 | |
| НСММЗ | 1,00 | - | 19.05.2008 | - | - | - | 19,52 | 0,24 | 1 400 | - | - | |
| СвобСкл-3 | 11,57 | 25.11.2008 | 24.05.2011 | ▲ 99,94 | 1,29 | 2 498 450 | 11,86 | 0,80 | 597 | 19 | 6 | |
| УЗПС | 12,00 | 12.06.2008 | 10.06.2010 | ▲ 96,55 | 0,05 | 2 413 800 | 23,43 | 0,32 | 1 782 | 8 | 0 | |
| Производители труб и проката | | | | | | | | | | | | |
| ОМК | 9,20 | - | 12.06.2008 | - | - | - | 7,89 | 0,37 | 224 | 10 | 1 | |
| ТМК-2 | 7,60 | - | 24.03.2009 | - | - | - | 8,07 | 1,09 | 209 | - | - | |
| ТМК-3 | 7,95 | - | 15.02.2011 | ▲ 100,07 | 0,02 | 13 835 260 | 6,52 | 2,93 | 24 | 60 | 5 | |
| ЧТПЗ | 9,50 | 18.06.2008 | 16.06.2010 | - | - | - | 8,17 | 0,37 | 252 | 29 | 3 | |
| Переработка лома черных металлов | | | | | | | | | | | | |
| Маир-3 | 11,15 | - | 01.04.2009 | - | - | - | 15,10 | 1,08 | 912 | 15 | 2 | |
| МаксиГрупп | 14,00 | 13.03.2008 | 12.03.2009 | ▼ 99,58 | -0,42 | 716 000 | 14,17 | 0,11 | 890 | 79 | 46 | |
| Коксохимия и производство огнеупоров | | | | | | | | | | | | |
| Кокс-1 | 8,95 | - | 16.07.2009 | - | - | - | 9,73 | 1,40 | 367 | 33 | 4 | |
| Кокс-2 | 8,70 | 18.03.2010 | 15.03.2012 | ▲ 98,63 | 0,38 | 147 935 530 | 9,60 | 1,93 | 344 | 61 | -0 | |
| Магнезит-1 | 8,25 | - | 18.12.2008 | ▼ 98,30 | -0,20 | 49 150 | 10,55 | 0,87 | 464 | 15 | -2 | |
| Магнезит-2 | 8,75 | 28.03.2009 | 28.03.2011 | - | - | - | 10,19 | 1,10 | 421 | 10 | -7 | |
| Амурмет-1 | 9,80 | - | 26.02.2009 | ▼ 100,10 | -0,25 | 5 255 400 | 9,92 | 1,01 | 396 | 17 | 2 | |
| Амурмет-2 | 9,15 | - | 26.02.2010 | - | - | - | 9,89 | 1,87 | 374 | 10 | -7 | |
| Белон-1 | 9,10 | - | 03.06.2009 | - | - | - | 9,29 | 1,28 | 326 | 5 | -1 | |
| Белон-2 | 9,25 | 27.08.2009 | 23.02.2012 | - | - | - | 10,11 | 1,45 | 404 | 8 | 0 | |
| Цветная металлургия | | | | | | | | | | | | |
| НОК | 12,30 | 25.09.2008 | 22.09.2011 | - | - | - | 12,61 | 0,63 | 680 | 2 | -4 | |
| РМК-Финанс | 8,75 | - | 06.04.2010 | - | - | - | 9,90 | 1,98 | 374 | 4 | -1 | |
| РусАл-3 | 7,20 | - | 21.09.2008 | - | - | - | 7,84 | 0,63 | 203 | 17 | 0 | |
| CP3-Фин1 | 12,50 | 11.12.2008 | 10.12.2009 | - | - | - | 14,36 | 0,83 | 846 | 7 | 2 | |
| УГМК-УЭМ | 8,25 | 02.03.2010 | 28.02.2012 | - | - | - | 9,39 | 1,90 | 324 | 11 | -7 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



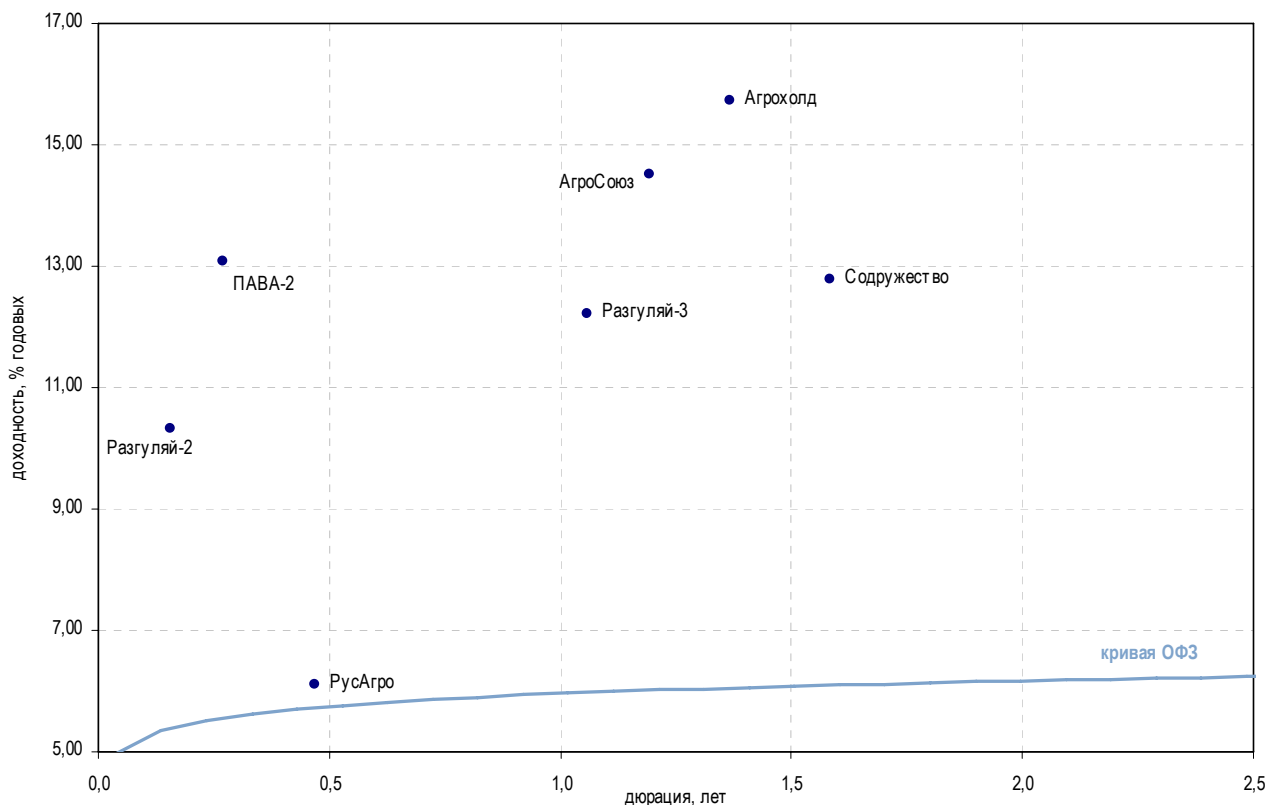
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.л. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | | | | | | |
| ЗлтСлгд-1 | 14,50 | 30.06.2009 | 28.06.2011 | - | - | - | 14,74 | 1,42 | 868 | 4 | 3 | |
| ЗлтСлгд-2 | 13,00 | 25.06.2008 | 21.12.2011 | - | - | - | 13,50 | 0,37 | 785 | 13 | -1 | |
| НижЛен-1 | 12,00 | - | 08.07.2008 | - | - | - | 14,62 | 0,41 | 894 | 5 | -0 | |
| НижЛен-2 | - | - | 18.06.2009 | ▼ 98,00 | -1,10 | 98 000 | 15,15 | 1,38 | 910 | 8 | 1 | |
| ХайлендГолд | 12,75 | - | 02.04.2008 | ▼ 100,10 | -0,20 | 1 101 100 | 12,67 | 0,16 | 728 | 18 | -1 | |
| Легкая промышленность | | | | | | | | | | | | |
| ВостокСрв | 10,99 | 13.03.2008 | 10.09.2009 | - | - | - | 13,75 | 0,11 | 848 | 12 | -1 | |
| Полесье | 12,75 | 13.05.2008 | 11.05.2010 | - | 99,53 | 975 394 | 15,22 | 0,28 | 966 | 4 | 2 | |
| Спартак-Казань | 13,00 | - | 23.01.2008 | - | - | - | 23,06 | 0,00 | 1 900 | 8 | -3 | |
| Стройматериалы | | | | | | | | | | | | |
| ВостокЦмт-1 | 12,00 | - | 19.11.2009 | - | - | - | 11,18 | 1,66 | 507 | 2 | -1 | |
| ИскитимЦмт | 12,50 | - | 05.11.2008 | ▲ 100,62 | 0,22 | 19 119 | 12,56 | 0,72 | 670 | 12 | 0 | |
| Пеноплекс | 11,25 | 19.06.2008 | 17.12.2009 | - | - | - | 13,36 | 0,36 | 772 | 18 | 4 | |
| Терна-1 | 1,00 | - | 16.12.2008 | - | - | - | 2,16 | 0,88 | - | - | - | |
| Терна-2 | 12,60 | - | 04.11.2011 | - | - | - | 15,30 | 3,39 | 897 | 19 | 0 | |
| ТехноНиколь-1 | 10,00 | #Н/Д | 11.11.2009 | ▼ 99,01 | -0,11 | 594 040 | 13,94 | 0,29 | 836 | 25 | 8 | |
| ТехноНиколь-2 | 9,70 | 10.09.2009 | 07.03.2012 | ▲ 96,50 | 0,40 | 144 750 | 12,50 | 1,48 | 643 | 24 | 5 | |
| СибЦмт | - | - | 12.06.2008 | ▼ 99,65 | -2,40 | 6 975 500 | 13,17 | 0,34 | 754 | 20 | 0 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



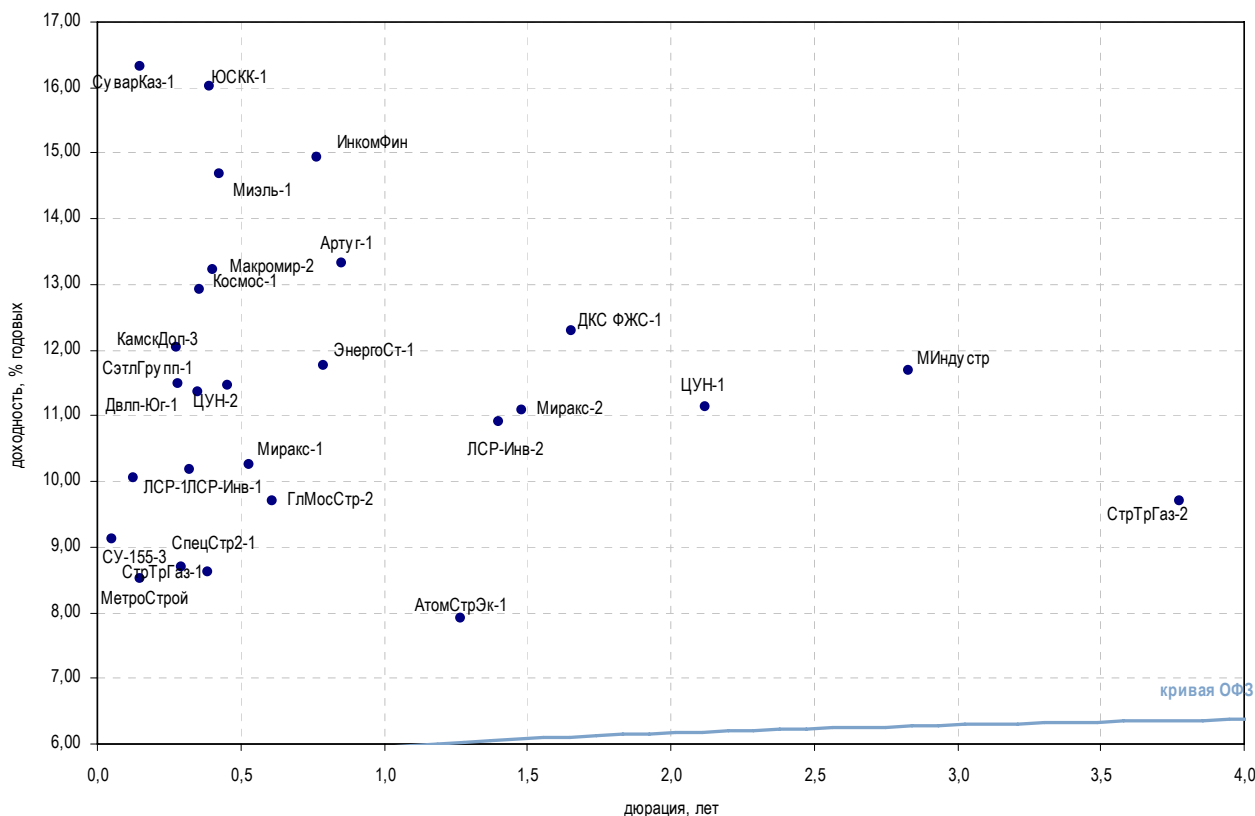
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Сельское хозяйство | | | | | | | | | | | | |
| АгроСоюз | 13,28 | - | 21.05.2009 | ▼ 99,52 | -0,08 | 1 790 356 | 14,51 | 1,19 | 850 | 9 | 1 | |
| Агрохолд | 12,75 | - | 24.07.2009 | ▼ 99,06 | -0,14 | 1 344 186 | 15,73 | 1,37 | 968 | 22 | -5 | |
| Аркада-1 | 13,20 | - | 28.06.2008 | - | - | - | 20,64 | 0,40 | 1 497 | 9 | -3 | |
| Аркада-2 | 13,31 | - | 20.02.2009 | ▼ 97,75 | -1,13 | 332 350 | 17,27 | 0,68 | 1 143 | 11 | -2 | |
| Аркада-3 | 13,65 | 02.10.2008 | 31.03.2011 | ▲ 98,79 | 0,89 | 10 893 589 | 17,68 | 0,64 | 1 186 | 14 | -2 | |
| БелГрКорм | 10,90 | 03.06.2008 | 02.12.2008 | - | - | - | - | 0,34 | - | 7 | -0 | |
| ВолшКрай | 11,50 | - | 02.12.2008 | - | - | - | 1,63 | 0,84 | - | 2 | - | |
| ПАВА-1 | 1,00 | - | 15.06.2008 | - | - | - | 0,33 | 0,38 | - | - | - | |
| ПАВА-2 | 12,50 | #Н/Д | 21.10.2011 | - | - | - | 13,08 | 0,27 | 753 | 12 | 1 | |
| Разгуляй-1 | 1,00 | - | 02.10.2008 | - | - | - | - | 0,67 | - | 2 | - | |
| Разгуляй-2 | 10,25 | 01.04.2008 | 27.09.2011 | ▲ 100,00 | 0,10 | 19 041 920 | 10,33 | 0,16 | 494 | 7 | -3 | |
| Разгуляй-3 | 10,99 | 20.03.2009 | 16.03.2012 | ▲ 99,30 | 0,29 | 2 491 415 | 12,21 | 1,06 | 624 | 24 | -1 | |
| РусАгро | 8,50 | - | 19.07.2008 | - | - | - | 6,12 | 0,47 | 40 | - | - | |
| СахарКомп | 12,75 | 13.05.2008 | 10.11.2009 | ▼ 95,84 | -0,60 | 3 339 177 | 30,17 | 0,24 | 2 465 | 13 | 4 | |
| СибАгрГруп | 11,50 | - | 20.05.2009 | - | - | - | 362,98 | 1,20 | 35 697 | 4 | 2 | |
| Содружество | 10,45 | - | 22.10.2009 | ▼ 97,00 | -1,25 | 6 790 | 12,79 | 1,58 | 669 | 11 | 1 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



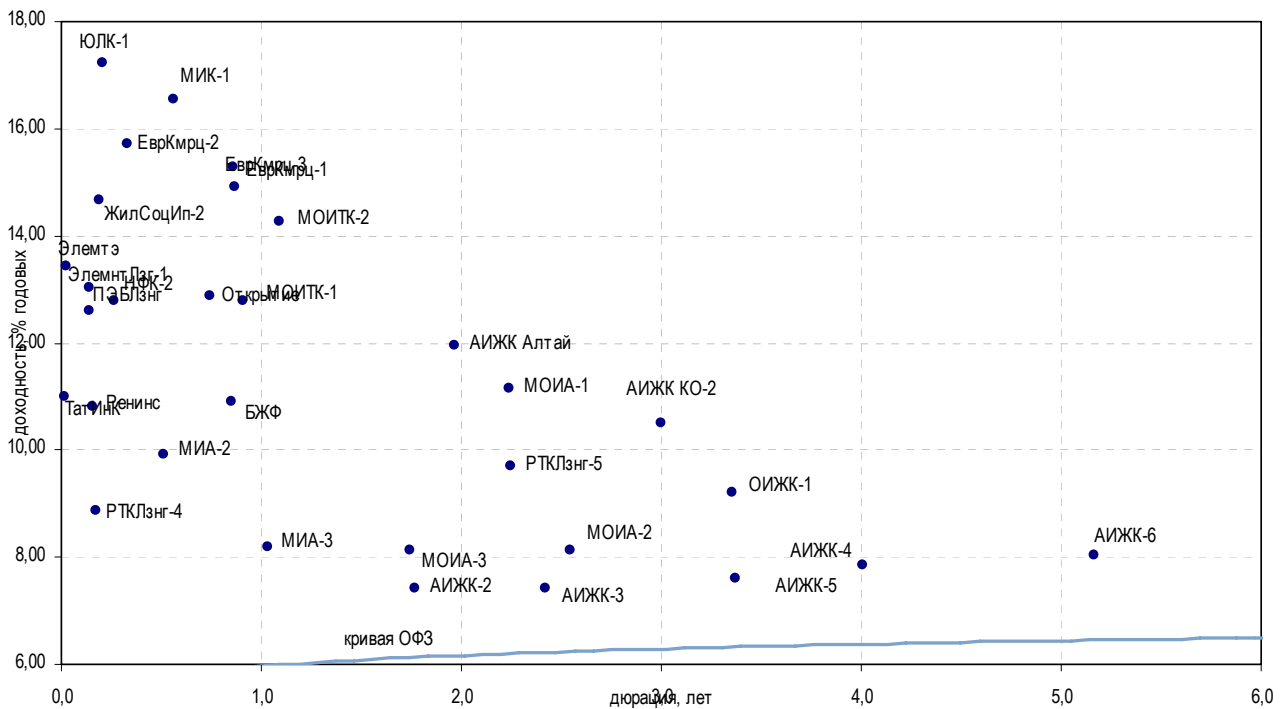
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|----------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Недвижимость | | | | | | | | | | | | |
| ГлМосСтр-2 | 10,00 | 18.09.2008 | 17.03.2011 | - | - | - | 9,69 | 0,61 | 388 | 35 | -5 | |
| Двлп-Юг-1 | 12,50 | 20.05.2008 | 18.05.2010 | ▼ | 100,35 | -0,05 | 3 010 500 | 11,49 | 0,28 | 592 | - | |
| ДКС ФЖС-1 | 12,00 | - | 24.11.2009 | - | - | - | 12,30 | 1,66 | 619 | 8 | 5 | |
| ЖК-Финанс-1 | 14,00 | 18.12.2008 | 24.12.2009 | ▼ | 99,90 | -0,06 | 11 013 475 | 17,10 | 0,83 | 1 120 | 14 | -1 |
| ИнкомФин | 13,10 | 28.03.2008 | 28.03.2009 | ▲ | 99,21 | 0,21 | 117 265 | 14,93 | 0,76 | 906 | 14 | 3 |
| ЛСП-1 | 10,00 | - | 20.03.2008 | - | - | - | 10,06 | 0,13 | 474 | 1 | - | |
| ЛСП-Инв-1 | 10,70 | 03.06.2008 | 08.12.2009 | - | - | - | 10,17 | 0,32 | 456 | 6 | -1 | |
| ЛСП-Инв-2 | 8,35 | 16.07.2009 | 14.07.2011 | ▲ | 96,93 | 0,18 | 67 944 500 | 10,90 | 1,40 | 484 | - | |
| Миракс-1 | 10,50 | - | 19.08.2008 | ▲ | 100,25 | 0,10 | 58 145 000 | 10,25 | 0,53 | 449 | 19 | 2 |
| Миракс-2 | 10,99 | - | 17.09.2009 | - | - | - | 11,09 | 1,48 | 501 | 15 | -9 | |
| Мизль-1 | 12,13 | 15.07.2008 | 13.07.2010 | - | - | - | 14,69 | 0,43 | 900 | - | - | |
| ПИК | 9,20 | - | 20.05.2008 | ▼ | 99,95 | -0,05 | 740 100 | 9,49 | 0,30 | 390 | 8 | -2 |
| СибАкСтр-1 | 12,50 | 13.05.2008 | 12.05.2009 | - | - | - | 31,73 | 0,24 | 2 622 | - | - | |
| СУ-155-3 | 10,30 | 20.02.2008 | 15.02.2012 | ▲ | 100,07 | 0,03 | 28 247 612 | 9,11 | 0,05 | 405 | - | |
| СуварКаз-1 | 12,50 | 01.04.2008 | 31.03.2009 | - | - | - | 16,33 | 0,15 | 1 095 | 15 | 3 | |
| СэтлГрупп-1 | 11,70 | 20.05.2008 | 15.05.2012 | ▼ | 100,14 | -0,11 | 3 675 000 | 12,03 | 0,28 | 647 | - | |
| Строительный сервис | | | | | | | | | | | | |
| Артуг-1 | 13,00 | - | 17.12.2008 | - | - | - | 13,33 | 0,85 | 742 | 8 | 0 | |
| АтомСтрЭк-1 | 7,75 | 26.05.2009 | 24.05.2011 | - | - | - | 7,92 | 1,27 | 189 | - | - | |
| КамскДол-3 | 12,80 | 09.06.2008 | 04.06.2009 | ▲ | 100,65 | 0,02 | 3 019 500 | 11,37 | 0,35 | 573 | 16 | 3 |
| Космос-1 | 11,25 | 19.06.2008 | 16.06.2011 | ▼ | 99,50 | -0,50 | 1 636 775 | 12,92 | 0,36 | 728 | - | |
| Миндустр | 12,25 | - | 16.08.2011 | - | - | - | 11,69 | 2,83 | 542 | 25 | 2 | |
| Макромир-2 | 11,65 | 08.07.2008 | 03.07.2012 | - | - | - | 13,22 | 0,40 | 754 | - | | |
| МетроСтрой | 8,47 | 28.03.2008 | 23.09.2011 | - | - | - | 8,52 | 0,15 | 315 | 2 | - | |
| РИГрупп-1 | 11,85 | 26.06.2008 | 26.12.2009 | - | - | - | 17,47 | 0,41 | 1 179 | 10 | 0 | |
| СпецСтр2-1 | 8,59 | 22.05.2008 | 20.05.2010 | - | - | - | 8,70 | 0,29 | 312 | - | | |
| СтрТрГаз-1 | 9,60 | - | 25.06.2008 | ▲ | 100,42 | 0,12 | 107 252 280 | 8,61 | 0,38 | 295 | 40 | 11 |
| СтрТрГаз-2 | 8,49 | - | 13.07.2012 | - | - | - | 9,70 | 3,77 | 334 | - | | |
| ЦУН-1 | 11,25 | 24.04.2008 | 22.04.2010 | - | 100,00 | - | 7 200 | 11,13 | 2,12 | 494 | 2 | -1 |
| ЦУН-2 | 11,19 | 23.07.2008 | 20.01.2010 | - | 99,90 | - | 2 846 151 | 11,46 | 0,45 | 575 | 2 | -18 |
| ЭнергоСт-1 | 9,50 | 21.11.2008 | 20.05.2011 | - | - | - | 11,77 | 0,79 | 589 | - | | |
| ЮСКК-1 | 13,00 | - | 01.07.2008 | - | - | - | 16,03 | 0,39 | 1 036 | 7 | -11 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



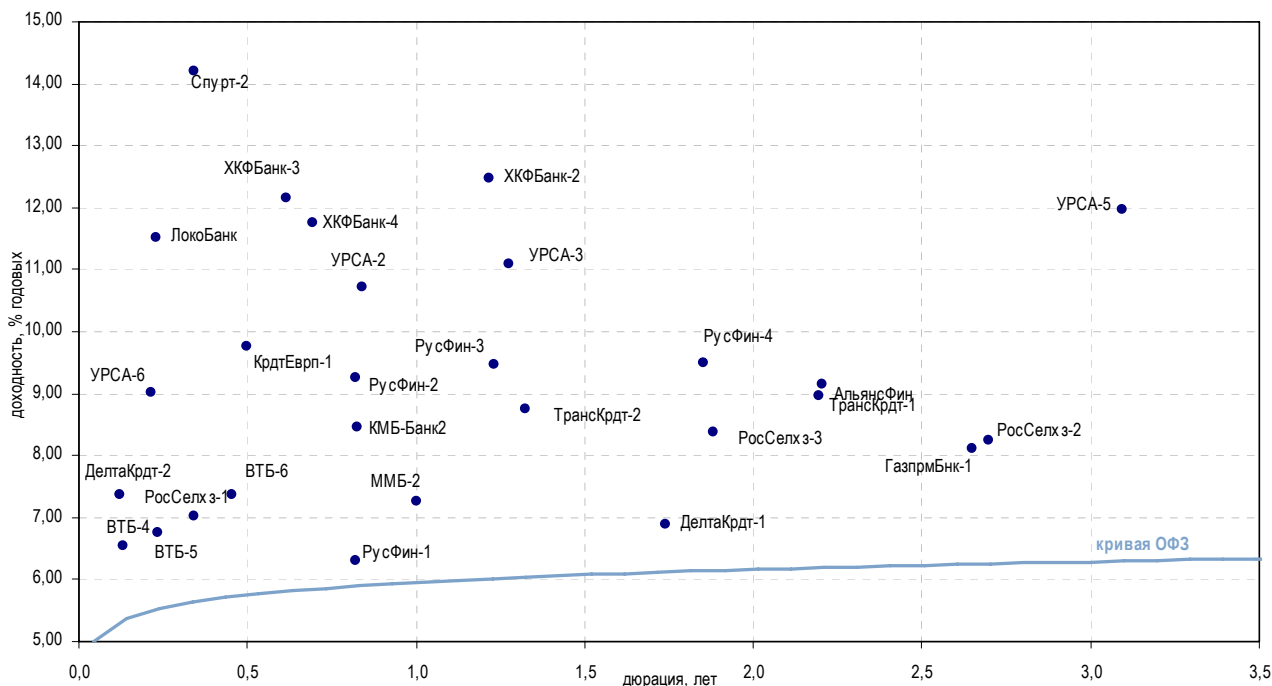
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. | |
|-------------------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|----|
| Ипотечные компании | | | | | | | | | | | | |
| АИЖК Алтай | 11,25 | - | 13.04.2010 | - | - | - | 11,96 | 1,97 | 580 | - | - | |
| АИЖК КО-2 | 9,00 | - | 23.08.2011 | - | - | - | 10,51 | 3,00 | 422 | 12 | 4 | |
| АИЖК-1 | 11,00 | - | 01.12.2008 | - | - | - | 5,45 | 0,92 | - | 21 | 4 | |
| АИЖК-2 | 11,00 | - | 01.02.2010 | - | - | - | 7,43 | 1,77 | 130 | 4 | 1 | |
| АИЖК-3 | 9,40 | - | 15.10.2010 | - | - | - | 7,43 | 2,42 | 120 | 9 | 3 | |
| АИЖК-4 | 8,70 | - | 01.02.2012 | - | - | - | 7,60 | 3,37 | 127 | 3 | -1 | |
| АИЖК-5 | 7,35 | - | 15.10.2012 | - | - | - | 7,85 | 4,01 | 147 | 27 | 14 | |
| АИЖК-6 | 7,40 | - | 15.07.2014 | - | - | - | 8,04 | 5,16 | 158 | 8 | -1 | |
| АИЖК-7 | 7,68 | - | 15.07.2016 | - | - | - | 8,15 | 6,26 | 163 | 76 | 16 | |
| АИЖК-8 | 7,63 | - | 15.06.2018 | 102,44 | - | 381 002 200 | 7,34 | 7,17 | 78 | 51 | 5 | |
| АИЖК-9 | 7,49 | - | 15.02.2017 | - | - | - | 8,21 | 6,52 | 168 | 72 | 8 | |
| БЖФ | 9,25 | - | 19.12.2008 | - | - | - | 10,91 | 0,85 | 500 | - | -2 | |
| ЖилСоцИп-1 | 11,50 | - | 22.10.2009 | - | - | - | 32,28 | 1,63 | 2 618 | 10 | 4 | |
| ЖилСоцИп-2 | 11,00 | 17.04.2008 | 15.04.2010 | ▲ 99,30 | 0,15 | 3 216 327 | 14,68 | 0,19 | 923 | - | - | |
| МИА-1 | 10,00 | 14.03.2008 | 20.09.2012 | ▲ 104,50 | -1,00 | 19 333 | - | - | - | 16 | 3 | |
| МИА-2 | 8,60 | - | 09.08.2008 | - | - | - | 9,93 | 0,51 | 418 | 4 | -1 | |
| МИА-3 | 9,40 | 26.02.2009 | 23.02.2012 | ▲ 99,70 | 0,15 | 74 356 000 | 8,19 | 1,03 | 223 | 7 | -1 | |
| МОИА-1 | 9,00 | - | 21.12.2010 | - | 96,00 | 768 | 11,16 | 2,24 | 496 | 4 | -1 | |
| МОИА-2 | 7,99 | - | 07.09.2011 | - | - | - | 8,14 | 2,55 | 190 | 8 | 2 | |
| МОИА-3 | 7,75 | 13.12.2009 | 14.06.2014 | - | - | - | 8,14 | 1,75 | 201 | - | - | |
| ОИЖК-1 | 9,24 | - | 21.02.2012 | - | - | - | 9,21 | 3,35 | 288 | - | - | |
| Инвестиции и факторинг | | | | | | | | | | | | |
| НФК-2 | 9,80 | 09.05.2008 | 12.05.2009 | - | 99,35 | 8 942 | 12,78 | 0,27 | 723 | 2 | -1 | |
| ЕврКмрц-1 | 11,50 | 19.12.2008 | 18.12.2009 | - | - | - | 15,29 | 0,86 | 938 | 4 | 2 | |
| ЕврКмрц-2 | 9,49 | 12.06.2008 | 10.06.2010 | - | - | - | 15,73 | 0,33 | 1 011 | - | - | |
| ЕврКмрц-3 | 9,48 | 19.12.2008 | 18.06.2010 | - | - | - | 14,91 | 0,87 | 900 | - | - | |
| МИК-1 | 13,20 | 01.09.2008 | 01.03.2010 | - | - | - | 16,54 | 0,56 | 1 076 | 12 | 2 | |
| МОИТК-1 | 9,00 | - | 26.09.2009 | ▼ | 96,90 | -0,43 | 4 069 800 | 12,80 | 0,91 | 687 | 10 | -7 |
| МОИТК-2 | 8,99 | 26.03.2009 | 26.03.2011 | - | - | - | 14,27 | 1,09 | 829 | - | - | |
| Ренинс | 10,40 | 01.04.2008 | 30.03.2010 | - | - | - | 10,80 | 0,15 | 542 | 6 | -4 | |
| ТатИнК | 11,00 | - | 06.02.2008 | - | - | - | 11,00 | 0,02 | 629 | 4 | 1 | |
| Элемтэ | - | - | 08.02.2008 | - | - | - | 13,44 | 0,03 | 861 | 1 | - | |
| Медведь | 12,80 | 03.09.2008 | 01.09.2010 | - | - | - | 15,17 | 0,57 | 939 | 22 | -4 | |
| Лизинговые компании | | | | | | | | | | | | |
| МЛК | 12,90 | - | 23.07.2009 | - | - | - | - | 1,36 | - | 2 | -0 | |
| Открытие | 11,00 | - | 11.11.2008 | ▼ | 99,49 | -0,01 | 995 | 12,87 | 0,74 | 700 | 4 | 0 |
| ПЭБЛзнг | 12,50 | 26.03.2008 | 23.09.2009 | - | - | - | 12,61 | 0,14 | 726 | 16 | 4 | |
| РТКЛзнг-4 | 8,80 | - | 08.04.2008 | ▲ | 100,00 | 0,02 | 15 000 000 | 8,87 | 0,18 | 344 | 2 | -3 |
| РТКЛзнг-5 | 8,35 | - | 12.08.2010 | - | - | - | 9,69 | 2,25 | 349 | 5 | -34 | |
| ТурАлем | 10,50 | - | 25.09.2009 | - | - | - | - | 1,53 | - | - | - | |
| УралЛзнг | 11,50 | - | 28.10.2009 | - | - | - | 46,72 | 1,60 | 4 062 | 10 | -0 | |
| ЭлемнтЛзг-1 | 12,50 | 26.03.2008 | 24.03.2010 | - | - | - | 13,02 | 0,14 | 767 | - | - | |
| ЮЛК-1 | 14,00 | 23.04.2008 | 28.04.2010 | ▼ | 99,50 | -0,02 | 1 339 171 | 17,23 | 0,20 | 1 176 | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



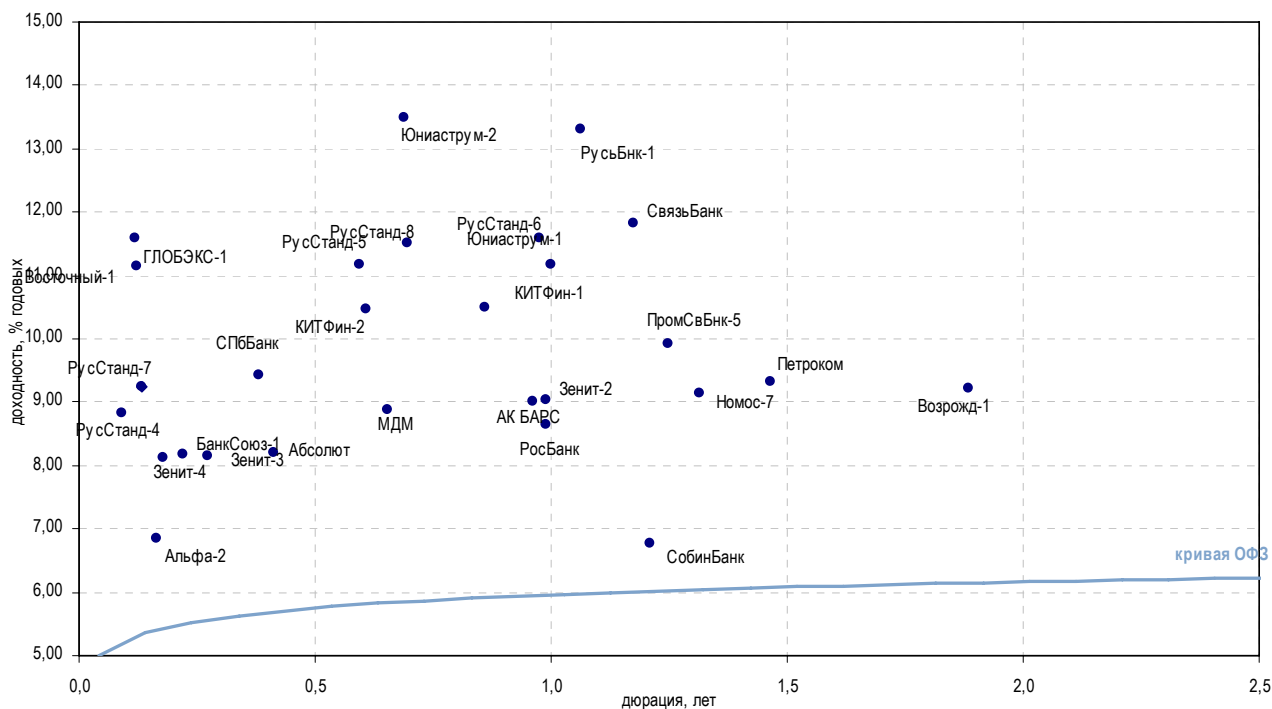
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-----------------------------------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Госбанки | | | | | | | | | | | | |
| ВБРР | 10,00 | - | 11.10.2009 | ▲ 104,54 | 0,04 | 2 216 248 | - | 1,58 | - | - | - | - |
| ВТБ-4 | 6,30 | 20.03.2008 | 19.03.2009 | ▼ 99,97 | -0,03 | 8 497 450 | 6,55 | 0,13 | 122 | 33 | -26 | |
| ВТБ-5 | 5,90 | 25.04.2008 | 17.10.2013 | - | - | - | 6,75 | 0,24 | 124 | 67 | 0 | |
| ВТБ-6 | 5,75 | 16.07.2008 | 06.07.2016 | - | - | - | 7,38 | 0,46 | 166 | 24 | -10 | |
| ГазпрмБнк-1 | 7,10 | - | 27.01.2011 | - | - | - | 8,10 | 2,65 | 185 | 25 | -0 | |
| ГазпрмБнк-2 | 6,54 | - | 20.11.2013 | - | - | - | 6,65 | 4,87 | 21 | 17 | -1 | |
| РосСелхз-1 | 7,20 | - | 04.06.2008 | - | - | - | 7,01 | 0,34 | 138 | 31 | 13 | |
| РосСелхз-2 | 7,85 | - | 16.02.2011 | - | - | - | 8,24 | 2,70 | 198 | 73 | 5 | |
| РосСелхз-3 | 7,34 | 18.02.2010 | 09.02.2017 | ▼ 98,35 | -0,13 | 1 475 250 | 8,39 | 1,88 | 224 | - | - | |
| ТрансКрдт-1 | 7,29 | - | 15.06.2010 | ▲ 96,70 | 0,15 | 21 327 075 | 9,15 | 2,20 | 295 | - | - | |
| ТрансКрдт-2 | 7,28 | 16.06.2009 | 12.06.2012 | - | - | - | 8,75 | 1,33 | 271 | - | - | |
| Банки с участием иностранного капитала | | | | | | | | | | | | |
| АльянсФин | 8,75 | 23.06.2010 | 20.06.2012 | - | - | - | 8,96 | 2,20 | 276 | - | - | |
| ДелтаКрдт-1 | 7,09 | - | 01.12.2009 | - | - | - | 6,90 | 1,74 | 78 | 0 | - | |
| ДелтаКрдт-2 | 6,85 | - | 30.05.2010 | - | - | - | 7,37 | 0,12 | 206 | - | - | |
| ЕБРР-1 | 4,73 | - | 12.05.2010 | - | - | - | 3,52 | - | - | - | - | |
| ЕБРР-2 | 4,78 | - | 21.04.2011 | - | - | - | 5,87 | - | - | - | - | |
| ЕБРР-3 | 6,61 | - | 07.09.2011 | - | - | - | 5,39 | - | - | - | - | |
| КМБ-Банк2 | 7,75 | 03.12.2008 | 30.11.2011 | - | - | - | 8,46 | 0,83 | 256 | 5 | -1 | |
| КрдтЕврп-1 | 7,94 | 06.08.2008 | 03.02.2010 | - | - | - | 9,77 | 0,50 | 403 | - | - | |
| ЛокоБанк | 10,65 | - | 22.04.2008 | ▲ 99,90 | 0,13 | 43 348 092 | 11,52 | 0,23 | 601 | 3 | -3 | |
| ММБ-2 | 6,50 | - | 11.02.2009 | - | - | - | 7,26 | 1,00 | 130 | 3 | - | |
| МосКмрц-1 | 9,30 | - | 10.12.2008 | - | - | - | 9,72 | 0,84 | 382 | 3 | 1 | |
| РусФин-1 | 7,65 | - | 02.12.2008 | - | - | - | 6,31 | 0,82 | 41 | 11 | - | |
| РусФин-2 | 7,50 | - | 02.12.2008 | - | - | - | 9,26 | 0,82 | 336 | 3 | - | |
| РусФин-3 | 7,55 | - | 13.05.2009 | - | - | - | 9,46 | 1,23 | 344 | - | - | |
| РусФин-4 | 7,74 | - | 12.02.2010 | - | - | - | 9,49 | 1,86 | 335 | - | - | |
| Спурт-2 | 10,74 | 05.06.2008 | 31.05.2012 | ▲ 99,05 | 0,05 | 9 905 000 | 14,19 | 0,34 | 856 | - | - | |
| ТурАлем-1 | 7,75 | - | 06.10.2009 | - | - | - | - | 1,58 | - | - | - | |
| УРСА-2 | 7,60 | - | 12.12.2008 | ▲ 97,75 | 0,05 | 1 955 | 10,73 | 0,84 | 483 | 0 | - | |
| УРСА-3 | 9,60 | - | 04.06.2009 | ▲ 98,50 | 0,26 | 5 910 000 | 11,10 | 1,28 | 507 | 14 | 5 | |
| УРСА-5 | 10,05 | - | 18.10.2011 | ▼ 95,29 | -0,61 | 63 324 100 | 11,97 | 3,09 | 567 | 55 | 2 | |
| УРСА-6 | 7,65 | - | 24.04.2008 | - | - | - | 9,02 | 0,21 | 354 | 0 | - | |
| ХКФБанк-2 | 9,25 | 12.05.2009 | 11.05.2010 | ▲ 96,65 | 0,20 | 966 500 | 12,48 | 1,22 | 646 | 13 | -10 | |
| ХКФБанк-3 | 9,45 | 18.09.2008 | 16.09.2010 | ▼ 98,66 | -0,09 | 2 279 049 | 12,16 | 0,62 | 635 | 20 | -6 | |
| ХКФБанк-4 | 9,95 | 15.10.2008 | 12.10.2011 | - | - | 20 329 329 | 11,76 | 0,69 | 592 | 39 | 2 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБВ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



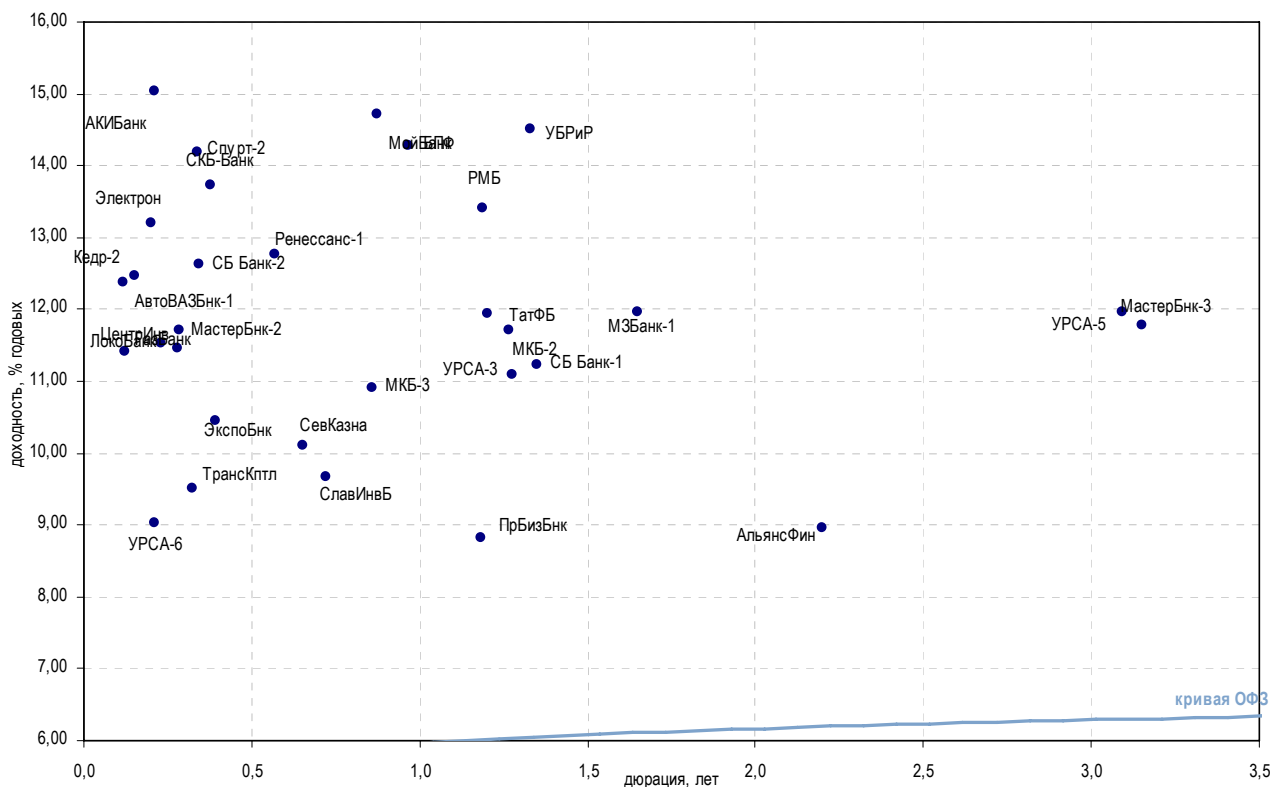
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Топ 50 по активам | | | | | | | | | | | |
| Абсолют | 8,00 | - | 30.06.2008 | - | - | - | 8,21 | 0,41 | 253 | 1 | - |
| АК БАРС | 8,00 | - | 22.01.2009 | ▼ | 99,25 | -0,02 | 16 288 910 | 9,00 | 0,96 | 306 | 13 |
| Альфа-2 | 6,88 | 02.04.2008 | 31.03.2010 | - | - | - | 6,86 | 0,16 | 146 | 1 | - |
| БанкСоюз-1 | 9,25 | 14.03.2008 | 24.04.2008 | ▲ | 100,30 | 0,20 | 2 006 | 8,19 | 0,22 | 270 | 6 |
| БанкСоюз-2 | 8,37 | - | 05.10.2009 | ▲ | 100,29 | 0,01 | 35 104 500 | 9,01 | 1,57 | 292 | 9 |
| Возрожд-1 | 8,95 | - | 03.03.2010 | - | - | - | 9,23 | 1,89 | 308 | - | - |
| Восточный-1 | 10,30 | 19.03.2008 | 17.03.2010 | ▼ | 99,80 | -0,20 | 4 031 920 | 11,15 | 0,12 | 584 | - |
| ГЛОБЭКС-1 | 11,00 | 13.03.2008 | 15.03.2010 | ▲ | 99,94 | 0,05 | 30 015 466 | 11,59 | 0,12 | 629 | - |
| Зенит-2 | 8,39 | - | 16.02.2009 | ▲ | 99,55 | -0,06 | 1 991 000 | 9,03 | 0,99 | 308 | 26 |
| Зенит-3 | 8,45 | 14.05.2008 | 09.11.2011 | ▲ | 100,40 | 0,05 | 16 566 000 | 8,16 | 0,27 | 260 | 20 |
| Зенит-4 | 8,13 | 04.04.2008 | 06.04.2010 | - | - | - | 8,13 | 0,18 | 270 | - | - |
| КИТФин-1 | - | - | 18.12.2008 | - | - | - | 10,50 | 0,86 | 459 | 16 | -0 |
| КИТФин-2 | 10,00 | 17.09.2008 | 23.03.2010 | ▼ | 99,90 | -0,10 | 4 745 125 | 10,47 | 0,61 | 467 | - |
| МДМ | 8,50 | 02.10.2008 | 01.10.2009 | ▲ | 99,85 | 0,14 | 27 322 251 | 8,89 | 0,65 | 306 | 5 |
| Номос-7 | 8,25 | 17.06.2008 | 16.06.2009 | ▲ | 100,09 | -0,01 | 1 401 200 | 9,14 | 1,31 | 310 | 20 |
| Петроком | 8,50 | - | 31.08.2009 | ▲ | 99,09 | 0,04 | 44 591 000 | 9,33 | 1,47 | 326 | 11 |
| ПромСвБнк-5 | 7,99 | 21.05.2009 | 17.05.2012 | - | - | - | 9,91 | 1,25 | 389 | - | - |
| РосБанк | 7,89 | - | 15.02.2009 | ▼ | 99,21 | -0,54 | 352 215 991 | 8,64 | 0,99 | 269 | 8 |
| РусСтанд-4 | 8,25 | - | 03.03.2008 | ▲ | 99,95 | 0,06 | 49 557 600 | 8,83 | 0,09 | 361 | 55 |
| РусСтанд-5 | 8,50 | 11.09.2008 | 09.09.2010 | ▲ | 98,56 | 0,04 | 133 948 755 | 11,16 | 0,60 | 536 | 52 |
| РусСтанд-6 | 8,15 | 11.02.2009 | 09.02.2011 | - | - | - | 11,60 | 0,98 | 565 | 64 | |
| РусСтанд-7 | 8,50 | 25.03.2008 | 20.09.2011 | - | - | - | 9,24 | 0,13 | 390 | 9 | |
| РусСтанд-8 | 8,25 | 17.10.2008 | 13.04.2012 | - | - | - | 11,50 | 0,70 | 566 | - | |
| РусьБнк-1 | 10,00 | - | 19.03.2009 | ▼ | 97,00 | -0,70 | 582 000 | 13,31 | 1,06 | 734 | 12 |
| РусьБнк-2 | 9,50 | 22.08.2008 | 22.02.2010 | ▲ | 98,50 | 0,12 | 985 | 12,68 | 0,54 | 691 | - |
| СвязьБанк | 8,90 | 23.04.2009 | 21.04.2011 | ▲ | 97,25 | 0,25 | 2 917 500 | 11,81 | 1,18 | 581 | - |
| СобинБанк | 12,00 | - | 13.05.2009 | - | - | - | 6,77 | 1,21 | 76 | 9 | |
| СПББанк | 9,00 | 19.06.2008 | 22.06.2009 | - | - | - | 9,43 | 0,38 | 377 | 5 | |
| Юниаструм-1 | 11,00 | - | 17.02.2009 | - | - | - | 11,18 | 1,00 | 522 | 8 | |
| Юниаструм-2 | 10,90 | 17.10.2008 | 19.04.2010 | ▼ | 98,51 | -0,09 | 4 926 | 13,50 | 0,69 | 766 | - |

* - 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 | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. | |
|---------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|----|
| Топ 100 по активам | | | | | | | | | | | | |
| ГазБанк | 10,50 | 14.03.2008 | 25.11.2008 | - | - | - | 11,41 | 0,12 | 610 | 6 | -1 | |
| ИнвестТорг | 10,25 | - | 14.10.2008 | - | - | - | 10,31 | 0,68 | 447 | - | - | |
| МастерБнк-2 | 11,50 | - | 23.05.2008 | - | 100,00 | 42 234 000 | 11,70 | 0,29 | 613 | 31 | 0 | |
| МастерБнк-3 | 11,75 | - | 30.11.2011 | - | - | - | 11,79 | 3,15 | 548 | 17 | 4 | |
| ОргрэзБанк | 10,00 | - | 10.02.2009 | - | - | - | - | 0,99 | - | - | - | |
| ПрБизБанк | 9,69 | 01.08.2008 | 29.04.2009 | - | - | - | 8,82 | 1,19 | 281 | 3 | - | |
| РМБ | 10,50 | - | 27.04.2009 | - | - | - | 13,40 | 1,19 | 739 | 21 | 10 | |
| СевКазна | 10,75 | 02.10.2008 | 29.09.2011 | - | - | - | 10,10 | 0,66 | 427 | 13 | -2 | |
| СКБ-Банк | 9,75 | 19.06.2008 | 24.06.2010 | - | - | - | 13,73 | 0,38 | 807 | - | - | |
| СлавИнвБ | 9,00 | - | 27.10.2008 | - | - | - | 9,68 | 0,72 | 383 | 1 | -2 | |
| Солидарн-1 | 10,75 | 03.06.2008 | 01.12.2009 | - | - | - | 31,29 | 0,33 | 2 567 | 15 | 7 | |
| Солидарн-2 | 10,70 | 22.04.2008 | 20.04.2010 | - | - | - | 24,02 | 0,23 | 1 852 | - | - | |
| ТатФБ | 10,00 | - | 19.05.2009 | ▼ | 100,29 | -0,01 | 6 763 616 | 11,93 | 1,20 | 592 | 13 | -2 |
| ТрансКптл | 9,20 | 29.05.2008 | 01.06.2009 | - | - | - | 9,50 | 0,32 | 389 | 3 | - | |
| УБРиР | 10,25 | - | 02.07.2009 | ▲ | 98,55 | 1,20 | 19 710 000 | 14,51 | 1,33 | 847 | 13 | 1 |
| ЦентриИнв | 10,00 | 11.05.2008 | 11.11.2009 | ▼ | 99,13 | -0,02 | 14 869 500 | 11,45 | 0,28 | 588 | 13 | 2 |
| ЭкспоБнк | 10,75 | 24.06.2008 | 29.12.2009 | - | - | - | 10,45 | 0,39 | 478 | 5 | -1 | |
| Прочие банки | | | | | | | | | | | | |
| АвтоВАЗБнк-1 | 11,95 | 04.04.2008 | 02.04.2010 | ▼ | 100,00 | -0,02 | 30 000 000 | 12,47 | 0,15 | 709 | - | - |
| АКИБанк | 11,60 | 24.04.2008 | 23.04.2009 | ▲ | 99,30 | 0,05 | 993 000 | 15,03 | 0,21 | 955 | 13 | 1 |
| АльянсФин | 8,75 | 23.06.2010 | 20.06.2012 | - | - | - | 8,96 | 2,20 | 276 | - | - | |
| БПФ | - | - | 12.02.2009 | - | - | - | 14,29 | 0,97 | 834 | 10 | 1 | |
| Кедр-2 | 11,15 | 18.03.2008 | 15.09.2009 | - | - | - | 12,37 | 0,12 | 707 | 5 | 3 | |
| ЛокоБанк | 10,65 | - | 22.04.2008 | ▲ | 99,90 | 0,13 | 43 348 092 | 11,52 | 0,23 | 601 | 3 | -3 |
| МЗБанк-1 | 11,65 | - | 17.11.2009 | - | - | - | 11,96 | 1,65 | 585 | 8 | 2 | |
| МКБ-2 | 10,40 | - | 04.06.2009 | ▲ | 100,09 | 0,09 | 74 087 619 | 11,72 | 1,27 | 569 | 16 | -1 |
| МКБ-3 | 9,50 | 17.12.2008 | 16.06.2010 | ▼ | 99,05 | -0,13 | 991 | 10,91 | 0,86 | 500 | - | - |
| МойБанк | 12,40 | - | 26.12.2008 | ▲ | 100,08 | 0,08 | 650 500 | 14,72 | 0,87 | 881 | - | - |
| Ренессанс-1 | 10,45 | 02.09.2008 | 02.03.2010 | - | - | - | 12,77 | 0,57 | 699 | - | - | |
| СБ Банк-1 | - | - | 02.07.2009 | - | - | - | 11,23 | 1,35 | 518 | 21 | 4 | |
| СБ Банк-2 | 9,50 | 13.06.2008 | 11.06.2010 | - | 99,00 | - | 495 000 | 12,63 | 0,34 | 700 | - | - |
| Спут-2 | 10,74 | 05.06.2008 | 31.05.2012 | ▲ | 99,05 | 0,05 | 9 905 000 | 14,19 | 0,34 | 856 | - | - |
| УРСА-3 | 9,60 | - | 04.06.2009 | ▲ | 98,50 | 0,26 | 5 910 000 | 11,10 | 1,28 | 507 | 14 | 5 |
| УРСА-5 | 10,05 | - | 18.10.2011 | ▼ | 95,29 | -0,61 | 63 324 100 | 11,97 | 3,09 | 567 | 55 | 2 |
| УРСА-6 | 7,65 | - | 24.04.2008 | - | - | - | 9,02 | 0,21 | 354 | 0 | - | |
| Электрон | 11,75 | - | 13.04.2008 | ▲ | 99,75 | 0,25 | 1 995 | 13,20 | 0,20 | 773 | 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
EShilentov@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