



8 февраля 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

Вчера казначейские облигации США незначительно снизились в цене, несмотря на слабые статданные. Так, показатель незавершенных продаж домов в январе снизился более ожиданий рынка. Кроме того, свыше прогнозов выросло количество обращений за пособием по безработице. По всей видимости, игроков разочаровал аукцион по размещения UST 30, показавший снижение интереса к данному активу.

По долговым рынкам стран сектора Emerging Markets прокатилась волна фиксации прибыли. Russia 30 не стал исключением. За день выпуск потерял в цене 25 б.п. При этом спред Russia30/UST10 по итогам дня сузился на 13 б.п. до 158 б.п.

Во вторник наиболее ликвидные рублевые облигации продолжили испытывать на себе давление со стороны продавцов. В целом, котировки бумаг из первого эшелона потеряли по 15-50 б.п. В секторе ОФЗ также господствовали продажи. Таким образом, спрос устойчивый сохранился лишь в ряде относительно доходных бумаг второго-третьего эшелонов.

Сегодня в США никаких важных данных не публикуются. Что касается встречи министров финансов и глав центробанков «Большой семерки» в Токио, начало которой запланировано вечер, то какие-либо результаты будут известны уже на следующей неделе. На рублевом рынке островным событием будет размещение 2-го выпуска Банка Москвы.

Календарь событий на сегодня

| Время (МСК) | Страна | Событие | Период | Прогноз | Предыдущее |
|-------------|----------------|--|---------|---------|------------|
| 2:50 | Япония | Объем заказов на машины и оборудование (м/м) | Декабрь | -0,90% | -2,80% |
| 2:50 | Япония | Изменение объема денежной массы (M2+CD) (тр) | Январь | 2,10% | 2,10% |
| 3:01 | Великобритания | Оценка ВВП от NIESR | Январь | - | 0,50% |
| 8:00 | Япония | Оценка текущей ситуации от Eco Watchers | Январь | 35,6 | 35,6 |
| 0:00 | США | U.S. Companies Expected to Report Earnings Feb. 8 | - | - | - |
| 10:00 | Германия | Торговый баланс | Декабрь | 16,88 | 19,38 |
| 14:00 | Германия | Промышленное производство (тр) | Декабрь | 4,20% | 3,50% |
| 14:00 | ЕС | Индекс ведущих экономических индикаторов Еврозоны от ОЭСР | Декабрь | - | 98,1 |
| 18:00 | США | Товарные запасы на складах оптовой торговли | Декабрь | 0,30% | 0,60% |
| 20:55 | США | Fed's Pianalto Speaks at Housing Services Luncheon | - | - | - |
| 21:00 | США | Fed's Lockhart Speaks on Financial Markets, Economy in Atlanta | - | - | - |

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения

| Дата | Выпуск | Объем, млн руб. | Срок займа, лет | Оферта, лет | Ориентир. доходность, % | Доходность размещения, % |
|-----------|--------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|-------------------------|--------------------------|
| 30 января | Россия, 26200 | 8 000 | 5 | доразмещение | - | 6,22 |
| 31 января | АИЖК, 11 | 10 000 | 3 | амортиз. | 8,45 | 8,2 |
| 31 января | Мехпрачечная ВЧД-1 ДОП ЮУЖД, 1 | 690 | 8 | амортиз. | - | - |
| 6 февраля | Россия, 46021 | 7600 | доразмещ. | - | - | 6,41 |
| | Россия, 25062 | 10000 | 3 | - | - | 6,25 |
| | Москва-49 | 5000 | доразмещ. | - | - | 7 |
| 7 февраля | Банк России, 4-04-21BR0-7 | 400000 | доразмещ. | - | - | - |
| 8 февраля | Банк Москвы, 2 | 10 000 | 5 | - | - | - |

Источник: Sbond; Оценка: Велес Капитал

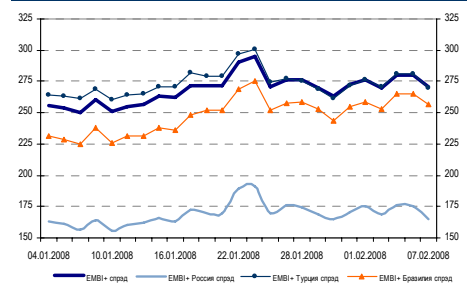
Рыночные показатели

Долговые рынки

| | Значение | Изменение, б.п. | | |
|-----------------|----------|-----------------|--------|-------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| UST 10 | 97,84 | -133 | - | - |
| UST 30 | 97,72 | - | - | - |
| German 10 | 99,47 | 16 | 46 | 208 |
| Россия 30 | 115,08 | -25 | -23 | 11 |
| Спред Россия 30 | 158 | -13 | 4 | -14 |
| Турция 34 | 109,83 | -36 | -155 | -94 |
| Бразилия 40 | 133,44 | -59 | -85 | -146 |
| Колумбия 37 | 105,64 | -83 | -108 | -472 |
| Венесуэла 34 | 100,61 | -62 | -66 | -297 |

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика спредов Emerging markets



Товарные рынки

| | Значение | Изменение, % | | |
|----------|----------|--------------|--------|-------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| Brent | 88,46 | 0,73 | -4,43 | -7,20 |
| Urals | 86,14 | 0,69 | -5,01 | -6,91 |
| Золото | 910,5 | 1,10 | -1,67 | 3,68 |
| Серебро | 16,82 | 1,82 | -0,59 | 7,34 |
| Никель | 27 230 | 2,10 | 0,18 | -8,07 |
| Медь | 7 559 | 3,04 | 2,91 | 5,02 |
| Алюминий | 2 410 | 1,41 | -0,24 | 3,79 |

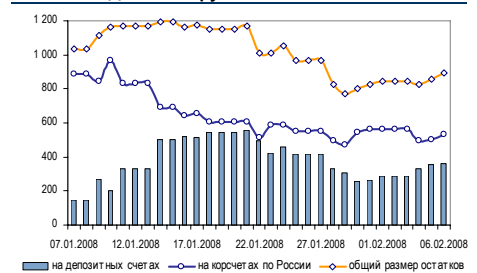
Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Валютный рынок

| | Значение | Изменение, % | | |
|--------------|----------|--------------|--------|-------|
| | | Пред. | Неделя | Месяц |
| EUR/USD | 1,4484 | -1,07 | -2,46 | -1,57 |
| USD/JPY | 107,37 | 0,67 | 0,87 | -1,84 |
| RUR/USD, ETC | 24,6466 | -0,10 | 0,93 | 0,85 |
| RUR/EUR, ETC | 36,0259 | -0,20 | -0,82 | 0,14 |
| RUR/USD, ЦБ | 24,6466 | 0,51 | 0,90 | 0,41 |
| RUR/EUR, ЦБ | 36,0259 | -0,77 | -0,73 | 0,26 |

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

| | Значение | Пред. | Неделя | Месяц |
|-------------------|----------|-------|--------|-------|
| МК О/Н, % | 3,38 | 3,34 | 2,90 | 3,21 |
| МК 1 неделя, % | 3,83 | 3,87 | 3,67 | 4,71 |
| МК 2 недели, % | 4,32 | 4,30 | 4,00 | 4,95 |
| LIBOR O/N, % | 3,06 | 3,16 | 3,16 | 4,29 |
| LIBOR 1 месяц, % | 3,17 | 3,19 | 3,14 | 4,41 |
| LIBOR 3 месяца, % | 3,10 | 3,13 | 3,11 | 4,51 |

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Данные аналитические материалы ИК «Велес Капитал» могут быть использованы только в информационных целях. Компания не дает гарантии 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. |
|-------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| ЕврКмрц-3 | 9,48 | 19.12.2008 | 18.06.2010 | ▼ 95,15 | -0,45 | 1 239 739 500 | 16,25 | 0,84 | 1 035 | - | - |
| РЖД-5 | 6,67 | - | 22.01.2009 | ▼ 99,96 | -0,14 | 488 912 700 | 6,89 | 0,94 | 95 | 81 | -2 |
| Лукойл-4 | 7,40 | - | 05.12.2013 | ▼ 101,04 | -0,03 | 371 425 985 | 7,26 | 4,79 | 83 | 87 | 2 |
| ОГК5 | 7,50 | 01.10.2009 | 29.09.2011 | ▼ 99,15 | -0,17 | 354 118 274 | 8,28 | 1,54 | 219 | 77 | 5 |
| ОГК6 | 7,55 | 22.04.2010 | 19.04.2012 | ▼ 98,84 | -0,18 | 216 791 941 | 8,24 | 2,03 | 207 | 49 | -3 |
| ТГК10 | 7,60 | - | 17.06.2010 | ▼ 99,46 | -0,71 | 159 136 000 | 8,21 | 2,18 | 202 | 2 | - |
| АИЖК-5 | 7,35 | - | 15.10.2012 | ▲ 100,48 | 1,70 | 157 753 600 | 7,42 | 3,98 | 104 | 27 | 14 |
| Зенит-4 | 8,13 | 04.04.2008 | 06.04.2010 | ▼ 100,00 | -0,10 | 149 999 523 | 9,53 | 0,15 | 415 | - | - |
| ФСК-2 | 8,25 | - | 22.06.2010 | ▼ 102,09 | -0,20 | 138 607 583 | 7,35 | 2,18 | 116 | 76 | 2 |
| ЦентрТел-4 | 13,80 | - | 21.08.2009 | ▲ 108,47 | 0,01 | 130 396 683 | 7,94 | 1,36 | 189 | 53 | 1 |
| ГЛОБЭКС-1 | 11,00 | 13.03.2008 | 15.03.2010 | ▲ 99,91 | 0,03 | 129 888 185 | 11,60 | 0,09 | 637 | - | - |
| УРСА-3 | 9,60 | - | 04.06.2009 | ▼ 97,64 | -0,81 | 120 525 254 | 12,01 | 1,25 | 599 | 14 | 5 |
| АИЖК-6 | 7,40 | - | 15.07.2014 | ▲ 100,07 | 1,20 | 120 084 000 | 7,59 | 5,14 | 113 | 8 | -1 |
| МегаФон-3 | 9,25 | - | 15.04.2008 | - 100,42 | - | 110 465 000 | 7,35 | 0,17 | 193 | 16 | -0 |
| РосСелхз-3 | 7,34 | 18.02.2010 | 09.02.2017 | ▼ 98,20 | -0,02 | 108 926 393 | 8,52 | 1,86 | 238 | - | - |
| Номос-7 | 8,25 | 17.06.2008 | 16.06.2009 | ▼ 100,15 | -0,02 | 105 979 594 | 8,97 | 1,29 | 294 | 20 | -3 |
| Газпром-7 | 6,79 | - | 29.10.2009 | ▼ 100,00 | -0,30 | 104 971 065 | 6,93 | 1,63 | 83 | 13 | -50 |
| ТрансКрдт-2 | 7,28 | 16.06.2009 | 12.06.2012 | ▼ 98,00 | -0,18 | 102 159 521 | 9,06 | 1,30 | 302 | - | - |
| РЖД-6 | 7,35 | - | 10.11.2010 | - 100,58 | - | 97 743 409 | 7,21 | 2,51 | 97 | 92 | 1 |
| Газпром-6 | 6,95 | - | 06.08.2009 | ▼ 100,14 | -0,51 | 93 195 590 | 6,96 | 1,44 | 89 | 39 | -21 |

* - 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. |
|---------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Солидарн-2 | 10,70 | 22.04.2008 | 20.04.2010 | ▲ 98,70 | 3,57 | 19 837 000 | 18,38 | 0,20 | 1 291 | - | - |
| АИЖК-5 | 7,35 | - | 15.10.2012 | ▲ 100,48 | 1,70 | 157 753 600 | 7,42 | 3,98 | 104 | 27 | 14 |
| МОИТК-2 | 8,99 | 26.03.2009 | 26.03.2011 | ▲ 96,35 | 1,35 | 9 991 500 | 12,86 | 1,06 | 689 | - | - |
| АИЖК-6 | 7,40 | - | 15.07.2014 | ▲ 100,07 | 1,20 | 120 084 000 | 7,59 | 5,14 | 113 | 8 | -1 |
| УРСА-5 | 10,05 | - | 18.10.2011 | ▲ 96,42 | 1,13 | 63 666 000 | 11,56 | 3,08 | 526 | 55 | 2 |
| Самохвал | 11,40 | 23.04.2008 | 21.10.2009 | ▲ 99,50 | 0,80 | 13 631 500 | 14,15 | 0,19 | 871 | 7 | 2 |
| РосБанк | 7,89 | - | 15.02.2009 | ▲ 99,75 | 0,65 | 39 900 000 | 8,01 | 0,97 | 207 | 8 | -2 |
| ТехноНиколь-2 | 9,70 | 10.09.2009 | 07.03.2012 | ▲ 96,59 | 0,51 | 9 659 000 | 12,47 | 1,45 | 640 | 24 | 5 |
| МИНдустр | 12,25 | - | 16.08.2011 | ▲ 102,50 | 0,47 | 38 518 475 | 11,69 | 2,80 | 542 | 25 | 2 |
| ИжАвто | 9,79 | 11.12.2008 | 09.06.2011 | ▲ 96,94 | 0,43 | 11 147 650 | 14,79 | 3,07 | 849 | 21 | 4 |
| ЕврКмрц-3 | 9,48 | 19.12.2008 | 18.06.2010 | ▼ 95,15 | -0,45 | 1 239 739 500 | 16,25 | 0,84 | 1 035 | - | - |
| Газпром-6 | 6,95 | - | 06.08.2009 | ▼ 100,14 | -0,51 | 93 195 590 | 6,96 | 1,44 | 89 | 39 | -21 |
| ТГК4 | 7,60 | 04.06.2009 | 31.05.2012 | ▼ 98,98 | -0,52 | 90 260 500 | 8,62 | 1,27 | 259 | 3 | - |
| ГазпрмБнк-1 | 7,10 | - | 27.01.2011 | ▼ 97,34 | -0,66 | 88 443 100 | 8,31 | 2,72 | 205 | 25 | -0 |
| ТГК10 | 7,60 | - | 17.06.2010 | ▼ 99,46 | -0,71 | 159 136 000 | 8,21 | 2,18 | 202 | 2 | - |
| МеталлСрв | 10,50 | 28.05.2008 | 23.05.2012 | ▼ 99,20 | -0,80 | 35 713 000 | 13,57 | 0,28 | 801 | 18 | 4 |
| УРСА-3 | 9,60 | - | 04.06.2009 | ▼ 97,64 | -0,81 | 120 525 254 | 12,01 | 1,25 | 599 | 14 | 5 |
| ЮТК-5 | 7,55 | 02.06.2010 | 30.05.2012 | ▼ 97,38 | -1,28 | 39 634 450 | 9,00 | 2,14 | 281 | 20 | -10 |
| Москоммерц-3 | 8,70 | 17.06.2009 | 12.06.2013 | ▼ 96,98 | -1,41 | 87 282 970 | 11,45 | 1,29 | 542 | - | - |
| РусАл-3 | 7,20 | - | 21.09.2008 | ▼ 98,25 | -1,42 | 54 037 500 | 10,40 | 0,60 | 460 | 17 | 0 |

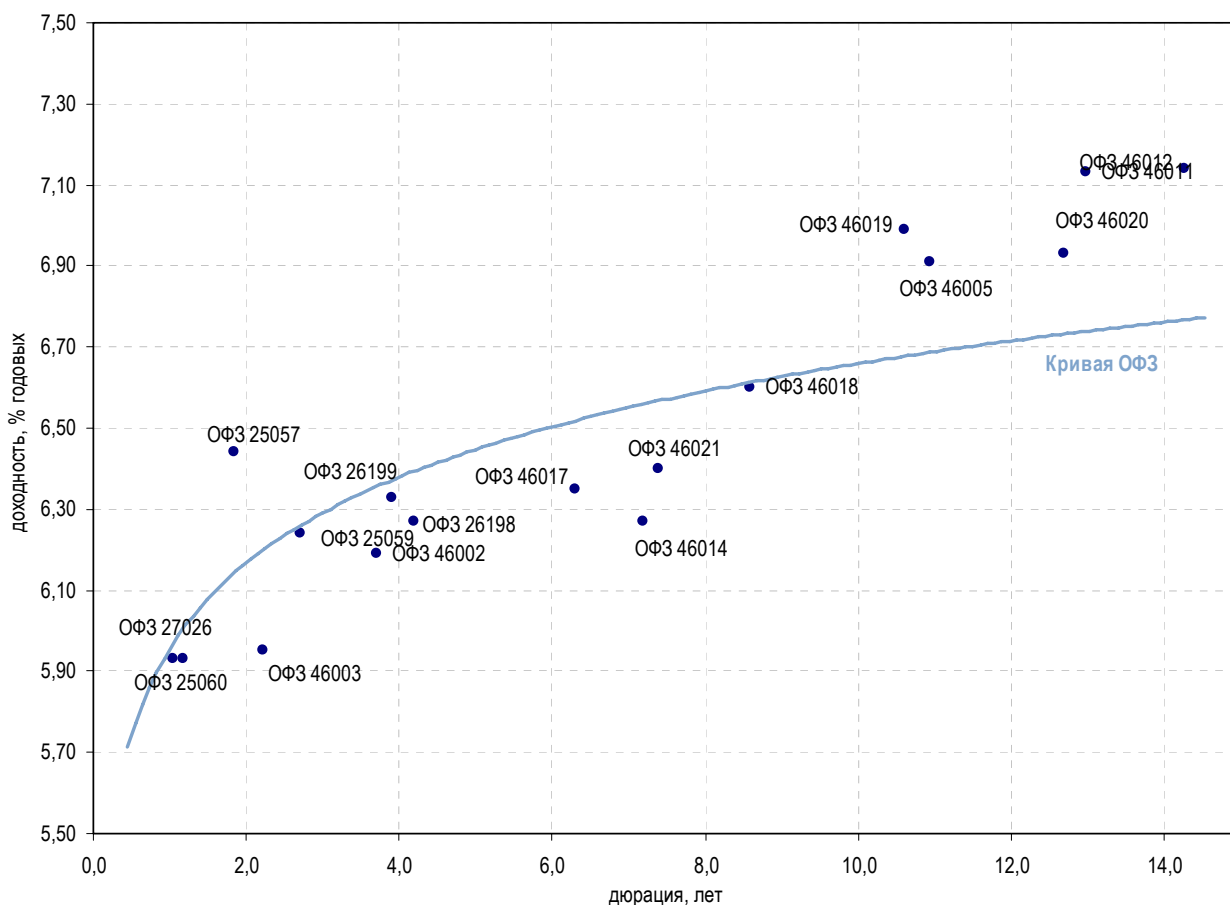
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

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 | ▼ 100,28 | -0,03 | 364 234 860 | 5,06 | 0,22 | - | 53 | 5 |
| ОФЗ 46001 | 10,00 | - | 10.09.2008 | ▲ 101,58 | 0,06 | 117 373 151 | 5,38 | 0,57 | - | 42 | 2 |
| ОФЗ 27026 | 7,00 | - | 11.03.2009 | - | - | - | 5,93 | 1,05 | - | 29 | -1 |
| ОФЗ 25060 | 5,80 | - | 29.04.2009 | - | 100,00 | 30 000 000 | 5,93 | 1,19 | - | 61 | 29 |
| ОФЗ 25057 | 7,40 | - | 20.01.2010 | ▼ 102,03 | -1,12 | 1 020 301 | 6,44 | 1,83 | - | 25 | 0 |
| ОФЗ 25061 | 5,80 | - | 05.05.2010 | ▼ 99,74 | -0,06 | 15 858 012 | 6,05 | 2,11 | - | 28 | 3 |
| ОФЗ 46003 | 10,00 | - | 14.07.2010 | - | - | - | 5,95 | 2,21 | - | 39 | 2 |
| ОФЗ 25059 | 6,10 | - | 19.01.2011 | ▼ 100,00 | -0,30 | 54 089 044 | 6,24 | 2,71 | - | 35 | -3 |
| ОФЗ 26199 | 6,10 | - | 11.07.2012 | ▼ 99,77 | -0,03 | 59 177 410 | 6,33 | 3,90 | - | 68 | 9 |
| ОФЗ 46002 | 9,00 | - | 08.08.2012 | - | - | - | 6,19 | 3,70 | - | 34 | -1 |
| ОФЗ 26198 | 6,00 | - | 02.11.2012 | - | - | - | 6,27 | 4,19 | - | 38 | -2 |
| ОФЗ 26200 | 6,10 | - | 17.07.2013 | - | - | - | 6,22 | 4,66 | - | - | - |
| ОФЗ 46017 | 8,50 | - | 03.08.2016 | ▼ 105,50 | -0,30 | 10 509 925 | 6,35 | 6,30 | - | 84 | -4 |
| ОФЗ 46021 | 7,50 | - | 08.08.2018 | - | - | - | 6,40 | 7,40 | - | 44 | 9 |
| ОФЗ 46014 | 9,00 | - | 29.08.2018 | - | - | - | 6,27 | 7,20 | - | 79 | 19 |
| ОФЗ 48001 | 7,75 | - | 31.10.2018 | - | - | - | 6,18 | - | - | 15 | - |
| ОФЗ 46005 | - | - | 09.01.2019 | - | - | - | 6,91 | 10,93 | - | 20 | 1 |
| ОФЗ 46019 | - | - | 20.03.2019 | - | - | - | 6,99 | 10,60 | - | 21 | -1 |
| ОФЗ 46018 | 9,00 | - | 24.11.2021 | ▲ 109,10 | 0,02 | 8 957 115 | 6,60 | 8,59 | - | 99 | -0 |
| ОФЗ 46022 | 8,00 | - | 19.07.2023 | - | - | - | 6,54 | 9,52 | - | - | - |
| ОФЗ 46011 | - | - | 20.08.2025 | - | - | - | 7,13 | 12,99 | - | 17 | - |
| ОФЗ 46010 | - | - | 17.05.2028 | ▲ 93,57 | 0,07 | 2 994 240 | 7,13 | - | - | 15 | - |
| ОФЗ 46012 | 1,21 | - | 05.09.2029 | ▲ 69,15 | 0,07 | 3 457 500 | 7,14 | 14,26 | - | 15 | - |
| ОФЗ 46020 | 6,90 | - | 06.02.2036 | ▼ 101,14 | -0,46 | 233 844 100 | 6,93 | 12,70 | - | 90 | -0 |

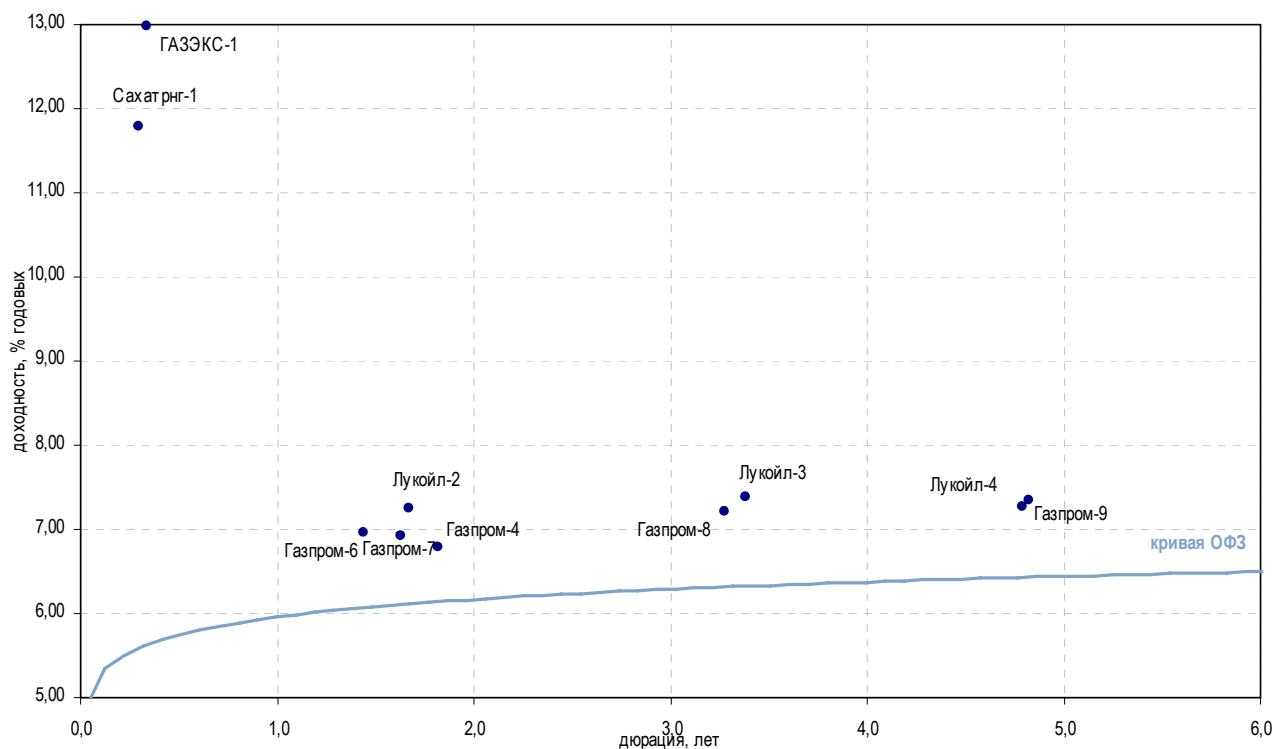
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



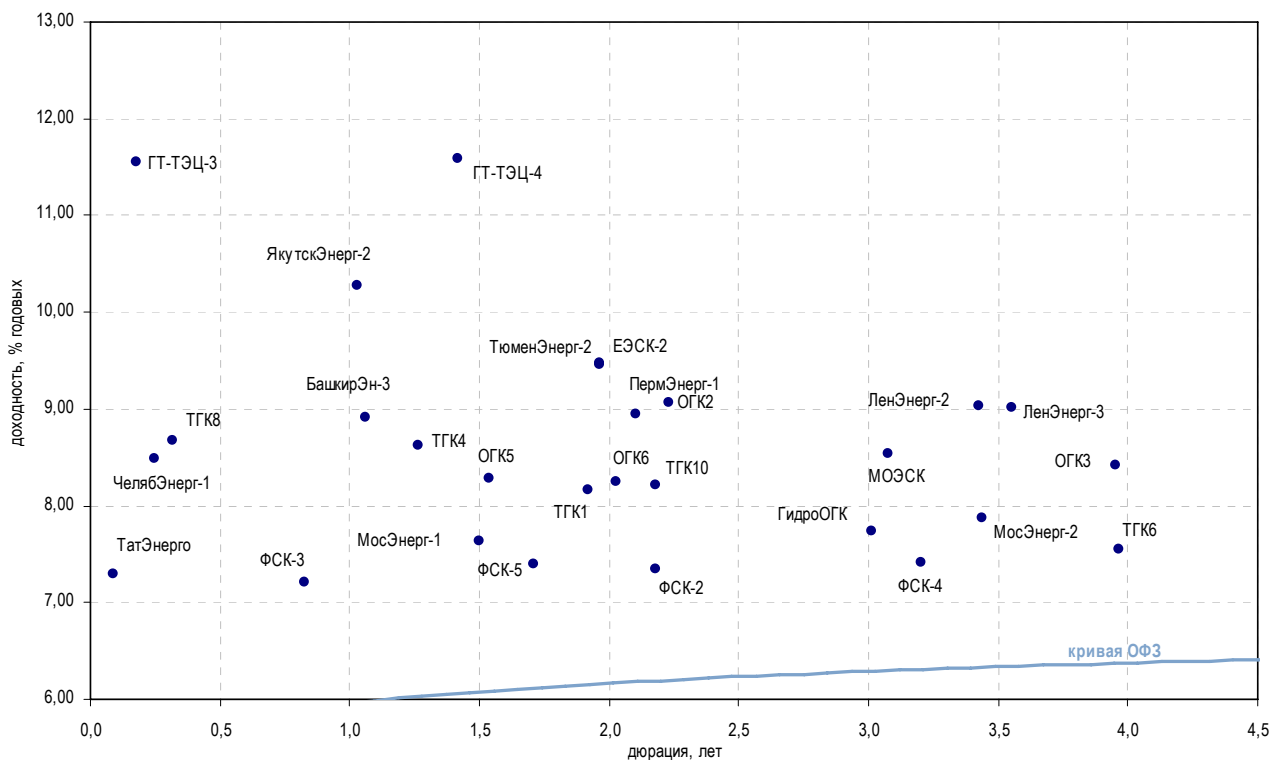
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Добыча | | | | | | | | | | | | |
| Газпром-4 | 8,22 | - | 10.02.2010 | - | - | - | 6,79 | | 1,82 | 65 | 59 | 4 |
| Газпром-6 | 6,95 | - | 06.08.2009 | ▼ | 100,14 | -0,51 | 93 195 590 | 6,96 | 1,44 | 89 | 39 | -21 |
| Газпром-7 | 6,79 | - | 29.10.2009 | ▼ | 100,00 | -0,30 | 104 971 065 | 6,93 | 1,63 | 83 | 13 | -50 |
| Газпром-8 | 7,00 | - | 27.10.2011 | ▲ | 99,67 | 0,05 | 39 193 259 | 7,22 | 3,28 | 90 | 82 | 3 |
| Газпром-9 | 7,23 | - | 12.02.2014 | ▼ | 100,05 | -0,95 | 1 001 | 7,35 | 4,82 | 91 | 75 | -6 |
| Лукойл-2 | 7,25 | - | 17.11.2009 | ▼ | 100,20 | -0,25 | 15 900 500 | 7,25 | 1,67 | 114 | 41 | -1 |
| Лукойл-3 | 7,10 | - | 08.12.2011 | ▼ | 99,56 | -0,17 | 49 457 936 | 7,38 | 3,39 | 105 | 81 | 9 |
| Лукойл-4 | 7,40 | - | 05.12.2013 | ▼ | 101,04 | -0,03 | 371 425 985 | 7,26 | 4,79 | 83 | 87 | 2 |
| РуссНефть | 9,25 | 12.12.2008 | 10.12.2010 | ▼ | 87,08 | -0,05 | 31 552 679 | 28,56 | 0,82 | 2 267 | 41 | 3 |
| Прочее | | | | | | | | | | | | |
| ГАЗЭКС-1 | 10,50 | 19.06.2008 | 16.12.2010 | - | - | - | - | 12,98 | 0,34 | 736 | 4 | 0 |
| Сахатрнг-1 | 11,90 | 04.06.2008 | 02.12.2009 | - | - | - | - | 11,78 | 0,30 | 620 | 8 | 1 |

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



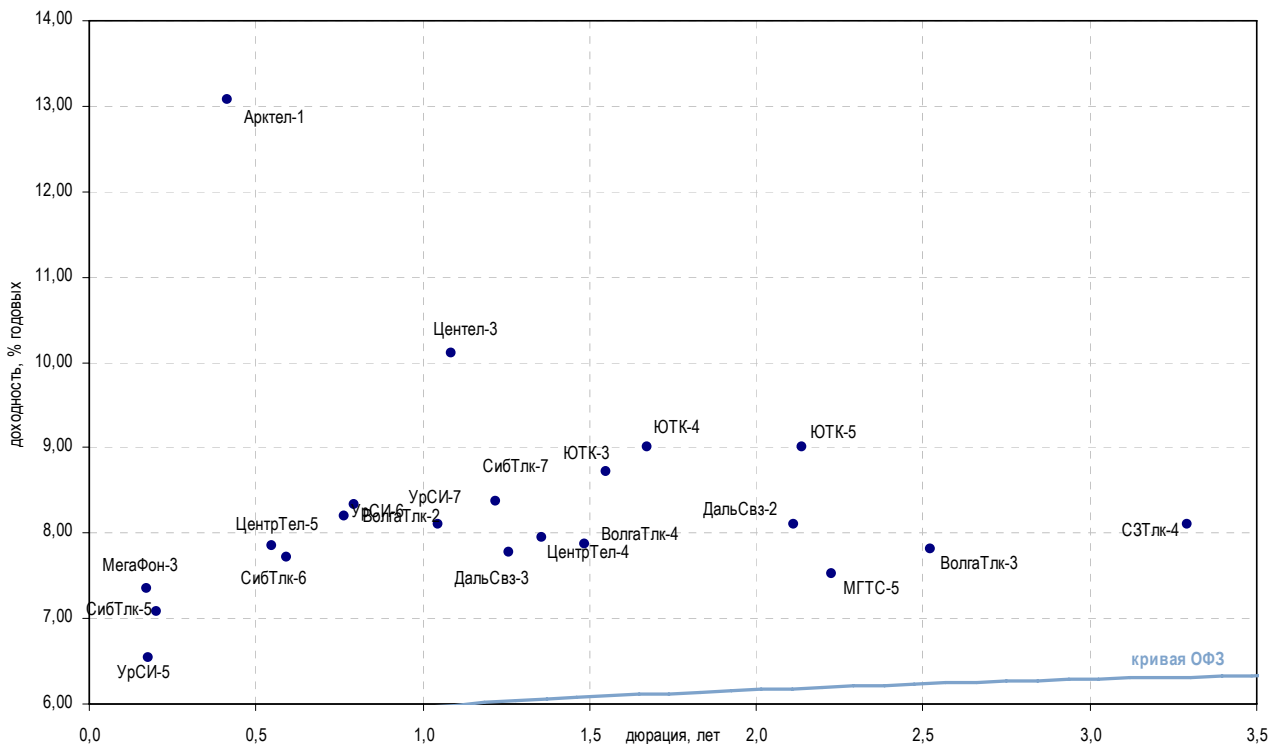
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. ценз, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|---|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Генерирующие компании | | | | | | | | | | | | |
| ГидроОГК | 8,10 | - | 29.06.2011 | ▲ 101,60 | 0,10 | 42 662 000 | 7,73 | | 3,01 | 144 | 74 | 0 |
| МосЭнерг-1 | 7,54 | 15.09.2009 | 13.09.2011 | ▲ 100,05 | 0,05 | 2 027 013 | 7,64 | | 1,50 | 156 | 38 | 0 |
| МосЭнерг-2 | 7,65 | 23.02.2012 | 18.02.2016 | ▼ 99,75 | -0,10 | 1 197 050 | 7,87 | | 3,44 | 154 | 17 | -4 |
| ОГК2 | 7,70 | - | 07.07.2010 | - | - | - | 9,06 | | 2,23 | 286 | 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 | ▼ 99,15 | -0,17 | 354 118 274 | 8,28 | | 1,54 | 219 | 77 | 5 |
| ОГК6 | 7,55 | 22.04.2010 | 19.04.2012 | ▼ 98,84 | -0,18 | 216 791 941 | 8,24 | | 2,03 | 207 | 49 | -3 |
| ТГК1 | 7,75 | 16.03.2010 | 11.03.2014 | - | - | - | 8,17 | | 1,92 | 201 | 40 | -1 |
| ТГК10 | 7,60 | - | 17.06.2010 | ▼ 99,46 | -0,71 | 159 136 000 | 8,21 | | 2,18 | 202 | 2 | - |
| ТГК4 | 7,60 | 04.06.2009 | 31.05.2012 | ▼ 98,98 | -0,52 | 90 260 500 | 8,62 | | 1,27 | 259 | 3 | - |
| ТГК6 | 7,40 | - | 21.02.2012 | - | - | - | 7,55 | | 3,97 | 117 | 20 | 2 |
| ТГК8 | 8,00 | 03.06.2008 | 10.05.2012 | - | - | - | 8,67 | | 0,32 | 307 | 23 | -6 |
| Вертикально-интегрированные компании | | | | | | | | | | | | |
| БашкирЭн-3 | 8,30 | 19.03.2009 | 09.03.2011 | - | - | - | 8,91 | | 1,06 | 294 | 10 | -1 |
| ТатЭнерго | 9,65 | - | 13.03.2008 | - | - | - | 7,30 | | 0,09 | 209 | 25 | 15 |
| ЯкутскЭнерг-2 | 8,59 | 12.03.2009 | 09.03.2012 | - | - | - | 10,28 | | 1,03 | 432 | 12 | 1 |
| Сетевые компании | | | | | | | | | | | | |
| ЕЭСК-2 | 8,74 | 08.04.2010 | 05.04.2012 | - | - | - | 9,45 | | 1,96 | 329 | 22 | -2 |
| ЛенЭнерг-2 | 8,54 | - | 27.01.2012 | - | - | - | 9,03 | | 3,43 | 270 | 15 | 3 |
| ЛенЭнерг-3 | 8,02 | - | 18.04.2012 | - | - | - | 9,02 | | 3,55 | 268 | 17 | -1 |
| МОЭСК | 8,05 | - | 06.09.2011 | - | 98,93 | 21 161 512 | 8,53 | | 3,08 | 223 | 69 | 14 |
| ПермЭнерг-1 | 8,15 | 25.05.2010 | 22.05.2012 | - | - | - | 8,95 | | 2,10 | 277 | 19 | 3 |
| ТюменЭнерг-2 | 7,70 | 01.04.2010 | 29.03.2012 | ▲ 97,35 | 0,40 | 4 868 470 | 9,48 | | 1,96 | 332 | 29 | -4 |
| ФСК-1 | 8,80 | - | 18.12.2007 | - | - | - | 5,02 | | 0,00 | 84 | 15 | 2 |
| ФСК-2 | 8,25 | - | 22.06.2010 | ▼ 102,09 | -0,20 | 138 607 583 | 7,35 | | 2,18 | 116 | 76 | 2 |
| ФСК-3 | 7,10 | - | 12.12.2008 | ▼ 100,05 | -0,08 | 81 242 199 | 7,21 | | 0,83 | 131 | 75 | -1 |
| ФСК-4 | 7,30 | - | 06.10.2011 | ▼ 100,11 | -0,16 | 27 030 500 | 7,41 | | 3,20 | 110 | 49 | 4 |
| ФСК-5 | 7,20 | - | 01.12.2009 | ▼ 99,88 | -0,08 | 49 940 000 | 7,40 | | 1,71 | 128 | 78 | -3 |
| ЧелябЭнерг-1 | 8,40 | 15.05.2008 | 13.05.2010 | - | - | - | 8,49 | | 0,25 | 296 | 1 | - |
| Прочее | | | | | | | | | | | | |
| ГТ-ТЭЦ-3 | 10,45 | - | 18.04.2008 | ▼ 99,82 | -0,28 | 260 539 | 11,55 | | 0,18 | 613 | 27 | 0 |
| ГТ-ТЭЦ-4 | 10,71 | - | 02.09.2009 | ▼ 99,20 | - | 9 920 | 11,58 | | 1,42 | 552 | 33 | 3 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



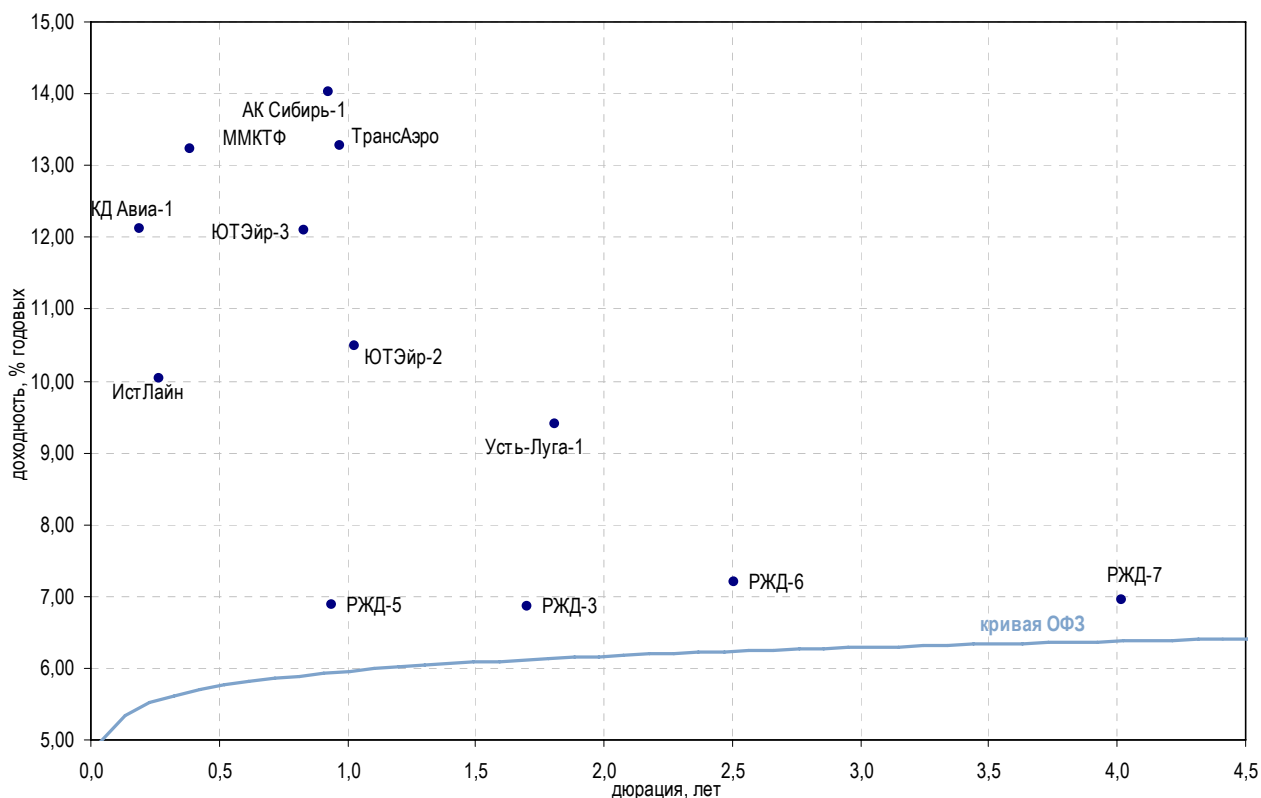
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-------------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Традиционные операторы связи | | | | | | | | | | | | |
| ВолгаТлк-2 | 8,20 | 02.12.2008 | 30.11.2010 | - | - | - | 8,34 | 0,80 | 245 | 27 | 1 | |
| ВолгаТлк-3 | 8,50 | - | 30.11.2010 | - | - | - | 7,82 | 2,53 | 158 | 11 | 1 | |
| ВолгаТлк-4 | 7,99 | 08.09.2009 | 03.09.2013 | ▲ | 100,35 | 0,17 | 200 700 | 7,87 | 1,49 | 179 | 21 | 7 |
| ДальСвз-2 | 8,85 | 02.06.2010 | 30.05.2012 | - | - | - | 8,10 | 2,11 | 192 | 2 | -1 | |
| ДальСвз-3 | 8,60 | - | 03.06.2009 | - | - | - | 7,77 | 1,26 | 174 | 17 | 8 | |
| МГТС-4 | 7,10 | - | 22.04.2009 | - | - | - | - | 1,15 | - | 0 | - | |
| МГТС-5 | 7,10 | - | 25.05.2010 | - | - | - | 7,52 | 2,22 | 132 | 36 | 30 | |
| СЗТлк-3 | 9,25 | - | 24.02.2011 | - | - | - | 5,81 | 2,98 | - | 12 | -4 | |
| СЗТлк-4 | 8,10 | - | 08.12.2011 | ▼ | 100,60 | -0,05 | 50 300 000 | 8,11 | 3,29 | 179 | 5 | -1 |
| СибТлк-5 | 9,20 | - | 25.04.2008 | ▼ | 100,39 | -0,06 | 11 651 726 | 7,07 | 0,20 | 161 | 24 | 3 |
| СибТлк-6 | 7,85 | 18.09.2008 | 16.09.2010 | ▲ | 99,95 | 0,02 | 23 239 875 | 7,72 | 0,59 | 192 | 13 | 1 |
| СибТлк-7 | 8,65 | - | 20.05.2009 | ▲ | 100,50 | -0,50 | 1 005 | 8,38 | 1,22 | 236 | 2 | - |
| УрСИ-5 | 9,19 | - | 17.04.2008 | - | - | - | 6,54 | 0,18 | 111 | 6 | 2 | |
| УрСИ-6 | 8,20 | 20.11.2008 | 17.11.2011 | ▼ | 100,10 | -0,27 | 1 001 | 8,20 | 0,76 | 233 | 12 | -1 |
| УрСИ-7 | 8,40 | 17.03.2009 | 13.03.2012 | ▼ | 100,45 | -0,02 | 60 867 788 | 8,11 | 1,05 | 214 | 15 | -2 |
| ЦентрТел-4 | 13,80 | - | 21.08.2009 | ▲ | 108,47 | 0,01 | 130 396 683 | 7,94 | 1,36 | 189 | 53 | 1 |
| ЦентрТел-5 | 8,09 | 02.09.2008 | 30.08.2011 | ▲ | 100,20 | 0,05 | 50 293 600 | 7,86 | 0,55 | 209 | 8 | -6 |
| ЮТК-3 | 10,90 | - | 10.10.2009 | - | - | - | 8,71 | 1,55 | 262 | 38 | -6 | |
| ЮТК-4 | 10,00 | - | 09.12.2009 | ▲ | 101,62 | 0,16 | 40 961 995 | 9,00 | 1,68 | 289 | 21 | 0 |
| ЮТК-5 | 7,55 | 02.06.2010 | 30.05.2012 | ▼ | 97,38 | -1,28 | 39 634 450 | 9,00 | 2,14 | 281 | 20 | -10 |
| Сотовые операторы | | | | | | | | | | | | |
| МегаФон-3 | 9,25 | - | 15.04.2008 | - | 100,42 | - | 110 465 000 | 7,35 | 0,17 | 193 | 16 | -0 |
| Смартс-3 | 14,10 | 30.09.2008 | 29.09.2009 | ▼ | 99,37 | -0,07 | 844 684 | 15,58 | 0,61 | 978 | 40 | 6 |
| Альтернативные операторы | | | | | | | | | | | | |
| Арктел-1 | 12,00 | 18.07.2008 | 17.07.2009 | - | - | - | 13,08 | 0,41 | 739 | - | - | |
| Радионет | 11,45 | - | 27.08.2008 | - | - | - | 16,98 | 0,52 | 1 122 | 16 | 2 | |
| Центел-3 | 9,75 | - | 01.04.2009 | - | - | - | 10,11 | 1,09 | 413 | 2 | - | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



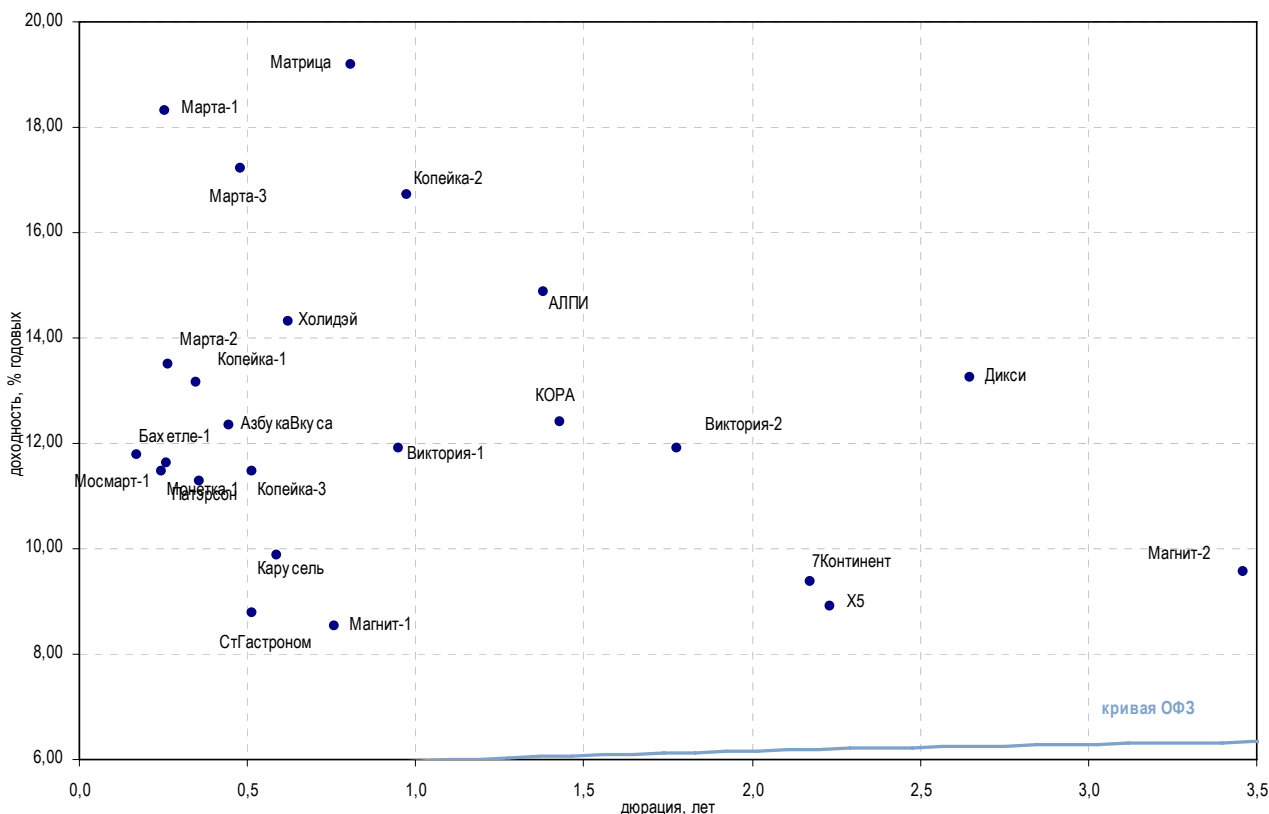
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Авиакомпании | | | | | | | | | | | | |
| АК Сибирь-1 | 10,70 | 20.01.2009 | 17.07.2012 | ▲ 97,84 | 0,34 | 9 966 350 | 14,03 | 0,93 | 810 | - | - | |
| ИстЛайн | 10,50 | - | 22.05.2008 | - 100,30 | - | 3 500 470 | 10,04 | 0,27 | 449 | 17 | 2 | |
| КД Авиа-1 | 13,00 | 23.04.2008 | 21.04.2010 | ▲ 100,20 | 0,35 | 20 092 104 | 12,12 | 0,19 | 668 | - | - | |
| ТрансАэро | 10,66 | - | 05.02.2009 | ▲ 98,12 | 0,14 | 1 383 524 | 13,27 | 0,97 | 732 | 19 | 3 | |
| ЭйрЮнион | 13,50 | - | 10.11.2009 | - | - | - | 16,79 | 1,56 | 1 070 | 23 | -4 | |
| ЮТЭйр-2 | 9,95 | - | 10.03.2009 | ▲ 99,98 | 0,03 | 1 249 750 | 10,49 | 1,03 | 453 | 16 | 3 | |
| ЮТЭйр-3 | 10,40 | 16.12.2008 | 14.12.2010 | - | - | - | 12,10 | 0,83 | 620 | 22 | 4 | |
| Остальные транспортные компании | | | | | | | | | | | | |
| ММКТФ | 11,50 | - | 10.07.2008 | - | - | - | 13,23 | 0,39 | 756 | 7 | 1 | |
| РЖД-3 | 8,33 | - | 02.12.2009 | ▼ 102,65 | -0,34 | 12 083 183 | 6,86 | 1,70 | 74 | 32 | -9 | |
| РЖД-5 | 6,67 | - | 22.01.2009 | ▼ 99,96 | -0,14 | 488 912 700 | 6,89 | 0,94 | 95 | 81 | -2 | |
| РЖД-6 | 7,35 | - | 10.11.2010 | - 100,58 | - | 97 743 409 | 7,21 | 2,51 | 97 | 92 | 1 | |
| РЖД-7 | 7,55 | - | 07.11.2012 | - | - | - | 6,95 | 4,02 | 57 | 58 | -15 | |
| Усть-Луга-1 | 9,90 | - | 11.02.2010 | - | - | - | 9,39 | 1,81 | 325 | - | - | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



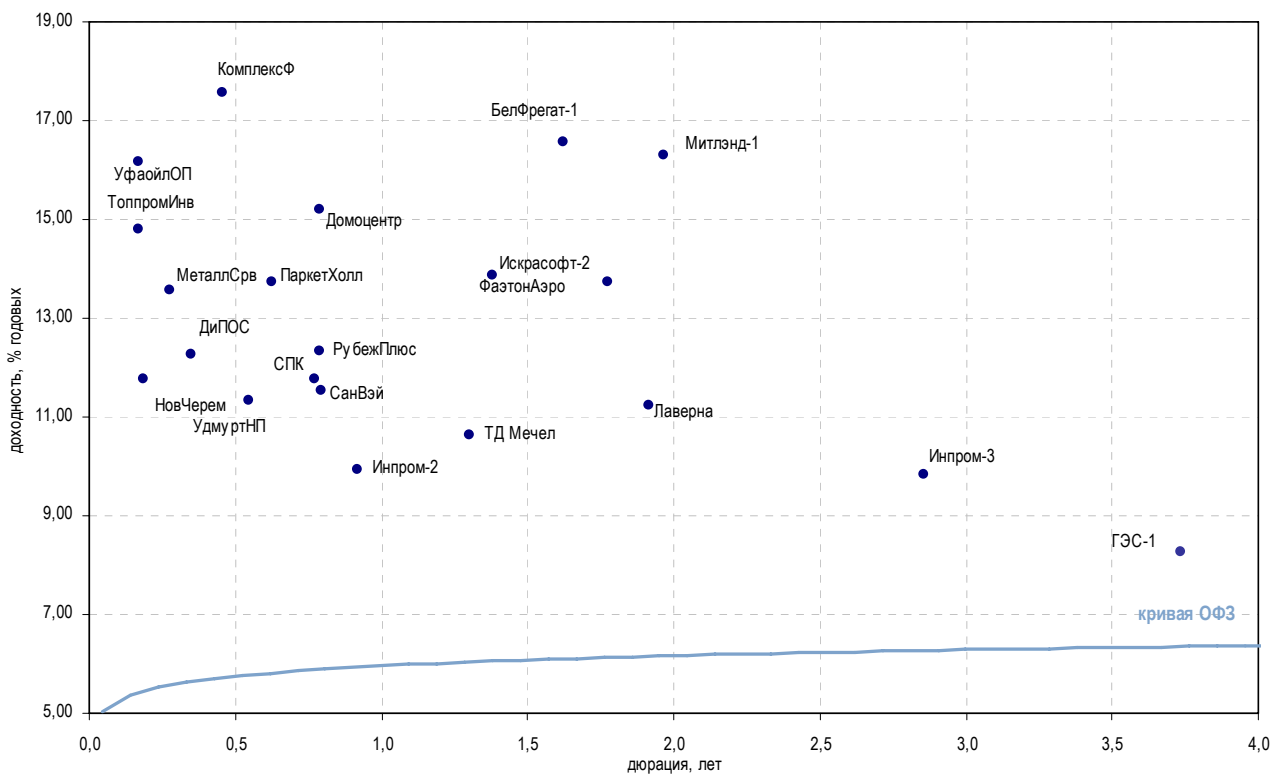
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-----------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Розничные сети | | | | | | | | | | | | |
| АЛПИ | 10,99 | - | 21.08.2009 | ▲ 98,02 | 0,38 | 2 670 950 | 14,86 | 1,38 | 881 | 46 | -2 | |
| АзбукаВкуса | 10,99 | 22.07.2008 | 21.07.2009 | ▲ 99,82 | 0,02 | 19 468 496 | 12,33 | 0,45 | 662 | 2 | -0 | |
| Бахетле-1 | 11,25 | 21.05.2008 | 19.05.2010 | ▲ 99,95 | 0,11 | 9 585 205 | 11,62 | 0,26 | 608 | 9 | -4 | |
| Виктория-1 | 10,40 | - | 29.01.2009 | ▲ 98,94 | 0,24 | 993 360 | 11,90 | 0,95 | 596 | 16 | -1 | |
| Виктория-2 | 10,89 | - | 16.02.2010 | ▼ 98,79 | -0,11 | 5 929 076 | 11,90 | 1,78 | 577 | 10 | 3 | |
| Дикси | 9,25 | - | 17.03.2011 | ▼ 91,00 | -1,00 | 2 337 790 | 13,26 | 2,65 | 701 | 13 | -3 | |
| Х5 | 7,60 | 06.07.2010 | 01.07.2014 | - | - | - | 8,91 | 2,23 | 271 | 54 | -14 | |
| Карусель | 9,75 | 18.09.2008 | 12.09.2013 | ▲ 100,07 | 0,07 | 16 632 060 | 9,86 | 0,59 | 407 | 24 | -2 | |
| Копейка-1 | 9,40 | - | 17.06.2008 | - | - | - | 13,16 | 0,35 | 753 | 7 | -1 | |
| Копейка-2 | 8,70 | 18.02.2009 | 15.02.2012 | ▼ 93,48 | -0,02 | 28 774 984 | 16,71 | 0,98 | 1 076 | 26 | 3 | |
| Копейка-3 | 9,80 | 20.08.2008 | 15.02.2012 | ▲ 96,14 | 0,59 | 801 842 | 11,46 | 0,51 | 571 | 15 | 4 | |
| КОРА | 12,00 | - | 14.07.2009 | - | - | - | 12,41 | 1,43 | 635 | 6 | 2 | |
| Магнит-1 | 9,34 | - | 19.11.2008 | - | - | - | 8,54 | 0,76 | 267 | 10 | -1 | |
| Магнит-2 | 8,20 | - | 23.03.2012 | ▼ 96,28 | -0,09 | 91 436 000 | 9,56 | 3,46 | 322 | 11 | -1 | |
| Марта-1 | 14,84 | - | 22.05.2008 | ▲ 99,20 | 0,31 | 7 434 376 | 18,30 | 0,25 | 1 276 | 36 | -1 | |
| Марта-2 | 12,00 | 15.05.2008 | 06.12.2009 | ▼ 99,70 | -0,05 | 498 500 | 13,51 | 0,27 | 796 | 22 | -0 | |
| Марта-3 | 13,00 | 02.08.2008 | 02.08.2011 | - | 99,64 | - | 21 609 574 | 17,23 | 0,48 | 1 150 | 52 | 3 |
| Матрица | - | - | 10.12.2008 | ▼ 95,04 | -0,12 | 641 534 | 19,18 | 0,81 | 1 329 | 26 | 4 | |
| Монетка-1 | 10,70 | 15.05.2008 | 14.05.2009 | ▼ 100,30 | -0,17 | 1 003 000 | 11,48 | 0,25 | 595 | 5 | -2 | |
| Мосмарт-1 | 11,00 | 17.04.2008 | 12.04.2012 | ▼ 99,56 | -0,44 | 23 895 | 11,77 | 0,17 | 635 | 29 | 2 | |
| Патэрсон | 10,00 | 19.06.2008 | 17.12.2009 | ▲ 99,67 | 0,07 | 1 406 356 | 11,28 | 0,36 | 564 | 13 | 1 | |
| Перекресток | - | - | 08.07.2008 | - | - | - | 0,10 | 0,41 | - | 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 | ▲ 98,25 | 0,29 | 31 334 764 | 9,38 | 2,17 | 319 | 72 | -2 | |
| СтГастроном | 8,60 | 21.08.2008 | 20.08.2009 | - | - | - | 8,77 | 0,51 | 302 | 3 | -21 | |
| Холдэй | 11,15 | 02.10.2008 | 01.04.2010 | ▼ 98,35 | -0,08 | 2 813 035 | 14,30 | 0,62 | 849 | 24 | 5 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



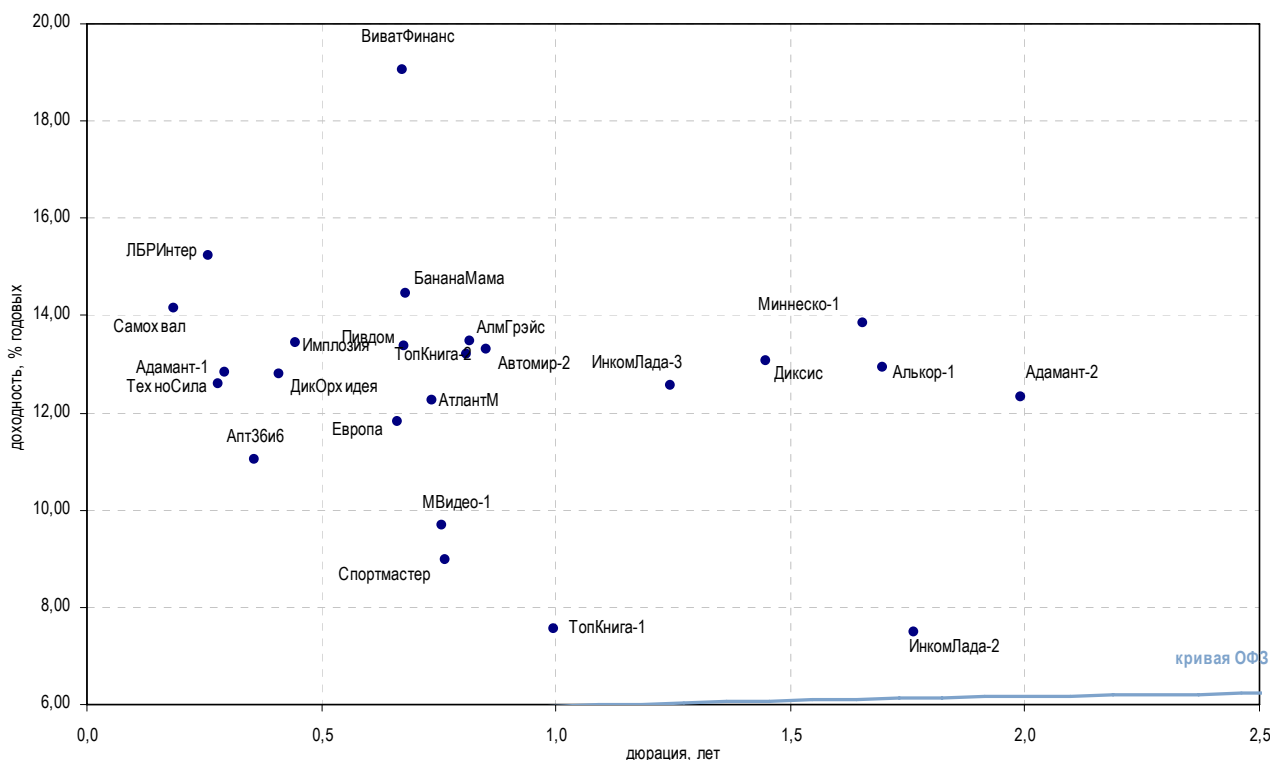
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|----------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Торговля топливом и газом | | | | | | | | | | | | |
| ГЭС-1 | 8,00 | - | 20.06.2012 | - | - | - | 8,26 | | 3,74 | 190 | 0 | - |
| КомплексФ | 12,50 | 07.08.2008 | 04.02.2010 | ▼ | 98,27 | -0,23 | 2 551 080 | 17,56 | 0,46 | 1 184 | 13 | 2 |
| ТОАП-1 | 12,00 | 12.06.2008 | 10.12.2009 | - | 85,10 | - | 15 458 050 | 77,49 | 0,29 | 7 191 | 19 | 10 |
| ТоппромИнв | 12,50 | 18.04.2008 | 16.04.2010 | - | - | - | - | 14,80 | 0,17 | 939 | 5 | -2 |
| УдмуртНП | 9,50 | - | 01.09.2008 | ▼ | 99,34 | -0,01 | 7 404 558 | 11,32 | 0,55 | 555 | 13 | 7 |
| УфаЙлОП | - | 17.04.2008 | 15.04.2010 | ▼ | 99,51 | -0,09 | 15 621 870 | 16,16 | 0,17 | 1 075 | 16 | 5 |
| ФазтонАэро | 10,50 | - | 30.07.2009 | - | - | - | - | 13,87 | 1,38 | 782 | 2 | -1 |
| Торговля мясом | | | | | | | | | | | | |
| БелФрегат-1 | 14,50 | - | 17.12.2009 | ▼ | 99,50 | -0,34 | 79 600 | 16,56 | 1,63 | 1 046 | 8 | 1 |
| Евросервис | 13,25 | - | 18.12.2007 | - | - | - | - | 2 672,24 | 0,00 | 266 809 | 13 | -3 |
| Митлэнд-1 | 12,50 | - | 16.02.2010 | - | - | - | - | 16,31 | 1,96 | 1 015 | 13 | 3 |
| РубежПлюс | 12,00 | 02.12.2008 | 01.06.2010 | - | - | - | - | 12,33 | 0,79 | 645 | 10 | 2 |
| Торговля металлом | | | | | | | | | | | | |
| ДиПОС | 10,60 | 24.06.2008 | 19.06.2012 | - | - | - | - | 12,27 | 0,35 | 664 | 6 | 4 |
| Инпром-2 | 8,80 | 15.01.2009 | 15.07.2010 | ▲ | 99,18 | 0,58 | 99 176 | 9,94 | 0,92 | 401 | 17 | -0 |
| Инпром-3 | 8,95 | - | 18.05.2011 | ▼ | 99,47 | -0,18 | 2 785 020 | 9,85 | 2,86 | 357 | 20 | -1 |
| МеталлСрв | 10,50 | 28.05.2008 | 23.05.2012 | ▼ | 99,20 | -0,80 | 35 713 000 | 13,57 | 0,28 | 801 | 18 | 4 |
| СПК | 10,20 | 25.11.2008 | 25.05.2010 | - | - | - | - | 11,77 | 0,77 | 589 | 5 | 5 |
| ТД Мечел | 5,50 | - | 12.06.2009 | - | - | - | - | 10,65 | 1,30 | 461 | 2 | - |
| Продажа строительно-отделочных материалов | | | | | | | | | | | | |
| Домоцентр | 11,50 | 02.12.2008 | 01.06.2010 | ▼ | 97,37 | -0,06 | 559 871 | 15,19 | 0,79 | 931 | - | - |
| Искрасофт-2 | 13,30 | - | 02.03.2010 | ▼ | 100,00 | -0,50 | 100 000 | 13,73 | 1,77 | 760 | 16 | 1 |
| Лаверна | 11,00 | - | 08.04.2010 | - | 100,00 | - | 40 000 | 11,25 | 1,92 | 510 | 4 | -2 |
| ПаркетХолл | 13,10 | 02.10.2008 | 01.04.2010 | - | - | - | - | 13,75 | 0,63 | 794 | 15 | 2 |
| Торговля овощами и фруктами | | | | | | | | | | | | |
| НовЧерем | 11,30 | - | 22.04.2008 | ▲ | 100,00 | 0,50 | 5 000 | 11,76 | 0,19 | 632 | 21 | 3 |
| СанВэй | 10,00 | - | 03.12.2008 | - | - | - | - | 11,52 | 0,79 | 564 | 18 | 6 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



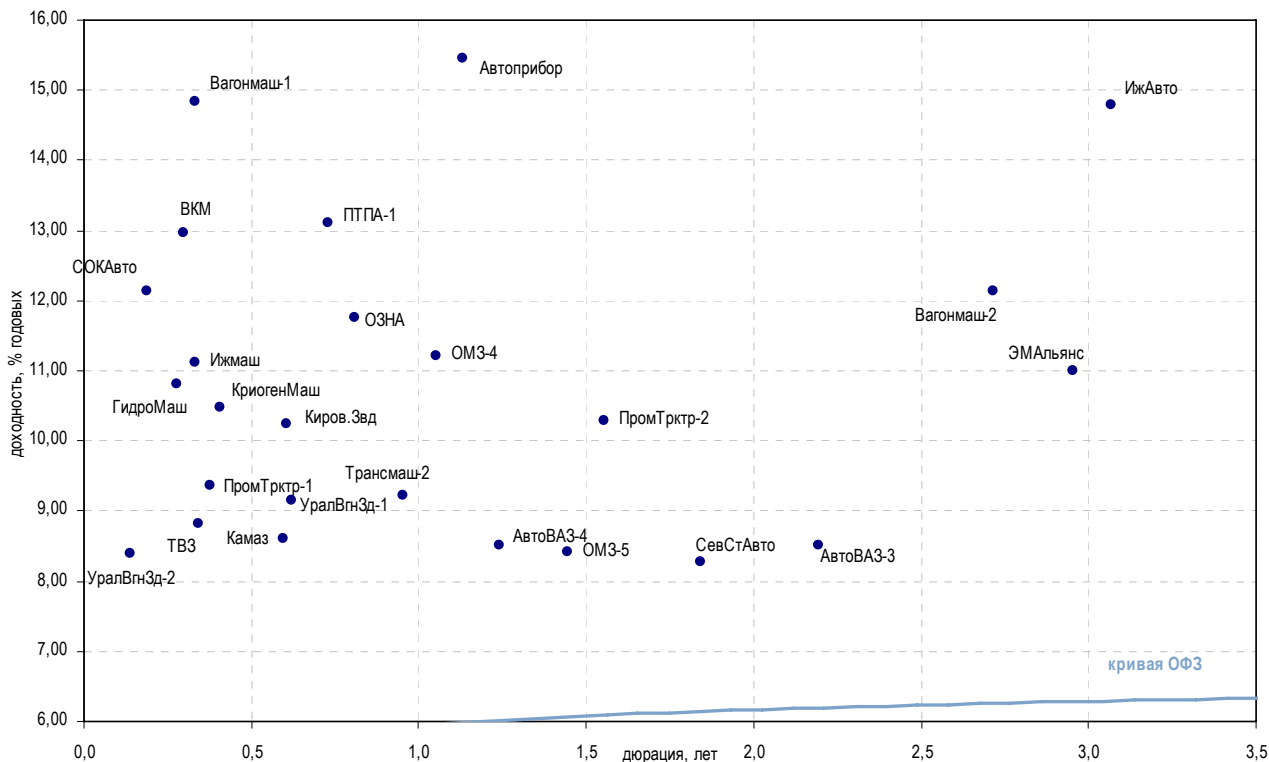
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Автомобильные торговые дома | | | | | | | | | | | | |
| Автомир-1 | 1,00 | - | 01.09.2009 | - | - | - | 1,00 | 1,55 | - | - | 12 | -1 |
| Автомир-2 | 10,75 | 24.12.2008 | 23.06.2010 | ▲ 98,34 | 0,15 | 4 917 000 | 13,30 | 0,85 | 739 | 18 | 2 | |
| АтлантМ | 12,25 | - | 13.11.2008 | - | - | - | 12,27 | 0,74 | 641 | 8 | -4 | |
| ВегаИнв | 12,75 | - | 02.03.2010 | ▼ 99,76 | -0,20 | 4 015 242 | 13,11 | 1,94 | 695 | 16 | 5 | |
| ВиватФинанс | 12,00 | 21.10.2008 | 20.04.2010 | - | - | - | 19,04 | 0,67 | 1 321 | 5 | -1 | |
| ИнкомЛада-1 | 12,00 | - | 22.11.2007 | - | - | - | 12,35 | 0,00 | 829 | 11 | 2 | |
| ИнкомЛада-2 | 12,00 | - | 12.02.2010 | - | - | - | 7,49 | 1,76 | 136 | 14 | 2 | |
| ИнкомЛада-3 | 11,00 | 12.06.2009 | 10.06.2011 | ▲ 98,50 | 0,10 | 12 097 238 | 12,56 | 1,25 | 654 | 16 | -4 | |
| Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов | | | | | | | | | | | | |
| Диксис | 11,00 | - | 20.07.2009 | - | - | - | 13,08 | 1,45 | 701 | 6 | 1 | |
| Домо | 12,50 | - | 14.02.2008 | - | - | - | 43,98 | 0,01 | 3 940 | 14 | -1 | |
| Евросеть | 10,25 | - | 02.06.2009 | - | - | - | 0,77 | 1,32 | - | 62 | 4 | |
| МВидео-1 | 10,00 | 19.11.2008 | 18.11.2009 | - | - | - | 9,69 | 0,76 | 382 | 3 | - | |
| МИР | 10,50 | - | 27.12.2007 | - | - | - | 10,39 | 0,00 | 633 | 22 | 10 | |
| ТехноСила | 10,00 | 29.05.2008 | 26.05.2011 | ▲ 99,32 | 0,02 | 427 076 | 12,58 | 0,28 | 701 | 25 | 3 | |
| Торговля косметикой | | | | | | | | | | | | |
| Алькор-1 | 10,75 | - | 08.12.2009 | - | - | - | 12,93 | 1,70 | 681 | 8 | -1 | |
| АрбатПрстж | 10,50 | - | 20.06.2008 | ▲ 90,02 | 0,50 | 190 840 | 38,52 | 0,29 | 3 294 | 11 | -9 | |
| Европа | 10,75 | 16.10.2008 | 14.10.2010 | - | - | - | 11,80 | 0,66 | 597 | 2 | 1 | |
| Торговля товарами для детей | | | | | | | | | | | | |
| БананаМама | 11,25 | 24.10.2008 | 23.10.2009 | ▼ 98,65 | -0,35 | 986 500 | 14,47 | 0,68 | 863 | 7 | -3 | |
| ДетскМир | 8,50 | - | 26.05.2015 | - | - | - | 9,83 | 5,44 | 336 | 6 | -2 | |
| Прочие торговые компании | | | | | | | | | | | | |
| Адамант-1 | 12,10 | - | 05.06.2008 | - | - | - | 12,84 | 0,30 | 726 | 13 | -3 | |
| Адамант-2 | 11,25 | - | 20.05.2010 | ▲ 99,60 | 0,60 | 5 178 689 | 12,32 | 1,99 | 615 | 12 | -2 | |
| АлмГрэйс | 13,50 | 11.12.2008 | 07.06.2012 | - | - | - | 13,20 | 0,81 | 731 | - | - | |
| Апт36иб | 9,89 | 01.07.2008 | 30.06.2009 | ▼ 98,76 | -0,09 | 5 999 725 | 11,03 | 0,36 | 539 | 34 | 11 | |
| БелазКомп | 12,60 | 24.04.2008 | 22.10.2009 | ▲ 96,85 | 0,63 | 824 220 | 35,89 | 0,16 | 3 049 | 10 | - | |
| ДикОрхидея | 10,70 | 10.07.2008 | 09.04.2009 | ▼ 100,30 | -0,20 | 10 035 014 | 12,81 | 0,41 | 713 | 8 | -3 | |
| Имплозия | 11,25 | - | 30.07.2008 | ▲ 99,18 | 0,18 | 2 767 030 | 13,44 | 0,44 | 773 | 20 | 2 | |
| ЛБРИнтер | 14,90 | 29.05.2008 | 26.11.2009 | - | 100,00 | 10 000 000 | 15,23 | 0,26 | 969 | 5 | -2 | |
| Миннеско-1 | 13,75 | - | 10.12.2009 | - | - | - | 13,85 | 1,65 | 774 | 13 | -1 | |
| Пивдом | 13,00 | 23.10.2008 | 22.04.2010 | - | - | - | 13,36 | 0,68 | 752 | - | - | |
| Самохвал | 11,40 | 23.04.2008 | 21.10.2009 | ▲ 99,50 | 0,80 | 13 631 500 | 14,15 | 0,19 | 871 | 7 | 2 | |
| Спортмастер | 8,80 | 21.11.2008 | 21.05.2010 | - | - | - | 8,96 | 0,77 | 309 | 2 | - | |
| ТопКнига-1 | 5,00 | - | 05.02.2009 | ▼ 93,00 | -0,96 | 4 650 | 7,55 | 1,00 | 160 | - | - | |
| ТопКнига-2 | 10,51 | 11.12.2008 | 09.12.2010 | - | - | - | 13,47 | 0,82 | 758 | 7 | -1 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



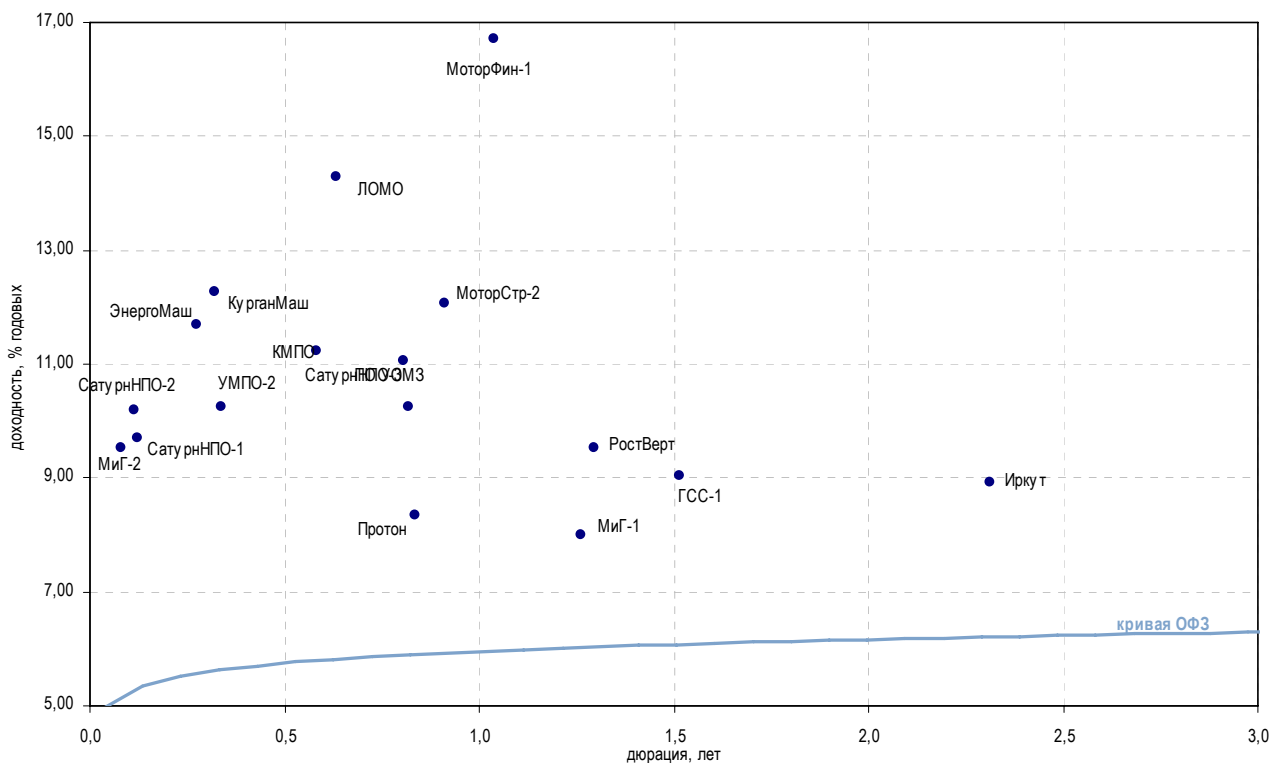
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|-------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Автомобилестроение | | | | | | | | | | | | |
| АвтоВАЗ-2 | 1,00 | - | 13.08.2008 | - | - | - | - | - | 0,69 | - | 2 | -1 |
| АвтоВАЗ-3 | 7,70 | - | 22.06.2010 | - | - | - | 8,52 | 2,19 | 232 | 11 | 2 | |
| АвтоВАЗ-4 | 7,80 | 26.05.2009 | 20.05.2014 | - | - | - | 8,52 | 1,24 | 250 | 16 | -6 | |
| ГАЗ | 8,49 | 10.02.2009 | 08.02.2011 | - | - | - | 4,14 | 0,95 | - | 38 | -1 | |
| ИжАвто | 9,79 | 11.12.2008 | 09.06.2011 | ▲ | 96,94 | 0,43 | 11 147 650 | 14,79 | 3,07 | 849 | 21 | 4 |
| Камаз | 8,45 | 19.09.2008 | 17.09.2010 | - | - | - | 8,60 | 0,59 | 280 | 11 | -1 | |
| СевСтАвто | 8,00 | - | 21.01.2010 | - | - | - | 8,27 | 1,84 | 213 | 4 | 1 | |
| Граспортное машиностроение | | | | | | | | | | | | |
| Вагонмаш-1 | 13,50 | - | 19.06.2008 | ▲ | 99,42 | 0,20 | 4 517 421 | 14,85 | 0,33 | 923 | 17 | -1 |
| Вагонмаш-2 | 11,00 | - | 15.12.2010 | ▲ | 99,70 | 0,74 | 927 210 | 12,13 | 2,72 | 587 | 15 | 4 |
| ВКМ | 9,75 | - | 04.06.2008 | - | - | - | 12,96 | 0,30 | 738 | 20 | 2 | |
| ТВЗ | 9,25 | 20.06.2008 | 18.06.2010 | - | - | - | 8,82 | 0,34 | 319 | 6 | 3 | |
| Трансмаш-2 | 8,60 | 12.02.2009 | 10.02.2011 | ▼ | 99,61 | -0,09 | 2 141 550 | 9,22 | 0,95 | 328 | 16 | 1 |
| УралВгнЗд-1 | 9,40 | - | 30.09.2008 | - | - | - | 9,16 | 0,62 | 335 | 21 | 7 | |
| УралВгнЗд-2 | 10,10 | 02.04.2008 | 05.10.2010 | ▼ | 100,34 | -0,01 | 6 717 699 | 8,40 | 0,14 | 305 | 30 | -1 |
| Тракторостроение | | | | | | | | | | | | |
| Киров.Звд | 9,20 | 24.09.2008 | 24.03.2010 | ▲ | 99,50 | 0,34 | 19 924 875 | 10,25 | 0,61 | 445 | 16 | -10 |
| ПромТрктр-1 | - | - | 03.07.2008 | ▲ | 100,01 | 0,01 | 2 400 200 | 9,37 | 0,38 | 371 | 33 | -1 |
| ПромТрктр-2 | 10,75 | 20.10.2009 | 18.10.2011 | ▼ | 101,17 | -0,07 | 10 117 000 | 10,29 | 1,55 | 420 | 28 | 0 |
| Тяжелое машиностроение | | | | | | | | | | | | |
| ОМЗ-4 | - | - | 26.02.2009 | - | - | - | - | 11,21 | 1,05 | 524 | - | - |
| ОМЗ-5 | 8,80 | 01.09.2009 | 30.08.2011 | - | - | - | - | 8,41 | 1,44 | 234 | 7 | 2 |
| ЭМАльянс | 10,00 | - | 08.07.2011 | - | - | - | - | 10,99 | 2,95 | 470 | 24 | -0 |
| Остальные компании близкие к отрасли машиностроения | | | | | | | | | | | | |
| Автоприбор | 12,80 | - | 29.04.2009 | - | - | - | - | 15,46 | 1,13 | 947 | 15 | -0 |
| ГидроМаш | 9,90 | 27.05.2008 | 24.11.2009 | ▲ | 99,79 | 0,05 | 36 922 | 10,80 | 0,28 | 524 | 4 | -1 |
| Ижмаш | 13,35 | - | 17.06.2008 | ▲ | 100,90 | 0,40 | 1 917 042 | 11,12 | 0,33 | 550 | 9 | -1 |
| КриогенМаш | 9,75 | - | 08.07.2008 | - | - | - | - | 10,47 | 0,41 | 479 | 1 | -4 |
| КриогМашФин | 11,20 | 17.06.2008 | 15.12.2009 | - | - | - | - | 12,96 | 0,33 | 734 | 9 | -4 |
| ОЗНА | 10,80 | 09.12.2008 | 08.12.2009 | - | - | - | - | 11,75 | 0,81 | 586 | 19 | 0 |
| ПТПА-1 | 10,60 | 12.11.2008 | 11.11.2009 | - | - | - | - | 13,12 | 0,73 | 726 | 3 | -1 |
| СОКАвто | 12,00 | - | 24.04.2008 | - | - | - | - | 12,14 | 0,19 | 669 | 17 | 6 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



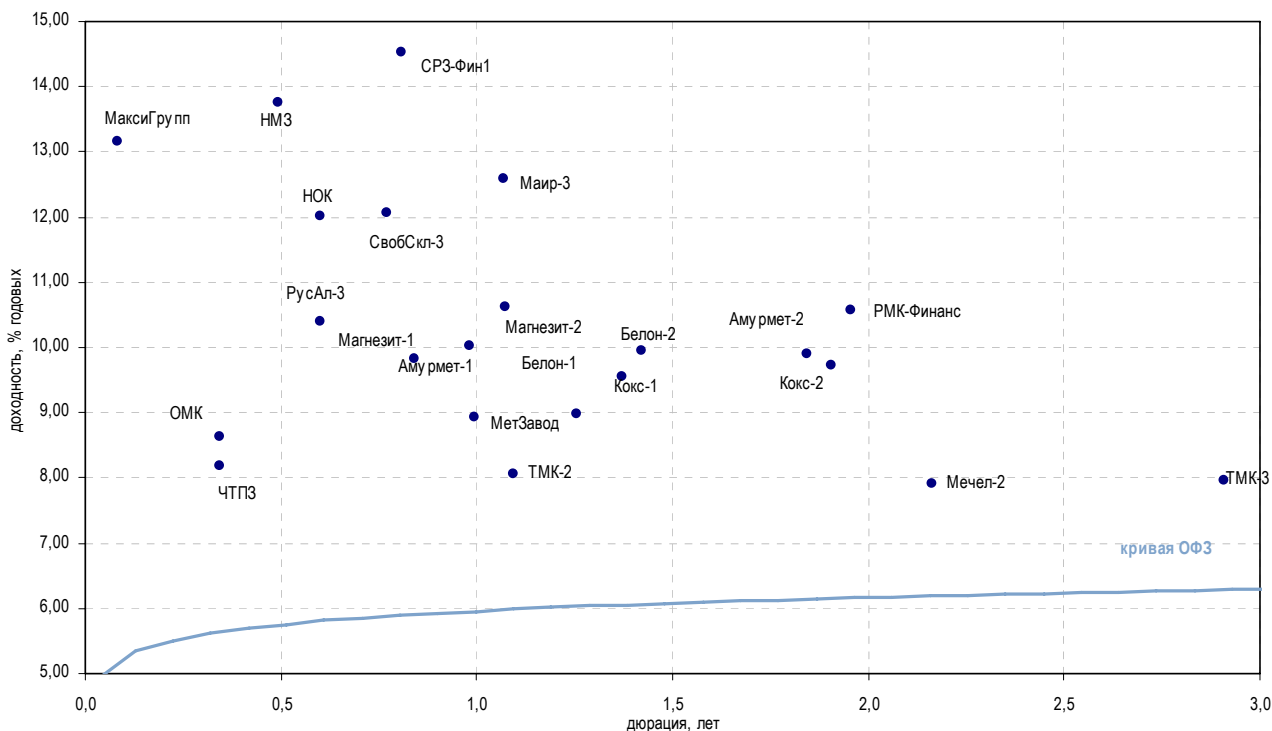
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|----------------|-------------------|------------------|---------------|
| Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем | | | | | | | | | | | |
| КМПО | 9,30 | 16.09.2008 | 16.03.2010 | - | - | - | 11,22 | 0,58 | 543 | 11 | 4 |
| МоторСтр-2 | 10,00 | 15.01.2009 | 15.07.2010 | - | - | - | 12,06 | 0,91 | 613 | - | - |
| МоторФин-1 | 10,00 | - | 19.03.2009 | - | 94,00 | 37 600 | 16,71 | 1,04 | 1 074 | 18 | -4 |
| ПМЗ | 9,60 | - | 21.07.2009 | ▲ | 99,60 | 996 000 | - | 1,40 | - | 9 | -0 |
| СалютЭнрг | 9,80 | - | 25.12.2007 | - | - | - | 13,74 | 0,00 | 968 | 16 | 3 |
| СатурнНПО-1 | 8,90 | - | 23.03.2008 | - | - | - | 9,69 | 0,12 | 438 | 7 | - |
| СатурнНПО-2 | 9,25 | 21.03.2008 | 20.09.2011 | - | - | - | 10,19 | 0,12 | 490 | 14 | 2 |
| СатурнНПО-3 | 8,75 | 06.12.2008 | 06.06.2014 | ▼ | 98,63 | 19 367 938 | 11,07 | 0,81 | 518 | 15 | -0 |
| УМПО-2 | 9,50 | 19.06.2008 | 17.12.2009 | - | - | - | 10,26 | 0,34 | 464 | 29 | -6 |
| Авиастроение | | | | | | | | | | | |
| ГСС-1 | 7,85 | 24.09.2009 | 26.03.2017 | - | - | - | 9,04 | 1,52 | 296 | 13 | -20 |
| Иркут | 8,74 | - | 16.09.2010 | - | - | - | 8,92 | 2,31 | 271 | 25 | 2 |
| МиГ-1 | 7,85 | - | 03.06.2009 | - | - | - | 7,99 | 1,26 | 196 | 1 | 0 |
| МиГ-2 | 8,90 | 11.03.2008 | 06.09.2011 | - | - | - | 9,52 | 0,08 | 433 | 2 | - |
| РостВерт | 9,30 | - | 26.05.2009 | - | - | - | 9,52 | 1,30 | 349 | 10 | 7 |
| ВПК и ракетно-космическое машиностроение | | | | | | | | | | | |
| КурганМаш | 9,50 | 12.06.2008 | 10.06.2010 | - | - | - | 12,26 | 0,32 | 665 | 13 | 0 |
| Протон | 8,50 | 16.12.2008 | 12.06.2012 | - | - | - | 8,35 | 0,84 | 245 | - | - |
| ЭнергоМаш | 11,50 | 27.05.2008 | 22.11.2011 | - | - | - | 11,69 | 0,28 | 613 | 6 | 2 |
| Оптико-механические и оптикоэлектронные системы | | | | | | | | | | | |
| ЛОМО | 12,50 | 09.10.2008 | 05.09.2009 | ▼ | 99,23 | 8 722 075 | 14,28 | 0,63 | 847 | 21 | 16 |
| ПО УОМЗ | 9,40 | 11.12.2008 | 10.06.2010 | - | - | - | 10,25 | 0,82 | 436 | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



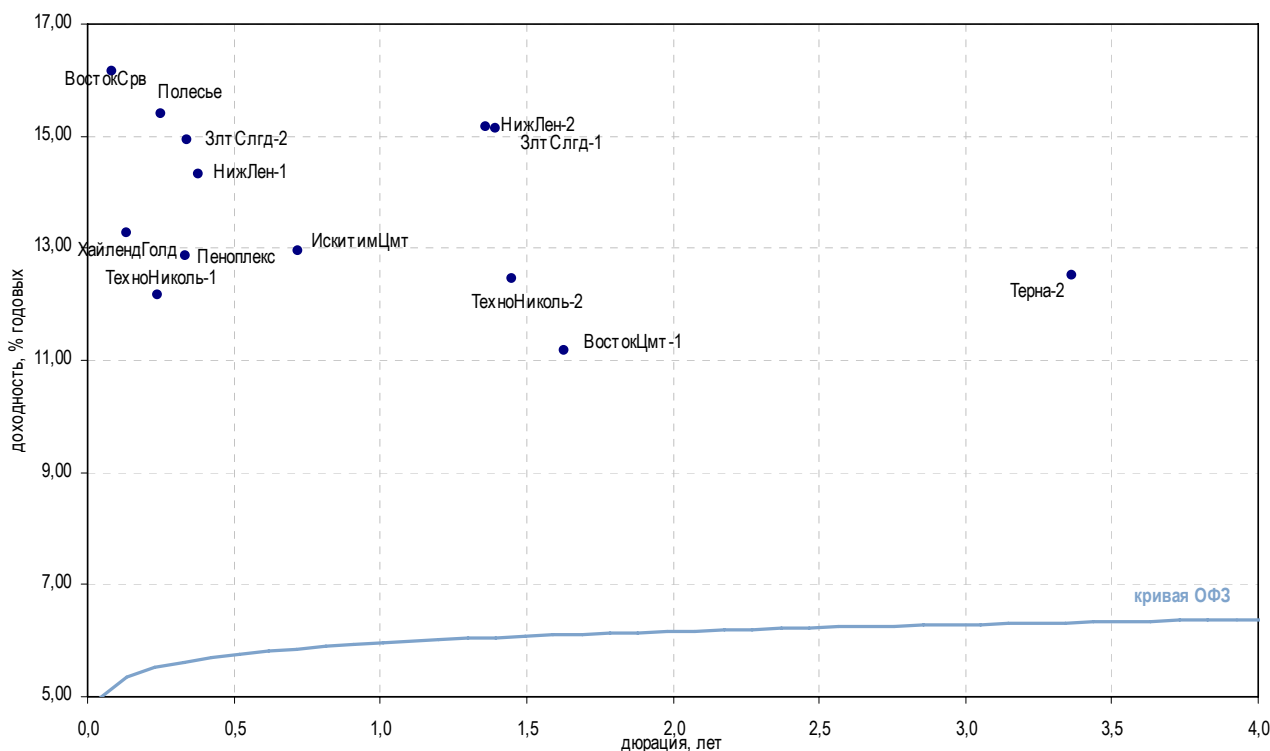
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Метзаводы | | | | | | | | | | | | |
| МетЗавод | 8,75 | - | 27.02.2009 | ▲ 100,00 | 3,03 | 7 786 000 | 8,93 | 0,99 | 298 | 10 | 0 | |
| Мечел-2 | 8,40 | 16.06.2010 | 12.06.2013 | ▼ 101,38 | -0,25 | 3 449 963 | 7,90 | 2,16 | 171 | 28 | -7 | |
| НМЗ | 11,00 | 15.08.2008 | 14.02.2010 | - | - | - | 13,76 | 0,49 | 802 | 1 | -20 | |
| НСММЗ | 1,00 | - | 19.05.2008 | - | - | - | 46,49 | 0,22 | 4 100 | - | - | |
| СвобСкл-3 | 11,57 | 25.11.2008 | 24.05.2011 | ▼ 99,85 | -0,29 | 1 198 200 | 12,06 | 0,77 | 618 | 19 | 6 | |
| УЗПС | 12,00 | 12.06.2008 | 10.06.2010 | ▲ 97,68 | 0,68 | 1 504 300 | 22,40 | 0,30 | 1 681 | 8 | 0 | |
| Производители труб и проката | | | | | | | | | | | | |
| ОМК | 9,20 | - | 12.06.2008 | ▼ 100,21 | -0,18 | 56 120 000 | 8,64 | 0,34 | 301 | 10 | 1 | |
| ТМК-2 | 7,60 | - | 24.03.2009 | - | - | - | 8,07 | 1,09 | 209 | - | - | |
| ТМК-3 | 7,95 | - | 15.02.2011 | ▼ 100,01 | -0,04 | 11 712 116 | 7,95 | 2,91 | 167 | 60 | 5 | |
| ЧТПЗ | 9,50 | 18.06.2008 | 16.06.2010 | ▲ 100,55 | 0,05 | 7 742 490 | 8,18 | 0,34 | 255 | 29 | 3 | |
| Переработка лома черных металлов | | | | | | | | | | | | |
| Маир-3 | 11,15 | - | 01.04.2009 | - | - | - | 12,59 | 1,07 | 661 | 15 | 2 | |
| МаксиГрупп | 14,00 | 13.03.2008 | 12.03.2009 | ▲ 100,10 | 0,10 | 200 200 | 13,15 | 0,08 | 796 | 79 | 46 | |
| Коксохимия и производство огнеупоров | | | | | | | | | | | | |
| Кокс-1 | 8,95 | - | 16.07.2009 | ▼ 99,50 | -0,02 | 20 832 103 | 9,54 | 1,37 | 349 | 33 | 4 | |
| Кокс-2 | 8,70 | 18.03.2010 | 15.03.2012 | ▼ 98,50 | -0,03 | 31 063 275 | 9,72 | 1,91 | 357 | 61 | -0 | |
| Магнезит-1 | 8,25 | - | 18.12.2008 | ▲ 98,75 | 0,05 | 14 817 445 | 9,82 | 0,84 | 392 | 15 | -2 | |
| Магнезит-2 | 8,75 | 28.03.2009 | 28.03.2011 | ▲ 98,30 | 0,20 | 551 463 | 10,62 | 1,07 | 464 | 10 | -7 | |
| Амурмет-1 | 9,80 | - | 26.02.2009 | - | - | - | 10,03 | 0,98 | 408 | 17 | 2 | |
| Амурмет-2 | 9,15 | - | 26.02.2010 | - | 99,05 | 991 | 9,90 | 1,84 | 376 | 10 | -7 | |
| Белон-1 | 9,10 | - | 03.06.2009 | - | - | - | 8,99 | 1,25 | 297 | 5 | -1 | |
| Белон-2 | 9,25 | 27.08.2009 | 23.02.2012 | ▼ 99,27 | -0,38 | 12 954 182 | 9,94 | 1,42 | 388 | 8 | 0 | |
| Цветная металлургия | | | | | | | | | | | | |
| НОК | 12,30 | 25.09.2008 | 22.09.2011 | ▲ 100,34 | 0,34 | 420 425 | 12,01 | 0,60 | 621 | 2 | -4 | |
| РМК-Финанс | 8,75 | - | 06.04.2010 | - | 97,01 | 970 | 10,58 | 1,96 | 442 | 4 | -1 | |
| РусАл-3 | 7,20 | - | 21.09.2008 | ▼ 98,25 | -1,42 | 54 037 500 | 10,40 | 0,60 | 460 | 17 | 0 | |
| СРЗ-Фин1 | 12,50 | 11.12.2008 | 10.12.2009 | - | - | - | 14,52 | 0,81 | 863 | 7 | 2 | |
| УГМК-УЭМ | 8,25 | 02.03.2010 | 28.02.2012 | - | - | - | 9,00 | 1,87 | 285 | 11 | -7 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



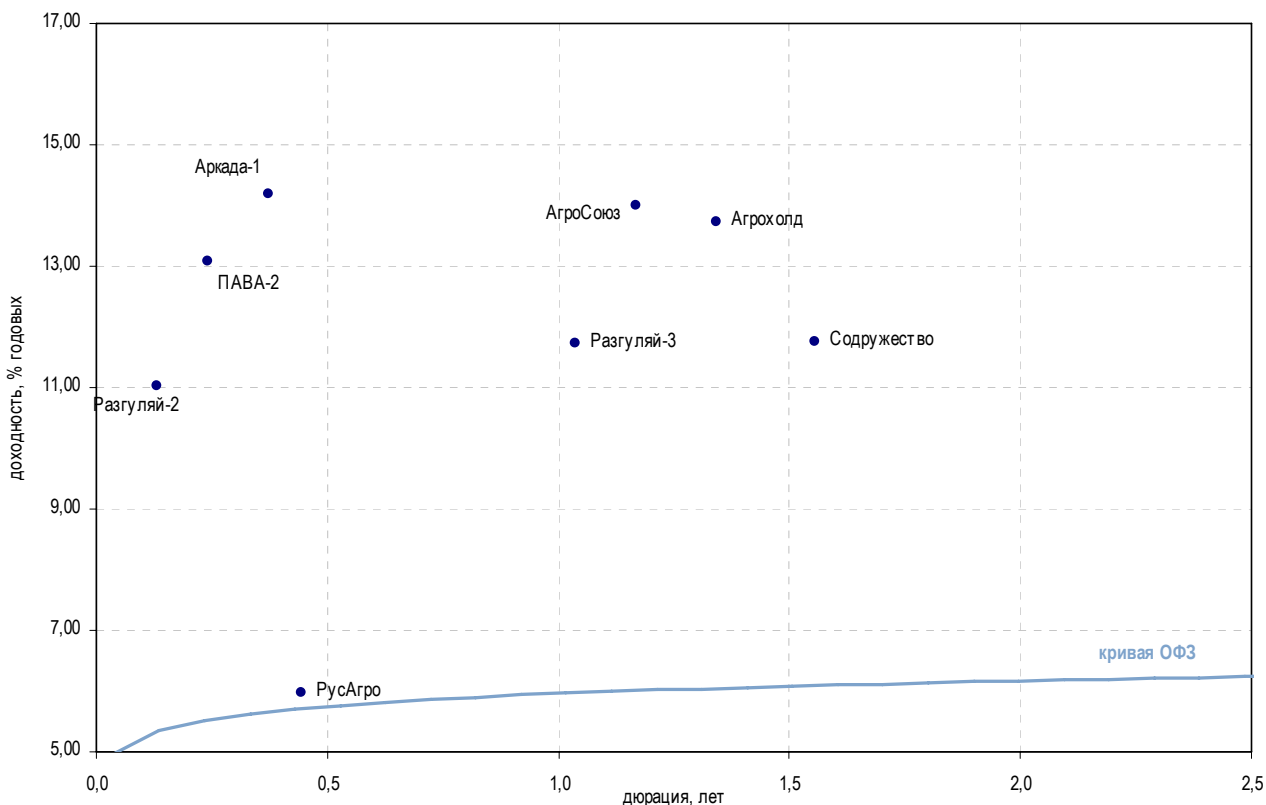
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.л. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Горнодобывающая промышленность | | | | | | | | | | | | |
| ЗлтСлгд-1 | 14,50 | 30.06.2009 | 28.06.2011 | ▼ 99,55 | -0,08 | 7 575 755 | 15,14 | 1,39 | 1,39 | 908 | 4 | 3 |
| ЗлтСлгд-2 | 13,00 | 25.06.2008 | 21.12.2011 | - | - | - | 14,94 | 0,34 | 0,34 | 931 | 13 | -1 |
| НижЛен-1 | 12,00 | - | 08.07.2008 | - | - | - | 14,33 | 0,38 | 0,38 | 867 | 5 | -0 |
| НижЛен-2 | - | - | 18.06.2009 | - | - | - | 15,17 | 1,36 | 1,36 | 912 | 8 | 1 |
| ХайлендГолд | 12,75 | - | 02.04.2008 | ▼ 100,00 | -0,45 | 124 000 | 13,28 | 0,13 | 0,13 | 794 | 18 | -1 |
| Легкая промышленность | | | | | | | | | | | | |
| ВостокСрв | 10,99 | 13.03.2008 | 10.09.2009 | - | - | - | 16,16 | 0,09 | 0,09 | 1 096 | 12 | -1 |
| Полесье | 12,75 | 13.05.2008 | 11.05.2010 | - | - | - | 15,41 | 0,25 | 0,25 | 987 | 4 | 2 |
| Спартак-Казань | 13,00 | - | 23.01.2008 | - | - | - | 23,06 | 0,00 | 0,00 | 1 900 | 8 | -3 |
| Стройматериалы | | | | | | | | | | | | |
| ВостокЦмт-1 | 12,00 | - | 19.11.2009 | - | - | - | 11,17 | 1,63 | 1,63 | 507 | 2 | -1 |
| ИскитимЦмт | 12,50 | - | 05.11.2008 | ▲ 100,14 | 0,14 | 41 057 | 12,94 | 0,72 | 0,72 | 709 | 12 | 0 |
| Пеноплекс | 11,25 | 19.06.2008 | 17.12.2009 | ▼ 99,53 | -0,07 | 20 403 000 | 12,85 | 0,34 | 0,34 | 723 | 18 | 4 |
| Терна-1 | 1,00 | - | 16.12.2008 | - | - | - | 2,20 | 0,86 | 0,86 | - | - | - |
| Терна-2 | 12,60 | - | 04.11.2011 | - | - | - | 12,51 | 3,37 | 3,37 | 618 | 19 | 0 |
| ТехноНиколь-1 | 10,00 | 14.05.2008 | 11.11.2009 | - | - | - | 12,17 | 0,24 | 0,24 | 665 | 25 | 8 |
| ТехноНиколь-2 | 9,70 | 10.09.2009 | 07.03.2012 | ▲ 96,59 | 0,51 | 9 659 000 | 12,47 | 1,45 | 1,45 | 640 | 24 | 5 |
| СибЦмт | - | - | 12.06.2008 | ▲ 101,85 | 2,85 | 1 018 500 | 4,26 | 0,33 | 0,33 | - | 20 | 0 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



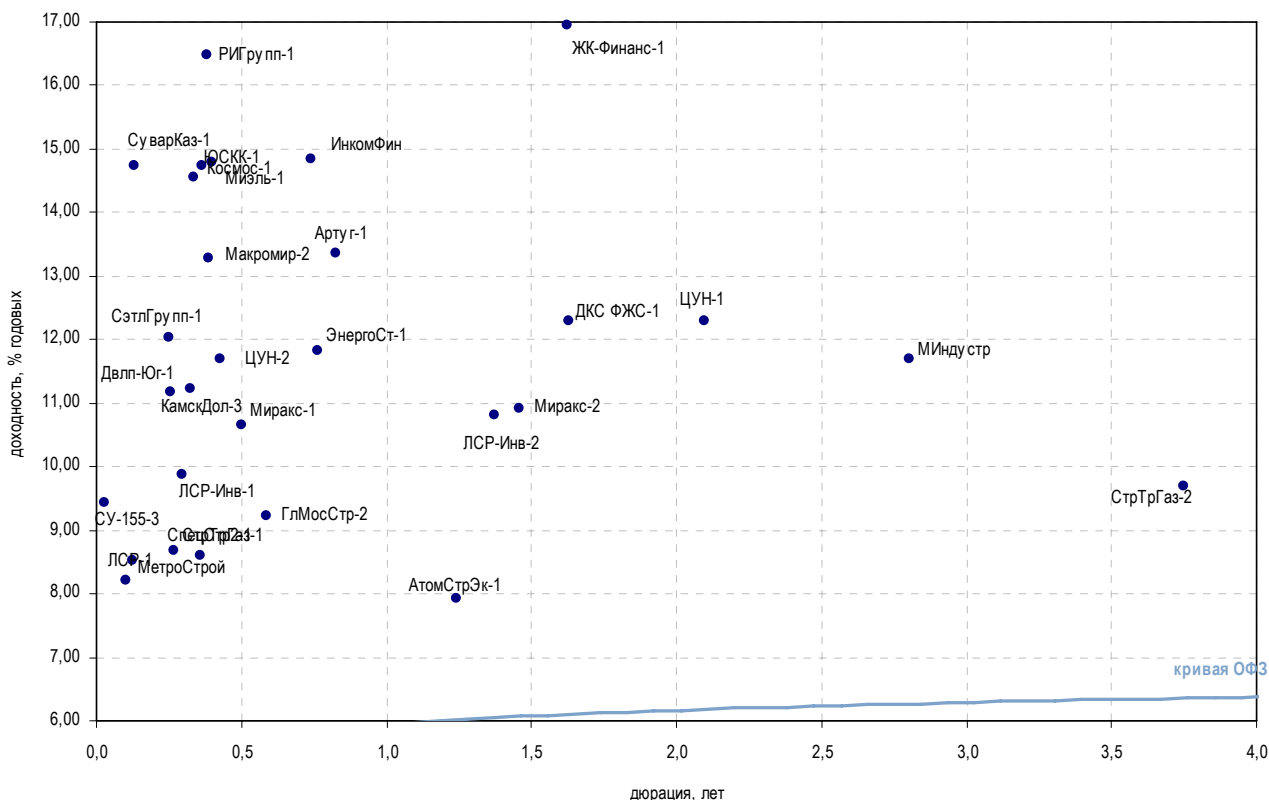
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Сельское хозяйство | | | | | | | | | | | | |
| АгроСоюз | 13,28 | - | 21.05.2009 | - | - | - | 14,00 | 1,17 | 1,17 | 800 | 9 | 1 |
| Агрохолд | 12,75 | - | 24.07.2009 | ▲ | 99,64 | 29 870 000 | 13,74 | 1,34 | 1,34 | 769 | 22 | -5 |
| Аркада-1 | 13,20 | - | 28.06.2008 | - | - | - | 14,19 | 0,37 | 0,37 | 854 | 9 | -3 |
| Аркада-2 | 13,31 | - | 20.02.2009 | ▼ | 97,00 | 271 600 | 18,68 | 0,65 | 0,65 | 1 285 | 11 | -2 |
| Аркада-3 | 13,65 | 02.10.2008 | 31.03.2011 | ▼ | 98,00 | 619 360 | 17,63 | 0,62 | 0,62 | 1 182 | 14 | -2 |
| БелГрКорм | 10,90 | 03.06.2008 | 02.12.2008 | - | - | - | - | 0,31 | 0,31 | - | 7 | -0 |
| ВолшКрай | 11,50 | - | 02.12.2008 | - | - | - | 1,65 | 0,81 | 0,81 | - | 2 | - |
| ПАВА-1 | 1,00 | - | 15.06.2008 | - | - | - | 0,29 | 0,35 | 0,35 | - | - | - |
| ПАВА-2 | 12,50 | 09.05.2008 | 21.10.2011 | - | - | - | 13,09 | 0,24 | 0,24 | 757 | 12 | 1 |
| Разгуляй-1 | 1,00 | - | 02.10.2008 | - | - | - | - | 0,65 | 0,65 | - | 2 | - |
| Разгуляй-2 | 10,25 | 01.04.2008 | 27.09.2011 | ▼ | 99,90 | 16 983 | 11,04 | 0,13 | 0,13 | 570 | 7 | -3 |
| Разгуляй-3 | 10,99 | 20.03.2009 | 16.03.2012 | ▲ | 99,55 | 65 799 154 | 11,73 | 1,04 | 1,04 | 576 | 24 | -1 |
| РусАгро | 8,50 | - | 19.07.2008 | - | - | - | 5,97 | 0,44 | 0,44 | 26 | - | - |
| СахарКомп | 12,75 | 13.05.2008 | 10.11.2009 | ▲ | 96,49 | 2 063 913 | 31,31 | 0,22 | 0,22 | 2 582 | 13 | 4 |
| СибАгрГруп | 11,50 | - | 20.05.2009 | - | - | - | 362,98 | 1,18 | 1,18 | 35 698 | 4 | 2 |
| Содружество | 10,45 | - | 22.10.2009 | - | - | - | 11,75 | 1,56 | 1,56 | 566 | 11 | 1 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



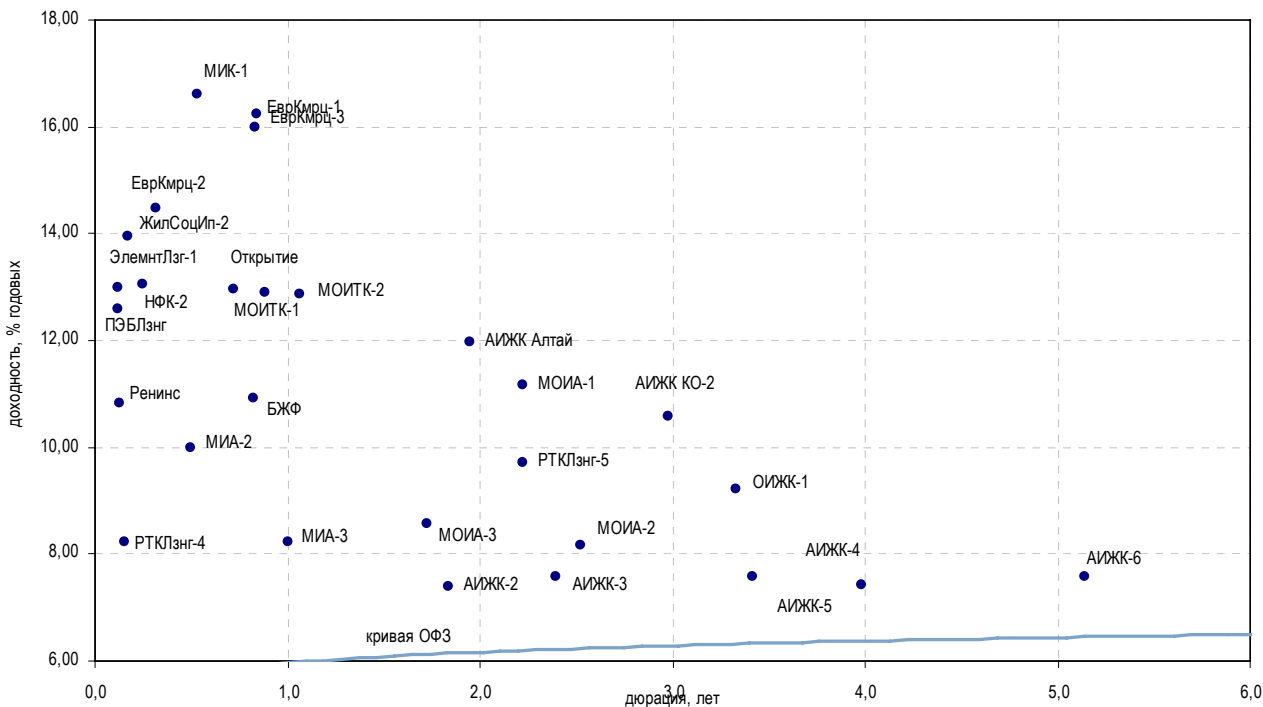
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|----------------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Недвижимость | | | | | | | | | | | | |
| ГлМосСтр-2 | 10,00 | 18.09.2008 | 17.03.2011 | ▲ 100,54 | 0,24 | 5 027 100 | 9,23 | 0,59 | 0,26 | 344 | 35 | -5 |
| Двлп-Юг-1 | 12,50 | 20.05.2008 | 18.05.2010 | - | - | - | 11,17 | 0,26 | 0,26 | 563 | - | - |
| ДКС ФЖС-1 | 12,00 | - | 24.11.2009 | - | - | - | 12,30 | 1,63 | 1,63 | 619 | 8 | 5 |
| ЖК-Финанс-1 | 14,00 | 18.12.2008 | 24.12.2009 | ▼ 100,05 | -0,07 | 1 041 501 | 16,96 | 1,62 | 1,62 | 1 086 | 14 | -1 |
| ИнкомФин | 13,10 | 28.03.2008 | 28.03.2009 | ▲ 99,40 | 0,09 | 891 635 | 14,85 | 0,74 | 0,74 | 899 | 14 | 3 |
| ЛСР-1 | 10,00 | - | 20.03.2008 | - | - | - | 8,22 | 0,10 | 0,10 | 296 | 1 | - |
| ЛСР-Инв-1 | 10,70 | 03.06.2008 | 08.12.2009 | - | - | - | 9,87 | 0,30 | 0,30 | 429 | 6 | -1 |
| ЛСР-Инв-2 | 8,35 | 16.07.2009 | 14.07.2011 | ▼ 97,16 | -0,04 | 631 550 | 10,81 | 1,38 | 1,38 | 476 | - | - |
| Миракс-1 | 10,50 | - | 19.08.2008 | - | - | - | 10,66 | 0,50 | 0,50 | 491 | 19 | 2 |
| Миракс-2 | 10,99 | - | 17.09.2009 | - | 100,50 | 25 125 | 10,91 | 1,46 | 1,46 | 484 | 15 | -9 |
| Мизль-1 | 12,13 | 15.07.2008 | 13.07.2010 | - | - | - | 14,79 | 0,40 | 0,40 | 911 | - | - |
| ПИК | 9,20 | - | 20.05.2008 | - | 100,00 | 3 957 000 | 9,49 | 0,27 | 0,27 | 393 | 8 | -2 |
| СибАкСтр-1 | 12,50 | 13.05.2008 | 12.05.2009 | ▼ 97,80 | -0,10 | 588 764 | 19,61 | 0,23 | 0,23 | 1 411 | - | - |
| СУ-155-3 | 10,30 | 20.02.2008 | 15.02.2012 | - | - | - | 9,43 | 0,03 | 0,03 | 456 | - | - |
| СуварКаз-1 | 12,50 | 01.04.2008 | 31.03.2009 | ▲ 99,71 | 0,09 | 997 100 | 14,74 | 0,13 | 0,13 | 941 | 15 | 3 |
| СэтлГрупп-1 | 11,70 | 20.05.2008 | 15.05.2012 | - | - | - | 12,03 | 0,25 | 0,25 | 650 | - | - |
| Строительный сервис | | | | | | | | | | | | |
| Артуг-1 | 13,00 | - | 17.12.2008 | - | - | - | 13,37 | 0,83 | 0,83 | 747 | 8 | 0 |
| АтомСтрЭк-1 | 7,75 | 26.05.2009 | 24.05.2011 | - | - | - | 7,92 | 1,24 | 1,24 | 190 | - | - |
| КамскДол-3 | 12,80 | 09.06.2008 | 04.06.2009 | - | - | - | 11,23 | 0,33 | 0,33 | 562 | 16 | 3 |
| Космос-1 | 11,25 | 19.06.2008 | 16.06.2011 | - | - | - | 14,55 | 0,34 | 0,34 | 893 | - | - |
| МИндустр | 12,25 | - | 16.08.2011 | ▲ 102,50 | 0,47 | 38 518 475 | 11,69 | 2,80 | 2,80 | 542 | 25 | 2 |
| Макромир-2 | 11,65 | 08.07.2008 | 03.07.2012 | - | - | - | 13,27 | 0,39 | 0,39 | 761 | - | - |
| МетроСтрой | 8,47 | 28.03.2008 | 23.09.2011 | - | - | - | 8,51 | 0,13 | 0,13 | 319 | 2 | - |
| РИГрупп-1 | 11,85 | 26.06.2008 | 26.12.2009 | ▼ 98,52 | -0,98 | 1 970 300 | 16,47 | 0,38 | 0,38 | 1 081 | 10 | 0 |
| СпецСтр2-1 | 8,59 | 22.05.2008 | 20.05.2010 | - | - | - | 8,69 | 0,27 | 0,27 | 314 | - | - |
| СтрТрГаз-1 | 9,60 | - | 25.06.2008 | ▲ 100,53 | 0,08 | 12 182 885 | 8,59 | 0,36 | 0,36 | 295 | 40 | 11 |
| СтрТрГаз-2 | 8,49 | - | 13.07.2012 | - | - | - | 9,70 | 3,75 | 3,75 | 334 | - | - |
| ЦУН-1 | 11,25 | 24.04.2008 | 22.04.2010 | - | - | - | 12,30 | 2,10 | 2,10 | 612 | 2 | -1 |
| ЦУН-2 | 11,19 | 23.07.2008 | 20.01.2010 | - | - | - | 11,70 | 0,43 | 0,43 | 600 | 2 | -18 |
| ЭнергоСт-1 | 9,50 | 21.11.2008 | 20.05.2011 | - | - | - | 11,83 | 0,76 | 0,76 | 596 | - | - |
| ЮСКК-1 | 13,00 | - | 01.07.2008 | ▲ 99,50 | 0,30 | 15 920 | 14,75 | 0,36 | 0,36 | 910 | 7 | -11 |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



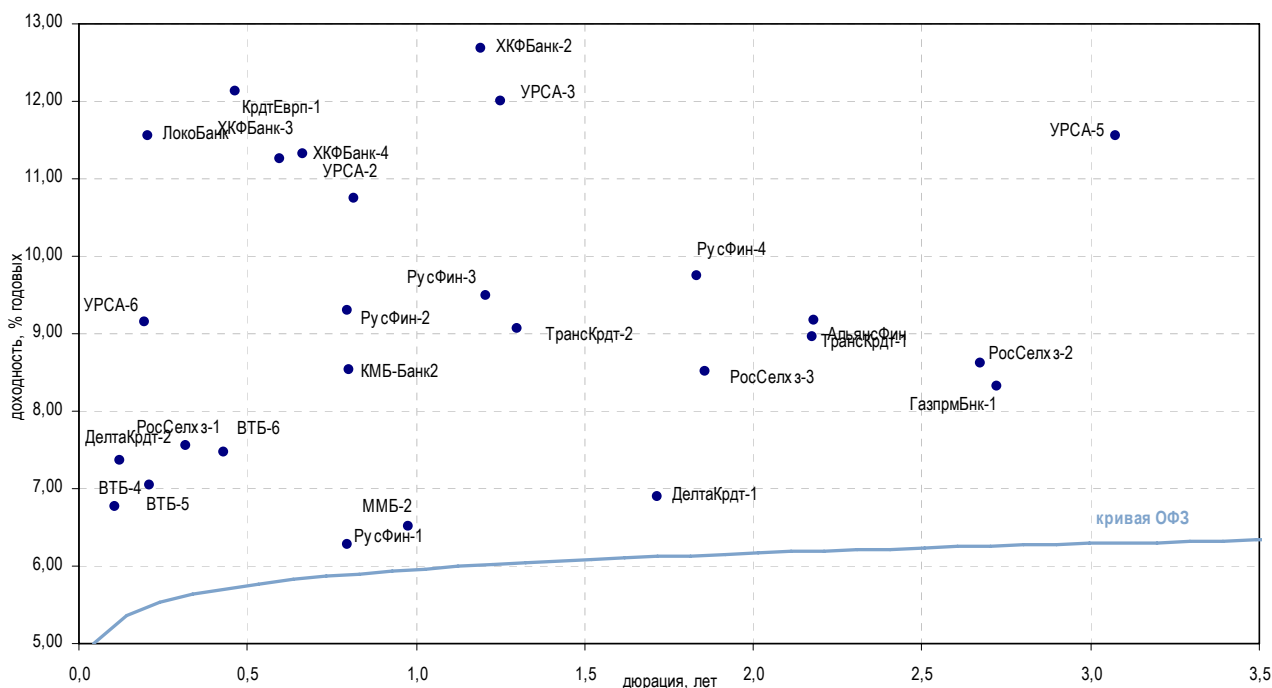
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % | Дюрация, лет | Спред к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Ипотечные компании | | | | | | | | | | | |
| АИЖК Алтай | 11,25 | - | 13.04.2010 | - | - | - | 11,96 | 1,95 | 580 | - | - |
| АИЖК КО-2 | 9,00 | - | 23.08.2011 | - | - | - | 10,58 | 2,98 | 429 | 12 | 4 |
| АИЖК-1 | 11,00 | - | 01.12.2008 | - | - | - | 5,28 | 0,92 | - | 21 | 4 |
| АИЖК-2 | 11,00 | - | 01.02.2010 | - | - | - | 7,39 | 1,84 | 125 | 4 | 1 |
| АИЖК-3 | 9,40 | - | 15.10.2010 | - | - | - | 7,58 | 2,40 | 136 | 9 | 3 |
| АИЖК-4 | 8,70 | - | 01.02.2012 | - | - | - | 7,59 | 3,42 | 126 | 3 | -1 |
| АИЖК-5 | 7,35 | - | 15.10.2012 | ▲ | 100,48 | 157 753 600 | 7,42 | 3,98 | 104 | 27 | 14 |
| АИЖК-6 | 7,40 | - | 15.07.2014 | ▲ | 100,07 | 120 084 000 | 7,59 | 5,14 | 113 | 8 | -1 |
| АИЖК-7 | 7,68 | - | 15.07.2016 | ▼ | 97,91 | 13 707 400 | 8,34 | 6,23 | 183 | 76 | 16 |
| АИЖК-8 | 7,63 | - | 15.06.2018 | ▼ | 98,00 | 9 800 000 | 8,28 | 7,13 | 172 | 51 | 5 |
| АИЖК-9 | 7,49 | - | 15.02.2017 | - | - | - | 8,34 | 6,48 | 181 | 72 | 8 |
| БЖФ | 9,25 | - | 19.12.2008 | - | - | - | 10,91 | 0,83 | 501 | - | -2 |
| ЖилСоцИп-1 | 11,50 | - | 22.10.2009 | - | - | - | 32,28 | 1,61 | 2 618 | 10 | 4 |
| ЖилСоцИп-2 | 11,00 | 17.04.2008 | 15.04.2010 | ▼ | 99,50 | 362 180 | 13,96 | 0,17 | 855 | - | - |
| МИА-1 | 10,00 | 25.03.2008 | 20.09.2012 | ▲ | 103,84 | 26 122 372 | - | - | - | 16 | 3 |
| МИА-2 | 8,60 | - | 09.08.2008 | - | - | - | 9,98 | 0,50 | 424 | 4 | -1 |
| МИА-3 | 9,40 | 26.02.2009 | 23.02.2012 | - | - | - | 8,24 | 1,00 | 228 | 7 | -1 |
| МОИА-1 | 9,00 | - | 21.12.2010 | - | 96,00 | 145 152 | 11,18 | 2,22 | 498 | 4 | -1 |
| МОИА-2 | 7,99 | - | 07.09.2011 | - | - | - | 8,15 | 2,52 | 191 | 8 | 2 |
| МОИА-3 | 7,75 | 13.12.2009 | 14.06.2014 | ▲ | 97,30 | 33 519 850 | 8,57 | 1,72 | 245 | - | - |
| ОИЖК-1 | 9,24 | - | 21.02.2012 | - | - | - | 9,21 | 3,33 | 289 | - | - |
| Инвестиции и факторинг | | | | | | | | | | | |
| НФК-2 | 9,80 | 09.05.2008 | 12.05.2009 | - | - | - | 13,05 | 0,25 | 752 | 2 | -1 |
| ЕврКмрц-1 | 11,50 | 19.12.2008 | 18.12.2009 | ▼ | 97,30 | 973 000 | 15,99 | 0,83 | 1 009 | 4 | 2 |
| ЕврКмрц-2 | 9,49 | 12.06.2008 | 10.06.2010 | - | - | - | 14,48 | 0,31 | 888 | - | - |
| ЕврКмрц-3 | 9,48 | 19.12.2008 | 18.06.2010 | ▼ | 95,15 | 1 239 739 500 | 16,25 | 0,84 | 1 035 | - | - |
| МИК-1 | 13,20 | 01.09.2008 | 01.03.2010 | ▼ | 98,51 | 689 570 | 16,61 | 0,53 | 1 085 | 12 | 2 |
| МОИТК-1 | 9,00 | - | 26.09.2009 | ▼ | 97,41 | 8 195 996 | 12,89 | 0,89 | 697 | 10 | -7 |
| МОИТК-2 | 8,99 | 26.03.2009 | 26.03.2011 | ▲ | 96,35 | 9 991 500 | 12,86 | 1,06 | 689 | - | - |
| Ренинс | 10,40 | 01.04.2008 | 30.03.2010 | ▲ | 99,97 | 4 951 350 | 10,84 | 0,13 | 550 | 6 | -4 |
| ТатИнК | 11,00 | - | 06.02.2008 | - | - | - | 10,94 | 0,00 | 679 | 4 | 1 |
| Элемтэ | - | - | 08.02.2008 | - | - | - | 13,44 | 0,00 | 926 | 1 | - |
| Медведь | 12,80 | 03.09.2008 | 01.09.2010 | ▼ | 99,00 | 967 230 | 15,45 | 0,55 | 968 | 22 | -4 |
| Лизинговые компании | | | | | | | | | | | |
| МЛК | 12,90 | - | 23.07.2009 | - | - | - | - | 1,34 | - | 2 | -0 |
| Открытие | 11,00 | - | 11.11.2008 | - | - | - | 12,96 | 0,72 | 711 | 4 | 0 |
| ПЭБЛзнг | 12,50 | 26.03.2008 | 23.09.2009 | - | - | - | 12,59 | 0,12 | 729 | 16 | 4 |
| РТКЛзнг-4 | 8,80 | - | 08.04.2008 | - | - | - | 8,24 | 0,15 | 286 | 2 | -3 |
| РТКЛзнг-5 | 8,35 | - | 12.08.2010 | - | - | - | 9,71 | 2,22 | 351 | 5 | -34 |
| ТурАлем | 10,50 | - | 25.09.2009 | - | - | - | - | 1,50 | - | - | - |
| УралЛзнг | 11,50 | - | 28.10.2009 | - | - | - | 46,72 | 1,58 | 4 063 | 10 | -0 |
| ЭлемнтЛзг-1 | 12,50 | 26.03.2008 | 24.03.2010 | - | - | - | 12,99 | 0,12 | 769 | - | - |
| ЮЛК-1 | 14,00 | 23.04.2008 | 28.04.2010 | ▼ | 99,12 | 9 927 874 | 18,91 | 0,18 | 1 348 | - | - |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



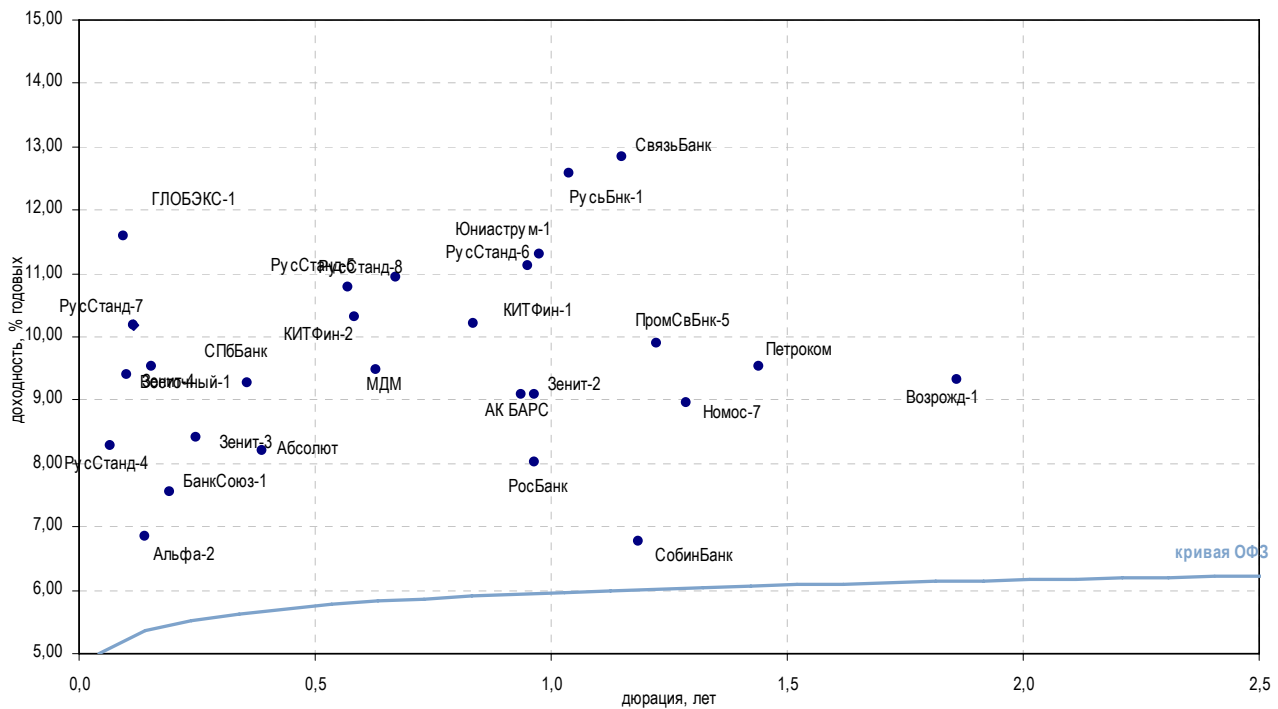
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, год. | % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Госбанки | | | | | | | | | | | | |
| ВБРР | 10,00 | - | 11.10.2009 | - | - | - | - | - | 1,55 | - | - | - |
| ВТБ-4 | 6,30 | 20.03.2008 | 19.03.2009 | - | 99,95 | 999 500 | 6,77 | 0,11 | 150 | 33 | -26 | |
| ВТБ-5 | 5,90 | 25.04.2008 | 17.10.2013 | - | 99,80 | 52 431 926 | 7,04 | 0,21 | 156 | 67 | 0 | |
| ВТБ-6 | 5,75 | 16.07.2008 | 06.07.2016 | - | - | - | 7,47 | 0,43 | 177 | 24 | -10 | |
| ГазпромБанк-1 | 7,10 | - | 27.01.2011 | ▼ | 97,34 | 88 443 100 | 8,31 | 2,72 | 205 | 25 | -0 | |
| ГазпромБанк-2 | 6,54 | - | 20.11.2013 | - | - | - | 6,65 | 4,85 | 21 | 17 | -1 | |
| РосСелхз-1 | 7,20 | - | 04.06.2008 | ▼ | 99,95 | 2 543 728 | 7,55 | 0,32 | 195 | 31 | 13 | |
| РосСелхз-2 | 7,85 | - | 16.02.2011 | ▼ | 98,65 | 69 065 989 | 8,62 | 2,67 | 236 | 73 | 5 | |
| РосСелхз-3 | 7,34 | 18.02.2010 | 09.02.2017 | ▼ | 98,20 | 108 926 393 | 8,52 | 1,86 | 238 | - | - | |
| ТрансКрдт-1 | 7,29 | - | 15.06.2010 | ▼ | 96,53 | 3 265 595 | 9,17 | 2,18 | 298 | - | - | |
| ТрансКрдт-2 | 7,28 | 16.06.2009 | 12.06.2012 | ▼ | 98,00 | 102 159 521 | 9,06 | 1,30 | 302 | - | - | |
| Банки с участием иностранного капитала | | | | | | | | | | | | |
| АльянсФин | 8,75 | 23.06.2010 | 20.06.2012 | - | - | - | 8,96 | 2,17 | 277 | - | - | |
| ДелтаКрдт-1 | 7,09 | - | 01.12.2009 | - | - | - | 6,90 | 1,71 | 78 | 0 | - | |
| ДелтаКрдт-2 | 6,85 | - | 30.05.2010 | - | - | - | 7,36 | 0,12 | 205 | - | - | |
| ЕБРР-1 | 4,73 | - | 12.05.2010 | - | - | - | 6,52 | - | - | - | - | |
| ЕБРР-2 | 4,78 | - | 21.04.2011 | ▲ | 100,20 | 3 006 000 | 4,91 | - | - | - | - | |
| ЕБРР-3 | 6,61 | - | 07.09.2011 | - | - | - | 4,52 | - | - | - | - | |
| КМБ-Банк2 | 7,75 | 03.12.2008 | 30.11.2011 | - | - | - | 8,54 | 0,80 | 265 | 5 | -1 | |
| КрдтЕврп-1 | 7,94 | 06.08.2008 | 03.02.2010 | - | - | - | 12,13 | 0,47 | 641 | - | - | |
| ЛокоБанк | 10,65 | - | 22.04.2008 | - | - | - | 11,56 | 0,21 | 609 | 3 | -3 | |
| ММБ-2 | 6,50 | - | 11.02.2009 | - | - | - | 6,51 | 0,98 | 56 | 3 | - | |
| МосКмрц-1 | 9,30 | - | 10.12.2008 | - | - | - | 9,71 | 0,82 | 382 | 3 | 1 | |
| РусФин-1 | 7,65 | - | 02.12.2008 | - | - | - | 6,27 | 0,80 | 38 | 11 | - | |
| РусФин-2 | 7,50 | - | 02.12.2008 | - | - | - | 9,30 | 0,80 | 341 | 3 | - | |
| РусФин-3 | 7,55 | - | 13.05.2009 | - | - | - | 9,49 | 1,21 | 348 | - | - | |
| РусФин-4 | 7,74 | - | 12.02.2010 | ▼ | 96,80 | 8 546 472 | 9,75 | 1,83 | 361 | - | - | |
| Спурт-2 | 10,74 | 05.06.2008 | 31.05.2012 | ▲ | 99,38 | 871 557 | 13,90 | 0,32 | 830 | - | - | |
| ТурАлем-1 | 7,75 | - | 06.10.2009 | - | - | - | - | 1,55 | - | - | - | |
| УРСА-2 | 7,60 | - | 12.12.2008 | ▲ | 97,63 | 39 050 000 | 10,75 | 0,82 | 486 | 0 | - | |
| УРСА-3 | 9,60 | - | 04.06.2009 | ▼ | 97,64 | 120 525 254 | 12,01 | 1,25 | 599 | 14 | 5 | |
| УРСА-5 | 10,05 | - | 18.10.2011 | ▲ | 96,42 | 63 666 000 | 11,56 | 3,08 | 526 | 55 | 2 | |
| УРСА-6 | 7,65 | - | 24.04.2008 | - | - | - | 9,15 | 0,19 | 370 | 0 | - | |
| ХКФБанк-2 | 9,25 | 12.05.2009 | 11.05.2010 | ▼ | 96,51 | 30 142 786 | 12,68 | 1,19 | 667 | 13 | -10 | |
| ХКФБанк-3 | 9,45 | 18.09.2008 | 16.09.2010 | ▼ | 99,06 | 16 097 599 | 11,25 | 0,59 | 545 | 20 | -6 | |
| ХКФБанк-4 | 9,95 | 15.10.2008 | 12.10.2011 | ▲ | 99,40 | 467 180 | 11,31 | 0,67 | 548 | 39 | 2 | |

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБВ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



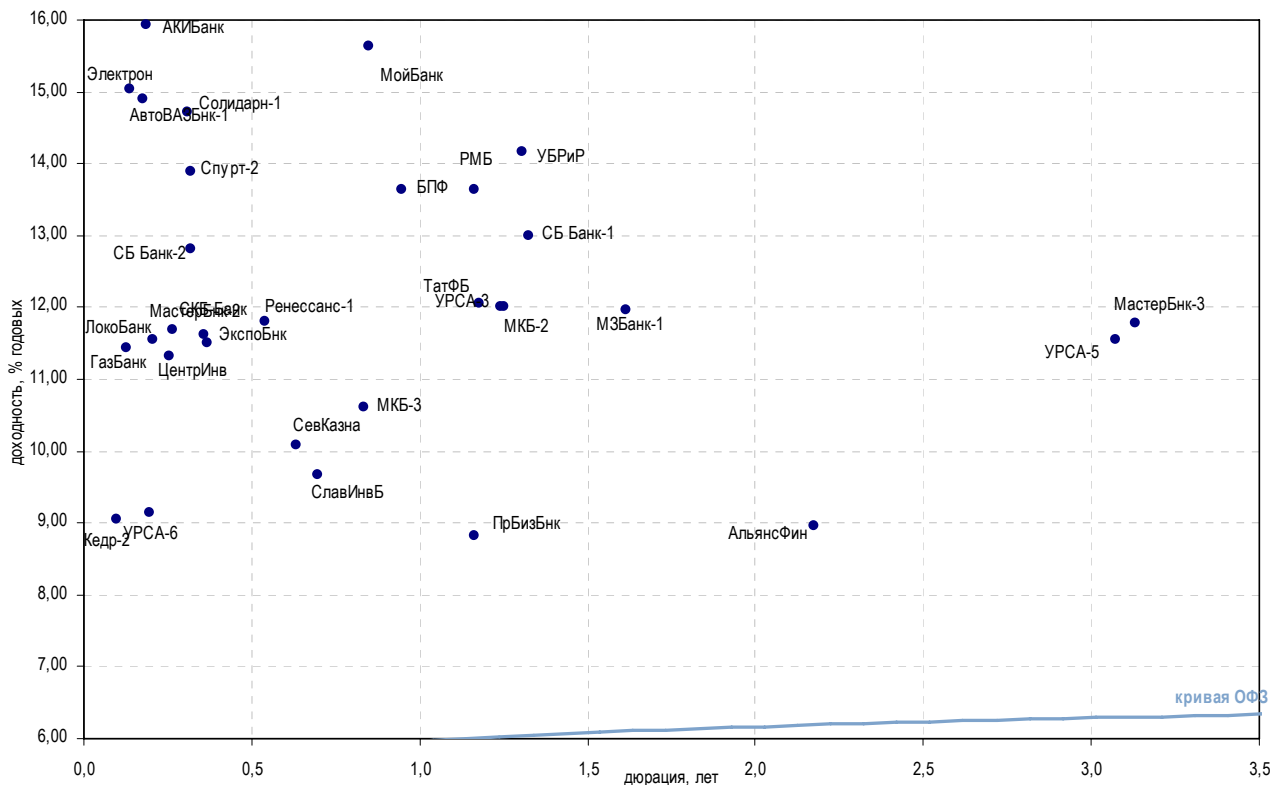
| Выпуск | Купон, % | Оферта | Погашение | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Топ 50 по активам | | | | | | | | | | | |
| Абсолют | 8,00 | - | 30.06.2008 | - | - | - | 8,21 | 0,39 | 254 | 1 | - |
| АК БАРС | 8,00 | - | 22.01.2009 | ▼ | 99,20 | -0,04 | 9 920 000 | 9,08 | 0,94 | 314 | 13 |
| Альфа-2 | 6,88 | 02.04.2008 | 31.03.2010 | - | - | - | 6,85 | 0,14 | 150 | 1 | - |
| БанкСоюз-1 | 9,25 | 25.03.2008 | 24.04.2008 | ▼ | 100,03 | -0,14 | 1 160 390 | 7,56 | 0,19 | 211 | 6 |
| БанкСоюз-2 | 8,37 | - | 05.10.2009 | ▼ | 100,30 | -0,05 | 490 467 | 9,03 | 1,54 | 294 | 9 |
| Возрожд-1 | 8,95 | - | 03.03.2010 | - | - | - | 9,31 | 1,86 | 316 | - | - |
| Восточный-1 | 10,30 | 19.03.2008 | 17.03.2010 | ▲ | 100,05 | 0,05 | 4 002 000 | 9,41 | 0,10 | 416 | - |
| ГЛОБЭКС-1 | 11,00 | 13.03.2008 | 15.03.2010 | ▲ | 99,91 | 0,03 | 129 888 185 | 11,60 | 0,09 | 637 | - |
| Зенит-2 | 8,39 | - | 16.02.2009 | ▼ | 99,53 | -0,01 | 18 910 000 | 9,10 | 0,97 | 316 | 26 |
| Зенит-3 | 8,45 | 14.05.2008 | 09.11.2011 | - | - | - | 8,42 | 0,25 | 289 | 20 | 2 |
| Зенит-4 | 8,13 | 04.04.2008 | 06.04.2010 | ▼ | 100,00 | -0,10 | 149 999 523 | 9,53 | 0,15 | 415 | - |
| КИТФин-1 | - | - | 18.12.2008 | ▼ | 99,90 | -0,15 | 1 999 000 | 10,22 | 0,84 | 432 | 16 |
| КИТФин-2 | 10,00 | 17.09.2008 | 23.03.2010 | ▼ | 99,95 | -0,07 | 999 500 | 10,30 | 0,58 | 451 | - |
| МДМ | 8,50 | 02.10.2008 | 01.10.2009 | ▼ | 99,50 | -0,30 | 1 094 500 | 9,49 | 0,63 | 368 | 5 |
| Номос-7 | 8,25 | 17.06.2008 | 16.06.2009 | ▼ | 100,15 | -0,02 | 105 979 594 | 8,97 | 1,29 | 294 | 20 |
| Петроком | 8,50 | - | 31.08.2009 | ▲ | 99,05 | 0,21 | 49 525 000 | 9,52 | 1,44 | 345 | 11 |
| ПромСвБнк-5 | 7,99 | 21.05.2009 | 17.05.2012 | - | - | - | 9,90 | 1,23 | 388 | - | - |
| РосБанк | 7,89 | - | 15.02.2009 | ▲ | 99,75 | 0,65 | 39 900 000 | 8,01 | 0,97 | 207 | 8 |
| РусСтанд-4 | 8,25 | - | 03.03.2008 | - | 100,00 | - | 3 600 000 | 8,27 | 0,07 | 315 | 55 |
| РусСтанд-5 | 8,50 | 11.09.2008 | 09.09.2010 | ▼ | 98,85 | -0,05 | 49 433 883 | 10,79 | 0,57 | 501 | 52 |
| РусСтанд-6 | 8,15 | 11.02.2009 | 09.02.2011 | - | - | - | 11,11 | 0,95 | 517 | 64 | |
| РусСтанд-7 | 8,50 | 25.03.2008 | 20.09.2011 | - | 99,80 | - | 49 900 998 | 10,19 | 0,12 | 489 | 9 |
| РусСтанд-8 | 8,25 | 17.10.2008 | 13.04.2012 | - | - | - | 10,95 | 0,67 | 512 | - | |
| РусьБнк-1 | 10,00 | - | 19.03.2009 | ▲ | 97,75 | 0,15 | 3 910 | 12,57 | 1,04 | 660 | 12 |
| РусьБнк-2 | 9,50 | 22.08.2008 | 22.02.2010 | ▲ | 98,79 | 0,29 | 1 975 800 | 12,21 | 0,51 | 646 | - |
| СвязьБанк | 8,90 | 23.04.2009 | 21.04.2011 | ▼ | 96,27 | -0,25 | 23 173 875 | 12,84 | 1,15 | 684 | - |
| СобинБанк | 12,00 | - | 13.05.2009 | - | - | - | 6,77 | 1,18 | 76 | 9 | |
| СПББанк | 9,00 | 19.06.2008 | 22.06.2009 | - | - | - | 9,28 | 0,36 | 364 | 5 | |
| Юниаструм-1 | 11,00 | - | 17.02.2009 | ▼ | 100,03 | -0,02 | 2 001 | 11,29 | 0,98 | 534 | 8 |
| Юниаструм-2 | 10,90 | 17.10.2008 | 19.04.2010 | ▼ | 96,52 | -1,98 | 9 398 152 | 17,00 | 0,66 | 1 117 | - |

* - 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. |
|---------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| Топ 100 по активам | | | | | | | | | | | |
| ГазБанк | 10,50 | 25.03.2008 | 25.11.2008 | - | - | - | 11,43 | 0,13 | 611 | 6 | -1 |
| ИнвестТорг | 10,25 | - | 14.10.2008 | - | - | - | 10,30 | 0,66 | 447 | - | - |
| МастерБанк-2 | 11,50 | - | 23.05.2008 | - | 100,00 | 89 419 951 | 11,68 | 0,27 | 613 | 31 | 0 |
| МастерБанк-3 | 11,75 | - | 30.11.2011 | - | - | - | 11,78 | 3,13 | 548 | 17 | 4 |
| ОргрэсБанк | 10,00 | - | 10.02.2009 | - | - | - | - | 0,97 | - | - | - |
| ПрБизБанк | 9,69 | 01.08.2008 | 29.04.2009 | - | - | - | 8,82 | 1,16 | 282 | 3 | - |
| РМБ | 10,50 | - | 27.04.2009 | ▼ | 99,50 | 398 000 | 13,64 | 1,16 | 764 | 21 | 10 |
| СевКазна | 10,75 | 02.10.2008 | 29.09.2011 | - | - | - | 10,09 | 0,63 | 428 | 13 | -2 |
| СКБ-Банк | 9,75 | 19.06.2008 | 24.06.2010 | - | 99,49 | 2 984 550 | 11,62 | 0,36 | 598 | - | - |
| СлавИнвБ | 9,00 | - | 27.10.2008 | - | - | - | 9,68 | 0,70 | 384 | 1 | -2 |
| Солидарн-1 | 10,75 | 03.06.2008 | 01.12.2009 | - | - | - | 14,71 | 0,31 | 911 | 15 | 7 |
| Солидарн-2 | 10,70 | 22.04.2008 | 20.04.2010 | ▲ | 98,70 | 19 837 000 | 18,38 | 0,20 | 1 291 | - | - |
| ТатФБ | 10,00 | - | 19.05.2009 | ▲ | 100,25 | 18 803 477 | 12,06 | 1,18 | 605 | 13 | -2 |
| ТрансКптл | 9,20 | 29.05.2008 | 01.06.2009 | - | - | - | 16,19 | 0,30 | 1 060 | 3 | - |
| УБРИР | 10,25 | - | 02.07.2009 | ▲ | 98,75 | 60 918 100 | 14,16 | 1,31 | 812 | 13 | 1 |
| ЦентриИнв | 10,00 | 11.05.2008 | 11.11.2009 | ▲ | 99,25 | 56 156 873 | 11,31 | 0,26 | 577 | 13 | 2 |
| Экспобнк | 10,75 | 24.06.2008 | 29.12.2009 | - | - | - | 11,50 | 0,37 | 585 | 5 | -1 |
| Прочие банки | | | | | | | | | | | |
| АвтоВАЗБанк-1 | 11,95 | 04.04.2008 | 02.04.2010 | ▼ | 99,55 | 19 910 | 15,03 | 0,14 | 968 | - | - |
| АКИБанк | 11,60 | 24.04.2008 | 23.04.2009 | - | 99,20 | 992 000 | 15,93 | 0,19 | 1 049 | 13 | 1 |
| АльянсФин | 8,75 | 23.06.2010 | 20.06.2012 | - | - | - | 8,96 | 2,17 | 277 | - | - |
| БПФ | - | - | 12.02.2009 | - | - | - | 13,63 | 0,95 | 769 | 10 | 1 |
| Кедр-2 | 11,15 | 18.03.2008 | 15.09.2009 | ▲ | 100,22 | 4 008 791 | 9,06 | 0,10 | 381 | 5 | 3 |
| ЛокоБанк | 10,65 | - | 22.04.2008 | - | - | - | 11,56 | 0,21 | 609 | 3 | -3 |
| МЗБанк-1 | 11,65 | - | 17.11.2009 | - | - | - | 11,96 | 1,62 | 586 | 8 | 2 |
| МКБ-2 | 10,40 | - | 04.06.2009 | ▼ | 99,77 | 51 880 | 12,00 | 1,24 | 598 | 16 | -1 |
| МКБ-3 | 9,50 | 17.12.2008 | 16.06.2010 | - | - | - | 10,61 | 0,84 | 471 | - | - |
| МойБанк | 12,40 | - | 26.12.2008 | ▼ | 99,50 | 8 410 735 | 15,64 | 0,85 | 973 | - | - |
| Ренессанс-1 | 10,45 | 02.09.2008 | 02.03.2010 | ▼ | 99,42 | 19 883 000 | 11,81 | 0,54 | 604 | - | - |
| СБ Банк-1 | - | - | 02.07.2009 | ▼ | 96,58 | 289 746 | 12,99 | 1,33 | 695 | 21 | 4 |
| СБ Банк-2 | 9,50 | 13.06.2008 | 11.06.2010 | - | - | - | 12,82 | 0,32 | 721 | - | - |
| Спурт-2 | 10,74 | 05.06.2008 | 31.05.2012 | ▲ | 99,38 | 871 557 | 13,90 | 0,32 | 830 | - | - |
| УРСА-3 | 9,60 | - | 04.06.2009 | ▼ | 97,64 | 120 525 254 | 12,01 | 1,25 | 599 | 14 | 5 |
| УРСА-5 | 10,05 | - | 18.10.2011 | ▲ | 96,42 | 63 666 000 | 11,56 | 3,08 | 526 | 55 | 2 |
| УРСА-6 | 7,65 | - | 24.04.2008 | - | - | - | 9,15 | 0,19 | 370 | 0 | - |
| Электрон | 11,75 | - | 13.04.2008 | - | - | - | 14,89 | 0,18 | 946 | 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 oferta 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 Иркли
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