

# Ежедневный обзор долгового рынка

25 мая 2009 г.

## Основные события

Новостей четверга оказалось достаточно – US Treasuries

Падение Treasuries не проходит бесследно – Еврооблигации

Сам по себе: спасибо доллару – Внутренний рынок

## Без комментариев

- ✓ Fitch понизило рейтинги Северстали до уровня «BB-» и поместило рейтинги в список Rating Watch «Негативный».
- ✓ S&P пересмотрел прогноз по рейтингам ТранскредитБанка на «Негативный».
- ✓ Желдорипотека разместила облигации серии 02 на сумму свыше 600 млн рублей
- ✓ Ставка 1-го купона по облигациям Транснефти серии 01 установлена в размере 13,75%.
- ✓ ТОППРОМ-ИНВЕСТ в рамках техдефолта исполнил обязательство по оферте.
- ✓ Эксперт-Финанс не смогло разместить выпуск облигаций серии 01.

## Ближайшие размещения и погашения

| Дата   | Выпуск                  | Событие    | Объем, млн руб. |
|--------|-------------------------|------------|-----------------|
| 25 мая | Санвэй-Груп, 2009 (CLN) | погашение  | 50 USD          |
|        | ГК САХО, 1              | размещение | 2 000           |
|        | Транснефть, 1           | размещение | 35 000          |

Источник: Cbonds; Оценка: Велес Капитал

## Календарь событий на сегодня

| Время | Страна         | Событие                                     | Период    |
|-------|----------------|---|-----------|
| 12:30 | Великобритания | ВВП (кв/кв)                                 | 1 квартал |
| 12:30 | Великобритания | Личное потребление                          | 1 квартал |
| 12:30 | Великобритания | Экспорт                                     | 1 квартал |
| 12:30 | Великобритания | Импорт                                      | 1 квартал |
| 12:30 | Великобритания | Индекс активности в сфере услуг (Змес/Змес) | Март      |
| 22:00 | США            | Выступление главы ФРС в Бостоне             | Май       |

## Рыночные показатели

### Долговые рынки

|                 | Значение | Изменение, б.п. |        |       |
|-----------------|----------|-----------------|--------|-------|
|                 |          | Пред.           | Неделя | Месяц |
| UST 10          | 97,27    | -70             | -264   | -     |
| UST 30          | 97,77    | -117            | -508   | -     |
| German 10       | 103,31   | -54             | -75    | -162  |
| Россия 30       | 100,51   | -22             | 0      | 417   |
| Спред Россия 30 | 395,70   | -5              | -32    | -120  |
| Турция 34       | 103,67   | 5               | 164    | 463   |
| Бразилия 40     | 130,50   | -12             | -37    | 281   |
| Колумбия 37     | 102,19   | -39             | 92     | 532   |
| Венесуэла 34    | 57,39    | -160            | -254   | -251  |

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

### Товарные рынки

|          | Значение | Изменение, % |        |       |
|----------|----------|--------------|--------|-------|
|          |          | Пред.        | Неделя | Месяц |
| Brent    | 59,84    | 1,18         | 8,45   | 17,59 |
| Urals    | 59,68    | 1,63         | 9,26   | 19,26 |
| Золото   | 957,35   | 0,37         | 2,74   | 4,83  |
| Серебро  | 14,68    | 1,10         | 4,93   | 13,98 |
| Никель   | 12 718   | 5,57         | 2,69   | 10,65 |
| Медь     | 4 602    | 3,36         | 3,47   | 2,62  |
| Алюминий | 1 190    | 2,63         | -3,31  | -9,69 |

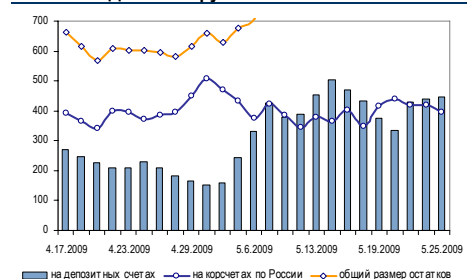
Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

### Валютный рынок

|                  | Значение | Изменение, % |        |       |
|------------------|----------|--------------|--------|-------|
|                  |          | Пред.        | Неделя | Месяц |
| EUR/USD          | 1,4019   | 0,90         | 3,55   | 5,61  |
| USD/JPY          | 94,43    | 0,02         | -0,44  | -2,64 |
| RUR/USD, ЦБ      | 31,0500  | -0,94        | -3,16  | -6,30 |
| RUR/EUR, ЦБ      | 43,5288  | -0,05        | 0,24   | -1,11 |
| Валютная корзина | 36,6655  | -0,47        | -1,37  | -3,60 |

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

### Динамика рублевых остатков



### Денежный рынок

|                   | Значение | Пред. | Неделя | Месяц |
|-------------------|----------|-------|--------|-------|
|                   |          |       |        |       |
| МБК 1 неделя, %   | 8,95     | 8,80  | 8,38   | 10,00 |
| МБК 2 недели, %   | 9,45     | 9,40  | 9,21   | 11,29 |
| LIBOR O/N, %      | 0,23     | 0,22  | 0,22   | 0,20  |
| LIBOR 1 месяц, %  | 0,31     | 0,31  | 0,33   | 0,44  |
| LIBOR 3 месяца, % | 0,66     | 0,66  | 0,83   | 1,07  |

Источник: данные бирж; оценка: Велес Капитал

**Внешние рынки****US Treasuries****Новостей четверга оказалось достаточно.**

В пятницу казначейские облигации США продолжили снижаться в цене, в результате чего доходности длинных бумаг достигли 6-ти месячного максимума. Подобное участников рынка было заложено еще накануне, когда стало известно о новых рекордных планах заимствования ФРС США, а также о возможном понижении рейтинга Великобритании. В целом же предпраздничный короткий торговый день не отличался высокими оборотами. В свою очередь распродажа на рынке Treasuries стала дополнительным фактором ослабления курса доллара, который по отношению к евро «сдал» за неделю более 3,7%, в результате чего курс евро достиг отметки 1,40.

Сегодня в США отмечают День памяти (Memorial Day), в связи с чем торговые площадки будут закрыты. Никакой важной статистической информации в понедельник также опубликовано не будет. До конца же недели рынку предстоит «переварить» розничные продажи и ВПП, а также очередную порцию статистики по рынку недвижимости.

**Внешние рынки****Еврооблигации****Падение Treasuries не проходит бесследно.**

Котировки суверенного долга России продолжили снижение вслед за базовыми активами, несмотря на очередной скачек цен на нефть. В частности, цена Russia 30 снизилась еще на 20 б.п. до уровня 100,50.

На рынке корпоративных евробондов падение цен приостановилось, что, впрочем, может объясняться низкой активностью инвесторов. Наиболее заметное положительное изменение стоимости бумаг было отмечено в выпусках Транснефти и ТНК-ВР, что, впрочем, можно объяснить слишком резким падением их цены в предыдущие дни.

**Внутренний рынок****Корпоративный сектор****Сам по себе: спасибо доллару.**

На рублевом рынке ралли, подкрепляемое укреплением рубля, продолжилось. Основные объемы прошли во втором эшелоне. Активно интересовались бумагами АИЖК-3, Яр. область-7, ЦТК-4, Сибтелеком-6. В третьем эшелоне отмечена активность в 1-ом выпуске Содружество-Финанс, Никосхиме, Аптечной сети 36,6, а также Камской Долине-3.

В понедельник, если не произойдет чудесного исцеления доллара, рост рублевых долговых активов продолжится. Что касается рынка еврооблигаций, то после первой волны продаж, участники рынка, вероятно, возьмут некоторую паузу для прояснения обстановки.

Иван Манаенко  
IManaenko@veles-capital.ru



## Итоги торгов рублевыми облигациями

## Лидеры по оборотам

| Выпуск        | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Об. торг., млн руб. | Кол-во сделок | Эф. дох. % год. | Дюр., лет |
|---------------|---------|-----------------|---------------------|---------------|-----------------|-----------|
| МосковОбл-6   | 88,00   | 4,00            | <b>1 223</b>        | 25            | 17,26           | 1,77      |
| РЖД-10        | 99,28   | 0,01            | <b>1 142</b>        | 1             | 15,78           | 3,67      |
| Москва 50     | 87,49   | 1,07            | <b>322</b>          | 24            | 14,20           | 2,27      |
| РЖД-9         | 100,25  | -0,05           | <b>299</b>          | 13            | 13,71           | 0,95      |
| АК БАРС-4     | 100,00  | -               | <b>297</b>          | 5             | 13,39           | 0,87      |
| Москва 45     | 85,11   | 0,97            | <b>271</b>          | 49            | 14,63           | 2,67      |
| ТопПромИнвест | 100,00  | 3,50            | <b>266</b>          | 18            | 21,51           | 0,82      |
| Спартак-2     | 100,01  | 0,01            | <b>250</b>          | 13            | 15,95           | 0,30      |
| ЖелБет-1      | 100,00  | 8,50            | <b>235</b>          | 41            | 18,11           | 0,15      |
| АИЖК-3        | 93,73   | 0,48            | <b>233</b>          | 12            | 15,29           | 1,30      |
| ГСС-1         | 97,18   | 0,45            | <b>214</b>          | 9             | 20,53           | 0,30      |
| Махеев-1      | 100,00  | -               | <b>201</b>          | 4             | 14,49           | 0,01      |
| ЖелДорИп-2    | 99,50   | -               | <b>201</b>          | 3             | 19,41           | 0,87      |
| ОМЗ-5         | 96,76   | 0,26            | <b>182</b>          | 7             | 21,19           | 0,24      |
| Зенит-3       | 100,69  | 0,09            | <b>179</b>          | 25            | 15,70           | 0,93      |
| МосковОбл-5   | 95,76   | -0,24           | <b>178</b>          | 20            | 15,83           | 0,82      |
| ВТБ24-3       | 100,00  | 0,04            | <b>116</b>          | 7             | 7,87            | 0,96      |
| УрлсБлизинг-2 | 93,00   | 1,80            | <b>99</b>           | 12            | 26,39           | 0,63      |
| Москва 59     | 98,30   | 0,01            | <b>96</b>           | 18            | 12,86           | 0,77      |
| УРСА-7        | 95,97   | 0,52            | <b>92</b>           | 19            | 15,40           | 0,64      |
| ЯрославОбл-7  | 94,83   | -0,19           | <b>78</b>           | 19            | 14,54           | 0,74      |
| Система-1     | 102,44  | 0,14            | <b>69</b>           | 14            | 16,08           | 0,75      |
| СибТлк-7      | 95,53   | 0,15            | <b>68</b>           | 5             | 13,83           | 1,25      |
| ЦентрТел-4    | 100,28  | -0,42           | <b>66</b>           | 15            | 12,27           | 0,24      |
| Разгуляй-3    | 100,00  | -               | <b>63</b>           | 31            | 17,69           | 0,54      |

## Лидеры по количеству сделок

| Выпуск        | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Об. торг., млн руб. | Кол-во сделок | Эф. дох. % год. | Дюр., лет |
|---------------|---------|-----------------|---------------------|---------------|-----------------|-----------|
| АптЗ6и6       | 41,30   | -0,43           | 1,3                 | <b>64</b>     | -               | 0,01      |
| ГТ-ТЭЦ-4      | 24,81   | 1,14            | 0,1                 | <b>63</b>     | -               | 0,08      |
| КамскДол-3    | 55,22   | 0,77            | 0,4                 | <b>60</b>     | -               | 0,03      |
| Москва 45     | 85,11   | 0,97            | 271,1               | <b>49</b>     | 14,63           | 2,67      |
| Белон-1       | 97,97   | -0,02           | 16,0                | <b>48</b>     | 96,73           | 0,01      |
| ГАЗ           | 44,11   | 0,11            | 3,0                 | <b>42</b>     | 100,52          | 0,52      |
| ЖелБет-1      | 100,00  | 8,50            | 234,7               | <b>41</b>     | 18,11           | 0,15      |
| МОИТК-2       | 100,00  | -               | 23,9                | <b>37</b>     | 21,47           | 1,54      |
| Газпром-4     | 98,97   | -0,21           | 11,7                | <b>36</b>     | 9,96            | 0,70      |
| Белон-2       | 86,02   | -2,69           | 1,1                 | <b>36</b>     | 82,75           | 0,17      |
| Разгуляй-3    | 100,00  | -               | 63,2                | <b>31</b>     | 17,69           | 0,54      |
| ИнкомЛада-3   | 0,01    | -               | 0,0                 | <b>29</b>     | -               | 0,06      |
| АЛПИ          | 0,89    | -0,11           | 0,0                 | <b>27</b>     | -               | 0,38      |
| Юнимилк-1     | 93,49   | 0,50            | 7,2                 | <b>26</b>     | 32,73           | 0,24      |
| МОЭК          | 100,41  | 0,04            | 51,7                | <b>26</b>     | 18,33           | 0,65      |
| МосковОбл-6   | 88,00   | 4,00            | 1 222,7             | <b>25</b>     | 17,26           | 1,77      |
| Зенит-3       | 100,69  | 0,09            | 179,4               | <b>25</b>     | 15,70           | 0,93      |
| Москва 50     | 87,49   | 1,07            | 321,7               | <b>24</b>     | 14,20           | 2,27      |
| НутриИнв-1    | 15,13   | 0,54            | 0,2                 | <b>23</b>     | -               | 0,05      |
| 7Континент    | 86,53   | 0,15            | 39,9                | <b>22</b>     | -               | 0,08      |
| НИКОСХИМ-2    | 48,83   | 3,34            | 2,0                 | <b>21</b>     | -               | 0,06      |
| МосковОбл-5   | 95,76   | -0,24           | 178,4               | <b>20</b>     | 15,83           | 0,82      |
| ЯрославОбл-7  | 94,83   | -0,19           | 77,6                | <b>19</b>     | 14,54           | 0,74      |
| УРСА-7        | 95,97   | 0,52            | 91,7                | <b>19</b>     | 15,40           | 0,64      |
| ТопПромИнвест | 100,00  | 3,50            | 265,7               | <b>18</b>     | 21,51           | 0,82      |

## Лидеры роста

| Выпуск        | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Об. торг., млн руб. | Кол-во сделок | Эф. дох. % год. | Дюр., лет |
|---------------|---------|-----------------|---------------------|---------------|-----------------|-----------|
| ЖелБет-1      | 100,00  | <b>8,50</b>     | 234,7               | 41            | 18,11           | 0,15      |
| Аладушкин-2   | 91,45   | <b>8,24</b>     | 0,2                 | 4             | 27,13           | 0,47      |
| Дикси         | 69,85   | <b>7,25</b>     | 0,5                 | 9             | 35,42           | 1,65      |
| Карат-2       | 95,00   | <b>6,00</b>     | 0,1                 | 7             | 99,51           | 0,04      |
| КурганМаш     | 94,00   | <b>4,07</b>     | 1,2                 | 3             | 225,71          | 0,01      |
| МосковОбл-6   | 88,00   | <b>4,00</b>     | 1 222,7             | 25            | 17,26           | 1,77      |
| Патэрсон      | 59,14   | <b>3,89</b>     | 0,1                 | 10            | 181,79          | 0,53      |
| ФазтонАэро    | 75,17   | <b>3,88</b>     | 0,1                 | 4             | 14,26           | 0,06      |
| БананаМ-1     | 10,05   | <b>3,59</b>     | 0,0                 | 11            | -               | 0,17      |
| ТОАП-1        | 4,19    | <b>3,54</b>     | 0,0                 | 2             | -               | 0,18      |
| ТопПромИнвест | 100,00  | <b>3,50</b>     | 265,7               | 18            | 21,51           | 0,82      |
| Саха-2        | 84,98   | <b>3,38</b>     | 7,7                 | 10            | 13,71           | 3,21      |
| НИКОСХИМ-2    | 48,83   | <b>3,34</b>     | 2,0                 | 21            | -               | 0,06      |
| ОбКонд-1      | 82,00   | <b>2,99</b>     | 0,1                 | 9             | 32,25           | 0,96      |
| Амурмет-3     | 28,98   | <b>2,53</b>     | 0,1                 | 2             | 110,13          | 1,39      |
| СтрТрГаз-2    | 67,50   | <b>2,50</b>     | 1,7                 | 2             | 20,71           | 2,66      |
| ЮниТайл-1     | 67,18   | <b>2,48</b>     | 0,2                 | 4             | -               | 0,01      |
| ТВЗ           | 97,86   | <b>2,19</b>     | 47,8                | 10            | 41,65           | 0,05      |
| НЭФИС-2       | 93,00   | <b>2,09</b>     | 0,2                 | 2             | 195,51          | 0,02      |
| МОИТК-1       | 74,83   | <b>1,83</b>     | 1,0                 | 9             | 146,27          | 0,33      |
| УрлсБлизинг-2 | 93,00   | <b>1,80</b>     | 98,7                | 12            | 26,39           | 0,63      |
| НатурПрод-2   | 50,00   | <b>1,75</b>     | 1,0                 | 17            | -               | 0,00      |
| Кокс-1        | 98,55   | <b>1,37</b>     | 0,0                 | 6             | 18,20           | 0,12      |
| ГТ-ТЭЦ-4      | 24,81   | <b>1,14</b>     | 0,1                 | 63            | -               | 0,08      |
| ЛСР-Инв-1     | 82,10   | <b>1,11</b>     | 0,6                 | 7             | 57,97           | 0,51      |

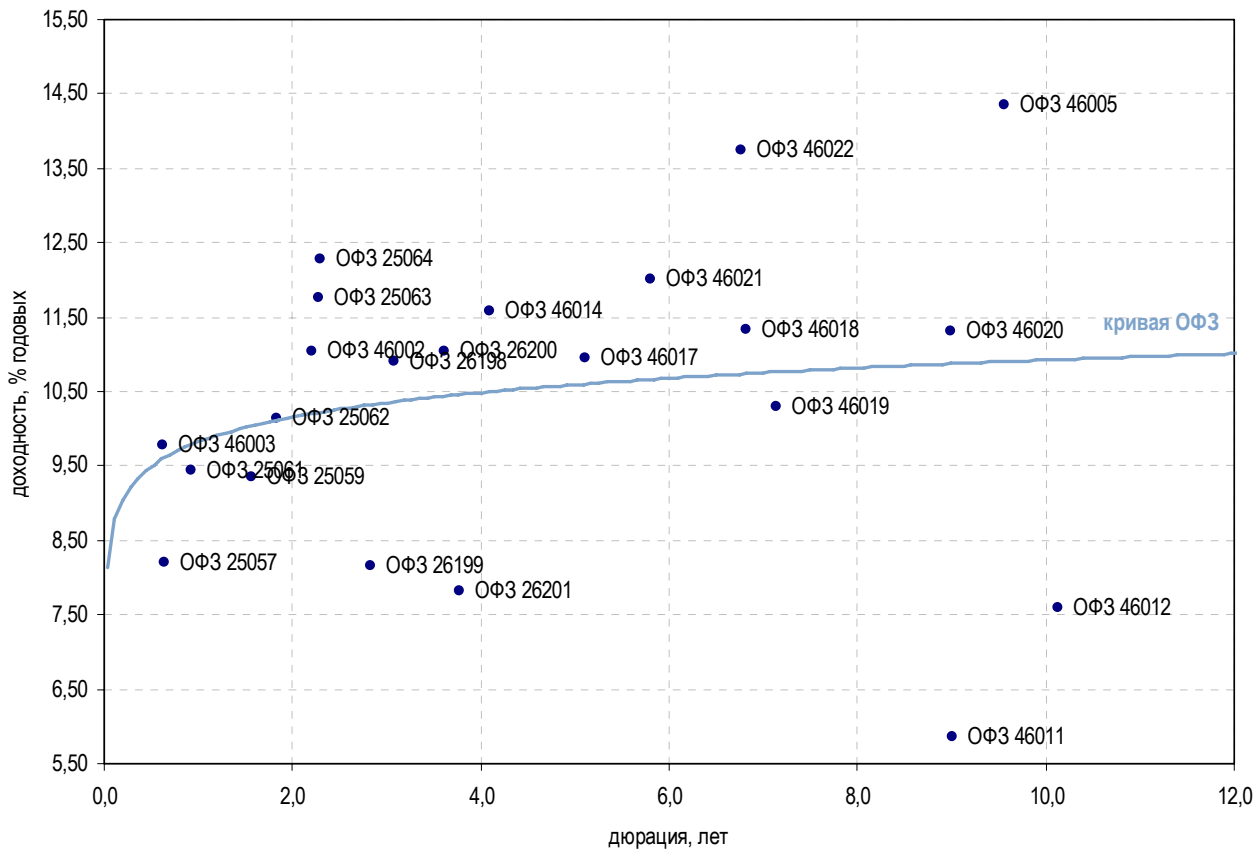
## Лидеры падения

| Выпуск          | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Об. торг., млн руб. | Кол-во сделок | Эф. дох. % год. | Дюр., лет |
|-----------------|---------|-----------------|---------------------|---------------|-----------------|-----------|
| Энергоцентр-1   | 74,00   | <b>-18,00</b>   | 15,3                | 3             | 67,17           | 0,94      |
| РосТ-Лайн1      | 16,98   | <b>-7,68</b>    | 0,2                 | 7             | -               | 0,02      |
| НИТОЛ-2         | 90,00   | <b>-4,00</b>    | 0,4                 | 5             | 34,94           | 0,53      |
| КД Авиа-1       | 22,02   | <b>-3,72</b>    | 0,0                 | 2             | -               | 0,82      |
| МИА-1           | 100,02  | <b>-3,08</b>    | 0,1                 | 3             | -               | -         |
| ОФЗ 46020       | 65,00   | <b>-3,00</b>    | 2,6                 | 2             | 11,31           | 9,00      |
| Белон-2         | 86,02   | <b>-2,69</b>    | 1,1                 | 36            | 82,75           | 0,17      |
| Пеноплекс-2     | 76,50   | <b>-2,05</b>    | 0,0                 | 2             | 76,02           | 0,05      |
| ЕврКмрц-3       | 0,14    | <b>-1,89</b>    | 0,0                 | 8             | -               | 0,74      |
| ЕврКмрц-5       | 5,50    | <b>-1,39</b>    | 0,0                 | 3             | -               | 0,90      |
| ЮТК-5           | 93,78   | <b>-1,21</b>    | 53,0                | 8             | 14,73           | 0,97      |
| РБК БО-5        | 18,67   | <b>-1,02</b>    | 0,0                 | 5             | -               | 0,02      |
| Соллерс-2       | 75,88   | <b>-0,97</b>    | 1,9                 | 13            | 37,28           | 1,09      |
| СтИндустр-1     | 14,33   | <b>-0,96</b>    | 0,0                 | 5             | -               | 0,50      |
| РусСтанд-5      | 97,10   | <b>-0,90</b>    | 0,1                 | 2             | 18,87           | 0,26      |
| Кедр-3          | 96,35   | <b>-0,85</b>    | 0,9                 | 3             | 35,06           | 0,13      |
| ОФЗ 46018       | 77,00   | <b>-0,84</b>    | 0,2                 | 2             | 11,34           | 6,82      |
| МособгазФин-2   | 62,24   | <b>-0,76</b>    | 0,1                 | 4             | 41,70           | 1,70      |
| Соллерс-1       | 85,00   | <b>-0,69</b>    | 0,1                 | 2             | 37,98           | 0,64      |
| РМК-Финанс      | 77,01   | <b>-0,67</b>    | 6,9                 | 3             | 47,50           | 0,84      |
| РЖД-3           | 98,65   | <b>-0,53</b>    | 0,5                 | 6             | 10,36           | 0,50      |
| КраснодарскКр-2 | 99,50   | <b>-0,51</b>    | 33,9                | 5             | 14,96           | 2,51      |
| АптЗ6и6         | 41,30   | <b>-0,43</b>    | 1,3                 | 64            | -               | 0,01      |
| ЦентрТел-4      | 100,28  | <b>-0,42</b>    | 65,6                | 15            | 12,27           | 0,24      |
| НижЛен-2        | 96,49   | <b>-0,37</b>    | 0,1                 | 2             | 78,35           | 0,04      |



## Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

## ОФЗ



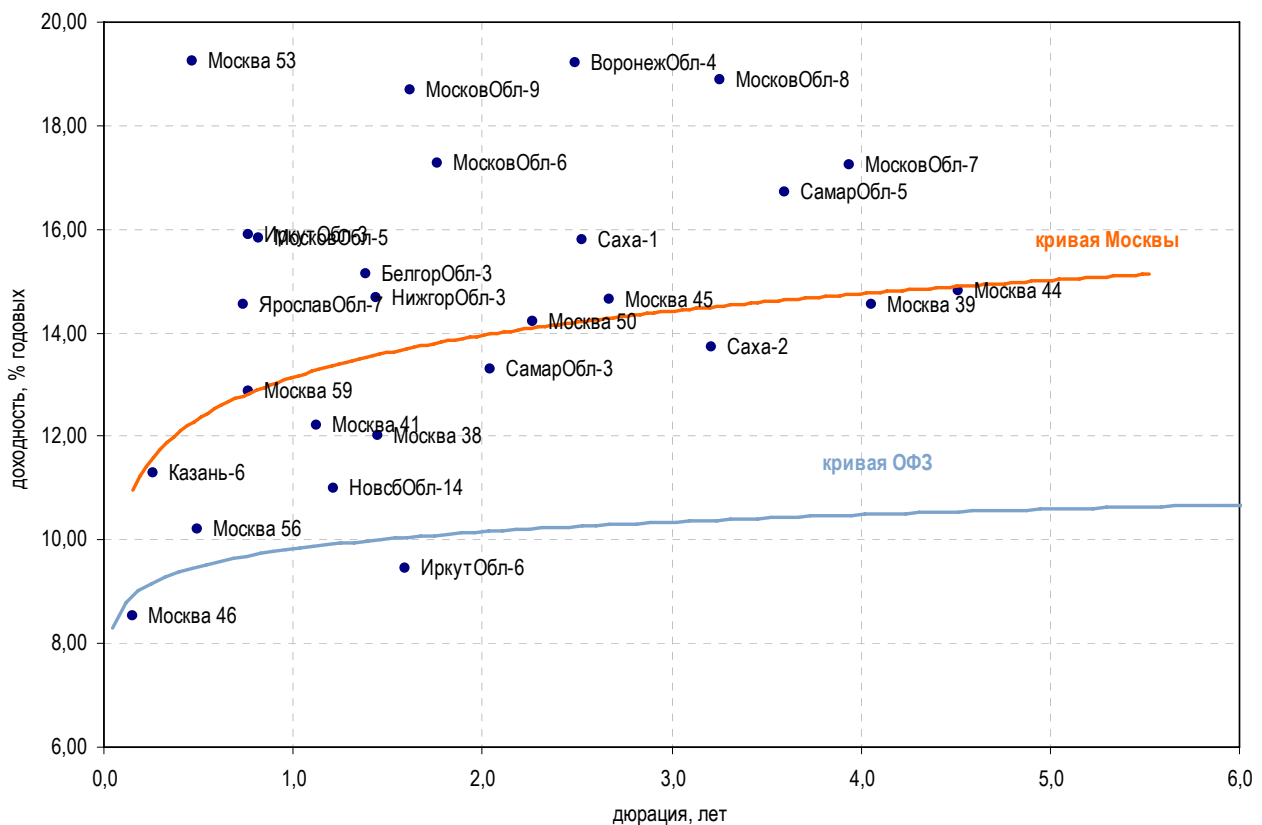
| Выпуск              | Купон, % | Оферта | Погашение  | Цена, %  | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------|----------|--------|------------|----------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| <b>Гособлигации</b> |          |        |            |          |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| ОФЗ 25057           | 7,40     | -      | 20.01.2010 | -        | -               | -                  | 8,20               | 0,64         | -                 | 81               | 0             |
| ОФЗ 25061           | 5,80     | -      | 05.05.2010 | ▼ 97,05  | -0,20           | 25 214 587         | 9,44               | 0,92         | -                 | 61               | 5             |
| ОФЗ 46003           | 10,00    | -      | 14.07.2010 | ▼ 100,25 | -0,16           | 4 360 875          | 9,77               | 0,62         | -                 | 61               | -3            |
| ОФЗ 25059           | 6,10     | -      | 19.01.2011 | -        | -               | -                  | 9,36               | 1,58         | -                 | 76               | 2             |
| ОФЗ 25062           | 5,80     | -      | 04.05.2011 | -        | -               | -                  | 10,15              | 1,84         | -                 | 52               | 0             |
| ОФЗ 25063           | 6,20     | -      | 09.11.2011 | -        | -               | -                  | 11,76              | 2,28         | -                 | 55               | 8             |
| ОФЗ 25064           | 11,90    | -      | 18.01.2012 | ▼ 100,27 | -0,08           | 24 751 660         | 12,29              | 2,29         | -                 | -                | -             |
| ОФЗ 26199           | 6,10     | -      | 11.07.2012 | -        | -               | -                  | 8,15               | 2,83         | -                 | 68               | 3             |
| ОФЗ 46002           | 9,00     | -      | 08.08.2012 | -        | -               | -                  | 11,04              | 2,20         | -                 | 74               | 10            |
| ОФЗ 26198           | 6,00     | -      | 02.11.2012 | -        | -               | -                  | 10,91              | 3,08         | -                 | 74               | 11            |
| ОФЗ 26200           | 6,10     | -      | 17.07.2013 | -        | -               | -                  | 11,04              | 3,62         | -                 | 36               | 12            |
| ОФЗ 26201           | 6,55     | -      | 16.10.2013 | -        | -               | -                  | 7,82               | 3,77         | -                 | 6                | -3            |
| ОФЗ 46017           | 8,00     | -      | 03.08.2016 | -        | -               | -                  | 10,95              | 5,10         | -                 | 41               | -3            |
| ОФЗ 46021           | 7,50     | -      | 08.08.2018 | -        | -               | -                  | 12,00              | 5,81         | -                 | 24               | 13            |
| ОФЗ 46014           | 9,00     | -      | 29.08.2018 | -        | -               | -                  | 11,58              | 4,10         | -                 | 37               | -1            |
| ОФЗ 48001           | 10,50    | -      | 31.10.2018 | -        | -               | -                  | 14,11              | -            | -                 | 33               | 17            |
| ОФЗ 46005           | -        | -      | 09.01.2019 | -        | -               | -                  | 14,36              | 9,56         | -                 | 24               | 9             |
| ОФЗ 46019           | -        | -      | 20.03.2019 | -        | -               | -                  | 10,29              | 7,13         | -                 | 15               | -             |
| ОФЗ 46018           | 8,50     | -      | 24.11.2021 | ▼ 77,00  | -0,84           | 169 400            | 11,34              | 6,82         | -                 | 50               | -1            |
| ОФЗ 46022           | 7,50     | -      | 19.07.2023 | -        | -               | -                  | 13,74              | 6,77         | -                 | 5                | -1            |
| ОФЗ 46011           | -        | -      | 20.08.2025 | -        | -               | -                  | 5,87               | 9,00         | -                 | 15               | -1            |
| ОФЗ 46010           | -        | -      | 17.05.2028 | -        | -               | -                  | 7,97               | -            | -                 | 15               | -             |
| ОФЗ 46012           | 1,21     | -      | 05.09.2029 | -        | -               | -                  | 7,59               | 10,13        | -                 | 15               | -             |
| ОФЗ 46020           | 6,90     | -      | 06.02.2036 | ▼ 65,00  | -3,00           | 2 629 900          | 11,31              | 9,00         | -                 | 66               | -2            |

\* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Субфедеральные и муниципальные облигации



| 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. |
|----------------|----------|--------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| <b>Москва</b>  |          |        |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| Москва 46      | 8,00     | -      | 25.07.2009 | -       | -               | -                  | 8,53               | 0,15         | -                 | 72               | -2            |
| Москва 59      | 10,00    | -      | 15.03.2010 | ▲       | 98,30           | 96 154 056         | 12,86              | 0,77         | -                 | 91               | 0             |
| Москва 41      | 8,00     | -      | 30.07.2010 | ▼       | 95,82           | 3 252 111          | 12,22              | 1,12         | -                 | 4                | -             |
| Москва 38      | 10,00    | -      | 26.12.2010 | -       | -               | -                  | 12,01              | 1,45         | -                 | 32               | 4             |
| Москва 50      | 8,00     | -      | 18.12.2011 | ▲       | 87,49           | 321 708 478        | 14,20              | 2,27         | -                 | 27               | 7             |
| Москва 45      | 8,00     | -      | 27.06.2012 | ▲       | 85,11           | 271 074 308        | 14,63              | 2,67         | -                 | 84               | 6             |
| Москва 53      | 8,00     | -      | 01.09.2013 | -       | -               | -                  | 19,25              | 0,47         | -                 | 11               | -             |
| Москва 39      | 8,00     | -      | 21.07.2014 | -       | -               | -                  | 14,56              | 4,06         | -                 | 23               | -2            |
| Москва 44      | 8,00     | -      | 24.06.2015 | ▲       | 73,39           | 1 981 530          | 14,80              | 4,52         | -                 | 66               | 3             |
| Москва 56      | 8,00     | -      | 22.09.2016 | -       | -               | -                  | 10,22              | 0,49         | -                 | 15               | -             |
| <b>Регионы</b> |          |        |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| БелгорОбл-3    | 8,38     | -      | 10.11.2010 | ▲       | 92,20           | 1 383 000          | 15,14              | 1,38         | -                 | 24               | 7             |
| ВоронежОбл-4   | 9,00     | -      | 25.06.2012 | -       | -               | -                  | 19,22              | 2,49         | -                 | 11               | 11            |
| ИркутОбл-1     | 8,00     | -      | 17.12.2009 | -       | -               | -                  | 27,33              | 0,31         | -                 | 3                | -             |
| ИркутОбл-3     | 7,75     | -      | 24.11.2010 | -       | -               | -                  | 15,90              | 0,76         | -                 | 2                | -2            |
| ИркутОбл-6     | 9,20     | -      | 22.11.2012 | -       | -               | -                  | 9,45               | 1,60         | -                 | 62               | 0             |
| Казань-6       | 9,32     | -      | 29.08.2009 | -       | -               | -                  | 11,28              | 0,26         | -                 | 14               | 2             |
| МосковОбл-5    | 10,00    | -      | 30.03.2010 | ▼       | 95,76           | 178 365 084        | 15,83              | 0,82         | -                 | 21               | -7            |
| МосковОбл-6    | 9,00     | -      | 19.04.2011 | ▲       | 88,00           | 1 222 685 547      | 17,26              | 1,77         | -                 | 42               | -3            |
| МосковОбл-7    | 8,00     | -      | 16.04.2014 | -       | -               | -                  | 17,24              | 3,94         | -                 | 41               | -3            |
| МосковОбл-8    | 9,00     | -      | 11.06.2013 | ▲       | 82,26           | 602 968            | 18,88              | 3,26         | -                 | 91               | 2             |
| МосковОбл-9    | 18,10    | -      | 15.03.2012 | -       | -               | -                  | 18,68              | 1,62         | -                 | 18               | -             |
| НижгорОбл-3    | 8,20     | -      | 20.10.2011 | -       | -               | -                  | 14,68              | 1,44         | -                 | 3                | -             |
| НовсбОбл-14    | 8,14     | -      | 24.12.2010 | -       | -               | -                  | 11,01              | 1,21         | -                 | 1                | -1            |
| СамарОбл-3     | 7,60     | -      | 11.08.2011 | -       | -               | -                  | 13,31              | 2,04         | -                 | 12               | 5             |
| СамарОбл-5     | 9,30     | -      | 19.12.2013 | -       | -               | -                  | 16,72              | 3,59         | -                 | 38               | 6             |
| Саха-1         | 7,95     | -      | 11.04.2013 | -       | -               | -                  | 15,79              | 2,53         | -                 | 8                | 0             |
| Саха-2         | 7,80     | -      | 17.04.2014 | ▲       | 84,98           | 7 654 850          | 13,71              | 3,21         | -                 | 13               | -11           |
| ЯрославОбл-7   | 7,50     | -      | 30.03.2010 | ▼       | 94,83           | 77 558 326         | 14,54              | 0,74         | -                 | 13               | -1            |

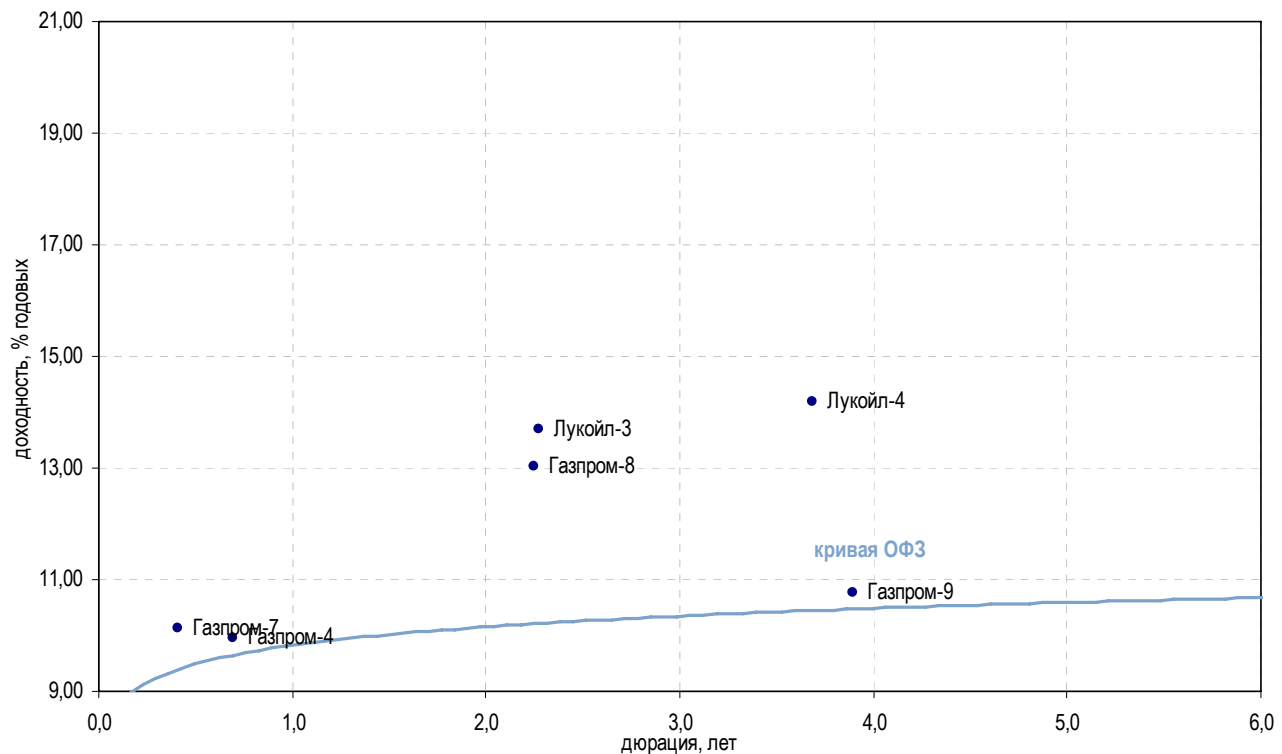
\* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



## Атлас рынка корпоративных облигаций

## Нефть и газ



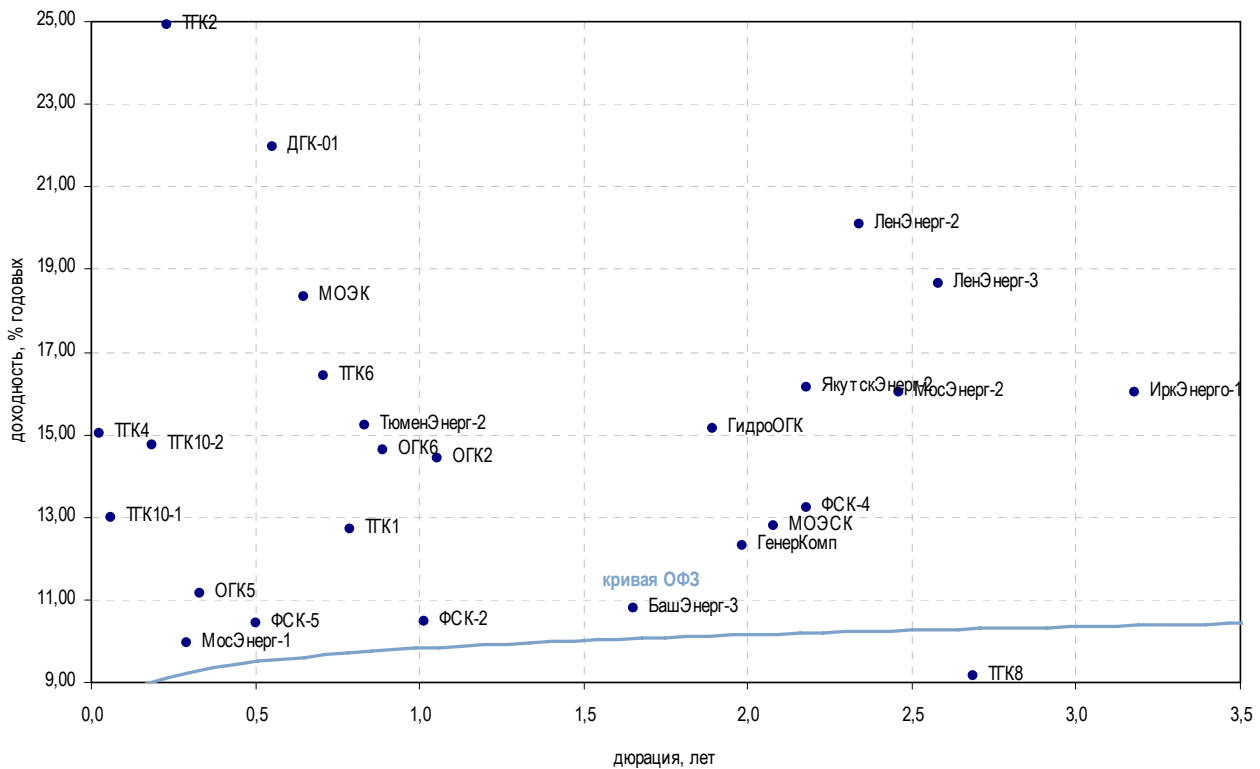
| Выпуск        | Купон, % | Оферта     | Погашение  | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| <b>Добыча</b> |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| Газпром-4     | 8,22     | -          | 10.02.2010 | 98,97   | -0,21           | 11 661 265         | 9,96               | 0,70         | -                 | 79               | 0             |
| Газпром-6     | 6,95     | -          | 06.08.2009 | 99,62   | 0,07            | 19 074 874         | 8,78               | 0,19         | -                 | 34               | 0             |
| Газпром-7     | 6,79     | -          | 29.10.2009 | 98,70   | -0,03           | 1 371 930          | 10,12              | 0,41         | -                 | 11               | -2            |
| Газпром-8     | 7,00     | -          | 27.10.2011 | 88,43   | 0,43            | 59 246             | 13,03              | 2,25         | 239,63            | 6                | 1             |
| Газпром-9     | 7,23     | -          | 12.02.2014 | -       | -               | -                  | 10,78              | 3,89         | 7,56              | 8                | 2             |
| Итера         | 10,40    | 26.05.2009 | 20.11.2012 | -       | -               | -                  | 20,64              | 0,00         | 1 091,33          | 15               | 1             |
| Лукойл-2      | 7,25     | -          | 17.11.2009 | -       | -               | -                  | 7,60               | 0,46         | -                 | 19               | 1             |
| Лукойл-3      | 7,10     | -          | 08.12.2011 | -       | -               | -                  | 13,71              | 2,27         | 307,51            | 14               | 3             |
| Лукойл-4      | 7,40     | -          | 05.12.2013 | 79,14   | 0,13            | 170 952            | 14,20              | 3,69         | 350,25            | 31               | 2             |
| РуссНефть     | 12,00    | 11.12.2009 | 10.12.2010 | 90,74   | 0,68            | 94 366             | 23,91              | 0,52         | 1 346,62          | 8                | -             |
| <b>Прочее</b> |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| ГАЗЭКС-1      | 12,00    | 18.06.2009 | 16.12.2010 | -       | -               | -                  | 116,56             | 0,03         | 10 648,37         | 10               | 6             |
| Сахатрнг-1    | 12,50    | -          | 02.12.2009 | -       | -               | -                  | 32,04              | 0,49         | 2 160,26          | 0                | -             |

\* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



### Электроэнергетика



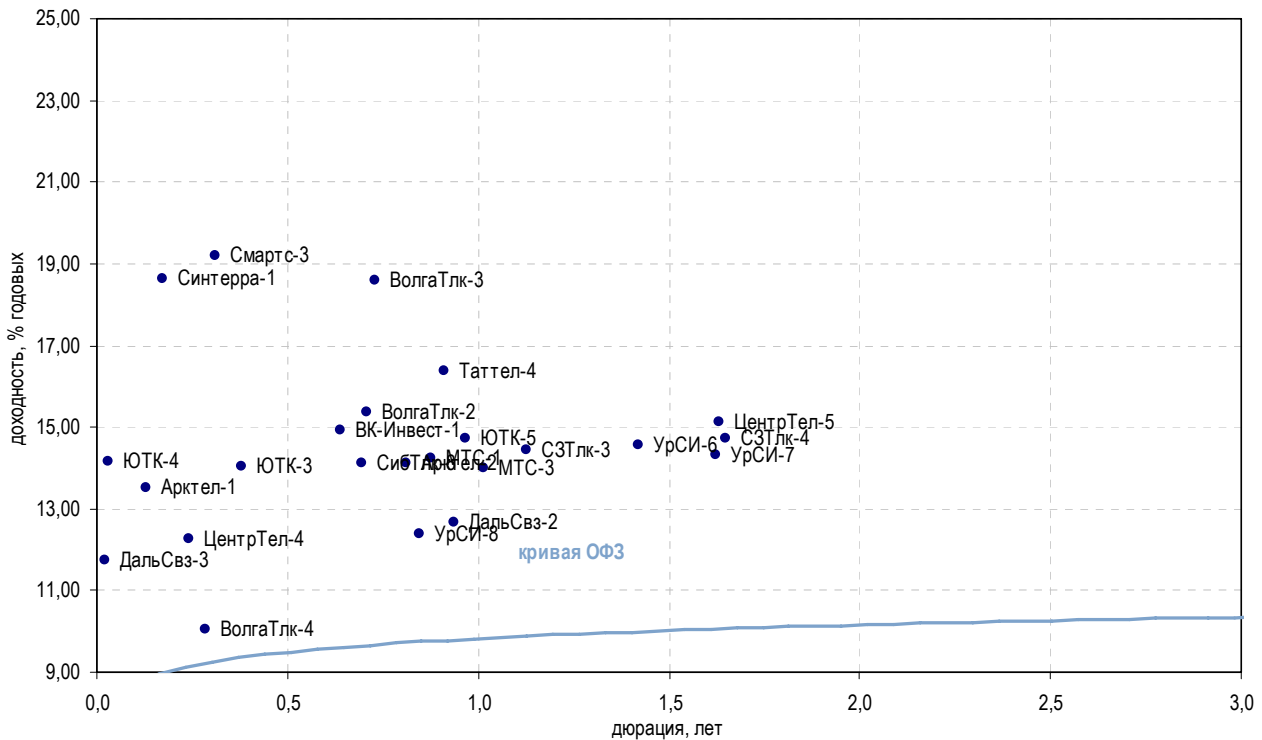
| Выпуск                                      | Купон, % | Оферта     | Погашение  | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |     |
|---|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|-----|
| <b>Генерирующие компании</b>                |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |     |
| ГенерКомп                                   | 9,25     | -          | 21.06.2011 | -       | -               | -                  | 12,33              | 1,98         | 171,25            | 2                | -             |     |
| ГидроОГК                                    | 8,10     | -          | 29.06.2011 | ▲       | 88,55           | 0,01               | 34 771 755         | 15,14        | 1,89              | 452,85           | 57            | 3   |
| ДГК-01                                      | 10,50    | 17.12.2009 | 08.03.2013 | -       | -               | -                  | 21,95              | 0,55         | 1 149,82          | 70               | -6            |     |
| МосЭнерг-1                                  | 7,54     | 15.09.2009 | 13.09.2011 | ▼       | 99,31           | -0,19              | 33 765             | 9,97         | 0,29              | -                | 18            | 4   |
| МосЭнерг-2                                  | 7,65     | 23.02.2012 | 18.02.2016 | -       | -               | -                  | 16,03              | 2,46         | 538,46            | 24               | 11            |     |
| ОГК2  | 7,70     | -          | 07.07.2010 | ▼       | 93,49           | -0,01              | 652 586            | 14,43        | 1,05              | 389,42           | 40            | -5  |
| ОГК3  | 8,20     | 12.06.2009 | 09.12.2011 | -       | -               | -                  | -                  | 0,88         | -                 | 2                | -             |     |
| ОГК5  | 7,50     | 01.10.2009 | 29.09.2011 | ▼       | 98,83           | -0,33              | 1 848 110          | 11,16        | 0,33              | 77,41            | 22            | 4   |
| ОГК6  | 7,55     | 22.04.2010 | 19.04.2012 | ▼       | 94,19           | -0,20              | 17 900 225         | 14,63        | 0,89              | 411,59           | 25            | -21 |
| ТГК1  | 7,75     | 16.03.2010 | 11.03.2014 | -       | -               | -                  | 12,73              | 0,79         | 223,16            | 10               | 0             |     |
| ТГК10-1                                     | 7,60     | 18.06.2009 | 17.06.2010 | -       | 99,68           | -                  | 1 519 089          | 12,98        | 0,06              | 281,86           | 45            | -5  |
| ТГК10-2                                     | 9,75     | 12.08.2009 | 06.02.2013 | -       | -               | -                  | 14,75              | 0,19         | 443,68            | 7                | 2             |     |
| ТГК2  | 10,95    | 01.09.2009 | 30.08.2011 | ▲       | 96,69           | 0,19               | 6 091 500          | 24,93        | 0,23              | 1 459,02         | 17            | 13  |
| ТГК4  | 7,60     | 04.06.2009 | 31.05.2012 | ▲       | 99,65           | 0,29               | 4 982 500          | 15,03        | 0,02              | 498,80           | 13            | 3   |
| ТГК6  | 12,00    | 23.02.2010 | 21.02.2012 | -       | -               | -                  | 16,43              | 0,71         | 594,58            | 53               | -             |     |
| ТГК8  | 8,00     | -          | 10.05.2012 | -       | -               | -                  | 9,16               | 2,68         | -                 | 2                | -             |     |
| <b>Вертикально-интегрированные компании</b> |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |     |
| БашЭнерг-3                                  | 8,30     | -          | 09.03.2011 | -       | -               | -                  | 10,81              | 1,65         | 21,61             | 43               | 39            |     |
| ИркЭнерго-1                                 | 15,50    | 03.12.2009 | 28.11.2013 | -       | -               | -                  | 16,03              | 3,18         | 535,17            | 12               | -5            |     |
| ЯкутскЭнерг-2                               | 17,00    | 11.03.2010 | 09.03.2012 | -       | -               | -                  | 16,14              | 2,18         | 551,03            | 33               | 31            |     |
| <b>Сетевые компании</b>                     |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |     |
| ЕЭСК-2                                      | 8,74     | 08.04.2010 | 05.04.2012 | -       | -               | -                  | 8,76               | 0,84         | -                 | 8                | -3            |     |
| ЛенЭнерг-2                                  | 8,54     | -          | 27.01.2012 | ▼       | 78,40           | -0,11              | 15 680             | 20,10        | 2,34              | 946,14           | 22            | 4   |
| ЛенЭнерг-3                                  | 8,02     | -          | 18.04.2012 | -       | -               | -                  | 18,67              | 2,58         | 801,86            | 20               | 2             |     |
| МОЭСК                                       | 8,05     | -          | 06.09.2011 | -       | -               | -                  | 12,79              | 2,08         | 216,65            | 8                | -1            |     |
| ТюменЭнерг-2                                | 7,70     | 01.04.2010 | 29.03.2012 | -       | -               | -                  | 15,24              | 0,83         | 473,46            | 33               | -5            |     |
| ФСК-2                                       | 8,25     | -          | 22.06.2010 | -       | -               | -                  | 10,49              | 1,01         | -                 | 13               | 2             |     |
| ФСК-4                                       | 7,30     | -          | 06.10.2011 | -       | -               | -                  | 13,22              | 2,18         | 259,04            | 15               | 2             |     |
| ФСК-5                                       | 7,20     | -          | 01.12.2009 | ▲       | 98,54           | 0,15               | 212 856            | 10,43        | 0,50              | -                | 24            | 9   |
| <b>Прочие</b>                               |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |     |
| МОЭК  | 18,00    | 28.01.2010 | 25.07.2013 | ▲       | 100,41          | 0,04               | 51 718 741         | 18,33        | 0,65              | 785,70           | 12            | -3  |
| ГТ-ТЭЦ-4                                    | 10,71    | -          | 02.09.2009 | ▲       | 24,81           | 1,14               | 90 801             | -            | 0,08              | -                | 20            | 4   |

\* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



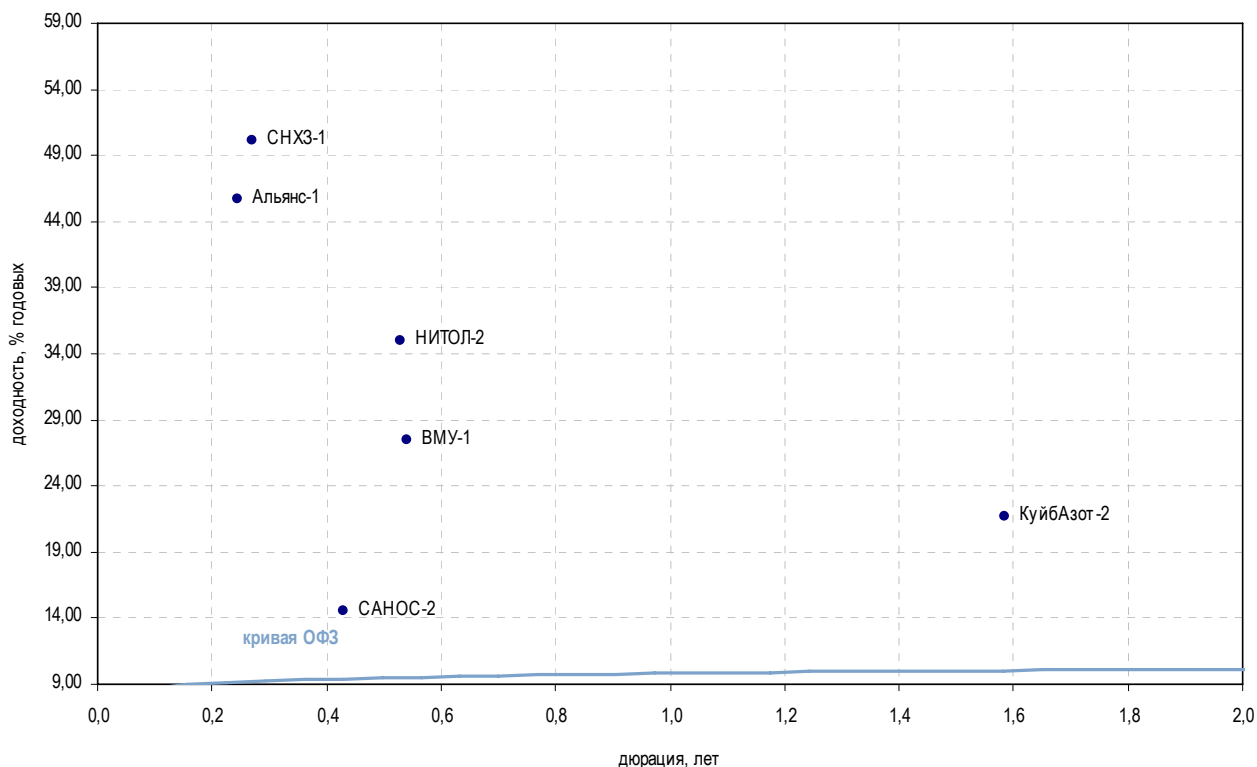
| Выпуск                              | Купон, % | Оферта     | Погашение  | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |     |
|-------------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|-----|
| <b>Традиционные операторы связи</b> |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |     |
| ВолгаТлк-2                          | 13,00    | 01.12.2009 | 30.11.2010 | -       | -               | -                  | 15,38              | 0,71         | 489,54            | 5                | 1             |     |
| ВолгаТлк-3                          | 8,50     | -          | 30.11.2010 | -       | -               | -                  | 18,60              | 0,73         | 811,20            | 5                | -             |     |
| ВолгаТлк-4                          | 7,99     | 08.09.2009 | 03.09.2013 | -       | -               | -                  | 10,05              | 0,29         | -                 | 6                | 1             |     |
| ДальСвз-2                           | 8,85     | 02.06.2010 | 30.05.2012 | -       | -               | -                  | 12,65              | 0,94         | 212,93            | 5                | -1            |     |
| ДальСвз-3                           | 8,60     | -          | 03.06.2009 | -       | -               | -                  | 11,74              | 0,02         | 171,60            | 8                | 1             |     |
| МГТС-5                              | 7,10     | 26.05.2009 | 25.05.2010 | -       | -               | -                  | 17,03              | 0,00         | 739,28            | 3                | 2             |     |
| СЗТлк-3                             | 8,60     | -          | 24.02.2011 | -       | -               | -                  | 14,43              | 1,13         | 388,57            | 4                | -             |     |
| СЗТлк-4                             | 8,10     | -          | 08.12.2011 | -       | -               | -                  | 14,73              | 1,65         | 413,65            | 14               | 0             |     |
| СЗТлк-5                             | 15,00    | -          | 21.05.2013 | -       | -               | -                  | 8,68               | 0,01         | -                 | 26               | -4            |     |
| СибТлк-6                            | 9,75     | -          | 16.09.2010 | -       | -               | -                  | 8,76               | 1,24         | -                 | 18               | 1             |     |
| СибТлк-8                            | 9,75     | 11.02.2010 | 08.08.2013 | -       | -               | -                  | 14,11              | 0,69         | 362,82            | 13               | 2             |     |
| Таттел-4                            | 16,00    | 06.05.2010 | 01.11.2012 | ▼       | 100,20          | -0,37              | 1 923 840          | 16,36        | 0,91              | 584,30           | 9             | 5   |
| УрСИ-6                              | 13,00    | 19.11.2009 | 17.11.2011 | -       | -               | -                  | 14,55              | 1,42         | 397,55            | 55               | 1             |     |
| УрСИ-7                              | 16,00    | 19.03.2010 | 13.03.2012 | -       | -               | -                  | 14,30              | 1,62         | 370,86            | 61               | 0             |     |
| УрСИ-8                              | 9,60     | 07.04.2010 | 02.04.2013 | ▲       | 98,00           | 0,01               | 980                | 12,40        | 0,84              | 189,27           | 23            | 4   |
| ЦентрТел-4                          | 13,80    | -          | 21.08.2009 | ▼       | 100,28          | -0,42              | 65 604 880         | 12,27        | 0,24              | 192,47           | 40            | -18 |
| ЦентрТел-5                          | 9,30     | -          | 30.08.2011 | ▼       | 92,00           | -1,00              | 1 840 000          | 15,13        | 1,63              | 453,78           | 3             | 1   |
| ЮТК-3                               | 8,50     | -          | 10.10.2009 | ▲       | 97,83           | 0,01               | 365 895            | 14,05        | 0,38              | 364,66           | 26            | 0   |
| ЮТК-4                               | 10,00    | -          | 09.12.2009 | ▼       | 98,29           | -0,36              | 1 315 613          | 14,16        | 0,03              | 407,54           | 33            | -2  |
| ЮТК-5                               | 7,55     | 02.06.2010 | 30.05.2012 | ▼       | 93,78           | -1,21              | 52 983 000         | 14,73        | 0,97              | 420,55           | 66            | 2   |
| <b>Сотовые операторы</b>            |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |     |
| ВК-Инвест-1                         | 9,05     | 22.01.2010 | 19.07.2013 | ▲       | 96,65           | 0,20               | 48 421 700         | 14,93        | 0,64              | 445,84           | 77            | 16  |
| МТС-1                               | 14,01    | 22.04.2010 | 17.10.2013 | -       | 100,20          | -                  | 3 071 130          | 14,22        | 0,88              | 370,79           | 7             | -   |
| МТС-2                               | -        | -          | 20.10.2015 | -       | 100,20          | -                  | 2 019 030          | 14,22        | 6,41              | 345,12           | 7             | -   |
| МТС-3                               | 8,70     | 22.06.2010 | 12.06.2018 | ▲       | 95,22           | 1,22               | 18 092             | 14,00        | 1,01              | 346,93           | 76            | -3  |
| Смартс-3                            | 14,10    | -          | 29.09.2009 | ▲       | 98,20           | 0,04               | 168 904            | 19,21        | 0,31              | 883,18           | 8             | 1   |
| <b>Альтернативные операторы</b>     |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |     |
| Арктел-1                            | 12,00    | -          | 17.07.2009 | -       | -               | -                  | 13,51              | 0,13         | 324,44            | -                | -             |     |
| Арктел-2                            | 13,75    | 12.04.2010 | 09.04.2012 | -       | -               | -                  | 14,13              | 0,81         | 362,82            | -                | -             |     |
| Радионет-2                          | 16,50    | 23.09.2009 | 23.03.2011 | -       | -               | -                  | -                  | 0,13         | -                 | 1                | 1             |     |
| Синтерра-1                          | 11,00    | 06.08.2009 | 01.08.2013 | ▲       | 98,55           | 0,04               | 8 898 219          | 18,65        | 0,17              | 834,68           | 12            | -1  |

\* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



## Химия и нефтехимия



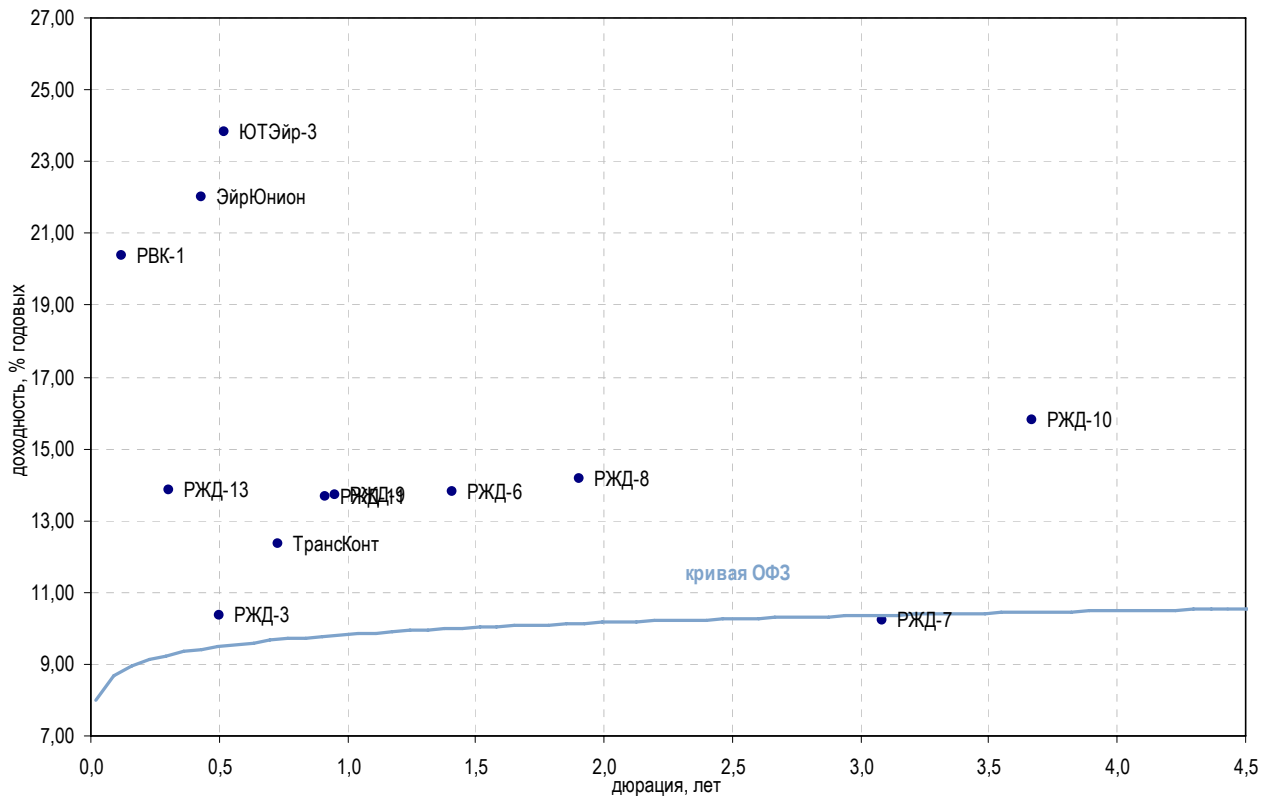
| Выпуск                       | Купон, % | Оферта     | Погашение  | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| <b>Нефтехимия</b>            |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| МарийНПЗ-2                   | 13,00    | 18.06.2009 | 16.12.2010 | ▲ 92,67 | 0,18            | 1 655 995          | 227,27             | 0,02         | 21 722,80         | 23               | 8             |
| КуйбАзот-2                   | 8,80     | -          | 04.03.2011 | -       | -               | -                  | 21,70              | 1,59         | 1 111,15          | 4                | 2             |
| Альянс-1                     | 8,92     | 16.09.2009 | 14.09.2011 | ▲ 90,98 | 0,08            | 3 205 173          | 45,65              | 0,24         | 3 530,31          | 15               | 1             |
| НКНХ-4                       | 10,00    | -          | 26.03.2012 | -       | -               | -                  | 10,25              | 2,50         | -                 | 5                | -1            |
| САНОС-2                      | 10,00    | -          | 10.11.2009 | ▼ 98,20 | -0,39           | 8 838              | 14,56              | 0,43         | 413,97            | 64               | 3             |
| СНХЗ-1                       | 12,00    | -          | 29.09.2009 | ▲ 90,00 | 5,00            | 2 700              | 50,10              | 0,27         | 3 973,96          | 5                | -1            |
| <b>Минеральные удобрения</b> |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| ВМУ-1                        | 16,00    | -          | 22.12.2009 | -       | -               | -                  | 27,45              | 0,54         | 1 700,05          | 0                | -             |
| <b>Прочее</b>                |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| НИТОЛ-2                      | 11,75    | -          | 15.12.2009 | ▼ 90,00 | -4,00           | 432 012            | 34,94              | 0,53         | 2 449,32          | 72               | -2            |
| НИКОСХИМ-2                   | 11,25    | -          | 20.08.2009 | ▲ 48,83 | 3,34            | 1 982 524          | -                  | 0,06         | -                 | 22               | 1             |
| НЭФИС-2                      | 12,50    | 17.06.2009 | 16.12.2009 | ▲ 93,00 | 2,09            | 232 500            | 195,51             | 0,02         | 18 547,37         | 5                | 0             |
| Полипласт-1                  | 15,00    | 23.06.2009 | 21.06.2011 | -       | -               | -                  | -                  | 0,01         | -                 | 8                | -2            |
| СИБУР-1                      | 7,70     | 05.11.2009 | 01.11.2012 | -       | -               | -                  | 7,84               | 0,38         | -                 | 0                | -1            |
| УХП                          | 16,50    | 28.01.2010 | 21.01.2011 | -       | -               | -                  | -                  | 0,65         | -                 | -                | -             |

\* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



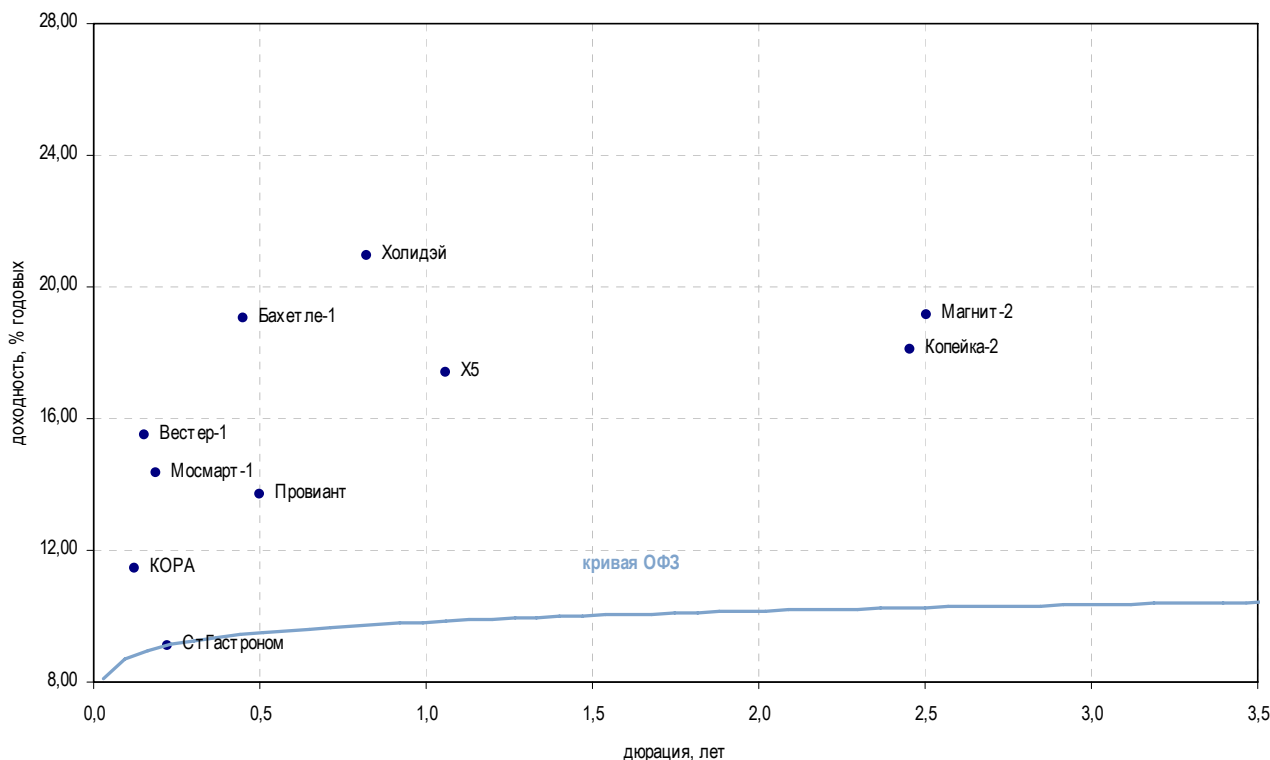
| Выпуск                                 | Купон, % | Оферта     | Погашение  | Цена, %  | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| <b>Авиакомпании</b>                    |          |            |            |          |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| АК Сибирь-1                            | 18,00    | 21.07.2009 | 17.07.2012 | ▼ 63,05  | -1,10           | 2 522              | 43,20              | 0,15         | 3 291,77          | 70               | 8             |
| КД Авиа-1                              | 18,00    | -          | 21.04.2010 | ▼ 22,02  | -3,72           | 1 321              | -                  | 0,82         | -                 | 12               | 5             |
| ЭйрЮнион                               | 11,00    | -          | 10.11.2009 | -        | -               | -                  | 22,00              | 0,43         | 1 157,97          | 0                | -             |
| ЭйрЮнионРРД                            | 14,00    | 18.06.2009 | 16.12.2010 | -        | -               | -                  | -                  | 0,06         | -                 | 10               | 4             |
| ЮТЭйр-3                                | 16,00    | 15.12.2009 | 14.12.2010 | ▼ 96,64  | -0,06           | 6 535 763          | 23,81              | 0,52         | 1 336,52          | 40               | 17            |
| <b>Остальные транспортные компании</b> |          |            |            |          |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| ДВТГ-1                                 | 14,50    | -          | 03.08.2010 | ▲ 21,85  | 0,35            | 111 021            | -                  | 0,92         | -                 | 4                | 2             |
| ДВТГ-2                                 | 14,50    | 22.07.2010 | 18.07.2013 | -        | 21,00           | 1 050              | -                  | 0,89         | -                 | 7                | 1             |
| Мособлгаз-1                            | 12,00    | -          | 17.05.2011 | -        | -               | -                  | 27,05              | 1,78         | 1 644,66          | 3                | 1             |
| МособлгазФин-2                         | 9,25     | -          | 24.06.2012 | ▼ 62,24  | -0,76           | 60 373             | 41,70              | 1,70         | 3 110,29          | 14               | 1             |
| МосТрАвт                               | 12,80    | 22.12.2009 | 18.12.2012 | -        | -               | -                  | 166,68             | 1,97         | 15 606,37         | 4                | -             |
| РВК-1                                  | 12,00    | 23.07.2009 | 21.07.2011 | -        | -               | -                  | 20,39              | 0,12         | 1 013,37          | 17               | 3             |
| РЖД-3                                  | 8,33     | -          | 02.12.2009 | ▼ 98,65  | -0,53           | 491 268            | 10,36              | 0,50         | -                 | 11               | 2             |
| РЖД-6                                  | 7,35     | -          | 10.11.2010 | -        | -               | -                  | 13,81              | 1,41         | 323,68            | 12               | -1            |
| РЖД-7                                  | 7,55     | -          | 07.11.2012 | ▲ 93,00  | 2,83            | 1 023 000          | 10,24              | 3,08         | -                 | 11               | 1             |
| РЖД-8                                  | 8,50     | -          | 06.07.2011 | ▲ 90,70  | 0,69            | 13 604             | 14,15              | 1,91         | 353,77            | 75               | 0             |
| РЖД-9                                  | 13,50    | 19.05.2010 | 13.11.2013 | ▼ 100,25 | -0,05           | 298 804 275        | 13,71              | 0,95         | 318,74            | 11               | -             |
| РЖД-10                                 | 15,00    | -          | 06.03.2014 | ▲ 99,28  | 0,01            | 1 141 720 000      | 15,78              | 3,67         | 508,33            | 11               | -             |
| РЖД-11                                 | 13,50    | 26.05.2010 | 18.11.2015 | -        | -               | -                  | 13,66              | 0,91         | 314,30            | 11               | -             |
| РЖД-13                                 | 15,00    | 08.09.2011 | 06.03.2014 | ▲ 100,30 | 0,17            | 2 011 020          | 13,86              | 0,30         | 348,47            | 11               | -             |
| ТрансКонт                              | 16,50    | 02.03.2010 | 26.02.2013 | -        | -               | -                  | 12,35              | 0,73         | 186,13            | 67               | 4             |
| Усть-Луга-1                            | 9,90     | -          | 11.02.2010 | -        | -               | -                  | 36,41              | 0,70         | 2 592,74          | 15               | 8             |

\* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



## Торговля



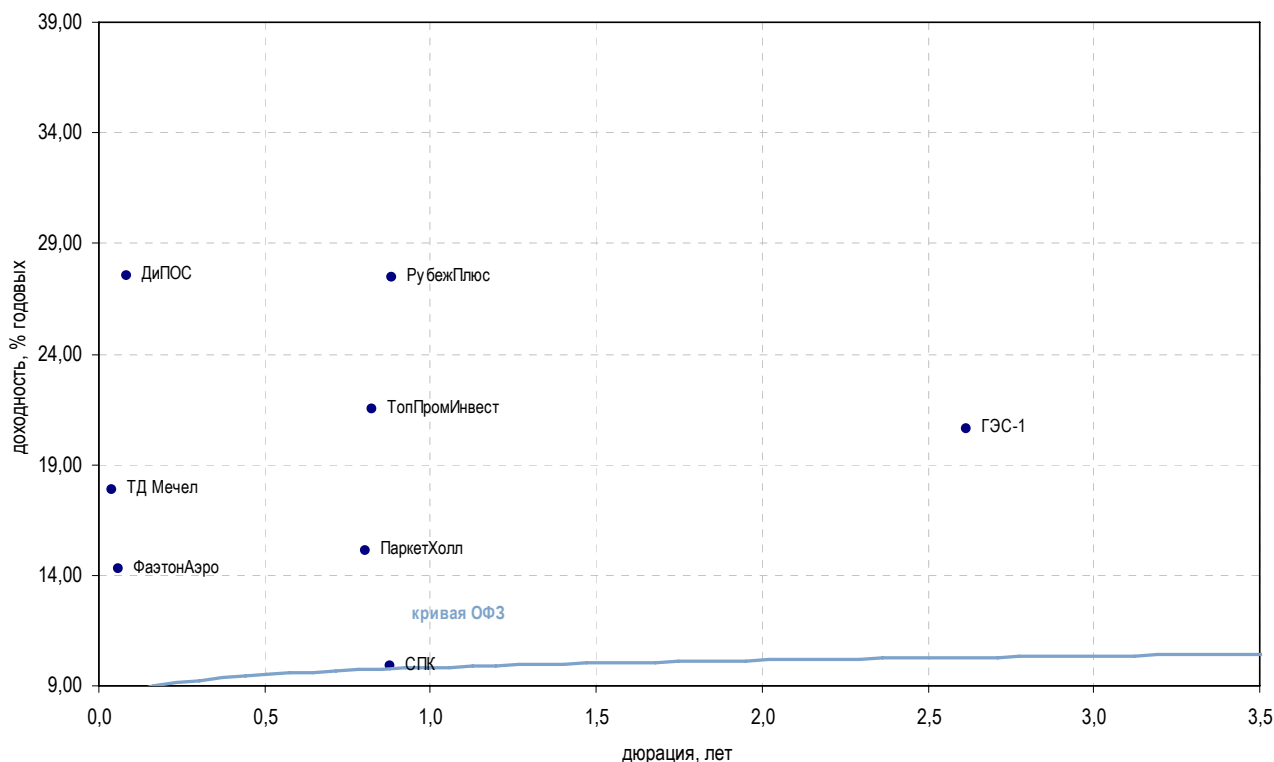
| Выпуск                | Купон, % | Оферта     | Погашение  | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-----------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| <b>Розничные сети</b> |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| АЛПИ                  | 18,00    | -          | 21.08.2009 | 0,89    | -0,11           | 43 742             | -                  | 0,38         | -                 | 22               | 3             |
| АзбукаВкуса           | 11,50    | -          | 21.07.2009 | 90,00   | 0,05            | 721 794            | 111,11             | 0,08         | 10 089,92         | 1                | -             |
| Бахетле-1             | 16,00    | 18.11.2009 | 19.05.2010 | -       | -               | -                  | 19,03              | 0,45         | 860,44            | 1                | -             |
| Вестер-1              | -        | 13.08.2009 | 11.08.2011 | -       | -               | -                  | 15,50              | 0,15         | 521,25            | 2                | 0             |
| Виктория-2            | 10,89    | -          | 16.02.2010 | -       | -               | -                  | 30,25              | 0,70         | 1 976,63          | 21               | 3             |
| Дикси                 | 9,25     | -          | 17.03.2011 | 69,85   | 7,25            | 468 717            | 35,42              | 1,65         | 2 482,63          | 18               | 2             |
| Х5                    | 7,60     | 06.07.2010 | 01.07.2014 | 91,00   | 0,62            | 182 000            | 17,38              | 1,06         | 684,38            | 75               | -3            |
| Карусель              | -        | -          | 12.09.2013 | 94,99   | 9,99            | 9 499              | 10,23              | 4,30         | -                 | 2                | -             |
| Копейка-2             | 8,70     | -          | 15.02.2012 | -       | -               | -                  | 18,08              | 2,46         | 743,51            | 50               | 18            |
| Копейка-3             | 9,80     | 19.08.2009 | 15.02.2012 | -       | -               | -                  | 33,21              | 0,19         | 2 289,27          | 3                | -2            |
| КОРА                  | 11,00    | -          | 14.07.2009 | -       | -               | -                  | 11,47              | 0,12         | 120,95            | -                | -             |
| Магнит-2              | 8,20     | -          | 23.03.2012 | 78,86   | -0,14           | 24 634 390         | 19,16              | 2,51         | 851,24            | 22               | -13           |
| Магнолия              | 18,00    | 23.07.2009 | 22.07.2010 | -       | -               | -                  | 33,92              | 0,13         | 2 365,74          | -                | -             |
| Марта-2               | 12,00    | -          | 06.12.2009 | -       | -               | -                  | -                  | 0,63         | -                 | -                | -             |
| Марта-3               | 15,50    | -          | 02.08.2011 | -       | -               | -                  | -                  | 0,79         | -                 | 1                | -             |
| Мосмарт-1             | 17,00    | 15.10.2009 | 12.04.2012 | -       | -               | -                  | 14,33              | 0,19         | 401,54            | 2                | -             |
| НТС-1                 | 15,00    | 27.10.2009 | 26.04.2011 | -       | -               | -                  | 92,29              | 0,18         | 8 198,17          | 10               | 2             |
| Патэрсон              | 12,50    | -          | 17.12.2009 | 59,14   | 3,89            | 70 375             | 181,79             | 0,53         | 17 134,25         | 11               | 2             |
| Провиант              | 14,30    | 16.12.2009 | 15.12.2010 | -       | -               | -                  | 13,70              | 0,50         | 326,07            | 2                | -2            |
| Пятерочка-1           | 11,45    | -          | 12.05.2010 | -       | -               | -                  | -                  | -            | -                 | -                | -             |
| Пятерочка-2           | 9,30     | -          | 14.12.2010 | -       | -               | -                  | -                  | -            | -                 | -                | -             |
| 7Континент            | 7,80     | 22.06.2009 | 14.06.2012 | 86,53   | 0,15            | 39 900 355         | -                  | 0,08         | -                 | 42               | 5             |
| СтГастроном           | 8,60     | -          | 20.08.2009 | -       | -               | -                  | 9,12               | 0,22         | -                 | 1                | -             |
| Холидэй               | 13,00    | -          | 01.04.2010 | -       | -               | -                  | 20,95              | 0,82         | 1 044,65          | 0                | -             |

\* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



## Торговля



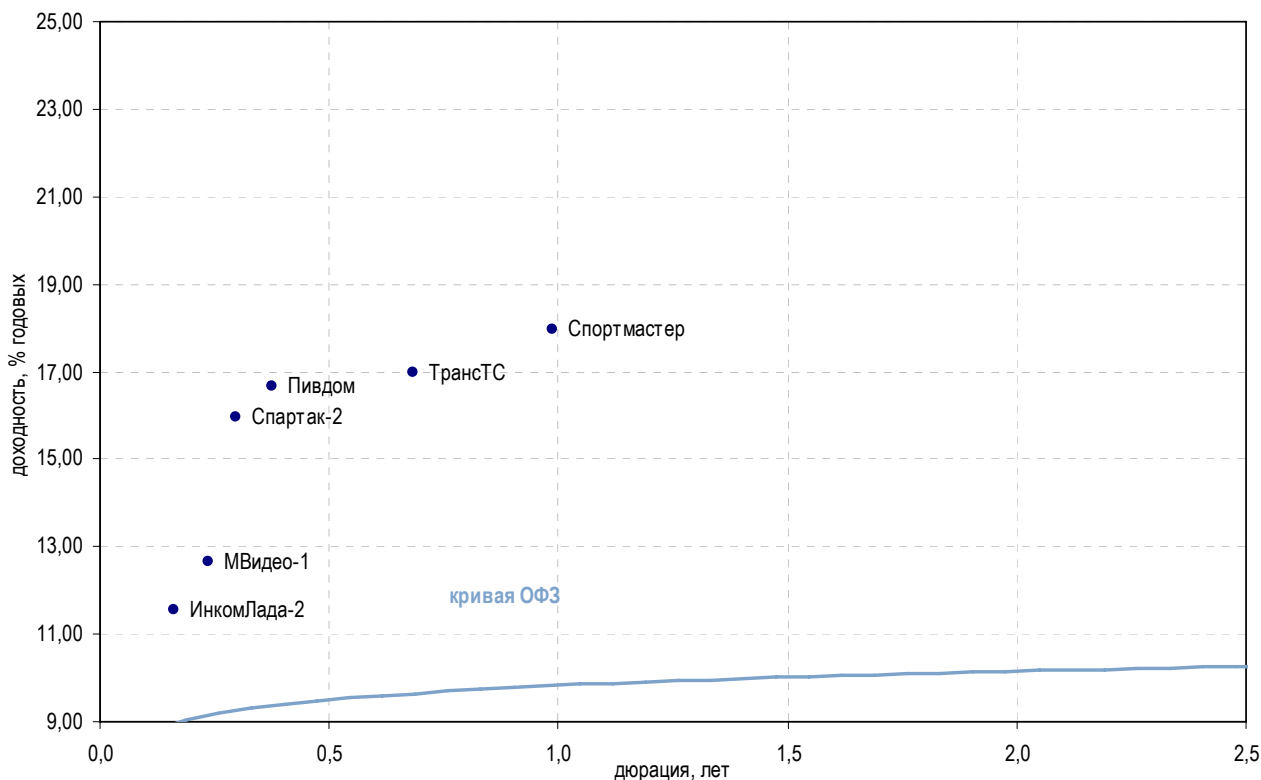
| Выпуск   | Купон, % | Оферта     | Погашение  | Цена, %  | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| <b>Торговля топливом и газом</b>                   |          |            |            |          |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| ГЭС-1  | 8,00     | -          | 20.06.2012 | -        | -               | -                  | 20,58              | 2,62         | 992,69            | 7                | 4             |
| КомплексФ  | 15,50    | -          | 04.02.2010 | -        | -               | -                  | -                  | 0,57         | -                 | 7                | 2             |
| РК-ГСС   | 12,00    | 10.08.2009 | 09.08.2010 | ▲ 0,10   | 0,09            | 10                 | -                  | 0,04         | -                 | -                | -             |
| ТОАП-1   | 16,00    | 11.06.2009 | 10.12.2009 | ▲ 4,19   | 3,54            | 126                | -                  | 0,18         | -                 | 16               | 3             |
| ТопПромИнвест                                      | 20,00    | -          | 16.04.2010 | ▲ 100,00 | 3,50            | 265 702 396        | 21,51              | 0,82         | 1 100,60          | 2                | -             |
| УфаойлОП   | -        | -          | 15.04.2010 | -        | -               | -                  | -                  | 0,89         | -                 | 2                | 1             |
| ФазтонАэро   | 13,50    | -          | 30.07.2009 | ▲ 75,17  | 3,88            | 85 695             | 14,26              | 0,06         | 409,21            | 13               | 4             |
| <b>Торговля мясом</b>                              |          |            |            |          |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| БелФрегат-1  | 20,00    | -          | 17.12.2009 | -        | -               | -                  | -                  | 0,49         | -                 | 8                | 2             |
| Митлэнд-1  | 13,50    | -          | 16.02.2010 | -        | -               | -                  | -                  | 0,15         | -                 | -                | -1            |
| РубежПлюс  | 20,00    | -          | 01.06.2010 | -        | -               | -                  | 27,48              | 0,88         | 1 696,71          | -                | -             |
| <b>Торговля металлом</b>                           |          |            |            |          |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| ДиПОС  | 13,10    | 24.06.2009 | 19.06.2012 | -        | -               | -                  | 27,54              | 0,08         | 1 733,39          | 1                | -             |
| Инпром-2   | 13,00    | -          | 15.07.2010 | ▼ 65,00  | -3,60           | 3 705 000          | 67,53              | 1,02         | 5 699,84          | 4                | -             |
| Инпром-3   | 13,00    | 18.11.2009 | 18.05.2011 | -        | -               | -                  | 133,63             | 0,27         | 12 326,91         | 8                | -4            |
| МеталлСрв  | 12,00    | 27.05.2009 | 23.05.2012 | -        | -               | -                  | 13,60              | 0,00         | 382,10            | 25               | 2             |
| СПК  | 14,00    | -          | 25.05.2010 | -        | -               | -                  | 9,89               | 0,88         | -                 | 2                | -1            |
| ТД Мечел   | 5,50     | -          | 12.06.2009 | -        | -               | -                  | 17,84              | 0,04         | 772,03            | 11               | 0             |
| <b>Продажа строительного-отделочных материалов</b> |          |            |            |          |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| Домоцентр  | 20,00    | -          | 01.06.2010 | -        | -               | -                  | -                  | 0,94         | -                 | 1                | -             |
| Искрасофт-2  | 13,30    | -          | 02.03.2010 | -        | -               | -                  | -                  | 0,44         | -                 | 2                | -2            |
| Лаверна  | 4,00     | -          | 08.04.2010 | -        | -               | -                  | 3,92               | 0,86         | -                 | 1                | 1             |
| ПаркетХолл   | 13,10    | -          | 01.04.2010 | -        | -               | -                  | 15,13              | 0,81         | 462,88            | -                | -             |

\* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



## Торговля



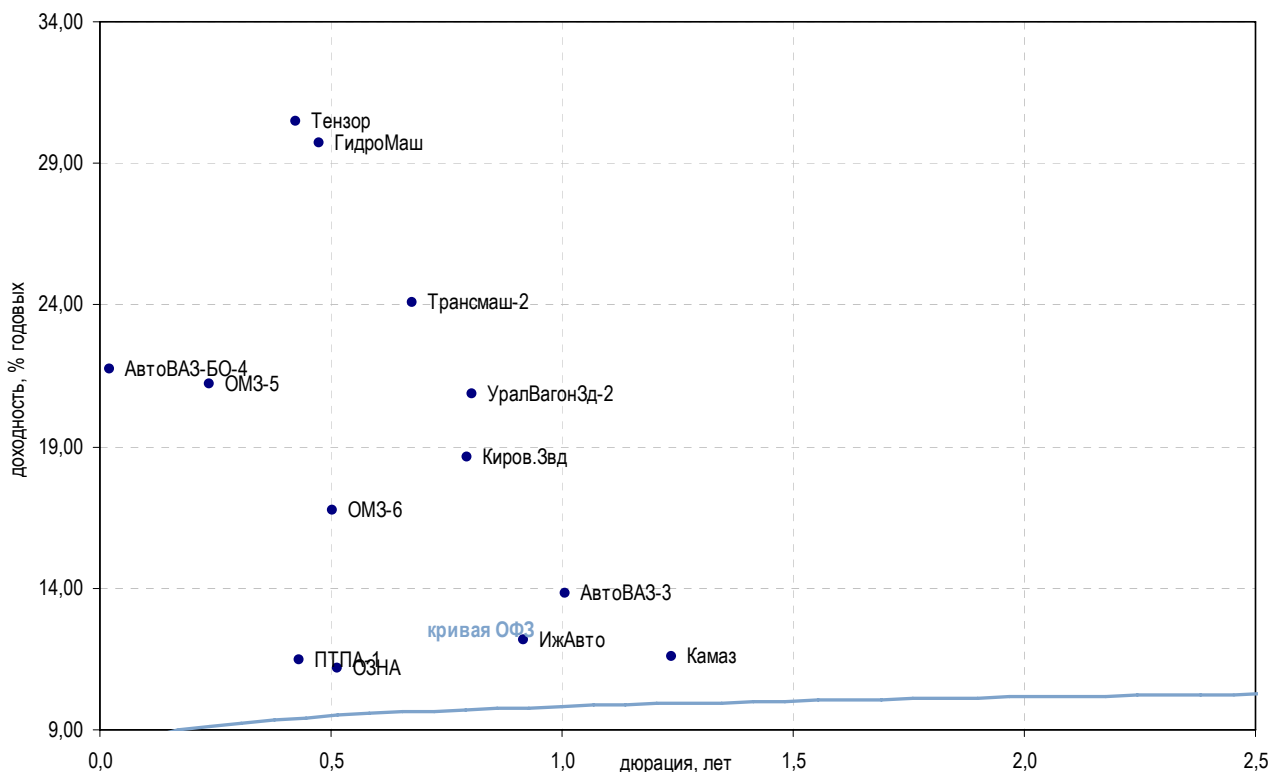
| Выпуск  | Купон, % | Оферта     | Погашение  | Цена, %  | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| <b>Автомобильные торговые дома</b>                                      |          |            |            |          |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| Автомир-1   | 1,00     | -          | 01.09.2009 | -        | -               | -                  | 1,00               | 0,27         | -                 | -                | -             |
| Автомир-2   | 0,10     | 24.06.2009 | 23.06.2010 | -        | -               | -                  | 3,14               | 0,57         | -                 | 1                | -             |
| ВехаИнвест  | 14,00    | -          | 02.03.2010 | -        | -               | -                  | -                  | 0,72         | -                 | 2                | -1            |
| ВиватФинанс   | 12,10    | -          | 20.04.2010 | -        | -               | -                  | -                  | 0,71         | -                 | -                | -             |
| ИнкомЛада-2   | 12,50    | -          | 12.02.2010 | ▲ 0,73   | 0,30            | 7                  | 11,56              | 0,16         | 126,76            | 30               | 2             |
| ИнкомЛада-3   | 11,00    | 12.06.2009 | 10.06.2011 | -        | 0,01            | 607                | -                  | 0,06         | -                 | 26               | 5             |
| ТрансТС   | 16,00    | 09.02.2010 | 17.08.2010 | -        | -               | -                  | 16,97              | 0,68         | 649,00            | -                | -             |
| <b>Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов</b> |          |            |            |          |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| Диксис  | 12,50    | -          | 20.07.2009 | -        | -               | -                  | -                  | 0,02         | -                 | 3                | -1            |
| Евросеть  | -        | -          | 02.06.2009 | -        | -               | -                  | 39,58              | 0,01         | 2 963,32          | 3                | -1            |
| МВидео-1  | 12,50    | -          | 18.11.2009 | -        | -               | -                  | 12,66              | 0,24         | 231,80            | 1                | -             |
| ТехноСила   | 12,50    | 28.05.2009 | 26.05.2011 | -        | -               | -                  | 39,74              | 0,90         | 2 922,40          | 2                | -1            |
| ШансКап-1   | 16,00    | 24.06.2009 | 22.06.2011 | -        | -               | -                  | 117,04             | 0,04         | 10 692,66         | -                | -             |
| <b>Торговля косметикой</b>  |          |            |            |          |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| Алькор-1  | 9,55     | -          | 08.12.2009 | -        | -               | -                  | 40,78              | 0,51         | 3 033,69          | 1                | -             |
| <b>Торговля товарами для детей</b>                                      |          |            |            |          |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| БананаМ-1   | -        | -          | 23.10.2009 | ▲ 10,05  | 3,59            | 35 996             | -                  | 0,17         | -                 | 21               | 0             |
| БананаМ-2   | 11,50    | -          | 12.08.2010 | ▼ 0,62   | -0,01           | 394                | -                  | 0,53         | -                 | 25               | 2             |
| ДетскМир  | 8,50     | -          | 26.05.2015 | -        | -               | -                  | 17,62              | 4,28         | 690,33            | 26               | 9             |
| <b>Прочие торговые компании</b>   |          |            |            |          |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| Адамант-2   | 16,00    | -          | 20.05.2010 | -        | -               | -                  | 45,28              | 0,90         | 3 476,49          | 2                | -             |
| АлмГрэйс  | -        | 10.06.2010 | 07.06.2012 | -        | -               | -                  | 9,01               | 3,04         | -                 | 1                | 1             |
| АптЗбиб   | 9,89     | -          | 30.06.2009 | ▼ 41,30  | -0,43           | 1 273 416          | -                  | 0,01         | -                 | 32               | 4             |
| БелазКомп   | -        | -          | 22.10.2009 | -        | -               | -                  | 170,54             | 0,21         | 16 021,00         | 4                | 1             |
| ЛБРИнтер  | 14,50    | -          | 26.11.2009 | ▲ 85,90  | 41,90           | 859                | 54,47              | 0,47         | 4 403,90          | -                | -             |
| Миннеско-1  | 13,75    | -          | 10.12.2009 | -        | -               | -                  | -                  | 0,95         | -                 | -                | -             |
| Пивдом  | 16,00    | 22.10.2009 | 22.04.2010 | -        | -               | -                  | 16,65              | 0,38         | 624,69            | -                | -             |
| Самохвал  | 14,50    | -          | 21.10.2009 | -        | -               | -                  | -                  | 0,27         | -                 | 1                | 1             |
| Спартак-2   | 16,00    | 22.09.2009 | 22.03.2011 | ▲ 100,01 | 0,01            | 250 075 070        | 15,95              | 0,30         | 557,73            | 2                | -1            |
| Спортмастер   | -        | -          | 21.05.2010 | -        | -               | -                  | 17,96              | 0,99         | 743,24            | 2                | -             |
| ТопКнига-2  | 20,00    | 11.06.2009 | 09.12.2010 | -        | -               | -                  | 46,25              | 0,01         | 3 636,16          | 13               | 0             |

\* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



### Машиностроение



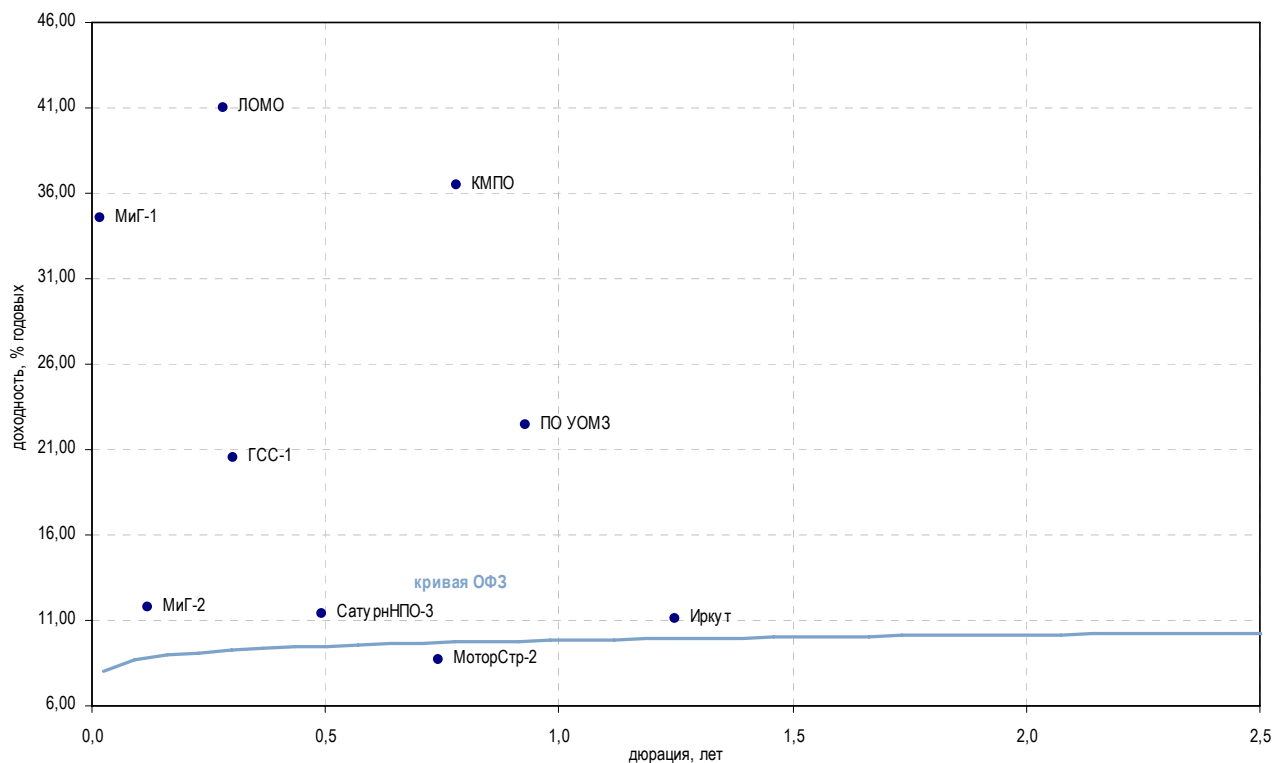
| Выпуск   | Купон, % | Оферта     | Погашение  | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. РФ3 | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| <b>Автомобилестроение</b>                                  |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| АвтоВАЗ-3  | 9,60     | -          | 22.06.2010 | ▼ 96,30 | -1,70           | 963                | 13,80              | 1,01         | 327,00            | 5                | 2             |
| АвтоВАЗ-4  | 7,80     | 26.05.2009 | 20.05.2014 | -       | -               | -                  | -                  | 0,00         | -                 | 3                | -             |
| АвтоВАЗ-БО-3   | 9,20     | -          | 27.05.2009 | -       | -               | -                  | 33,03              | 0,00         | 2 325,10          | 6                | 1             |
| АвтоВАЗ-БО-4   | 9,20     | -          | 04.06.2009 | ▼ 99,40 | -0,08           | 3 789 152          | 21,72              | 0,02         | 1 168,97          | 7                | 2             |
| ГАЗ  | 18,00    | 15.12.2009 | 08.02.2011 | ▲ 44,11 | 0,11            | 3 004 869          | 100,52             | 0,52         | 9 007,67          | 34               | 0             |
| ИжАвто   | 18,00    | -          | 09.06.2011 | ▲ 16,49 | 0,39            | 56 222             | 12,15              | 0,92         | 163,23            | 5                | -58           |
| Камаз  | 11,25    | -          | 17.09.2010 | -       | -               | -                  | 11,56              | 1,24         | 100,35            | 0                | -             |
| Соллерс-1  | 8,00     | -          | 21.01.2010 | ▼ 85,00 | -0,69           | 65 450             | 37,98              | 0,64         | 2 750,88          | 3                | -1            |
| Соллерс-2  | 7,70     | 21.07.2010 | 17.07.2013 | ▼ 75,88 | -0,97           | 1 868 272          | 37,28              | 1,09         | 2 673,99          | 22               | -2            |
| <b>Транспортное машиностроение</b>                         |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| Вагонмаш-2   | 15,15    | 17.06.2009 | 15.12.2010 | -       | 98,00           | 19 600             | 50,34              | 0,04         | 4 022,03          | 24               | 1             |
| ТВЗ  | 10,00    | 19.06.2009 | 18.06.2010 | ▲ 97,86 | 2,19            | 47 847 989         | 41,65              | 0,05         | 3 151,30          | 14               | 2             |
| Трансмаш-2   | 17,00    | 11.02.2010 | 10.02.2011 | -       | -               | -                  | 24,10              | 0,68         | 1 362,12          | 5                | -1            |
| УралВагонЗд-2  | 18,00    | 31.03.2010 | 05.10.2010 | -       | -               | -                  | 20,85              | 0,81         | 1 034,87          | 6                | -             |
| <b>Тракторостроение</b>                                    |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| Киров.Звд  | 14,90    | -          | 24.03.2010 | -       | -               | -                  | 18,65              | 0,80         | 815,06            | 1                | -             |
| ПромТрактор-2  | 10,75    | 20.10.2009 | 18.10.2011 | -       | -               | -                  | -                  | 0,18         | -                 | 12               | -1            |
| ПромТрактор-3  | 12,00    | 29.07.2009 | 24.07.2013 | -       | 50,08           | 512 832            | -                  | 0,04         | -                 | 19               | 2             |
| <b>Тяжелое машиностроение</b>                              |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| ОМЗ-5  | 8,80     | 01.09.2009 | 30.08.2011 | ▲ 96,76 | 0,26            | 181 891 000        | 21,19              | 0,24         | 1 084,74          | 6                | -2            |
| ОМЗ-6  | 10,25    | 04.12.2009 | 31.05.2013 | -       | -               | -                  | 16,74              | 0,50         | 629,97            | 9                | 8             |
| ЭМАльянс   | 13,50    | 10.07.2009 | 08.07.2011 | -       | -               | -                  | 48,99              | 0,11         | 3 875,07          | 1                | -             |
| <b>Остальные компании близкие к отрасли машиностроения</b> |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| ГидроМаш   | 9,90     | -          | 24.11.2009 | -       | -               | -                  | 29,72              | 0,48         | 1 928,68          | 4                | 2             |
| КриогМашФин  | 13,00    | -          | 15.12.2009 | ▼ 90,64 | -0,05           | 475 870            | 34,94              | 0,53         | 2 449,39          | 11               | 1             |
| ОЗНА   | 10,50    | -          | 08.12.2009 | -       | -               | -                  | 11,16              | 0,52         | 71,67             | -                | -             |
| ПТПА-1   | 14,50    | -          | 11.11.2009 | -       | -               | -                  | 11,45              | 0,43         | 102,91            | 1                | -             |
| Тензор   | 14,50    | -          | 17.11.2009 | -       | -               | -                  | 30,46              | 0,42         | 2 004,18          | 6                | 1             |

\* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



## Машиностроение



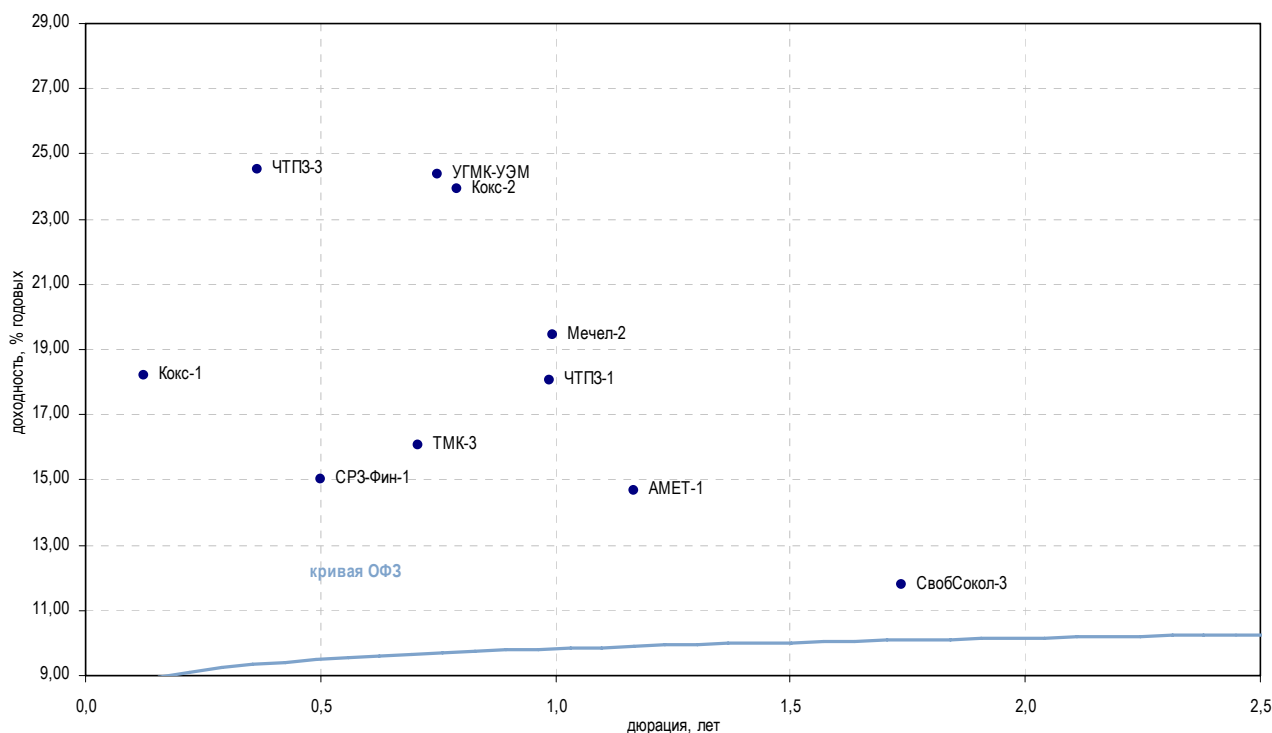
| Выпуск   | Купон, % | Оферта     | Погашение  | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| <b>Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем</b> |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| КМПО   | 11,30    | -          | 16.03.2010 | -       | -               | -                  | 36,50              | 0,78         | 2 600,29          | 1                | 1             |
| МоторСтр-2   | 0,10     | -          | 15.07.2010 | -       | -               | -                  | 8,67               | 0,74         | -                 | -                | -             |
| ПМЗ  | 12,00    | -          | 21.07.2009 | ▲       | 95,12           | 47 560             | 51,26              | 0,11         | 4 101,60          | 12               | 1             |
| СатурнНПО-2  | 16,50    | 21.03.2010 | 20.09.2011 | -       | -               | -                  | -                  | 0,81         | -                 | 6                | -4            |
| СатурнНПО-3  | 16,25    | 06.12.2009 | 06.06.2014 | -       | -               | -                  | 11,40              | 0,49         | 96,26             | 4                | 0             |
| УМПО-2   | 12,25    | -          | 17.12.2009 | ▲       | 73,11           | 240 545            | 95,47              | 0,53         | 8 502,37          | 12               | -1            |
| <b>Авиастроение</b>  |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| ГСС-1  | 7,85     | 24.09.2009 | 26.03.2017 | ▲       | 97,18           | 213 773 465        | 20,53              | 0,30         | 1 015,60          | 9                | 1             |
| Иркут  | 8,74     | -          | 16.09.2010 | -       | -               | -                  | 11,09              | 1,25         | 53,23             | 5                | 0             |
| МиГ-1  | 7,85     | -          | 03.06.2009 | ▲       | 99,39           | 8 117 805          | 34,51              | 0,02         | 2 450,70          | 20               | 2             |
| МиГ-2  | 12,00    | 08.09.2009 | 06.09.2011 | -       | -               | -                  | 11,74              | 0,12         | 148,69            | 2                | 1             |
| РостВерт   | 9,30     | -          | 26.05.2009 | -       | -               | -                  | 10,27              | 0,00         | 54,33             | 7                | -             |
| <b>ВПК и ракетно-космическое машиностроение</b>                  |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| КурганМаш  | 11,25    | 11.06.2009 | 10.06.2010 | ▲       | 94,00           | 1 228 580          | 225,71             | 0,01         | 21 574,17         | 5                | -             |
| Протон   | 16,00    | 15.06.2010 | 12.06.2012 | -       | -               | -                  | 77,85              | 0,91         | 6 733,30          | -                | -             |
| ЭнергоМаш  | 13,00    | 24.11.2009 | 22.11.2011 | -       | -               | -                  | 84,42              | 0,46         | 7 399,04          | 2                | -             |
| <b>Опико-механические и опикоэлектронные системы</b>             |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| ЛОМО   | 18,50    | -          | 05.09.2009 | -       | -               | -                  | 41,04              | 0,28         | 3 067,44          | 10               | -2            |
| ПО УОМЗ  | 16,50    | -          | 10.06.2010 | -       | 95,00           | 123 500            | 22,45              | 0,93         | 1 193,04          | 1                | -             |

\* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



## Металлургия



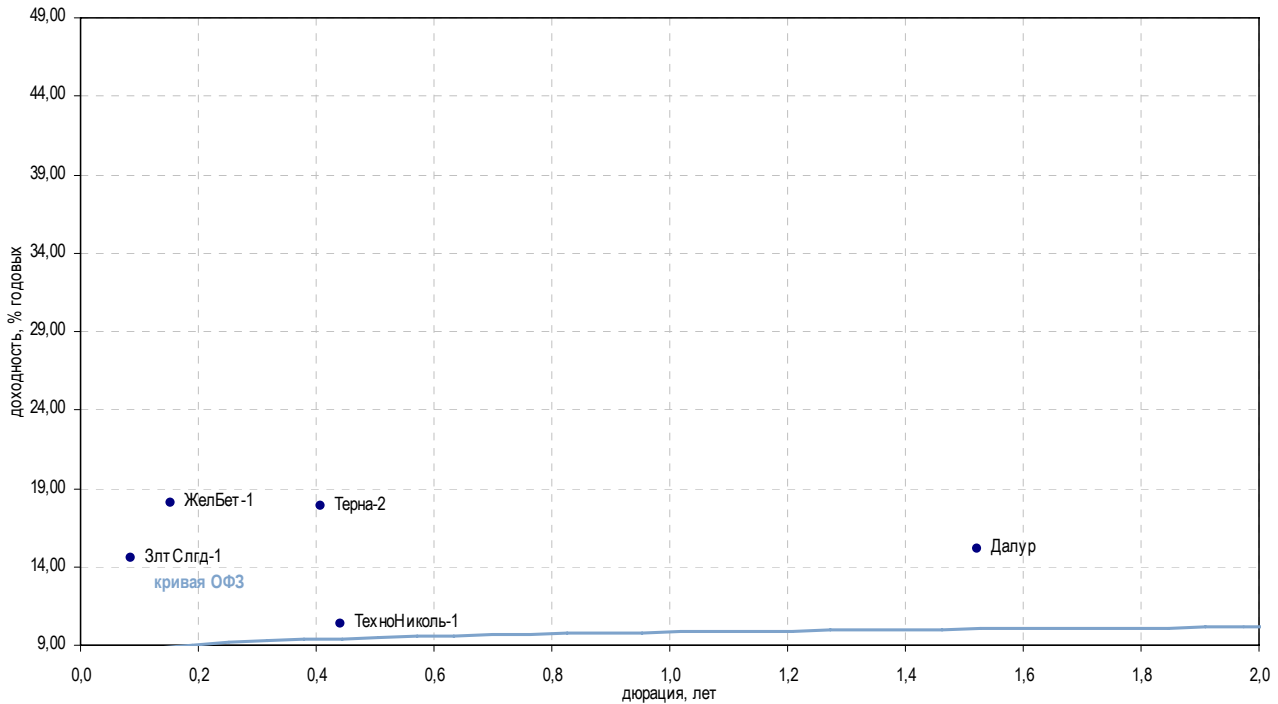
| Выпуск                                      | Купон, % | Оферта     | Погашение  | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |     |
|---|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|-----|
| <b>Метзаводы</b>                            |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |     |
| АМЕТ-1                                      | 12,50    | 26.08.2010 | 22.08.2013 | -       | -               | -                  | 14,65              | 1,17         | 410,10            | 6                | 2             |     |
| Мечел-2                                     | 8,40     | 16.06.2010 | 12.06.2013 | ▲       | 90,98           | 0,57               | 22 927 698         | 19,45        | 1,00              | 892,15           | 52            | 5   |
| НМЗ   | 10,25    | 15.08.2009 | 14.02.2010 | ▲       | 85,00           | 0,01               | 1 700              | 121,77       | 0,22              | 11 143,36        | 2             | -   |
| СвобСокол-3                                 | 21,00    | 26.05.2009 | 24.05.2011 | -       | -               | -                  | 11,78              | 1,74         | 117,96            | 1                | -46           |     |
| УЗПС  | 10,00    | 11.06.2009 | 10.06.2010 | -       | -               | -                  | 71,20              | 0,01         | 6 127,91          | 3                | 2             |     |
| <b>Производители труб и проката</b>         |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |     |
| ТМК-3                                       | 9,60     | 16.02.2010 | 15.02.2011 | ▲       | 96,00           | 0,41               | 480 000            | 16,06        | 0,71              | 557,56           | 19            | 0   |
| ЧТПЗ-1                                      | 9,50     | -          | 16.06.2010 | -       | -               | -                  | 18,05              | 0,99         | 752,26            | 23               | -2            |     |
| ЧТПЗ-3                                      | 10,00    | 27.10.2009 | 21.04.2015 | -       | -               | -                  | 24,52              | 0,37         | 1 412,08          | 14               | 1             |     |
| <b>Коксохимия и производство огнеупоров</b> |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |     |
| Амурмет-2                                   | 9,15     | -          | 26.02.2010 | -       | -               | -                  | -                  | 0,71         | -                 | 26               | 7             |     |
| Амурмет-3                                   | 0,10     | -          | 15.04.2011 | ▲       | 28,98           | 2,53               | 68 685             | 110,13       | 1,39              | 9 955,84         | 17            | 4   |
| Белон-1                                     | 9,10     | -          | 03.06.2009 | ▼       | 97,97           | -0,02              | 16 016 724         | 96,73        | 0,01              | 8 679,55         | 33            | -2  |
| Белон-2                                     | 9,25     | 27.08.2009 | 23.02.2012 | ▼       | 86,02           | -2,69              | 1 141 420          | 82,75        | 0,17              | 7 245,05         | 29            | 8   |
| Кокс-1                                      | 8,95     | -          | 16.07.2009 | ▲       | 98,55           | 1,37               | 37 450             | 18,20        | 0,12              | 794,15           | 18            | 2   |
| Кокс-2                                      | 8,70     | 18.03.2010 | 15.03.2012 | -       | -               | -                  | 23,92              | 0,79         | 1 342,11          | 19               | 3             |     |
| Магнезит-2                                  | 19,00    | -          | 28.03.2011 | ▲       | 80,20           | 0,22               | 100 250            | 36,49        | 1,41              | 2 591,70         | 25            | -10 |
| <b>Цветная металлургия</b>                  |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |     |
| НОК   | 15,50    | 23.09.2010 | 22.09.2011 | -       | -               | -                  | 193,72             | 1,12         | 18 317,61         | -                | -             |     |
| РМК-Финанс                                  | 8,75     | -          | 06.04.2010 | ▼       | 77,01           | -0,67              | 6 934 837          | 47,50        | 0,84              | 3 699,32         | 5             | -   |
| СРЗ-Фин-1                                   | 18,00    | -          | 10.12.2009 | -       | -               | -                  | 15,03              | 0,50         | 459,02            | 1                | -             |     |
| УГМК-УЭМ                                    | 8,25     | 02.03.2010 | 28.02.2012 | ▲       | 89,00           | 0,71               | 17 651 268         | 24,38        | 0,75              | 1 388,83         | 20            | 6   |

\* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



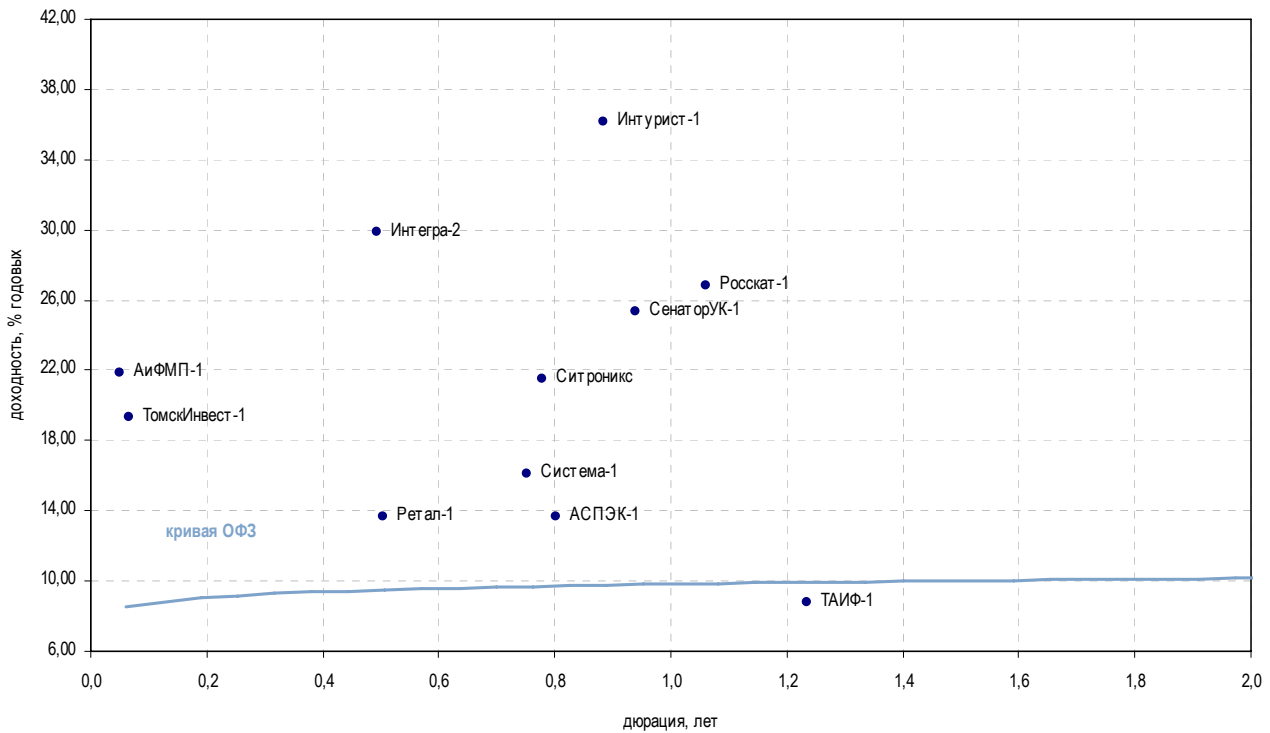
| Выпуск                                 | Купон, % | Оферта     | Погашение  | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| <b>Горнодобывающая промышленность</b>  |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| Далур                                  | 14,00    | 08.02.2011 | 05.02.2013 | -       | -               | -                  | 15,10              | 1,52         | 451,68            | -                | -             |
| ЗлтСлгд-1                              | 14,00    | 30.06.2009 | 28.06.2011 | -       | -               | -                  | 14,59              | 0,09         | 437,62            | -                | -1            |
| ЗлтСлгд-2                              | 15,00    | 23.12.2009 | 21.12.2011 | ▲       | 81,00           | 15,47              | 810                | 65,17        | 5 472,05          | 15               | -2            |
| НижЛен-2                               | 13,00    | -          | 18.06.2009 | ▼       | 96,49           | -0,37              | 60 790             | 78,35        | 6 824,66          | 12               | 2             |
| НижЛен-3                               | 14,00    | 19.01.2010 | 16.07.2013 | -       | -               | -                  | 34,19              | 3,21         | 2 351,05          | 4                | -             |
| <b>Легкая промышленность</b>           |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| ВостокСрв                              | 10,99    | -          | 10.09.2009 | ▲       | 80,80           | 0,90               | 5 656              | 120,47       | 11 016,24         | 2                | -3            |
| Полесье                                | 16,00    | -          | 11.05.2010 | -       | -               | -                  | 49,53              | 0,90         | 3 901,49          | 2                | -             |
| <b>Стройматериалы</b>                  |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| ВостокЦмт-1                            | 11,00    | -          | 19.11.2009 | -       | -               | -                  | 98,78              | 0,24         | 8 843,63          | -                | -2            |
| ЖелБет-1                               | 17,00    | 21.08.2009 | 27.05.2011 | ▲       | 100,00          | 8,50               | 234 741 950        | 18,11        | 782,25            | 13               | 1             |
| Минплита-1                             | 16,00    | 23.10.2009 | 22.04.2011 | -       | -               | -                  | -                  | 0,25         | -                 | 9                | 4             |
| Пеноплекс-1                            | 1,00     | -          | 17.12.2009 | -       | -               | -                  | 64,81              | 0,56         | 5 435,56          | 3                | -             |
| Пеноплекс-2                            | 13,90    | 23.07.2009 | 19.07.2012 | ▼       | 76,50           | -2,05              | 1 530              | 76,02        | 6 588,30          | 14               | -1            |
| Терна-2                                | 12,00    | 06.11.2009 | 04.11.2011 | -       | -               | -                  | 17,92              | 0,41         | 750,64            | 0                | -             |
| ТехноНиколь-1                          | 10,00    | -          | 11.11.2009 | -       | -               | -                  | 10,35              | 0,44         | -                 | 0                | -             |
| ТехноНиколь-2                          | 9,70     | 10.09.2009 | 07.03.2012 | ▼       | 85,01           | -8,28              | 850                | 85,36        | 7 504,01          | 17               | 3             |
| ЮниТайл-1                              | 13,10    | 24.06.2009 | 22.06.2011 | ▲       | 67,18           | 2,48               | 214 298            | -            | 0,01              | 11               | -1            |
| <b>Фармацевтическая промышленность</b> |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| НатурПрод-2                            | 14,50    | -          | 16.06.2009 | ▲       | 50,00           | 1,75               | 1 044 063          | -            | 0,00              | 9                | -3            |
| Протек-1                               | 8,90     | 04.11.2009 | 02.11.2011 | -       | -               | -                  | 55,70              | 0,35         | 4 530,69          | 10               | -1            |

\* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



## Промышленность



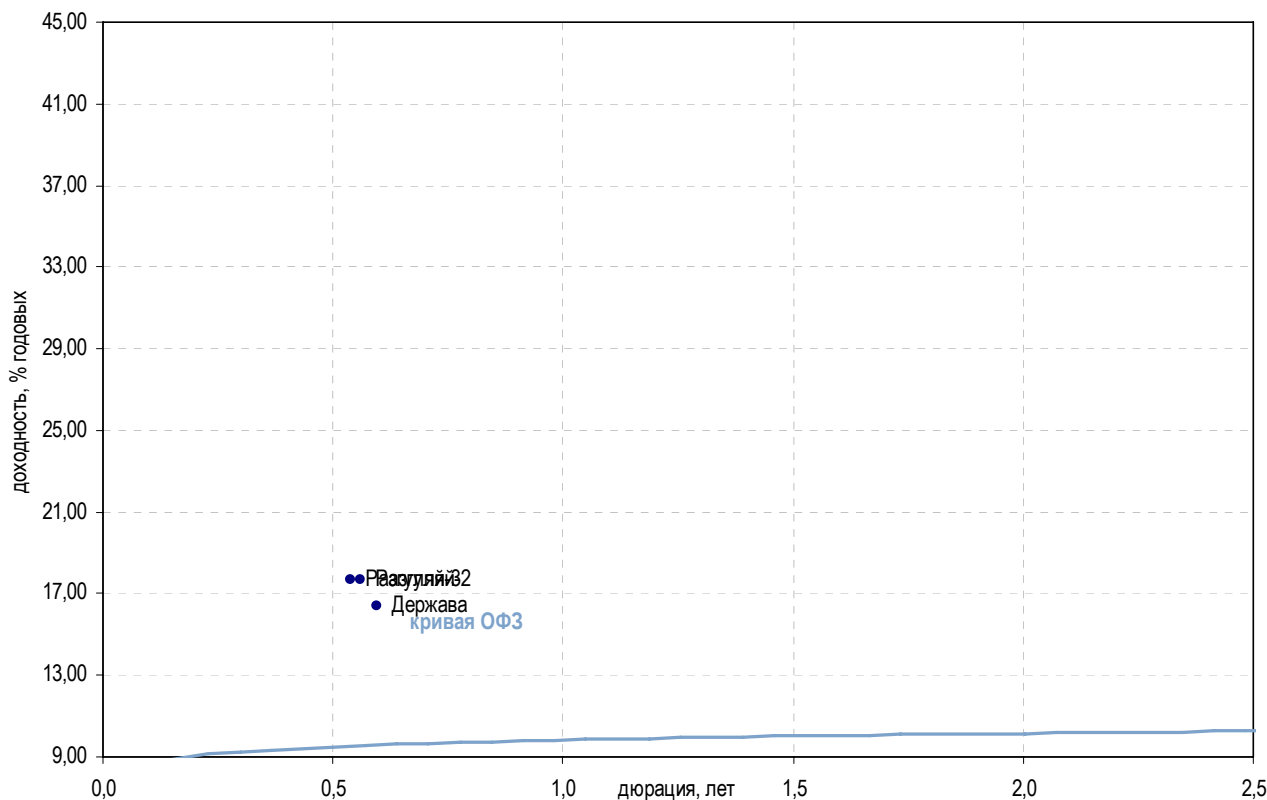
| Выпуск                          | Купон, % | Оферта     | Погашение  | Цена, %  | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| <b>Многоотраслевые холдинги</b> |          |            |            |          |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| АСПЭК-1                         | 13,00    | -          | 31.03.2010 | -        | -               | -                  | 13,63              | 0,80         | 312,93            | 0                | -             |
| Система-1                       | 19,00    | 11.03.2010 | 07.03.2013 | ▲ 102,44 | 0,14            | 68 776 012         | 16,08              | 0,75         | 558,78            | 82               | 6             |
| ТАИФ-1                          | 8,42     | -          | 09.09.2010 | -        | -               | -                  | 8,75               | 1,23         | -                 | 2                | -             |
| <b>Масс-медиа</b>               |          |            |            |          |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| АиФМП-1                         | 14,00    | -          | 17.06.2009 | ▲ 99,37  | 0,61            | 198 748            | 21,88              | 0,05         | 1 173,52          | 34               | 4             |
| РБК БО-5                        | 10,99    | -          | 09.07.2009 | ▼ 18,67  | -1,02           | 11 387             | -                  | 0,02         | -                 | 28               | 13            |
| <b>Другие отрасли</b>           |          |            |            |          |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| ДжейЭфСи-1                      | 20,00    | 22.10.2009 | 20.10.2011 | -        | -               | -                  | 109,93             | 0,28         | 9 956,53          | 1                | -             |
| Интегра-2                       | 10,70    | 01.12.2009 | 29.11.2011 | -        | -               | -                  | 29,92              | 0,49         | 1 948,23          | 38               | -5            |
| Интурист-1                      | 9,00     | -          | 21.04.2010 | -        | -               | -                  | 36,13              | 0,88         | 2 561,71          | 8                | 1             |
| Метар-1                         | 16,00    | 11.06.2009 | 10.06.2010 | -        | -               | -                  | 177,70             | 0,00         | 16 797,33         | 2                | 1             |
| Ретал-1                         | 15,00    | -          | 09.12.2009 | -        | -               | -                  | 13,68              | 0,50         | 323,97            | 1                | 1             |
| Роскат-1                        | 20,00    | -          | 21.07.2010 | -        | -               | -                  | 26,83              | 1,06         | 1 629,34          | 0                | -             |
| СевКабель-3                     | 20,00    | 29.09.2009 | 27.03.2012 | -        | 100,00          | 217 000            | -                  | 0,34         | -                 | 14               | -5            |
| СевКабель-4                     | 13,75    | 26.05.2009 | 21.05.2013 | -        | -               | -                  | -                  | 3,80         | -                 | 27               | 5             |
| Ситроникс                       | 22,00    | 23.03.2010 | 21.09.2010 | ▲ 101,00 | 1,00            | 20 200             | 21,53              | 0,78         | 1 103,34          | 79               | 53            |
| ТомскИнвест-1                   | 18,00    | 23.06.2009 | 22.04.2010 | ▲ 90,02  | 0,01            | 1 125 250          | 19,31              | 0,07         | 913,00            | -                | -             |
| СенаторУК-1                     | 18,00    | 21.05.2010 | 18.05.2012 | -        | -               | -                  | 25,38              | 0,94         | 1 485,91          | 7                | -2            |
| НЧФинКом-1                      | -        | -          | 11.10.2011 | -        | -               | -                  | 21,27              | 2,38         | 1 062,90          | -                | -             |
| Энергоцентр-1                   | 22,00    | -          | 11.07.2010 | ▼ 74,00  | -18,00          | 15 266 010         | 67,17              | 0,94         | 5 664,87          | 7                | 2             |

\* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



## Сельское хозяйство



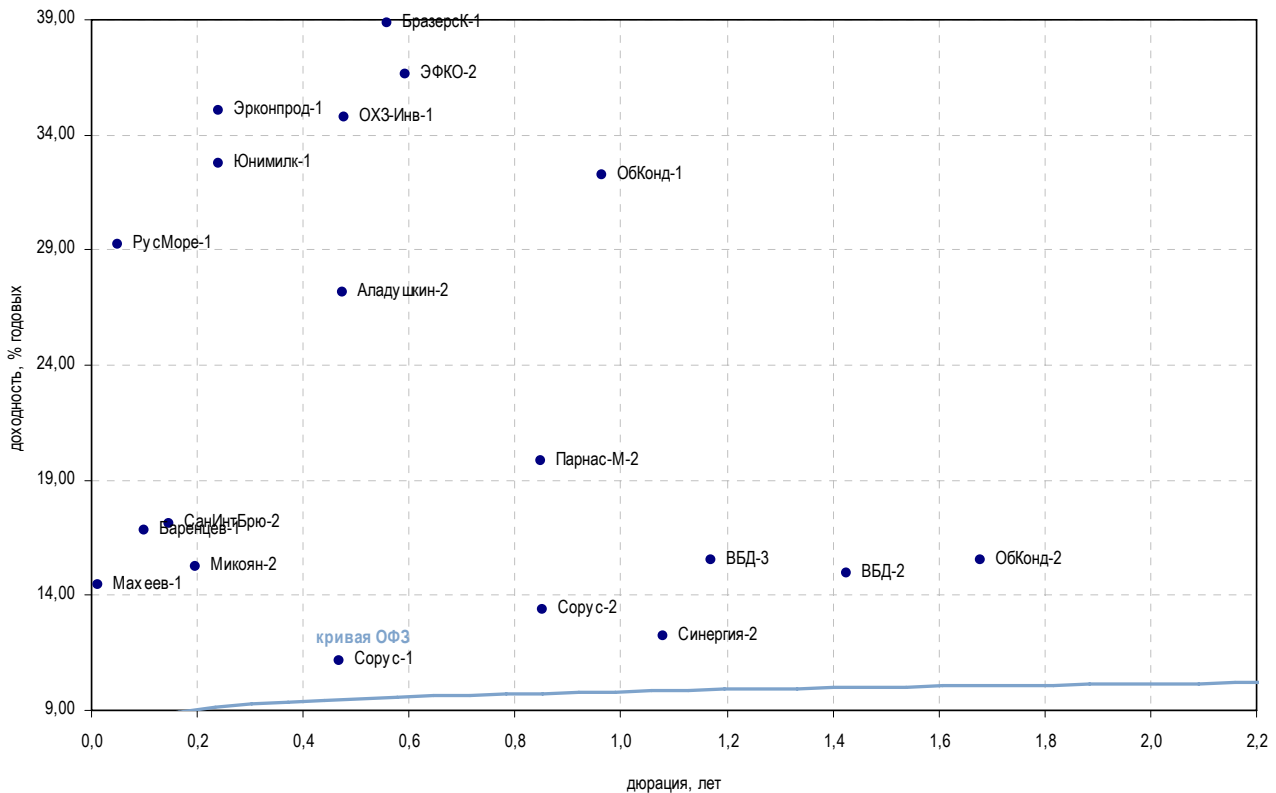
| Выпуск                    | Купон, % | Оферта     | Погашение  | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| <b>Сельское хозяйство</b> |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| Агрохолд                  | 16,00    | -          | 24.07.2009 | ▲ 6,70  | 0,73            | 67                 | -                  | 0,03         | -                 | 14               | -1            |
| Аркада-3                  | 17,00    | 01.10.2009 | 31.03.2011 | ▲ 3,57  | 1,07            | 71                 | -                  | 0,76         | -                 | 15               | 2             |
| Аркада-4                  | 15,00    | 27.05.2009 | 23.05.2012 | -       | -               | -                  | -                  | 4,58         | -                 | 3                | 1             |
| Держава                   | 13,50    | -          | 27.07.2010 | ▼ 3,10  | -0,32           | 12 400             | 16,41              | 0,60         | 594,76            | 4                | -             |
| КомосГруп-1               | 15,00    | 16.07.2009 | 21.07.2011 | -       | -               | -                  | 219,55             | 0,04         | 20 942,14         | 8                | 0             |
| ПАВА-2                    | 19,00    | 02.08.2009 | 21.10.2011 | -       | -               | -                  | 55,64              | 0,19         | 4 532,61          | 18               | 4             |
| Разгуляй-2                | 17,00    | 08.04.2010 | 27.09.2011 | -       | -               | -                  | 17,68              | 0,56         | 722,59            | 5                | -             |
| Разгуляй-3                | 17,00    | 26.03.2010 | 16.03.2012 | -       | 100,00          | 63 168 083         | 17,69              | 0,54         | 724,05            | 34               | 1             |
| Разгуляй-4                | 11,70    | 27.05.2009 | 22.05.2013 | -       | -               | -                  | -                  | 0,90         | -                 | 6                | -3            |
| СахарКомп                 | 14,00    | -          | 10.11.2009 | -       | -               | -                  | -                  | 0,46         | -                 | 2                | -1            |
| Содружество               | 10,45    | -          | 22.10.2009 | ▲ 82,17 | 0,63            | 42 026 356         | 89,17              | 0,30         | 7 879,82          | 8                | -2            |

\* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



## Пищевая промышленность



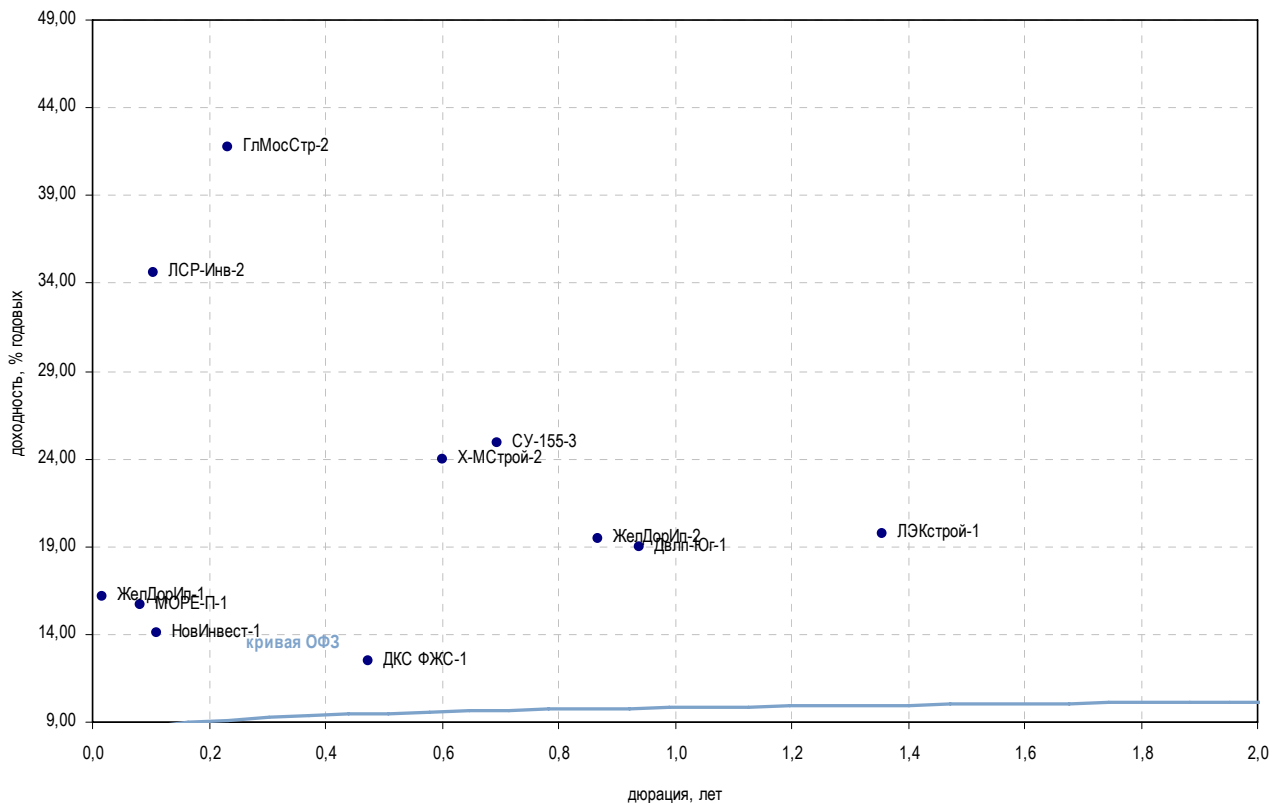
| Выпуск                        | Купон, % | Оферта     | Погашение  | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| <b>Пищевая промышленность</b> |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| Агрика-1                      | 13,50    | -          | 29.09.2009 | ▲ 3,68  | 0,57            | 3 898              | -                  | 0,19         | -                 | 4                | -3            |
| Аладушкин-2                   | 12,30    | 25.11.2009 | 23.11.2011 | ▲ 91,45 | 8,24            | 153 640            | 27,13              | 0,47         | 1 669,74          | 3                | 2             |
| ОГО-агро-3                    | 15,00    | 03.07.2009 | 09.07.2010 | -       | -               | -                  | -                  | 0,01         | -                 | 6                | -1            |
| Баренцев-1                    | 16,00    | 06.07.2009 | 04.07.2011 | -       | -               | -                  | 16,81              | 0,10         | 657,83            | -                | -             |
| Бразерск-1                    | 15,00    | -          | 25.12.2009 | -       | -               | -                  | 38,86              | 0,56         | 2 840,63          | -                | -             |
| ВБД-2                         | 9,00     | -          | 15.12.2010 | ▲ 92,60 | 0,08            | 840 808            | 14,95              | 1,43         | 437,51            | 26               | 2             |
| ВБД-3                         | 15,00    | 01.09.2010 | 27.02.2013 | -       | -               | -                  | 15,50              | 1,17         | 495,08            | 60               | -1            |
| Черкизово-1                   | 8,85     | 02.06.2009 | 31.05.2011 | ▲ 97,85 | 0,63            | 191 790            | 76,18              | 0,01         | 6 623,32          | 14               | 3             |
| ДымовКолб-1                   | 0,10     | -          | 30.10.2009 | -       | -               | -                  | 44,69              | 0,29         | 3 432,17          | -                | -             |
| ЗавГросс-1                    | 18,00    | -          | 22.04.2010 | ▼ 5,00  | -0,26           | 50                 | -                  | 0,54         | -                 | 13               | 2             |
| НастюшаЗК-1                   | 14,50    | -          | 18.12.2009 | -       | -               | -                  | 43,57              | 0,53         | 3 312,30          | 54               | 2             |
| Карат-2                       | 15,00    | 23.06.2009 | 22.12.2009 | ▲ 95,00 | 6,00            | 144 400            | 99,51              | 0,04         | 8 939,34          | 2                | -2            |
| КонтиРус-1                    | 18,00    | 03.06.2009 | 02.06.2010 | -       | 98,00           | 980                | 56,15              | 0,01         | 4 621,55          | 2                | -1            |
| Махеев-1                      | 15,10    | 02.06.2009 | 01.06.2010 | -       | 100,00          | 201 230 000        | 14,49              | 0,01         | 452,17            | 8                | 2             |
| Микоян-2                      | 11,90    | 13.08.2009 | 07.02.2013 | -       | 99,35           | 28 821 410         | 15,21              | 0,20         | 489,14            | 1                | -4            |
| Мираторг-1                    | 14,50    | 06.08.2009 | 02.08.2012 | -       | -               | -                  | 141,95             | 0,09         | 13 173,48         | 3                | -             |
| МКХ-2                         | 14,50    | -          | 25.08.2009 | -       | -               | -                  | 56,34              | 0,18         | 4 603,02          | 45               | -1            |
| НутриИнв-1                    | 11,00    | -          | 09.06.2009 | ▲ 15,13 | 0,54            | 181 382            | -                  | 0,05         | -                 | 26               | 1             |
| ЭФКО-2                        | 18,00    | -          | 22.01.2010 | -       | -               | -                  | 36,66              | 0,59         | 2 619,82          | 1                | -             |
| ОбКонд-1                      | 7,70     | 19.05.2010 | 16.05.2012 | ▲ 82,00 | 2,99            | 130 380            | 32,25              | 0,96         | 2 172,59          | 2                | -1            |
| ОбКонд-2                      | 15,00    | 20.04.2011 | 17.04.2013 | -       | -               | -                  | 15,54              | 1,68         | 494,41            | 40               | 1             |
| ОХЗ-Инв-1                     | 14,50    | -          | 18.11.2009 | -       | -               | -                  | 34,80              | 0,48         | 2 436,68          | -                | -             |
| Парнас-М-2                    | 10,80    | 19.11.2009 | 17.11.2011 | -       | -               | -                  | 19,86              | 0,85         | 935,20            | -                | -             |
| РосИнтер-3                    | 12,00    | 29.05.2009 | 26.11.2010 | -       | -               | -                  | 40,24              | 0,91         | 2 972,28          | 11               | 0             |
| Рост-Лайн1                    | 14,50    | 09.07.2009 | 08.07.2010 | ▼ 16,98 | -7,68           | 174 222            | -                  | 0,02         | -                 | 4                | -2            |
| РусМасла-2                    | 15,00    | 01.04.2010 | 29.03.2012 | ▼ 4,65  | -0,36           | 23 338             | -                  | 0,53         | -                 | 6                | -3            |
| РусМоре-1                     | 12,70    | 18.06.2009 | 14.06.2012 | ▲ 99,00 | 1,00            | 39 600             | 29,24              | 0,05         | 1 909,52          | 19               | 6             |
| СанИнтБрю-2                   | 8,00     | -          | 13.08.2009 | -       | -               | -                  | 17,11              | 0,15         | 682,85            | 16               | 2             |
| Синергия-2                    | 10,70    | -          | 22.07.2010 | -       | -               | -                  | 12,24              | 1,08         | 170,09            | 22               | 2             |
| Сорус-1                       | 12,00    | -          | 05.11.2009 | -       | -               | -                  | 11,12              | 0,47         | 68,89             | -                | -             |
| Сорус-2                       | -        | -          | 05.04.2012 | -       | -               | -                  | 13,37              | 0,85         | 286,17            | -                | -             |
| Эрконтрод-1                   | 17,00    | -          | 10.09.2009 | -       | -               | -                  | 35,04              | 0,24         | 2 469,47          | 5                | 1             |
| Юнимилк-1                     | 9,75     | 08.09.2009 | 06.09.2011 | ▲ 93,49 | 0,50            | 7 194 647          | 32,73              | 0,24         | 2 238,58          | 16               | 2             |

\* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



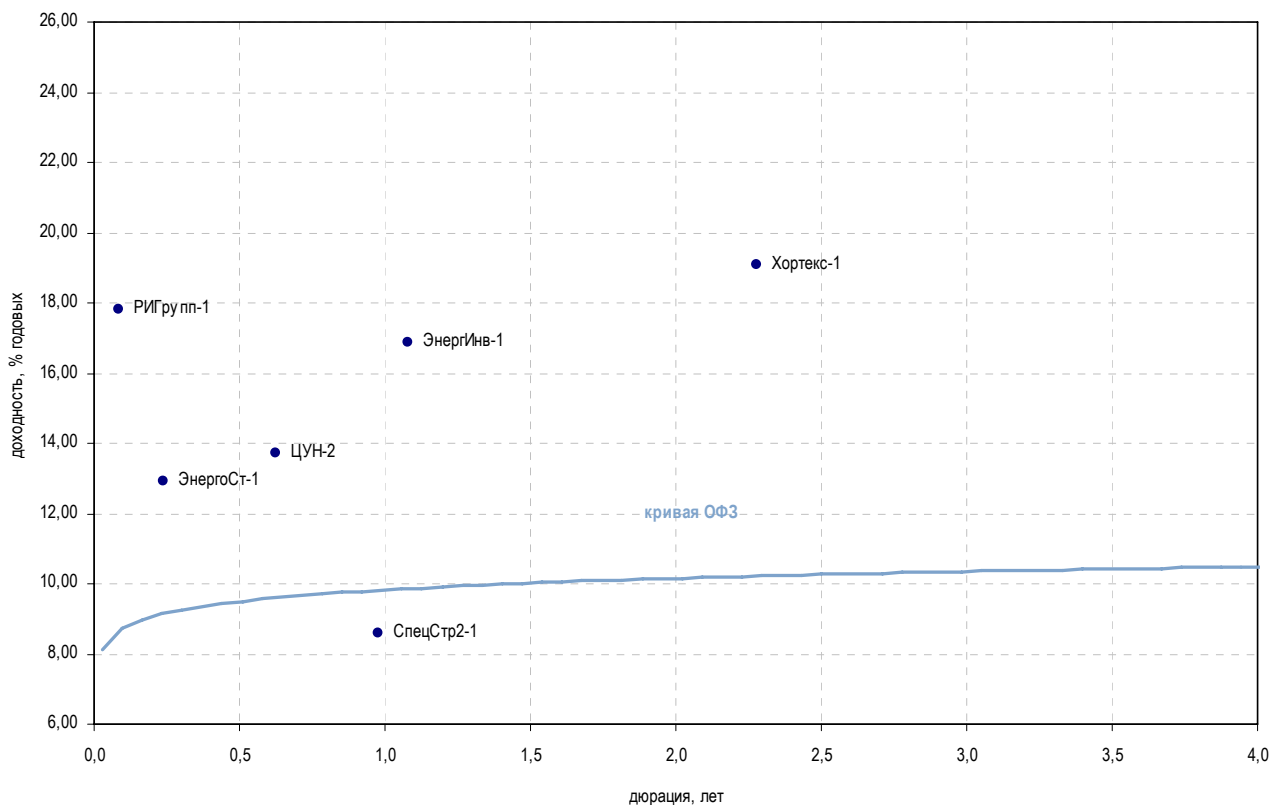
| Выпуск   | Купон, % | Оферта     | Погашение  | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| <b>Строительство жилой и коммерческой недвижимости</b> |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| ГлМосСтр-2   | 21,00    | 17.09.2009 | 17.03.2011 | -       | -               | -                  | 41,78              | 0,23         | 3 143,91          | 5                | 1             |
| Двлп-Юг-1  | 18,00    | -          | 18.05.2010 | -       | -               | -                  | 18,93              | 0,94         | 840,90            | -                | -             |
| ДКС ФЖС-1  | 12,00    | -          | 24.11.2009 | -       | -               | -                  | 12,47              | 0,47         | 203,77            | -                | -             |
| ЖелДорИп-1   | 12,50    | 02.06.2009 | 30.11.2010 | -       | -               | -                  | 16,11              | 0,02         | 610,70            | 17               | 0             |
| ЖелДорИп-2   | 18,00    | 22.04.2010 | 19.04.2012 | -       | 99,50           | 200 698 975        | 19,41              | 0,87         | 889,91            | 35               | 1             |
| ЖелДорИп-3   | 13,00    | -          | 19.09.2012 | -       | -               | -                  | 13,41              | 2,74         | 275,06            | 1                | -             |
| ЖК-Финанс-1  | 16,00    | -          | 24.12.2009 | -       | -               | -                  | 138,08             | 0,54         | 12 763,08         | 13               | 2             |
| КамскДол-3   | 14,10    | -          | 04.06.2009 | ▲       | 55,22           | 422 470            | -                  | 0,03         | -                 | 28               | 1             |
| КорСтрМнт-1  | 15,00    | 17.06.2009 | 13.06.2011 | -       | -               | -                  | -                  | 0,00         | -                 | 5                | 5             |
| ЛСР-2  | 13,25    | 04.02.2010 | 01.08.2013 | -       | -               | -                  | 58,89              | 0,66         | 4 841,43          | 11               | -1            |
| ЛСР-Инв-1  | 10,70    | -          | 08.12.2009 | ▲       | 82,10           | 1,11               | 616 580            | 57,97        | 4 752,84          | 17               | -1            |
| ЛСР-Инв-2  | 8,35     | 16.07.2009 | 14.07.2011 | -       | -               | -                  | 34,58              | 0,11         | 2 434,07          | 13               | -1            |
| ЛЭКстрой-1   | 15,00    | -          | 14.12.2010 | -       | -               | -                  | 19,69              | 1,36         | 912,17            | 0                | -             |
| ЛЭКстрой-2   | 14,50    | 24.07.2009 | 22.07.2011 | -       | -               | -                  | -                  | 0,08         | -                 | 1                | -             |
| МИАН-1   | 13,00    | -          | 02.03.2010 | -       | -               | -                  | -                  | 0,66         | -                 | 2                | -             |
| Миракс-2   | 10,99    | -          | 17.09.2009 | ▲       | 39,49           | 2,47               | 790                | -            | 0,11              | 20               | 3             |
| Мизель-1   | 16,50    | 14.07.2009 | 13.07.2010 | -       | -               | -                  | 131,10             | 0,05         | 12 096,57         | 3                | -             |
| МОРЕ-П-1   | 15,50    | 04.08.2009 | 03.08.2010 | -       | -               | -                  | 15,72              | 0,08         | 551,23            | 1                | -             |
| НовИнвест-1  | 14,00    | 09.07.2009 | 07.07.2011 | -       | -               | -                  | 14,11              | 0,11         | 386,60            | 6                | 4             |
| СтИндустр-1  | 14,50    | 07.01.2010 | 07.07.2011 | ▼       | 14,33           | -0,96              | 41 976             | -            | 0,50              | 31               | 4             |
| СУ-155-3   | 16,00    | 17.02.2010 | 15.02.2012 | -       | -               | -                  | 24,95              | 0,70         | 1 446,80          | 8                | -64           |
| СэтлГрупп-1  | 11,70    | -          | 15.05.2012 | -       | -               | -                  | 16,69              | 2,40         | 604,77            | 20               | 6             |
| Х-МСтрой-1   | -        | -          | 13.10.2010 | -       | 100,00          | -                  | -                  | 1,39         | -                 | 8                | 3             |
| Х-МСтрой-2   | 14,00    | 12.01.2010 | 12.07.2011 | -       | -               | -                  | 23,92              | 0,60         | 1 345,69          | 12               | 4             |

\* - рейтинга ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



## Строительство и недвижимость



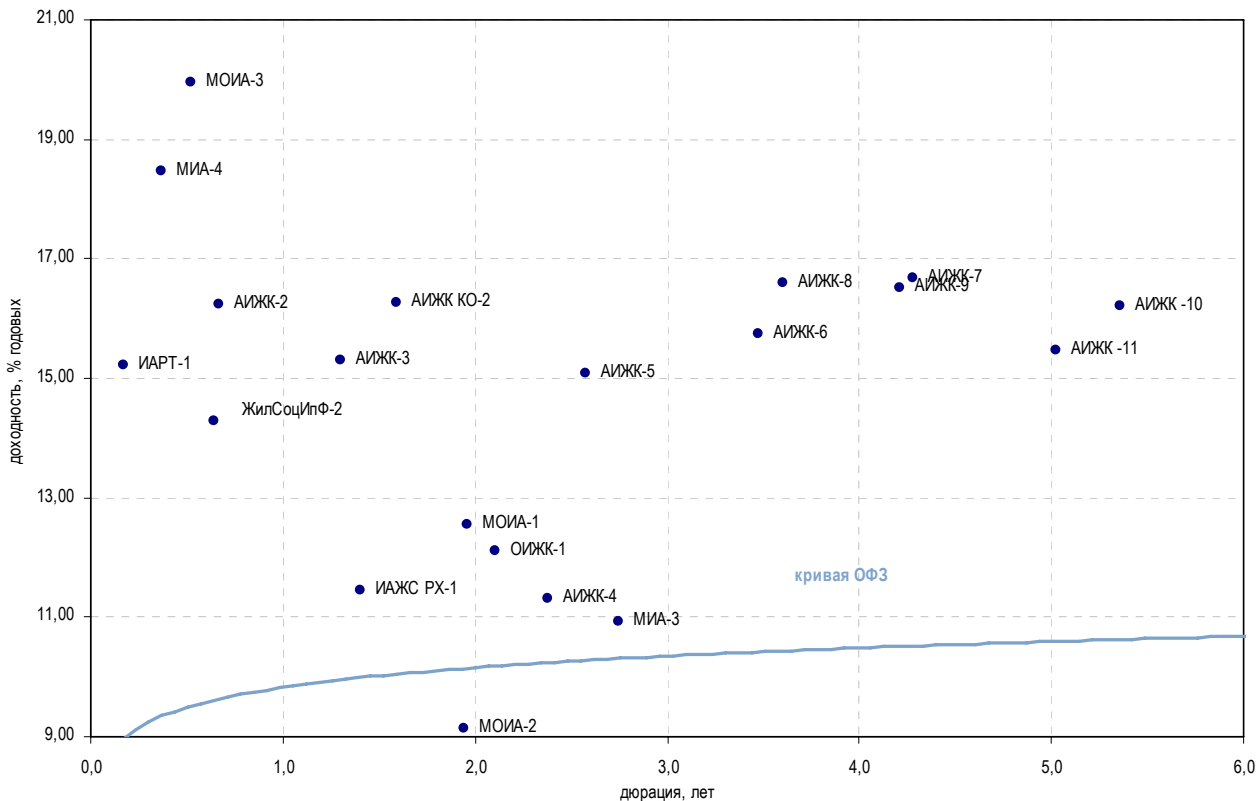
| Выпуск                                     | Купон, % | Оферта     | Погашение  | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| <b>Прочее строительство и недвижимость</b> |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| АтомСтрЭк-1                                | 7,75     | 26.05.2009 | 24.05.2011 | -       | -               | -                  | -                  | 0,00         | -                 | 1                | -             |
| КамскДол-3                                 | 14,10    | -          | 04.06.2009 | ▲       | 55,22           | 0,77               | 422 470            | -            | 0,03              | 28               | 1             |
| Космос-1                                   | 13,50    | 18.06.2009 | 16.06.2011 | -       | -               | -                  | -                  | 13,56        | 0,00              | 374,38           | 2             |
| МИндустр                                   | 12,25    | -          | 16.08.2011 | ▲       | 16,11           | 0,77               | 16 273             | 189,02       | 1,43              | 17 844,46        | 18            |
| Макромир-2                                 | 16,50    | 07.07.2009 | 03.07.2012 | -       | -               | -                  | -                  | 0,05         | -                 | 2                | -             |
| МетроСтрой                                 | 16,00    | 25.09.2009 | 23.09.2011 | -       | -               | -                  | -                  | 34,59        | 0,29              | 2 422,08         | 10            |
| РИГрупп-1                                  | 15,00    | 26.06.2009 | 26.12.2009 | -       | -               | -                  | -                  | 17,80        | 0,09              | 758,48           | 2             |
| М-Индустр-2                                | 15,00    | 15.07.2009 | 10.07.2013 | -       | -               | -                  | -                  | -            | 0,02              | -                | 11            |
| СпецСтр2-1                                 | 19,00    | -          | 20.05.2010 | -       | -               | -                  | -                  | 8,58         | 0,98              | -                | 1             |
| СтрТрГаз-2                                 | 8,49     | -          | 13.07.2012 | ▲       | 67,50           | 2,50               | 1 688 245          | 20,71        | 2,66              | 1 005,48         | 19            |
| СтрТрГаз-3                                 | 16,00    | 15.04.2010 | 11.04.2013 | -       | -               | -                  | -                  | 29,70        | 0,85              | 1 919,17         | 40            |
| Хортекс-1                                  | 13,00    | 15.02.2012 | 14.08.2013 | ▲       | 89,00           | 7,00               | 890                | 19,08        | 2,28              | 844,47           | 11            |
| ЦУН-2                                      | 11,75    | -          | 20.01.2010 | -       | -               | -                  | -                  | 13,74        | 0,62              | 327,21           | 1             |
| ЭнергИнв-1                                 | 11,00    | -          | 21.07.2010 | -       | -               | -                  | -                  | 16,89        | 1,08              | 635,14           | 10            |
| ЭнергоСт-1                                 | 14,75    | 20.11.2009 | 20.05.2011 | -       | -               | -                  | -                  | 12,94        | 0,24              | 259,47           | 0             |

\* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



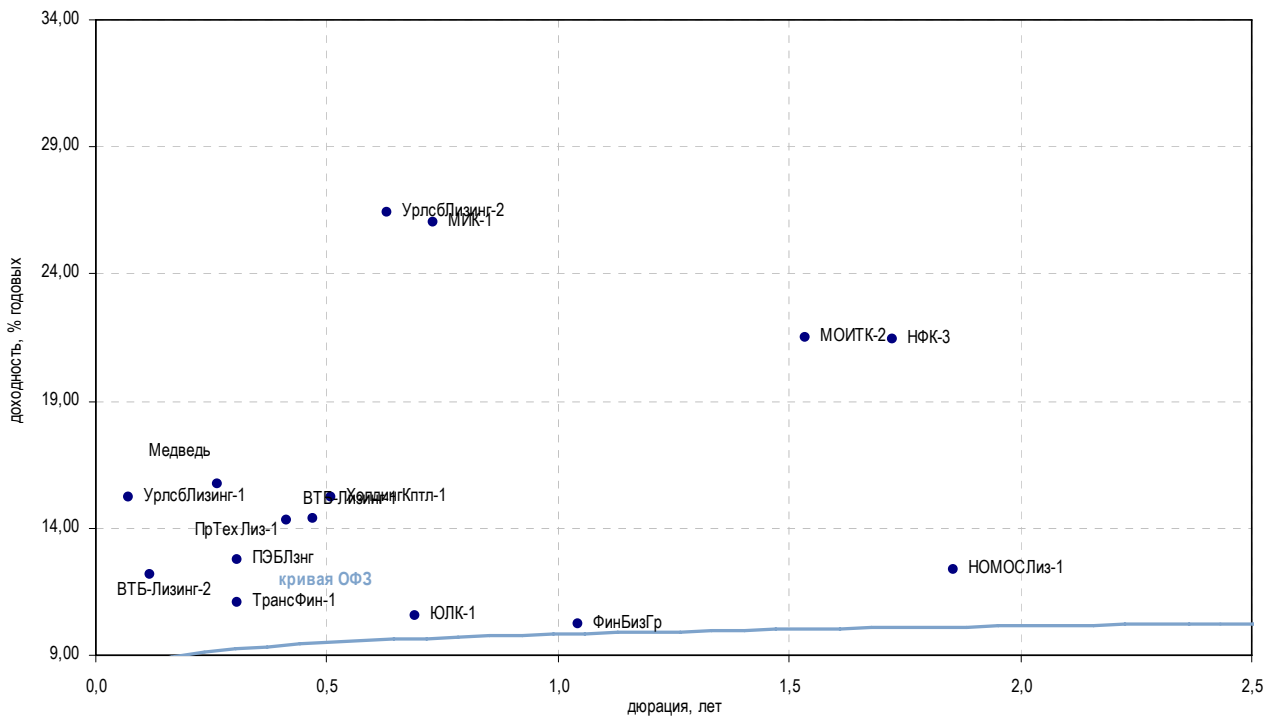
| Выпуск                    | Купон, % | Оферта     | Погашение  | Цена, %  | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|---------------------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| <b>Ипотечные компании</b> |          |            |            |          |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| АИЖК Алтай                | 11,25    | -          | 13.04.2010 | -        | -               | -                  | 102,53             | 0,83         | 9 202,52          | -                | -             |
| АИЖК КО-2                 | 9,00     | -          | 23.08.2011 | -        | -               | -                  | 16,26              | 1,60         | 567,06            | 1                | 1             |
| АИЖК-2                    | 11,00    | -          | 01.02.2010 | -        | -               | -                  | 16,23              | 0,66         | 575,39            | 2                | -             |
| АИЖК-3                    | 9,40     | -          | 15.10.2010 | ▲ 93,73  | 0,48            | 233 269 895        | 15,29              | 1,30         | 472,66            | 4                | -1            |
| АИЖК-4                    | 8,70     | -          | 01.02.2012 | -        | -               | -                  | 11,31              | 2,38         | 66,92             | 1                | 0             |
| АИЖК-5                    | 7,35     | -          | 15.10.2012 | ▲ 83,87  | 0,08            | 419 350            | 15,07              | 2,58         | 441,88            | 4                | -2            |
| АИЖК-6                    | 7,40     | -          | 15.07.2014 | ▼ 77,47  | -0,03           | 199 098            | 15,75              | 3,48         | 506,01            | 3                | -1            |
| АИЖК-7                    | 7,68     | -          | 15.07.2016 | -        | -               | -                  | 16,67              | 4,28         | 595,34            | 24               | 4             |
| АИЖК-8                    | 7,63     | -          | 15.06.2018 | -        | -               | -                  | 16,60              | 3,60         | 590,55            | 22               | 3             |
| АИЖК-9                    | 7,49     | -          | 15.02.2017 | -        | -               | -                  | 16,51              | 4,21         | 579,55            | 24               | -2            |
| АИЖК -10                  | 8,20     | -          | 15.09.2020 | -        | -               | -                  | 16,20              | 5,36         | 545,43            | 26               | 6             |
| АИЖК -11                  | 8,05     | -          | 15.11.2018 | -        | -               | -                  | 15,48              | 5,02         | 474,27            | 15               | 1             |
| ЖилСоцИп-1                | 7,00     | -          | 22.10.2009 | -        | -               | -                  | -                  | 0,40         | -                 | -                | -             |
| ЖилСоцИп-2                | 16,00    | -          | 15.04.2010 | -        | -               | -                  | 24,36              | 0,85         | 1 385,18          | 10               | -3            |
| ЖилСоцИпФ-2               | 13,90    | 26.01.2010 | 26.07.2011 | -        | -               | -                  | 14,29              | 0,64         | 381,84            | 0                | -             |
| ИАЖС РХ-1                 | 11,00    | -          | 08.12.2010 | -        | -               | -                  | 11,46              | 1,41         | 88,70             | 1                | 1             |
| ИАИТ-1                    | 15,00    | 04.08.2009 | 04.08.2013 | -        | -               | -                  | 15,21              | 0,17         | 490,68            | -                | -             |
| МИА-1                     | 10,00    | 26.05.2009 | 20.09.2012 | ▼ 100,02 | -3,08           | 72 412             | -                  | -            | -                 | 15               | -1            |
| МИА-3                     | -        | -          | 23.02.2012 | -        | -               | -                  | 10,94              | 2,75         | 28,04             | 35               | -1            |
| МИА-4                     | 9,00     | 08.10.2009 | 01.10.2015 | -        | -               | -                  | 18,46              | 0,37         | 806,04            | 7                | 2             |
| МИА-5                     | 10,30    | 23.07.2009 | 17.07.2014 | -        | -               | -                  | 49,76              | 0,14         | 3 948,58          | 3                | 2             |
| МОИА-1                    | 9,00     | -          | 21.12.2010 | -        | -               | -                  | 12,56              | 1,96         | 194,44            | -                | -             |
| МОИА-2                    | 7,99     | -          | 07.09.2011 | -        | -               | -                  | 9,13               | 1,94         | -                 | -                | -             |
| МОИА-3                    | 7,75     | 13.12.2009 | 14.06.2014 | -        | -               | -                  | 19,96              | 0,52         | 951,54            | 3                | -             |
| ОИЖК-1                    | 9,24     | -          | 21.02.2012 | -        | -               | -                  | 12,10              | 2,11         | 147,47            | -                | -             |

\* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



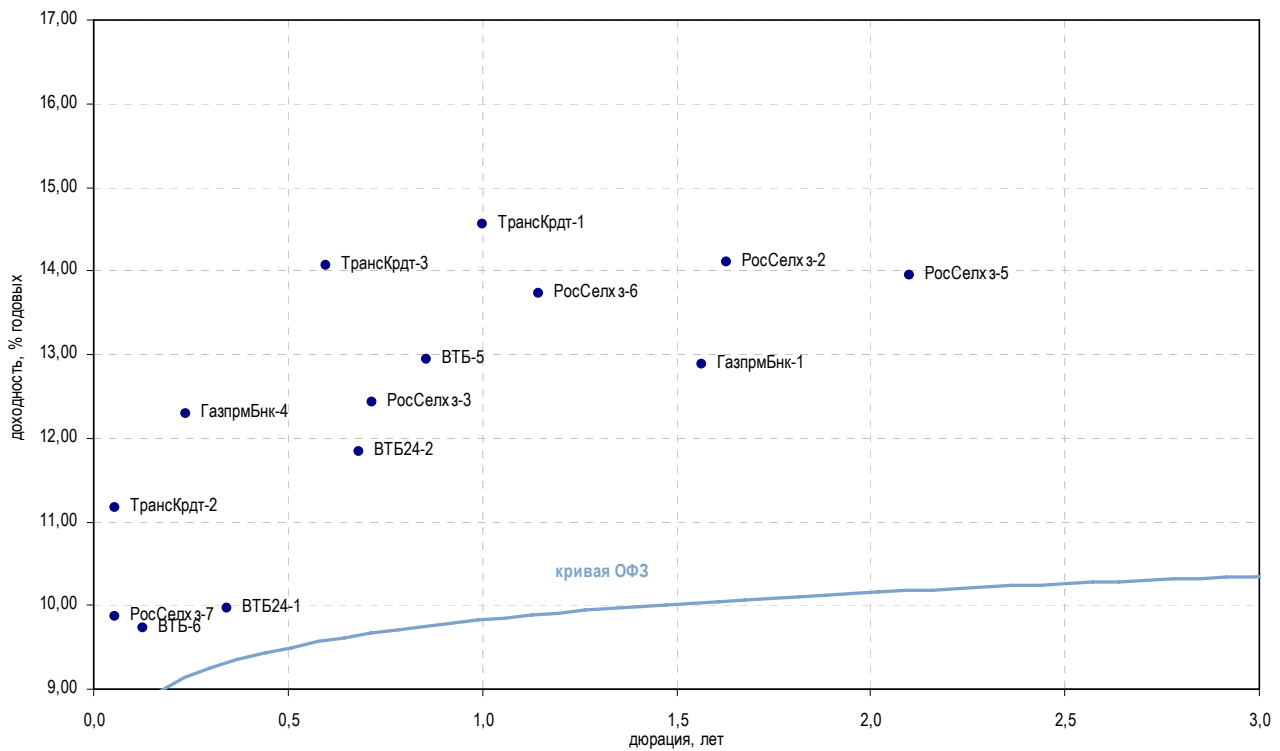
| Выпуск                        | Купон, % | Оферта     | Погашение  | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. РФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-------------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| <b>Инвестиции и факторинг</b> |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| ЕврКмрц-1                     | 16,00    | -          | 18.12.2009 | ▲ 4,06  | 0,61            | 10 683             | -                  | 0,56         | -                 | 11               | -1            |
| ЕврКмрц-2                     | 9,49     | 11.06.2009 | 10.06.2010 | -       | -               | -                  | -                  | 0,04         | -                 | 15               | 1             |
| ЕврКмрц-3                     | 9,48     | -          | 18.06.2010 | ▼ 0,14  | -1,89           | 486                | -                  | 0,74         | -                 | 13               | -2            |
| ЕврКмрц-5                     | 16,00    | -          | 15.03.2011 | ▼ 5,50  | -1,39           | 6 875              | -                  | 0,90         | -                 | 30               | -1            |
| МИК-1                         | 15,00    | -          | 01.03.2010 | ▼ 93,50 | -6,30           | 4 675 000          | 26,06              | 0,73         | 1 557,15          | 15               | 6             |
| МОИТК-1                       | 9,00     | -          | 26.09.2009 | ▲ 74,83 | 1,83            | 1 047 580          | 146,27             | 0,33         | 13 588,33         | 2                | -2            |
| МОИТК-2                       | 21,00    | -          | 26.03.2011 | -       | 100,00          | 23 916 000         | 21,47              | 1,54         | 1 088,57          | 34               | -5            |
| НФК-3                         | 18,00    | -          | 03.05.2011 | -       | -               | -                  | 21,45              | 1,72         | 1 085,06          | 8                | 2             |
| Ренинс                        | 12,00    | -          | 30.03.2010 | -       | -               | -                  | 0,28               | 0,82         | -                 | -                | -             |
| Медведь                       | 15,10    | 02.09.2009 | 01.09.2010 | -       | -               | -                  | 15,74              | 0,26         | 538,24            | 2                | 1             |
| ХолдингКптл-1                 | 15,00    | -          | 09.12.2009 | -       | -               | -                  | 15,23              | 0,51         | 478,84            | 3                | -2            |
| <b>Лизинговые компании</b>    |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| ВТБ-Лизинг-1                  | 12,10    | 12.11.2009 | 06.11.2014 | -       | 99,30           | 27 106 341         | 14,35              | 0,47         | 391,89            | 16               | 5             |
| ВТБ-Лизинг-2                  | 8,90     | 14.07.2009 | 07.07.2015 | -       | -               | -                  | 12,18              | 0,12         | 192,91            | 35               | -1            |
| Европлан-1                    | 14,50    | 12.08.2010 | 11.08.2011 | -       | -               | -                  | 56,07              | 1,08         | 4 553,08          | 5                | 2             |
| МЛК                           | 12,90    | -          | 23.07.2009 | -       | -               | -                  | -                  | 0,14         | -                 | -                | -2            |
| НОМОСЛиз-1                    | 12,00    | -          | 08.07.2011 | -       | -               | -                  | 12,34              | 1,86         | 173,12            | 2                | 1             |
| ПрТехЛиз-1                    | 14,00    | 26.10.2009 | 25.04.2011 | -       | -               | -                  | 14,32              | 0,41         | 390,49            | -                | -1            |
| ПЭБЛзнг                       | 12,50    | -          | 23.09.2009 | -       | -               | -                  | 12,76              | 0,31         | 238,39            | 2                | 2             |
| РТКЛзнг-5                     | 8,35     | -          | 12.08.2010 | -       | -               | -                  | 39,57              | 0,87         | 2 905,84          | 1                | -3            |
| ТрансФин-1                    | 10,50    | -          | 25.09.2009 | ▼ 99,95 | -3,12           | 192 624            | 11,06              | 0,31         | 68,39             | 0                | 0             |
| ТрансФин-2                    | 10,75    | -          | 10.08.2012 | -       | -               | -                  | 11,03              | 2,72         | 37,16             | 3                | -3            |
| УралЛзнг                      | 10,00    | -          | 28.10.2009 | -       | -               | -                  | -                  | 0,38         | -                 | 1                | -             |
| УрлсБЛизинг-1                 | 11,60    | 24.06.2009 | 29.12.2010 | ▲ 99,52 | 0,07            | 11 941 882         | 15,25              | 0,07         | 506,07            | 34               | 1             |
| УрлсБЛизинг-2                 | 12,99    | 21.01.2010 | 21.07.2011 | ▲ 93,00 | 1,80            | 98 667 165         | 26,39              | 0,63         | 1 592,09          | 57               | -5            |
| ФинБизГр                      | 10,00    | -          | 05.07.2010 | -       | 100,00          | 2 700 000          | 10,23              | 1,04         | -                 | 16               | 4             |
| ЭлементЛзг-1                  | 16,00    | 23.09.2009 | 24.03.2010 | -       | -               | -                  | 59,65              | 0,32         | 4 926,73          | -                | -             |
| ЮЛК-1                         | 10,00    | -          | 28.04.2010 | -       | -               | -                  | 10,57              | 0,69         | 8,89              | 2                | -             |

\* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Банки



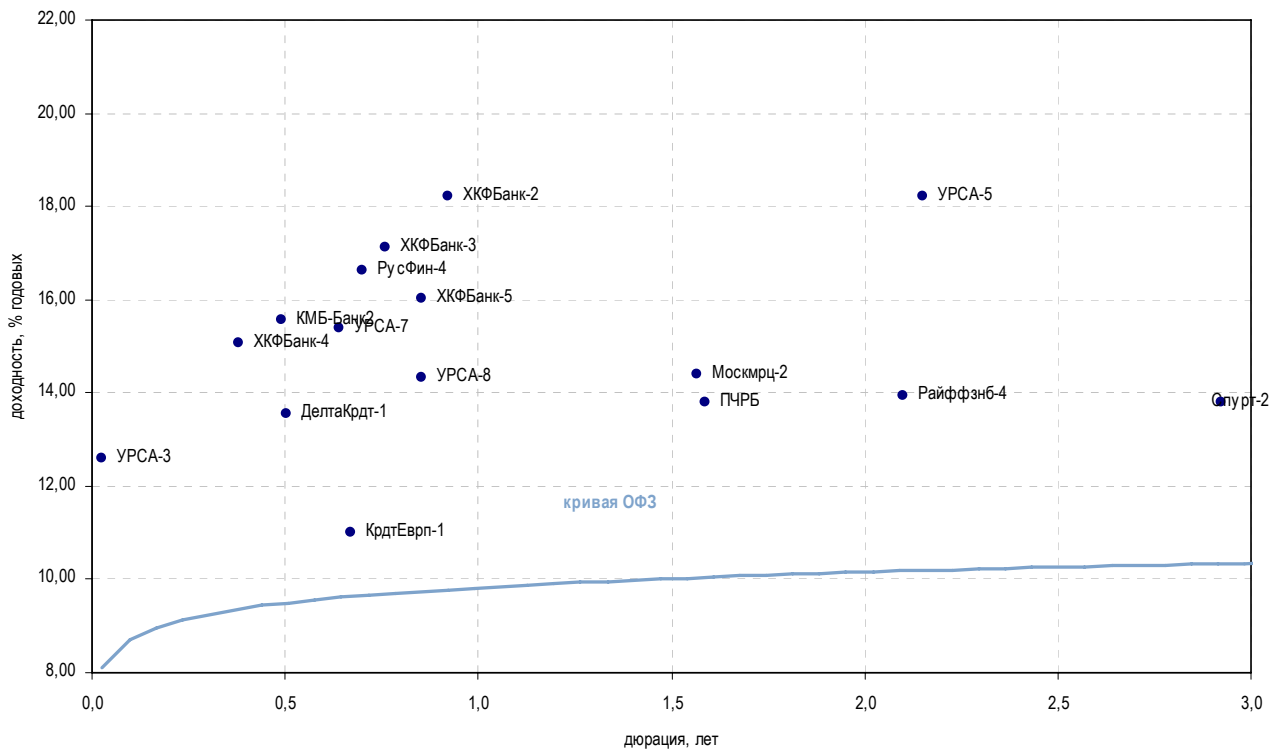
| Выпуск          | Купон, % | Оферта     | Погашение  | Цена, %  | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|-----------------|----------|------------|------------|----------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| <b>Госбанки</b> |          |            |            |          |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| ВБРР            | 10,00    | -          | 11.10.2009 | -        | -               | -                  | -                  | 0,38         | -                 | 1                | 1             |
| ВТБ-5           | 15,00    | 22.04.2010 | 17.10.2013 | ▲ 102,23 | 0,05            | 17 205 575         | 12,94              | 0,86         | 243,08            | 90               | 3             |
| ВТБ-6           | 8,60     | 15.07.2009 | 06.07.2016 | ▼ 99,88  | -0,02           | 17 978 400         | 9,72               | 0,13         | -                 | 92               | 24            |
| ВТБ24-1         | 9,75     | 07.10.2009 | 05.10.2011 | -        | -               | -                  | 9,96               | 0,34         | -                 | 8                | 1             |
| ВТБ24-2         | 11,60    | 09.02.2010 | 05.02.2013 | -        | -               | -                  | 11,83              | 0,68         | 134,98            | 7                | -             |
| ВТБ24-3         | 8,18     | 03.06.2009 | 29.05.2013 | ▲ 100,00 | 0,04            | 116 244 520        | 7,87               | 0,96         | -                 | 27               | -15           |
| ГазпрмБнк-1     | 7,10     | -          | 27.01.2011 | -        | -               | -                  | 12,88              | 1,57         | 229,31            | 13               | 2             |
| ГазпрмБнк-2     | 6,54     | -          | 20.11.2013 | -        | -               | -                  | 6,65               | -            | -                 | -                | -             |
| ГазпрмБнк-3     | 11,00    | -          | 10.10.2011 | -        | -               | -                  | 2,75               | 0,00         | -                 | 7                | -             |
| ГазпрмБнк-4     | 12,25    | 19.11.2009 | 15.11.2012 | -        | -               | -                  | 12,30              | 0,24         | 195,63            | 15               | -             |
| ГазпрмБнк-5     | 12,25    | 26.11.2009 | 22.11.2012 | -        | -               | -                  | 2,63               | 0,48         | -                 | 15               | -             |
| РосСелхз-2      | 7,85     | -          | 16.02.2011 | ▲ 91,50  | 0,08            | 32 025 000         | 14,10              | 1,63         | 350,80            | 11               | -3            |
| РосСелхз-3      | 7,34     | 18.02.2010 | 09.02.2017 | ▲ 96,70  | 0,14            | 1 062 727          | 12,43              | 0,72         | 194,36            | 67               | 19            |
| РосСелхз-4      | 9,75     | 07.10.2009 | 27.09.2017 | -        | -               | -                  | 5,05               | 0,36         | -                 | 7                | -50           |
| РосСелхз-5      | 13,50    | 06.12.2011 | 27.11.2018 | -        | -               | -                  | 13,95              | 2,10         | 332,52            | 7                | -             |
| РосСелхз-6      | 13,35    | 20.08.2010 | 09.02.2018 | -        | -               | -                  | 13,73              | 1,15         | 318,34            | 8                | -52           |
| РосСелхз-7      | 8,30     | 16.06.2009 | 05.06.2018 | ▼ 99,90  | -0,10           | 1 498 500          | 9,87               | 0,06         | -                 | 43               | 4             |
| ТрансКрдт-1     | 7,29     | -          | 15.06.2010 | -        | -               | -                  | 14,55              | 1,00         | 402,06            | 14               | -32           |
| ТрансКрдт-2     | 7,28     | 16.06.2009 | 12.06.2012 | ▲ 99,75  | 0,15            | 9 975 000          | 11,17              | 0,05         | 101,78            | 16               | -23           |
| ТрансКрдт-3     | 9,99     | 07.01.2010 | 07.07.2011 | ▲ 97,85  | 0,24            | 14 679 459         | 14,07              | 0,60         | 360,74            | 29               | 4             |

\* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Банки



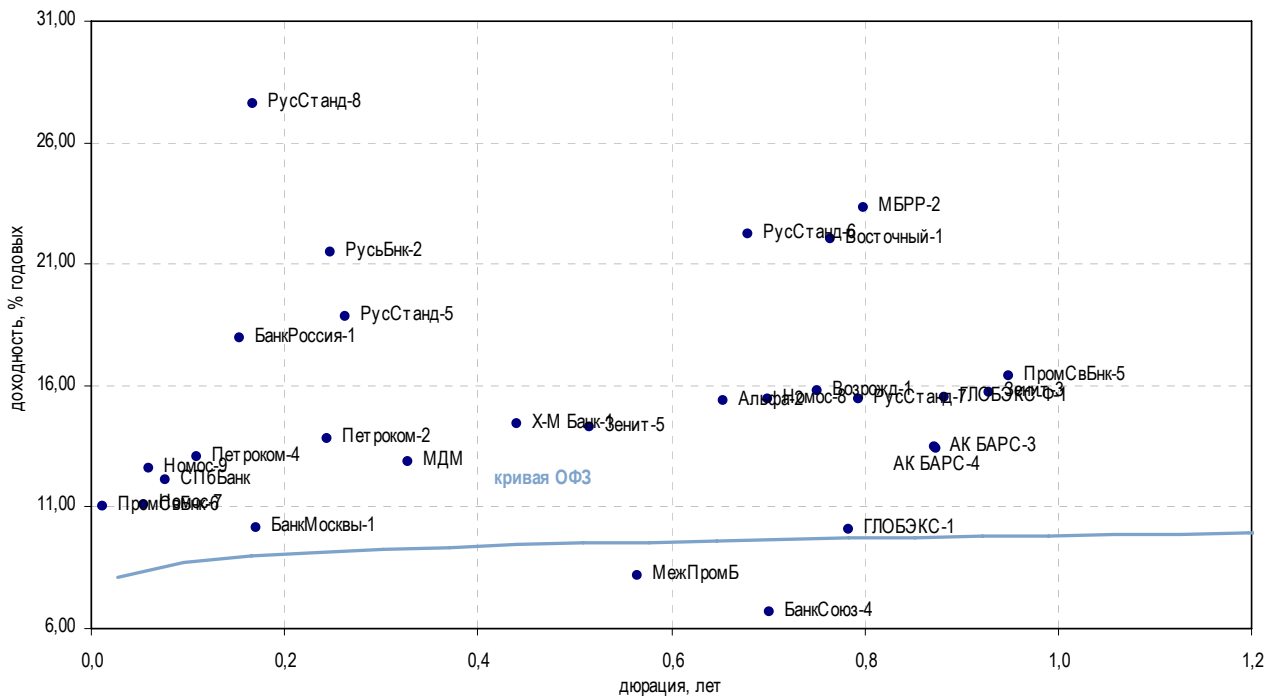
| Выпуск  | Купон, % | Оферта     | Погашение  | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. ОФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |     |
|---|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|-----|
| <b>Банки с участием иностранного капитала</b> |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |     |
| АльянсФин                                     | 8,75     | 23.06.2010 | 20.06.2012 | -       | -               | -                  | 82,70              | 0,96         | 7 217,59          | 2                | -             |     |
| ДелтаКрдт-1                                   | 7,09     | -          | 01.12.2009 | -       | -               | -                  | 13,56              | 0,50         | 311,97            | 2                | -             |     |
| ДелтаКрдт-2                                   | 8,50     | -          | 30.05.2010 | -       | -               | -                  | -                  | 0,01         | -                 | 30               | 4             |     |
| ЕБРР-1  | 14,79    | -          | 12.05.2010 | -       | -               | -                  | 0,77               | -            | -                 | 29               | -5            |     |
| ЕБРР-2  | 16,40    | -          | 21.04.2011 | -       | -               | -                  | 0,02               | -            | -                 | 21               | -5            |     |
| ЕБРР-3  | 21,67    | -          | 07.09.2011 | ▼       | 103,97          | -0,18              | 3 119              | 0,06         | -                 | 13               | -4            |     |
| КМБ-Банк2                                     | 15,00    | 02.12.2009 | 30.11.2011 | -       | -               | -                  | 15,55              | 0,49         | 511,34            | 4                | -             |     |
| КрдтЕврп-1                                    | 10,00    | -          | 03.02.2010 | -       | -               | -                  | 10,99              | 0,67         | 51,23             | 2                | -             |     |
| Москмрц-2                                     | 14,00    | -          | 15.02.2011 | -       | -               | -                  | 14,40              | 1,56         | 381,32            | 2                | -             |     |
| Москмрц-3                                     | 8,70     | 17.06.2009 | 12.06.2013 | ▼       | 99,05           | -0,25              | 11 874 414         | 23,72        | 0,05              | 1 357,52         | 5             | -   |
| ПЧРБ  | 12,50    | -          | 09.03.2011 | -       | -               | -                  | 13,79              | 1,59         | 320,12            | 20               | -10           |     |
| Райффзб-4                                     | 13,50    | 06.12.2011 | 03.12.2013 | -       | -               | -                  | 13,95              | 2,10         | 332,52            | 8                | -             |     |
| РусФин-4                                      | 7,74     | -          | 12.02.2010 | -       | -               | -                  | 16,61              | 0,70         | 612,69            | 25               | -9            |     |
| Спурт-2                                       | 13,25    | 04.06.2009 | 31.05.2012 | -       | -               | -                  | 13,79              | 2,92         | 312,25            | 2                | 2             |     |
| ТурАлем                                       | 7,75     | -          | 06.10.2009 | -       | -               | -                  | -                  | 0,14         | -                 | 21               | 6             |     |
| УРСА-3  | 9,60     | -          | 04.06.2009 | ▼       | 99,80           | -0,05              | 50 124 144         | 12,60        | 0,02              | 255,25           | 22            | 3   |
| УРСА-5  | 10,05    | -          | 18.10.2011 | -       | -               | -                  | 18,22              | 2,15         | 759,22            | 21               | -1            |     |
| УРСА-7  | 8,40     | 21.01.2010 | 19.07.2012 | ▲       | 95,97           | 0,52               | 91 714 882         | 15,40        | 0,64              | 492,86           | 20            | -11 |
| УРСА-8  | 15,00    | 15.04.2010 | 09.04.2015 | -       | -               | -                  | 14,32              | 0,85         | 381,14            | 16               | -1            |     |
| ХКФБанк-2                                     | 17,50    | -          | 11.05.2010 | ▲       | 100,02          | 0,01               | 13 558 496         | 18,23        | 0,92              | 771,15           | 28            | -2  |
| ХКФБанк-3                                     | 15,00    | 18.03.2010 | 16.09.2010 | -       | -               | -                  | 17,11              | 0,76         | 661,63            | 60               | 53            |     |
| ХКФБанк-4                                     | 13,00    | 14.10.2009 | 12.10.2011 | -       | 99,50           | -                  | 29 850             | 15,06        | 0,38              | 465,56           | 9             | 3   |
| ХКФБанк-5                                     | 15,00    | 21.04.2010 | 17.04.2013 | -       | -               | -                  | 16,01              | 0,85         | 550,14            | 20               | -1            |     |

\* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Банки



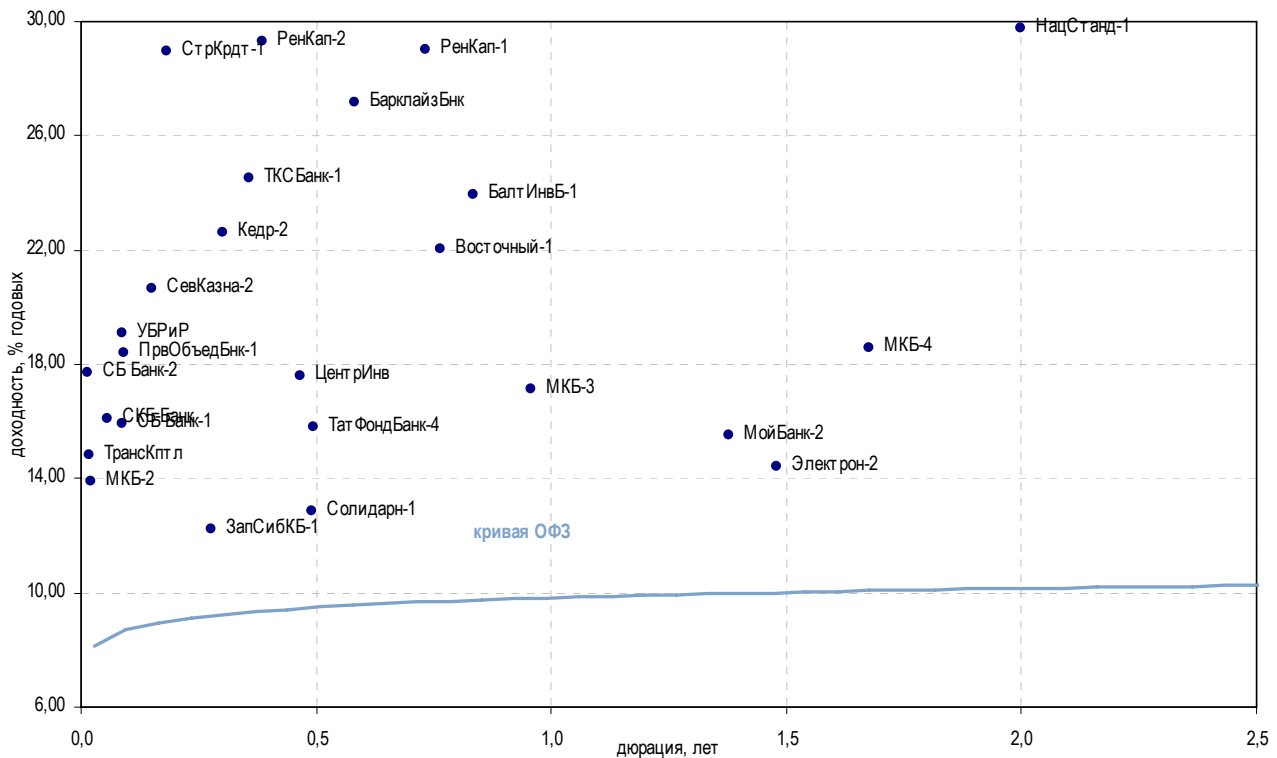
| Выпуск                   | Купон, % | Оферта     | Погашение  | Цена, % | Изм. цены, б.п. | Объем торгов, руб. | Эф. дох-ть, % год. | Дюрация, лет | Спрэд к крив. РФЗ | Рейтинг ликвидн. | Изм. ликвидн. |
|--------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|
| <b>Топ 50 по активам</b> |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |
| АК БАРС-3                | 13,70    | 20.04.2010 | 18.10.2011 | -       | -               | -                  | 13,50              | 0,87         | 298,85            | 41               | 11            |
| АК БАРС-4                | 13,00    | 20.04.2010 | 15.10.2013 | -       | 100,00          | 297 269 000        | 13,39              | 0,87         | 287,84            | 45               | 11            |
| Альфа-2                  | 15,00    | -          | 31.03.2010 | -       | -               | -                  | 15,36              | 0,65         | 488,58            | 1                | -             |
| БанкМосквы-1             | 9,25     | 31.07.2009 | 29.07.2011 | -       | 99,85           | 9 985 000          | 10,16              | 0,17         | -                 | 18               | -             |
| БанкМосквы-2             | 11,75    | -          | 01.02.2013 | -       | -               | -                  | 12,03              | 3,33         | 134,57            | 7                | -             |
| БанкРоссия-1             | 11,00    | 20.07.2009 | 21.07.2010 | ▲       | 98,74           | 4 206 300          | 17,95              | 0,15         | 766,34            | 3                | -1            |
| БанкСоюз-2               | 8,37     | -          | 05.10.2009 | -       | -               | -                  | -                  | 0,36         | -                 | 5                | 1             |
| БанкСоюз-3               | 16,00    | 25.10.2010 | 02.05.2011 | -       | -               | -                  | 16,61              | 1,31         | 604,60            | 2                | -1            |
| БанкСоюз-4               | 14,90    | 17.02.2010 | 23.02.2011 | -       | -               | -                  | 6,71               | 0,70         | -                 | 2                | -51           |
| Возрожд-1                | 8,95     | -          | 03.03.2010 | -       | -               | -                  | 15,80              | 0,75         | 530,80            | 19               | 1             |
| Восточный-1              | 19,70    | -          | 17.03.2010 | -       | -               | -                  | 22,04              | 0,76         | 1 154,56          | 6                | -2            |
| ГЛОБЭКС-1                | 11,00    | -          | 15.03.2010 | -       | -               | -                  | 10,06              | 0,78         | -                 | 35               | -1            |
| ГЛОБЭКС-Ф-1              | 15,00    | 25.04.2010 | 26.04.2011 | -       | -               | -                  | 15,52              | 0,88         | 500,71            | 2                | -             |
| Зенит-3                  | 16,00    | 12.05.2010 | 09.11.2011 | ▲       | 100,69          | 179 432 721        | 15,70              | 0,93         | 518,06            | 17               | 7             |
| Зенит-5                  | 10,00    | 08.12.2009 | 04.06.2013 | ▲       | 98,05           | 2 501 256          | 14,26              | 0,52         | 381,64            | 16               | 3             |
| КИТФин-2                 | 13,00    | -          | 23.03.2010 | -       | -               | -                  | -                  | 0,80         | -                 | 39               | 33            |
| МДМ                      | 12,00    | -          | 01.10.2009 | ▲       | 99,80           | 4 990 000          | 12,87              | 0,33         | 248,53            | 6                | 1             |
| МежПромБ                 | 12,65    | 28.12.2009 | 03.01.2018 | -       | -               | -                  | 8,15               | 0,56         | -                 | 2                | -             |
| МБРР-2                   | 15,00    | 01.04.2010 | 28.03.2013 | -       | -               | -                  | 23,29              | 0,80         | 1 279,00          | 19               | 2             |
| МБРР-3                   | 15,00    | 26.10.2010 | 23.04.2013 | -       | -               | -                  | 17,56              | 1,29         | 699,79            | 6                | -4            |
| Номос-7                  | 9,25     | -          | 16.06.2009 | ▼       | 99,80           | 25 875 628         | 11,12              | 0,05         | 96,78             | 79               | 0             |
| Номос-8                  | 15,00    | 17.02.2010 | 16.02.2011 | -       | -               | -                  | 15,46              | 0,70         | 497,70            | 2                | -51           |
| Номос-9                  | 9,75     | 19.06.2009 | 14.06.2013 | -       | -               | -                  | 12,57              | 0,06         | 240,42            | 71               | 1             |
| Петроком-2               | 8,50     | -          | 31.08.2009 | -       | -               | -                  | 13,79              | 0,24         | 344,31            | 28               | 10            |
| Петроком-4               | 9,99     | 04.07.2009 | 06.07.2011 | ▲       | 99,67           | 29 901             | 13,05              | 0,11         | 280,60            | 19               | 5             |
| ПромСвБнк-5              | 16,00    | 20.05.2010 | 17.05.2012 | ▲       | 100,22          | 19 895 181         | 16,40              | 0,95         | 587,78            | 21               | -1            |
| ПромСвБнк-6              | 9,50     | 22.06.2009 | 17.06.2013 | -       | -               | -                  | 11,03              | 0,01         | 107,20            | 9                | 3             |
| РусСтанд-5               | 13,00    | 10.09.2009 | 09.09.2010 | ▼       | 97,10           | 72 825             | 18,87              | 0,26         | 851,34            | 14               | -3            |
| РусСтанд-6               | 15,00    | 10.02.2010 | 09.02.2011 | ▲       | 96,00           | 164 160            | 22,22              | 0,68         | 1 174,10          | 12               | -55           |
| РусСтанд-7               | 15,00    | 23.03.2010 | 20.09.2011 | -       | -               | -                  | 15,44              | 0,79         | 494,09            | 15               | -20           |
| РусСтанд-8               | 15,00    | 16.10.2009 | 13.04.2012 | -       | -               | -                  | 27,57              | 0,17         | 1 727,21          | 4                | 1             |
| РусьБнк-2                | 12,50    | 23.08.2009 | 22.02.2010 | -       | -               | -                  | 21,46              | 0,25         | 1 111,15          | 6                | 0             |
| СвязьБанк                | 16,00    | -          | 21.04.2011 | -       | -               | -                  | 16,98              | 1,66         | 638,56            | 35               | 4             |
| СПББанк                  | 10,50    | -          | 22.06.2009 | -       | -               | -                  | 12,11              | 0,08         | 191,20            | 2                | -1            |
| Х-М Банк-1               | 14,00    | 02.11.2009 | 31.10.2011 | -       | 100,00          | 24 000             | 14,44              | 0,44         | 401,67            | 5                | -1            |

\* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ; 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. |    |
|---------------------------|----------|------------|------------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------|---------------|----|
| <b>Топ 100 по активам</b> |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |    |
| БалтИнвБ-1                | 16,00    | 27.04.2010 | 26.04.2011 | -       | -               | -                  | 23,95              | 0,84         | 1 344,43          | 27               | 4             |    |
| БарклайзБнк               | 8,00     | -          | 29.12.2009 | -       | -               | -                  | 27,15              | 0,58         | 1 669,09          | 1                | -             |    |
| Восточный-1               | 19,70    | -          | 17.03.2010 | -       | -               | -                  | 22,04              | 0,76         | 1 154,56          | 6                | -2            |    |
| МастерБнк-3               | 11,50    | -          | 30.11.2011 | -       | -               | -                  | 51,17              | 1,76         | 4 056,79          | 5                | -             |    |
| МЗБанк-1                  | 11,65    | -          | 17.11.2009 | -       | -               | -                  | -                  | 0,49         | -                 | 2                | 2             |    |
| МКБ-2                     | 11,50    | -          | 04.06.2009 | -       | -               | -                  | 13,90              | 0,02         | 386,37            | 17               | 5             |    |
| МКБ-3                     | 15,00    | -          | 16.06.2010 | -       | -               | -                  | 17,12              | 0,96         | 659,65            | 10               | -9            |    |
| МКБ-4                     | 18,00    | -          | 15.03.2011 | ▲       | 99,98           | 0,32               | 29 995 000         | 18,56        | 1,68              | 796,43           | 63            | 49 |
| НацСтанд-1                | 12,75    | -          | 25.05.2011 | -       | -               | -                  | 29,79              | 2,00         | 1 917,15          | 39               | -             |    |
| ПрвОбъедБнк-1             | 12,75    | 27.06.2009 | 29.06.2011 | -       | 99,50           | -                  | 20 895             | 18,39        | 0,09              | 817,19           | 11            | 2  |
| СБ Банк-1                 | 9,85     | -          | 02.07.2009 | -       | -               | -                  | 15,92              | 0,09         | 570,77            | 14               | -1            |    |
| СБ Банк-2                 | 12,00    | 12.06.2009 | 11.06.2010 | -       | -               | -                  | 17,74              | 0,02         | 775,32            | 14               | 0             |    |
| СевКазна-1                | 9,75     | -          | 01.10.2009 | -       | -               | -                  | 83,37              | 0,35         | 7 297,76          | -                | -             |    |
| СевКазна-2                | 12,50    | 28.07.2009 | 01.08.2011 | ▲       | 98,65           | 0,03               | 1 779 652          | 20,66        | 0,15              | 1 037,59         | 16            | 3  |
| СКБ-Банк                  | 12,60    | 18.06.2009 | 24.06.2010 | ▼       | 99,80           | -0,05              | 840 316            | 16,09        | 0,06              | 593,08           | 22            | 3  |
| ТатФондБанк-4             | 11,40    | 02.12.2009 | 01.06.2011 | -       | -               | -                  | 15,79              | 0,50         | 535,18            | 34               | 7             |    |
| ТрансКптл                 | 10,50    | -          | 01.06.2009 | -       | -               | -                  | 14,82              | 0,02         | 480,27            | -                | -             |    |
| УБРИР                     | 12,50    | -          | 02.07.2009 | -       | -               | -                  | 19,09              | 0,09         | 887,48            | 18               | -1            |    |
| ЦентриИнв                 | 16,00    | -          | 11.11.2009 | ▲       | 99,60           | 0,40               | 704 172            | 17,59        | 0,47              | 715,96           | 13            | -2 |
| Юниаструм-2               | 16,00    | -          | 19.04.2010 | ▲       | 100,00          | 3,00               | 1 000              | 0,14         | 0,86              | -                | 5             | 0  |
| <b>Прочие банки</b>       |          |            |            |         |                 |                    |                    |              |                   |                  |               |    |
| АвтоВАЗБнк-1              | 13,70    | 03.07.2009 | 02.04.2010 | -       | -               | -                  | 66,66              | 0,06         | 5 648,59          | 1                | -             |    |
| ЗапСибКБ-1                | 12,00    | 11.09.2009 | 15.09.2011 | -       | -               | -                  | 12,22              | 0,28         | 185,72            | 3                | -4            |    |
| Кедр-2                    | 12,30    | -          | 15.09.2009 | -       | -               | -                  | 22,62              | 0,30         | 1 224,56          | 10               | 3             |    |
| Кедр-3                    | 12,80    | 24.07.2009 | 22.07.2011 | ▼       | 96,35           | -0,85              | 940 376            | 35,06        | 0,13              | 2 479,05         | 8             | -3 |
| МойБанк-2                 | 15,00    | -          | 21.12.2010 | -       | -               | -                  | 15,53              | 1,38         | 495,97            | 1                | -1            |    |
| РенКап-1                  | 14,50    | -          | 02.03.2010 | -       | -               | -                  | 29,04              | 0,73         | 1 855,09          | 21               | 3             |    |
| РенКап-2                  | 22,00    | 12.10.2009 | 04.04.2012 | -       | -               | -                  | 29,29              | 0,38         | 1 888,46          | 35               | 3             |    |
| РенКап-3                  | 13,75    | 16.06.2009 | 06.06.2012 | ▲       | 98,72           | 0,08               | 2 677 358          | 30,70        | 0,06              | 2 053,42         | 47            | 6  |
| Солидарн-1                | 12,50    | -          | 01.12.2009 | -       | -               | -                  | 12,87              | 0,49         | 243,28            | 10               | 3             |    |
| Солидарн-2                | 15,00    | -          | 20.04.2010 | -       | -               | -                  | 43,19              | 0,84         | 3 268,27          | 2                | 0             |    |
| СтрКрдт-1                 | 13,25    | 30.07.2009 | 01.08.2011 | -       | -               | -                  | 28,95              | 0,18         | 1 864,17          | 4                | -1            |    |
| ТКСБанк-1                 | 18,00    | 20.10.2009 | 22.10.2010 | -       | -               | -                  | 24,50              | 0,36         | 1 410,36          | 0                | -             |    |
| Электрон-2                | 13,00    | -          | 08.12.2010 | -       | -               | -                  | 14,40              | 1,48         | 382,06            | -                | -             |    |

\* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ; Оценка: Велес Капитал



## Еврооблигации

## Корпоративные еврооблигации

| Выпуск   | Валюта | Купон,% | Ближайший купон | Погашение  | Оферта     | Цена, % | Изменение цены, б.п. | Дюрация | Доходность | Объем эмиссии, млн |
|--|--------|---------|-----------------|------------|------------|---------|----------------------|---------|------------|--------------------|
| <b>Российские суверенные и муниципальные еврооблигации</b> |        |         |                 |            |            |         |                      |         |            |                    |
| Aties, 2009  | EUR    | 7,75    | 25.10.2009      | 25.10.2009 | -          | 102,59  | -                    | -       | -          | 1 000              |
| Aties, 2014  | USD    | 9,60    | 25.10.2009      | 25.10.2014 | -          | 124,75  | -                    | -       | -          | 2 436              |
| МинФин (Россия), 7   | USD    | 3,00    | 14.05.2010      | 14.05.2011 | -          | 96,24   | 0,12                 | 1,93    | 4,99       | 1 750              |
| Москва, 2011   | EUR    | 6,45    | 12.10.2009      | 12.10.2011 | -          | 98,43   | -0,00                | 2,19    | 7,17       | 374                |
| Москва, 2016   | EUR    | 5,06    | 20.10.2009      | 20.10.2016 | -          | 81,90   | -0,00                | 6,01    | 8,44       | 407                |
| Московская область, 2012                                   | RUB    | 9,00    | 24.06.2009      | 24.12.2012 | 24.06.2009 | -       | -                    | -       | -          | 6 700              |
| Россия, 2010   | USD    | 8,25    | 30.09.2009      | 31.03.2010 | -          | 103,52  | -0,00                | 0,82    | 3,93       | 2 953              |
| Россия, 2018   | USD    | 11,00   | 24.07.2009      | 24.07.2018 | -          | 144,13  | -0,00                | 6,39    | 4,95       | 3 466              |
| Россия, 2028   | USD    | 12,75   | 24.06.2009      | 24.06.2028 | -          | 147,52  | 0,00                 | 8,98    | 7,89       | 2 500              |
| Россия, 2030   | USD    | 7,50    | 30.09.2009      | 31.03.2030 | -          | 100,51  | 0,00                 | 5,91    | 7,41       | 2 122              |
| <b>Корпоративные еврооблигации</b>                         |        |         |                 |            |            |         |                      |         |            |                    |
| Amelside, 2010   | USD    | 22,00   | 05.06.2009      | 05.09.2010 | -          | -       | -                    | -       | -          | 71                 |
| Gofra, 2011  | RUB    | 15,00   | 26.06.2009      | 26.03.2011 | 26.03.2010 | -       | -                    | -       | -          | 1 350              |
| RAL (RAIL), 2012-A   | RUB    | 8,38    | 30.06.2009      | 30.06.2012 | -          | 87,50   | -                    | 2,68    | 13,38      | 12 570             |
| RAL (RAIL), 2012-BC  | RUB    | 11,00   | -               | 31.12.2010 | -          | -       | -                    | -       | -          | 1 030              |
| Rapsod Trade (Грунна Gallery), 2013                        | USD    | 10,12   | 15.11.2009      | 15.05.2013 | -          | 13,00   | -                    | -       | -          | 175                |
| Ritzio International, 2010                                 | USD    | 10,00   | 27.07.2009      | 27.07.2010 | -          | -       | -                    | -       | -          | 280                |
| АПРОСА, 2014   | USD    | 8,88    | 17.11.2009      | 17.11.2014 | -          | 81,07   | 0,13                 | 4,30    | 13,89      | 500                |
| АФК Система, 2011  | USD    | 8,88    | 28.07.2009      | 28.01.2011 | -          | 95,32   | 0,00                 | 1,54    | 12,04      | 350                |
| Бизнес Альянс, 2012  | RUB    | 8,88    | 25.07.2009      | 25.04.2012 | -          | 70,50   | -                    | -       | -          | 8 322              |
| Вымпелком, 2009  | USD    | 10,00   | 16.06.2009      | 16.06.2009 | -          | 100,37  | 0,00                 | 0,05    | 2,38       | 450                |
| Вымпелком, 2010  | USD    | 8,00    | 11.08.2009      | 11.02.2010 | -          | 100,02  | 0,05                 | 0,68    | 7,86       | 300                |
| Вымпелком, 2011  | USD    | 8,38    | 22.10.2009      | 22.10.2011 | -          | 95,55   | 0,12                 | 2,20    | 10,45      | 300                |
| Вымпелком, 2013  | USD    | 8,38    | 30.10.2009      | 30.04.2013 | -          | 91,34   | 0,12                 | 3,37    | 11,11      | 1 000              |
| Вымпелком, 2016  | USD    | 8,25    | 23.11.2009      | 23.05.2016 | -          | 83,15   | 0,12                 | 5,27    | 11,83      | 600                |
| Вымпелком, 2018  | USD    | 9,12    | 30.10.2009      | 30.04.2018 | -          | 82,85   | 0,12                 | 5,96    | 12,32      | 1 000              |
| Газпром, 2009  | USD    | 10,50   | 21.10.2009      | 21.10.2009 | -          | 103,06  | 0,00                 | 0,40    | 2,69       | 700                |
| Газпром, 2010  | EUR    | 7,80    | 27.09.2009      | 27.09.2010 | -          | 103,16  | -0,00                | 1,26    | 5,25       | 1 000              |
| Газпром, 2010, JPY   | JPY    | 2,63    | 15.11.2009      | 15.11.2010 | -          | 71,21   | -                    | -       | -          | 20 000             |
| Газпром, 2012  | EUR    | 4,56    | 09.12.2009      | 09.12.2012 | -          | 93,11   | 0,00                 | 3,27    | 6,81       | 1 000              |
| Газпром, 2012, JPY   | JPY    | 2,89    | 15.11.2009      | 15.11.2012 | -          | 76,44   | -                    | -       | -          | 30 000             |
| Газпром, 2013-1  | USD    | 9,62    | 01.09.2009      | 01.03.2013 | -          | 102,91  | 0,21                 | 3,18    | 8,62       | 1 750              |
| Газпром, 2013-2  | USD    | 4,50    | 22.07.2009      | 22.07.2013 | -          | 100,99  | 0,00                 | 3,78    | 4,24       | 1 222              |
| Газпром, 2013-3  | USD    | 5,62    | 22.07.2009      | 22.07.2013 | -          | 97,14   | -0,00                | 3,68    | 6,42       | 646                |
| Газпром, 2013-4, GPB                                       | GBP    | 6,58    | 31.10.2009      | 31.10.2013 | -          | 86,78   | 0,38                 | 3,80    | 10,32      | 800                |
| Газпром, 2013-5  | USD    | 7,34    | 11.10.2009      | 11.04.2013 | -          | 96,94   | 0,02                 | 3,40    | 8,28       | 400                |
| Газпром, 2013-6  | USD    | 7,51    | 31.07.2009      | 31.07.2013 | -          | 96,53   | 0,12                 | 3,56    | 8,47       | 500                |
| Газпром, 2014  | EUR    | 5,03    | 25.02.2010      | 25.02.2014 | -          | 85,77   | -                    | 4,25    | 8,82       | 780                |
| Газпром, 2014-2  | EUR    | 5,36    | 31.10.2009      | 31.10.2014 | -          | 84,78   | 0,00                 | 4,64    | 9,02       | 700                |
| Газпром, 2015  | EUR    | 5,88    | 01.06.2009      | 01.06.2015 | -          | 85,31   | -0,00                | 4,83    | 9,16       | 1 000              |
| Газпром, 2016  | USD    | 6,21    | 22.11.2009      | 22.11.2016 | -          | 84,33   | 0,12                 | 5,94    | 9,12       | 1 350              |
| Газпром, 2017  | EUR    | 5,14    | 22.03.2010      | 22.03.2017 | -          | 76,31   | -0,00                | 6,36    | 9,57       | 500                |
| Газпром, 2017-2  | EUR    | 5,44    | 02.11.2009      | 02.11.2017 | -          | 76,54   | -0,00                | 6,49    | 9,62       | 500                |
| Газпром, 2018  | EUR    | 6,60    | 13.02.2010      | 13.02.2018 | -          | 82,25   | -0,00                | 6,55    | 9,70       | 1 200              |
| Газпром, 2018-2  | USD    | 8,15    | 11.10.2009      | 11.04.2018 | -          | 91,24   | 0,00                 | 6,29    | 9,63       | 1 100              |
| Газпром, 2020  | USD    | 7,20    | 01.08.2009      | 01.02.2020 | -          | 94,71   | 0,00                 | 7,35    | 7,94       | 1 250              |
| Газпром, 2022  | USD    | 6,51    | 07.09.2009      | 07.03.2022 | -          | 76,76   | 0,12                 | 8,10    | 9,70       | 1 300              |
| Газпром, 2034  | USD    | 8,62    | 28.10.2009      | 28.04.2034 | 28.04.2014 | 99,91   | -0,00                | 4,08    | 8,65       | 1 200              |
| Газпром, 2037  | USD    | 7,29    | 16.08.2009      | 16.08.2037 | -          | 76,40   | 0,03                 | 10,16   | 9,76       | 1 250              |
| ГМК Норильский никель, 2009                                | USD    | 7,12    | 30.09.2009      | 30.09.2009 | -          | 100,45  | 0,03                 | 0,34    | 5,63       | 500                |
| ДОН-Строй, 2010  | USD    | 10,00   | 03.11.2009      | 03.11.2010 | -          | -       | -                    | -       | -          | 150                |
| ЕвразХолдинг, 2009   | USD    | 10,88   | 03.08.2009      | 03.08.2009 | -          | 100,99  | 0,01                 | 0,18    | 5,11       | 300                |
| ЕвразХолдинг, 2013   | USD    | 8,88    | 24.10.2009      | 24.04.2013 | -          | 79,42   | 0,01                 | 3,28    | 16,18      | 1 300              |
| ЕвразХолдинг, 2015   | USD    | 8,25    | 10.11.2009      | 10.11.2015 | -          | 72,28   | 0,00                 | 4,83    | 15,13      | 750                |
| ЕвразХолдинг, 2018   | USD    | 9,50    | 24.10.2009      | 24.04.2018 | -          | 71,83   | 0,00                 | 5,60    | 15,41      | 700                |
| ЕвроХим, 2012  | USD    | 7,88    | 21.09.2009      | 21.03.2012 | -          | 87,07   | 0,12                 | 2,52    | 13,48      | 300                |
| ЕПК, 2009  | USD    | 9,75    | 24.10.2009      | 24.10.2009 | -          | -       | -                    | -       | -          | 150                |
| Инком-Лада (Loughran Enterprises), 2011                    | USD    | 16,00   | 23.06.2009      | 20.06.2011 | 23.12.2009 | -       | -                    | -       | -          | 38                 |
| Инком-Лада, 2010   | USD    | 10,00   | 06.11.2009      | 15.11.2010 | -          | -       | -                    | -       | -          | 40                 |
| Казаньоргсинтез, 2011                                      | USD    | 9,25    | 30.10.2009      | 30.10.2011 | -          | 33,50   | -                    | 2,02    | 69,82      | 200                |
| Каскад Нижне-Черекских ГЭС, 2013                           | USD    | 10,50   | 15.08.2009      | 15.02.2013 | -          | -       | -                    | -       | -          | 60                 |
| Кузбассразрезуголь, 2010                                   | USD    | 9,00    | 12.07.2009      | 12.07.2010 | -          | 72,00   | -                    | -       | -          | 200                |
| ЛенСпецСМУ, 2012   | USD    | 12,00   | 20.08.2009      | 20.08.2010 | -          | -       | -                    | -       | -          | 100                |
| Лукойл, 2017   | USD    | 6,36    | 07.06.2009      | 07.06.2017 | -          | 85,37   | 0,00                 | 6,04    | 8,95       | 500                |
| Лукойл, 2022   | USD    | 6,66    | 07.06.2009      | 07.06.2022 | -          | 76,73   | 0,02                 | 7,93    | 9,87       | 500                |
| Маретекс, 2011   | USD    | 10,00   | 19.06.2009      | 19.06.2011 | -          | 94,38   | -                    | -       | -          | 150                |
| МегаФон  | USD    | 8,00    | 10.06.2009      | 10.12.2009 | -          | 101,57  | 0,04                 | 0,51    | 4,90       | 375                |
| Миракс Групп, 2010   | USD    | 13,50   | 28.11.2009      | 28.05.2010 | -          | -       | -                    | -       | -          | 100                |
| Миракс Групп, 2011   | USD    | 12,00   | -               | 20.03.2011 | 19.11.2010 | -       | 60,00                | -       | -          | 180                |
| МТС, 2010  | USD    | 8,38    | 14.10.2009      | 14.10.2010 | -          | 101,45  | 0,09                 | 1,32    | 7,17       | 400                |
| МТС, 2012  | USD    | 8,00    | 28.07.2009      | 28.01.2012 | -          | 96,87   | 0,12                 | 2,39    | 9,29       | 400                |
| НКНХ, 2015   | USD    | 8,50    | 22.06.2009      | 22.12.2015 | 22.12.2010 | 64,00   | -0,00                | 4,50    | 18,08      | 200                |
| Новороссийский морской торговый порт, 2012                 | USD    | 7,00    | 17.11.2009      | 17.05.2012 | -          | 86,57   | 0,01                 | 2,70    | 12,56      | 300                |



## Корпоративные еврооблигации

| Выпуск   | Валюта | Купон,% | Ближайший купон | Погашение  | Оферта     | Цена    | Изменение цены | Дюрация | Доходность | Объем эмисии, млн |
|--|--------|---------|-----------------|------------|------------|---------|----------------|---------|------------|-------------------|
| <b>Корпоративные еврооблигации</b>             |        |         |                 |            |            |         |                |         |            |                   |
| Объединенная авиастроительная корпорация, 2010 | USD    | 10,00   | 25.06.2009      | 09.07.2010 | -          | 77,50   | -              | -       | -          | 200               |
| Открытые инвестиции, 2010                      | USD    | 10,45   | 29.10.2009      | 28.04.2010 | -          | -       | -              | -       | -          | 50                |
| Открытые инвестиции, 2013                      | USD    | 10,45   | 08.09.2009      | 07.03.2013 | -          | -       | -              | -       | -          | 100               |
| Приморское морское пароходство, 2011, NOK      | NOK    | 5,84    | 28.08.2009      | 28.02.2011 | -          | -       | -              | -       | -          | 350               |
| Продимекс, 2011                                | USD    | 10,25   | 06.10.2009      | 06.10.2011 | -          | 99,88   | -              | -       | -          | 100               |
| Распадская, 2012                               | USD    | 7,50    | 22.11.2009      | 22.05.2012 | -          | ▲ 83,83 | 0,01           | 2,70    | 14,35      | 300               |
| РБК ИС, 2009                                   | USD    | 9,50    | 04.06.2009      | 04.06.2009 | -          | -       | -              | -       | -          | 100               |
| РОЛЬФ, 2010                                    | USD    | 8,25    | 28.06.2009      | 28.06.2010 | -          | ▼ 25,02 | -0,00          | 0,92    | 201,91     | 250               |
| РТМ, 2009                                      | USD    | 15,00   | 16.08.2009      | 16.11.2009 | -          | -       | -              | -       | -          | 55                |
| РТМ, 2011                                      | USD    | 12,00   | 30.06.2009      | 04.03.2011 | -          | -       | -              | -       | -          | 140               |
| Санвэй-Груп, 2009                              | USD    | 10,12   | 25.05.2009      | 25.05.2009 | -          | -       | -              | -       | -          | 50                |
| Салаватнефтеорг-синтез, 2009                   | USD    | 7,95    | 28.05.2009      | 28.05.2009 | -          | -       | -              | -       | -          | 100               |
| Северсталь, 2013                               | USD    | 9,75    | 29.07.2009      | 29.07.2013 | -          | ▲ 81,80 | 0,13           | 3,32    | 15,82      | 1 250             |
| Северсталь, 2014                               | USD    | 9,25    | 19.10.2009      | 19.04.2014 | -          | ▲ 82,37 | 0,12           | 3,90    | 14,34      | 375               |
| Северстальтранс, 2010                          | USD    | 8,50    | 22.06.2009      | 22.06.2010 | 22.06.2009 | -       | 97,50          | -       | -          | 175               |
| Сибирьтелеком, 2011                            | USD    | 7,70    | 24.10.2009      | 24.04.2011 | 24.10.2009 | -       | -              | -       | -          | 90                |
| СИНЕК, 2015                                    | USD    | 7,70    | 03.08.2009      | 03.08.2015 | 03.08.2012 | ▼ 65,17 | -0,00          | 2,70    | 23,94      | 250               |
| Техносила-Инвест, 2010                         | USD    | 9,75    | 03.07.2009      | 03.07.2010 | -          | -       | -              | -       | -          | 100               |
| ТМК, 2009                                      | USD    | 8,50    | 29.09.2009      | 29.09.2009 | -          | ▲ 97,49 | 0,02           | 0,34    | 16,08      | 300               |
| ТМК, 2011                                      | USD    | 10,00   | 29.07.2009      | 29.07.2011 | -          | ▲ 78,23 | 0,11           | 1,90    | 23,23      | 600               |
| ТНК-ВР, 2011                                   | USD    | 6,88    | 18.07.2009      | 18.07.2011 | -          | ▲ 97,77 | 0,13           | 1,98    | 7,96       | 500               |
| ТНК-ВР, 2012                                   | USD    | 6,12    | 20.09.2009      | 20.03.2012 | -          | ▲ 93,08 | 0,12           | 2,59    | 8,90       | 500               |
| ТНК-ВР, 2013                                   | USD    | 7,50    | 13.09.2009      | 13.03.2013 | -          | ▲ 94,24 | 0,13           | 3,30    | 9,29       | 600               |
| ТНК-ВР, 2016                                   | USD    | 7,50    | 18.07.2009      | 18.07.2016 | -          | ▲ 83,90 | 0,13           | 5,33    | 10,76      | 1 000             |
| ТНК-ВР, 2017                                   | USD    | 6,62    | 20.09.2009      | 20.03.2017 | -          | ▲ 78,27 | 0,12           | 5,89    | 10,78      | 800               |
| ТНК-ВР, 2018                                   | USD    | 7,88    | 13.09.2009      | 13.03.2018 | -          | ▲ 83,61 | 0,13           | 6,15    | 10,78      | 1 100             |
| ТНТ, 2010                                      | USD    | 9,25    | 11.06.2009      | 10.12.2010 | -          | -       | -              | -       | -          | 60                |
| Транснефтепродукт, 2009                        | RUB    | 8,15    | 12.10.2009      | 12.10.2009 | -          | -       | -              | -       | -          | 2 500             |
| Транснефть, 2012                               | USD    | 6,10    | 27.06.2009      | 27.06.2012 | -          | ▲ 94,29 | 0,12           | 2,77    | 8,19       | 500               |
| Транснефть, 2012-2                             | EUR    | 5,38    | 27.06.2009      | 27.06.2012 | -          | ▼ 92,41 | -0,00          | 2,77    | 8,26       | 700               |
| Транснефть, 2013                               | USD    | 7,70    | 07.08.2009      | 07.08.2013 | -          | ▲ 95,75 | 0,12           | 3,56    | 8,89       | 600               |
| Транснефть, 2014                               | USD    | 5,67    | 05.09.2009      | 05.03.2014 | -          | ▲ 87,26 | 0,13           | 4,14    | 8,98       | 1 300             |
| Транснефть, 2018                               | USD    | 8,70    | 07.08.2009      | 07.08.2018 | -          | ▲ 95,19 | 0,12           | 6,27    | 9,47       | 1 050             |
| УК Теорема, 2009                               | USD    | 11,00   | -               | 27.10.2009 | -          | -       | -              | -       | -          | 148               |
| Финанс-Лизинг (ФЛК), 2011                      | USD    | 9,25    | -               | 20.06.2011 | -          | -       | -              | -       | -          | 100               |
| Финанс-Лизинг (ФЛК), 2013                      | USD    | 10,00   | 30.06.2009      | 30.06.2013 | 30.06.2010 | -       | -              | -       | -          | 150               |
| ФГУП «Почта России», 2012                      | RUB    | 8,50    | 21.08.2009      | 21.05.2012 | -          | -       | -              | -       | -          | 3 500             |
| Центртелеком, 2010                             | USD    | 8,34    | 31.05.2009      | 02.11.2010 | -          | -       | -              | -       | -          | 65                |
| Энергомашкорпорация), 2010                     | USD    | 9,50    | 05.10.2009      | 05.04.2010 | -          | -       | -              | -       | -          | 150               |
| ЮТК, 2013                                      | RUB    | 9,00    | 04.06.2009      | 04.06.2013 | 04.06.2009 | -       | -              | -       | -          | 3 500             |



## Банковские еврооблигации

| Выпуск                          | Валюта | Купон,% | Ближайший купон | Погашение  | Оферта     | Цена   | Изменение цены | Дюрация | Доходность | Объем эмиссии, млн |
|---------------------------------|--------|---------|-----------------|------------|------------|--------|----------------|---------|------------|--------------------|
| <b>Банковские еврооблигации</b> |        |         |                 |            |            |        |                |         |            |                    |
| Marshall Milk Investments, 2009 | USD    | 14,00   | -               | 28.09.2009 | -          | -      | -              | -       | -          | 65                 |
| VITYAZ, 2010-A                  | RUB    | 16,48   | 31.08.2009      | 30.08.2010 | -          | -      | -              | -       | -          | 895                |
| VITYAZ, 2010-B                  | RUB    | 10,62   | 31.08.2009      | 30.08.2010 | -          | -      | -              | -       | -          | 895                |
| VITYAZ, 2011-1                  | RUB    | 22,01   | 30.07.2009      | 30.07.2011 | -          | -      | -              | -       | -          | 659                |
| VITYAZ, 2011-2                  | RUB    | 22,01   | 30.07.2009      | 30.07.2011 | -          | -      | -              | -       | -          | 600                |
| VITYAZ, 2011-A                  | RUB    | 18,50   | 21.07.2009      | 21.01.2011 | -          | -      | -              | -       | -          | 476                |
| VITYAZ, 2011-B                  | USD    | 18,50   | 21.07.2009      | 21.01.2011 | -          | -      | -              | -       | -          | 1                  |
| VTB Bank Europe, 2009           | USD    | 1,97    | 06.07.2009      | 06.10.2009 | -          | 98,89  | -0,00          | 0,11    | 4,81       | 500                |
| АБСОЛЮТ БАНК, 2010              | USD    | 9,12    | 30.09.2009      | 30.03.2010 | -          | 100,85 | -0,00          | 0,82    | 8,04       | 175                |
| АИЖК, 2011                      | RUB    | 8,50    | 10.06.2009      | 10.11.2011 | -          | -      | -              | -       | -          | 2 600              |
| TransAlp 2 Securities, 2009-A   | RUB    | 10,00   | -               | 16.10.2009 | -          | -      | -              | -       | -          | 2 290              |
| TransAlp 2 Securities, 2009-B   | RUB    | 16,89   | 10.06.2009      | 16.10.2009 | -          | -      | -              | -       | -          | 1 592              |
| АК БАРС БАНК, 2010              | USD    | 8,25    | 28.06.2009      | 28.06.2010 | -          | 94,83  | 0,07           | 1,02    | 13,45      | 250                |
| АК БАРС БАНК, 2011              | USD    | 9,25    | 20.06.2009      | 20.06.2011 | -          | 84,83  | 0,11           | 1,82    | 18,34      | 300                |
| Альфа-Банк, 2009                | USD    | 7,88    | 10.10.2009      | 10.10.2009 | -          | 99,58  | -0,00          | 0,37    | 8,97       | 400                |
| Альфа-Банк, 2011-B              | EUR    | 3,55    | 15.06.2009      | 15.12.2011 | -          | -      | -              | -       | -          | 230                |
| Альфа-Банк, 2011-C              | USD    | 3,22    | 15.06.2009      | 15.12.2011 | -          | 95,73  | -              | -       | -          | 260                |
| Альфа-Банк, 2012                | USD    | 8,20    | 25.06.2009      | 25.06.2012 | -          | 84,78  | 0,01           | 2,64    | 14,50      | 500                |
| Альфа-Банк, 2012-A              | USD    | 3,32    | 15.06.2009      | 15.03.2012 | -          | -      | -              | -       | -          | 200                |
| Альфа-Банк, 2012-B              | USD    | 3,32    | 15.06.2009      | 29.03.2012 | -          | -      | -              | -       | -          | 200                |
| Альфа-Банк, 2013                | USD    | 9,25    | 24.06.2009      | 24.06.2013 | 24.06.2011 | 87,81  | 0,00           | 1,84    | 16,41      | 400                |
| Альфа-Банк, 2015                | USD    | 8,62    | 09.06.2009      | 09.12.2015 | -          | 66,17  | 0,00           | 4,35    | 19,32      | 225                |
| Альфа-Банк, 2017                | USD    | 8,64    | 22.08.2009      | 22.02.2017 | -          | 63,30  | -0,00          | 4,98    | 18,44      | 300                |
| Банк Зенит, 2009                | USD    | 8,75    | 27.10.2009      | 27.10.2009 | -          | 99,92  | 0,00           | 0,41    | 8,89       | 200                |
| Банк Москвы, 2009               | USD    | 8,00    | 28.09.2009      | 28.09.2009 | -          | 101,16 | 0,03           | 0,33    | 4,34       | 250                |
| Банк Москвы, 2009R              | RUB    | 7,25    | 25.11.2009      | 25.11.2009 | -          | 97,50  | -              | -       | -          | 5 000              |
| Банк Москвы, 2010               | USD    | 7,38    | 26.11.2009      | 26.11.2010 | -          | 100,85 | 0,11           | 1,44    | 6,69       | 300                |
| Банк Москвы, 2011               | CHF    | 6,25    | 04.03.2010      | 04.03.2011 | -          | -      | -              | -       | -          | 250                |
| Банк Москвы, 2013               | USD    | 7,34    | 13.11.2009      | 13.05.2013 | -          | 89,30  | 0,12           | 3,46    | 10,68      | 500                |
| Банк Москвы, 2015               | USD    | 7,50    | 25.11.2009      | 25.11.2015 | -          | 74,69  | -0,00          | 4,92    | 14,68      | 300                |
| Банк Москвы, 2017               | USD    | 6,81    | 10.11.2009      | 10.05.2017 | -          | 65,17  | -0,00          | 5,68    | 15,21      | 400                |
| Банк Петрокоммерц, 2009-2       | USD    | 8,75    | 17.06.2009      | 17.12.2009 | -          | 99,81  | 0,04           | 0,53    | 9,02       | 425                |
| Банк Русский стандарт, 2009     | EUR    | 6,82    | 16.09.2009      | 16.09.2009 | -          | 96,00  | -0,00          | 0,30    | 19,83      | 400                |
| Банк Русский стандарт, 2010     | USD    | 7,50    | 07.10.2009      | 07.10.2010 | -          | 75,06  | 0,06           | 1,30    | 31,31      | 500                |
| Банк Русский стандарт, 2010-2   | USD    | 8,48    | 29.06.2009      | 29.06.2010 | -          | 80,47  | 0,05           | 1,02    | 30,89      | 400                |
| Банк Русский стандарт, 2011     | USD    | 8,62    | 05.11.2009      | 05.05.2011 | -          | 67,44  | 0,07           | 1,78    | 32,49      | 350                |
| Банк Русский стандарт, 2015     | USD    | 8,88    | 16.06.2009      | 16.12.2015 | -          | 53,00  | -0,00          | 4,07    | 24,58      | 200                |
| Банк Русский стандарт, 2016     | USD    | 9,75    | 01.06.2009      | 01.12.2016 | -          | 53,00  | -              | 4,20    | 24,38      | 200                |
| Банк Санкт-Петербург, 2009      | USD    | 9,50    | 25.07.2009      | 25.07.2017 | -          | 100,01 | 0,00           | 0,49    | 9,47       | 125                |
| Банк Санкт-Петербург, 2017      | USD    | 10,50   | 25.07.2009      | 25.07.2017 | -          | 52,52  | -              | -       | -          | 100                |
| Банк Союз, 2010                 | USD    | 9,38    | 16.08.2009      | 16.02.2010 | -          | 90,50  | -              | -       | -          | 125                |
| БТА Банк (Россия), 2009         | USD    | 9,88    | 21.06.2009      | 21.12.2009 | -          | 94,53  | -              | -       | -          | 100                |
| Восточный Экспресс Банк, 2009   | RUB    | 14,25   | 03.07.2009      | 03.07.2009 | -          | -      | -              | -       | -          | 5 400              |
| ВТБ 24, 2009                    | USD    | 2,10    | 08.06.2009      | 07.12.2009 | -          | 98,37  | -0,00          | 0,03    | 4,61       | 500                |
| Восточный Экспресс Банк, 2017   | USD    | 11,00   | 27.06.2009      | 27.06.2017 | -          | -      | -              | -       | -          | 43                 |
| ВТБ, 2009-3                     | USD    | 2,72    | 03.08.2009      | 02.11.2009 | -          | 98,72  | -0,00          | 0,19    | 5,51       | 800                |
| ВТБ, 2010, GBP                  | GBP    | 6,33    | 15.03.2010      | 15.03.2010 | -          | 98,31  | 0,11           | 0,80    | 8,34       | 300                |
| ВТБ, 2011                       | USD    | 7,50    | 12.10.2009      | 12.10.2011 | -          | 99,81  | 0,13           | 2,20    | 7,52       | 450                |
| ВТБ, 2011-2                     | EUR    | 8,25    | 30.06.2009      | 30.06.2011 | -          | 100,05 | 0,00           | 1,87    | 8,21       | 1 000              |
| ВТБ, 2012                       | USD    | 6,61    | 31.10.2009      | 31.10.2012 | -          | 94,20  | 0,13           | 3,09    | 8,55       | 1 200              |
| ВТБ, 2012-2                     | RUB    | 7,25    | 06.06.2009      | 28.11.2012 | -          | -      | -              | -       | -          | 30 000             |
| ВТБ, 2015                       | USD    | 6,32    | 04.08.2009      | 04.02.2015 | -          | 82,61  | -0,00          | 4,53    | 11,87      | 750                |
| ВТБ, 2016                       | EUR    | 4,25    | 15.02.2010      | 15.02.2016 | 15.02.2011 | 93,36  | -0,00          | 1,68    | 8,54       | 500                |
| ВТБ, 2018                       | USD    | 6,88    | 28.11.2009      | 29.05.2018 | 28.05.2013 | 89,75  | 0,02           | 3,39    | 11,21      | 2 000              |
| ВТБ, 2035                       | USD    | 6,25    | 30.06.2009      | 30.06.2035 | 30.06.2015 | 80,00  | 0,00           | 4,87    | 10,82      | 1 000              |
| ВТБ Северо-Запад, 2015          | USD    | 6,20    | 29.09.2009      | 29.09.2015 | -          | 76,88  | -              | 4,97    | 12,76      | 400                |
| Газбанк, 2010                   | USD    | 9,75    | 15.11.2009      | 20.05.2010 | -          | 97,25  | -              | -       | -          | 100                |
| Газпромбанк, 2010               | RUB    | 7,25    | 22.08.2009      | 22.02.2010 | -          | 97,50  | -0,00          | 0,72    | 10,85      | 10 000             |
| Газпромбанк, 2010-2             | USD    | 2,07    | 06.07.2009      | 04.04.2010 | -          | 95,40  | -0,00          | 0,11    | 7,16       | 700                |
| Газпромбанк, 2010-3, CHF        | CHF    | 6,53    | 13.08.2009      | 13.08.2010 | -          | 101,80 | -              | -       | -          | 500                |
| Газпромбанк, 2011               | USD    | 7,97    | 15.06.2009      | 16.06.2011 | -          | 95,68  | 0,13           | 1,86    | 10,29      | 300                |
| Газпромбанк, 2013               | USD    | 7,93    | 30.06.2009      | 28.06.2013 | -          | 91,30  | 0,02           | 3,42    | 10,61      | 500                |
| Газпромбанк, 2015               | USD    | 6,50    | 23.09.2009      | 23.09.2015 | -          | 81,05  | 0,13           | 5,08    | 10,67      | 1 000              |
| Еврокоммерц, 2009               | RUB    | 23,25   | 13.07.2009      | 10.10.2009 | -          | -      | -              | -       | -          | 5 000              |
| Инвестиционный банк ТРАСТ, 2009 | USD    | 9,25    | 05.10.2009      | 05.10.2009 | -          | 50,50  | -              | -       | -          | 150                |
| КРЕДИТ ЕВРОПА БАНК, 2010        | USD    | 7,50    | 13.10.2009      | 13.04.2010 | -          | 100,97 | -0,00          | 0,86    | 6,33       | 250                |
| ЛОКО-Банк(ЗАО), 2009            | RUB    | 10,50   | 24.07.2009      | 24.07.2009 | -          | -      | -              | -       | -          | 3 000              |
| ЛОКО-Банк(ЗАО), 2010            | USD    | 10,00   | 01.09.2009      | 01.03.2010 | -          | 68,00  | -              | -       | -          | 100                |



## Банковские еврооблигации

| Выпуск                                  | Валюта | Купон,% | Ближайший купон | Погашение  | Оферта     | Цена   | Изменение цены | Дюрация | Доходность | Объем эмиссии, млн |
|---|--------|---------|-----------------|------------|------------|--------|----------------|---------|------------|--------------------|
| <b>Банковские еврооблигации</b>         |        |         |                 |            |            |        |                |         |            |                    |
| МБРР, 2009                              | USD    | 8,80    | 29.06.2009      | 29.06.2009 | -          | 99,80  | -0,00          | 0,09    | 10,78      | 100                |
| МБРР, 2016                              | USD    | 8,88    | 10.09.2009      | 10.03.2016 | -          | 55,00  | -              | 4,37    | 23,25      | 60                 |
| МДМ-Банк, 2010                          | USD    | 7,76    | 25.07.2009      | 25.01.2010 | -          | 99,74  | 0,04           | 0,64    | 8,08       | 425                |
| МДМ-Банк, 2011                          | USD    | 9,75    | 21.07.2009      | 21.07.2011 | -          | 90,00  | 0,00           | 1,91    | 15,37      | 200                |
| Международный Промышленный Банк, 2009   | USD    | 9,50    | 31.07.2009      | 31.07.2009 | -          | 99,96  | -              | -       | -          | 100                |
| Международный Промышленный Банк, 2010   | USD    | 9,50    | 12.08.2009      | 12.02.2010 | -          | 82,50  | -              | -       | -          | 150                |
| Международный Промышленный Банк, 2010-2 | EUR    | 9,00    | 06.07.2009      | 06.07.2010 | -          | 79,51  | -0,00          | 1,01    | 34,02      | 200                |
| Московский Кредитный банк, 2009         | USD    | 10,25   | 21.10.2009      | 21.10.2009 | -          | 85,00  | -              | -       | -          | 100                |
| Национальный Банк ТРАСТ, 2010           | USD    | 9,38    | 29.05.2009      | 29.05.2010 | -          | 50,00  | -              | -       | -          | 200                |
| Национальный Банк ТРАСТ, 2012           | USD    | 11,50   | 06.09.2009      | 06.09.2012 | -          | -      | -              | -       | -          | 20                 |
| Национальный Банк ТРАСТ, 2012-2         | USD    | 11,00   | 13.06.2009      | 13.12.2012 | -          | -      | -              | -       | -          | 35                 |
| НОМОС-БАНК, 2010                        | USD    | 8,19    | 02.08.2009      | 02.02.2010 | -          | 100,09 | 0,05           | 0,66    | 7,94       | 200                |
| НОМОС-БАНК, 2016                        | USD    | 9,75    | 20.10.2009      | 20.10.2016 | -          | 67,50  | -              | 4,82    | 18,86      | 125                |
| Пробизнесбанк, 2010                     | RUB    | 9,75    | 09.07.2009      | 09.07.2010 | -          | -      | -              | -       | -          | 3 000              |
| Пробизнесбанк, 2010-2                   | USD    | 12,50   | 18.08.2009      | 18.08.2010 | 18.08.2009 | -      | -              | -       | -          | 80                 |
| Промсвязьбанк, 2010                     | USD    | 8,75    | 04.10.2009      | 04.10.2010 | -          | 94,91  | 0,09           | 1,29    | 12,88      | 200                |
| Промсвязьбанк, 2011                     | USD    | 8,75    | 20.10.2009      | 20.10.2011 | -          | 86,00  | 0,12           | 2,17    | 15,93      | 225                |
| Промсвязьбанк, 2012-2                   | USD    | 9,62    | 23.11.2009      | 23.05.2012 | -          | 75,63  | 0,13           | 2,60    | 20,95      | 200                |
| Промсвязьбанк, 2013                     | USD    | 10,75   | 15.07.2009      | 15.07.2013 | 15.07.2011 | 87,96  | 0,00           | 1,87    | 17,76      | 150                |
| Промсвязьбанк, 2018                     | USD    | 12,50   | 31.07.2009      | 31.01.2018 | -          | 50,09  | -              | -       | -          | 100                |
| Ренессанс Капитал, 2009                 | USD    | 8,75    | 17.11.2009      | 17.11.2009 | -          | 63,50  | -              | -       | -          | 250                |
| Ренессанс Капитал, 2010                 | USD    | 9,50    | 27.06.2009      | 27.06.2010 | -          | 59,96  | 0,04           | 0,98    | 67,10      | 300                |
| Росбанк, 2009                           | USD    | 9,75    | 24.06.2009      | 24.09.2009 | -          | 99,86  | -0,00          | 0,32    | 10,17      | 300                |
| Росбанк, 2009R                          | RUB    | 8,00    | 30.09.2009      | 30.09.2009 | -          | 97,50  | -              | -       | -          | 7 000              |
| Росбанк, 2012                           | USD    | 10,14   | 01.07.2009      | 01.07.2012 | -          | 70,00  | -              | -       | -          | 130                |
| Россельхозбанк, 2010                    | USD    | 6,88    | 29.05.2009      | 29.11.2010 | -          | 100,29 | 0,11           | 1,41    | 6,59       | 350                |
| Россельхозбанк, 2010                    | CHF    | 3,58    | 29.03.2010      | 29.03.2010 | -          | -      | -              | -       | -          | 375                |
| Россельхозбанк, 2012                    | CHF    | 6,26    | 30.04.2010      | 30.04.2012 | -          | -      | -              | -       | -          | 150                |
| Россельхозбанк, 2013                    | USD    | 7,18    | 16.11.2009      | 16.05.2013 | -          | 95,78  | 0,12           | 3,50    | 8,41       | 700                |
| Россельхозбанк, 2014                    | USD    | 7,12    | 14.07.2009      | 14.01.2014 | -          | 95,47  | 0,12           | 3,90    | 8,29       | 750                |
| Россельхозбанк, 2016                    | USD    | 6,97    | 21.09.2009      | 21.09.2016 | -          | 85,26  | -0,00          | 5,54    | 10,82      | 500                |
| Россельхозбанк, 2017                    | USD    | 6,30    | 15.11.2009      | 15.05.2017 | -          | 85,71  | 0,13           | 6,22    | 8,81       | 1 250              |
| Россельхозбанк, 2018                    | USD    | 7,75    | 29.05.2009      | 29.05.2018 | -          | 91,61  | 0,12           | 6,26    | 9,12       | 1 000              |
| Российский Банк Развития, 2009          | RUB    | 8,25    | 20.08.2009      | 20.11.2009 | -          | -      | -              | -       | -          | 4 000              |
| СБ Банк, 2017                           | USD    | 12,00   | 20.06.2009      | 20.12.2017 | -          | -      | -              | -       | -          | 50                 |
| Сбербанк России, 2011                   | USD    | 5,93    | 14.11.2009      | 14.11.2011 | -          | 99,12  | 0,13           | 2,32    | 6,26       | 750                |
| Сбербанк России, 2013                   | USD    | 6,48    | 15.11.2009      | 15.05.2013 | -          | 96,28  | 0,12           | 3,54    | 7,55       | 500                |
| Сбербанк России, 2013-2                 | USD    | 6,47    | 02.07.2009      | 02.07.2013 | -          | 95,76  | 0,13           | 3,56    | 7,65       | 500                |
| Сбербанк России, 2015                   | USD    | 6,23    | 11.08.2009      | 11.02.2015 | -          | 86,70  | 0,00           | 4,62    | 10,39      | 1 000              |
| Татфондбанк, 2010                       | USD    | 9,75    | 26.10.2009      | 26.04.2010 | -          | 77,02  | -              | -       | -          | 200                |
| Транскапиталбанк, 2010                  | USD    | 9,12    | 10.11.2009      | 10.05.2010 | -          | 88,58  | -0,00          | 0,93    | 23,18      | 175                |
| Транскапиталбанк, 2017                  | USD    | 10,51   | 18.09.2009      | 18.07.2017 | -          | 38,25  | -              | 3,82    | 33,33      | 100                |
| ТрансКредитБанк, 2010                   | USD    | 7,00    | 16.11.2009      | 16.05.2010 | -          | 97,31  | 0,05           | 0,95    | 9,93       | 400                |
| ТрансКредитБанк, 2011                   | USD    | 9,00    | 23.06.2009      | 25.06.2011 | -          | 96,75  | 0,12           | 1,86    | 10,71      | 350                |
| УРСА Банк, 2009, HUF                    | HUF    | 10,50   | 21.09.2009      | 21.09.2009 | -          | -      | -              | -       | -          | 4 500              |
| УРСА Банк, 2010                         | USD    | 12,25   | 06.07.2009      | 06.07.2010 | -          | -      | -              | -       | -          | 30                 |
| УРСА Банк, 2010-2                       | RUB    | 9,12    | 26.08.2009      | 26.02.2010 | -          | 81,00  | -              | 0,72    | 40,91      | 5 000              |
| УРСА Банк, 2010-3                       | EUR    | 7,00    | 21.05.2010      | 21.05.2010 | -          | 96,20  | -0,00          | 0,98    | 11,28      | 400                |
| УРСА Банк, 2011                         | USD    | 12,00   | 30.06.2009      | 30.12.2011 | -          | 88,87  | 0,12           | 2,16    | 17,44      | 130                |
| УРСА Банк, 2011-2                       | EUR    | 8,30    | 16.11.2009      | 16.11.2011 | -          | 89,69  | 0,00           | 2,23    | 13,41      | 300                |
| Ханты-Мансийский Банк, 2018             | USD    | 11,00   | 20.06.2009      | 20.06.2018 | -          | -      | -              | -       | -          | 100                |
| ХКФ Банк, 2010                          | USD    | 9,50    | 11.10.2009      | 11.04.2010 | -          | 88,50  | -              | -       | -          | 200                |
| ХКФ Банк, 2011                          | USD    | 11,00   | 20.06.2009      | 20.06.2011 | 20.12.2009 | 96,02  | 0,00           | 0,53    | 18,74      | 500                |
| ХКФ Банк, 2011-2                        | USD    | 11,75   | 11.08.2009      | 11.08.2011 | 11.08.2010 | 87,97  | -0,00          | 1,11    | 23,74      | 450                |



## 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 2009 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  
MZak@veles-capital.ru

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

**Илья Федотов**  
Телекоммуникации  
IFedotov@veles-capital.ru

**Дмитрий Лютягин**  
Нефть и газ  
SFomenko@veles-capital.ru

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

**Марина Иркли**  
Металлургия, машиностроение  
Mirkly@veles-capital.ru

**Олег Зотиков**  
Энергетика  
OZotikov@veles-capital.ru

**Управление по работе с долговыми обязательствами****Bills@veles-capital.ru**

**Оксана Теличко**  
Начальник управления  
OSolonchenko@veles-capital.ru

**Евгений Шиленков**  
Зам. начальника управления  
EShilentov@veles-capital.ru

**Михаил Мамонов**  
Начальник отдела по работе с  
векселями  
MMamonov@veles-capital.ru

**Ольга Боголюбова**  
Специалист  
OBogolubova@veles-capital.ru

**Юлия Шабалина**  
Специалист  
YShabalina@veles-capital.ru

**Оксана Степанова**  
Специалист  
OStepanova@veles-capital.ru

**Олег Медведев**  
Начальник отдела по работе с  
облигациями  
OMedvedev@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

**Станислав Бродский**  
Инвестиционные продукты  
SBrodsky@veles-capital.ru

**Вадим ЛабеД**  
Работа с инвесторами  
VLabeled@veles-capital.ru

**Управление стратегических инвестиций**

**Андрей Ли**  
Начальник Управления  
ALee@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