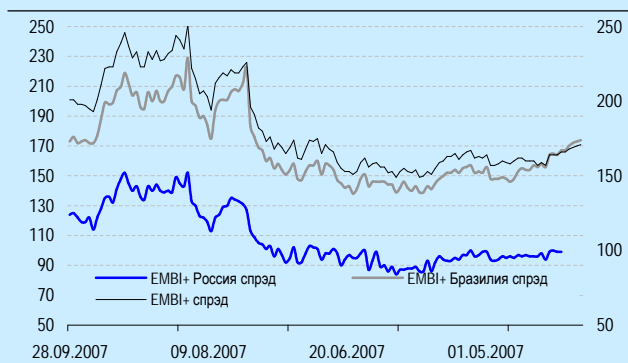


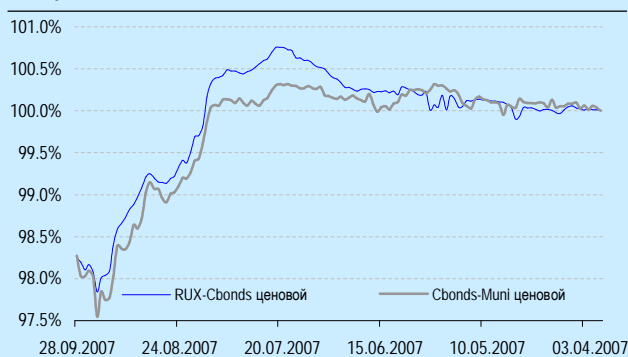
ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Динамика спредов EMBI+



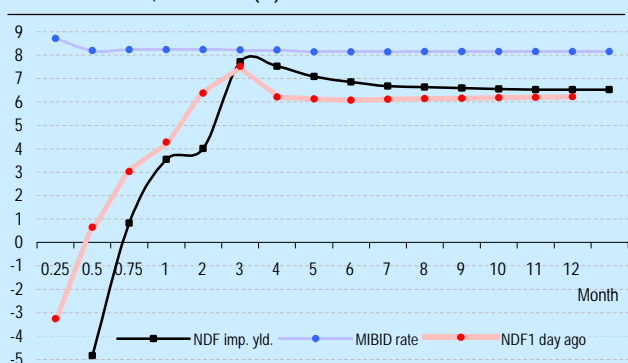
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

Макроэкономика

Индекс доверия потребителей Мичиганского университета в сентябре пересмотрен в сторону понижения. Окончательное значение индекса составило 83.4 пункта, тогда как предварительное значение составляло 83.8 пункта. Аналитики ожидали по итогам пересмотра повышения показателя до 84 пунктов. В августе значение индикатора составляло 83.4 пункта. Объявленный уровень является самым низким в текущем году, что связано с разрастающимся кризисом на рынке недвижимости в США и кризисом доверия на рынке кредитования. Таким образом, один из ключевых факторов, обеспечивающих прирост экономики США, находится в большой опасности. Потребительские расходы увеличились в прошлом месяце на 0.6%, тогда как ожидалось повышение на 0.4%. Больше, чем ожидалось, увеличение потребительских расходов, является признаком того, что ослабление рынка труда, а также кризис на рынке кредитования, связанный с повышенным риском, еще не успели оказать негативного влияния на потребительский сектор, обеспечивающий две трети ВВП США. Однако эти факторы сдержали рост доходов населения, которые выросли на 0.3%, что оказалось хуже прогноза аналитиков, оценивавших данный показатель на уровне 0.4%. В целом видно, что, несмотря на тенденцию к снижению доходов, американцы не торопятся сдерживать себя в расходах. На этом фоне III квартал может оказаться весьма удачным для экономики Штатов: видимо потребительские расходы могут вырасти до максимальной отметки за год, однако, судя по падающим индикаторам потребительского доверия, это будет пределом, и в IV квартале, вероятно, будет снижение потребительских расходов.

Базовые активы

Кривая доходности казначейских обязательств США по итогам минувшей недели снизилась на 3-6 б.п. на фоне спекуляций на тему разрастания кризиса в секторе недвижимости и на рынке кредитования, что, по мнению рынка, должно вынудить ФРС пойти на очередное снижение ставки. Прошедшие аукционы по 2- и 5- летним обязательствам, тем не менее, показали сокращение спроса на "защитные" активы. В дальнейшем инвесторы будут следить за поступающей статистикой, при этом очередные угрозы темпам экономического роста США могут позитивно отразиться на динамике Treasuries вследствие роста вероятности дальнейшего смягчения денежной политики ФРС. Доходность 10-летних обязательств составляет 4.57 (-0.02)%.

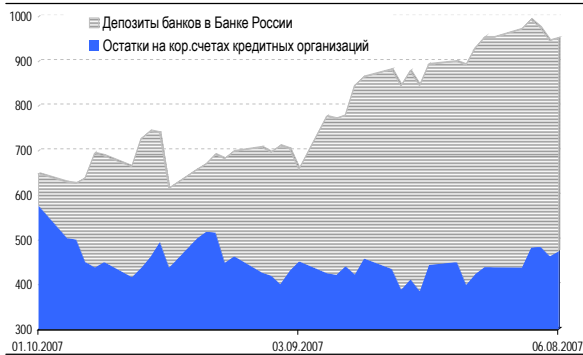
Развивающиеся рынки

"Аппетит" инвесторов к риску по-прежнему не высок. Тем не менее рискованные долги остаются в спекулятивном коридоре, а главным движущим фактором остается обратная реакция на динамику базовых активов. Сегмент российских евробондов продемонстрировал аналогичную EM динамику: цены большинства выпусков изменились незначительно. Спред EMBI+ составляет 201 б.п.

Рынок рублевых облигаций

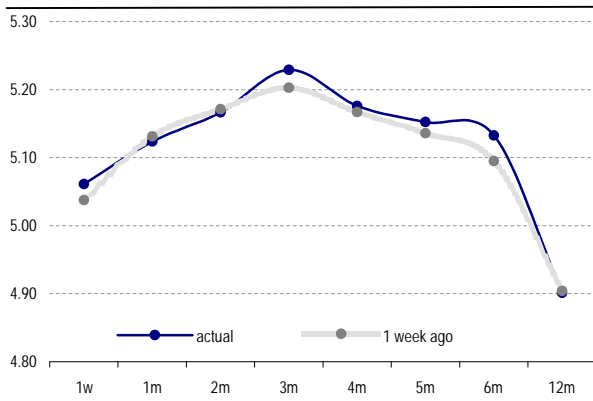
Локальный долговой рынок завершает неделю выборочным ростом в бенчмарках благодаря стратегической поддержке рынка гособязательств. Тем не менее конъюнктура внутреннего денежного рынка оставалась негативной, что сдержало рост в менее ликвидных выпусках. Период налоговых платежей за III квартал окончен, однако мы сдержанно оцениваем перспективы локального долгового рынка в первой половине октября (*подробнее на стр. 2*).

Показатели ликвидности



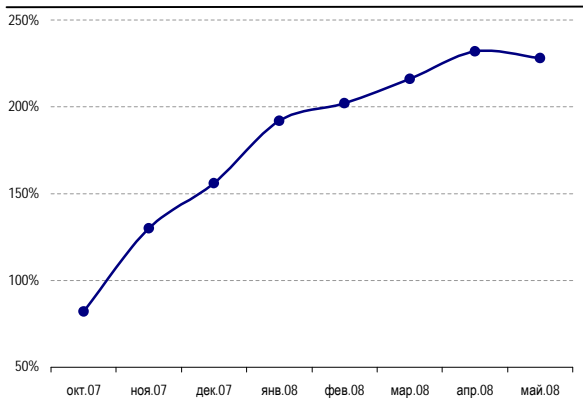
Источник: Центральный Банк РФ

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 4.50%)



Источник: Bloomberg

ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность в первый день IV квартала выросла до 648.3 (+19.5) млрд руб. Увеличение суммы остатков на корсчетах банков в ЦБ до 576.1 (+71.6) млрд руб. сопровождалось снижением средств в депозитах до 72.2 (-521) млрд руб. В пятницу на фоне выплат основной части по налогу на прибыль ставки по кредитам overnight превышали 9.5%. Сегодня утром однодневные МБК находятся в около 9%. Окончание периода налоговых платежей будет способствовать постепенному улучшению конъюнктуры денежного рынка, вместе с тем ожидать быстрой нормализации ставок не стоит.

Ставки LIBOR консолидируются на сложившихся уровнях. В пятницу 1M LIBOR составил 5.12%, 12M LIBOR – 4.90%. Динамика российских NDF вновь набирает обороты по волатильности, краткосрочные ставки снизилась с 4.5% до 1%. Более долгосрочный сегмент стабилен, здесь ставки не превышают 8%.

Инвестиции: фокус на ликвидность

Основной рост на локальном долговом рынке пришелся на начало недели. Спрос был сосредоточен в наиболее ликвидных бумагах. Основной причиной для появления покупок на рынке послужили заверения Правительства РФ о готовности поддержать ликвидностью российские банки. В секторе государственных выпусков был весьма ощутим стратегический спрос со стороны крупных игроков: полумиллиардные биды поддержали котировки дальних ОФЗ, которые по итогам недели выросли в цене на 100-200 б.п. Между тем в корпоративных "фишках" единой динамики не сложилось. Наиболее спекулятивные выпуски (ЛУКОЙЛ 3,4, Газпром 4, РЖД 6) пользовались спросом, однако покупки не распространились на остальные более дешевые выпуски.

Период налоговых платежей III квартала окончен, однако сложная ситуация на денежном рынке переходит в новый квартал. Рублевая ликвидность как и ранее в дефиците, при этом, - ожидать улучшения ситуации на рынке пока рано. 10-миллиардное размещение Россельхозбанка 10 октября дополнилось 6-миллиардным ВТБ. При этом правительственная поддержка рынка ликвидностью мало увязывается с желанием Минфина продолжать увеличивать объемы заимствований. В итоге, мы не ожидаем быстрого улучшения обстановки на рынке, при том, что нормализация ставок МБК, видимо, будет происходить крайне медленно.

Инвестиции: фокус на доходность

Высокодоходный сегмент рынка по-прежнему сигнализирует о сохранении тенденции отказа от повышенных корпоративных рисков. При этом прошедшие oferty прошли негативно для эмитентов, которым пришлось выкупить практически весь объем выпусков, несмотря на увеличение ставок последующих купонов. Стабилизация в финансовом секторе благодаря позитивным корпоративным новостям не продлилась долго, при этом выпуски банков по-прежнему непривлекательны для инвесторов. На текущей неделе состоится 3 oferty (в пятницу) и 6 погашений, итоги которых будут находиться под пристальным вниманием рынка.

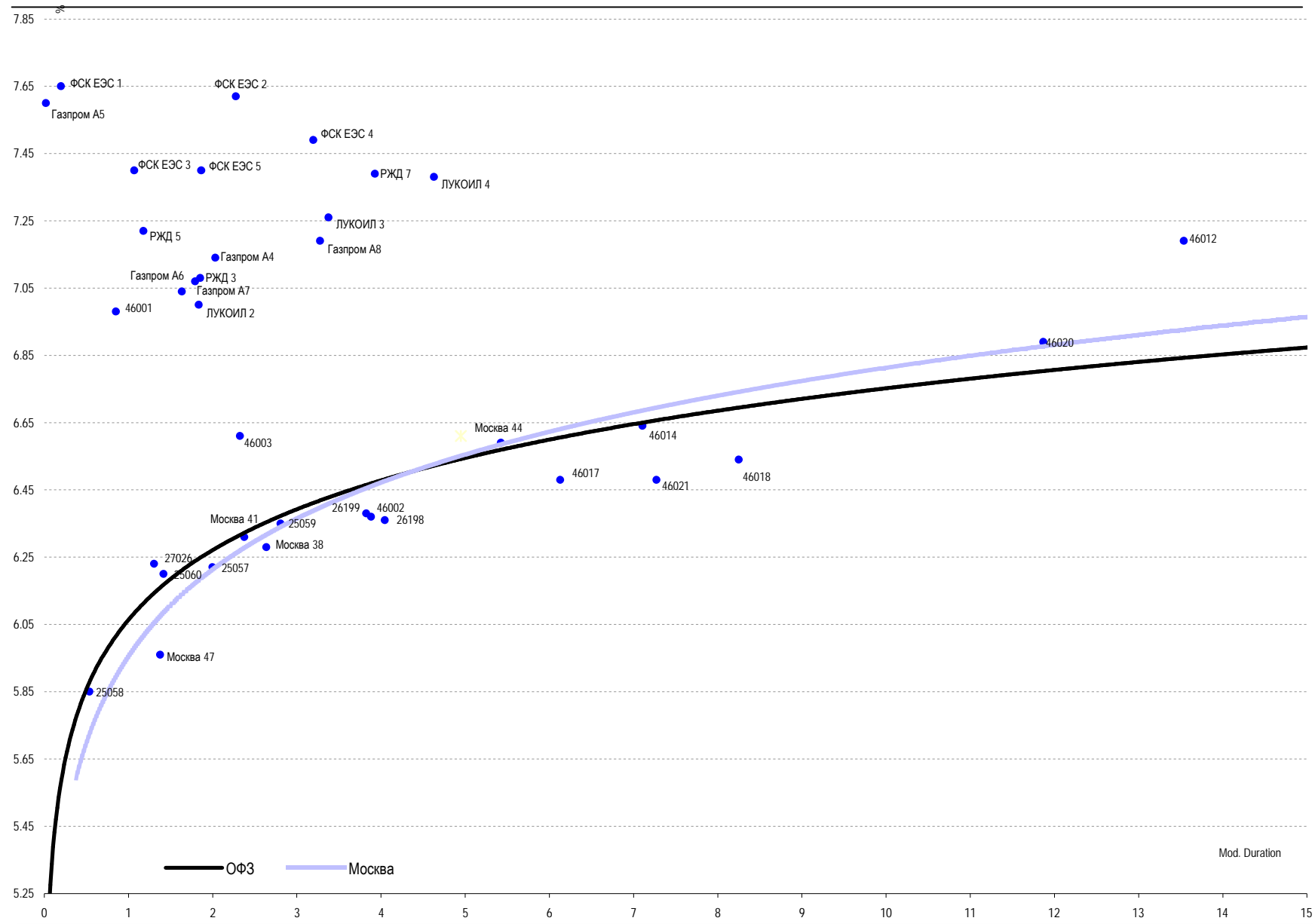
Инвестиционные идеи

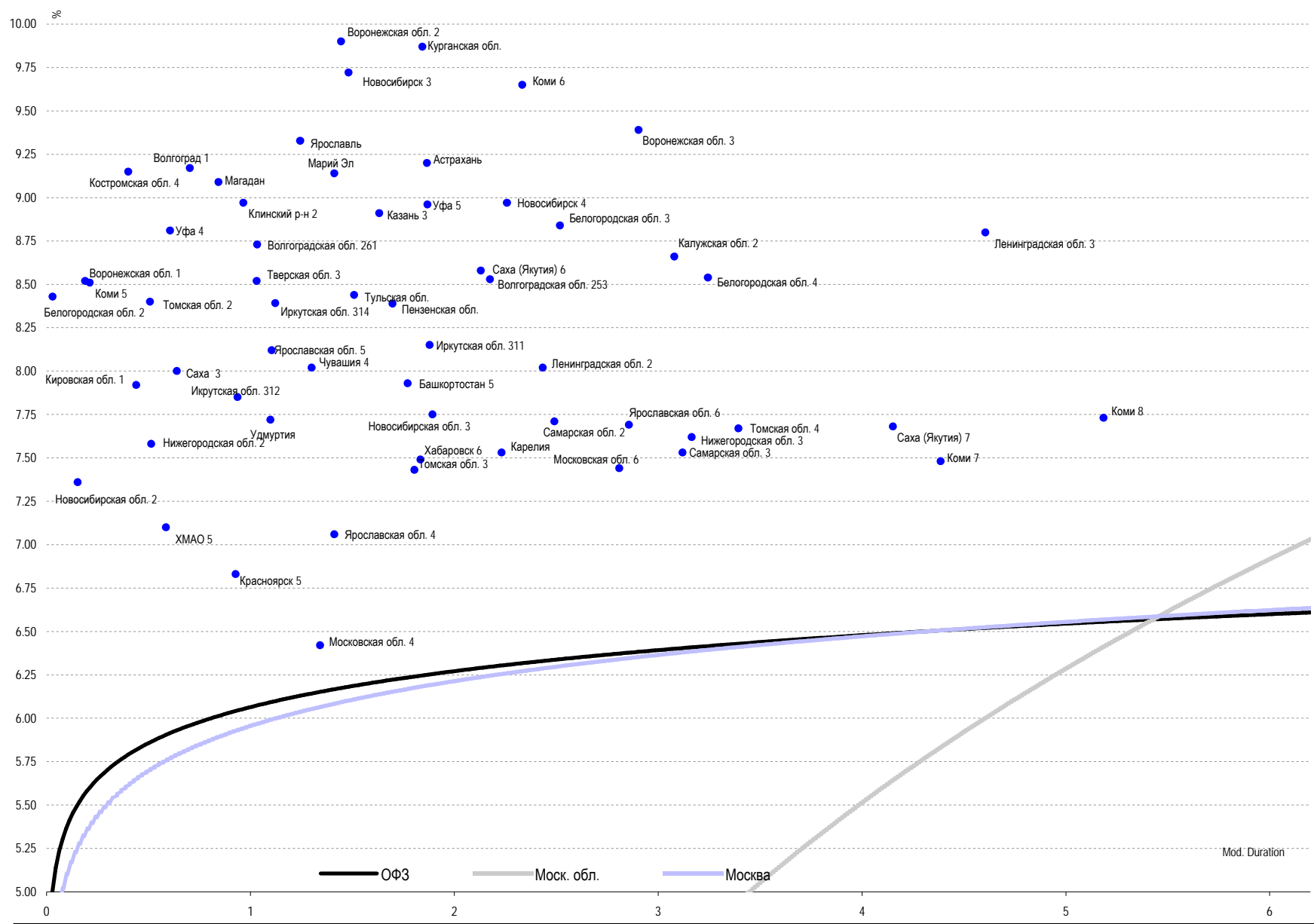
УК Кора. Слияние с группой "Холидей" должно привести к снижению доходности по выпуску до уровня 10.60% (-200 б.п.), к тому же высокий купон, установленный по выпуску, является одним из самых высоких в секторе торговли.

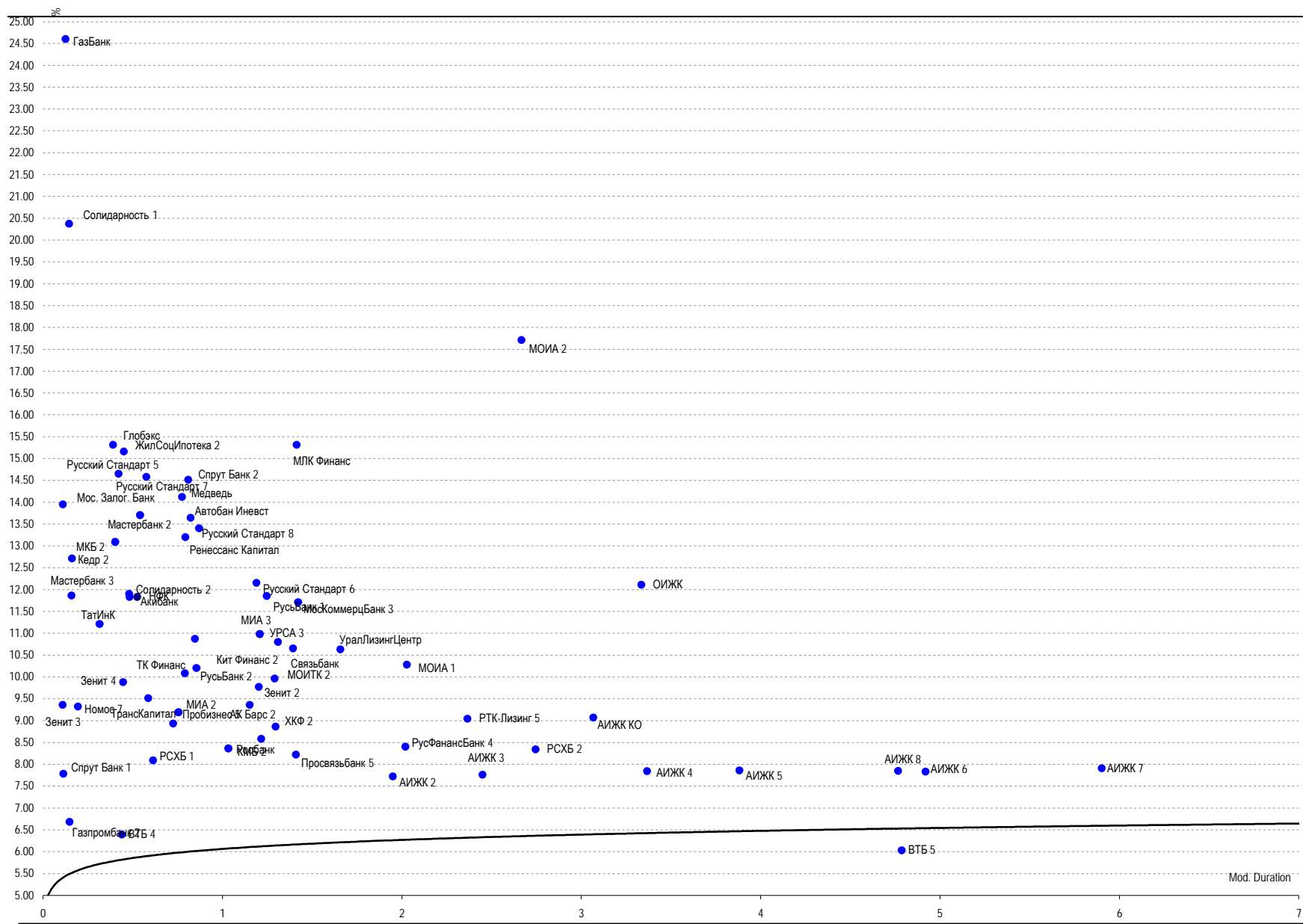
Нижне-Ленское 3. Выпуск торгуется шире по спреду относительно дебютного выпуска. Справедливый спред оцениваем на уровне 650 б.п., потенциал снижения доходности оцениваем в 40-50 б.п. от текущих цен.

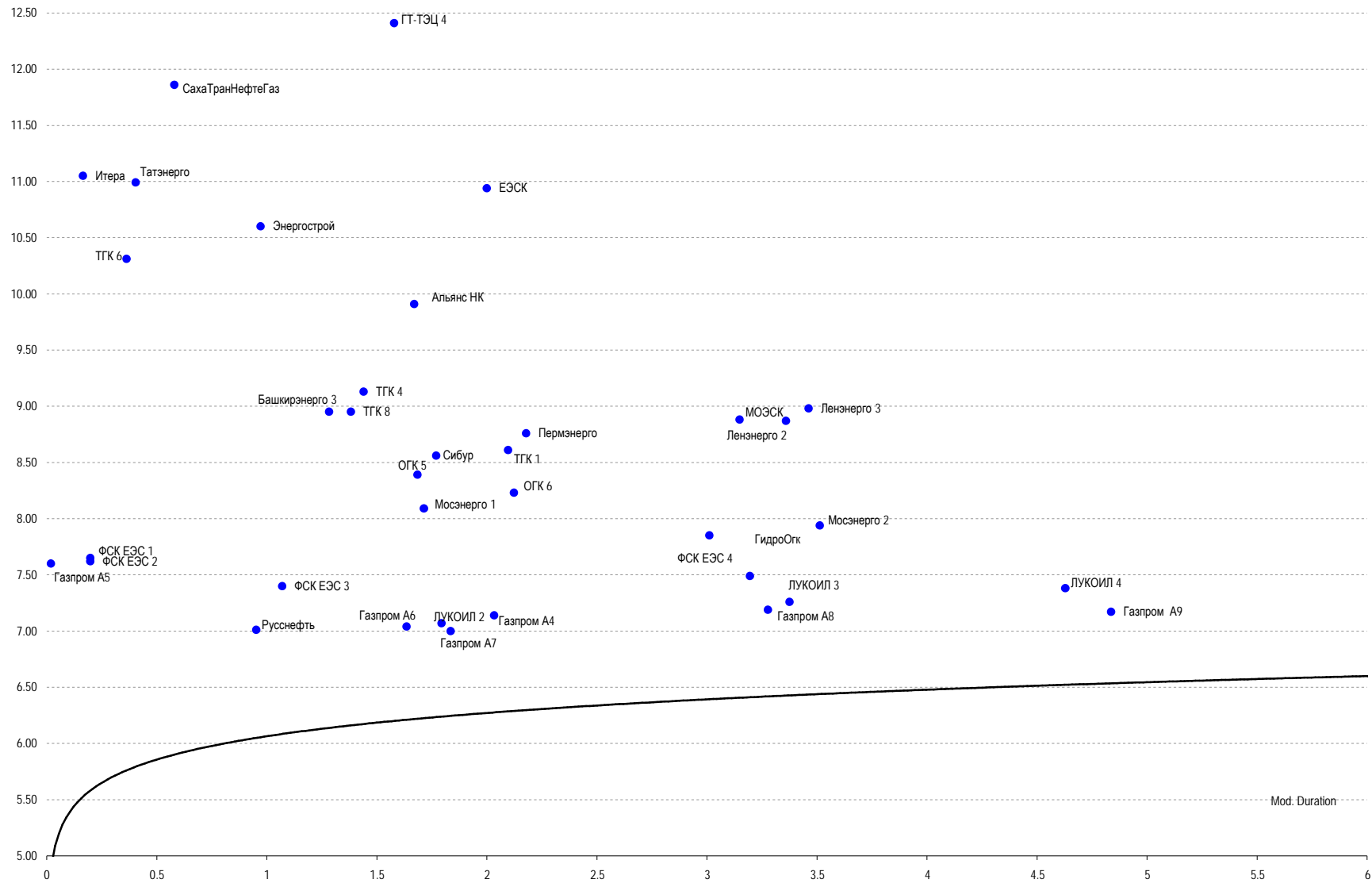
АПК-Аркада 3. Выпуск имеет спред к ОФЗ на уровне 850 б.п., тогда как предыдущие выпуски эмитента торгуются со спредом не более 800 б.п., который, на наш взгляд, является справедливым. Потенциал снижения доходности по 3-му выпуску эмитента оцениваем на уровне 13.1%.

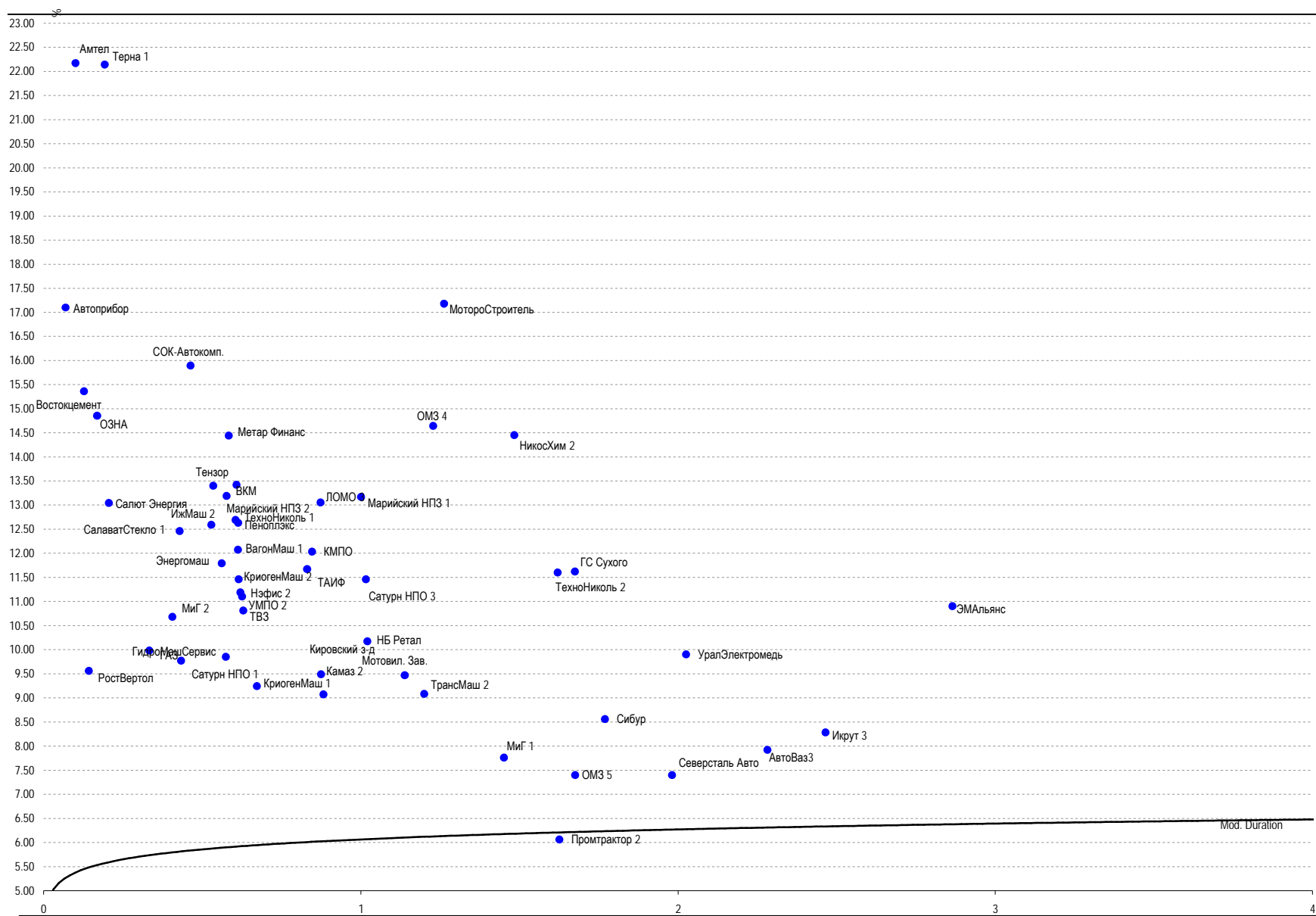
Амурметалл 2. Необоснованно широкий спред к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спред к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

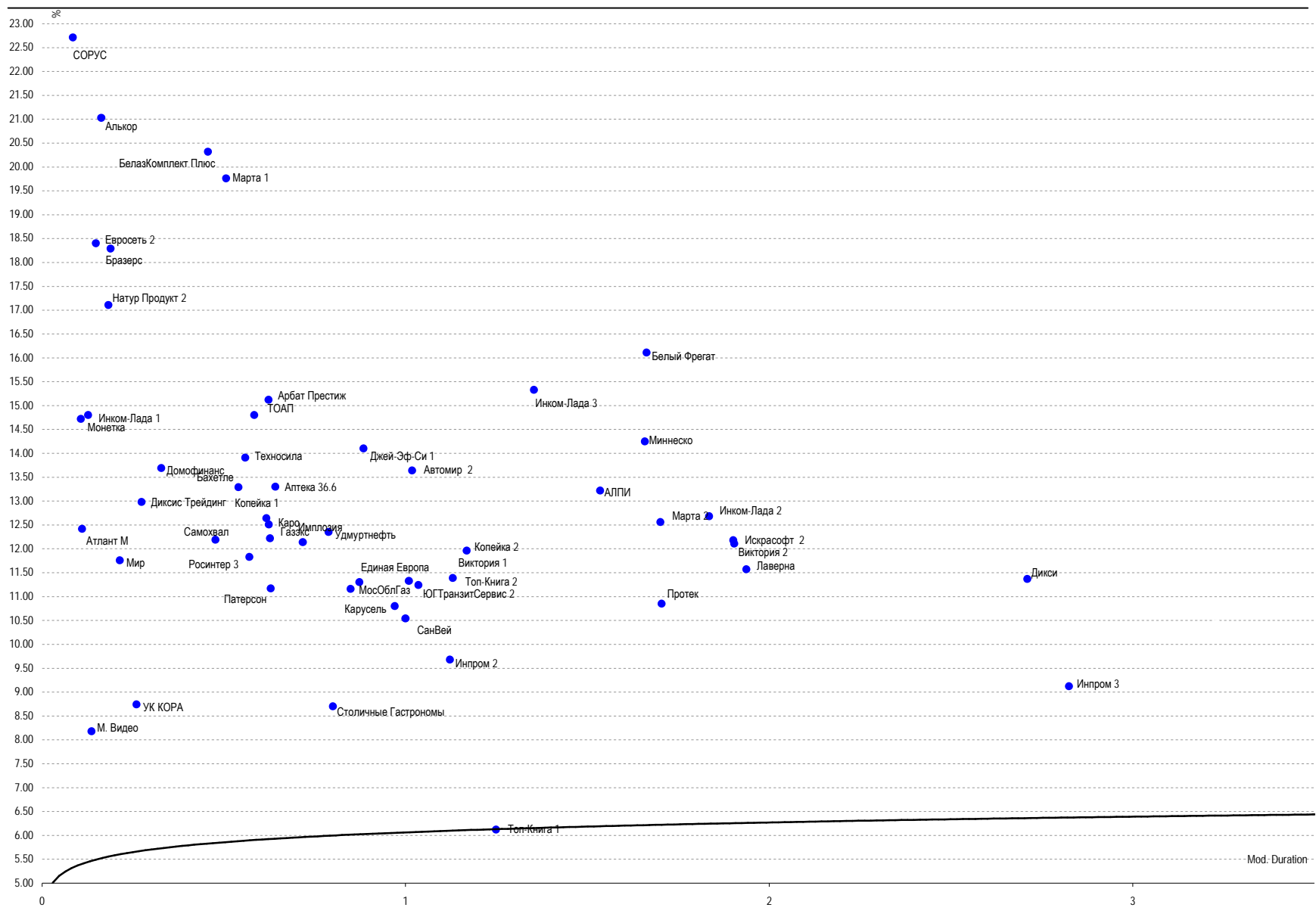




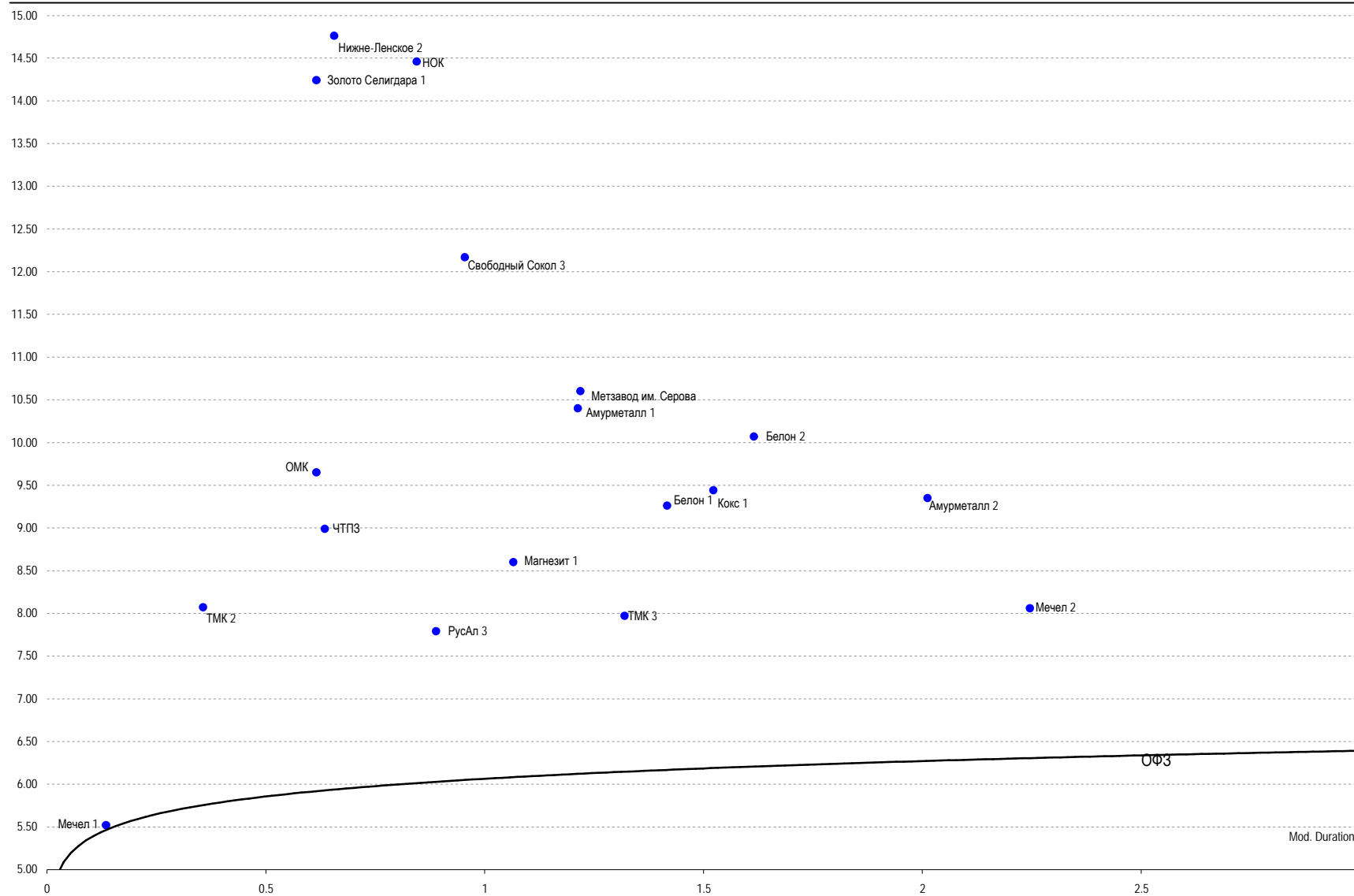


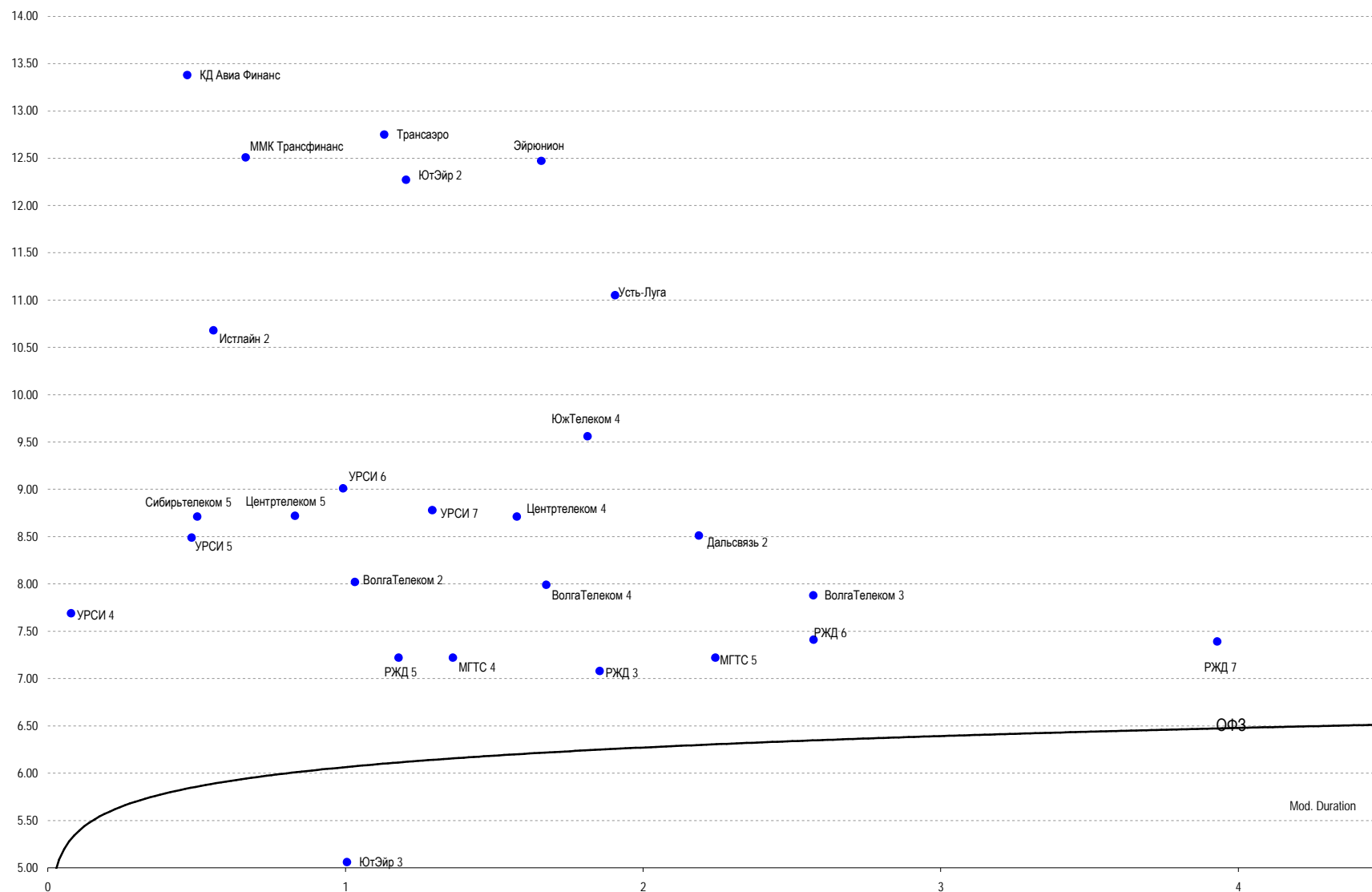


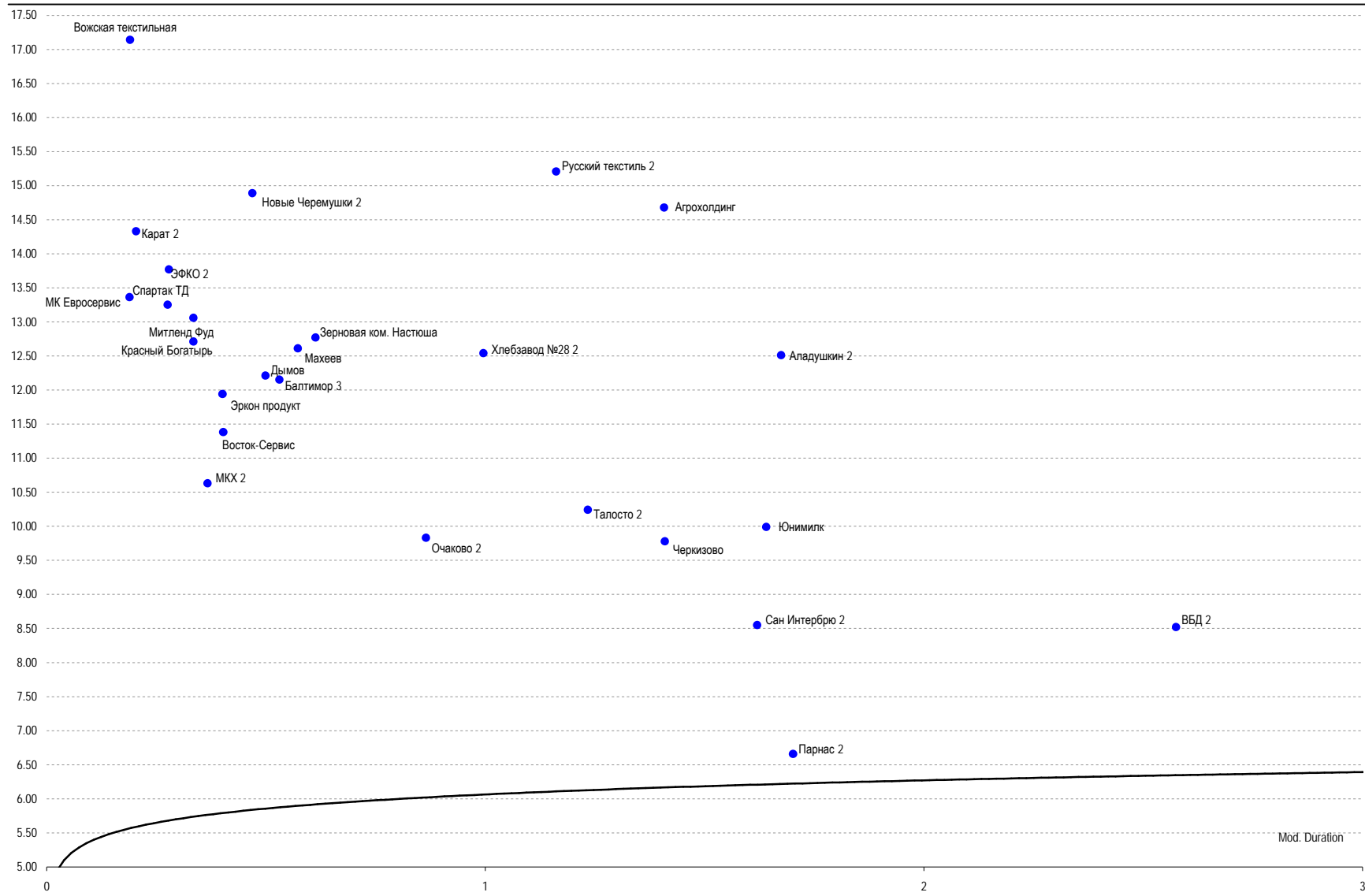


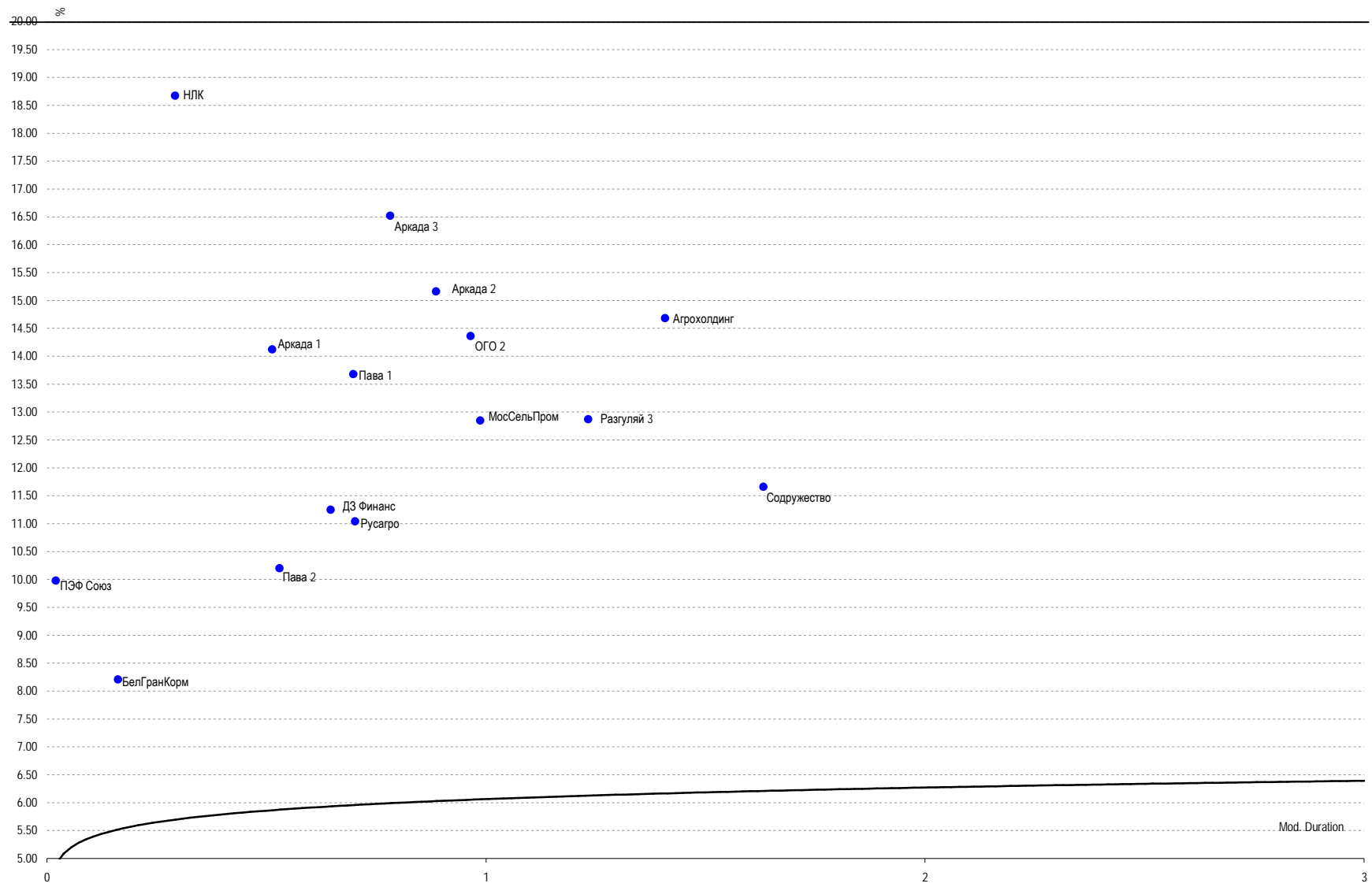


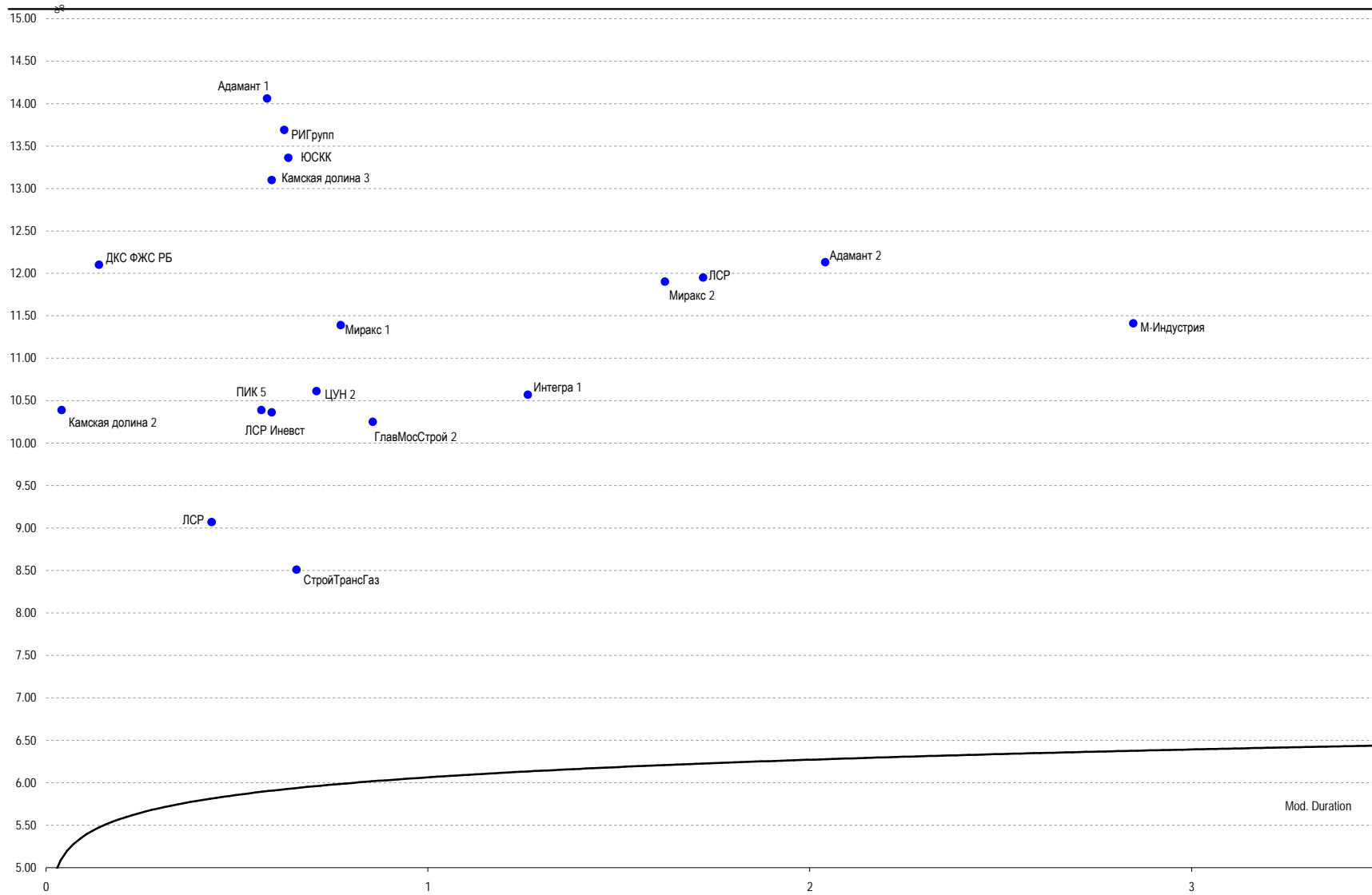
Рублевые облигации. Metallургия.











Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	24/10/2007	-	20/01/2010	103.15	102.50	-	-	-	6.22 / -	2.00	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	31/10/2007	-	30/04/2008	100.36	100.29	-	-0.17	-0.08	5.85 / -	0.54	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	24/10/2007	-	19/01/2011	99.90	99.50	-	0.20	-0.51	6.35 / -	2.81	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	31/10/2007	-	29/04/2009	99.70	99.51	-	-0.10	-0.40	6.20 / -	1.42	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	99.17	98.92	-0.13	0.16	-0.80	6.35 / -	2.26	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	98.90	98.00	-	-	0.05	6.36 / -	4.05	-
ОФЗ 26199	37,688	6.10	17/10/2007	-	11/07/2012	99.62	99.37	-0.13	0.73	-0.39	6.37 / -	3.88	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/12/2007	-	11/03/2009	100.50	100.13	-	-	-	6.23 / -	1.31	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/12/2007	-	10/09/2008	103.00	102.80	-	-	0.30	6.98 / -	0.85	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	109.42	108.20	-	-0.19	-0.54	6.38 / -	3.82	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	109.50	108.00	-	-0.65	-0.45	6.61 / -	2.32	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	67.64	67.64	0.01	1.26	-2.21	7.19 / -	13.54	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/03/2008	-	29/08/2018	108.00	107.99	-	-0.18	-0.21	6.64 / -	7.11	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	105.20	105.06	-	-0.97	-0.77	6.48 / -	6.13	-
ОФЗ 46018	125,068	9.00	12/12/2007	-	24/11/2021	110.57	110.05	-	-0.35	0.56	6.54 / -	8.25	-
ОФЗ 46020	79,057	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	101.65	101.36	-	-0.53	-0.12	6.89 / -	11.87	-
ОФЗ 46021	49,866	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	99.19	98.94	0.00	0.73	-0.26	6.48 / -	7.27	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	103.50	103.50	-	-	-	4.74 / -	0.63	-102
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	101.70	101.60	-	-	-	8.70 / -	1.05	265
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	111.03	111.03	-	0.40	0.16	6.28 / -	2.64	-15
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	108.30	108.30	-	-0.17	-0.41	6.61 / -	4.95	-8
Москва 40	5,000	10.00	26/10/2007	-	26/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	106.15	106.15	-	-	2.61	6.31 / -	2.38	-6
Москва 43	5,000	10.00	17/11/2007	-	17/05/2008	100.70	100.70	0.00	-	-4.20	9.13 / -	0.56	323
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	108.50	108.50	-	-0.10	-0.30	6.59 / -	5.43	-13
Москва 47	10,000	10.00	28/10/2007	-	28/04/2009	104.83	104.83	-	0.18	2.52	5.96 / -	1.38	-9
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/03/2008	-	17/12/2009	101.00	101.00	0.00	2.00	-	9.20 / -	1.87	286
Башкортостан 4	500	8.02	#N/A N Ар	-	13/09/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	100.45	100.45	0.00	-	-0.63	7.93 / -	1.77	167
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	103.30	102.50	-	-	-0.60	8.40 / -	0.51	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/11/2007	-	10/11/2010	99.50	99.50	-	-	-	8.84 / -	2.52	-
Белгородская обл. 4	1,020	-	24/10/2007	-	19/10/2011	98.30	98.00	-	-0.05	2.84	8.54 / -	3.25	196
Волгоград 1	450	9.20	18/10/2007	-	17/07/2008	101.00	99.50	-	-	-	9.17 / -	0.70	322
Волгоград 2	600	9.65	20/12/2007	-	21/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	99.90	98.90	-	-	-	8.53 / -	2.18	212
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	102.55	101.80	-	-	-0.33	8.73 / -	1.03	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	102.29	101.50	-	-	-0.26	- / -	-	-
Воронежская обл. 1	600	13.00	15/12/2007	-	15/12/2007	101.00	100.90	-	-	-0.52	8.52 / -	0.19	280
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	106.90	100.24	-	-1.43	-	9.90 / -	1.45	366
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	106.50	100.12	-	2.31	-4.10	9.39 / -	2.90	272
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	100.15	99.50	-	-	7.17	7.85 / -	0.94	211
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	20/12/2007	-	17/12/2009	101.20	101.20	0.00	-	4.97	8.15 / -	1.88	174
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	99.30	99.30	-	-	-0.71	7.96 / -	1.41	-285
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	23/01/2008	-	26/05/2010	99.12	99.12	0.00	-	-0.28	8.39 / -	1.12	-
Казань 3	2,300	9.32	28/11/2007	-	29/08/2009	98.90	98.90	-	-0.06	-	8.91 / -	1.63	266
Калужская обл. 1	300	9.00	24/12/2007	-	24/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/12/2007	-	29/08/2011	100.30	100.30	0.00	-	-	8.66 / -	3.08	215
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	101.15	101.15	-	-	10.99	7.53 / -	2.23	39
Кировская обл. 1	400	8.39	21/12/2007	-	22/12/2008	100.65	100.00	-	-	4.13	7.92 / -	0.44	227
Кировская обл. 2	600	8.45	27/12/2007	-	24/09/2009	100.90	99.90	-	-	10.47	8.49 / -	1.71	226
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	101.00	101.00	-	-	-	8.97 / -	0.97	294
Коми 5	500	13.00	24/12/2007	-	24/12/2007	101.07	101.07	-	-	-	8.51 / -	0.21	279
Коми 6	700	13.50	14/10/2007	-	14/10/2010	111.00	100.15	-	-	-1.52	9.65 / -	2.33	312
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	107.00	107.00	-	-1.00	-	7.48 / -	4.39	79
Коми 8	1,000	9.00	05/03/2008	-	03/12/2015	97.00	97.00	0.00	-1.23	-	7.73 / -	5.19	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/12/2007	-	11/03/2008	100.92	100.92	-	-	-	9.15 / -	0.40	335
Красноярск 5	1,000	8.50	18/10/2007	-	18/10/2008	100.82	100.82	-	-	6.36	6.83 / -	0.93	89
Красноярский край 3	3,000	7.00	03/10/2007	-	01/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Курганская обл.	500	9.25	17/12/2007	-	17/12/2009	100.00	98.90	-	0.05	-1.14	9.87 / -	1.84	350
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	117.00	117.00	-	-	1.90	8.02 / -	2.44	155
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	118.50	118.50	-	-	-	8.80 / -	4.61	204
Липецкая обл. 3	300	7.00	#N/A N Ар	-	19/09/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Магадан	450	11.00	17/12/2007	-	15/09/2008	102.00	102.00	-	-	-	9.09 / -	0.84	310
Марий Эл	500	8.25	22/11/2007	-	23/05/2009	99.10	99.10	-	-	-	9.14 / -	1.41	295
Московская обл. 4	9,600	11.00	23/10/2007	-	21/04/2009	106.95	106.95	-	-	-0.71	6.42 / -	1.34	36
Московская обл. 5	12,000	10.00	02/10/2007	-	30/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	105.20	105.20	-	-0.01	-0.97	7.44 / -	2.81	95
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	102.93	102.93	0.00	0.12	-2.05	7.56 / -	4.72	85
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	101.35	101.35	0.00	-0.45	-0.54	7.58 / -	0.51	200
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	102.14	102.14	0.00	0.18	-0.36	7.62 / -	3.17	109
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	104.00	104.00	-	-	0.03	9.72 / -	1.48	347
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/12/2007	-	24/06/2010	99.50	99.50	0.00	-1.90	-	8.97 / -	2.26	252
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	29/11/2007	-	24/11/2007	101.19	100.75	-	-	-0.63	7.36 / -	0.15	169
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/12/2007	-	15/12/2009	100.61	100.61	-	2.06	-0.49	7.75 / -	1.89	160
Ногинск 2	500	10.25	22/02/2008	-	21/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Орехово-Зуево	160	11.50	21/12/2007	-	20/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Пензенская обл.	800	9.50	13/10/2007	-	13/10/2009	102.40	102.40	0.00	-	-	8.39 / -	1.70	190
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/12/2007	-	09/09/2010	98.53	97.90	-	0.37	-0.52	7.71 / -	2.49	126
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/11/2007	-	11/08/2011	100.90	100.90	-	-0.24	-0.30	7.53 / -	3.12	100
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/12/2007	-	17/06/2008	102.90	102.90	-	-	6.12	8.00 / -	0.64	213
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	103.91	103.91	-	-0.59	-2.39	8.58 / -	2.13	184
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	18/10/2007	-	11/04/2013	102.15	102.15	-	-	-0.55	7.68 / -	4.15	99
Тамбовская обл.	400	8.00	27/12/2007	-	27/09/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Тверская обл. 3	800	7.95	01/12/2007	-	30/11/2008	99.65	99.65	-	-	-0.80	8.52 / -	1.03	-
Томск	300	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	101.88	101.88	-	-	-	-1.93 / -	0.14	-752
Томская обл. 2	600	10.00	13/10/2007	-	13/10/2007	100.05	100.05	-	-0.03	-0.18	8.43 / -	0.03	271
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	98.90	98.40	-	-	-	7.43 / -	1.81	291
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	98.58	98.10	-	-0.36	-	7.67 / -	3.39	243
Тульская обл.	1,500	8.50	27/12/2007	-	28/06/2009	100.50	100.50	-	-	-	8.44 / -	1.51	225
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.70	100.70	-	-	5.56	7.72 / -	1.10	171
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	101.75	100.00	-	-	-0.53	8.81 / -	0.61	292
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	100.50	98.00	-	-	8.83	8.96 / -	1.87	263
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	99.90	99.90	-	-	10.03	7.49 / -	1.83	205
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	103.14	103.14	-	-	-1.61	7.10 / -	0.59	-
Чувашия 4	750	12.33	27/03/2008	-	27/03/2009	106.15	106.15	-	-	-	8.02 / -	1.30	192
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Ярославль	400	9.00	18/12/2007	-	17/12/2009	99.49	99.49	0.00	-	-	9.33 / -	1.24	211
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	105.00	105.00	-	-	7.37	7.06 / -	1.41	95
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	99.50	99.50	-	-	-	8.12 / -	1.10	208
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011	98.78	98.78	-	-1.95	-0.82	7.69 / -	2.86	155
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	02/10/2007	-	30/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/03/2008	16/09/2009	14/09/2011	98.67	98.67	0.00	-0.22	-0.82	5.08 / 9.91	1.67	361
АСПЭК	1,500	12.00	03/10/2007	01/10/2008	31/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	25/12/2007	19/03/2009	09/03/2011	99.99	99.01	-	-	-0.99	3.88 / 8.95	1.28	272
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	102.56	102.56	-	0.22	-1.18	7.14 / -	2.03	85
Газпром А5	5,000	7.58	09/10/2007	-	09/10/2007	100.00	100.00	-	-0.02	-0.04	7.60 / -	0.02	194
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.03	100.03	-	-0.02	-0.56	7.04 / -	1.64	88
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	99.69	99.69	0.00	-0.16	-0.32	7.07 / -	1.79	84
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	99.76	99.76	0.00	0.12	-0.24	7.19 / -	3.28	65
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	100.91	100.91	0.00	0.06	-0.40	7.17 / -	4.84	48
ГидроОгк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	101.25	101.25	-	0.10	-1.25	7.85 / -	3.01	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008	99.00	99.00	-	-	-0.91	12.75 / 12.75	0.46	671
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/03/2008	-	02/09/2009	97.75	97.75	0.00	-0.62	-2.06	12.41 / -	1.58	598
ЕЭСК	1,000	8.74	11/10/2007	08/04/2010	05/04/2012	96.00	95.70	-	-	-3.75	6.34 / 10.94	2.00	446
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	99.79	99.79	-	0.09	-0.11	11.05 / 11.05	0.17	519
Куйбышеввазот 2	2,000	8.80	07/03/2008	-	04/03/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	99.48	99.48	0.00	1.48	-0.82	8.87 / -	3.36	225

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Топливо и энергетика													
Ленэнерго 3	3,000	8.02	24/10/2007	-	18/04/2012	98.30	96.00	-	-	-2.23	8.98 / -	3.46	234
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	100.70	100.70	0.00	0.33	-0.55	7.00 / 7.00	1.84	76
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	99.88	99.88	0.00	-0.27	-0.18	7.26 / -	3.38	70
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	100.75	100.75	0.00	-0.60	-0.25	7.38 / -	4.63	69
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/03/2008	15/09/2009	13/09/2011	99.30	99.30	0.00	0.01	-1.40	7.51 / 8.09	1.71	186
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/02/2008	23/02/2012	18/02/2016	99.50	99.50	-	0.20	-1.53	4.48 / 7.94	3.51	135
МОЭСК	6,000	8.05	11/03/2008	-	06/09/2011	97.90	97.90	0.00	-0.47	-2.42	8.88 / -	3.15	229
ОГК 3	3,000	6.75	14/12/2007	14/12/2007	09/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГК 5	5,000	7.50	04/10/2007	01/10/2009	29/09/2011	98.70	98.70	0.00	-0.15	-1.05	4.32 / 8.39	1.69	213
ОГК 6	5,000	7.55	25/10/2007	22/04/2010	19/04/2012	98.83	98.83	0.00	1.93	-0.41	4.78 / 8.23	2.12	185
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	99.00	99.00	0.00	-0.02	-1.49	5.19 / 8.76	2.18	234
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	91.00	91.00	-	1.76	4.22	7.01 / 18.66	0.95	1204
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	13/11/2007	10/11/2009	100.70	100.70	-	-0.80	-2.30	9.85 / 3.95	1.72	351
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	100.20	100.20	0.00	-	-	3.74 / 11.86	0.58	583
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	98.90	98.47	-	0.03	1.66	3.66 / 8.56	1.77	229
Татэнерго	1,500	9.65	13/03/2008	-	13/03/2008	99.54	99.54	0.00	-	-0.81	10.99 / -	0.41	510
ТГК 1	4,000	7.75	18/03/2008	16/03/2010	11/03/2014	98.50	98.50	0.00	-	6.46	3.45 / 8.61	2.10	225
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	98.17	97.73	0.00	-	-	3.37 / 9.13	1.44	295
ТГК 6	2,000	7.40	27/11/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.00	99.00	0.00	0.30	4.28	0.93 / 10.31	0.36	445
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	98.86	98.86	0.00	0.01	0.63	3.24 / 8.95	1.38	279
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	-	-	-	-	-	- / -	-	-
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	04/10/2007	01/04/2010	29/03/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	99.10	99.10	0.00	-	-	3.40 / 10.60	0.97	450
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/03/2008	12/03/2009	09/03/2012	98.50	97.50	-	-	-	3.46 / 10.36	1.26	419
ФСК ЭЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	100.25	100.25	-	-	7.12	7.65 / -	0.20	196
ФСК ЭЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	101.84	101.84	-	-0.08	-1.18	7.62 / -	2.28	123
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	99.79	99.79	-	-0.19	-0.43	7.40 / -	1.07	141
ФСК ЭЭС 4	6,000	7.30	11/10/2007	-	06/10/2011	99.82	99.82	0.00	0.09	-0.82	7.49 / -	3.20	94
ФСК ЭЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	99.86	99.86	0.00	0.17	-0.35	7.40 / -	1.87	113
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/02/2008	-	26/02/2009	99.54	99.54	-	1.55	-1.56	10.40 / -	1.21	423
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/02/2008	-	26/02/2010	100.00	100.00	0.00	-0.20	6.50	9.35 / -	2.01	296
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	100.05	100.05	-0.45	-	10.17	9.26 / -	1.42	306
Белон 2	2,000	9.25	28/02/2008	27/08/2009	23/02/2012	99.00	99.00	0.00	-0.50	8.04	4.53 / 10.07	1.62	378
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	99.43	99.43	0.00	-	-	2.51 / 14.24	0.62	807
Золото Селигдара 2	300	14.50	02/10/2007	01/01/2008	28/06/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	99.53	99.53	-	0.03	-0.57	9.44 / -	1.52	320
Кокс 2	5,000	8.70	20/03/2008	18/03/2010	15/03/2012	99.92	99.92	0.00	1.40	0.27	5.13 / 8.93	2.08	255
Магнетит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	99.79	99.79	-	-0.21	-0.43	8.60 / 8.60	1.07	256
Магнетит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	97.68	97.68	0.00	-0.12	5.39	9.03 / -	3.51	236
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	99.32	99.32	0.00	0.42	17.18	15.65 / 15.65	0.14	951

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Металлургия													
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	03/10/2007	-	01/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Макси Групп	3,000	14.00	13/03/2008	13/03/2008	12/03/2009	99.00	99.00	-	-1.00	15.10	5.25 / 17.01	0.38	1073
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/02/2008	-	27/02/2009	97.95	97.95	-	0.95	4.11	10.60 / -	1.22	441
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	100.00	100.00	-	-	-	5.52 / 5.52	0.14	-14
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	101.17	101.17	-	0.02	-1.22	4.03 / 8.06	2.25	166
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	99.00	99.00	-	-0.80	-1.00	0.59 / 0.59	1.71	-543
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	99.40	97.10	-	-	-1.65	14.76 / 14.76	0.66	852
НОК	400	12.30	27/03/2008	25/09/2008	22/09/2011	99.50	97.50	-	-	-2.09	3.66 / 14.46	0.85	821
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	99.82	99.82	-	-	-	9.65 / -	0.62	371
РусАл 3	6,000	7.20	21/03/2008	-	21/09/2008	99.59	99.59	0.00	0.59	-0.36	7.79 / -	0.89	184
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	99.70	99.70	0.00	0.27	-	3.96 / 12.17	0.96	599
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	100.00	100.00	-	0.20	3.04	0.92 / 8.07	0.36	230
ТМК 3	3,000	7.60	25/03/2008	-	24/03/2009	99.70	99.70	-	-	0.00	7.97 / 7.97	1.32	188
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Хайленд Голд	750	12.75	03/10/2007	-	02/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	100.45	100.45	-	-0.05	-0.51	2.41 / 8.99	0.64	309
Промышленность													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	101.04	101.04	-	-	-	-0.19 / -0.19	0.87	-597
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	99.81	99.81	0.00	-	-	7.92 / 7.92	2.28	152
Автоприбор	500	12.80	31/10/2007	31/10/2007	29/04/2009	99.68	99.68	-	-	0.18	0.88 / 17.10	0.07	1088
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	98.45	98.45	0.00	-	-	22.17 / 22.17	0.10	1550
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	100.00	99.00	-	-	-	0.32 / 0.90	1.58	-479
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	101.14	101.14	-	0.09	-1.36	12.07 / 12.07	0.61	602
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	97.50	97.50	0.00	-2.50	0.02	3.41 / -	2.82	-297
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	98.06	98.06	-	-1.93	-1.64	13.19 / 13.19	0.58	708
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.45	99.45	0.00	-	-	1.42 / 13.72	0.21	773
ВолгаБурМаш	600	11.00	10/10/2007	-	08/10/2008	99.89	99.50	-	0.50	-0.31	0.57 / 0.57	0.97	1794
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.15	99.00	-	-	-	1.01 / 15.36	0.13	926
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	99.54	99.54	-	-0.06	-0.46	1.08 / 9.98	0.33	414
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	100.15	100.15	0.00	-	-	3.03 / 9.85	0.58	393
ГС Сухого	5,000	7.85	27/03/2008	24/09/2009	26/03/2017	94.02	94.02	0.00	-	-	2.53 / 11.62	1.68	523
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	99.50	99.50	-	-	-	0.72 / 0.72	0.69	-500
ЕПК	1,000	9.35	04/10/2007	-	02/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	100.64	100.64	-	-	-0.35	12.69 / 12.69	0.61	660
Икрут 3	3,250	8.74	20/03/2008	-	16/09/2010	101.60	101.60	-	-0.11	-2.50	8.28 / -	2.47	181
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	07/11/2007	05/11/2008	100.08	100.08	-	-0.11	-	1.09 / 12.10	0.09	619
Камаз 2	1,500	8.45	21/03/2008	19/09/2008	17/09/2010	100.05	98.45	-	0.74	-1.20	3.14 / 9.49	0.88	349
Кировский з-д	1,500	9.20	26/03/2008	24/09/2008	24/03/2010	100.30	100.30	0.00	-	0.26	3.65 / 9.07	0.88	308
КМПО	1,000	9.30	18/03/2008	16/09/2008	16/03/2010	98.75	97.00	-	0.88	3.95	4.74 / 12.03	0.85	591

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
КриогенМаш 1	500	9.75	09/10/2007	-	08/07/2008	100.60	100.60	0.00	-	-	9.24 / 9.24	0.67	330
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	3.74 / 11.46	0.62	544
ЛОМО 3	1,000	12.50	14/03/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.00	99.00	0.00	1.95	-0.90	7.00 / 13.05	0.87	312
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	98.15	98.15	-	-1.35	-	13.17 / 13.17	1.00	690
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.29	99.29	0.00	0.49	-	3.04 / 13.42	0.61	731
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	99.30	99.30	0.00	-0.30	15.23	3.79 / 14.44	0.58	827
МИГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	100.35	100.35	-	-	5.16	7.76 / 7.76	1.45	162
МИГ 2	3,000	8.90	11/03/2008	11/03/2008	06/09/2011	99.90	98.80	-	-	-	1.20 / 10.68	0.41	479
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	100.15	100.15	-	0.26	-0.04	9.47 / 9.47	1.14	337
МоторСтроитель	800	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	99.65	84.00	-	-	-8.18	17.18 / 17.18	1.26	1057
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	99.95	99.95	0.00	-	0.07	5.64 / 10.17	1.02	407
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	95.93	95.93	-	-1.97	-	14.45 / 14.45	1.48	792
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	99.50	99.50	0.00	1.20	-0.60	12.35 / -	1.73	586
НКНХ 3	2,000	8.00	#N/A N Ap	-	01/09/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
НКНХ 4	1,500	9.99	31/03/2008	30/03/2009	26/03/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.50	99.50	0.00	-	-0.50	3.65 / 11.19	0.62	519
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.30	99.30	0.00	0.55	-0.78	1.30 / 14.85	0.17	879
ОМЗ 4	900	-	28/02/2008	-	26/02/2009	82.50	82.50	-	-	-	14.64 / 14.64	1.23	822
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/03/2008	01/09/2009	30/08/2011	102.69	102.69	0.00	2.34	-	3.76 / 7.40	1.68	121
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	14/11/2007	11/11/2009	100.19	100.19	0.00	-	-	0.52 / 8.99	0.11	323
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.29	99.29	0.00	1.29	6.64	4.13 / 12.63	0.61	655
ПМЗ	1,200	9.60	23/10/2007	-	21/07/2009	99.99	99.99	-	-	-	4.47 / 4.47	1.61	-162
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	99.25	99.25	-	-0.15	-0.75	1.00 / 1.00	0.75	-474
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	99.29	99.29	0.00	0.92	-2.26	6.06 / 11.45	1.63	505
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	99.97	99.97	-	0.29	-0.42	0.90 / 9.56	0.14	378
Рыбинсккабель	1,000	10.75	04/12/2007	04/03/2008	28/02/2012	99.25	98.00	-	-	-	1.39 / 14.88	0.37	878
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/03/2008	-	25/03/2008	99.77	99.77	-	-	2.69	12.46 / 12.46	0.43	645
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	31/10/2007	28/10/2009	99.60	99.60	-	-0.40	4.49	0.56 / 14.56	0.07	851
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	99.33	99.33	-	0.16	-0.67	13.04 / 13.04	0.21	707
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	23/03/2008	-	23/03/2008	99.70	99.70	0.00	-	-0.30	9.77 / 9.77	0.43	390
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/03/2008	21/03/2008	20/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	98.50	96.25	-	0.68	7.61	2.07 / 11.46	1.02	528
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	101.51	101.51	0.00	-	4.74	7.40 / 7.40	1.98	112
Севкабель 1	500	12.50	06/10/2007	-	06/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Севкабель 2	1,000	10.50	-	04/12/2007	28/11/2008	99.90	99.90	0.00	0.90	-	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	02/10/2007	-	27/03/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	98.90	98.47	-	0.03	1.66	3.66 / 8.56	1.77	229
СНХЗ	1,000	10.70	02/10/2007	-	29/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	98.50	98.00	-	-0.24	-1.25	15.89 / 15.89	0.46	964

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
ТАИФ	4,000	8.42	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	97.43	97.43	0.00	-	6.04	3.78 / 11.67	0.83	557
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	99.10	99.10	-	0.00	7.26	2.89 / 10.81	0.63	483
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	99.50	99.50	-	-	-	4.03 / 13.40	0.54	731
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	98.00	94.02	-	-	-	3.61 / 22.14	0.19	1548
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	09/11/2007	04/11/2011	98.44	98.44	0.00	0.46	-0.89	0.72 / 29.86	0.08	2208
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	98.69	98.69	0.00	0.34	-0.42	3.69 / 12.59	0.53	654
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/03/2008	10/09/2009	07/03/2012	97.29	97.29	0.00	-0.24	5.59	5.29 / 11.60	1.62	523
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	125.00	125.00	-	-	-	-73.32 / -73.32	0.63	-10232
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	99.62	99.62	0.00	-	-0.33	3.79 / 9.08	1.20	299
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.09	99.09	0.00	0.39	-0.71	3.62 / 11.10	0.63	510
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	98.73	98.73	-	-0.15	0.73	1.83 / 19.35	0.18	1296
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	02/10/2007	-	30/09/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Уралвагонзавод 2	3,000	9.35	03/10/2007	02/04/2008	05/10/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УралХимПласт	500	10.50	26/10/2007	-	21/01/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/03/2008	02/03/2010	28/02/2012	97.00	97.00	0.00	-	-	5.62 / 9.90	2.03	349
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	99.39	96.81	-	-	-1.61	10.90 / 10.90	2.87	425
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	99.99	99.99	0.00	-	4.00	1.89 / 11.79	0.56	578
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	100.05	99.00	-	-	-	15.60 / -	2.27	938
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.05	99.05	-	-	-	2.08 / 16.77	0.19	1057
Акртел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	100.35	100.35	-	-	4.84	3.03 / 8.02	1.03	202
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	102.10	102.10	-	-	-0.15	7.88 / -	2.57	126
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/12/2007	08/09/2009	03/09/2013	100.40	100.40	0.00	0.65	-0.10	2.71 / 7.99	1.68	178
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	101.18	101.18	-	-0.77	11.14	5.09 / 8.51	2.19	211
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	100.60	100.30	-	-0.40	-0.20	8.47 / -	1.44	222
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.03	100.03	-	0.26	-0.27	10.68 / 10.68	0.56	471
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	24/10/2007	23/04/2008	21/04/2010	100.00	100.00	0.00	1.92	0.01	8.41 / 13.38	0.47	731
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	99.79	99.79	-	0.09	-0.11	11.05 / 11.05	0.17	519
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	100.00	100.00	-	-	-	7.22 / 7.22	1.36	113
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	1.00	7.22 / 7.22	2.24	104
Мегафон 3	3,000	9.25	16/10/2007	-	15/04/2008	101.30	101.30	-	0.81	0.10	6.86 / -	0.49	108
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	99.50	99.50	-	-	-	12.51 / 12.51	0.67	641
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.07	100.07	-	-0.13	7.18	7.39 / -	0.17	171
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	102.70	102.70	-	0.41	-0.68	7.08 / -	1.85	83
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	99.47	99.47	-	-0.13	-0.46	7.22 / -	1.18	119
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	100.18	100.18	-	-0.51	-0.78	7.41 / -	2.57	95
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	101.20	101.20	-	0.30	-1.20	7.39 / -	3.93	76
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	03/10/2007	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	29/11/2007	28/02/2008	24/02/2011	100.25	100.25	-	-0.10	3.90	1.06 / 8.89	0.37	309
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/12/2007	-	08/12/2011	99.10	99.10	-	-1.88	5.61	8.62 / -	3.29	215

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	100.50	100.20	-	-	-0.17	8.71 / -	0.50	286
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.50	99.50	-	0.10	-0.49	2.83 / 8.57	0.87	261
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	101.70	101.70	-	-	0.05	7.66 / -	1.41	153
Смартс 3	1,000	14.10	02/10/2007	30/09/2008	29/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	97.90	97.90	-	-0.60	-1.10	12.75 / 12.75	1.13	647
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	100.19	100.19	-	-0.06	-0.18	7.69 / -	0.08	200
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	100.65	100.25	-	-	-0.64	8.49 / -	0.48	264
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	99.33	99.33	-	-	-1.17	2.53 / 9.01	0.99	298
УРСИ 7	3,000	8.40	18/03/2008	17/03/2009	13/03/2012	100.20	99.25	-	-	6.65	2.96 / 8.78	1.29	267
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	99.00	98.00	-	4.00	-	11.05 / -	1.91	459
Центр. телеграф 3	700	9.75	03/10/2007	-	01/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Центртелеком 4	7,000	13.80	19/02/2008	-	21/08/2009	109.00	109.00	-	0.61	-1.65	8.71 / 8.71	1.58	249
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/03/2008	02/09/2008	30/08/2011	99.60	99.60	0.00	-	-	2.08 / 8.72	0.83	277
Эйрюнион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	99.28	99.28	-	-0.29	-0.45	12.47 / 12.47	1.66	628
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/10/2007	-	10/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/12/2007	-	09/12/2009	101.50	101.50	-	0.75	6.66	9.56 / -	1.81	295
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/12/2007	-	10/03/2009	97.65	97.65	0.00	-0.15	-2.35	12.27 / 12.27	1.20	599
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	97.43	97.43	0.00	-	-1.56	5.06 / 13.13	1.01	688
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	31/12/2007	-	30/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Автобан Инвест	250	13.00	25/12/2007	-	23/09/2008	100.00	100.00	-	-	-	13.64 / 13.64	0.82	742
АИЖК КО	1,000	9.00	26/02/2008	-	23/08/2011	100.40	100.40	0.00	-	0.40	9.07 / -	3.07	252
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	107.20	107.20	0.00	-	4.86	7.72 / -	1.95	141
АИЖК 3	2,250	9.40	15/10/2007	-	15/10/2010	105.00	105.00	0.00	-	-	7.76 / -	2.45	-
АИЖК 4	900	8.70	01/11/2007	-	01/02/2012	104.40	103.50	-	0.49	3.48	7.84 / -	3.37	126
АИЖК 5	2,200	7.35	15/10/2007	-	15/10/2012	98.83	98.75	-	0.00	4.82	7.86 / -	3.88	129
АИЖК 6	2,500	7.40	15/10/2007	-	15/07/2014	98.90	98.90	-	0.41	-1.36	7.83 / -	4.92	117
АИЖК 7	4,000	7.68	15/10/2007	-	15/07/2016	99.98	99.98	0.00	-0.12	-0.82	7.91 / -	5.90	117
АИЖК 8	5,000	7.63	15/12/2007	-	15/06/2018	100.02	99.91	0.02	-0.02	-0.69	7.85 / -	4.77	107
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	99.04	99.04	0.00	-0.07	-0.84	7.85 / -	6.25	112
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	99.17	98.00	-	-	-1.35	9.36 / 9.36	1.15	326
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	100.00	100.00	0.00	2.45	11.31	4.32 / 11.90	0.48	591
Альфа Банк 2	2,000	6.88	03/10/2007	02/04/2008	31/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	18/12/2007	19/06/2008	22/06/2009	98.25	98.25	0.00	-	-	4.99 / 12.08	0.63	607
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	96.00	96.00	0.00	-3.41	-	3.02 / 3.02	1.33	-291
ВБРР	575	10.00	06/10/2007	-	11/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Возрождение	3,000	8.95	05/03/2008	-	03/03/2010	100.93	99.90	-	-	-	8.94 / -	2.04	257
ВТБ 4	5,000	6.30	20/03/2008	20/03/2008	19/03/2009	100.00	100.00	0.27	-0.04	-0.55	2.04 / 6.39	0.44	65
ВТБ 5	15,000	5.90	25/10/2007	25/04/2008	17/10/2013	100.00	100.00	-	-	-0.45	6.03 / 6.03	4.79	28
ВТБ 6	15,000	5.75	17/10/2007	16/07/2008	06/07/2016	100.00	100.00	-	-	0.15	0.53 / 5.88	0.73	5
ГазБанк	750	10.50	20/11/2007	13/11/2007	25/11/2008	100.10	97.00	-	-	-	2.56 / 24.60	0.13	1771

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	98.08	98.08	-	-	-1.37	7.91 / -	2.77	141
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	99.86	99.81	0.00	-0.05	-0.13	6.68 / 7.64	0.15	193
Глобэкс	2,000	11.00	13/03/2008	13/03/2008	15/03/2010	98.40	98.40	0.00	0.41	-0.55	10.85 / 15.31	0.39	909
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЖилСоциИпотека 1	600	11.50	25/10/2007	-	22/10/2009	97.00	97.00	-3.00	-	-2.65	1.87 / 1.87	1.91	5791
ЖилСоциИпотека 2	1,500	11.00	18/10/2007	17/04/2008	15/04/2010	98.15	98.15	0.00	-	-0.35	3.23 / 15.16	0.45	898
ЖилФинанс	500	9.25	21/12/2007	-	19/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Зенит 2	2,000	8.39	16/02/2008	-	16/02/2009	98.52	98.52	0.00	1.51	-0.53	9.77 / -	1.20	363
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/11/2007	09/11/2011	99.90	99.90	0.00	0.05	-0.10	0.27 / 9.36	0.11	359
Зенит 4	3,000	8.13	04/10/2007	04/04/2008	06/04/2010	99.33	99.19	0.00	0.01	-0.40	1.99 / 9.88	0.45	401
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	16/10/2007	-	14/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 1	450	11.50	05/10/2007	-	05/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 2	1,000	11.15	18/12/2007	18/03/2008	15/09/2009	99.40	99.40	0.00	-	-	3.05 / 13.09	0.40	707
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/03/2008	17/09/2008	23/03/2010	99.46	99.46	0.00	-	-1.34	4.29 / 10.87	0.85	483
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	99.50	99.50	0.00	-	-0.60	2.40 / 8.36	1.03	234
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/02/2008	06/08/2008	03/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	100.00	100.00	-	-	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	98.91	98.91	-	2.64	-1.59	13.70 / 13.70	0.54	757
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	100.00	100.00	0.00	1.66	-	11.83 / 11.86	0.16	598
МДМ 3	6,000	7.60	04/10/2007	02/10/2008	01/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Медведь	750	12.80	05/12/2007	03/09/2008	01/09/2010	99.90	99.00	-	0.35	-	4.51 / 14.12	0.78	790
МИА 1	2,200	10.00	-	13/11/2007	20/09/2012	104.25	104.25	0.00	-0.15	0.25	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	99.76	99.76	-	-	-0.49	9.19 / 9.19	0.76	-
МИА 3	1,500	9.40	29/11/2007	26/02/2009	23/02/2012	100.00	97.00	-	-	-1.48	9.19 / 10.98	1.21	479
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	99.85	99.41	-	-0.32	-0.33	1.36 / 12.71	0.16	677
МЛК Финанс	550	12.90	25/10/2007	-	23/07/2009	99.96	95.00	-	-	-	15.31 / 15.31	1.42	874
ММБ 2	3,000	6.50	13/02/2008	13/02/2008	11/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	98.50	97.00	-	-	-2.35	10.28 / 10.28	2.03	372
МОИА 2	3,000	7.99	07/03/2008	19/12/2007	07/09/2011	100.00	96.50	-	-	-	8.81 / 17.71	2.67	231
МОИТК 1	3,000	9.00	27/03/2008	-	26/09/2009	97.50	97.20	-	-	-1.35	11.55 / -	1.13	492
МОИТК 2	4,000	8.99	26/03/2008	26/03/2009	26/03/2011	99.00	99.00	0.00	-	0.10	4.35 / 9.96	1.29	379
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	16/11/2007	17/11/2009	99.74	99.74	0.00	-	-	12.12 / 13.95	0.11	802
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	99.65	99.65	-	-	-	1.70 / 11.48	0.16	560
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/02/2008	19/08/2008	15/02/2011	97.25	97.25	-	-	-	3.17 / 12.08	0.77	599
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	95.90	95.90	0.00	-0.10	-0.87	3.63 / 11.71	1.42	540
Номос 6	800	10.03	#N/A N Ar	-	16/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	99.80	99.80	-	-	-0.14	1.16 / 9.32	0.20	354
НФК	1,000	9.80	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	99.10	99.10	0.00	0.05	-	4.41 / 11.83	0.53	592

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
ОИЖК	1,000	9.24	26/02/2008	-	21/02/2012	98.00	85.00	-	-	-	12.11 / -	3.34	560
Оргрэсбанк	500	10.00	10/02/2008	-	10/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/02/2008	-	31/08/2009	98.99	98.99	0.00	-0.71	4.02	9.28 / -	1.64	301
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	-	-	-	8.89 / 8.93	0.73	302
Просвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	99.88	99.88	0.00	-	-	3.00 / 8.22	1.41	208
ПФПГ	1,100	11.10	22/10/2007	-	19/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/03/2008	26/03/2008	23/09/2009	100.49	100.49	-	-	-	2.89 / 11.75	0.43	579
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	98.00	98.00	0.00	-	-	5.09 / 13.20	0.79	703
Реннис	750	10.40	02/10/2007	01/04/2008	30/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	99.16	99.16	-	-	-	8.58 / 8.58	1.22	250
РСХБ 1	3,000	7.20	05/12/2007	-	04/06/2008	99.57	99.57	0.00	-	-	8.09 / 8.09	0.61	222
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	99.30	99.30	-	-	-0.99	8.34 / -	2.75	182
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	98.35	98.35	0.00	-0.24	-1.04	2.22 / 8.27	2.05	194
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	09/10/2007	-	08/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	98.75	98.75	-	-	-1.15	9.04 / 9.04	2.37	293
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	#N/A N Ar	-	22/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	95.24	95.24	0.00	-	-2.24	4.66 / 14.51	0.81	826
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	11/02/2009	09/02/2011	97.99	93.00	-	-	-1.01	5.01 / 12.15	1.19	591
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/03/2008	25/03/2008	20/09/2011	97.45	97.45	0.00	-	-	1.74 / 14.65	0.42	853
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	19/10/2007	17/10/2008	13/04/2012	95.50	95.50	0.00	-	2.24	3.10 / 13.40	0.87	719
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/02/2008	-	12/02/2010	98.94	98.94	0.00	-	-0.31	8.40 / -	2.02	206
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	98.00	98.00	0.00	-	-	11.85 / 11.85	1.25	559
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	99.70	99.70	0.00	1.70	-0.70	9.87 / 10.08	0.79	412
Связьбанк	2,000	8.90	25/10/2007	23/04/2009	21/04/2011	98.00	97.75	-	-0.32	11.50	4.83 / 10.80	1.31	457
Северная Казна	1,000	10.75	04/10/2007	02/10/2008	29/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СлавИнвестБанк 2	900	9.00	29/10/2007	-	27/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	14/11/2007	13/05/2009	100.19	100.19	0.00	-	0.24	0.78 / 10.40	0.11	458
Солидарность 1	1,000	10.75	04/12/2007	04/12/2007	01/12/2009	98.60	98.60	0.00	-1.29	-	1.55 / 20.37	0.15	1390
Солидарность 2	950	10.70	21/10/2007	22/04/2008	20/04/2010	99.65	99.65	0.00	-	-	3.66 / 11.83	0.48	586
Союз 1	1,000	9.25	25/10/2007	13/11/2007	24/04/2008	100.30	100.30	-	-	-0.51	8.98 / 6.84	0.50	313
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2007	-	05/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Спрут Банк 1	500	9.25	15/11/2007	-	15/11/2007	100.20	100.20	-	-	-0.08	7.78 / 7.78	0.11	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/12/2007	05/06/2008	31/05/2012	98.01	98.01	0.00	-0.98	-	2.09 / 14.58	0.58	842
СТИН	300	15.50	02/10/2007	-	01/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	99.50	99.50	0.00	-	-	0.29 / 0.29	1.75	-575
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.50	99.50	0.00	-	-	2.75 / 10.48	0.61	452
ТатИнК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.21 / 11.21	0.32	531
ТатФонд 3	1,500	10.00	20/11/2007	20/11/2007	19/05/2009	99.90	99.90	0.00	0.35	-0.29	0.91 / 11.22	0.12	526

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
ТК Финанс	1,000	10.50	20/03/2008	-	18/09/2008	100.49	100.49	-	-	-	10.20 / 10.20	0.86	
ТрансКапитал	800	9.20	27/11/2007	29/05/2008	01/06/2009	100.00	100.00	-	-	0.00	3.76 / 9.51	0.59	
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/12/2007	-	25/09/2009	100.40	100.40	-	-	0.20	10.68 / -	1.64	
Тураналем	3,000	7.75	09/10/2007	-	06/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
УБРР 2	1,000	10.25	04/10/2007	-	02/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	-	28/10/2009	99.41	99.41	0.00	-	-	10.63 / 10.63	1.66	
УРСА 1	1,500	7.65	25/10/2007	-	24/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
УРСА 2	1,500	7.60	14/12/2007	-	12/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	98.80	98.80	0.00	0.05	5.02	10.65 / -	1.40	
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	99.75	99.75	0.00	1.95	-2.34	10.38 / -	2.97	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	93.75	93.75	0.00	-	-4.25	8.86 / 14.14	1.30	
ХКФ 3	3,000	9.45	20/12/2007	18/09/2008	16/09/2010	97.90	97.90	-	-0.10	-1.20	4.02 / 12.31	0.83	
ХКФ 4	3,000	9.95	17/10/2007	15/10/2008	12/10/2011	96.78	96.78	0.00	-0.72	-1.89	3.62 / 13.99	0.86	
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	99.50	99.05	-	-	-0.23	12.21 / -	0.94	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2007	11/11/2009	100.20	99.91	-	0.15	0.11	0.49 / 9.52	0.10	
Экспобанк	1,000	10.75	25/12/2007	25/12/2007	29/12/2009	99.00	99.00	0.00	-	-	1.60 / 16.08	0.20	
Элемте	200	-	20/11/2007	-	08/02/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Юниаструм банк	1,000	11.00	19/02/2008	-	17/02/2009	99.95	99.95	-	0.25	-0.24	3.18 / 3.18	1.29	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	94.00	93.00	-	-	-	1.82 / 1.82	3.66	
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	98.94	97.30	-	-0.78	-1.66	14.68 / 14.68	1.41	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	100.50	100.00	-	-	-1.20	6.84 / 12.51	1.68	
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	99.00	99.00	-	-	-	0.58 / 0.58	1.74	
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	99.65	99.65	0.00	-	-0.25	12.15 / 12.15	0.53	
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	100.00	100.00	0.00	0.40	-	3.51 / 10.73	0.62	
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	101.80	101.80	-	-	2.47	8.52 / -	2.58	
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.20	99.02	-	-0.19	-0.89	1.69 / 17.14	0.19	
Волшебный край	500	11.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	99.95	99.95	0.00	-	0.02	2.63 / 11.38	0.40	
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	99.50	99.50	0.00	-	10.38	3.45 / 12.21	0.50	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	100.03	100.03	0.00	-	-	4.21 / 12.77	0.61	
Интурист	1,000	9.00	24/10/2007	-	21/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.54	99.54	0.00	-0.46	10.21	1.49 / 14.33	0.20	
КБК Черешмушки	700	11.30	03/03/2008	-	02/03/2009	100.10	100.10	-	-	-	3.37 / 3.37	1.32	
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	100.00	99.00	-	-	-	1.99 / 12.71	0.34	
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	100.00	100.00	0.00	-	-	3.23 / 12.61	0.57	
Мельн. комб. в Соколн.	1,000	-	28/02/2008	-	26/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Митленд Фуд	1,000	12.50	20/11/2007	19/02/2008	16/02/2010	100.00	100.00	-	-	15.07	2.09 / 13.06	0.34	
МКХ 2	1,000	12.90	26/02/2008	26/02/2008	25/08/2009	100.00	100.00	0.00	-	0.00	2.82 / 10.63	0.37	
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/12/2007	-	18/12/2007	100.10	100.10	-	-	-0.24	13.36 / 13.36	0.19	

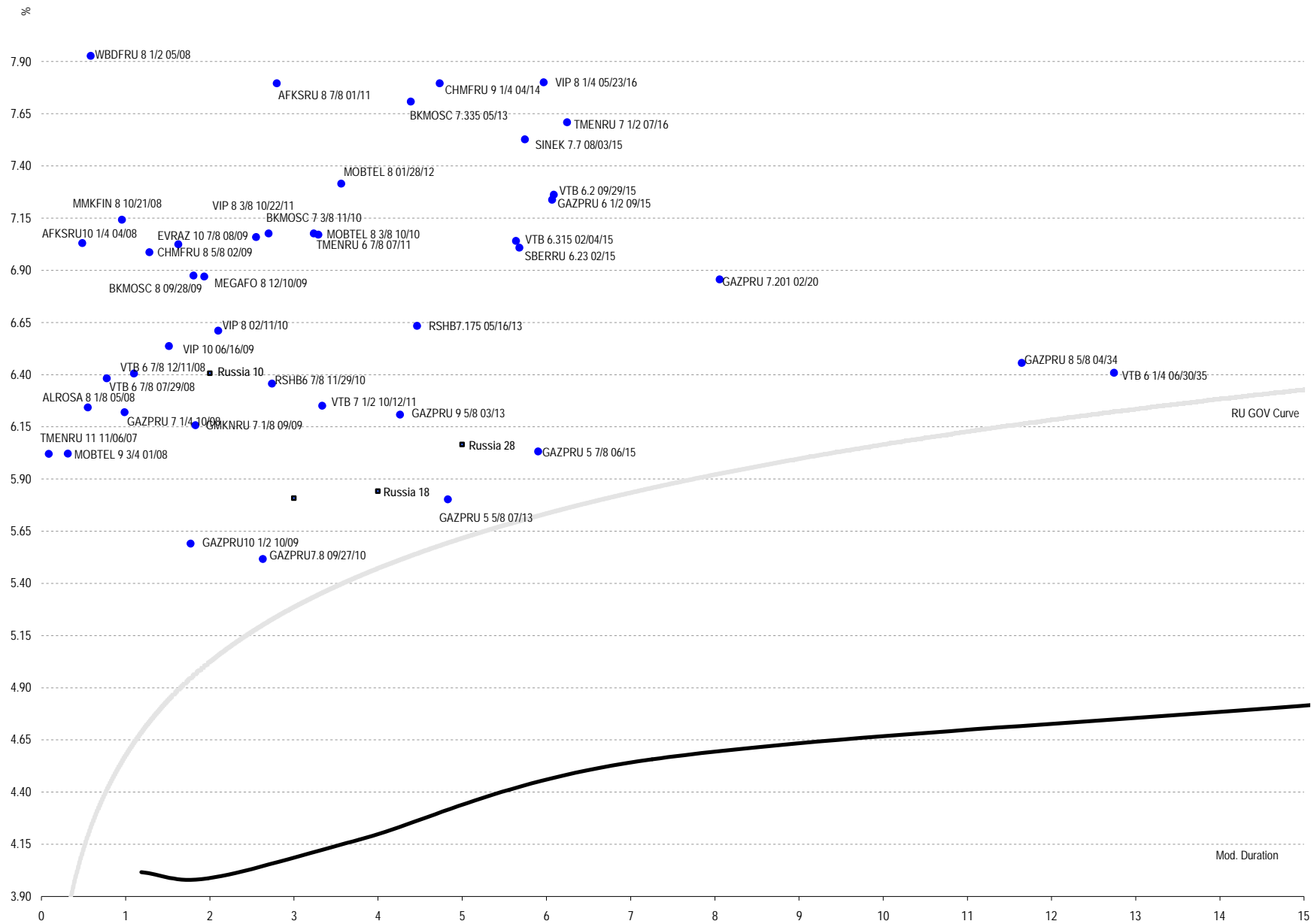
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
Новые Черемушки 2	300	11.30	23/10/2007	-	22/04/2008	98.50	98.50	-	-1.47	-	14.89 / 14.89	0.47	871
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/12/2007	-	09/06/2009	99.50	99.50	-	0.75	-0.39	4.35 / 4.35	1.54	-170
Омела	50	18.00	03/10/2007	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	100.90	100.90	-	-	-	-1.48 / -1.48	0.61	-
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/02/2008	-	17/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОХЗ	900	-	21/11/2007	21/05/2008	18/11/2009	104.99	104.99	0.00	-	-	-2.26 / -7.34	2.18	-841
Очаково 2	1,500	8.50	21/03/2008	-	19/09/2008	99.00	99.00	-	-	1.00	9.83 / -	0.87	179
Парнас 2	1,000	10.80	22/11/2007	19/11/2009	17/11/2011	98.00	98.00	-	-1.99	0.00	6.66 / 12.41	1.70	595
РосКонтракт	700	11.70	#N/A N Ar	-	04/09/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/03/2008	-	05/03/2009	97.58	97.58	-	-	-	15.21 / 15.21	1.16	942
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	-	20/10/2009	99.92	99.92	0.00	0.52	-0.08	0.39 / 0.39	1.93	749
Русские масла	1,000	12.50	04/10/2007	02/10/2008	29/03/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	99.60	99.10	-	-	-0.13	8.55 / -	1.62	232
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	-	22/04/2009	99.65	99.65	-	-	0.15	0.66 / 0.66	1.47	1057
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.00	100.00	-	-	-	13.25 / 13.25	0.28	725
Талосто 2	1,000	10.00	07/03/2008	-	06/03/2009	100.00	100.00	-	-	0.01	10.24 / 10.24	1.23	407
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/12/2007	-	09/12/2008	100.00	100.00	0.00	-	0.00	12.54 / -	1.00	632
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	98.92	98.92	-	1.52	-1.08	4.59 / 9.78	1.41	357
Эркон продукт	1,200	11.40	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	99.90	99.90	0.00	-	-	2.76 / 11.94	0.40	598
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	99.11	99.11	-	0.23	5.86	1.87 / 13.77	0.28	775
Юнимилк	2,000	9.75	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	99.99	99.99	0.00	-	-0.69	5.11 / 9.99	1.64	369
Торговля													
Автомир 1	1,000	1.00	04/03/2008	-	01/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Автомир 2	2,000	10.75	26/12/2007	24/12/2008	23/06/2010	97.25	97.25	0.00	0.75	7.70	6.28 / 13.64	1.02	735
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	97.00	97.00	1.50	-	-	13.22 / 13.22	1.54	677
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	98.50	98.00	0.35	-	-1.45	1.80 / 21.03	0.16	1450
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	99.25	99.25	-	0.23	-1.64	10.62 / 13.30	0.64	717
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	99.40	95.10	-	-0.75	-	15.12 / 15.12	0.62	888
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	15/11/2007	13/11/2008	99.99	99.99	0.00	-	-	11.67 / 12.42	0.11	649
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	-	23/10/2009	99.90	99.53	-	-0.19	-	0.51 / 0.51	1.95	968
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	99.00	99.00	0.00	-	9.57	3.24 / 13.29	0.54	720
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	98.00	95.00	-	-	-3.48	5.48 / 20.32	0.46	1374
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/12/2007	-	17/12/2009	99.80	97.51	-	-1.15	-	16.11 / -	1.66	939
Бразерс	500	12.50	20/12/2007	21/12/2007	25/12/2009	99.00	99.00	0.00	-	-1.00	3.19 / 18.29	0.19	1198
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	99.15	99.15	-	1.50	-0.86	11.39 / 11.39	1.13	519
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	98.20	98.20	0.00	-0.41	-	12.11 / -	1.90	560
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.10	98.00	-	0.35	-	2.75 / 12.22	0.63	617
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	97.00	94.55	-	-	3.98	3.72 / 14.10	0.88	784
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Дикая Орхидея	1,000	-	11/10/2007	-	09/04/2009	99.80	99.80	-	0.15	-0.20	0.13 / 0.13	1.52	-583
Дикси	3,000	9.25	20/03/2008	-	17/03/2011	94.90	94.90	-	-0.10	12.91	11.37 / -	2.71	471

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	100.00	99.00	-	-	-	2.18 / 12.98	0.27	704
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	99.70	99.70	-	0.80	-	13.69 / 13.69	0.33	764
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	98.73	98.73	0.00	0.29	1.58	1.87 / 18.40	0.15	-
Единая Европа	1,200	10.75	18/10/2007	16/10/2008	14/10/2010	100.00	99.50	-	-0.25	5.07	3.96 / 11.30	0.87	520
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	99.55	99.55	0.00	-	-	12.14 / 12.14	0.72	604
Инком-Лада 1	700	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	100.00	99.41	-	-0.30	-	14.80 / 14.80	0.13	871
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	99.75	99.75	-	1.00	6.85	12.68 / 12.68	1.84	615
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/12/2007	12/06/2009	10/06/2011	94.77	94.77	0.00	-3.23	-4.91	7.22 / 15.33	1.35	881
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	100.03	100.03	-	-	0.13	1.91 / 1.91	1.15	-397
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	99.20	99.20	-	-0.31	-0.80	4.57 / 9.68	1.12	358
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	100.08	100.08	-	-0.07	-	9.12 / 9.12	2.83	256
Искрасофт 2	300	13.30	04/03/2008	-	02/03/2010	103.00	103.00	0.00	-	-	12.18 / -	1.90	566
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	100.20	100.20	0.00	-	0.04	4.17 / 12.51	0.62	644
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/03/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.00	99.00	0.00	-0.15	-1.05	1.84 / 11.16	0.85	509
Копейка 1	1,200	9.40	18/12/2007	-	17/06/2008	98.19	98.19	0.00	0.94	3.60	12.64 / 12.64	0.62	656
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	96.50	96.50	-	0.50	-1.50	3.84 / 11.96	1.17	573
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	98.90	98.90	0.00	1.90	5.00	10.50 / 10.39	3.23	446
Лаверна	1,000	11.00	11/10/2007	-	08/04/2010	99.90	99.00	-	-	-	11.57 / 11.57	1.94	506
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	100.25	100.25	-	-	-	4.64 / 14.92	0.55	872
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	101.00	99.50	-	-	5.03	0.54 / 8.18	0.14	245
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	100.20	100.20	0.00	-0.10	-1.92	9.34 / -	0.98	329
Магнит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	97.68	97.68	0.00	-0.12	5.39	9.03 / -	3.51	236
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	97.60	97.60	-	0.30	-1.10	19.76 / 19.76	0.51	1319
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.60	99.60	-	1.10	0.10	12.56 / 12.56	1.70	608
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	97.03	97.03	-	-0.32	-1.57	2.00 / 23.65	0.27	1642
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	96.45	96.45	-	-	18.59	3.07 / 3.07	1.16	-282
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	99.90	99.90	0.00	-	-	14.25 / -	1.66	765
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	99.80	99.70	-	0.10	-	11.76 / 11.76	0.21	585
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/11/2007	14/05/2009	99.55	99.55	-	-	-	1.10 / 14.72	0.11	866
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	100.00	99.50	-	-	-0.28	11.24 / -	1.04	522
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	98.80	98.80	0.00	0.00	-	2.09 / 17.11	0.18	1089
ПаркетХолл	300	13.10	04/10/2007	02/10/2008	01/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Патерсон	2,000	10.00	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.50	99.50	-0.25	-	14.98	3.61 / 11.17	0.63	517
Перекресток	1,500	-	08/01/2008	-	08/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	96.92	96.92	0.00	-	-1.02	5.75 / 10.85	1.70	447
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РКС	1,500	9.70	17/10/2007	-	15/04/2009	100.15	99.80	-	0.06	-0.26	0.29 / 0.29	1.47	449
Росинтер 2	400	10.00	03/10/2007	-	02/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	99.50	99.50	-	-0.20	-0.80	2.51 / 11.83	0.57	582
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	99.75	99.75	0.00	-	14.30	3.34 / 12.19	0.48	618

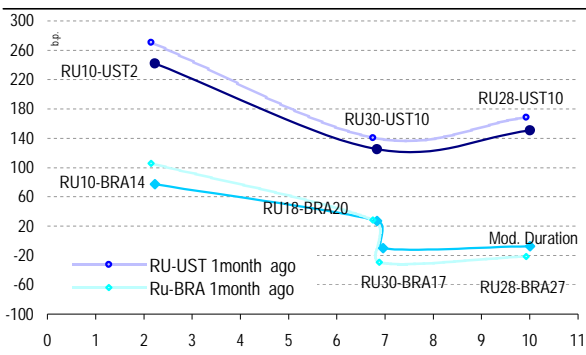
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	99.67	99.67	-	0.17	0.25	10.54 / 10.54	1.00	443
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	08/11/2007	05/11/2009	98.90	98.90	0.00	-0.75	14.30	1.05 / 22.71	0.09	1603
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/02/2008	21/08/2008	20/08/2009	100.05	100.05	0.00	-	-	4.15 / 8.70	0.80	276
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	97.85	97.85	0.00	0.85	-1.15	2.51 / 13.91	0.56	778
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	98.48	98.48	0.00	-	-	4.74 / 14.80	0.58	860
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	94.00	94.00	-	-	-	6.12 / 6.12	1.25	13
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	99.40	99.40	0.00	0.40	-2.10	4.36 / 11.33	1.01	519
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/12/2007	-	01/09/2008	98.00	98.00	-	0.94	-	12.35 / 12.35	0.79	624
УК КОРА	1,000	12.00	16/10/2007	15/01/2008	14/07/2009	101.00	101.00	-	-	-	1.41 / 8.74	0.26	297
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЮТГранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	101.00	101.00	-	-	-	10.80 / 10.80	0.97	469
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	02/10/2007	01/04/2008	29/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	94.00	93.00	-	-	-	1.82 / 1.82	3.66	-460
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	98.94	97.30	-	-0.78	-1.66	14.68 / 14.68	1.41	816
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	99.69	99.69	-	-	7.87	14.12 / 14.12	0.51	787
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	98.69	98.69	-	0.00	8.77	15.16 / -	0.89	872
Аркада 3	1,200	13.65	04/10/2007	02/10/2008	31/03/2011	97.99	97.99	0.00	-	6.67	4.84 / 16.52	0.78	1012
БелГранКорм	700	10.90	04/12/2007	04/12/2007	02/12/2008	100.50	100.50	-	-	-	1.21 / 8.21	0.16	248
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	99.00	99.00	-	-	-0.80	0.59 / 0.59	1.71	-543
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	110.00	90.00	-	-	-	11.25 / 11.25	0.65	526
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	100.00	100.00	-	2.10	0.35	12.85 / 12.85	0.99	661
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	99.50	97.01	-	-1.51	-	18.67 / 18.67	0.29	1228
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	99.00	99.00	-	-0.90	-1.00	14.36 / 14.36	0.97	796
Пава 1	350	1.00	15/12/2007	-	15/06/2008	100.00	84.00	-	-	-	13.68 / 13.68	0.70	753
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	101.54	101.54	0.00	2.54	-0.86	1.53 / 10.20	0.53	416
ПЭФ Союз	300	10.00	09/10/2007	-	09/10/2007	100.00	100.00	0.00	-	-	9.98 / 9.98	0.02	417
Разгуляй 1	2,000	1.00	04/10/2007	-	02/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Разгуляй 2	2,000	10.25	02/10/2007	01/04/2008	27/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/03/2008	20/03/2009	16/03/2012	98.05	98.05	0.00	1.30	-0.10	4.38 / 12.87	1.23	657
Русагро	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	98.29	98.29	-	-	2.09	11.04 / 11.04	0.70	499
Сиб Агр Группа	400	11.50	21/11/2007	21/11/2007	20/05/2009	99.00	99.00	-	-	-	1.62 / 20.17	0.12	1370
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	98.40	98.40	0.00	-	-	11.66 / -	1.63	523
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	100.00	98.02	-	-0.24	-0.99	14.06 / 14.06	0.58	790
Адамант 2	2,000	11.25	22/11/2007	-	20/05/2010	99.18	99.18	-	1.18	-0.98	12.13 / 12.13	2.04	557
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	100.05	100.05	0.00	-	-	3.65 / 7.85	1.43	172
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	20/03/2008	18/09/2008	17/03/2011	99.99	99.99	-	0.03	0.10	2.92 / 10.25	0.86	423
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	100.00	100.00	-	-	-	0.88 / 12.10	0.14	620
ЖК финанс	1,000	14.00	20/12/2007	20/12/2007	24/12/2009	96.50	96.50	0.00	-2.47	-3.00	3.08 / 34.87	0.16	2678
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	98.23	98.23	0.00	-	-	- / -	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Строительство													
Интегра 1	2,000	10.50	21/03/2008	-	20/03/2009	100.25	100.25	-	0.75	-1.26	10.57 / -	1.26	437
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	98.25	98.25	0.00	0.75	11.36	6.51 / 11.95	1.72	551
Камская долина 2	200	13.50	17/10/2007	-	17/10/2007	100.30	99.99	-	-0.23	-	10.39 / 10.39	0.04	456
Камская долина 3	500	12.80	12/12/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.19	100.19	-	-0.13	-	13.10 / 13.10	0.59	684
ЛСР	1,000	10.00	20/03/2008	-	20/03/2008	101.00	100.00	-	-	-	9.07 / 9.07	0.43	323
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	100.70	100.00	-	-	-	3.23 / 10.36	0.59	441
Метрострой	1,500	8.47	28/03/2008	28/03/2008	23/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
М-Индустрия	1,000	12.25	19/02/2008	-	16/08/2011	103.50	103.50	-	3.22	-1.50	11.41 / -	2.85	473
МИАН	2,000	12.37	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	92.58	92.58	0.00	-6.73	-	8.64 / 22.78	0.73	1587
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	99.50	99.50	-	0.03	-	11.39 / 11.39	0.77	532
Миракс 2	3,000	10.99	20/03/2008	-	17/09/2009	99.01	99.01	0.00	-0.89	-2.66	11.90 / -	1.62	549
Пересвет	200	17.50	02/10/2007	-	02/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПИК 5	1,120	9.20	20/11/2007	-	20/05/2008	99.90	99.10	-	-	6.49	10.39 / 10.39	0.56	609
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	99.00	99.00	0.00	0.02	-1.00	4.55 / 13.69	0.62	748
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	100.86	100.86	-	1.71	4.76	8.51 / -	0.66	261
Сувар-Казань	900	12.50	02/10/2007	01/04/2008	31/03/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	99.90	99.90	-	0.15	-	2.55 / -6.43	2.27	-274
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	100.50	100.50	-	-	-	3.79 / 10.61	0.71	460
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	99.99	99.99	-0.01	-	-	13.36 / 13.36	0.64	722

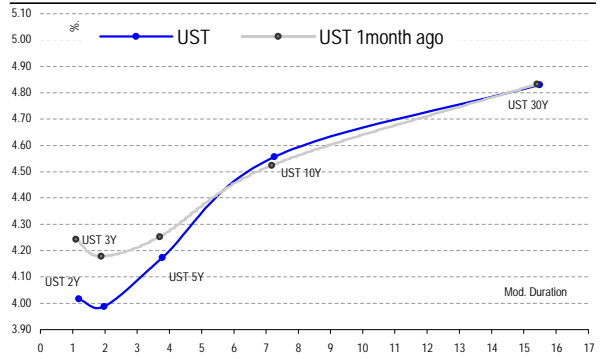
Российские еврооблигации.



RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



Treasuries, yield curve



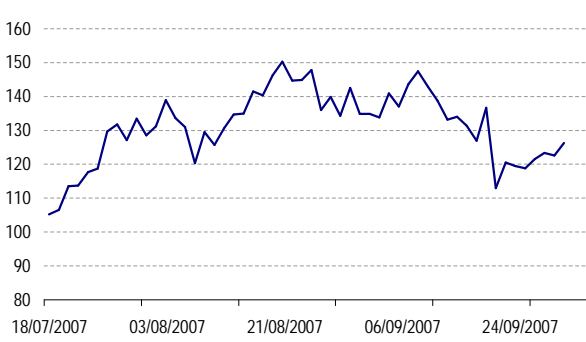
Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



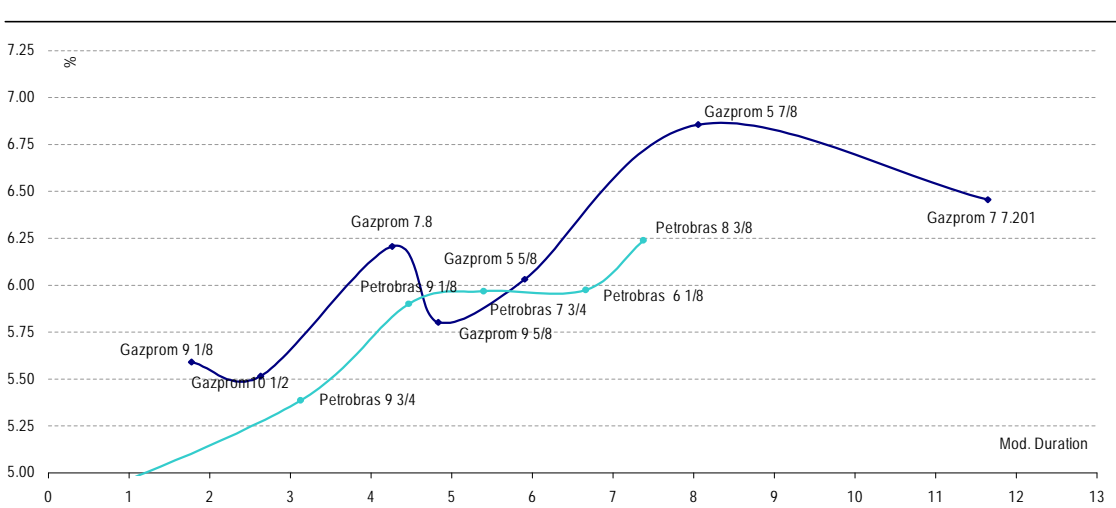
Russia30 vs UST10 spread



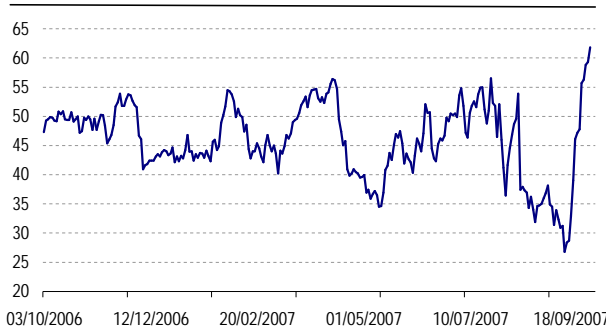
Brazil20 vs Russia30 spread



Gazprom & Petrobras yield curve



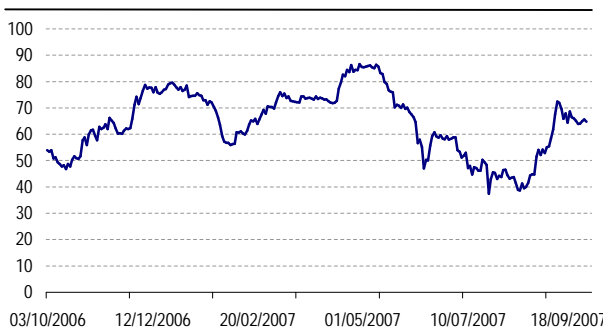
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



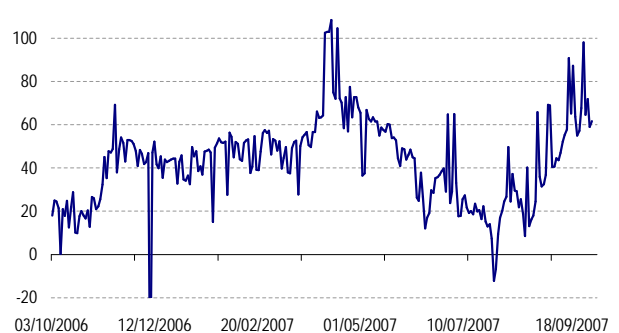
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vs Petrobras18 spread



SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	100.84375	100.91	0.05	0.05	4.02	3.525	1.186	1.211
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	101.25	101.31	0.06	0.06	3.99	2.03	1.971	2.03
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	101.703125	101.77	0.11	0.11	4.17	2.398	3.784	3.903
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	100.46875	100.53	0.11	0.11	4.56	3.464	7.254	7.485
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	94.890625	94.95	0.22	0.22	4.83	1.638	15.493	14.998
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	140.6365	141.14	0.03	-3.69	5.84	130.2	7.0	10.027
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	177.99	178.49	0.08	-3.04	6.07	140.77	10.01	18.31
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	111.8306	111.96	0.03	-1.06	5.81	129.5	6.8	7.693
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	111.8306	111.96	0.03	-1.06	5.8080	129.5	6.8	7.693
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	98.28	98.48	0.01	1.72	5.67	165.24	0.59	0.59
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	91.43	91.68	0.03	1.20	5.65	148.08	3.25	3.10
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	111.83	111.96	0.03	-1.06	5.81	129.47	6.83	7.69
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	105.86	106.11	0.00	0.00	4.63	54.53	1.77	2.02
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	126.29	126.50	-0.24	-0.24	5.10	75.01	5.20	6.82
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	35.4790	35.90	-0.44	-0.44	105.90	#N/A N Ap	0.9	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	35.2890	35.72	-0.03	-0.03	63.13	#N/A N Ap	1.7	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	36.5040	36.91	0.00	0.00	44.06	#N/A N Ap	2.6	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	36.0540	36.57	-0.24	-0.07	32.03	#N/A N Ap	3.7	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	35.8930	36.43	-0.05	0.20	24.64	#N/A N Ap	4.6	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	8.821MMM	2.0000	2.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	383.94	#N/A N Ap	0.3	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	118.57	118.77	-0.07	0.08	4.75	78.25	1.71	2.14
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	121.37	121.57	0.02	0.26	5.31	117.11	3.44	4.27
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	126.97	127.17	-0.07	0.18	5.64	131.04	5.00	6.50
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	139.97	140.37	0.15	0.32	5.54	114.74	6.47	9.35
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	158.59	158.79	-0.08	0.60	5.95	139.27	7.34	11.93
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	144.99	145.19	-0.24	0.04	6.14	148.48	9.99	14.97
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.00	113.00	0.00	0.00	6.16	138.76	12.97	14.96
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
CHINA (A/A2A)											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	103.46	103.53	-0.01	0.13	4.27	28.35	1.12	1.19
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	106.56	106.69	0.00	0.00	4.76	62.16	3.14	3.51
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	97.25	97.57	0.18	0.09	4.69	38.54	5.73	5.83
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	117.73	118.23	0.66	0.25	5.95	127.69	10.79	13.17
COLOMBIA (BB/Baa2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.61	106.81	0.00	-0.14	5.20	122.13	1.39	1.54
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.65	113.06	-0.04	-0.22	5.42	141.98	2.37	2.74
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	113.00	113.75	-0.39	-0.96	5.94	157.78	5.42	6.30
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	108.82	109.32	-0.59	-1.12	6.08	157.50	6.73	7.49
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	119.71	120.21	-0.70	-0.59	6.54	188.44	10.27	12.51
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	146.90	147.40	-0.39	-0.92	6.54	183.18	11.20	16.77
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	109.95	110.30	-0.26	-1.25	6.60	182.68	12.71	14.13
KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
MEXICO (BBB/Baa1/BBB)											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	1.006MM	107.42	107.67	0.00	-0.04	4.62	63.95	1.27	1.38
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	109.15	109.45	0.03	0.08	5.05	90.67	3.62	4.03
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	141.31	141.81	0.12	-0.03	5.45	98.37	6.17	8.83
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	103.02	103.02	-0.13	-0.70	5.16	69.17	8.61	9.25
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	162.12	163.12	0.04	-0.82	5.91	126.91	9.59	16.10
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.267MM	108.93	109.43	0.28	-0.64	6.06	130.06	12.92	14.24
PHILLIPINES (BB-/B1/BB)											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	103.50	103.88	0.00	0.00	5.67	168.91	1.34	1.40
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.63	109.00	0.00	0.00	5.47	141.34	2.91	3.20
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.45	214.37	4.85	5.41
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.78	222.93	7.14	9.07
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	136.25	136.63	0.00	0.00	6.98	236.02	9.17	12.62
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	197.86	11.86	11.65
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.41	106.91	0.00	0.00	4.81	83.79	1.47	1.62
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	107.96	108.46	0.00	0.00	5.32	114.66	3.77	4.21
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	104.99	105.49	0.00	0.00	5.55	121.09	5.29	5.71
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	119.19	119.69	0.00	0.00	5.85	132.06	6.75	8.28

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
TURKEY (BB-/Ba3/BB-)											
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	111.56	111.73	-0.08	-0.08	5.11	114.48	1.50	1.73
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	111.60	111.95	-0.18	-0.18	5.48	129.44	2.69	3.21
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	115.94	116.41	-0.20	-0.20	6.34	203.83	4.75	5.64
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	95.29	95.66	-0.18	-0.18	6.14	172.83	6.84	6.86
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	100.98	101.28	-0.15	-0.15	6.86	227.60	8.16	8.50
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	103.77	104.17	-0.20	-0.20	6.98	233.79	9.75	10.31
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	96.63	97.00	1.06	1.06	7.14	238.84	12.15	11.87
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	104.56	105.06	0.07	0.07	5.76	#N/A N Ap	0.35	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	102.36	102.86	0.00	0.00	6.02	195.46	3.00	3.10
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	106.57	106.95	0.03	0.03	6.22	195.38	4.51	4.94
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	110.11	110.36	-0.08	0.01	7.89	360.93	3.04	3.47
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	100.19	100.59	-0.03	-0.60	8.43	407.93	5.00	5.25
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	132.72	132.97	-0.09	-0.15	8.85	434.32	6.25	8.46
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	80.05	80.45	0.21	-0.52	8.52	392.76	8.23	6.81
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	356.36	9.03	8.93
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.03	338.98	9.56	10.80
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	370.88	10.17	11.45

CORPORATE EUROBONDS

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
RUSSIA														
AFKSRU 8 7/8 01/11	AFKSRU	Diversified	8.875	28/01/2011	350MM	8.61	7.80	102.86	103.30	-0.13	-0.13	2.80	368	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.09	7.03	101.60	101.67	-0.02	-0.02	0.49	283	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.04	6.24	101.02	101.11	-0.02	-0.02	0.55	200	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.08	7.08	109.77	110.02	-0.21	-0.21	5.17	266	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.21	7.02	106.36	106.61	-0.03	-0.03	1.63	299	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.23	8.20	100.14	100.39	-0.20	-0.20	5.65	371	BB-/B2/-
CASHYD10 1/2 02/13	CASHYD	Financial	10.5	15/02/2013	60MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	512.611MM	5.67	5.80	99.00	99.25	-0.17	-0.17	4.83	177	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.60	5.59	109.22	109.52	-0.03	-0.03	1.77	155	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.35	5.52	105.93	106.31	0.00	0.00	2.63	138	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.33	6.21	115.36	115.61	-0.18	-0.18	4.26	196	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	5.93	6.03	98.83	99.21	0.00	0.00	5.90	174	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	7.00	6.86	102.70	102.95	-0.23	-0.23	8.06	184	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	6.77	6.46	127.25	127.50	-0.08	-0.08	11.65	163	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.83	6.87	102.11	102.36	-0.02	-0.02	1.94	283	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.93	7.14	100.77	100.92	-0.02	-0.02	0.96	294	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.64	6.02	101.12	101.17	-0.02	-0.02	0.32	202	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.09	7.06	103.40	103.65	-0.12	-0.12	2.55	298	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.81	7.32	102.36	102.61	-0.12	-0.12	3.56	312	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	7.00	6.16	101.66	101.91	-0.02	-0.02	1.83	215	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.45	6.99	102.00	102.25	-0.02	-0.02	1.28	293	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.62	7.80	107.09	107.59	-0.19	-0.19	4.73	342	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.62	7.53	100.87	101.12	-0.20	-0.20	5.74	304	-/BA1/BB
SITFIN 7 7/8 03/09	SITFIN	Technology	7.875	02/03/2009	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/B3/B-
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.95	6.02	100.40	100.43	0.00	0.00	0.09	235	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.92	7.08	99.20	99.45	-0.11	-0.11	3.24	293	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.55	7.61	99.17	99.42	-0.22	-0.22	6.25	-2	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.48	6.54	105.34	105.59	-0.03	-0.03	1.52	250	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.77	6.61	102.84	103.09	-0.07	-0.07	2.10	255	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.01	7.07	104.40	104.65	-0.12	-0.12	3.29	298	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.03	7.80	102.65	102.90	-0.22	-0.22	5.97	331	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.47	7.93	100.28	100.38	-0.01	-0.01	0.59	370	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.97	10.39	96.07	96.32	0.00	0.00	5.45	600	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.84	6.88	101.93	102.18	-0.02	-0.02	1.81	286	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.32	7.08	100.69	100.94	-0.12	-0.12	2.70	302	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.46	7.71	98.19	98.44	-0.15	-0.15	4.39	346	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.56	8.42	99.07	99.32	0.00	0.00	5.75	71	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.18	6.22	100.97	101.12	-0.02	-0.02	0.99	213	RR-/A3/RRR

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.80	7.24	95.52	95.65	-0.20	-0.20	6.07	276	BB+/A3/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.85	6.38	100.32	100.43	-0.02	-0.02	0.78	219	-/A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.27	7.26	98.80	99.05	0.00	0.00	6.09	253	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.78	6.36	101.32	101.57	-0.12	-0.12	2.74	229	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	7.00	6.63	102.37	102.62	-0.16	-0.16	4.46	239	-/Baa1/BBB
RUSB 7.8 09/28/07	RUSB	Financial	7.8	28/09/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.30	12.17	97.87	97.95	0.00	0.00	0.50	797	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.40	11.82	89.19	89.44	-0.09	-0.09	2.48	-39	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.99	11.78	88.70	88.95	0.00	0.00	5.30	772	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.24	7.01	99.70	99.95	0.00	0.00	5.68	226	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.84	6.41	100.43	100.60	-0.02	-0.02	1.10	234	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.19	6.25	104.25	104.50	-0.12	-0.12	3.34	207	BBB/A2/BBB
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.24	7.04	101.07	101.32	0.00	0.00	5.64	171	
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.38	6.41	97.82	98.07	-0.20	-0.20	12.74	203	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.52	8.91	99.72	99.85	-0.01	-0.01	0.50	472	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.31	8.73	99.16	99.50	-0.01	-0.01	1.40	464	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	6.63	7.28	96.13	96.63	-0.13	-0.13	0.18	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.59	7.92	103.00	103.00	0.38	-1.00	3.16	392	B+/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	11.95	4.98	103.49	103.61	-0.14	0.01	0.48	90	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.60	4.89	102.81	102.96	0.03	0.02	0.56	70	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.51	5.39	114.54	114.74	0.01	0.14	3.13	115	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.90	5.90	115.50	115.50	#N/A N.A.	13.00	4.47	168	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.05	5.97	110.00	110.00	-0.85	-0.75	5.40	143	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.06	5.98	101.03	101.03	-0.15	-1.77	6.66	141	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.16	6.24	117.00	117.00	-1.00	0.55	7.38	167	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.10	5.22	104.41	104.61	0.18	0.36	3.82	62	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.63	3.82	101.56	101.56	0.00	-0.09	1.77	30	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.78	4.15	95.54	95.63	0.05	-0.18	2.95	58	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.76	4.42	96.50	96.50	0.05	-0.06	4.34	65	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.69	4.44	94.78	94.78	0.04	0.31	5.58	33	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.05	4.56	108.49	108.49	0.02	0.65	8.64	17	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.32	4.55	87.98	87.98	-0.48	0.47	16.35	21	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.18	5.03	98.71	98.86	0.00	0.10	1.34	100	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.75	5.73	100.09	100.09	0.46	1.16	5.81	116	
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	716.258MM	6.09	5.40	100.47	100.73	0.01	-0.07	0.83	131	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	995.449MM	7.62	5.20	103.22	103.51	-0.01	-0.03	1.24	115	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.57	4.74	103.97	103.97	-0.07	-0.06	1.24	78	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.68	7.23	100.71	101.16	-0.02	-0.02	1.80	316	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST 7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
KAZAKHSTAN														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.28	10.01	94.84	95.34	-0.09	-0.09	2.27	590	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.05	10.52	88.13	88.63	-0.15	-0.15	4.81	15	BB-/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.44	10.47	89.79	90.27	-0.16	-0.16	5.16	-4	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MMM	9.85	9.97	83.48	83.98	-0.17	-0.17	9.49	62	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MMM	6.19	6.30	98.84	99.09	0.03	0.03	5.55	240	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.74	8.03	101.35	101.83	-0.02	-0.02	1.82	112	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.14	8.19	99.56	100.06	-0.11	0.00	2.58	407	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	9.01	8.54	102.37	102.87	-0.12	-0.12	3.50	436	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.89	8.79	101.00	101.50	-0.21	-0.21	5.72	-9	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	99.705MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

Руководство компании

Генеральный директор Александр Лактионов

Старший Управляющий директор Джошуа Ларсон

**Управляющий директор
Департамент ценных бумаг** Александр Овчинников

Аналитическое управление

Начальник управления Василий Конузин, к.э.н.

Нефть и Газ / Нефтехимия
Аналитик Анна Помаскина

Энергетика Василий Конузин

Телекоммуникации
Старший аналитик Сергей Захаров

Машиностроение / Металлургия
Аналитик Вадим Смирнов

Потребсектор
Екатерина Стручкова

Долговые рынки
Аналитик Владимир Евстифеев

Отдел подготовки аналитических материалов
Редактор Екатерина Стручкова

Контактная информация

Телефон 7 (495) 411 66 55
Факс 7 (495) 733 96 82
Интернет <http://www.alemar.ru>

Аналитическое управление
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 1731)
E-mail research@alemar.ru

Операции с акциями
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail salesdesk@alemar.ru

Трейдеры
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail tradingdesk@alemar.ru

Деривативы
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 1787)
E-mail derivatives@alemar.ru

Офис в Новосибирске
Телефон (383) 227 65 66
Факс (383) 349 51 81

Офис в Красноярске
Телефон (391) 266 14 68
Факс (391) 266 14 68

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, выданные ФСФР России ЗАО ИФК «Алемар»
04.04..2002, N лицензии 177-05916-000100,
04.04..2002, N лицензии 177-05929-001000,
04.04..2002, N лицензии 177-05921-100000,
04.04..2002, N лицензии 177-05926-010000,

ИФК «Алемар»

тел. +7 (495) 411-6655

Россия, 117218, г. Москва, ул. Кржижановского д.14, корп.3,

E-mail: research@alemar.ru

<http://www.alemar.ru>

При подготовке обзора использована информация агентств и компаний: «Интерфакс», РосБизнесКонсалтинг, Финмаркет, Bloomberg, BondsFINAM, компаний FXClub, FOREX times.

© 2003-2007 ИФК «Алемар». Все права защищены.

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Источники, используемые при написании данного отчета, ИФК «Алемар» рассматривает как достоверные, однако ИФК «Алемар», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность предоставляемой информации. Оценки и мнения, отраженные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков ИФК в отношении рассматриваемых в отчете ценных бумаг и эмитентов.

ИФК «Алемар», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. ИФК «Алемар», его руководство и сотрудники не несут ответственности в связи с прямыми или косвенными потерями и/или ущербом, возникшим в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами.

ИФК «Алемар» не берет на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности.

Копирование и распространение информации, содержащейся в данном обзоре, возможно только с согласия ИФК «Алемар».