



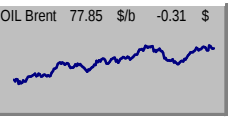
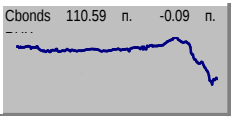
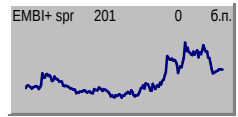
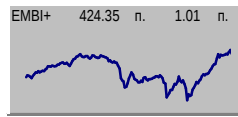
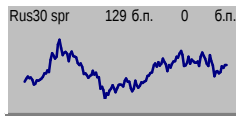
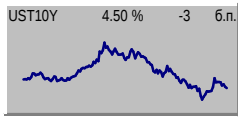
Долговые рынки сегодня

Ежедневный бюллетень инвестора

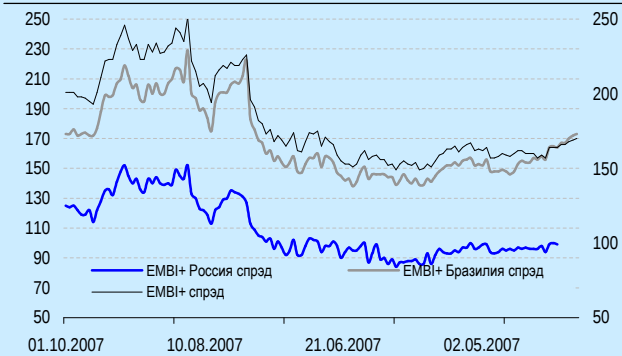
3 октября 2007 г.

Аналитик:
Владимир Евстифеев vladimir.evstifeev@alemar.ru

тел. +7 (495) 411-66-55 доб. 1729

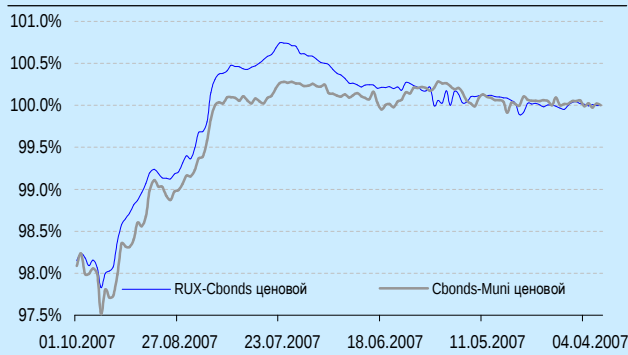


Динамика спредов EMBI+



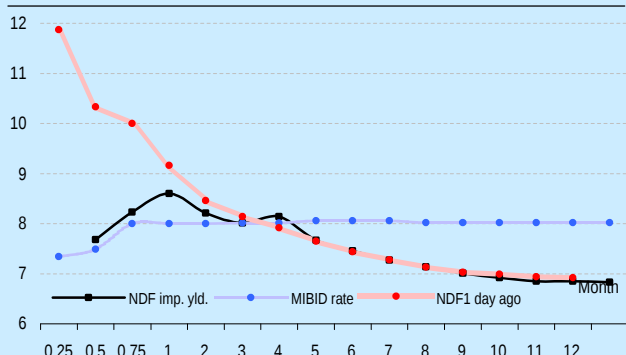
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



почник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Индекс количества находящихся в стадии оформления сделок по продаже жилья США от Национальной Ассоциации Риэлтеров в августе составил 85.5 против 89.9 в июле. Снижение индекса составило 6.5%, что стало самым крупным падением индекса с 2001 г. с начала его отсчета. За год индекс потерял уже 21%.

Базовые активы

Доходности казначейских обязательств США продолжают реагировать снижением на данные, которые даже косвенно усиливают вероятность снижения ставки ФРС. Таким образом, сигналы о замедлении в любом секторе экономики США воспринимаются как факт для покупки. Доходность 10-летних обязательств составляет 4.50 (-0.03)%.

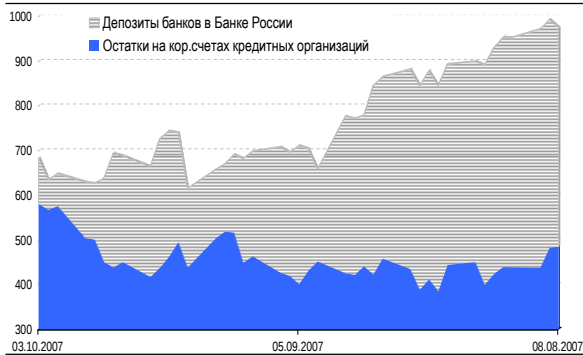
Развивающиеся рынки

Долги развивающихся стран застыли в ожидании пятничных данных по рынку труда США. Снижение ставок рынка базовых активов на текущей неделе не привело к расширению спредов ЕМ благодаря высокому спросу на активы стран Латинской Америки. Спред EMBI+ четвертый день без изменений и составляет 201 б.п.

Рынок рублевых облигаций

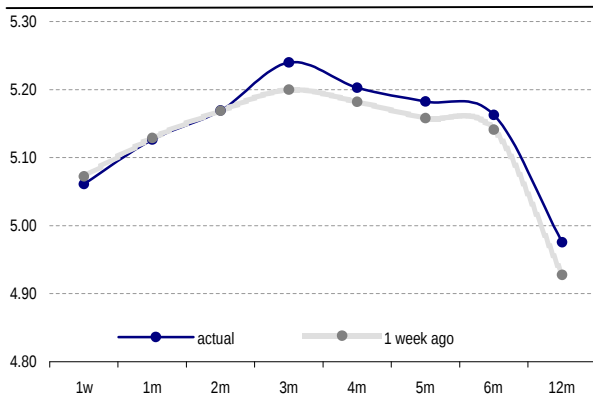
Локальный долговой рынок остается в рамках сложившихся тенденций, при этом активность инвесторов, несмотря на начало нового квартала, остается крайне низкой. Ставки денежного рынка снижаются крайне неохотно, ограничивая тем самым спрос на бенчмарки (*подробнее на стр. 2*).

Показатели ликвидности



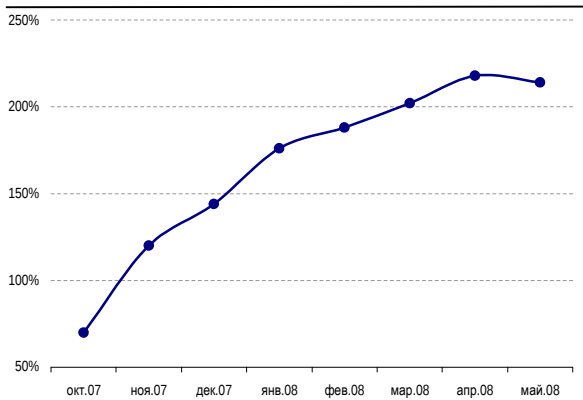
Источник: Центральный Банк РФ

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 4.50%)



Источник: Bloomberg

ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность сегодня утром показала рост до 683.7 (+49.8) млрд руб. Наибольший рост пришелся на депозиты банков в ЦБ, которые составили 103.2 (+36.7) млрд руб. Остатки на корсчетах увеличились до 580.5 (+13.1) млрд руб. Ставки денежного рынка остаются повышенными. Вчера ставки по однодневным МБК составляли 7.5-8%, на сегодняшнее открытие overnight находится в том же диапазоне. Ставки LIBOR консолидируются на сложившихся уровнях. В понедельник 1M LIBOR составил 5.12%, 12M LIBOR – 4.98%. Динамика российских NDF сохраняет волатильность на коротком конце кривой. Краткосрочные ставки снизились с 10-12% накануне до 8-9%. Более долгосрочный сегмент стабилен, здесь ставки не превышают 7%.

Инвестиции: фокус на ликвидность

Локальный долговой рынок остается в рамках сложившихся тенденций, при этом активность инвесторов, несмотря на начало нового квартала, остается крайне низкой. Ставки денежного рынка снижаются крайне неохотно, ограничивая тем самым спрос на бенчмарки. В секторе государственных выпусков наблюдается затишье, изменения цен минимальны. В период стратегической поддержки рынка ОФЗ большинство инвесторов, видимо, разгрузили свои портфели по привлекательным ценам, в то же время желающих возобновлять покупки госбумаг в текущих условиях пока немного. В корпоративных фишках аналогичная тенденция. Так же, как и в понедельник, активность в наиболее ликвидных выпусках осталась невысокой. Даже в лидерах спекулятивных движений (Газпром 4, ЛУКОЙЛ 3.4, РЖД 6) идеи отсутствуют, а инвесторы ждут нормализации конъюнктуры денежного рынка.

Инвестиции: фокус на доходность

Высокодоходный сегмент рынка продолжает страдать от высвобождения ликвидности, при этом переоценка кредитных рисков лишь усиливает продажи в выпусках, погашение которых намечена до конца текущего года. Вчера, помимо традиционных бумаг финансового сектора и розничной торговли, наиболее активно продавали выпуски телекоммуникационного сектора. На наш взгляд, ряд выпусков этого сектора выглядит привлекательным с учетом возможного вхождения в ломбардный список ЦБ, при этом снижение цен по наиболее крупным МРК Связьинвеста может послужить поводом для сегодняшней покупки.

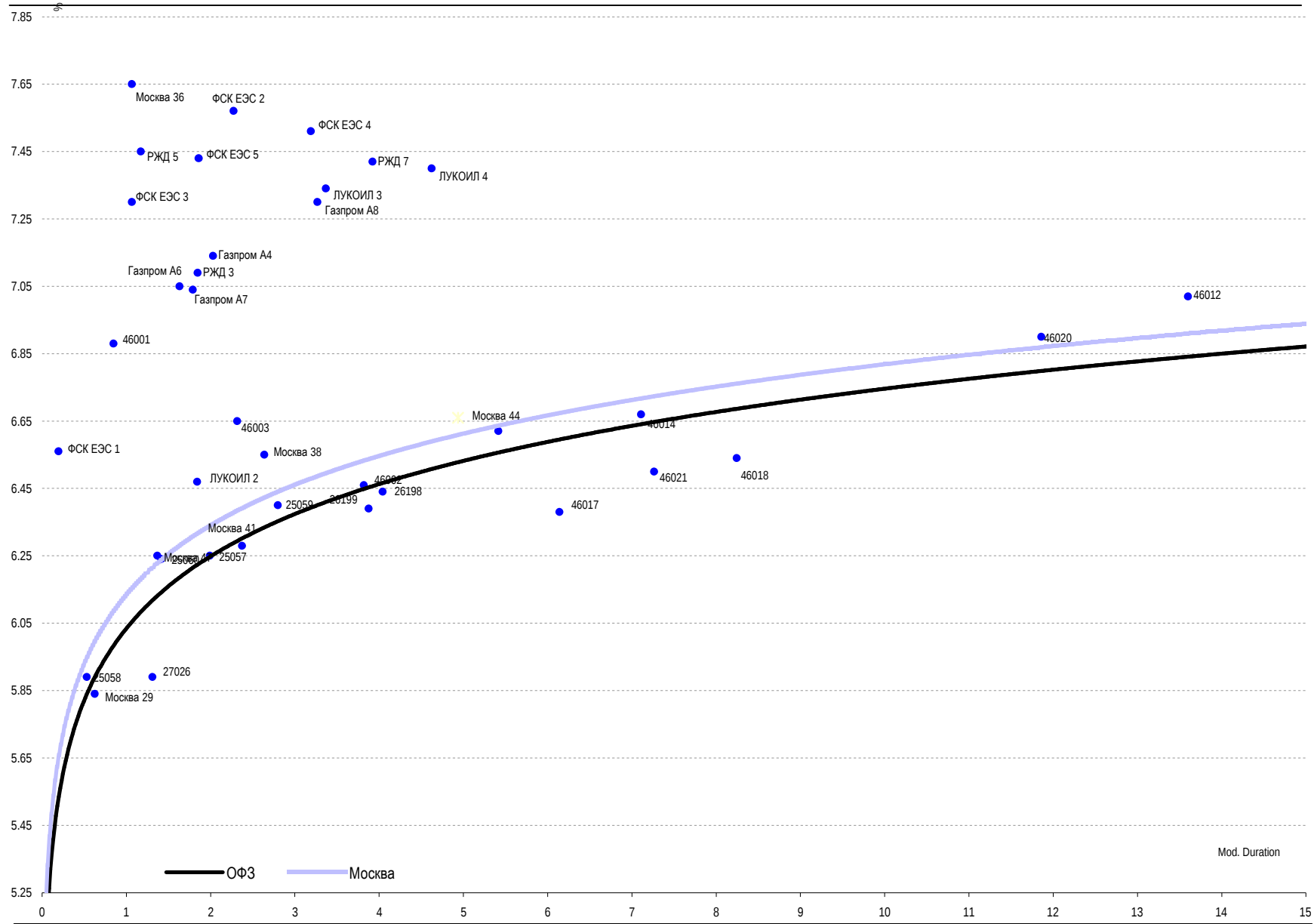
Инвестиционные идеи

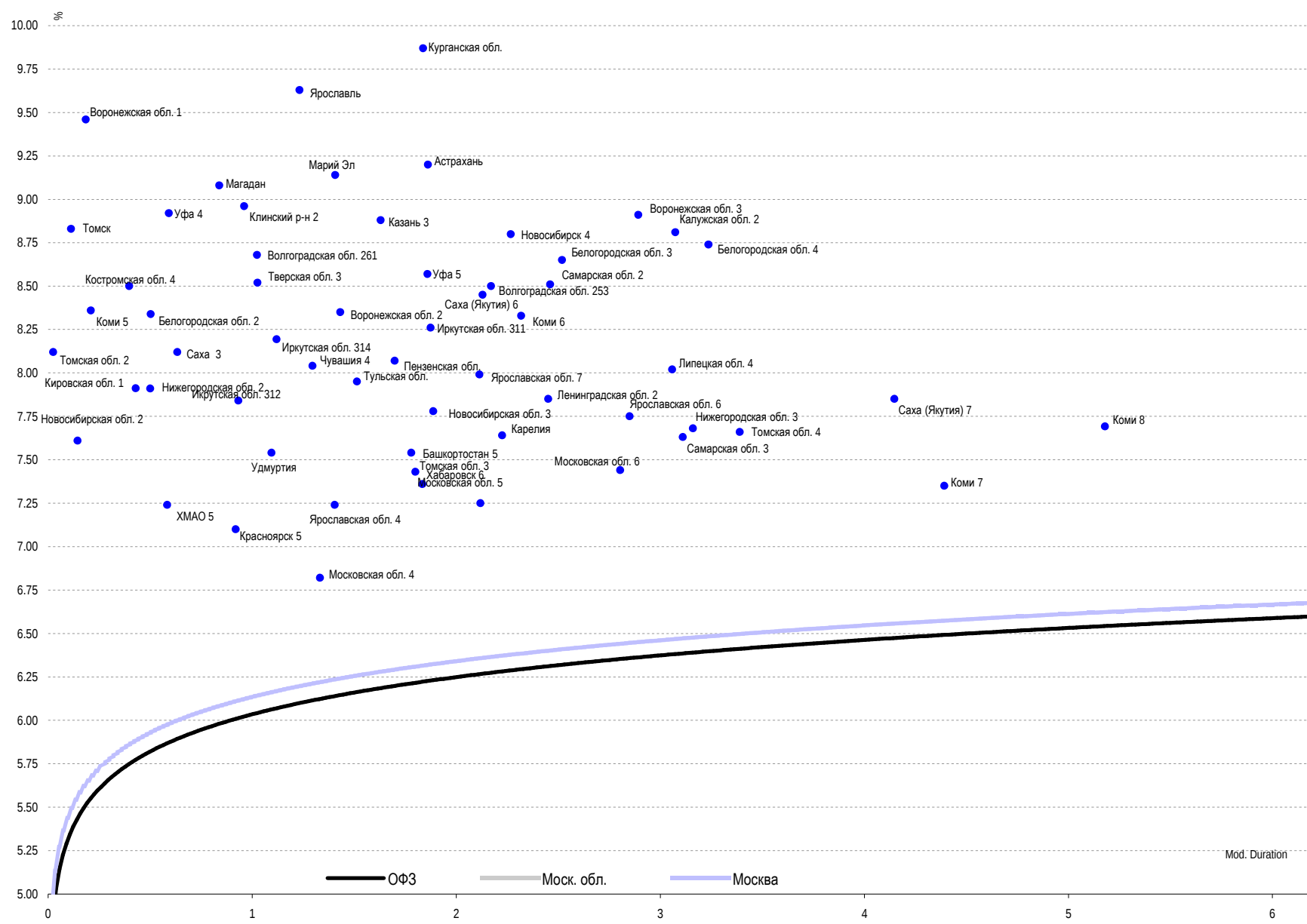
УК Кора. Слияние с группой "Холидей" должно привести к снижению доходности по выпуску до уровня 10.60% (-200 б.п.), к тому же высокий купон, установленный по выпуску, является одним из самых высоких в секторе торговли.

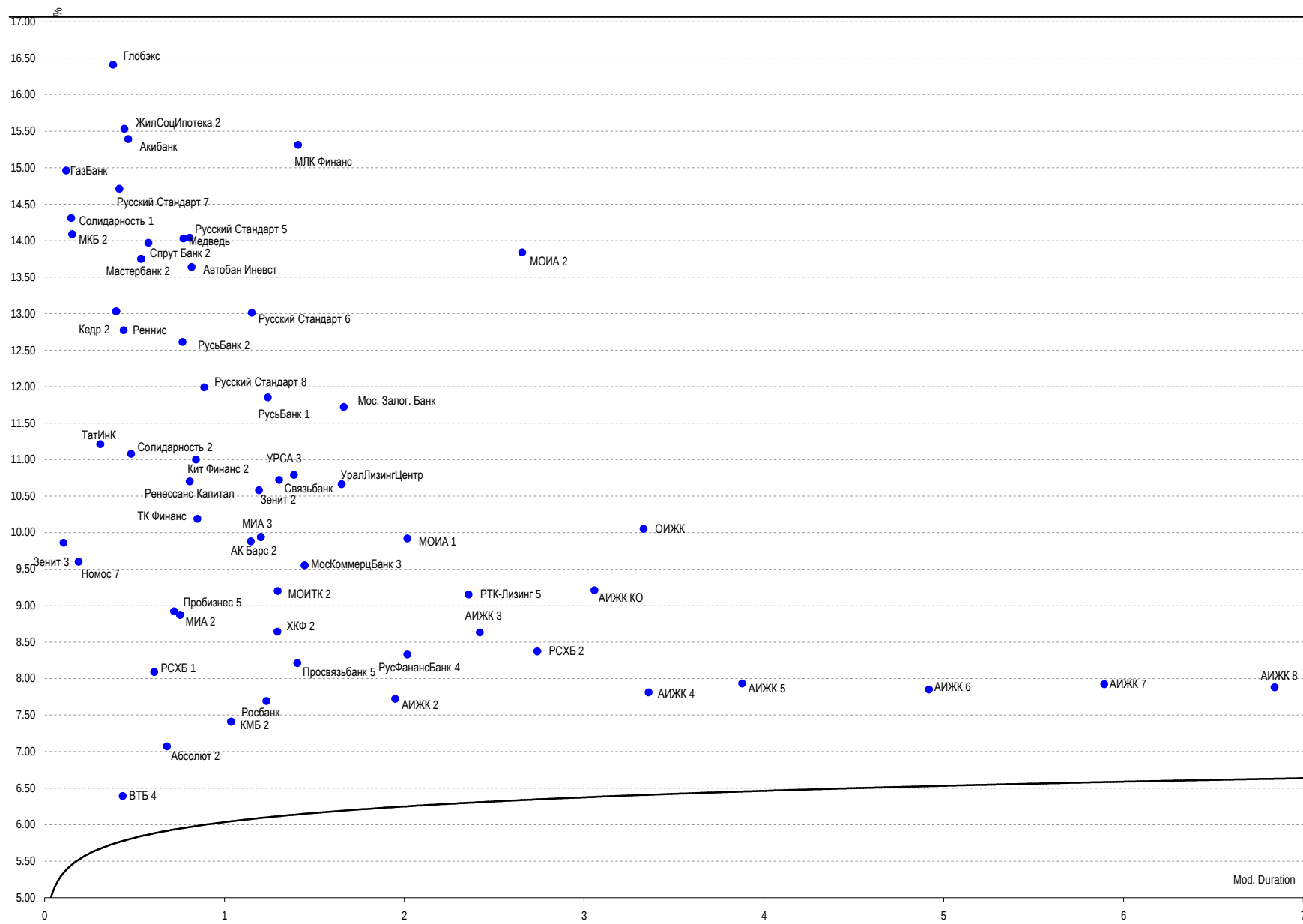
Нижне-Ленское 3. Выпуск торгуется шире по спреду относительно дебютного выпуска. Справедливый спред оцениваем на уровне 650 б.п., потенциал снижения доходности оцениваем в 40-50 б.п. от текущих цен.

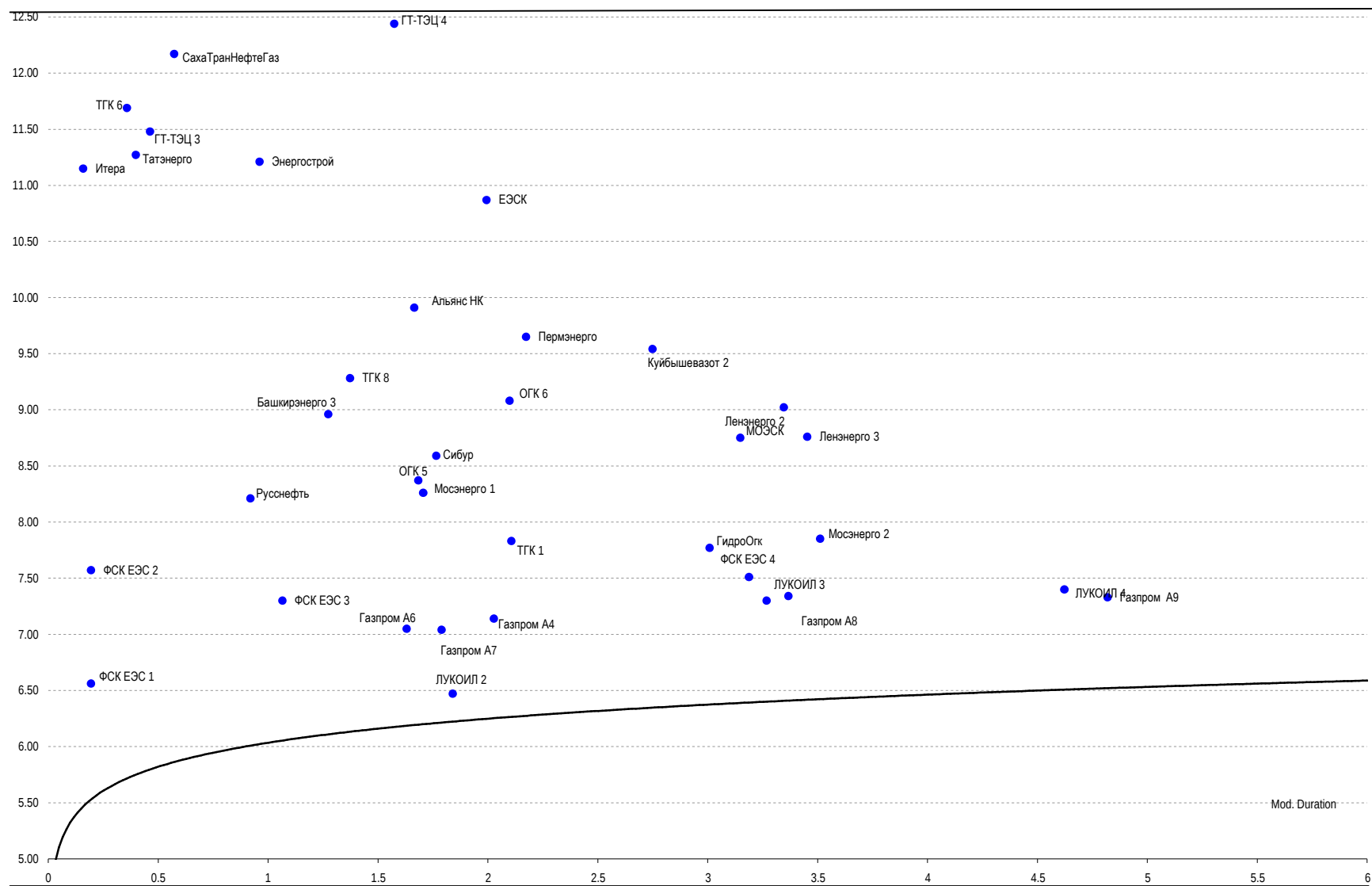
АПК-Аркада 3. Выпуск имеет спред к ОФЗ на уровне 850 б.п., тогда как предыдущие выпуски эмитента торгуются со спредом не более 800 б.п., который, на наш взгляд, является справедливым. Потенциал снижения доходности по 3-му выпуску эмитента оцениваем на уровне 13.1%.

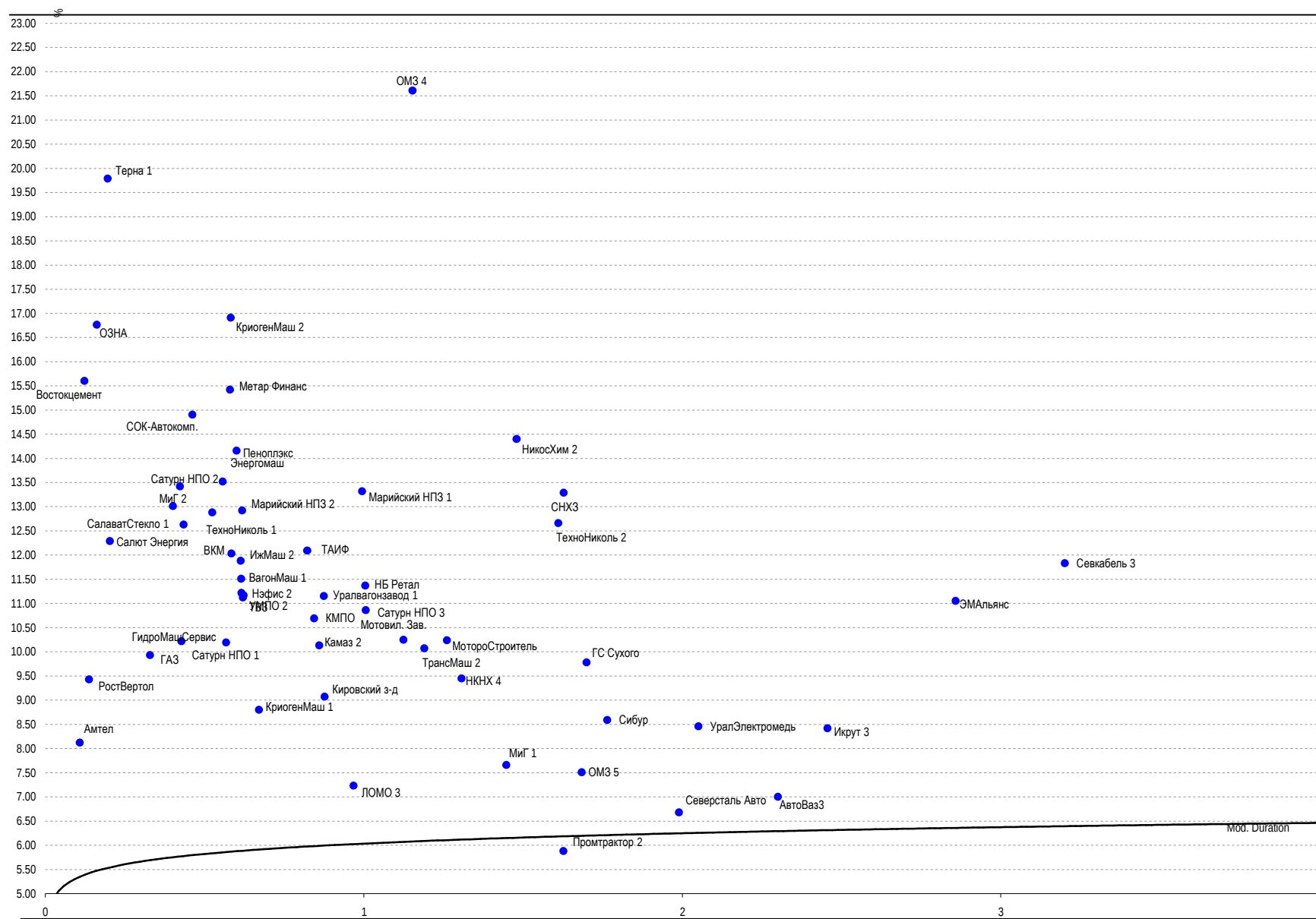
Амурметалл 2. Необоснованно широкий спред к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спред к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

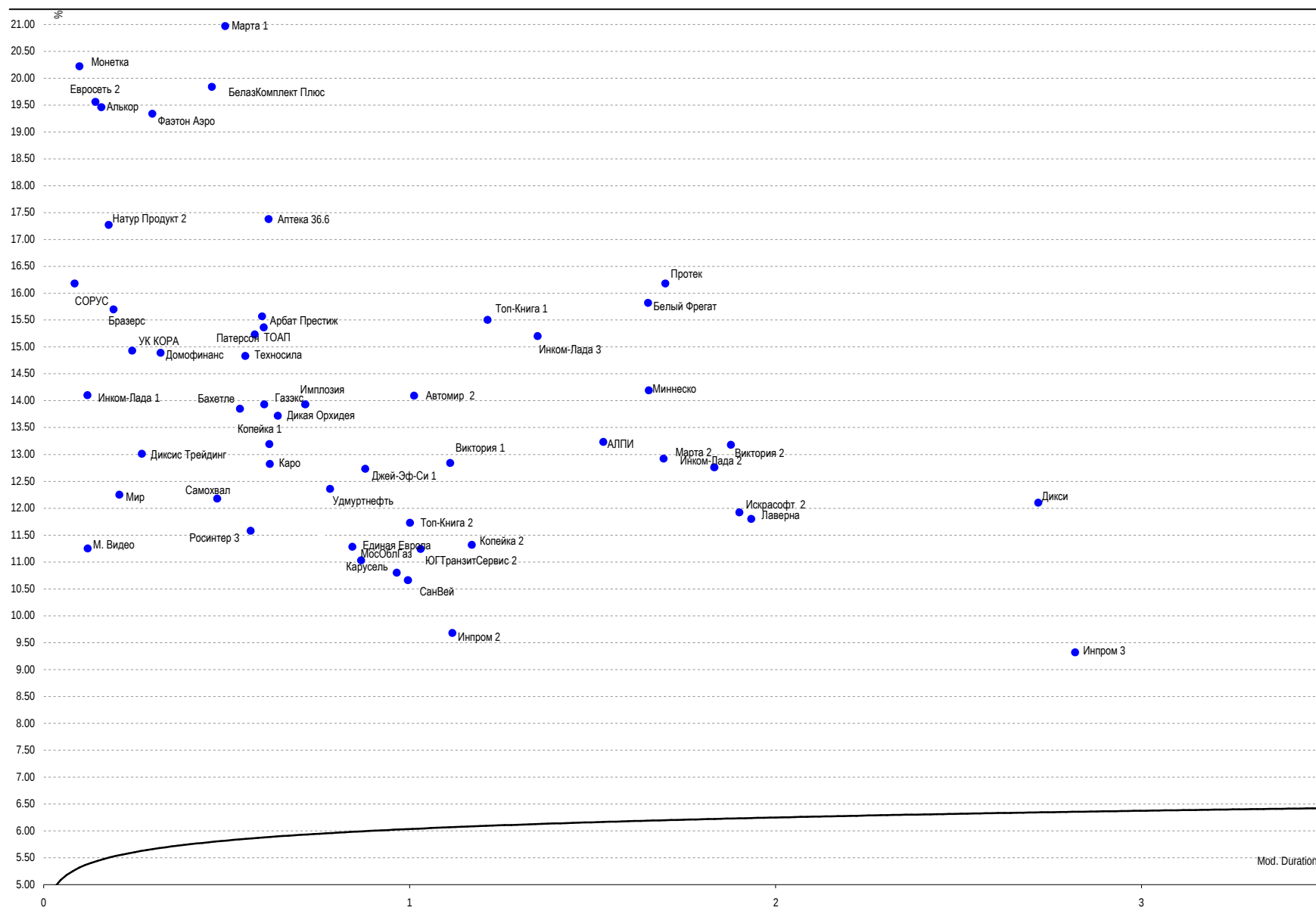




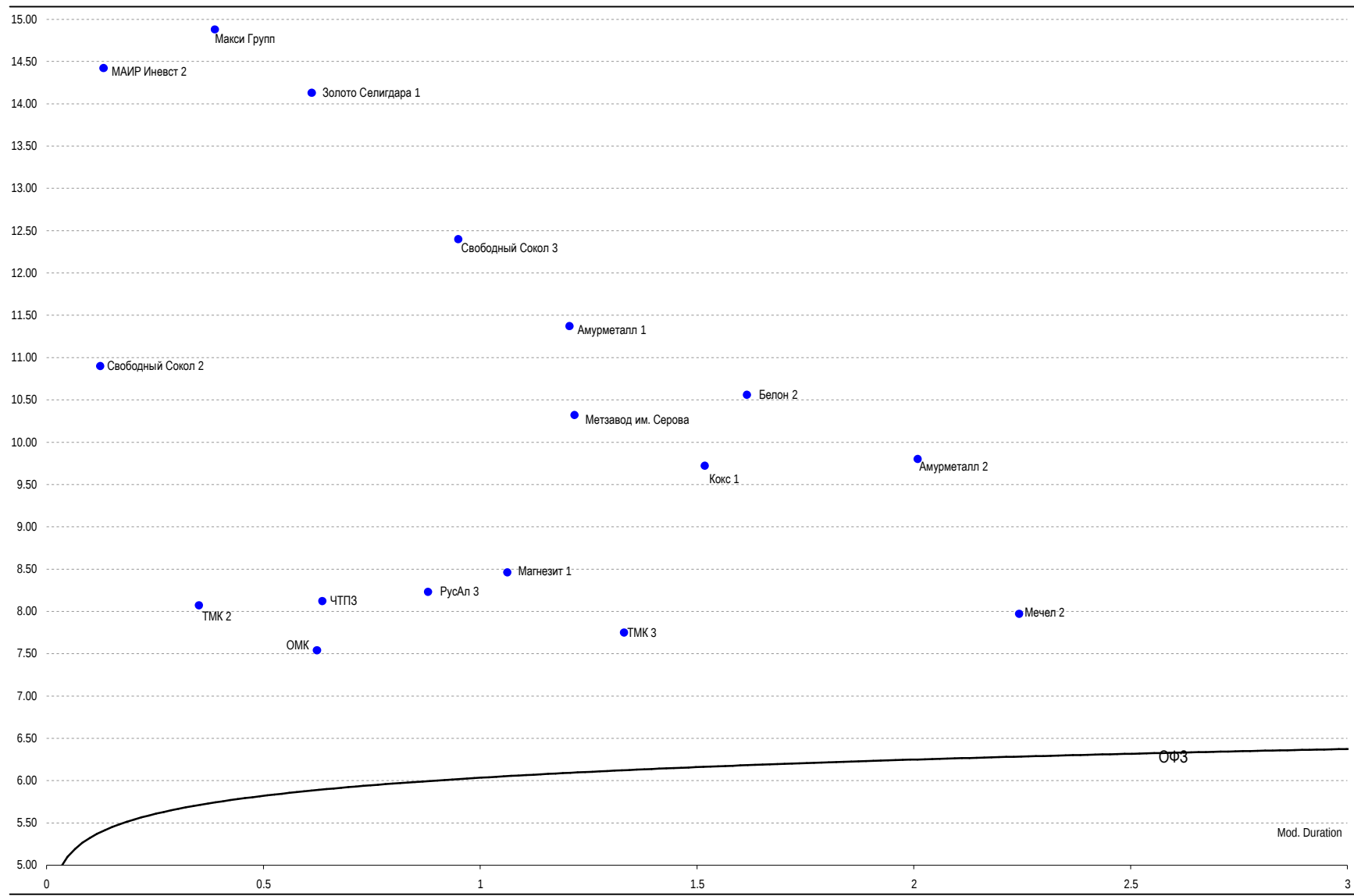


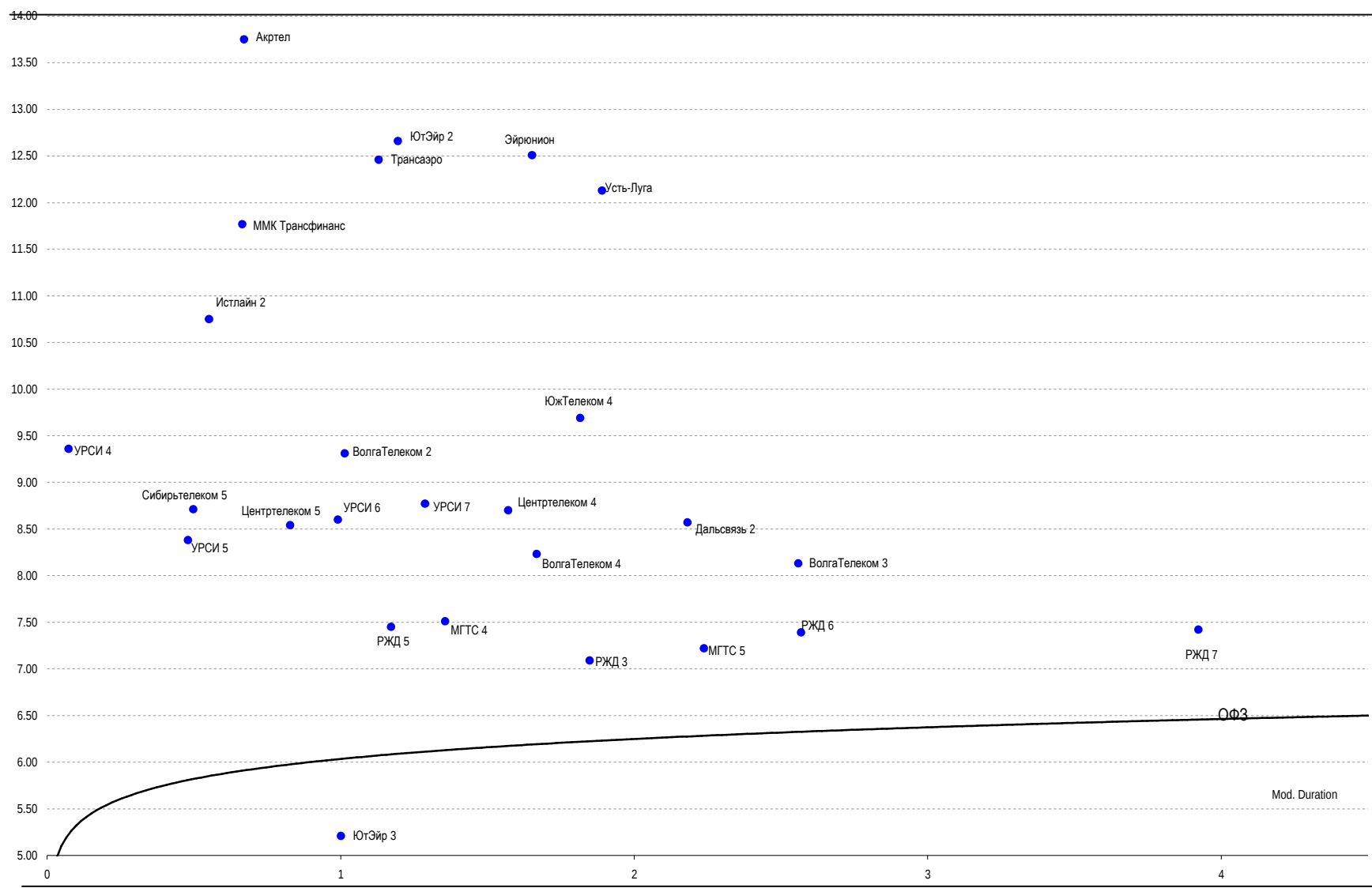


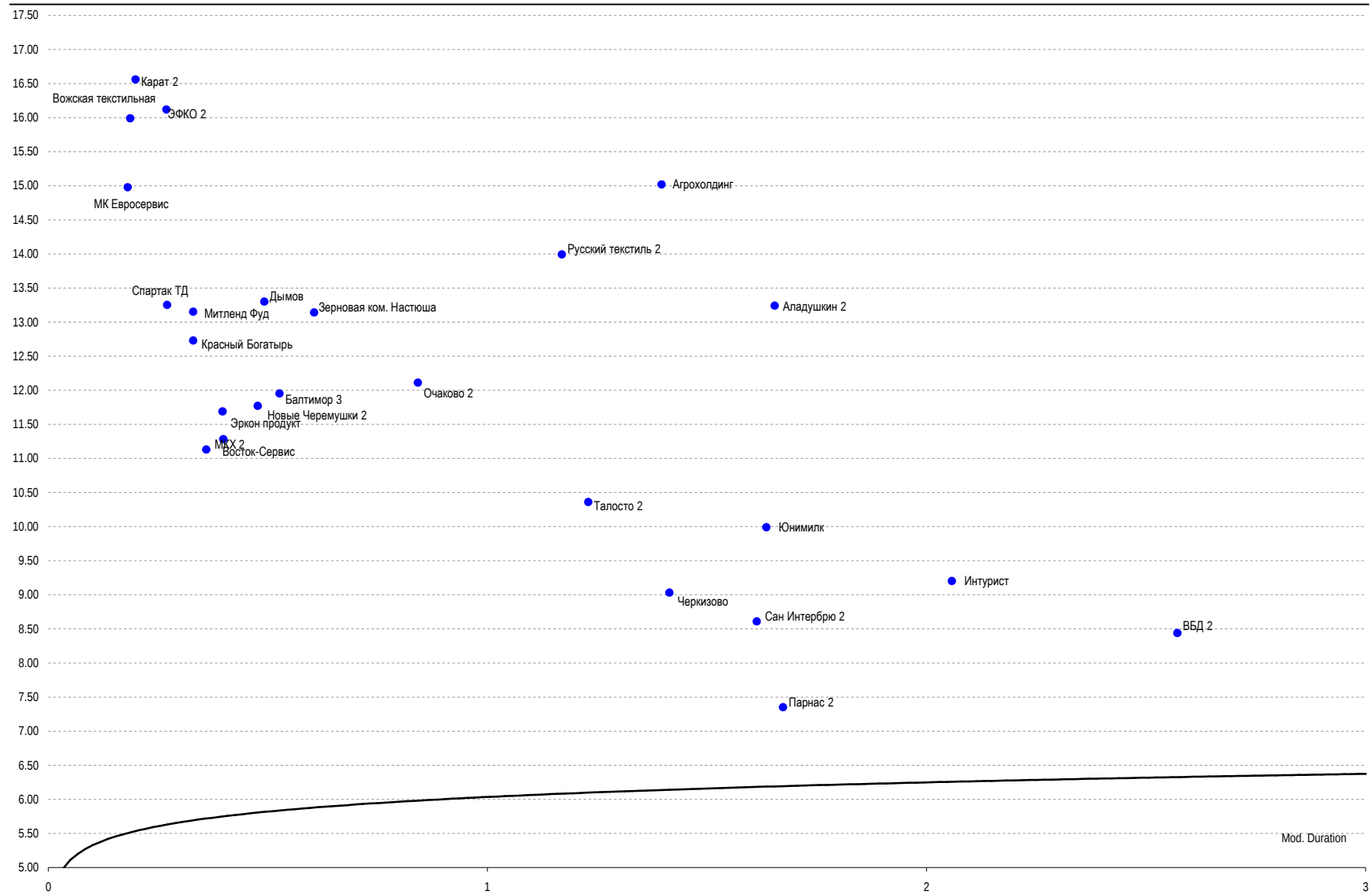


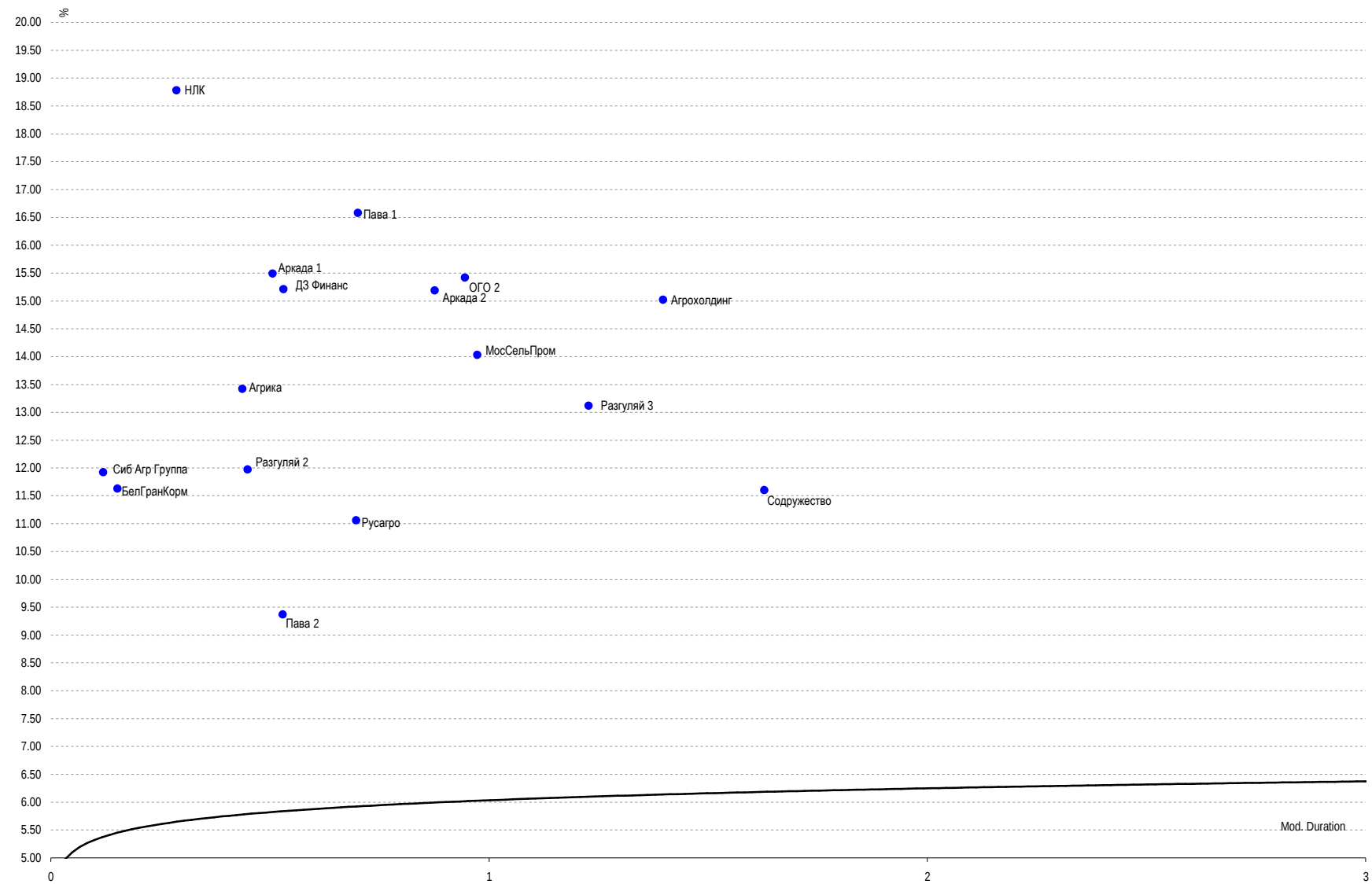


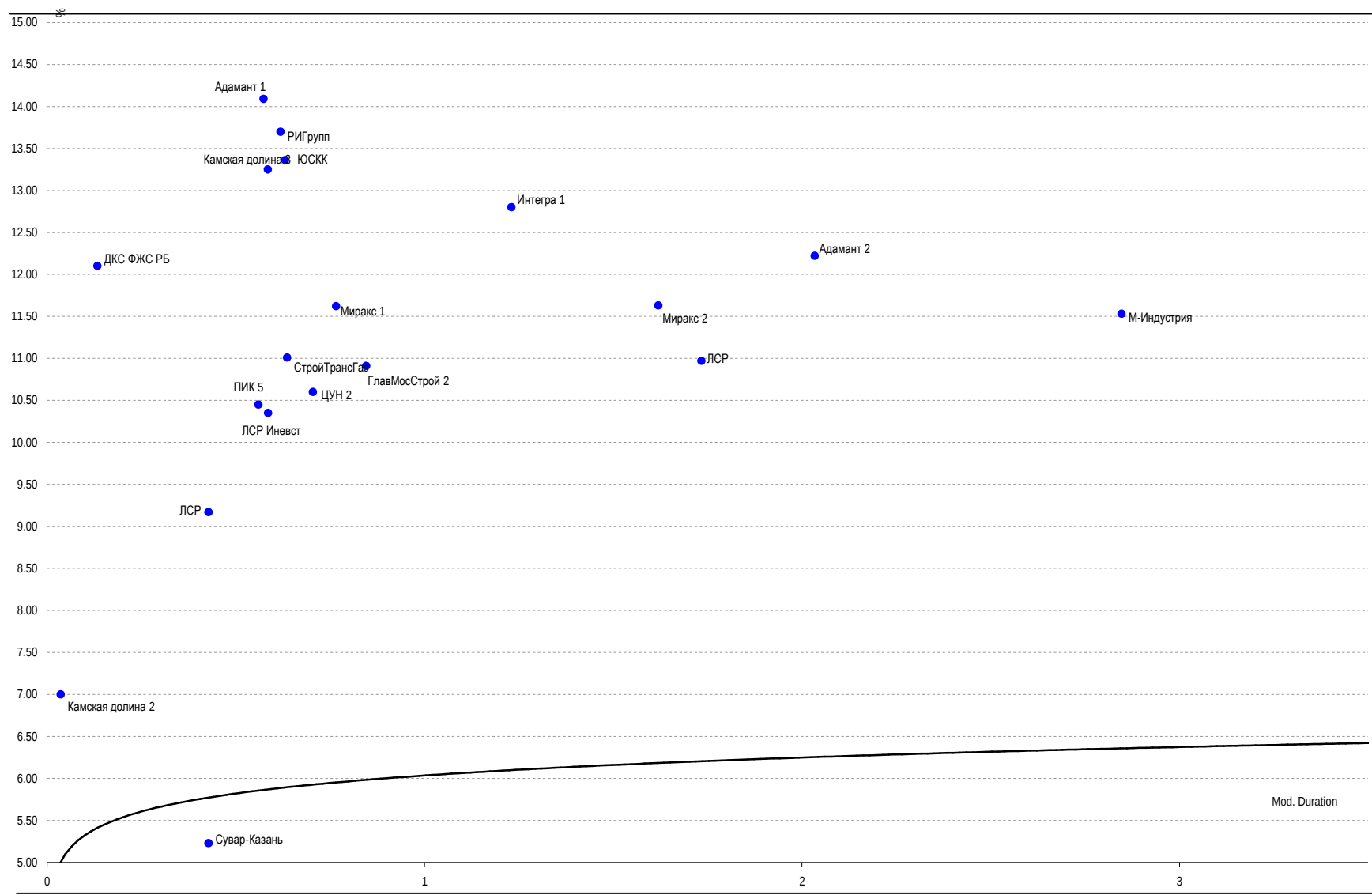
Рублевые облигации. Металлургия.











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	103.10	102.42	0.00	-0.14	-	6.25 / -	1.99	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	31/10/2007	-	30/04/2008	100.35	100.25	-0.10	0.01	-	5.89 / -	0.53	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	24/10/2007	-	19/01/2011	99.60	99.50	0.05	-0.20	-0.64	6.40 / -	2.80	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	31/10/2007	-	29/04/2009	99.70	99.40	-0.15	-0.05	-	6.24 / -	1.41	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	99.05	98.80	0.00	0.07	-0.77	6.40 / -	2.26	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	99.10	97.19	0.00	-0.80	-	6.44 / -	4.04	-
ОФЗ 26199	37,688	6.10	17/10/2007	-	11/07/2012	99.56	99.31	0.00	0.06	-0.39	6.39 / -	3.88	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/12/2007	-	11/03/2009	101.50	100.00	0.00	-	-	5.89 / -	1.31	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/12/2007	-	10/09/2008	103.10	102.85	0.00	-	-	6.88 / -	0.85	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	109.50	107.46	-1.02	-0.79	-	6.46 / -	3.82	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	109.30	108.00	0.15	-	-	6.65 / -	2.32	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	69.17	69.17	1.51	1.57	-0.65	7.02 / -	13.60	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/03/2008	-	29/08/2018	108.40	107.15	0.00	-0.39	-0.48	6.67 / -	7.11	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	106.05	105.52	-0.32	-0.31	-0.13	6.38 / -	6.14	-
ОФЗ 46018	125,068	9.00	12/12/2007	-	24/11/2021	110.50	110.10	-0.20	-0.10	0.65	6.54 / -	8.24	-
ОФЗ 46020	79,057	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	101.70	101.20	-0.05	-0.55	-0.05	6.90 / -	11.86	-
ОФЗ 46021	49,866	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	99.00	98.75	0.00	-0.06	-0.56	6.50 / -	7.26	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	104.00	101.50	-	0.96	-	5.84 / -	0.63	19
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	104.00	101.60	0.00	-	5.53	7.65 / -	1.07	179
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	111.40	109.00	-	-	5.47	6.55 / -	2.64	26
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	108.01	108.01	-	-0.05	-0.94	6.66 / -	4.94	11
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	106.20	106.20	0.00	-	2.66	6.28 / -	2.37	6
Москва 43	5,000	10.00	17/11/2007	-	17/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	108.30	108.30	-	0.11	3.00	6.62 / -	5.42	5
Москва 47	10,000	10.00	28/10/2007	-	28/04/2009	104.40	104.40	0.00	-0.25	2.10	6.25 / -	1.37	33
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/03/2008	-	17/12/2009	101.00	101.00	-	0.95	-	9.20 / -	1.86	301
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	101.75	100.60	0.00	-	0.09	7.54 / -	1.78	143
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	103.30	102.51	0.00	-0.35	-0.37	8.34 / -	0.50	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/11/2007	-	10/11/2010	99.99	99.99	0.00	-	4.11	8.65 / -	2.52	-
Белгородская обл. 4	1,020	-	24/10/2007	-	19/10/2011	98.10	97.01	0.00	-	4.27	8.74 / -	3.24	230
Волгоград 1	450	9.20	18/10/2007	-	17/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
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	99.00	0.00	-	8.79	8.50 / -	2.17	224
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	102.59	101.81	-	-0.36	4.92	8.68 / -	1.02	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	102.24	101.51	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
Муниципальные и субфедеральные													
Воронежская обл. 1	600	13.00	15/12/2007	-	15/12/2007	101.00	100.50	-	-0.35	-0.71	9.46 / -	0.19	384
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	105.95	105.95	-	-	5.20	8.35 / -	1.43	232
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	105.91	103.60	0.00	-0.25	-2.69	8.91 / -	2.89	236
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	100.15	99.50	0.00	-	7.17	7.84 / -	0.93	226
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	20/12/2007	-	17/12/2009	101.30	100.70	0.00	-	6.33	8.26 / -	1.88	206
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	99.30	98.20	0.00	-	-0.97	8.35 / -	1.40	-251
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	23/01/2008	-	26/05/2010	99.70	99.12	0.00	0.28	5.21	8.19 / -	1.12	-
Казань 3	2,300	9.32	28/11/2007	-	29/08/2009	99.10	98.80	-	0.05	-0.85	8.88 / -	1.63	277
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	100.20	99.50	-	0.35	3.31	8.81 / -	3.07	246
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	100.90	100.90	-	-	0.80	7.64 / -	2.23	65
Кировская обл. 1	400	8.39	21/12/2007	-	22/12/2008	100.65	100.00	-	-0.31	4.65	7.91 / -	0.43	241
Кировская обл. 2	600	8.45	27/12/2007	-	24/09/2009	100.50	99.90	-	-	-0.45	8.60 / -	1.70	255
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	101.00	101.00	-	-	-0.20	8.96 / -	0.96	308
Коми 5	500	13.00	24/12/2007	-	24/12/2007	101.35	100.80	0.00	-0.04	1.87	8.36 / -	0.21	279
Коми 6	700	13.50	14/10/2007	-	14/10/2010	110.00	108.00	-	-	2.50	8.33 / -	2.32	200
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	107.65	107.65	0.00	3.65	-	7.35 / -	4.39	79
Коми 8	1,000	9.00	05/03/2008	-	03/12/2015	97.20	97.20	-	-1.80	-	7.69 / -	5.18	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/12/2007	-	11/03/2008	101.17	101.17	-	0.34	-	8.50 / -	0.40	287
Красноярск 5	1,000	8.50	18/10/2007	-	18/10/2008	100.55	100.55	-	-	-	7.10 / -	0.92	131
Красноярский край 3	3,000	7.00	02/04/2008	-	01/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Курганская обл.	500	9.25	17/12/2007	-	17/12/2009	99.90	99.01	0.00	0.55	4.18	9.87 / -	1.84	365
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	119.00	116.00	0.00	-	-1.40	7.85 / -	2.45	153
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	110.00	110.00	0.00	-12.50	-16.75	10.39 / -	4.45	371
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	100.50	100.00	-	-	-0.70	8.02 / -	3.06	171
Магадан	450	11.00	17/12/2007	-	15/09/2008	102.00	102.00	-	-1.75	-	9.08 / -	0.84	324
Марий Эл	500	8.25	22/11/2007	-	23/05/2009	99.10	99.10	-	0.00	-	9.14 / -	1.41	310
Московская обл. 4	9,600	11.00	23/10/2007	-	21/04/2009	106.35	106.35	-	-	6.48	6.82 / -	1.33	89
Московская обл. 5	12,000	10.00	01/04/2008	-	30/03/2010	106.45	106.45	0.00	-	1.45	7.25 / -	2.12	108
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	105.20	105.20	-	0.10	2.37	7.44 / -	2.80	109
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	105.08	105.08	0.00	2.28	3.36	7.14 / -	4.75	59
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	101.15	101.15	-	-	-0.25	7.91 / -	0.50	243
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	102.15	101.75	0.00	-	7.77	7.68 / -	3.16	131
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	103.50	103.50	-	-1.75	-1.03	10.03 / -	1.47	391
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/12/2007	-	24/06/2010	100.75	99.01	0.00	-	8.06	8.80 / -	2.27	251
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	29/11/2007	-	29/11/2007	100.90	100.90	-	-	6.44	7.61 / -	0.15	207
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/12/2007	-	15/12/2009	100.55	100.55	0.00	-	6.66	7.78 / -	1.89	179
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.	-	-
Пензенская обл.	800	9.50	13/10/2007	-	13/10/2009	102.95	102.95	-	-	0.05	8.07 / -	1.70	166
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/12/2007	-	09/09/2010	96.30	96.30	-	-	-0.18	8.51 / -	2.46	217

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													
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/11/2007	-	11/08/2011	100.58	100.58	-	-0.38	2.30	7.63 / -	3.11	125
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/12/2007	-	17/06/2008	102.80	102.80	-	-	6.03	8.12 / -	0.63	239
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	104.20	104.20	0.00	-	-1.63	8.45 / -	2.13	182
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	18/10/2007	-	11/04/2013	102.10	100.81	0.00	-	-1.49	7.85 / -	4.15	133
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	-	-	4.15	8.52 / -	1.03	-
Томск	300	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	100.41	100.41	-	-	-	8.83 / -	0.11	321
Томская обл. 2	600	10.00	13/10/2007	-	13/10/2007	100.05	100.05	0.00	0.00	-	8.12 / -	0.03	255
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	98.90	98.40	0.00	-	6.60	7.43 / -	1.80	306
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	98.58	98.10	0.00	-0.06	-	7.66 / -	3.39	258
Тульская обл.	1,500	8.50	27/12/2007	-	28/06/2009	101.50	101.00	-	-	0.05	7.95 / -	1.51	193
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.90	100.90	-	-	5.77	7.54 / -	1.10	168
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	100.80	100.80	-	-0.08	-1.19	8.92 / -	0.59	317
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	100.00	100.00	0.00	-	0.00	8.57 / -	1.86	240
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.40	99.90	0.00	-2.77	10.28	7.36 / -	1.83	198
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	103.55	102.50	0.00	-	-1.92	7.24 / -	0.58	-
Чувашия 4	750	12.33	27/03/2008	-	27/03/2009	106.10	106.10	-	-0.18	-	8.04 / -	1.30	209
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	99.46	98.60	0.00	0.42	-	9.63 / -	1.23	256
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	104.70	104.70	-	-0.10	7.08	7.24 / -	1.41	127
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011	98.60	98.60	0.00	0.15	-1.01	7.75 / -	2.85	179
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	01/01/2008	-	30/03/2010	99.60	99.60	0.00	-	-0.55	7.99 / -	2.11	188
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/03/2008	16/09/2009	14/09/2011	98.68	98.68	0.00	-0.33	4.50	5.07 / 9.91	1.67	375
АСПЭК	1,500	12.00	02/01/2008	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	99.50	99.50	-	-0.52	-	3.88 / 8.96	1.27	287
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	102.56	102.56	-	0.01	2.09	7.14 / -	2.03	99
Газпром А5	5,000	7.58	09/10/2007	-	09/10/2007	100.26	100.23	0.00	-	0.10	-6.93 / -	0.02	-1245
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.02	100.02	-	-0.18	2.46	7.05 / -	1.63	103
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	99.75	99.75	0.00	-	-5.37	7.04 / -	1.79	95
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	99.41	99.41	0.00	-0.34	2.41	7.30 / -	3.27	90
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	100.12	100.12	0.00	-0.68	-1.11	7.33 / -	4.82	78
ГидроОлк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	101.50	101.50	-	-0.03	-1.50	7.77 / -	3.01	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008	99.62	99.62	-	1.00	-0.28	11.48 / 11.48	0.46	565
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/03/2008	-	02/09/2009	97.71	97.71	0.00	-0.59	-2.20	12.44 / -	1.57	615
ЕЭСК	1,000	8.74	11/10/2007	08/04/2010	05/04/2012	96.00	96.00	0.00	-0.09	-3.68	6.30 / 10.87	1.99	455
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	99.78	99.78	-	0.28	7.10	11.15 / 11.15	0.16	543
Куйбышеввазот 2	2,000	8.80	07/03/2008	-	04/03/2011	99.00	98.00	-	-0.40	-	9.54 / -	2.75	311
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	98.98	98.98	0.00	2.08	3.91	9.02 / -	3.35	254
Ленэнерго 3	3,000	8.02	24/10/2007	-	18/04/2012	97.95	97.95	0.00	0.05	8.63	8.76 / -	3.45	227
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	101.71	101.71	-	1.31	0.93	6.47 / 6.47	1.84	40

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													
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	99.60	99.60	0.00	-0.25	2.59	7.34 / -	3.37	93
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	100.65	100.65	0.00	-0.29	2.61	7.40 / -	4.62	86
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/03/2008	15/09/2009	13/09/2011	99.01	99.01	0.00	-0.17	1.59	7.60 / 8.26	1.71	217
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/02/2008	23/02/2012	18/02/2016	99.79	99.79	-	0.39	1.35	4.43 / 7.85	3.51	142
МОЭСК	6,000	8.05	11/03/2008	-	06/09/2011	98.29	98.29	0.00	0.71	-2.01	8.75 / -	3.15	232
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	98.97	98.47	0.00	0.02	-0.98	4.31 / 8.37	1.68	227
ОГК 6	5,000	7.55	25/10/2007	22/04/2010	19/04/2012	97.00	97.00	0.00	0.22	-2.18	5.27 / 9.08	2.10	282
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	99.10	95.00	0.00	-0.97	2.77	5.71 / 9.65	2.18	335
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	88.06	88.06	-	-2.89	2.06	8.21 / 22.12	0.92	1535
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	13/11/2007	10/11/2009	100.95	100.35	-	0.40	2.88	9.87 / 4.10	1.72	369
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	100.01	100.01	0.00	-0.63	-	3.81 / 12.17	0.57	628
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	98.85	98.45	0.00	-0.15	1.63	3.67 / 8.59	1.77	245
Татэнерго	1,500	9.65	13/03/2008	-	13/03/2008	99.43	99.43	0.00	-0.07	-0.91	11.27 / -	0.40	551
ТГК 1	4,000	7.75	18/03/2008	16/03/2010	11/03/2014	100.15	100.15	0.00	1.45	11.20	3.13 / 7.83	2.11	164
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТГК 6	2,000	7.40	27/11/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.00	98.05	0.00	-	-	1.04 / 11.69	0.36	591
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	98.40	98.40	0.00	-0.84	12.36	3.35 / 9.28	1.37	326
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	97.00	97.00	-	-	-	3.28 / 14.05	0.52	808
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	98.50	98.50	0.00	-	-	3.58 / 11.21	0.96	524
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/03/2008	12/03/2009	09/03/2012	98.00	96.00	0.00	-	-	3.72 / 11.18	1.25	512
ФСК ЕЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	100.46	100.46	0.00	-	7.34	6.56 / -	0.20	106
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	101.97	101.97	-	-0.02	-0.96	7.57 / -	2.27	132
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	99.90	99.90	-	-0.05	-0.42	7.30 / -	1.07	146
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	11/10/2007	-	06/10/2011	99.75	99.75	0.00	0.00	-0.80	7.51 / -	3.19	111
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	99.79	99.79	0.00	-0.11	-0.53	7.43 / -	1.86	132
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/02/2008	-	26/02/2009	99.25	97.50	-	-0.72	7.42	11.37 / -	1.21	529
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/02/2008	-	26/02/2010	100.20	98.00	0.00	-	5.60	9.80 / -	2.01	354
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Белон 2	2,000	9.25	28/02/2008	27/08/2009	23/02/2012	99.45	97.00	0.00	-	-2.08	4.74 / 10.56	1.62	439
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	99.50	99.50	0.00	-	-	2.48 / 14.13	0.61	812
Золото Селигдара 2	300	14.50	01/01/2008	01/01/2008	28/06/2011	100.00	100.00	-0.10	-	-	0.98 / 15.30	0.21	937
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	99.50	98.70	0.00	-	-1.00	9.72 / -	1.52	361
Кокс 2	5,000	8.70	20/03/2008	18/03/2010	15/03/2012	98.93	98.93	0.00	-	4.53	5.40 / 9.41	2.06	316
Магnezит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	99.94	99.94	0.00	-	7.91	8.46 / 8.46	1.06	257
Магnezит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	97.80	96.20	0.00	-	2.65	9.23 / -	3.51	272
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	99.51	99.51	0.00	0.71	-0.29	14.42 / 14.42	0.13	850
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	02/04/2008	-	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	100.00	99.65	-	-	0.31	4.58 / 14.88	0.39	889

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													
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/02/2008	-	27/02/2009	98.30	98.30	0.00	-0.20	-0.21	10.32 / -	1.22	429
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	101.38	101.38	-	0.18	-0.97	3.98 / 7.97	2.24	172
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	99.90	99.00	-	-0.08	-0.55	0.32 / 0.32	1.71	-555
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	98.00	98.00	-	-1.32	-	15.16 / 15.16	0.64	905
НОК	400	12.30	27/03/2008	25/09/2008	22/09/2011	98.01	98.01	0.00	-	-	3.79 / 15.07	0.83	892
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	101.17	101.17	-	-	-	7.54 / -	0.62	184
РусАл 3	6,000	7.20	21/03/2008	-	21/09/2008	99.20	99.20	-	-	2.44	8.23 / -	0.88	242
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	100.12	100.12	-	-	-	10.90 / 10.90	0.12	519
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	99.70	99.25	0.00	-	-0.53	4.02 / 12.40	0.95	636
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	100.00	100.00	0.00	0.13	-0.12	0.91 / 8.07	0.35	245
ТМК 3	3,000	7.60	25/03/2008	-	24/03/2009	101.49	98.50	-	-0.01	0.09	7.75 / 7.75	1.33	181
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	02/01/2008	-	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	101.02	101.02	-	0.92	5.72	2.17 / 8.12	0.64	240
Промышленность													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	102.40	102.40	-	-	-	-1.74 / -1.74	0.88	-737
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	101.99	101.99	-	-	-	7.00 / 7.00	2.30	77
Автоприбор	500	12.80	31/10/2007	-	29/04/2009	99.31	99.31	0.00	-0.07	0.31	1.07 / 1.07	1.47	1635
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	99.99	99.99	-	-	-	8.12 / 8.12	0.11	253
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	99.60	99.00	0.00	-0.21	-	0.45 / 1.27	0.55	-427
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	101.99	101.00	-	-	-0.99	11.51 / 11.51	0.62	563
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	99.90	99.90	-	2.40	2.40	2.56 / -	2.84	-366
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	99.50	98.00	-	-	-1.25	12.03 / 12.03	0.59	614
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.20	98.80	0.00	-0.15	-0.77	1.37 / 13.54	0.21	770
ВолгаБурМаш	600	11.00	10/10/2007	-	08/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.12	99.00	0.00	-0.46	-	0.99 / 15.60	0.12	963
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	99.56	99.56	-	-0.02	4.54	1.07 / 9.93	0.33	425
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	99.95	99.95	0.00	-	-	3.11 / 10.19	0.57	440
ГС Сухого	5,000	7.85	27/03/2008	24/09/2009	26/03/2017	97.00	97.00	-	-	-	2.13 / 9.78	1.70	363
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	99.50	99.50	-	-	-	0.73 / 0.73	0.69	-484
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	102.30	100.00	-	-	0.67	11.88 / 11.88	0.61	598
Икрут 3	3,250	8.74	20/03/2008	-	16/09/2010	101.25	101.25	-	-0.50	-2.85	8.42 / -	2.46	209
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	07/11/2007	05/11/2008	100.25	100.25	-	0.22	0.05	0.87 / 10.11	0.09	444
Камаз 2	1,500	8.45	21/03/2008	19/09/2008	17/09/2010	99.00	98.41	-0.45	-0.30	3.50	3.33 / 10.13	0.86	425
Кировский з-д	1,500	9.20	26/03/2008	24/09/2008	24/03/2010	100.30	100.30	-	0.39	-	3.64 / 9.07	0.88	323
КМПО	1,000	9.30	18/03/2008	16/09/2008	16/03/2010	99.00	99.00	0.00	0.10	5.08	4.21 / 10.69	0.84	478
КриогенМаш 1	500	9.75	09/10/2007	-	08/07/2008	100.90	100.90	-	-	8.16	8.80 / 8.80	0.67	303
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	96.70	96.70	0.00	-3.29	-3.05	5.41 / 16.91	0.58	1071

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													
ЛОМО 3	1,000	12.50	14/03/2008	09/10/2008	05/09/2009	110.00	98.60	0.00	4.30	-	3.91 / 7.23	0.97	-69
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	98.00	98.00	-	0.30	-	13.32 / 13.32	1.00	720
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	101.00	98.21	0.00	0.76	-	2.91 / 12.92	0.62	699
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	99.40	98.05	0.00	-0.54	-0.28	4.01 / 15.42	0.58	933
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	100.50	100.50	-	-	5.82	7.66 / 7.66	1.45	167
МиГ 2	3,000	8.90	11/03/2008	11/03/2008	06/09/2011	99.90	97.00	0.00	-	-	1.43 / 13.01	0.40	715
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	99.25	99.25	-	0.25	-0.75	10.25 / 10.25	1.13	426
МотороСтроитель	800	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	100.00	100.00	-	-	0.18	10.24 / 10.24	1.26	421
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	98.70	98.70	0.00	0.85	-1.20	6.28 / 11.37	1.01	537
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	96.01	96.01	-	-2.46	-3.24	14.40 / 14.40	1.48	802
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	98.00	98.00	0.00	-1.00	-1.95	13.21 / -	1.71	682
НКНХ 4	1,500	9.99	31/03/2008	30/03/2009	26/03/2012	102.00	100.05	0.00	-	6.56	3.26 / 9.45	1.31	345
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.49	99.49	0.00	1.49	10.15	3.64 / 11.22	0.62	536
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.00	99.00	0.00	0.04	-	1.42 / 16.76	0.16	1071
ОМЗ 4	900	-	28/02/2008	-	26/02/2009	76.00	76.00	0.00	-	-	21.61 / 21.61	1.15	1479
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/03/2008	01/09/2009	30/08/2011	104.00	101.00	0.00	-	-	3.81 / 7.51	1.68	146
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	14/11/2007	11/11/2009	99.41	99.41	0.00	-	-1.09	0.87 / 16.26	0.10	1024
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	98.35	98.35	0.00	-	-2.10	4.59 / 14.16	0.60	814
ПМЗ	1,200	9.60	23/10/2007	-	21/07/2009	99.40	99.40	-	-	-	4.81 / 4.81	1.60	-113
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	98.90	98.90	0.00	-0.38	-1.19	1.48 / 1.48	0.74	-411
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	99.85	99.85	0.00	0.55	-1.68	5.88 / 11.12	1.63	489
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	99.99	99.99	0.00	-	-	0.86 / 9.43	0.14	379
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/12/2007	04/03/2008	28/02/2012	100.30	98.75	0.00	-	-	1.16 / 12.45	0.37	663
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/03/2008	-	25/03/2008	101.00	98.40	0.00	-	2.62	12.63 / 12.63	0.44	676
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	-	28/10/2009	100.00	99.10	-	-	-0.73	0.56 / 0.56	1.98	970
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	99.50	99.50	0.00	0.10	9.70	12.29 / 12.29	0.20	651
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	23/03/2008	-	23/03/2008	99.51	99.51	-	-	9.75	10.22 / 10.22	0.43	448
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/03/2008	21/03/2008	20/09/2011	99.70	97.00	0.00	-0.95	2.89	1.55 / 13.42	0.42	747
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	98.00	98.00	0.00	1.00	8.24	1.96 / 10.86	1.01	486
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	103.00	103.00	0.00	-	6.75	6.68 / 6.68	1.99	56
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	100.00	99.00	0.00	-	-	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/01/2008	-	27/03/2012	99.70	99.70	0.00	-	14.98	11.83 / -	3.20	521
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	100.10	100.10	-	0.79	-	-0.14 / -0.14	0.69	-572
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	98.85	98.45	0.00	-0.15	1.63	3.67 / 8.59	1.77	245
СНХЗ	1,000	12.00	01/04/2008	-	29/09/2009	100.00	97.00	0.00	-1.50	-	13.29 / 13.29	1.63	695
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	98.74	98.74	-	-	-1.06	14.90 / 14.90	0.46	887
ТАИФ	4,000	8.42	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	97.10	97.10	0.00	-0.18	-0.95	3.89 / 12.09	0.82	613
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	98.88	98.88	0.00	0.18	2.93	2.96 / 11.17	0.62	532
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	-	-	-	-	-	#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
Промышленность													
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	99.00	94.00	-	3.50	-	3.18 / 19.79	0.20	1349
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	09/11/2007	04/11/2011	98.49	98.49	0.00	0.04	-0.86	0.69 / 30.24	0.08	2251
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	98.69	98.40	0.00	-0.08	-0.76	3.74 / 12.88	0.52	697
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/03/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.79	94.51	0.00	-1.10	-3.63	5.75 / 12.66	1.61	638
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	99.10	97.80	0.00	-0.65	-1.57	4.18 / 10.07	1.19	408
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.08	99.08	0.00	0.23	-0.67	3.61 / 11.12	0.62	527
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	98.50	98.50	0.00	0.00	-0.47	1.91 / 20.82	0.17	1446
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	01/04/2008	-	30/09/2008	98.66	98.66	0.00	-	-1.84	11.15 / 11.15	0.88	521
Уралвагонзавод 2	3,000	9.35	02/04/2008	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	99.90	99.90	-	-0.04	-	4.81 / 8.46	2.05	226
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	99.25	96.10	-	-1.66	3.01	11.05 / 11.05	2.86	454
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	100.00	98.00	0.00	-0.01	3.01	2.13 / 13.52	0.56	757
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	100.00	100.00	-	0.00	0.00	15.39 / -	2.27	925
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.07	99.07	0.00	-0.36	-0.25	2.04 / 16.78	0.18	1073
Акстел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.00	99.00	-	-	-	6.15 / 13.75	0.67	773
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	99.00	99.00	-	-1.25	4.01	3.50 / 9.31	1.01	341
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	101.42	101.42	-	0.70	-1.03	8.13 / -	2.56	175
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/12/2007	08/09/2009	03/09/2013	100.25	99.75	0.00	-0.20	-	2.78 / 8.23	1.67	215
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	101.05	101.05	-	-	3.08	5.12 / 8.57	2.18	231
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	100.51	100.51	0.00	-	4.59	8.42 / -	1.43	230
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	99.99	99.99	-	0.23	-0.30	10.75 / 10.75	0.55	493
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	24/10/2007	23/04/2008	21/04/2010	99.05	97.80	0.00	-0.58	9.17	9.16 / 16.66	0.46	1053
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	99.78	99.78	-	0.28	7.10	11.15 / 11.15	0.16	543
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	100.00	99.20	0.00	-	-	7.51 / 7.51	1.36	156
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	100.01	100.01	0.00	-	-	7.22 / 7.22	2.24	118
Мегафон 3	3,000	9.25	16/10/2007	-	15/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.77 / 11.77	0.67	586
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.10	100.10	0.00	-	7.21	7.19 / -	0.16	166
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	102.69	102.69	-	0.49	0.19	7.09 / -	1.85	98
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	99.20	99.20	-	-0.20	-0.99	7.45 / -	1.17	156
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	100.25	100.25	-	0.00	-0.95	7.39 / -	2.57	107
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	101.10	101.10	-	-0.05	-1.50	7.42 / -	3.92	93
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	100.10	100.10	-	-	1.73	1.10 / 9.29	0.37	362
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/12/2007	-	08/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	100.50	100.20	-0.15	-	2.83	8.71 / -	0.50	300
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.49	99.49	0.00	0.29	-0.30	2.82 / 8.58	0.87	277
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	101.99	100.00	-	-0.70	2.47	8.14 / -	1.41	214

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													
Смартс 3	1,000	14.10	01/04/2008	30/09/2008	29/09/2009	99.40	99.40	0.00	0.40	0.39	7.78 / 15.32	0.83	914
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	98.24	98.24	0.00	-	-1.16	12.46 / 12.46	1.13	634
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	100.05	100.05	-	-0.23	-0.24	9.36 / -	0.07	374
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	100.75	100.25	0.00	0.02	6.81	8.38 / -	0.48	268
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	99.75	99.75	-	-0.27	4.36	2.41 / 8.60	0.99	274
УРСИ 7	3,000	8.40	18/03/2008	17/03/2009	13/03/2012	100.25	99.25	0.00	-0.11	-0.75	2.95 / 8.77	1.29	280
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	98.00	95.00	0.00	2.50	-	12.13 / -	1.89	576
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/01/2008	-	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	-	0.48	-1.61	8.70 / 8.70	1.57	263
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/03/2008	02/09/2008	30/08/2011	99.75	99.75	0.00	0.15	-	2.03 / 8.54	0.83	274
Эйренион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	99.20	99.20	-	0.08	6.46	12.51 / 12.51	1.65	647
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	102.19	100.32	-	0.01	-1.75	9.69 / -	1.82	328
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/12/2007	-	10/03/2009	97.20	97.20	0.00	-0.08	4.36	12.66 / 12.66	1.20	651
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	97.50	96.50	0.00	-0.40	2.79	5.21 / 13.57	1.00	744
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	31/12/2007	-	30/06/2008	100.80	100.80	-	-	-	7.07 / 7.07	0.68	137
Автобан Инвест	250	13.00	25/12/2007	-	23/09/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.20	13.64 / 13.64	0.82	756
АИЖК КО	1,000	9.00	26/02/2008	-	23/08/2011	100.05	99.85	0.00	-	-1.42	9.21 / -	3.06	284
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	107.65	106.70	0.00	-2.20	4.84	7.72 / -	1.95	156
АИЖК 3	2,250	9.40	15/10/2007	-	15/10/2010	102.75	102.75	-	-0.25	-	8.63 / -	2.42	-
АИЖК 4	900	8.70	01/11/2007	-	01/02/2012	104.05	104.05	0.00	-	-0.95	7.81 / -	3.36	138
АИЖК 5	2,200	7.35	15/10/2007	-	15/10/2012	99.00	98.05	-0.41	-	-1.57	7.93 / -	3.88	150
АИЖК 6	2,500	7.40	15/10/2007	-	15/07/2014	99.15	98.40	0.00	-	-1.28	7.85 / -	4.92	135
АИЖК 7	4,000	7.68	15/10/2007	-	15/07/2016	99.90	99.90	0.00	-0.15	2.20	7.92 / -	5.90	133
АИЖК 8	5,000	7.63	15/12/2007	-	15/06/2018	99.80	99.80	0.00	-0.10	-1.20	7.88 / -	6.84	125
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	99.00	99.00	0.00	-0.04	-1.20	7.86 / -	6.25	127
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	98.99	97.00	0.00	-	8.13	9.88 / 9.88	1.15	391
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	98.85	97.75	0.00	-	9.62	5.50 / 15.39	0.47	933
Альфа Банк 2	2,000	6.88	02/04/2008	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	100.00	98.28	-	1.14	-0.61	4.40 / 10.66	0.64	487
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	99.90	99.90	-0.10	-	-	0.07 / 0.07	1.36	-570
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	100.49	100.49	0.00	-0.01	-	8.91 / -	2.03	268
ВТБ 4	5,000	6.30	20/03/2008	20/03/2008	19/03/2009	100.00	100.00	-0.01	0.70	-	2.03 / 6.39	0.44	80
ВТБ 5	15,000	5.90	25/10/2007	25/04/2008	17/10/2013	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВТБ 6	15,000	5.75	17/10/2007	16/07/2008	06/07/2016	101.20	101.20	-	-	-	0.39 / 4.26	0.73	-139
Газбанк	750	10.50	20/11/2007	15/11/2007	25/11/2008	100.10	98.95	0.00	-	-	1.64 / 14.96	0.12	902
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	97.60	97.60	-	-	-1.65	8.09 / -	2.75	173
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Глобэкс	2,000	11.00	13/03/2008	13/03/2008	15/03/2010	98.00	98.00	0.00	-0.32	10.24	11.05 / 16.41	0.38	1026

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													
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.	-	-
ЖилСоцИпотека 1	600	11.50	25/10/2007	-	22/10/2009	98.00	98.00	0.00	0.45	3.54	1.34 / 1.34	1.92	4241
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	18/10/2007	17/04/2008	15/04/2010	98.00	98.00	-	-0.34	-	3.27 / 15.53	0.44	948
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	98.05	97.08	-	-0.30	2.22	10.58 / -	1.19	455
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/11/2007	09/11/2011	99.90	99.80	0.00	0.07	0.04	0.27 / 9.86	0.11	422
Зенит 4	3,000	8.13	04/10/2007	04/04/2008	06/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
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	99.43	99.43	0.00	-	-	3.00 / 13.03	0.40	716
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/03/2008	17/09/2008	23/03/2010	99.35	99.35	0.00	-0.05	-	4.33 / 11.00	0.84	510
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	100.50	100.50	-	1.20	-	2.13 / 7.41	1.04	158
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	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	98.89	98.89	-	-	-1.51	13.75 / 13.75	0.54	777
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	98.10	98.10	0.00	-0.40	-	12.46 / 24.49	0.14	1779
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	100.15	98.90	-	-	-	4.47 / 14.03	0.77	796
МИА 1	2,200	10.00	-	15/11/2007	20/09/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	8.87 / 8.87	0.75	-
МИА 3	1,500	9.40	29/11/2007	26/02/2009	23/02/2012	100.00	99.50	0.00	-	-0.10	8.82 / 9.94	1.20	395
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	99.42	99.42	-	-0.05	-0.58	1.46 / 14.09	0.15	822
МЛК Финанс	550	12.90	25/10/2007	-	23/07/2009	99.96	95.00	-	-	-	15.31 / 15.31	1.41	890
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	98.50	-	-0.31	-	9.92 / 9.92	2.02	353
МОИА 2	3,000	7.99	07/03/2008	19/12/2007	07/09/2011	99.99	98.00	0.00	5.00	-	8.52 / 13.84	2.66	218
МОИТК 1	3,000	9.00	27/03/2008	-	26/09/2009	97.50	97.50	-	-	-1.20	11.43 / -	1.12	496
МОИТК 2	4,000	8.99	26/03/2008	26/03/2009	26/03/2011	99.99	99.99	0.00	1.99	5.91	4.02 / 9.20	1.30	321
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	16/11/2007	17/11/2009	100.00	100.00	-	-	10.38	11.97 / 11.72	1.67	605
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/02/2008	19/08/2008	15/02/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	99.00	99.00	0.00	4.80	6.29	2.97 / 9.55	1.45	349
Номос 6	800	10.03	#N/A N Ар	-	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	99.75	99.75	-	-	7.13	1.17 / 9.60	0.19	396
НФК	1,000	9.80	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОИЖК	1,000	9.24	26/02/2008	-	21/02/2012	98.00	98.00	-	-	-	10.05 / -	3.33	361
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	2.24	2.02	9.28 / -	1.64	316

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													
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	-	-	0.05	8.89 / 8.92	0.72	317
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	99.90	99.90	0.18	-	-	2.99 / 8.21	1.41	222
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	-	-	-	2.86 / 11.73	0.43	592
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	100.00	100.00	0.00	0.48	-	4.13 / 10.70	0.81	481
Реннис	750	10.40	01/04/2008	01/04/2008	30/03/2010	99.07	99.07	0.00	0.32	-	2.53 / 12.77	0.44	691
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	101.50	99.01	-	-0.69	-	7.69 / 7.69	1.23	179
РСХБ 1	3,000	7.20	05/12/2007	-	04/06/2008	99.57	99.57	0.00	0.07	-	8.09 / 8.09	0.61	238
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	99.20	99.20	-	0.05	4.21	8.37 / -	2.74	200
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	98.19	98.01	-0.05	-0.15	2.01	2.25 / 8.40	2.04	221
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	98.50	98.50	-	-	4.12	9.15 / 9.15	2.36	323
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	95.63	95.63	0.00	-0.77	-0.37	4.50 / 14.04	0.81	796
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	11/02/2009	09/02/2011	94.55	94.55	0.00	1.04	-	5.34 / 13.01	1.15	687
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/03/2008	25/03/2008	20/09/2011	97.45	97.45	0.00	-	-	1.73 / 14.71	0.42	874
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	19/10/2007	17/10/2008	13/04/2012	98.00	95.50	0.00	1.75	8.56	2.77 / 11.99	0.89	600
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	99.09	99.09	0.00	-	0.34	8.33 / -	2.02	214
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	98.00	98.00	-	-	-	11.85 / 11.85	1.24	574
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	97.74	97.74	0.00	-	4.39	10.86 / 12.61	0.77	666
Связьбанк	2,000	8.90	25/10/2007	23/04/2009	21/04/2011	97.99	97.99	-1.01	0.49	-	4.78 / 10.72	1.31	464
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	100.00	100.00	0.00	0.25	-	0.86 / 12.08	0.10	631
Солидарность 1	1,000	10.75	04/12/2007	04/12/2007	01/12/2009	99.52	99.52	0.00	-	-	1.08 / 14.31	0.15	842
Солидарность 2	950	10.70	21/10/2007	22/04/2008	20/04/2010	100.02	100.02	-	1.47	0.48	3.49 / 11.08	0.48	529
Союз 1	1,000	9.25	25/10/2007	15/11/2007	24/04/2008	100.15	100.15	-	-	-	9.27 / 8.19	0.50	358
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	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/12/2007	05/06/2008	31/05/2012	98.75	98.00	0.00	-0.68	-	1.99 / 13.97	0.58	798
СТИН	300	15.50	01/04/2008	-	01/04/2008	100.95	100.95	0.00	-	0.44	13.91 / 13.91	0.44	795
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	98.90	98.25	0.00	-	5.14	0.82 / 0.82	1.74	-506
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.05	97.02	0.00	-	-	3.33 / 12.87	0.61	694
ТатИнк	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.21 / 11.21	0.31	545
ТатФонд 3	1,500	10.00	20/11/2007	20/11/2007	19/05/2009	99.65	99.65	-	-0.15	4.59	1.03 / 13.38	0.12	744
ТК Финанс	1,000	10.50	20/03/2008	-	18/09/2008	100.49	100.49	-	-	-	10.19 / 10.19	0.85	430
ТрансКапитал	800	9.20	27/11/2007	29/05/2008	01/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/12/2007	-	25/09/2009	100.40	100.40	-	-	-	10.68 / -	1.64	447

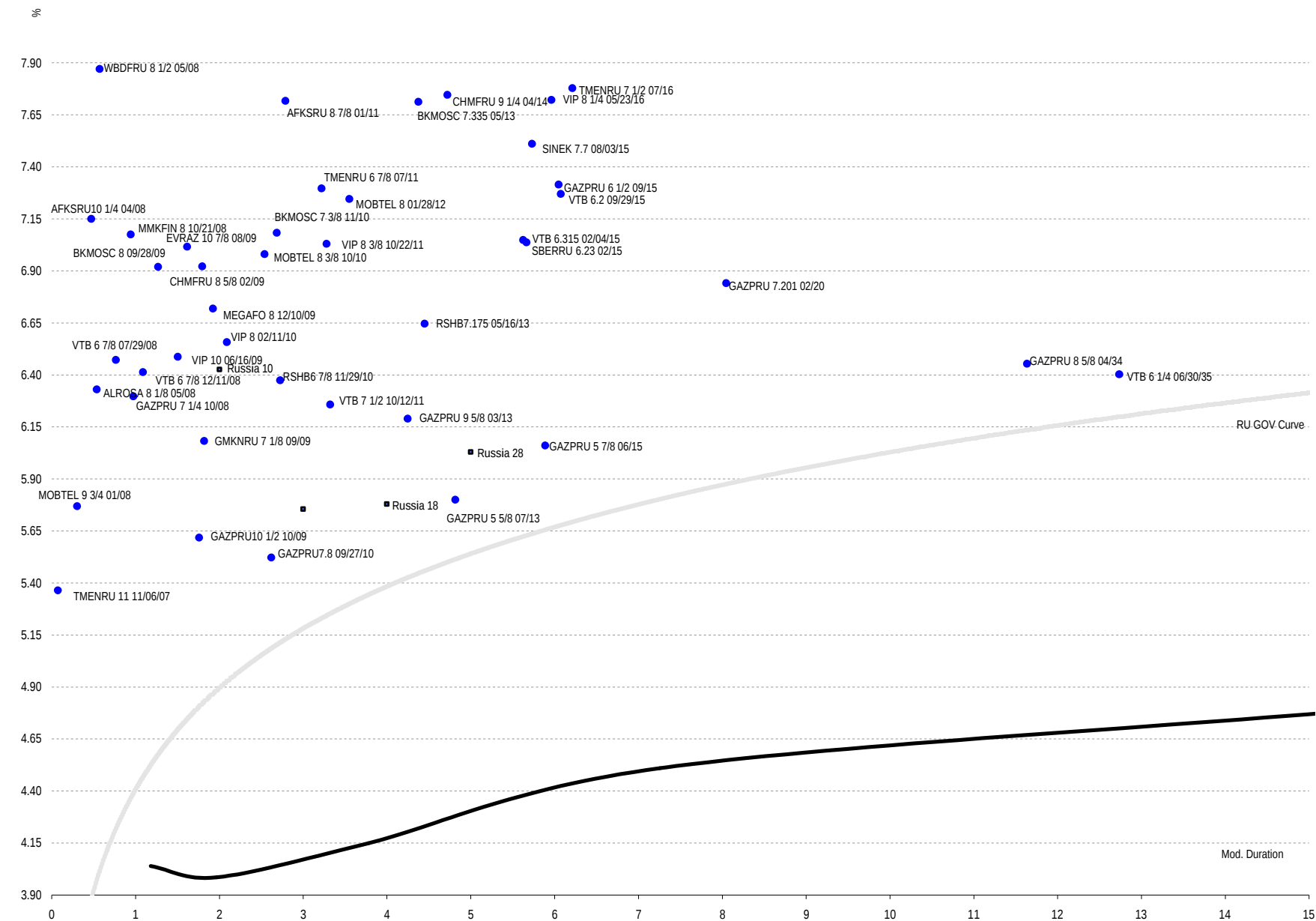
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
Тураналем	3,000	7.75	09/10/2007	-	06/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
УБРР 2	1,000	10.25	04/10/2007	-	02/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	-	28/10/2009	99.35	99.35	0.00	-0.10	9.90	10.66 / 10.66	1.65	
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	98.61	98.61	-	-0.04	-2.14	10.79 / -	1.39	
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	99.58	99.58	0.00	1.56	-2.55	10.43 / -	2.97	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	94.20	94.20	0.00	-2.25	-3.80	8.64 / 13.80	1.30	
ХКФ 3	3,000	9.45	20/12/2007	18/09/2008	16/09/2010	97.95	96.45	0.00	-0.65	-1.80	4.28 / 13.19	0.83	
ХКФ 4	3,000	9.95	17/10/2007	15/10/2008	12/10/2011	97.00	96.59	0.00	-0.55	7.99	3.60 / 13.99	0.86	
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	99.49	99.05	0.00	-	-	12.22 / -	0.93	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2007	11/11/2009	99.90	99.90	0.00	-	-	0.54 / 11.07	0.09	
Экспобанк	1,000	10.75	25/12/2007	25/12/2007	29/12/2009	99.45	99.00	0.00	-0.03	-	1.47 / 15.04	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	99.90	99.70	-	0.30	-0.20	3.26 / 3.26	1.28	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	94.00	93.00	0.00	-0.50	-	1.82 / 1.82	3.66	
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	98.30	97.00	-	-	-1.65	15.02 / 15.02	1.40	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	99.00	99.00	0.00	-1.60	-2.00	7.22 / 13.24	1.66	
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	99.00	99.00	-	-	-	0.58 / 0.58	1.73	
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	99.76	99.76	0.00	0.26	10.29	11.95 / 11.95	0.53	
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.50	99.50	0.00	1.00	-	3.74 / 11.52	0.61	
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	102.00	102.00	-	-0.20	-0.20	8.44 / -	2.57	
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.35	99.35	0.00	1.35	-0.49	1.55 / 15.99	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	99.99	99.99	0.00	0.09	0.03	2.58 / 11.28	0.40	
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	99.20	98.70	0.00	-0.05	-0.55	3.72 / 13.30	0.49	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	99.80	99.80	0.00	-0.10	-0.20	4.30 / 13.14	0.61	
Интурист	1,000	9.00	24/10/2007	-	21/04/2010	99.99	99.99	-	-	-	9.20 / -	2.06	
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.55	98.65	0.00	-0.44	9.78	1.67 / 16.56	0.20	
КБК Черешмушки	700	11.30	03/03/2008	-	02/03/2009	99.90	99.90	-	-	0.40	3.48 / 3.48	1.31	
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	100.00	99.00	0.00	-	-	1.97 / 12.73	0.33	
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	97.00	97.00	0.00	-	-2.28	4.47 / 17.88	0.54	
Мельн. комб. в Сокльн.	1,000	-	28/02/2008	-	26/02/2009	99.00	99.00	-	-	3.99	0.72 / 0.72	1.39	
Митленд Фуд	1,000	12.50	20/11/2007	19/02/2008	16/02/2010	99.97	99.97	-	-	-0.03	2.07 / 13.15	0.33	
МКХ 2	1,000	12.90	26/02/2008	26/02/2008	25/08/2009	99.80	99.80	0.00	-	0.00	2.91 / 11.13	0.36	
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/12/2007	-	18/12/2007	99.80	99.80	-	0.30	-0.10	14.98 / 14.98	0.18	
Новые Черемушки 2	300	11.30	23/10/2007	-	22/04/2008	100.00	100.00	-	-	0.00	11.77 / 11.77	0.48	
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/12/2007	-	09/06/2009	99.50	98.50	-	-	-	4.66 / 4.66	1.53	
Омела	50	18.00	03/10/2007	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#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
Легкая и пищевая промышленность													
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	100.90	100.90	-	-	-	-1.49 / -1.49	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	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Очаково 2	1,500	8.50	21/03/2008	-	19/09/2008	97.10	97.10	0.00	0.60	-0.40	12.11 / -	0.84	468
Парнас 2	1,000	10.80	22/11/2007	19/11/2009	17/11/2011	95.80	95.80	0.00	-0.05	-2.24	7.35 / 13.74	1.67	735
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/03/2008	-	05/03/2009	98.99	98.99	-	1.10	-	13.99 / 13.99	1.17	807
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	-	20/10/2009	99.94	99.94	-	0.23	-	0.35 / 0.35	1.93	739
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	99.50	99.00	0.00	0.05	2.18	8.61 / -	1.61	253
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	-	22/04/2009	99.40	99.40	-	-0.33	-0.60	0.79 / 0.79	1.47	1583
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.00	100.00	-	-	0.00	13.25 / 13.25	0.27	739
Талосто 2	1,000	10.00	07/03/2008	-	06/03/2009	100.10	99.60	-	0.25	10.35	10.36 / 10.36	1.23	433
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/12/2007	-	09/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	100.00	100.00	-	2.00	0.00	4.24 / 9.03	1.42	300
Эркон продукт	1,200	11.40	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	100.00	100.00	-	-	8.28	2.68 / 11.69	0.40	589
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	98.48	98.48	0.00	-0.33	5.23	2.14 / 16.12	0.27	1010
Юнимилк	2,000	9.75	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	99.99	99.99	-	0.01	9.63	5.10 / 9.99	1.64	384
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	97.10	96.50	0.00	0.53	-2.70	6.46 / 14.09	1.01	793
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	97.00	97.00	0.00	1.50	-	13.23 / 13.23	1.53	692
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	98.55	98.55	0.00	0.05	-1.05	1.63 / 19.46	0.16	1320
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	96.70	96.70	-	-	-3.10	12.38 / 17.38	0.62	1112
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	97.00	97.00	-	-1.24	-	15.57 / 15.57	0.60	945
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	15/11/2007	13/11/2008	100.05	97.05	0.00	-	-	13.17 / 26.45	0.11	1950
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	-	23/10/2009	100.00	100.00	0.08	0.55	0.40	0.35 / 0.35	1.94	556
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	99.20	98.20	-1.00	-	9.28	3.34 / 13.85	0.54	788
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	99.00	94.50	0.00	0.93	-	5.31 / 19.84	0.46	1345
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/12/2007	-	17/12/2009	99.13	99.13	0.00	-0.62	-	15.82 / -	1.65	926
Бразерс	500	12.50	20/12/2007	21/12/2007	25/12/2009	100.00	99.00	0.00	0.50	9.75	2.92 / 15.70	0.19	973
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	97.65	97.40	-	-0.03	-2.53	12.84 / 12.84	1.11	671
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	96.21	96.21	0.00	-1.56	-	13.18 / -	1.88	675
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	98.00	98.00	-	-0.16	-	3.10 / 13.93	0.60	793
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	97.00	97.00	0.00	-	-1.00	3.36 / 12.73	0.88	670
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	10.70	11/10/2007	10/07/2008	09/04/2009	99.90	99.90	0.00	0.15	0.01	6.97 / 13.72	0.64	1007
Дикси	3,000	9.25	20/03/2008	-	17/03/2011	96.00	90.09	0.00	-2.86	-	12.10 / -	2.72	555
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	100.00	99.00	0.00	-	-0.49	2.15 / 13.01	0.27	722
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	99.31	99.31	-	0.41	4.61	14.89 / 14.89	0.32	891
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	98.60	98.60	-	0.09	1.76	1.92 / 19.56	0.14	-
Единая Европа	1,200	10.75	18/10/2007	16/10/2008	14/10/2010	100.00	100.00	0.00	-	-	3.85 / 11.03	0.87	509

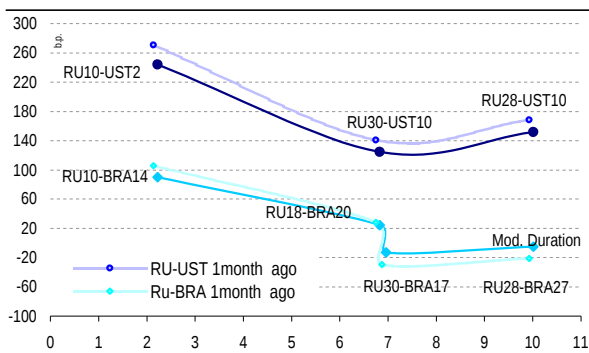
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	99.90	96.65	0.00	-	-	13.93 / 13.93	0.72	788
Инком-Лада 1	700	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	99.80	99.80	-	-	-	14.10 / 14.10	0.12	821
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	100.00	99.20	-	-	-0.30	12.76 / 12.76	1.83	637
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/12/2007	12/06/2009	10/06/2011	94.95	94.95	0.00	1.65	2.52	7.15 / 15.20	1.35	884
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	100.03	100.03	1.03	-	-	1.87 / 1.87	1.14	-386
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	99.20	99.20	-	0.20	9.27	4.56 / 9.68	1.12	373
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	100.00	99.00	-	-	-	9.32 / 9.32	2.82	289
Искрасофт 2	300	13.30	04/03/2008	-	02/03/2010	103.50	103.50	-	-	-	11.92 / -	1.90	556
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	4.25 / 12.82	0.62	688
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/03/2008	18/09/2008	12/09/2013	98.95	98.85	0.00	-0.25	-1.17	1.85 / 11.28	0.84	536
Копейка 1	1,200	9.40	18/12/2007	-	17/06/2008	98.75	97.00	-	-0.88	3.29	13.19 / 13.19	0.62	722
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	97.25	97.25	-	0.95	-0.75	3.62 / 11.32	1.17	527
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	98.00	98.00	0.00	-0.90	4.10	10.78 / 11.58	0.76	566
Лаверна	1,000	11.00	11/10/2007	-	08/04/2010	100.00	98.00	-	-	-	11.80 / 11.80	1.93	542
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	100.25	99.30	0.00	-0.13	-	4.86 / 15.76	0.54	965
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	99.85	99.85	0.00	-	8.76	0.71 / 11.25	0.12	554
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	100.57	100.27	0.00	0.37	-0.87	9.12 / -	0.98	323
Магнит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	97.80	96.20	0.00	-	2.65	9.23 / -	3.51	272
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	97.00	97.00	-	-0.51	-1.80	20.97 / 20.97	0.50	1444
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.45	98.50	-	0.38	-0.69	12.92 / 12.92	1.69	656
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	97.04	97.04	-	-0.33	16.67	1.98 / 23.78	0.27	1666
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	96.00	96.00	-	-1.01	-1.50	3.49 / 3.49	1.15	-225
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.40	14.19 / -	1.65	775
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	99.65	99.65	0.00	0.00	6.78	12.25 / 12.25	0.21	647
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/11/2007	14/05/2009	99.00	99.00	0.00	-	-	1.42 / 20.22	0.10	1389
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	100.00	99.50	-	-0.22	-0.50	11.24 / -	1.03	537
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	98.80	98.80	0.00	-0.39	-	2.06 / 17.27	0.18	1118
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	96.97	96.97	0.00	-2.33	-2.53	4.88 / 15.36	0.60	927
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	96.90	80.00	0.00	-9.66	4.37	8.48 / 16.18	1.70	963
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	99.76	0.00	0.05	2.84	0.27 / 0.27	1.46	525
Росинтер 2	400	10.00	02/01/2008	-	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	99.65	99.65	0.00	0.05	-0.53	2.44 / 11.58	0.57	573
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	100.00	99.52	0.00	-	-	3.31 / 12.18	0.47	632
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	99.75	99.35	-	-	-	10.66 / 10.66	1.00	469
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	08/11/2007	05/11/2009	99.50	99.50	0.00	0.00	-	0.73 / 16.18	0.09	1018
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/02/2008	21/08/2008	20/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	97.60	97.10	0.00	-	-1.15	2.65 / 14.83	0.55	880

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													
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	98.24	98.24	0.00	-0.26	-1.51	4.84 / 15.23	0.58	915
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	91.00	77.00	0.00	-6.00	-	15.50 / 15.50	1.21	919
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	99.00	99.00	0.00	0.01	-	4.49 / 11.73	1.00	571
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/12/2007	-	01/09/2008	98.00	98.00	-	0.58	4.97	12.36 / 12.36	0.78	640
УК КОРА	1,000	12.00	16/10/2007	15/01/2008	14/07/2009	99.40	99.40	0.00	-	-	2.32 / 14.93	0.24	900
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	100.02	95.00	0.00	-	-	3.38 / 19.34	0.30	1306
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	101.00	101.00	-	-	-	10.80 / 10.80	0.97	483
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	01/04/2008	01/04/2008	29/09/2009	99.44	99.44	0.00	-	-0.59	3.33 / 13.42	0.44	752
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	94.00	93.00	0.00	-0.50	-	1.82 / 1.82	3.66	-445
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	98.30	97.00	-	-	-1.65	15.02 / 15.02	1.40	862
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	99.97	98.01	-	0.69	-1.01	15.49 / 15.49	0.51	923
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	98.68	98.68	-	0.19	-2.26	15.19 / -	0.88	889
Аркада 3	1,200	13.65	04/10/2007	02/10/2008	31/03/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
БелГранКорм	700	10.90	04/12/2007	04/12/2007	02/12/2008	99.95	99.95	-	-0.09	-	1.65 / 11.63	0.15	589
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	99.00	96.60	-	-0.61	5.40	1.31 / 1.31	1.70	-457
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	97.80	97.80	0.00	7.80	-	15.21 / 15.21	0.53	913
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	99.00	98.62	-	0.29	-0.67	14.03 / 14.03	0.97	786
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	99.50	97.00	0.00	-0.25	-	18.78 / 18.78	0.29	1253
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	98.00	98.00	-	0.96	-	15.42 / 15.42	0.95	909
Пава 1	350	1.00	15/12/2007	-	15/06/2008	100.90	80.00	0.00	1.95	-	16.58 / 16.58	0.70	1038
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	101.98	101.98	0.00	-	-	1.40 / 9.37	0.53	352
ПЭФ Союз	300	10.00	09/10/2007	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
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	01/04/2008	01/04/2008	27/09/2011	100.00	98.70	0.00	-	10.01	1.48 / 11.97	0.45	615
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/03/2008	20/03/2009	16/03/2012	98.00	97.50	0.00	0.40	-1.23	4.46 / 13.12	1.23	695
Русагро	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	98.29	98.29	-	-	2.09	11.06 / 11.06	0.70	515
Сиб Агр Группа	400	11.50	21/11/2007	21/11/2007	20/05/2009	100.00	100.00	0.00	0.23	-	0.96 / 11.92	0.12	617
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	98.50	98.50	0.00	-	-1.30	11.60 / -	1.63	533
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	100.00	98.01	-	-	-1.08	14.09 / 14.09	0.57	807
Адамант 2	2,000	11.25	22/11/2007	-	20/05/2010	99.00	99.00	0.00	-	9.79	12.22 / 12.22	2.03	580
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	100.00	100.00	-	-	-	3.66 / 7.89	1.43	190
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	20/03/2008	18/09/2008	17/03/2011	99.43	99.43	0.00	-0.51	6.91	3.09 / 10.91	0.85	500
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	0.85 / 12.10	0.13	635
ЖК финанс	1,000	14.00	20/12/2007	20/12/2007	24/12/2009	98.50	98.50	0.00	-0.20	-	2.08 / 23.08	0.17	1650
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	100.59	98.01	0.00	-	-0.51	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/03/2008	-	20/03/2009	97.50	97.50	-	-0.50	1.30	12.80 / -	1.23	663
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	100.00	100.00	-	1.56	-2.07	5.97 / 10.97	1.73	472
Камская долина 2	200	13.50	17/10/2007	-	17/10/2007	100.25	100.25	-	-0.01	-0.05	7.00 / 7.00	0.04	145
Камская долина 3	500	12.80	12/12/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.10	100.10	-	1.01	-0.20	13.25 / 13.25	0.59	712

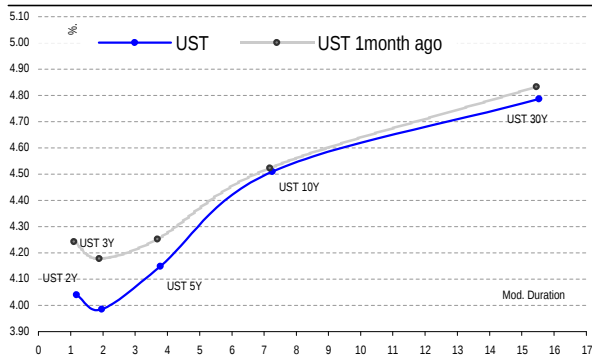
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Строительство													
ЛСР	1,000	10.00	20/03/2008	-	20/03/2008	100.90	100.00	0.00	-	-	9.17 / 9.17	0.43	348
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	100.70	100.00	0.00	-	-0.20	3.21 / 10.35	0.59	455
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	103.80	102.50	-	-0.07	-2.20	11.53 / -	2.85	499
МИАН	2,000	12.37	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	94.00	90.00	0.00	0.22	-	8.94 / 23.70	0.74	1685
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	99.32	99.32	0.00	-0.17	-1.67	11.62 / 11.62	0.77	569
Миракс 2	3,000	10.99	20/03/2008	-	17/09/2009	99.45	99.45	0.00	0.50	5.24	11.63 / -	1.62	538
Пересвет	200	17.50	#N/A N Ap	-	02/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПИК 5	1,120	9.20	20/11/2007	-	20/05/2008	99.95	99.00	-	-	-0.54	10.45 / 10.45	0.56	642
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	99.00	99.00	-	-0.50	9.22	4.53 / 13.70	0.62	764
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	99.20	99.20	-	-	-1.80	11.01 / -	0.64	515
Сувар-Казань	900	12.50	01/04/2008	01/04/2008	31/03/2009	98.72	98.72	0.00	-	9.51	5.23 / 15.86	0.43	979
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	99.90	99.00	-	-	-	2.72 / -5.84	2.26	-235
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	100.50	100.50	-	-	-	3.77 / 10.60	0.71	475
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	99.99	99.99	-	0.05	0.04	13.36 / 13.36	0.63	737



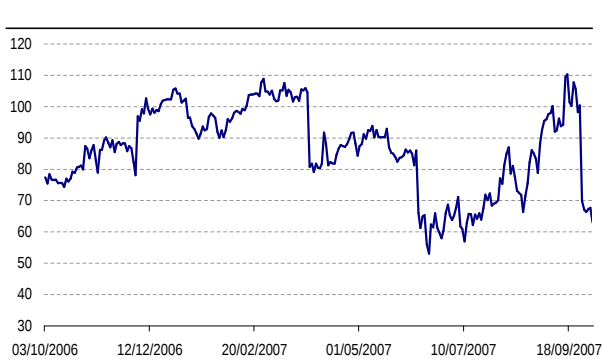
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



Treasuries, yield curve



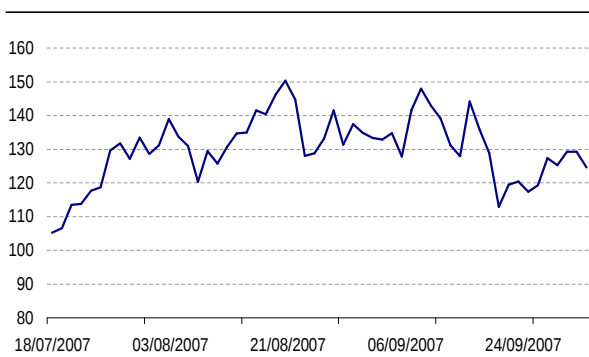
Russia10 vs Russia30 spread



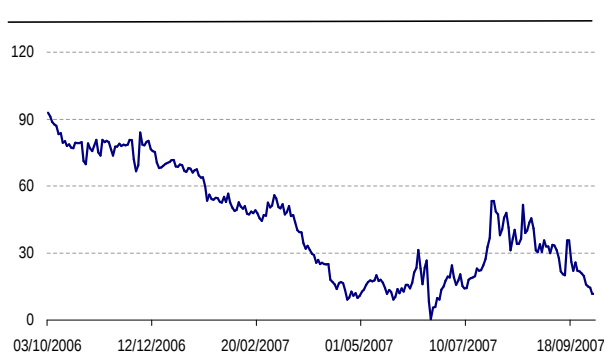
Russia30 vs Aries14 spread



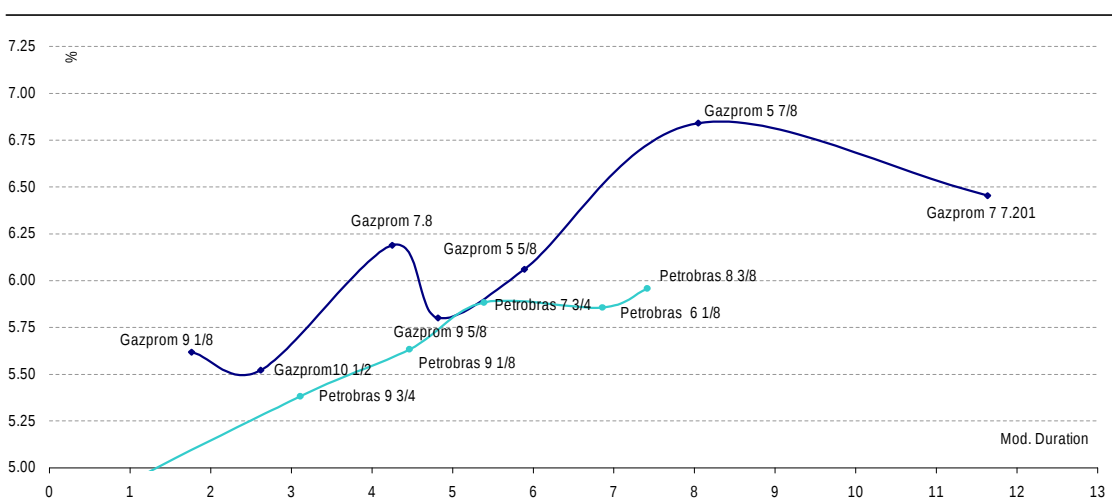
Russia30 vs UST10 spread



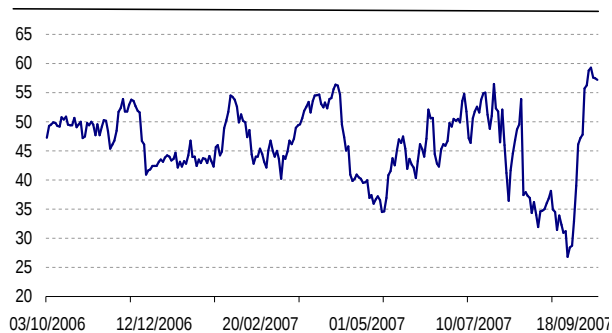
Brazil20 vs Russia30 spread



Gazprom & Petrobras yield curve



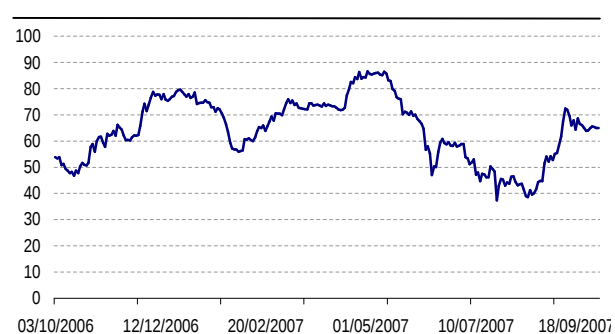
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



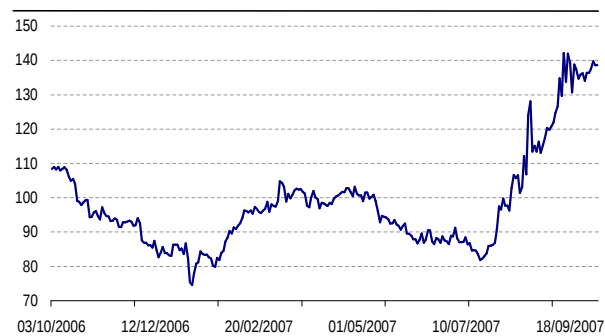
Gazprom20 vs Gazprom13 spread



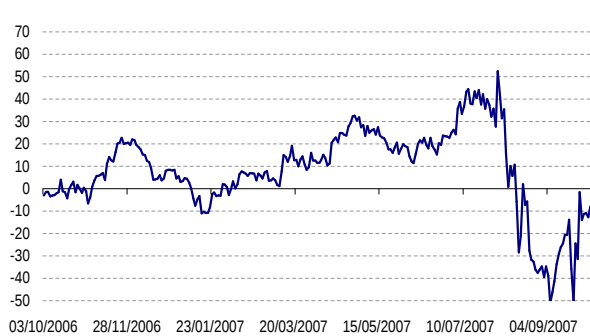
MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



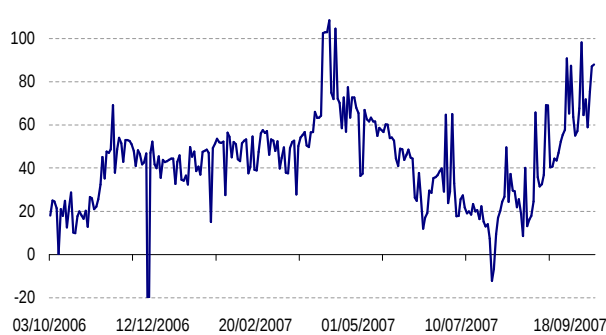
Evraz9 vs MMK8 spread



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	100.8125	100.88	0.03	0.02	4.04	2.154	1.181	1.205
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	101.25	101.31	0.02	0.06	3.99	1.447	1.965	2.025
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	101.796875	101.86	0.00	0.20	4.15	2.308	3.779	3.901
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	100.8125	100.88	-0.03	0.45	4.51	3.002	7.254	7.507
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	95.53125	95.59	-0.14	0.86	4.79	1.697	15.533	15.14
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	141.2191	141.72	-0.08	-3.11	5.78	128.1	7.0	10.070
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	178.61	179.11	-0.17	-2.41	6.03	141.38	10.01	18.40
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.2165	112.34	-0.07	-0.67	5.76	127.7	6.8	7.696
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.2165	112.34	-0.07	-0.67	5.7550	127.7	6.8	7.696
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	98.28	98.48	0.04	1.72	5.73	165.34	0.58	0.58
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	91.54	91.79	0.00	1.32	5.62	147.43	3.24	3.09
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.22	112.34	-0.07	-0.67	5.76	127.65	6.83	7.70
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	105.88	106.13	0.00	0.01	4.61	55.35	1.76	2.01
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	126.48	126.69	-0.09	-0.06	5.07	74.92	5.18	6.82
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	35.1780	35.58	0.00	-0.31	96.33	#N/A N Ap	1.0	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	35.3790	35.77	0.05	0.07	63.47	#N/A N Ap	1.7	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	36.3210	36.73	0.00	-0.18	44.46	#N/A N Ap	2.6	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	36.2390	36.70	0.00	0.16	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	35.3000	35.83	-0.14	-0.59	25.07	#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.	393.14	#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	118.60	118.80	-0.05	0.03	4.67	70.36	1.70	2.13
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	121.51	121.71	0.09	0.14	5.26	114.60	3.43	4.26
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	127.63	127.83	0.21	0.66	5.53	123.25	5.00	6.53
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	140.18	140.59	0.13	0.21	5.51	114.58	6.46	9.36
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	158.96	159.16	0.31	0.37	5.91	139.87	7.34	11.96
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	145.85	146.05	0.50	0.86	6.08	146.84	10.01	15.09
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.00	113.00	0.00	0.00	6.16	143.10	12.96	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	103.33	103.40	-0.15	0.00	4.35	32.31	1.11	1.17
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	106.37	106.50	0.00	-0.19	4.81	68.93	3.12	3.49
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	97.40	97.72	0.33	0.24	4.66	39.14	5.72	5.84
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	117.95	118.45	0.88	0.47	5.94	130.22	10.79	13.20
COLOMBIA (BB/Ba2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.58	106.73	0.04	-0.05	5.19	119.06	1.37	1.53
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.71	113.07	0.05	0.04	5.39	139.13	2.36	2.73
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	113.26	113.86	0.12	0.19	5.91	157.89	5.41	6.30
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	109.32	110.02	0.26	0.60	6.00	153.37	6.72	7.53
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	120.34	120.84	0.04	0.63	6.49	187.54	10.28	12.60
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	147.07	147.57	0.12	0.17	6.53	186.35	11.19	16.80
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	110.33	111.06	0.44	0.57	6.56	182.85	12.74	14.24
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	107.37	107.67	-0.03	-0.03	4.59	57.37	1.26	1.37
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	109.06	109.61	0.02	0.04	5.04	91.40	3.61	4.01
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	141.44	142.19	0.13	0.25	5.41	98.72	6.17	8.84
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	103.25	103.25	0.00	-0.06	5.14	68.98	8.60	9.27
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	163.22	163.77	0.60	0.87	5.85	125.51	9.60	16.21
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.267MM	109.50	110.00	0.22	0.57	6.02	130.35	12.95	14.35
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	5.64	163.37	1.33	1.39
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.63	109.00	0.00	0.00	5.46	142.04	2.90	3.19
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.44	217.16	4.84	5.40
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.78	226.87	7.12	9.06
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	136.25	136.63	0.00	0.00	6.98	240.09	9.16	12.62
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	202.18	11.85	11.64
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.39	106.89	0.00	-0.02	4.79	79.34	1.46	1.60
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	108.04	108.54	0.00	0.08	5.30	114.79	3.75	4.20
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	105.25	105.75	0.00	0.26	5.50	119.65	5.28	5.71
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	119.63	120.13	0.00	0.44	5.79	130.65	6.74	8.31

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	111.42	111.42	0.00	0.13	5.19	120.33	1.49	1.72
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	111.59	111.94	0.00	-0.01	5.47	131.46	2.68	3.20
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	115.98	115.98	0.00	0.50	6.36	209.85	4.74	5.62
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	95.35	95.72	0.00	0.06	6.14	174.56	6.84	6.86
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	101.25	101.55	0.00	0.27	6.83	228.62	8.15	8.52
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	104.03	104.41	0.00	0.25	6.95	235.59	9.74	10.34
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	96.03	96.52	0.00	0.71	7.18	247.80	12.09	11.76
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	104.50	105.00	-0.08	0.00	5.80	#N/A N Ap	0.34	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	102.37	102.87	-0.01	0.00	6.01	196.87	2.99	3.09
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	106.53	106.90	-0.04	-0.01	6.22	198.92	4.50	4.93
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	110.25	110.50	0.11	0.14	7.84	359.13	3.03	3.47
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	100.97	101.22	0.10	0.71	8.29	397.69	5.21	5.29
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	133.16	133.61	0.21	0.54	8.79	431.50	6.25	8.50
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	80.47	80.87	0.20	0.42	8.46	390.93	8.23	6.85
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	360.61	9.01	8.93
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.03	343.12	9.55	10.79
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	375.07	10.15	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	8.59	7.72	103.08	103.52	-0.03	0.09	2.79	363	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.10	7.15	101.50	101.57	-0.02	-0.12	0.47	287	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.05	6.33	100.95	101.03	-0.01	-0.09	0.54	205	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.06	7.05	109.95	110.20	-0.06	-0.03	5.16	266	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.22	7.02	106.33	106.58	-0.06	-0.06	1.62	299	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.20	8.15	100.47	100.72	-0.05	0.13	5.64	370	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	99.08	99.20	-0.05	-0.16	4.82	183	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.61	5.62	109.10	109.40	-0.07	-0.15	1.76	157	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MMM	7.35	5.52	105.89	106.27	0.00	-0.04	2.62	141	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.33	6.19	115.41	115.66	-0.08	-0.13	4.25	197	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MMM	5.94	6.06	98.68	99.03	0.00	-0.17	5.89	180	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	7.00	6.84	102.82	103.07	-0.10	-0.11	8.05	185	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	6.77	6.45	127.28	127.53	-0.11	-0.05	11.64	167	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.80	6.72	102.41	102.66	-0.04	0.27	1.92	268	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.93	7.08	100.83	100.98	0.00	0.04	0.94	282	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.64	5.77	101.15	101.20	-0.05	0.00	0.30	167	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.07	6.98	103.60	103.85	-0.03	0.08	2.54	292	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.79	7.25	102.60	102.85	-0.04	0.13	3.55	307	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.99	6.08	101.78	102.03	-0.04	0.10	1.82	206	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.44	6.92	102.02	102.35	-0.03	0.05	1.27	282	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.60	7.75	107.47	107.72	-0.06	0.07	4.72	343	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.62	7.51	100.96	101.21	-0.05	-0.11	5.73	307	-/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	10.96	5.36	100.39	100.41	0.00	-0.01	0.08	136	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.97	7.30	98.49	98.74	-0.02	-0.82	3.22	318	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MMM	7.63	7.78	98.11	98.36	-0.05	-1.27	6.21	-4	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.48	6.49	105.38	105.63	-0.06	0.01	1.50	246	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.76	6.56	102.94	103.19	-0.01	0.02	2.09	250	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.00	7.03	104.53	104.78	-0.04	0.01	3.28	294	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	7.99	7.72	103.14	103.39	-0.05	0.27	5.96	328	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.47	7.87	100.31	100.40	0.00	0.01	0.57	367	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.98	10.42	95.93	96.18	0.67	-0.13	5.44	606	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.85	6.92	101.82	102.07	-0.04	-0.12	1.80	290	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.32	7.08	100.67	100.92	-0.02	-0.14	2.69	303	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.46	7.71	98.17	98.42	-0.04	-0.17	4.37	349	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.57	8.44	98.97	99.22	0.00	-0.10	5.74	74	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.18	6.30	100.88	101.03	0.00	-0.11	0.98	216	RR+/A2/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	6.83	7.32	95.02	95.27	0.12	-0.64	6.05	287	BB+/A3/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.86	6.47	100.24	100.36	0.00	-0.09	0.76	224	-/A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.27	7.27	98.76	99.01	0.00	-0.04	6.07	256	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.78	6.37	101.27	101.52	-0.02	-0.17	2.73	232	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	7.01	6.65	102.31	102.56	-0.05	-0.23	4.45	243	-/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	8.25	11.16	98.42	98.50	0.04	0.55	0.49	688	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.27	11.23	90.60	90.85	0.02	1.32	2.58	-59	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	10.00	11.80	88.62	88.87	0.00	-0.07	5.29	776	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.25	7.04	99.53	99.78	0.00	-0.16	5.66	233	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.84	6.41	100.42	100.59	0.01	-0.04	1.09	233	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.19	6.26	104.22	104.47	-0.04	-0.16	3.32	211	BBB/A2/BBB
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.24	7.05	101.03	101.28	0.00	-0.04	5.62	172	
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.38	6.40	97.89	98.14	-0.05	-0.13	12.74	206	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.52	8.98	99.69	99.82	0.01	-0.04	0.49	471	
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	1.38	464	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	6.63	7.31	96.13	96.63	0.00	0.00	0.16	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.49	7.54	104.25	104.25	0.50	1.25	3.16	355	B+/-/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	11.95	4.67	103.53	103.66	0.01	0.05	0.47	60	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.60	4.82	102.79	102.94	0.03	-0.05	0.55	55	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.51	5.38	114.51	114.71	-0.09	0.04	3.11	118	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.81	5.63	116.64	117.14	0.00	0.06	4.47	139	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.01	5.88	110.50	110.50	#N/A N.A.	0.50	5.39	139	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.01	5.86	101.85	101.85	1.05	0.82	6.86	134	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.01	5.96	119.50	119.50	1.25	2.50	7.42	144	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.11	5.24	104.32	104.52	0.04	0.00	3.81	68	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.63	3.81	101.58	101.58	0.01	-0.08	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	96.48	96.48	0.03	-0.07	4.34	66	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.67	4.33	95.36	95.36	0.63	0.89	5.59	22	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.01	4.47	109.39	109.39	0.91	1.54	8.66	8	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.25	4.46	89.32	89.32	0.85	1.81	16.46	12	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.18	5.09	98.63	98.78	-0.02	-0.07	1.33	108	

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	5.74	5.73	100.10	100.10	#N/A N.A.	0.01	5.80	120	
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	716.258MM	6.09	5.33	100.54	100.74	0.03	0.05	0.81	128	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	995.449MM	7.62	5.19	103.25	103.44	0.01	-0.02	1.22	118	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.58	4.78	103.88	103.88	-0.04	-0.09	1.23	81	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.68	7.26	100.65	101.10	-0.03	-0.08	1.78	318	-/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	8.34	10.33	94.17	94.67	0.01	-0.76	2.25	623	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.19	10.85	86.80	87.22	-0.03	-1.52	4.78	7	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.67	10.93	87.67	88.17	-0.04	-2.28	5.11	8	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	10.08	10.21	81.59	82.09	-0.03	-2.06	9.31	55	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MM	#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.	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.79	8.35	100.75	101.22	-0.03	-0.63	1.81	103	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.19	8.43	98.93	99.43	-0.01	0.00	2.56	433	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	9.05	8.66	101.92	102.42	-0.03	-0.57	3.48	451	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.94	8.89	100.40	100.90	-0.05	-0.81	5.70	-4	
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	8.10	7.99	101.28	101.78	0.03	-0.34	6.51	331	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
Трейдера	
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».