

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Индекс ISM Manufacturing в феврале снизился. Значение индекса упало с 50.7 п. до 48.3 п., незначительно превысив прогноз (48 п.). Нахождение индекса под отметкой 50 п. означает замедление в производственном секторе, которое, впрочем, было ожидаемо в контексте затоваривания складов и ожиданий падения потребительских расходов. ISM Manufacturing демонстрирует падение по итогам двух месяцев из последних трех. Выход индекса спровоцировал очередную волну спекуляций на тему рецессии в экономике Штатов, что служит дополнительным сигналом для снижения ставки ФРС на заседании 18 марта.

Базовые активы

Кривая ставок казначейских обязательств США скорректировалась вверх на 5 б.п. после значительного снижения доходностей на прошлой неделе. Сегодня публикаций значимой макростатистики не запланировано, что будет способствовать консолидации кривой UST на текущих уровнях. Доходность 2-летних обязательств выросла до 1.68(+0.06)%, 10-летних – до 3.57(-0.05)%.

Развивающиеся рынки

Рынок внешних долгов EM продолжает расширять спрэды вопреки росту доходностей базовых активов. Аппетит инвесторов по-прежнему невысок и ограничен негативными ожиданиями по американской экономике. В то же время российские еврооблигации чувствуют себя более уверенно. Бенчмарк Russia'30 прибавил в цене еще 30 б.п. (140 б.п. за последние 5 дней), а его спрэд к кривой UST сократился до 182(-9) б.п.

Рынок рублевых облигаций

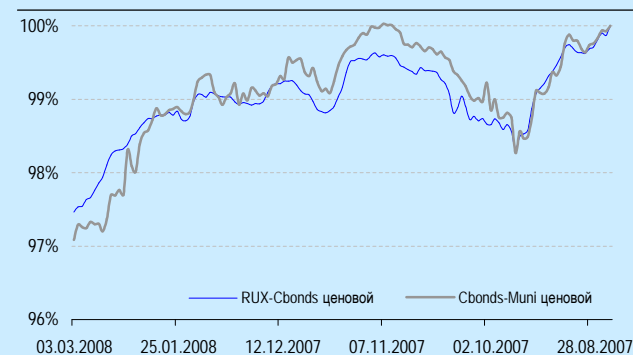
Фактор начала месяца помог локальному долговому рынку не впасть в депрессию. Хотя агрессивная покупка госбумаг прекратилась, на динамику корпоративного сектора это не оказало давления. Денежный рынок также восстанавливается, что должно способствовать консолидации рынка (*подробнее на стр. 2*).

Динамика спрэдов EMBI+



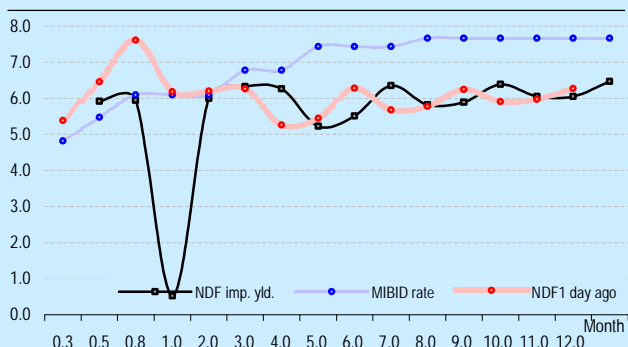
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

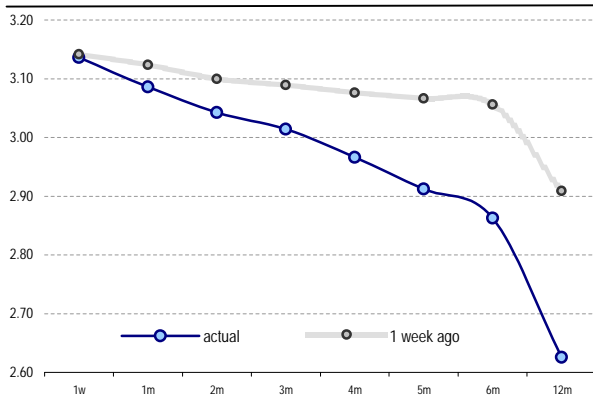
ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Показатели ликвидности



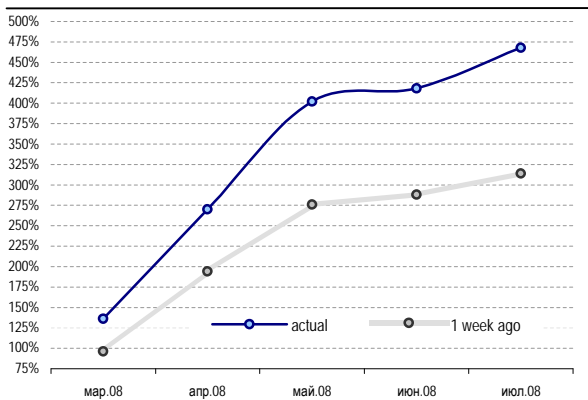
Источник: Центральный Банк РФ

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 3.25%)



Источник: Bloomberg

Ликвидность и Ставки

Показатель рублевой ликвидности сегодня утром составил 680 (-34.3) млрд руб. Структура ликвидности выглядит следующим образом: остатки на корсчетах снизились до 549.3 (-49.1) млрд руб., а депозиты банков в ЦБ составили 130.7 (+4.3) млрд руб. Ставки денежного рынка в понедельник достигали 7%, однако к вечеру overnight снизились до 5-5.5%. Денежный рынок постепенно оправляется от затратного февраля. Объемы кредитования в ЦБ постепенно снижаются. Объем операций репо ЦБ вчера составил 98.4 млрд руб., что на 100 млрд руб. ниже пятничного значения. На текущей неделе первичный рынок облигаций попытается занять чуть менее 41 млрд руб. (включая ОФЗ и Москву). Более того, вступившее в силу повышение нормативов по отчислениям в ФОР с 1 марта потребует незначительного отвлечения ликвидности. Мы полагаем, что восстановление денежного рынка не продлится долго: впереди сложный период, который потребует от денежного рынка максимум усилий.

Кривая ставок LIBOR (USD) вчера опустилась в среднем на 5 б.п.: 1M LIBOR составляет 3.09%, 3M LIBOR – 3.01%, 12M LIBOR – 2.63%. Ставки российских NDF имеют следующий вид: краткосрочный сегмент в диапазоне до 6-6.5%, более дальние ставки не превышают 6.5%.

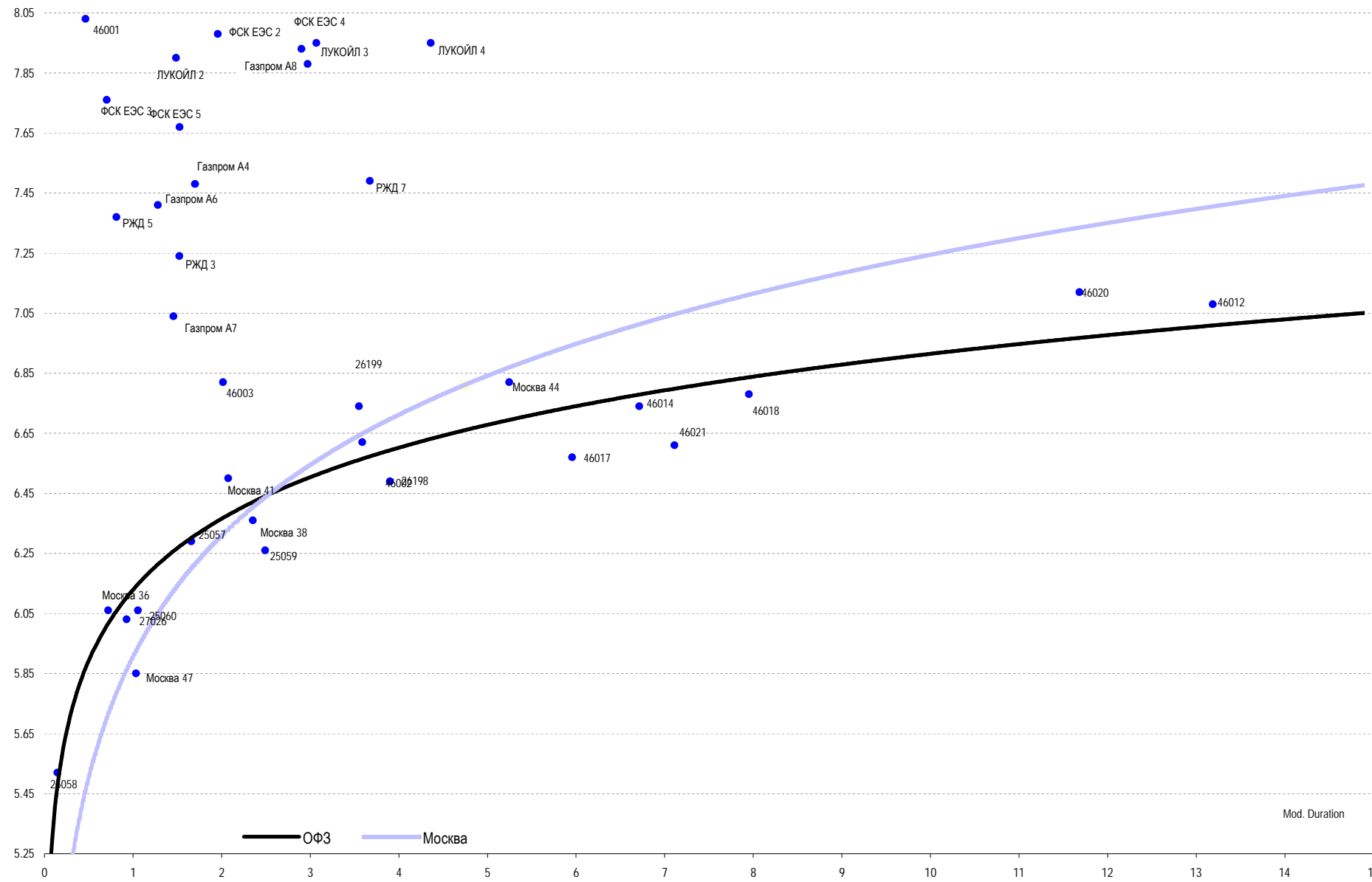
Инвестиции: фокус на ликвидность

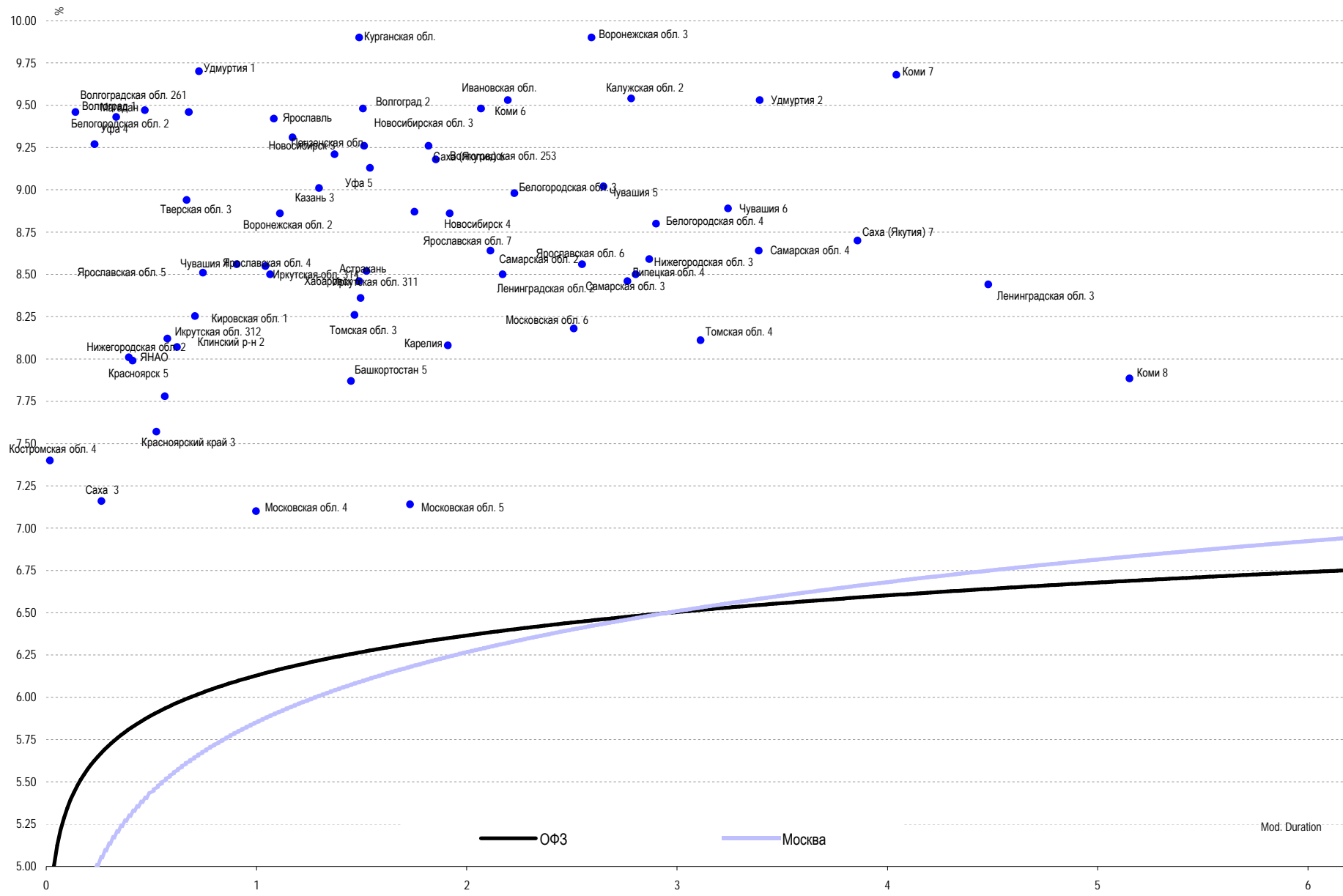
Фактор начала месяца помог локальному долговому рынку не впасть в депрессию. Пятничная агрессивная скупка ОФЗ высокой дюрации и корпоративных "фишек" не продолжилась, большинство из этих бумаг вернулись на прежние уровни. Версия с переоценкой портфелей какого-либо крупного игрока долгового рынка видится в этом случае более вероятной.

Денежный рынок смягчает условия для инвесторов. Ставки МБК к вечеру снизились до уровней ставок репо с ЦБ, да и объем рефинансирования в Центральном Банке снизился почти вдвое. В этом свете для рынка создаются довольно комфортные условия: большинство выпусков первого уровня привлекательны к краткосрочной спекулятивной покупке. В то же время реализация среднесрочных инвестиционных стратегий будет ограничена негативными ожиданиями по оттоку ликвидности в ближайшие 2 месяца.

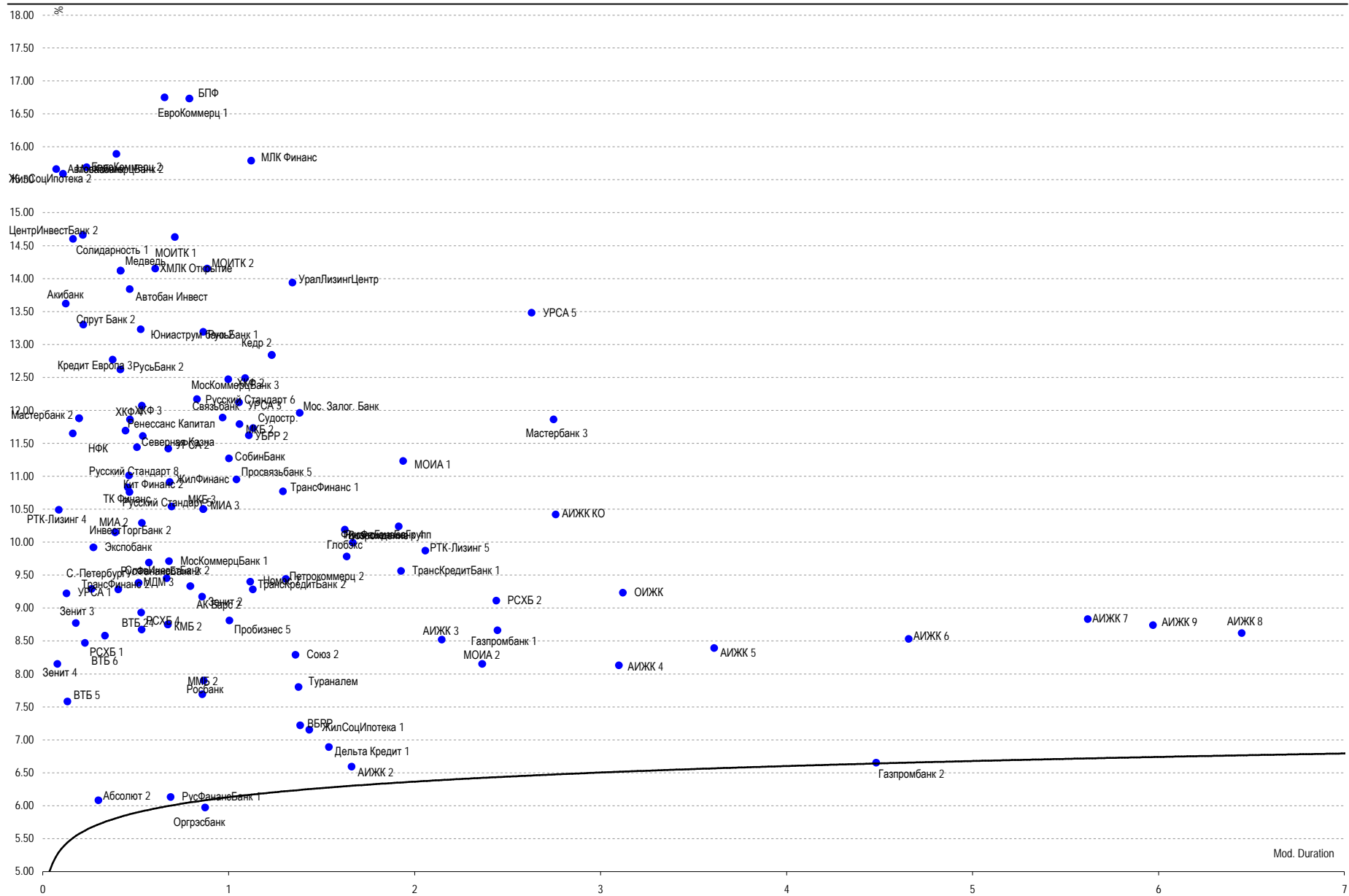
Для сектора госбумаг на текущей неделе есть один тревожный момент. Размещение Минфином двух выпусков ОФЗ: выпуск 26062 (погашение 2011 г.) и выпуск 46022 (погашение 2023 г.). Суммарный объем эмиссии составляет 25 млрд руб., учитывая текущее состояние рынка, без премий Минфин вновь займет не более половины от заявленных объемов. На наш взгляд, для рынка более предпочтительно, чтобы дальний выпуск 46022 был размещен без премий, в этом случае беспокойства относительно дальнейшего роста ставок на длинном конце кривой ОФЗ могут снизиться.

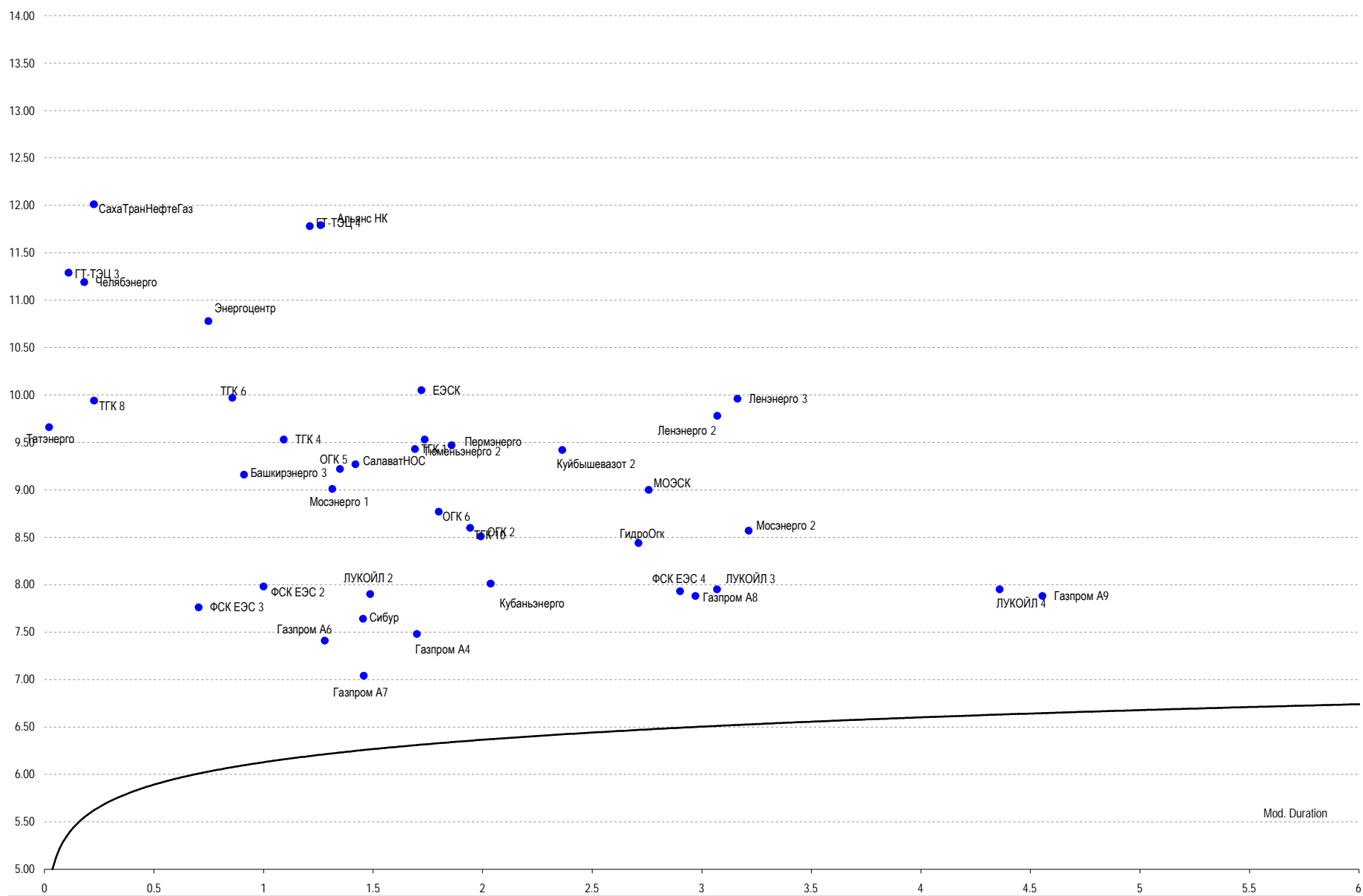
Текущая неделя на рынке должна пройти более спокойно. Текущие ценовые уровни в наиболее ликвидных выпусках близки к осенним ("кризисным") минимумам, что может ограничить дальнейший рост ставок. Более того, снижение ставок МБК до 5% будет также оказывать поддержку котировкам.

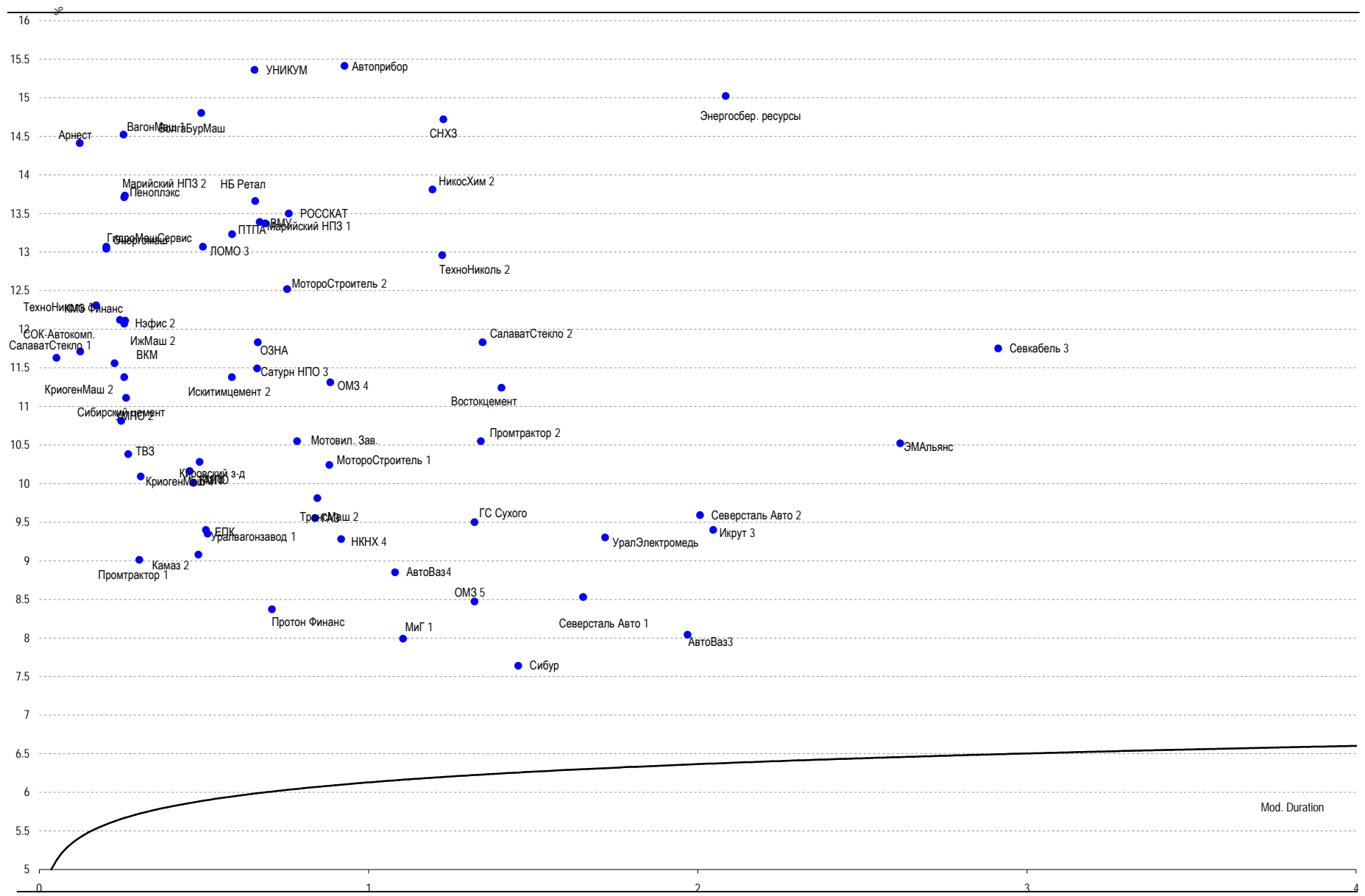


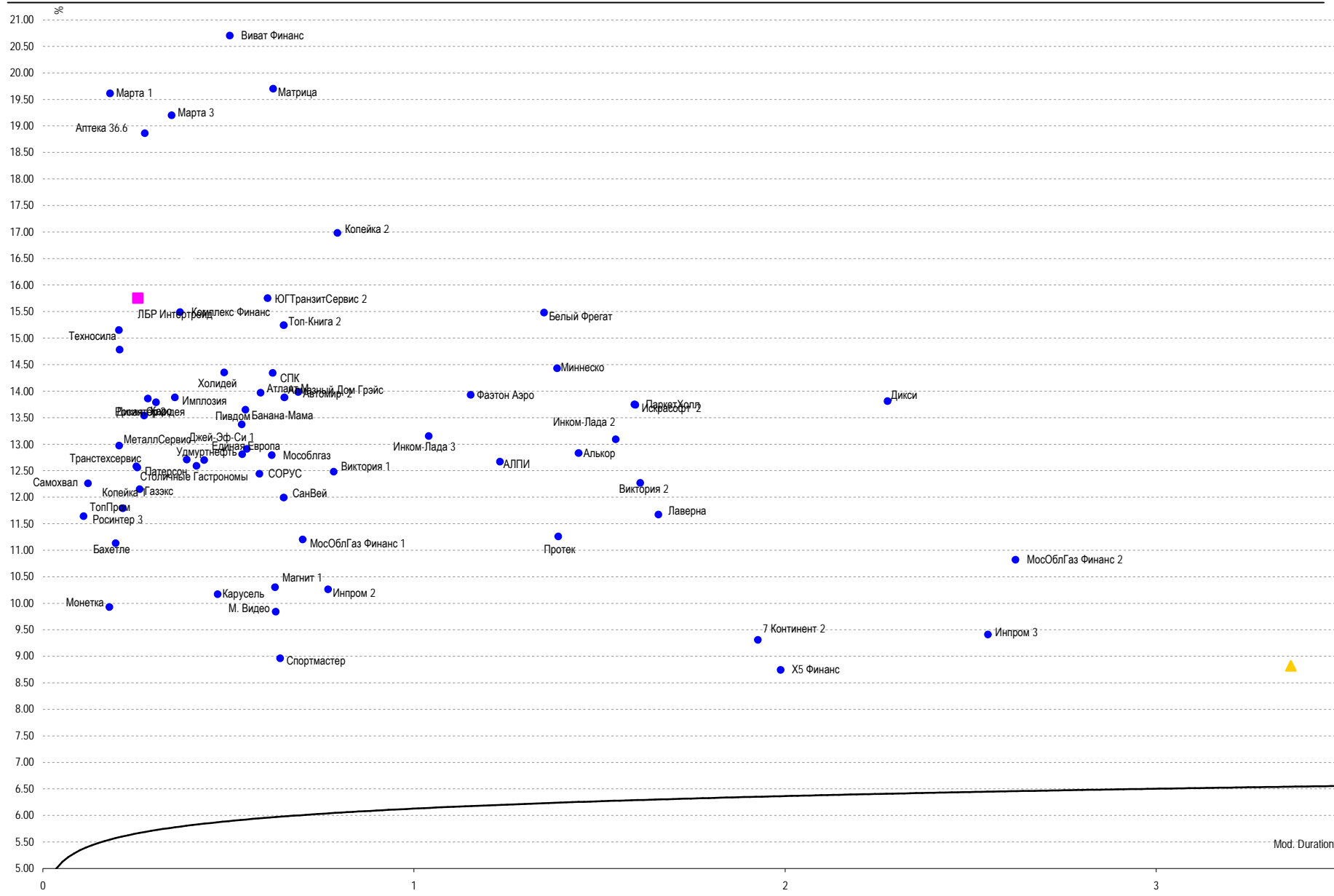


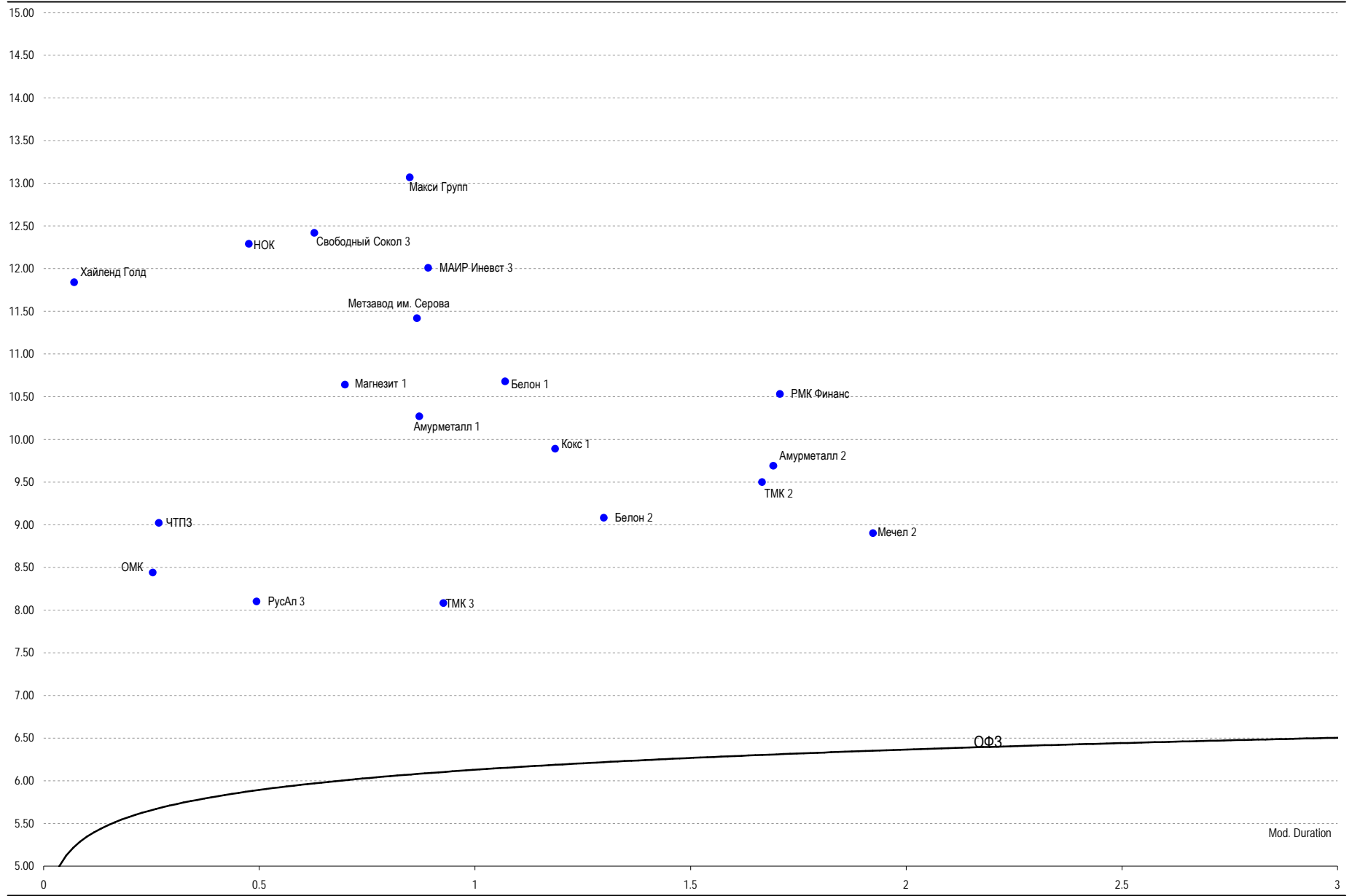
Рублевые облигации. Банки и финансы.

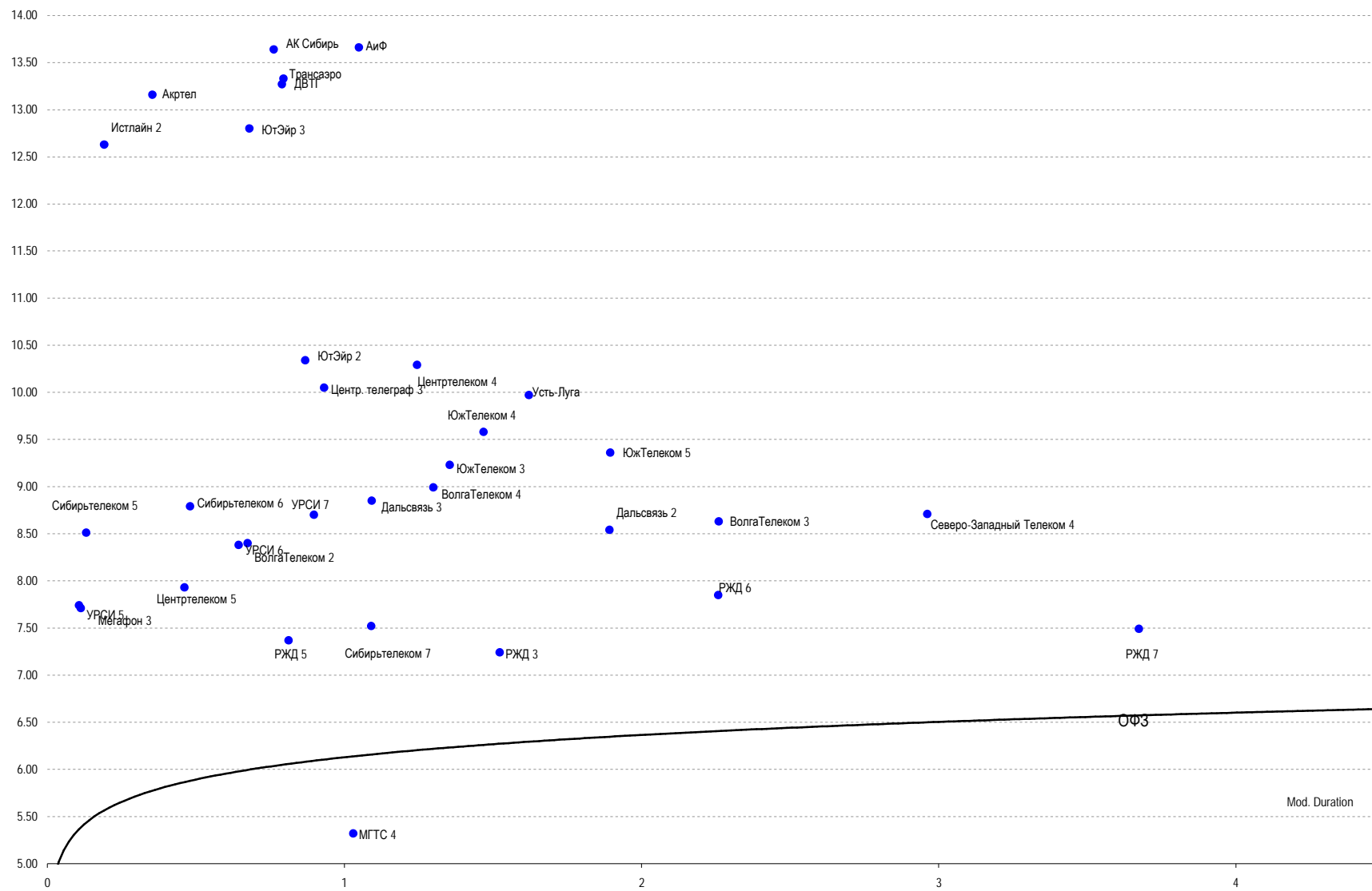




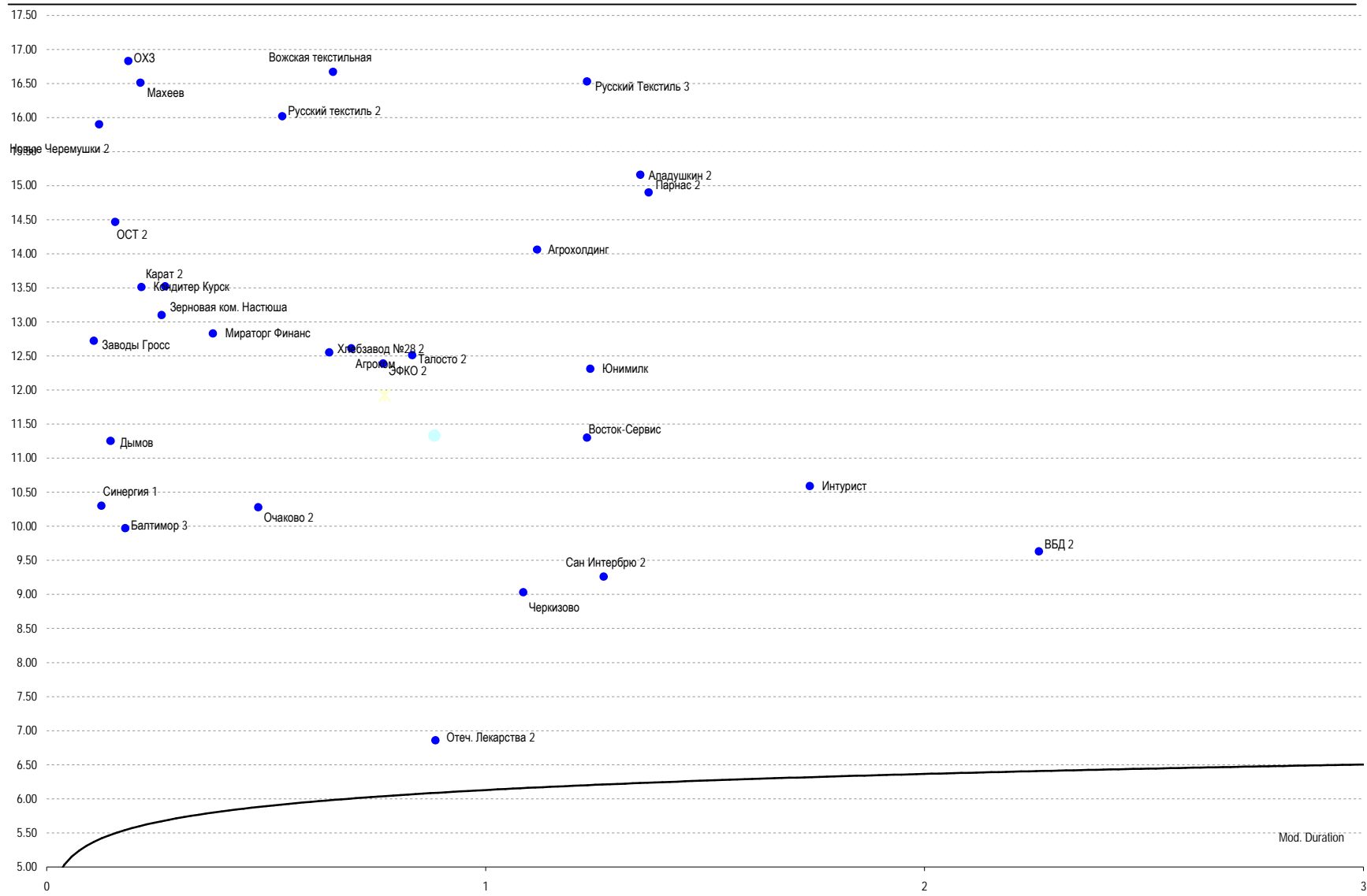


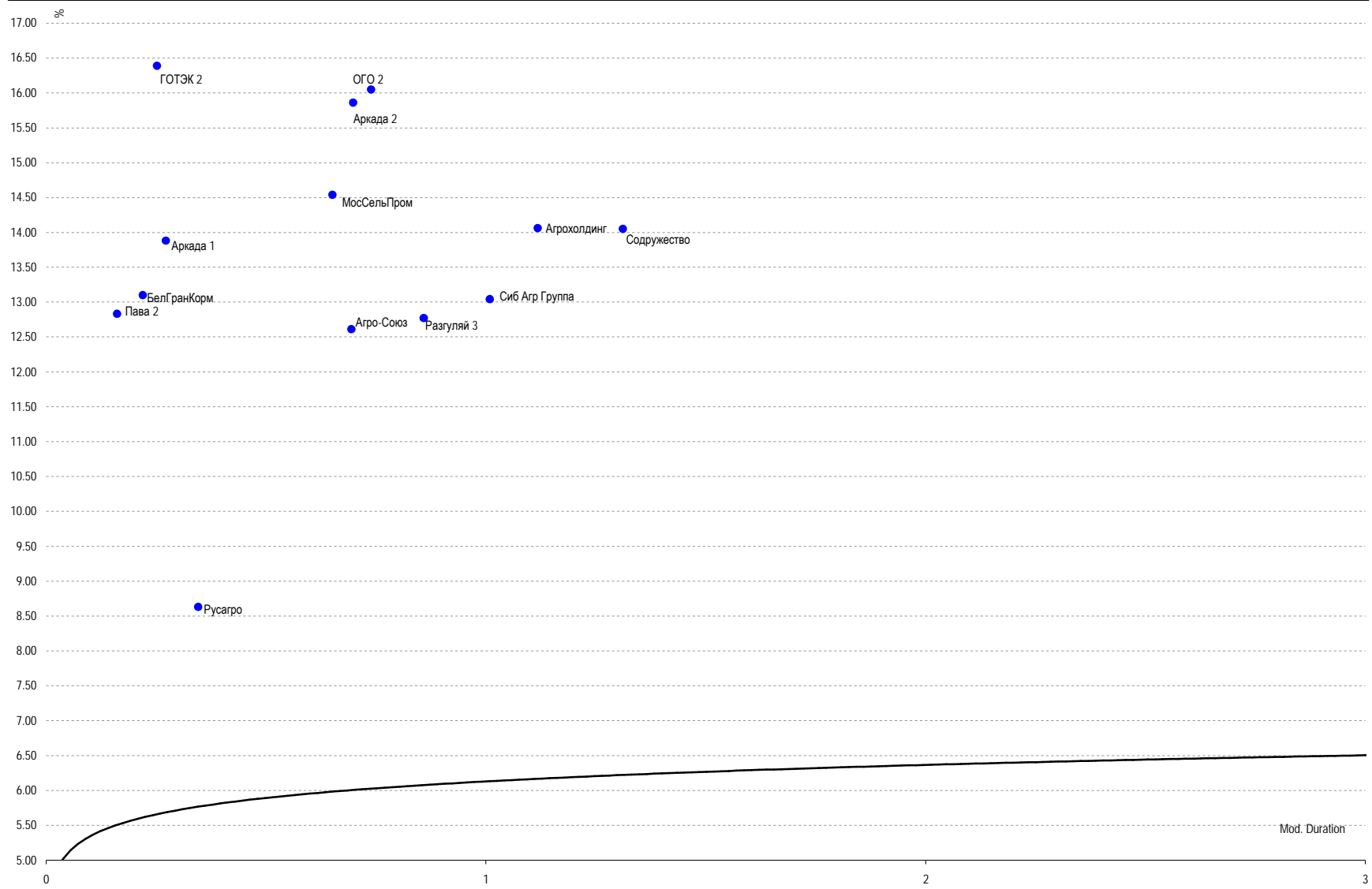


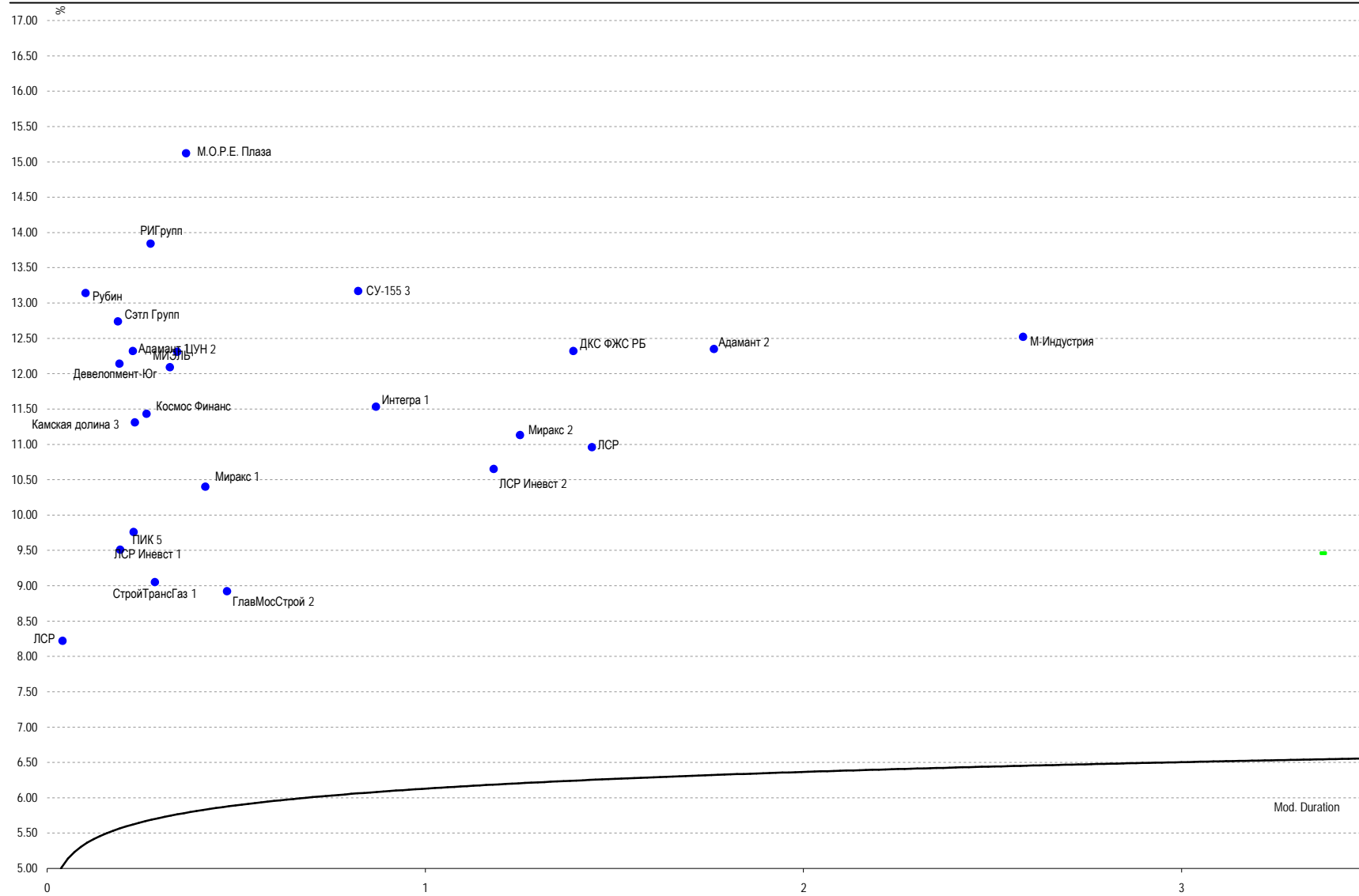




Рублевые облигации. Легкая и пищевая промышленность.







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	23/04/2008	-	20/01/2010	102.30	102.12	-	-	-0.79	6.29 / -	1.66	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	30/04/2008	-	30/04/2008	100.15	100.12	-	0.04	-0.19	5.52 / -	0.15	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	23/04/2008	-	19/01/2011	100.30	99.62	-	0.11	-	6.26 / -	2.49	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	30/04/2008	-	29/04/2009	100.06	99.65	0.00	-0.12	-0.44	6.06 / -	1.06	-
ОФЗ 25061	42,513	5.80	07/05/2008	-	05/05/2010	99.15	98.85	0.00	-	-0.95	6.45 / -	1.92	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	03/11/2008	-	02/11/2012	99.98	96.09	-	-	-1.02	6.49 / -	3.90	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/04/2008	-	11/07/2012	98.80	98.50	0.00	-	-1.30	6.62 / -	3.59	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/03/2008	-	11/03/2009	100.40	99.85	0.15	-0.22	-	6.03 / -	0.93	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/03/2008	-	10/09/2008	101.12	101.10	-	-0.09	-0.54	8.03 / -	0.47	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/08/2008	-	08/08/2012	107.04	106.00	-	-0.41	-1.18	6.74 / -	3.55	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/07/2008	-	14/07/2010	108.00	106.12	-	0.46	-0.36	6.82 / -	2.02	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	69.97	69.97	0.02	-0.54	-2.67	7.08 / -	13.19	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/03/2008	-	29/08/2018	107.50	105.40	-	0.70	-	6.74 / -	6.72	-
ОФЗ 46017	79,995	8.00	14/05/2008	-	03/08/2016	104.20	103.75	-	-1.18	-0.68	6.57 / -	5.96	-
ОФЗ 46018	128,855	9.00	12/03/2008	-	24/11/2021	107.89	106.80	-	0.60	-2.31	6.78 / -	7.95	-
ОФЗ 46020	88,620	6.90	13/08/2008	-	06/02/2036	99.15	98.60	-	-0.13	-2.91	7.12 / -	11.68	-
ОФЗ 46021	71,432	7.50	20/08/2008	-	08/08/2018	97.80	97.50	0.00	-	-2.20	6.61 / -	7.11	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/06/2008	-	05/06/2008	100.00	100.00	-	-1.25	-1.20	10.12 / -	0.23	384
Москва 36	4,000	10.00	16/06/2008	-	16/12/2008	103.03	103.03	-	-1.14	-2.64	6.06 / -	0.72	-19
Москва 38	5,000	10.00	26/06/2008	-	26/12/2010	110.00	109.00	-	-0.40	-0.70	6.36 / -	2.35	2
Москва 39	5,000	10.00	21/07/2008	-	21/07/2014	106.00	106.00	-	-0.30	-0.95	6.81 / -	4.75	29
Москва 41	3,378	10.00	30/07/2008	-	30/07/2010	104.50	104.10	-	0.28	-0.90	6.50 / -	2.08	15
Москва 43	5,000	10.00	17/05/2008	-	17/05/2008	101.20	101.20	-	0.00	-2.99	4.08 / -	0.20	-199
Москва 44	20,000	10.00	24/06/2008	-	24/06/2015	105.95	105.95	-	0.35	-0.93	6.82 / -	5.25	26
Москва 47	10,000	10.00	28/04/2008	-	28/04/2009	103.30	103.29	-	-0.11	-0.30	5.85 / -	1.04	-44
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/03/2008	-	17/12/2009	102.00	102.00	-	0.57	0.57	8.46 / -	1.49	204
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/05/2008	-	04/11/2009	100.90	100.00	-	0.05	-0.05	7.87 / -	1.45	148
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/04/2008	-	29/04/2008	100.60	100.60	-	-0.30	-0.86	9.46 / -	0.14	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/05/2008	-	10/11/2010	99.50	99.00	-	-0.20	-0.71	8.98 / -	2.23	-
Белгородская обл. 4	1,020	7.88	23/04/2008	-	19/10/2011	98.00	98.00	-0.50	0.00	-1.00	8.80 / -	2.90	233
Волгоград 1	450	9.20	17/04/2008	-	17/07/2008	100.05	100.00	-	-0.17	0.03	9.43 / -	0.33	317
Волгоград 2	600	9.65	20/03/2008	-	21/12/2009	100.45	99.90	0.27	-0.02	-0.02	9.48 / -	1.51	302
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/05/2008	-	19/05/2010	98.50	98.00	-0.28	0.20	-0.16	9.18 / -	1.85	273
Волгоградская обл. 261	700	11.00	19/06/2008	-	17/06/2010	100.90	100.51	-	0.01	-0.66	9.46 / -	0.68	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	101.30	101.30	0.00	-0.30	-0.42	- / -	-	-
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/06/2008	-	18/06/2009	104.19	103.70	-	-0.06	-0.56	8.86 / -	1.11	246

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. 3	500	10.25	30/06/2008	-	27/06/2011	101.60	101.60	0.00	-1.40	-1.70	9.90 / -	2.59	334
Ивановская обл.	1,000	9.00	13/05/2008	-	09/11/2010	98.89	98.89	0.00	0.14	-0.74	9.53 / -	2.20	328
Иркутская обл. 312	900	7.50	23/04/2008	-	23/10/2008	100.10	99.31	-	0.15	-0.39	8.12 / -	0.58	213
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	20/03/2008	-	17/12/2009	100.70	99.70	0.20	0.20	0.18	8.52 / -	1.52	221
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	26/03/2008	-	24/11/2010	98.59	98.00	0.35	-0.21	0.20	8.71 / -	1.20	-264
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	21/05/2008	-	26/05/2010	99.30	98.81	-	0.04	0.06	8.55 / -	1.04	-
Казань 3	2,300	9.32	28/05/2008	-	29/08/2009	99.00	99.00	-	-0.60	-1.05	9.01 / -	1.30	259
Калужская обл. 2	1,300	8.60	02/06/2008	-	29/08/2011	97.80	97.80	0.00	-0.41	-1.02	9.54 / -	2.78	321
Карелия	500	8.15	09/06/2008	-	02/06/2010	99.80	99.80	-	0.00	-0.15	8.08 / -	1.91	73
Кировская обл. 1	400	8.39	21/03/2008	-	22/12/2008	100.40	99.80	-0.30	-0.30	-0.30	8.25 / -	0.71	224
Кировская обл. 2	600	8.45	27/03/2008	-	24/09/2009	99.50	99.50	-	-0.60	-0.59	9.09 / -	1.33	285
Клинский р-н 2	300	9.75	15/05/2008	-	13/11/2008	101.20	101.20	-	0.00	0.00	8.07 / -	0.62	177
Коми 6	700	12.50	14/04/2008	-	14/10/2010	107.95	101.70	-	-2.19	-3.22	9.48 / -	2.07	303
Коми 7	1,000	10.00	23/05/2008	-	22/11/2013	96.67	96.67	-	-5.33	-7.48	9.68 / -	4.04	320
Коми 8	1,000	9.00	04/09/2008	-	03/12/2015	96.00	96.00	0.00	0.22	-2.20	7.88 / -	5.15	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/03/2008	-	11/03/2008	100.07	100.07	0.00	-0.06	-0.23	7.40 / -	0.02	121
Красноярск 5	1,000	7.50	18/04/2008	-	18/10/2008	100.00	99.81	-	0.24	0.31	7.78 / -	0.56	150
Красноярский край 3	3,000	6.00	02/04/2008	-	01/10/2008	99.20	99.20	-	-0.05	-0.70	7.57 / -	0.52	131
Курганская обл.	500	9.25	17/03/2008	-	17/12/2009	99.50	99.50	-	0.22	-0.50	9.90 / -	1.49	343
Ленинградская обл. 2	800	14.01	11/06/2008	-	08/12/2010	114.25	113.25	-	-0.15	-1.35	8.50 / -	2.17	209
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	13/06/2008	-	05/12/2014	119.48	119.48	-	3.00	-3.27	8.44 / -	4.48	186
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/07/2008	-	19/07/2011	99.00	99.00	-	1.00	-0.88	8.46 / -	2.76	216
Магадан	450	11.00	17/03/2008	-	15/09/2008	100.95	100.95	-	0.65	-0.55	9.47 / -	0.47	314
Марий Эл	500	8.25	22/05/2008	-	23/05/2009	98.55	98.10	-	-0.37	-0.37	10.08 / -	1.06	362
Московская обл. 4	9,600	11.00	22/04/2008	-	21/04/2009	104.40	104.40	-	-0.20	-0.63	7.10 / -	1.00	77
Московская обл. 5	12,000	10.00	01/04/2008	-	30/03/2010	105.65	105.65	-	0.45	-0.75	7.14 / -	1.73	77
Московская обл. 6	12,000	9.00	22/04/2008	-	19/04/2011	102.65	102.65	-	-0.30	-2.95	8.18 / -	2.51	178
Московская обл. 7	16,000	8.00	23/04/2008	-	16/04/2014	99.95	99.95	0.00	-1.25	-4.60	8.17 / -	4.46	160
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	03/05/2008	-	02/11/2008	100.85	100.85	-	0.14	-0.07	7.99 / -	0.41	204
Нижегородская обл. 3	2,000	8.45	24/04/2008	-	20/10/2011	98.90	98.90	0.00	-0.15	-1.68	8.59 / -	2.87	234
Новосибирск 3	1,000	12.00	13/07/2008	-	14/07/2009	103.61	103.61	-	-0.39	-2.64	9.31 / -	1.17	288
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/03/2008	-	24/06/2010	100.10	99.40	-	-0.25	-0.95	8.86 / -	1.92	242
Новосибирская обл. 3	2,500	8.00	18/03/2008	-	15/12/2009	98.00	98.00	-	-1.50	-2.25	9.26 / -	1.51	414
Ногинск 2	500	10.25	22/08/2008	-	21/08/2009	102.40	95.00	-6.33	-6.33	-6.33	11.55 / -	1.28	501
Орехово-Зуево	160	11.50	21/03/2008	-	20/06/2008	100.03	100.03	0.00	0.00	0.00	11.87 / -	0.26	550
Пензенская обл.	800	9.45	13/04/2008	-	13/10/2009	101.00	100.50	-0.25	-0.65	-0.65	9.21 / -	1.37	267
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/03/2008	-	09/09/2010	96.50	96.50	-	0.00	-1.75	8.64 / -	2.11	222
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/05/2008	-	11/08/2011	98.10	98.10	-	-1.20	-2.55	8.50 / -	2.80	205
Самарская обл. 4	5,000	6.98	26/03/2008	-	20/06/2012	95.00	95.00	-1.25	-1.25	-3.00	8.64 / -	3.39	212
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/03/2008	-	17/06/2008	101.58	101.25	-	-0.14	-0.34	7.16 / -	0.26	100
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/05/2008	-	13/05/2010	102.05	102.05	-	0.15	-0.90	9.26 / -	1.82	246

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													
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/04/2008	-	11/04/2013	98.03	98.03	-	-1.49	-2.47	8.70 / -	3.86	234
Тамбовская обл.	400	8.00	27/03/2008	-	27/09/2008	102.00	102.00	0.00	1.33	1.33	4.48 / -	0.53	-169
Тверская обл. 3	800	7.95	31/05/2008	-	30/11/2008	99.50	99.50	-	0.00	-0.71	8.94 / -	0.67	-
Томская обл. 3	900	7.00	09/05/2008	-	09/11/2009	97.65	97.15	-	-0.18	-0.70	8.26 / -	1.47	319
Томская обл. 4	1,001	7.00	26/06/2008	-	26/12/2011	97.15	96.67	-0.09	-0.21	-1.25	8.11 / -	3.11	226
Тульская обл.	1,500	8.50	27/03/2008	-	28/06/2009	100.60	94.00	-	-4.12	-3.30	11.16 / -	1.15	464
Удмуртия 1	1,000	8.20	27/06/2008	-	27/12/2008	99.00	99.00	-	-0.50	-0.50	9.70 / -	0.73	330
Удмуртия 2	1,500	8.40	17/07/2008	-	15/07/2012	98.35	95.20	-1.53	-1.73	-1.73	9.53 / -	3.39	297
Уфа 4	500	10.03	03/06/2008	-	03/06/2008	100.40	100.01	-	-0.14	-0.10	9.27 / -	0.23	303
Уфа 5	500	8.40	20/06/2008	-	18/12/2009	99.75	98.50	-	0.43	0.50	9.13 / -	1.54	269
Хабаровск 6	1,000	7.50	24/05/2008	-	24/11/2009	98.45	98.45	-	0.60	-0.55	8.36 / -	1.50	258
ХМАО 5	3,000	12.00	27/05/2008	-	27/05/2008	102.70	102.70	-	1.30	0.92	0.25 / -	0.23	-
Чувашия 4	750	12.33	27/03/2008	-	27/03/2009	104.35	103.50	-	-0.38	-0.83	8.56 / -	0.91	217
Чувашия 5	1,000	7.85	05/06/2008	-	05/06/2011	98.35	96.20	-	-1.53	-2.42	9.02 / -	2.65	257
Чувашия 6	1,000	7.99	22/04/2008	-	17/04/2012	96.79	96.00	-0.37	-0.11	-1.61	8.89 / -	3.24	237
ЯНАО	1,800	10.00	03/08/2008	-	03/08/2008	101.70	100.00	-0.65	-0.55	-0.65	8.01 / -	0.39	181
Ярославль	400	9.00	18/03/2008	-	17/12/2009	99.50	99.50	0.00	0.50	0.03	9.42 / -	1.08	158
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	25/05/2008	-	26/05/2009	102.00	102.00	0.00	-0.45	-0.12	8.50 / -	1.07	211
Ярославская обл. 5	500	7.50	30/06/2008	-	30/12/2008	99.65	99.00	-	-0.02	-0.27	8.51 / -	0.75	217
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	22/04/2008	-	19/04/2011	96.50	96.31	-	-0.04	-1.39	8.56 / -	2.55	295
Ярославская обл. 7	3,500	8.00	01/04/2008	-	30/03/2010	97.99	97.60	-0.11	-2.21	-1.01	8.87 / -	1.75	261
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/03/2008	16/09/2009	14/09/2011	96.50	96.50	0.00	-0.80	-1.61	5.24 / 11.79	1.26	524
АСПЭК	1,500	12.00	02/04/2008	01/10/2008	31/03/2010	94.99	94.99	0.00	-0.01	-0.98	6.22 / 23.20	0.45	1589
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	24/03/2008	19/03/2009	09/03/2011	99.60	99.30	0.00	-	0.30	3.19 / 9.16	0.91	263
Газпром А4	5,000	8.22	13/08/2008	-	10/02/2010	101.70	101.40	0.00	-	-1.50	7.48 / -	1.70	110
Газпром А6	5,000	6.95	07/08/2008	-	06/08/2009	99.55	99.55	-	1.05	-1.05	7.41 / -	1.28	106
Газпром А7	5,000	6.79	01/05/2008	-	29/10/2009	100.00	99.59	0.18	0.35	-0.40	7.04 / -	1.46	68
Газпром А8	5,000	7.00	01/05/2008	-	27/10/2011	97.90	97.50	0.00	-	-2.50	7.88 / -	2.97	144
Газпром А9	5,000	7.23	20/08/2008	-	12/02/2014	97.80	97.50	0.00	-	-3.50	7.88 / -	4.56	133
ГидроОгк	5,000	8.10	02/07/2008	-	29/06/2011	99.75	99.25	0.00	-	-2.75	8.44 / -	2.71	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	18/04/2008	-	18/04/2008	99.91	99.91	-	0.09	-0.17	11.29 / 11.29	0.11	492
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/03/2008	-	02/09/2009	99.30	98.70	-	0.45	0.50	11.78 / -	1.21	523
ЕЗСК	1,000	8.74	10/04/2008	08/04/2010	05/04/2012	98.00	98.00	-0.50	-0.50	-1.02	5.33 / 10.05	1.72	357
Кубаньэнерго	3,000	7.85	23/07/2008	-	21/07/2010	99.97	99.97	0.00	0.00	0.57	8.01 / -	2.04	164
Куйбышевазот 2	2,000	8.80	07/03/2008	-	04/03/2011	98.95	98.95	0.00	0.00	-0.41	9.42 / -	2.36	298
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/08/2008	-	27/01/2012	97.25	96.25	0.00	-	-	9.78 / -	3.07	324
Ленэнерго 3	3,000	8.02	23/04/2008	-	18/04/2012	94.80	93.80	0.00	-	-	9.96 / -	3.16	339
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/05/2008	-	17/11/2009	99.20	99.20	-	0.05	-1.15	7.90 / 7.90	1.49	152
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	12/06/2008	-	08/12/2011	97.90	97.60	0.00	-	-2.45	7.95 / -	3.07	149
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	12/06/2008	-	05/12/2013	98.30	98.00	0.00	-	-3.25	7.95 / -	4.36	141
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/03/2008	15/09/2009	13/09/2011	98.70	97.70	0.00	-	-	7.86 / 9.01	1.31	259

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													
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/08/2008	23/02/2012	18/02/2016	97.52	97.52	-	-0.48	-2.43	4.59 / 8.57	3.22	208
МОЭСК	6,000	8.05	11/03/2008	-	06/09/2011	98.00	97.50	0.00	-	-1.40	9.00 / -	2.76	253
ОГК 2	5,000	7.70	03/07/2008	-	07/07/2010	98.65	98.65	0.18	0.15	1.14	8.51 / -	1.99	209
ОГК 3	3,000	8.25	13/06/2008	13/06/2008	09/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГК 5	5,000	7.50	03/04/2008	01/10/2009	29/09/2011	98.00	97.60	0.00	-	-	4.16 / 9.22	1.35	280
ОГК 6	5,000	7.55	24/04/2008	22/04/2010	19/04/2012	98.00	98.00	0.00	-0.04	-1.00	4.67 / 8.77	1.80	235
Пермэнерго	1,000	8.15	27/05/2008	25/05/2010	22/05/2012	97.80	97.80	-0.69	-0.69	-0.94	5.16 / 9.47	1.86	302
Русснефть	7,000	9.25	13/06/2008	12/12/2008	10/12/2010	87.60	87.60	-	-2.31	-0.16	8.00 / 29.99	0.58	2189
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/05/2008	-	10/11/2009	101.41	101.41	-	-0.59	-1.28	9.27 / 9.27	1.42	283
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	04/06/2008	04/06/2008	02/12/2009	100.12	99.91	-	-0.17	-0.08	1.73 / 12.01	0.23	560
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	100.29	100.29	0.00	1.29	0.74	2.83 / 7.64	1.46	127
Татэнерго	1,500	9.65	13/03/2008	-	13/03/2008	100.00	100.00	0.00	0.05	-0.25	9.66 / -	0.02	340
ТГК 1	4,000	7.75	18/03/2008	16/03/2010	11/03/2014	97.32	97.32	0.00	-2.18	-1.70	3.31 / 9.43	1.69	298
ТГК 4	5,000	7.60	05/06/2008	04/06/2009	31/05/2012	98.00	98.00	0.00	-1.15	-1.05	2.86 / 9.53	1.09	310
ТГК 6	2,000	10.00	27/05/2008	24/02/2009	21/02/2012	100.50	100.20	0.05	0.12	0.35	2.48 / 9.97	0.86	354
ТГК 8	3,500	8.00	15/05/2008	03/06/2008	10/05/2012	99.75	99.40	-0.18	0.17	0.14	2.49 / 9.94	0.23	364
ТГК 10	3,000	7.60	19/06/2008	-	17/06/2010	98.30	98.30	0.30	0.30	-0.72	8.60 / 8.60	1.94	218
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	03/04/2008	01/04/2010	29/03/2012	97.50	96.50	0.00	-	-	5.00 / 9.53	1.74	307
Челябэнерго	600	8.40	15/05/2008	15/05/2008	13/05/2010	100.00	99.00	0.00	-	-	1.00 / 11.19	0.18	482
Энергострой	1,500	9.50	23/05/2008	21/11/2008	20/05/2011	98.50	96.00	-0.95	-1.00	-1.25	3.13 / 14.05	0.62	745
Энергоцентр	3,000	9.30	10/07/2008	09/01/2009	11/07/2010	99.02	99.02	-0.97	0.02	-0.48	6.02 / 10.78	0.75	433
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/03/2008	12/03/2009	09/03/2012	99.00	98.00	0.00	-	0.50	2.69 / 10.43	0.88	397
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	24/06/2008	-	22/06/2010	101.00	100.70	0.00	-	-1.85	7.98 / -	1.96	159
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	13/06/2008	-	12/12/2008	99.60	99.60	-	-0.15	-0.58	7.76 / -	0.70	146
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	10/04/2008	-	06/10/2011	98.65	98.35	0.00	-	-2.30	7.93 / -	2.90	149
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	03/06/2008	-	01/12/2009	99.55	99.35	0.00	-	-0.75	7.67 / -	1.53	129
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/08/2008	-	26/02/2009	99.80	99.80	-	-0.20	-0.21	10.27 / -	0.87	382
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/08/2008	-	26/02/2010	99.44	99.44	0.00	0.39	0.39	9.69 / -	1.69	322
Белон 1	1,500	9.10	04/06/2008	-	03/06/2009	98.48	98.48	-	-1.52	-1.87	10.68 / -	1.07	419
Белон 2	2,000	9.25	28/08/2008	27/08/2009	23/02/2012	100.50	100.50	0.00	0.80	0.85	3.49 / 9.08	1.30	266
Золото Селигдара 1	500	13.00	25/06/2008	25/06/2008	21/12/2011	100.05	98.02	-	0.54	-0.87	1.35 / 16.77	0.27	1005
Золото Селигдара 2	300	-	01/04/2008	30/06/2009	28/06/2011	99.00	99.00	-	-1.00	-0.63	0.30 / 0.76	1.31	-542
Кокс 1	3,000	8.95	17/07/2008	-	16/07/2009	99.10	99.10	-	0.09	-0.40	9.89 / -	1.19	343
Кокс 2	5,000	8.70	20/03/2008	18/03/2010	15/03/2012	97.90	97.89	-0.09	-0.11	-1.05	5.27 / 10.10	1.67	362
Магнезит 1	1,500	8.25	19/06/2008	-	18/12/2008	98.50	98.30	-0.05	-0.15	0.10	10.64 / 10.64	0.70	422
Магнезит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	97.84	97.84	0.00	2.34	1.41	9.04 / -	3.12	247
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	02/04/2008	-	01/04/2009	99.47	99.47	0.00	-0.01	0.25	12.01 / -	0.89	576
Макси Групп	3,000	14.00	13/03/2008	-	12/03/2009	100.20	95.00	-	-1.90	-2.27	13.07 / 13.07	0.85	13290
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/08/2008	-	27/02/2009	97.85	97.85	-	0.35	0.85	11.42 / -	0.87	491
Мечел 2	5,000	8.40	18/06/2008	16/06/2010	12/06/2013	99.60	99.10	0.00	-	-	4.03 / 8.90	1.92	247
Нижне-Ленское 1	550	-	19/06/2008	-	18/06/2009	99.50	98.00	-	0.75	0.75	0.98 / 0.98	1.29	-524

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													
Нижне-Ленское 2	400	11.75	08/07/2008	-	08/07/2008	99.05	99.05	-	-0.40	-0.10	15.07 / 15.07	0.30	846
НОК	400	12.30	27/03/2008	25/09/2008	22/09/2011	100.35	100.00	-	0.51	0.18	1.96 / 12.29	0.48	582
НСММЗ	1,000	1.00	19/05/2008	-	19/05/2008	96.00	90.00	2.89	2.89	2.89	42.97 / 42.97	0.17	3309
ОМК	3,000	9.20	12/06/2008	-	12/06/2008	100.22	100.22	-	-0.07	-0.14	8.44 / -	0.25	224
РМК Финанс	3,000	8.75	08/04/2008	-	06/04/2010	97.20	97.20	2.70	-0.05	0.19	10.53 / -	1.71	401
РусАл 3	6,000	7.20	21/03/2008	-	21/09/2008	99.70	99.50	-	-0.09	0.04	8.10 / -	0.49	182
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/05/2008	25/11/2008	24/05/2011	100.05	99.21	-0.07	0.33	0.63	2.85 / 12.42	0.63	591
ТМК 2	5,000	9.60	19/08/2008	16/02/2010	15/02/2011	100.55	100.55	-	0.15	0.48	6.45 / 9.50	1.67	304
ТМК 3	3,000	7.60	25/03/2008	-	24/03/2009	99.82	99.53	0.00	-	-	8.08 / 8.08	0.93	172
Хайленд Голд	750	12.75	02/04/2008	-	02/04/2008	100.10	100.10	-	0.11	-0.37	11.84 / 11.84	0.07	544
ЧТПЗ	3,000	9.50	18/06/2008	18/06/2008	16/06/2010	100.25	100.08	-	-0.18	-0.43	1.15 / 9.02	0.27	275
Промышленность													
АвтоВаз3	5,000	7.70	24/06/2008	-	22/06/2010	99.95	99.25	-0.28	0.50	-0.15	8.04 / 8.04	1.97	164
АвтоВаз4	5,000	7.80	27/05/2008	26/05/2009	20/05/2014	99.50	98.50	-0.50	-0.50	-0.31	1.79 / 8.85	1.08	245
Автоприбор	500	13.20	30/04/2008	-	29/04/2009	99.00	97.50	-	0.15	0.15	15.41 / 15.41	0.93	866
Арнест	600	9.60	23/04/2008	23/04/2008	29/04/2009	99.80	99.00	-0.10	-0.10	0.40	1.68 / 14.41	0.12	787
ВагонМаш 1	300	13.50	19/06/2008	-	19/06/2008	99.80	99.80	-	0.10	0.08	14.52 / 14.52	0.26	795
ВагонМаш 2	1,000	11.00	18/06/2008	-	15/12/2010	99.45	98.50	-	0.06	-0.08	1.55 / -	2.61	-469
ВКМ	1,000	9.75	04/06/2008	-	04/06/2008	100.00	99.21	-	-0.37	0.51	11.56 / 11.56	0.23	518
ВМУ	1,500	11.00	24/06/2008	23/12/2008	22/12/2009	98.51	98.51	-	-0.29	-1.29	6.02 / 13.37	0.69	680
ВолгаБурМаш	600	14.00	09/04/2008	-	08/10/2008	99.80	99.80	-	-0.23	0.25	14.80 / 14.80	0.49	818
Востокцемент	800	11.00	22/05/2008	-	19/11/2009	100.05	100.05	-0.11	-0.11	-0.11	11.24 / 11.24	1.40	472
ГАЗ	5,000	9.30	12/08/2008	10/02/2009	08/02/2011	99.96	99.96	-	-0.09	-0.35	3.11 / 9.55	0.84	315
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/05/2008	27/05/2008	24/11/2009	99.36	99.36	-	0.06	-0.15	1.72 / 13.04	0.20	657
ГС Сухого	5,000	7.85	27/03/2008	24/09/2009	26/03/2017	97.95	97.95	-0.04	0.45	-0.55	1.69 / 9.50	1.32	306
Дорогобуж	900	8.60	11/06/2008	-	11/06/2008	101.45	101.45	0.00	1.00	1.00	3.18 / 3.18	0.26	-292
ЕПК	1,000	9.35	03/04/2008	-	02/10/2008	100.10	100.10	-	0.00	0.00	9.35 / 9.35	0.51	302
ИжМаш 2	1,000	13.35	17/06/2008	-	17/06/2008	100.55	100.25	-	0.00	0.00	12.07 / 12.07	0.26	566
Икрот 3	3,250	8.74	20/03/2008	-	16/09/2010	99.00	99.00	-	0.00	-2.30	9.40 / -	2.05	295
Искитимцемент 2	500	12.50	07/05/2008	-	05/11/2008	101.00	101.00	-	0.00	0.55	11.38 / 11.38	0.59	494
Камаз 2	1,500	8.45	21/03/2008	19/09/2008	17/09/2010	99.98	99.55	-	0.02	-0.21	1.95 / 9.08	0.48	277
Кировский з-д	1,500	9.20	26/03/2008	24/09/2008	24/03/2010	99.55	99.55	0.02	0.00	0.45	2.80 / 10.28	0.49	391
КМЗ Финанс	2,000	9.50	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.49	99.25	-0.03	-0.08	-0.18	1.45 / 12.12	0.25	571
КМПО	1,000	9.30	18/03/2008	16/09/2008	16/03/2010	99.75	99.75	0.00	0.70	0.70	2.65 / 10.01	0.47	366
КриогенМаш 1	500	9.75	08/04/2008	-	08/07/2008	100.00	100.00	0.00	0.22	0.20	10.09 / 10.09	0.31	377
КриогенМаш 2	1,000	11.20	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	100.00	100.00	-	0.22	0.43	1.84 / 11.38	0.26	500
ЛОМО 3	1,000	12.50	14/03/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.00	99.00	-	-0.12	-0.24	5.19 / 13.07	0.50	125
Марийский НПЗ 1	800	11.10	17/06/2008	-	16/12/2008	98.60	98.60	-	0.60	0.60	13.39 / 13.39	0.67	682
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	99.60	99.60	-	-0.10	0.85	1.44 / 13.71	0.26	720
Метар Финанс	500	12.95	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.90	98.41	-	0.06	0.66	1.98 / 16.63	0.24	993
МиГ 1	1,000	7.85	04/06/2008	-	03/06/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	7.99 / 7.99	1.11	162

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													
МиГ 2	3,000	8.90	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	0.05	0.05 / 0.11	1.45	266
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/07/2008	-	22/01/2009	99.25	99.25	0.00	-0.44	-0.43	10.55 / 10.55	0.78	411
МотороСтроитель 1	800	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	100.00	100.00	-	1.20	6.00	10.24 / 10.24	0.88	379
МотороСтроитель 2	1,000	10.00	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	98.50	98.00	-0.25	-0.25	-1.25	4.64 / 12.52	0.75	598
НБ Ретал	1,000	9.90	11/06/2008	10/12/2008	09/12/2009	97.60	97.60	-	-0.04	0.50	5.96 / 13.66	0.66	708
НикосХим 2	1,500	11.25	15/05/2008	-	20/08/2009	97.50	97.50	-	0.00	0.00	13.81 / 13.81	1.20	715
Нитол 2	2,200	11.75	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	98.76	98.76	-	-0.24	-0.39	12.91 / 14.87	0.25	829
НКНХ 4	1,500	9.99	31/03/2008	30/03/2009	26/03/2012	100.90	100.90	-	-0.90	-1.21	2.51 / 9.28	0.92	287
Нэфис 2	1,000	10.20	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.75	99.31	-0.27	-0.27	-0.17	1.96 / 12.11	0.26	570
ОЗНА	500	10.50	10/06/2008	09/12/2008	08/12/2009	99.25	99.25	0.00	0.00	0.00	5.19 / 11.83	0.66	535
ОМЗ 4	900	-	28/08/2008	-	26/02/2009	90.00	90.00	-	0.60	0.60	11.31 / 11.31	0.88	481
ОМЗ 5	1,500	8.80	02/09/2008	01/09/2009	30/08/2011	100.70	100.70	0.00	0.00	-0.10	3.73 / 8.47	1.32	207
ПензТяжПромАрматура	500	12.50	14/05/2008	12/11/2008	11/11/2009	99.75	99.75	-	0.00	0.17	5.48 / 13.23	0.59	668
Пеноплэкс	1,500	11.25	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.70	99.08	-	0.09	-0.21	2.23 / 13.73	0.26	722
ПМЗ	1,200	9.60	22/04/2008	-	21/07/2009	99.60	98.85	-	0.42	0.35	3.32 / 3.32	1.29	-292
Промтрактор 1	1,500	9.20	03/07/2008	-	03/07/2008	100.10	100.10	-	0.11	0.05	9.01 / 9.01	0.30	273
Промтрактор 2	3,000	10.75	22/04/2008	20/10/2009	18/10/2011	100.65	100.65	-	-0.15	-0.55	4.92 / 10.55	1.34	406
Протон Финанс	1,000	8.50	17/06/2008	16/12/2008	12/06/2012	100.20	100.20	-0.02	-0.02	-0.02	1.56 / 8.37	0.71	205
РОССКАТ	1,200	10.30	23/07/2008	21/01/2009	21/07/2010	97.75	97.70	-0.03	-0.03	0.03	5.05 / 13.50	0.76	690
РостВертол	800	-	27/05/2008	-	26/05/2009	99.97	99.97	-	0.00	0.00	0.02 / 0.02	1.23	-619
Рыбинскабель	1,000	10.75	03/06/2008	-	28/02/2012	99.90	99.90	0.00	0.00	-0.20	0.03 / 0.03	3.99	-631
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/03/2008	-	25/03/2008	100.00	100.00	-	-0.15	-0.18	11.63 / 11.63	0.05	523
СалаватСтекло 2	1,200	10.50	30/04/2008	-	28/10/2009	98.50	98.50	-	-0.50	-1.50	11.83 / 11.83	1.35	528
Сатурн НПО 1	1,500	10.50	23/03/2008	-	23/03/2008	99.50	99.50	-	-0.50	-0.60	21.16 / 21.16	0.04	1409
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/03/2008	-	20/09/2011	98.00	98.00	-	-1.90	-1.90	0.70 / 0.70	3.37	-559
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/06/2008	06/12/2008	06/06/2014	98.25	98.25	0.00	0.25	-0.35	1.40 / 11.49	0.66	496
Северсталь Авто 1	1,500	8.00	24/07/2008	-	21/01/2010	101.25	97.50	-	-1.86	-1.68	8.53 / 8.53	1.65	212
Северсталь Авто 2	3,000	7.70	23/07/2008	21/07/2010	17/07/2013	96.50	96.50	0.00	-0.70	-1.43	4.42 / 9.59	2.01	313
Севкабель 2	1,000	1.00	-	-	28/11/2008	98.50	98.50	0.00	0.00	0.00	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/04/2008	-	27/03/2012	99.95	99.95	0.15	0.35	0.82	11.75 / -	2.91	510
Сибирский цемент	800	9.70	12/06/2008	-	12/06/2008	100.00	99.50	-	-0.25	-0.25	10.81 / 10.81	0.25	446
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	100.29	100.29	0.00	1.29	0.74	2.83 / 7.64	1.46	127
СНХЗ	1,000	12.00	01/04/2008	-	29/09/2009	97.20	96.71	0.07	-0.38	-0.30	14.72 / 14.72	1.23	799
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	24/04/2008	-	24/04/2008	100.05	100.05	-	0.10	-0.17	11.71 / 11.71	0.13	531
ТАИФ	4,000	8.42	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	99.25	99.25	0.00	0.00	0.71	2.10 / 10.16	0.46	381
ТВЗ	1,000	9.25	20/06/2008	20/06/2008	18/06/2010	99.90	99.55	0.13	0.23	-0.47	1.34 / 10.38	0.27	405
Тензор	500	12.20	20/05/2008	20/05/2008	17/11/2009	98.01	98.01	-	-1.49	-0.49	2.75 / 23.17	0.17	1592
Терна 1	500	-	17/06/2008	-	16/12/2008	98.90	98.90	-0.10	-0.10	-0.10	1.42 / 1.42	0.78	-475
Терна 2	1,500	12.00	09/05/2008	-	04/11/2011	99.25	99.25	-	-0.32	0.18	2.52 / 2.52	3.21	-380
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/05/2008	14/05/2008	11/11/2009	99.60	99.60	-	-0.05	0.45	1.41 / 12.31	0.17	589
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/03/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.14	96.14	0.00	-0.36	-0.37	5.04 / 12.96	1.22	635

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													
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/08/2008	12/02/2009	10/02/2011	99.50	98.75	0.22	0.13	-0.88	3.19 / 9.81	0.85	339
УМПО 2	4,000	9.50	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.60	99.60	-	-0.25	-0.35	1.81 / 11.11	0.26	474
УНИКУМ	1,000	13.50	17/06/2008	16/12/2008	15/12/2009	99.00	99.00	-	-0.49	-0.48	6.85 / 15.36	0.65	866
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	01/04/2008	-	30/09/2008	100.10	100.10	-	0.00	-0.28	9.40 / 9.40	0.51	307
Уралвагонзавод 2	3,000	10.10	02/04/2008	-	05/10/2010	100.06	100.06	-	-0.09	-0.09	0.29 / 0.29	2.46	309
УралХимПласт	500	13.50	25/04/2008	25/07/2008	21/01/2011	99.98	99.98	0.00	0.00	0.00	1.90 / 14.22		
УралЭлектромедь	3,000	8.25	02/09/2008	02/03/2010	28/02/2012	98.49	98.49	0.00	0.49	-0.46	4.79 / 9.30	1.72	285
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/07/2008	-	08/07/2011	99.80	98.75	-	-1.61	-0.23	10.52 / 10.52	2.62	400
Энергомаш	700	11.50	27/05/2008	27/05/2008	22/11/2011	99.70	99.70	-	0.28	-0.42	0.80 / 13.07	0.20	660
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/07/2008	-	18/01/2011	99.90	99.90	0.00	0.90	-0.10	15.02 / -	2.09	858
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	14.00	18/06/2008	-	17/06/2009	100.84	100.84	-	0.26	0.59	13.66 / 13.66	1.05	702
АК Сибирь	2,300	10.70	22/07/2008	20/01/2009	17/07/2012	98.90	97.00	-0.15	-0.15	0.05	2.78 / 13.64	0.76	703
Акртел	200	12.00	18/07/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.70	99.70	0.00	0.00	0.00	3.57 / 13.16	0.35	667
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	03/06/2008	02/12/2008	30/11/2010	100.21	99.70	-	-0.30	-0.55	2.32 / 8.40	0.67	209
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	03/06/2008	-	30/11/2010	100.10	100.10	-	0.10	-1.00	8.63 / -	2.26	220
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/03/2008	08/09/2009	03/09/2013	99.00	99.00	-	0.00	-1.21	2.53 / 8.99	1.30	257
Дальсвязь 2	2,000	8.85	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	101.70	100.20	-	-0.86	-0.95	4.70 / 8.54	1.89	211
Дальсвязь 3	1,500	8.60	04/06/2008	-	03/06/2009	99.90	99.90	-	-0.90	-1.33	8.85 / -	1.09	252
ДВТГ	1,000	10.75	05/08/2008	03/02/2009	03/08/2010	98.20	98.20	0.00	-0.60	-0.30	5.11 / 13.27	0.79	668
Истлайн 2	3,000	11.00	22/05/2008	-	22/05/2008	99.70	99.70	-	0.70	-0.60	12.63 / 12.63	0.19	619
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	23/04/2008	23/04/2008	21/04/2010	100.05	99.70	-0.03	0.22	-0.18	7.34 / 14.09	0.12	757
МГТС 4	1,500	7.10	23/04/2008	-	22/04/2009	102.00	102.00	2.99	2.99	2.05	5.32 / 5.32	1.03	-96
МГТС 5	1,500	7.10	27/05/2008	-	25/05/2010	100.15	100.00	0.27	0.16	0.17	0.71 / 0.71	2.14	-494
Мегафон 3	3,000	9.25	15/04/2008	-	15/04/2008	100.24	100.10	-0.23	-0.23	-0.18	7.74 / -	0.11	157
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/07/2008	-	10/07/2008	98.80	98.80	-	-0.20	-0.65	15.57 / 15.57	0.30	893
РЖД 3	4,000	8.33	04/06/2008	-	02/12/2009	101.95	101.94	0.08	0.39	-0.81	7.24 / -	1.52	88
РЖД 5	10,000	6.67	24/07/2008	-	22/01/2009	99.51	99.51	-	-0.24	-0.50	7.37 / -	0.81	105
РЖД 6	10,000	7.35	14/05/2008	-	10/11/2010	99.30	99.00	0.00	-	-1.90	7.85 / -	2.26	146
РЖД 7	5,000	7.55	14/05/2008	-	07/11/2012	101.00	100.50	0.00	-	-2.55	7.49 / -	3.67	100
Северо-Западный Телеком 3	3,000	-	29/05/2008	-	24/02/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.20	0.00 / 0.00	2.98	-624
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/03/2008	-	08/12/2011	98.90	98.90	-	0.00	-1.60	8.71 / -	2.96	234
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	25/04/2008	-	25/04/2008	100.10	100.10	-	0.05	-0.40	8.51 / -	0.13	231
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.60	99.60	-	-0.25	-0.39	1.88 / 8.79	0.48	250
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/05/2008	-	20/05/2009	103.60	99.25	-	1.43	0.43	7.52 / -	1.09	117
Смартс 3	1,000	14.10	01/04/2008	30/09/2008	29/09/2009	99.70	99.70	-	0.05	0.25	5.57 / 15.14	0.47	849
Трансаэро	2,500	10.66	07/08/2008	-	05/02/2009	98.07	98.07	-	0.07	0.07	13.33 / 13.33	0.80	673
УРСИ 5	2,000	9.19	17/04/2008	-	17/04/2008	100.30	100.05	-	-0.12	-0.33	7.71 / -	0.11	153
УРСИ 6	2,000	8.20	22/05/2008	20/11/2008	17/11/2011	100.20	99.75	-	-0.12	-0.36	1.63 / 8.38	0.64	206
УРСИ 7	3,000	8.40	18/03/2008	17/03/2009	13/03/2012	99.88	99.88	-	0.13	-0.57	2.28 / 8.70	0.90	232
Усть-Луга	600	9.90	15/05/2008	-	11/02/2010	100.49	100.49	-0.20	0.49	-1.01	9.97 / -	1.62	349

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													
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/04/2008	-	01/04/2009	100.60	99.50	0.05	0.05	0.05	10.05 / -	0.93	361
Центртелеком 4	7,000	13.80	20/08/2008	-	21/08/2009	105.00	105.00	-	-1.75	-3.58	10.29 / 10.29	1.25	383
Центртелеком 5	3,000	8.09	02/09/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.15	100.15	0.00	0.00	-0.15	1.13 / 7.93	0.46	168
Эйрюнион	1,500	12.50	13/05/2008	-	10/11/2009	92.20	92.20	-	-0.85	-2.82	17.63 / 17.63	1.03	1227
ЮжТелеком 3	3,500	9.00	09/04/2008	-	10/10/2009	99.05	99.05	-	0.05	-0.94	9.23 / 9.23	1.35	281
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/03/2008	-	09/12/2009	101.40	101.00	0.00	-	-0.50	9.58 / -	1.47	283
ЮжТелеком 5	2,000	7.55	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	97.10	96.50	0.00	-	-	5.11 / 9.36	1.90	291
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/03/2008	-	10/03/2009	99.99	99.99	-	0.04	0.09	10.34 / 10.34	0.87	389
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	17/06/2008	16/12/2008	14/12/2010	99.00	98.00	-	0.32	-0.99	3.65 / 12.80	0.68	626
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	31/03/2008	-	30/06/2008	100.65	100.65	0.67	0.67	0.67	6.08 / 6.08	0.30	-9
Автобан Инвест	250	13.00	25/03/2008	-	23/09/2008	99.90	99.90	-	0.90	0.00	13.84 / 13.84	0.47	728
Автовазбанк	800	11.95	04/04/2008	04/04/2008	02/04/2010	99.75	99.75	-0.05	0.75	-0.25	0.61 / 15.66	0.07	904
АИЖК КО	1,000	9.00	26/08/2008	-	23/08/2011	96.85	96.50	0.18	0.18	-0.48	10.42 / -	2.76	418
АИЖК 2	1,500	11.00	01/08/2008	-	01/02/2010	108.00	108.00	1.00	1.20	1.20	6.59 / -	1.66	24
АИЖК 3	2,250	9.40	15/04/2008	-	15/10/2010	102.90	102.40	-1.35	0.05	-0.35	8.52 / -	2.15	-
АИЖК 4	900	8.70	01/05/2008	-	01/02/2012	103.20	102.20	-0.30	-0.30	-1.80	8.13 / -	3.10	165
АИЖК 5	2,200	7.35	15/04/2008	-	15/10/2012	97.45	96.50	0.32	0.32	-1.73	8.39 / -	3.61	199
АИЖК 6	2,500	7.40	15/04/2008	-	15/07/2014	95.98	95.50	-	-2.11	-2.71	8.53 / -	4.66	211
АИЖК 7	4,000	7.68	15/04/2008	-	15/07/2016	94.82	94.82	-	-0.74	-3.75	8.83 / -	5.62	238
АИЖК 8	5,000	7.63	15/03/2008	-	15/06/2018	95.00	95.00	-	-1.00	-3.70	8.62 / -	6.45	232
АИЖК 9	5,000	7.49	15/05/2008	-	15/02/2017	93.90	93.90	0.00	-0.86	-3.78	8.74 / -	5.97	237
АК Барс 2	1,500	8.00	24/07/2008	-	22/01/2009	99.05	99.05	-	0.00	-0.20	9.33 / 9.33	0.79	294
Акибанк	600	11.60	24/04/2008	24/04/2008	23/04/2009	100.00	99.50	-0.05	0.25	0.55	1.66 / 13.62	0.13	712
Альфа Банк 2	2,000	6.88	02/04/2008	-	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	0.26 / 0.26	2.00	59
Банк Россия	1,500	9.00	19/07/2008	19/07/2008	21/07/2010	99.50	99.25	-0.03	-0.03	-0.13	1.72 / 10.97	0.34	455
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	19/03/2008	19/06/2008	22/06/2009	100.00	100.00	-	0.05	0.00	2.06 / 9.29	0.26	300
БПФ	500	11.50	15/05/2008	-	12/02/2009	98.00	94.61	-0.70	-0.70	-2.29	16.73 / 16.73	0.79	990
ВБРР	575	10.00	07/04/2008	-	11/10/2009	104.56	104.36	-0.08	-0.08	-0.08	7.22 / 7.22	1.39	-
Возрождение	3,000	8.95	05/03/2008	-	03/03/2010	98.24	98.24	0.00	0.00	-1.26	10.19 / -	1.63	369
Восточный Экспресс	1,500	10.30	19/03/2008	-	17/03/2010	100.10	100.10	0.00	0.00	0.10	0.16 / 0.16	1.94	156
ВТБ 24	6,000	8.20	09/04/2008	08/10/2008	05/10/2011	99.82	99.82	0.00	-0.08	-0.42	1.45 / 8.67	0.53	237
ВТБ 4	5,000	6.30	20/03/2008	-	19/03/2009	99.97	99.80	-0.09	-0.05	-0.06	0.38 / 0.38	1.01	279
ВТБ 5	15,000	5.90	24/04/2008	25/04/2008	17/10/2013	99.82	99.76	0.09	-0.06	-0.01	6.08 / 7.58	0.13	137
ВТБ 6	15,000	5.75	16/04/2008	16/07/2008	06/07/2016	99.12	99.04	-0.02	-0.04	-0.27	0.37 / 8.58	0.34	232
ГазБанк	750	10.50	20/05/2008	16/04/2008	25/11/2008	99.00	99.00	-	-0.80	-0.50	12.27 / 20.22	0.10	1323
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/07/2008	-	27/01/2011	97.00	96.00	0.00	-	-2.00	8.66 / -	2.45	225
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/05/2008	-	20/11/2013	99.97	99.97	0.00	0.00	0.00	6.65 / 6.65	4.48	15
Глобэкс	2,000	11.00	13/03/2008	-	15/03/2010	99.97	99.97	0.00	0.00	0.06	9.78 / 9.78	1.64	333
Дельта Кредит 1	1,500	7.09	03/06/2008	-	01/12/2009	100.50	100.50	0.00	0.00	0.00	6.89 / -	1.54	53
Дельта Кредит 2	2,000	6.88	02/04/2008	-	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	0.26 / 0.26	2.00	59

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													
ЕвроКоммерц 1	1,000	12.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	97.00	97.00	0.00	-0.30	-0.75	7.45 / 16.75	0.66	995
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	98.50	98.50	0.00	0.50	0.00	1.85 / 15.69	0.24	906
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	98.50	98.50	0.00	0.50	0.00	1.85 / 15.69	0.24	906
ЖилСоцИпотека 1	600	7.00	24/04/2008	-	22/10/2009	99.95	99.95	-	0.00	0.00	7.15 / 7.15	1.43	79
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	17/04/2008	17/04/2008	15/04/2010	100.00	99.00	-0.10	-0.10	0.00	0.87 / 15.59	0.11	896
ЖилФинанс	500	10.50	21/03/2008	-	19/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.91 / 10.91	0.68	447
Зенит 2	2,000	8.39	17/08/2008	-	16/02/2009	99.47	99.47	-	0.07	-0.18	9.17 / -	0.86	277
Зенит 3	3,000	9.50	14/05/2008	14/05/2008	09/11/2011	100.20	100.10	-	0.03	-0.30	0.46 / 8.77	0.18	251
Зенит 4	3,000	8.13	04/04/2008	04/04/2008	06/04/2010	100.05	99.95	-1.09	-0.05	0.00	0.33 / 8.15	0.08	207
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	15/04/2008	-	14/10/2008	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	10.29 / 10.29	0.53	392
Кедр 2	1,000	11.15	18/03/2008	-	15/09/2009	100.00	100.00	-	0.00	-0.02	12.84 / 12.84	1.23	631
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/03/2008	17/09/2008	23/03/2010	99.62	99.62	0.00	0.07	-0.53	2.90 / 11.01	0.46	465
КМБ 2	3,400	7.75	04/06/2008	03/12/2008	30/11/2011	99.40	99.40	-	-0.05	-0.15	1.77 / 8.75	0.67	241
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/08/2008	06/08/2008	03/02/2010	98.20	98.20	0.00	0.00	-1.00	2.78 / 12.77	0.38	630
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	99.80	99.80	0.00	0.00	-0.10	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/05/2008	-	23/05/2008	99.95	99.95	-	0.15	-0.05	11.88 / 11.88	0.20	548
Мастербанк 3	1,200	11.50	04/06/2008	-	30/11/2011	100.77	99.00	-	-0.12	-0.12	11.86 / 11.86	2.75	526
МДМ 3	6,000	8.50	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.98	99.25	-1.27	-0.27	-0.19	3.46 / 9.38	0.52	305
Медведь	750	12.80	05/03/2008	03/09/2008	01/09/2010	99.70	99.70	0.00	0.00	0.55	2.80 / 14.12	0.42	756
МИА 1	2,200	10.00	-	16/04/2008	20/09/2012	105.00	105.00	0.00	0.50	0.00	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	09/05/2008	-	09/08/2008	99.75	99.25	-	0.00	0.00	10.15 / 10.15	0.39	-
МИА 3	1,500	7.95	29/05/2008	26/02/2009	23/02/2012	98.00	98.00	-	-1.70	-1.95	2.60 / 10.50	0.86	405
МКБ 2	1,000	11.50	05/06/2008	-	04/06/2009	101.00	99.00	-	0.07	0.00	11.79 / 11.79	1.06	526
МКБ 3	2,000	9.50	18/06/2008	17/12/2008	16/06/2010	99.40	99.40	-0.60	0.17	0.10	3.67 / 10.54	0.69	412
МЛК Финанс	550	12.90	24/04/2008	-	23/07/2009	99.96	95.00	-2.42	-2.42	-2.42	15.79 / 15.79	1.12	900
ММБ 2	3,000	7.55	13/08/2008	-	11/02/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	7.69 / 7.69	0.86	135
МОИА 1	1,500	9.00	20/06/2008	-	21/12/2010	96.00	96.00	3.00	0.00	0.00	11.23 / 11.23	1.94	465
МОИА 2	3,000	7.99	06/09/2008	-	07/09/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	8.15 / 8.15	2.36	172
МОИТК 1	3,000	9.00	27/03/2008	-	26/09/2009	95.90	95.90	-	-0.05	-2.10	14.63 / -	0.71	697
МОИТК 2	4,000	8.99	26/03/2008	26/03/2009	26/03/2011	96.99	94.00	-4.84	1.00	0.51	4.92 / 14.15	0.89	746
Мос. Залог. Банк	800	11.65	17/05/2008	-	17/11/2009	100.00	100.00	-	1.50	0.00	11.96 / 11.96	1.38	540
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.50	04/06/2008	-	10/12/2008	99.98	99.98	-	0.00	0.00	9.71 / 9.71	0.68	333
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/08/2008	19/08/2008	15/02/2011	97.03	97.03	0.00	0.00	-2.77	2.41 / 15.89	0.40	921
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	18/06/2008	17/06/2009	12/06/2013	96.00	96.00	0.05	-0.50	0.15	3.10 / 12.49	1.09	592
Номос 7	3,000	9.25	17/06/2008	17/06/2008	16/06/2009	100.10	100.00	-	-0.05	-0.05	9.40 / 9.18	1.12	315
НФК	1,000	9.80	09/05/2008	09/05/2008	12/05/2009	99.75	99.75	0.10	0.25	0.40	1.73 / 11.65	0.16	524
ОИЖК	1,000	9.24	26/08/2008	-	21/02/2012	100.70	100.70	0.00	0.00	0.00	9.23 / -	3.12	271
Оргрбсбанк	500	6.00	11/08/2008	-	10/02/2009	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	5.97 / 5.97	0.87	-30
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/08/2008	-	31/08/2009	99.00	99.00	-	0.25	-0.10	9.44 / -	1.31	300
Пробизнес 5	1,000	8.69	30/04/2008	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	0.01	0.01	0.01	8.81 / 8.75	1.00	261
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/05/2008	21/05/2009	17/05/2012	97.00	97.00	0.00	-0.50	-0.92	3.21 / 10.95	1.04	446

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													
ПФПГ	1,100	11.70	21/04/2008	20/10/2008	19/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	4.68 / 11.99	0.54	552
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/03/2008	-	23/09/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.49 / 0.49	1.46	611
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	02/09/2008	02/09/2008	02/03/2010	99.57	99.57	0.00	0.07	0.57	2.91 / 11.69	0.45	526
Реннис	750	10.40	01/04/2008	-	30/03/2010	99.90	99.90	-	-0.05	0.71	0.44 / 0.44	1.96	543
Росбанк	3,000	7.89	16/08/2008	-	15/02/2009	99.95	99.95	-	-0.12	0.50	7.90 / 7.90	0.87	156
РСХБ 1	3,000	7.20	05/03/2008	-	04/06/2008	99.75	99.75	0.00	-0.10	-0.37	8.47 / 8.47	0.23	222
РСХБ 2	7,000	7.85	21/05/2008	-	16/02/2011	98.00	97.00	0.00	-	-2.60	9.11 / -	2.44	268
РСХБ 3	10,000	7.34	21/08/2008	18/02/2010	09/02/2017	97.40	96.40	0.00	-	-2.35	2.12 / 9.31	1.70	286
РСХБ 4	10,000	8.20	09/04/2008	08/10/2008	27/09/2017	99.68	99.68	0.00	-0.22	-0.57	0.56 / 8.93	0.53	262
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	08/04/2008	-	08/04/2008	99.85	99.85	-	-0.15	-0.25	10.49 / 10.49	0.09	416
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/08/2008	-	12/08/2010	98.50	96.00	-	-1.03	-1.15	9.87 / 9.87	2.06	392
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	99.45	98.50	0.28	0.42	0.28	2.24 / 10.83	0.46	445
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/08/2008	11/02/2009	09/02/2011	97.60	96.01	-	-0.89	-0.70	3.91 / 12.17	0.83	563
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/03/2008	-	20/09/2011	99.90	99.90	-	0.01	0.01	0.17 / 0.17	3.40	403
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	18/04/2008	17/10/2008	13/04/2012	98.20	98.20	0.00	0.04	-0.20	1.75 / 11.61	0.54	517
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	03/06/2008	-	02/12/2008	101.15	101.15	0.00	0.00	0.00	6.13 / -	0.69	-12
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	03/06/2008	-	02/12/2008	98.75	98.75	0.00	0.00	0.00	9.45 / -	0.67	308
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/08/2008	-	12/02/2010	96.50	96.50	0.00	0.00	-0.76	9.99 / -	1.67	351
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	98.00	96.70	-	-0.67	-0.25	13.19 / 13.19	0.86	659
РусьБанк 2	2,000	9.50	22/08/2008	22/08/2008	22/02/2010	98.99	98.56	0.41	-0.10	0.47	10.46 / 12.62	0.42	614
Связьбанк	2,000	8.90	24/04/2008	23/04/2009	21/04/2011	97.37	97.37	0.00	0.12	0.62	4.34 / 11.89	0.97	535
Северная Казна	1,000	10.75	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.90	99.20	-	-0.44	-0.44	10.38 / 11.44	0.51	501
СлавИнвестБанк 2	900	9.50	28/04/2008	-	27/10/2008	100.00	100.00	-	0.00	0.00	9.69 / 9.69	0.57	333
СобинБанк	2,000	11.00	14/05/2008	-	13/05/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	11.27 / 11.27	1.00	476
Солидарность 1	1,000	14.00	03/06/2008	03/06/2008	01/12/2009	100.02	100.02	0.00	0.00	3.77	2.03 / 14.66	0.22	810
Солидарность 2	950	10.70	20/04/2008	22/04/2008	20/04/2010	97.50	97.50	0.00	-0.50	-0.49	3.21 / 33.78	0.10	2534
Союз 1	1,000	9.25	24/04/2008	16/04/2008	24/04/2008	100.25	100.25	-	0.15	0.10	7.60 / 7.26	0.13	139
Союз 2	2,000	8.37	04/04/2008	-	05/10/2009	100.35	100.35	-	-0.05	0.00	8.29 / -	1.36	189
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/03/2008	05/06/2008	31/05/2012	99.52	99.52	0.00	0.00	1.02	0.77 / 13.30	0.22	682
СТИН	300	15.50	01/04/2008	-	01/04/2008	99.75	99.75	-	0.40	-0.35	19.16 / 19.16	0.06	1226
Судостроительный Банк 1	1,500	9.85	03/07/2008	-	02/07/2009	98.70	97.50	-	-0.10	0.60	11.73 / 11.73	1.13	520
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	13/06/2008	13/06/2008	11/06/2010	99.80	99.80	0.75	0.80	0.80	1.26 / 10.40	0.25	407
ТатФонд 3	1,500	11.75	20/05/2008	-	19/05/2009	100.10	99.80	-	0.20	-0.35	12.29 / 12.29	1.02	576
ТК Финанс	1,000	10.50	20/03/2008	-	18/09/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.76 / 10.76	0.47	437
ТрансКапитал	800	9.20	29/05/2008	29/05/2008	01/06/2009	98.15	98.15	-	-0.55	-0.04	3.34 / 18.53	0.20	1144
ТрансКредитБанк 1	3,000	7.29	17/06/2008	-	15/06/2010	96.10	95.60	0.00	-	-0.40	9.56 / -	1.93	310
ТрансКредитБанк 2	3,000	7.28	17/06/2008	16/06/2009	12/06/2012	98.10	97.60	0.00	-	-0.40	2.83 / 9.28	1.13	286
ТрансФинанс 1	3,000	10.50	25/03/2008	-	25/09/2009	100.20	100.20	0.00	0.20	0.00	10.77 / -	1.29	425
ТрансФинанс 2	1,500	10.50	15/08/2008	15/08/2008	10/08/2012	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.09 / 10.75	0.41	438
Тураналем	3,000	7.75	08/04/2008	-	06/10/2009	100.13	100.13	0.00	0.00	0.00	7.80 / 7.80	1.38	143
УБРР 2	1,000	10.25	03/04/2008	-	02/07/2009	98.90	98.90	-	0.10	0.33	11.62 / 11.62	1.11	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
Банки и финансы													
УралЛизингЦентр	1,000	10.00	23/04/2008	-	28/10/2009	97.04	92.86	-4.05	-4.05	-4.05	13.94 / 13.94	1.34	
УРСА 1	1,500	7.65	24/04/2008	-	24/04/2008	99.82	99.82	-	0.07	0.07	9.22 / 9.22	0.13	
УРСА 2	1,500	7.60	14/03/2008	-	12/12/2008	98.05	97.01	0.23	0.23	-0.12	11.42 / 11.42	0.68	
УРСА 3	3,000	9.60	05/06/2008	-	04/06/2009	97.50	97.50	-	-0.25	-1.00	12.12 / -	1.06	
УРСА 5	3,000	10.05	22/04/2008	-	18/10/2011	91.50	91.50	0.00	-4.00	-4.50	13.48 / -	2.63	
ФинансБизнесГрупп	3,000	10.00	07/07/2008	-	05/07/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.24 / -	1.92	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/05/2008	12/05/2009	11/05/2010	96.89	96.89	-	0.19	0.29	6.85 / 12.47	1.00	
ХКФ 3	3,000	9.45	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.00	99.00	-	0.35	0.15	2.50 / 11.86	0.47	
ХКФ 4	3,000	9.95	16/04/2008	15/10/2008	12/10/2011	99.05	99.05	-	-0.05	-0.15	2.04 / 12.07	0.53	
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/05/2008	-	11/11/2008	100.39	96.40	-	-1.09	-1.09	14.15 / -	0.61	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	11/05/2008	11/05/2008	11/11/2009	99.40	99.06	0.03	0.03	0.10	1.58 / 14.60	0.16	
Экспобанк	1,000	11.50	25/03/2008	24/06/2008	29/12/2009	100.57	100.57	-	0.17	0.41	1.65 / 9.92	0.27	
Элемент Лизинг	600	12.50	26/03/2008	-	24/03/2010	100.26	99.00	0.63	1.63	-0.37	0.55 / 0.55	1.99	
Элемте	200	-	#N/A N Ar	-	08/02/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Юниаструм банк 1	1,000	-	19/08/2008	-	17/02/2009	100.21	99.30	-	0.26	-0.30	0.26 / 0.26	0.96	
Юниаструм банк 2	1,500	10.90	17/04/2008	17/10/2008	19/04/2010	99.00	98.71	-0.52	-0.56	0.16	3.88 / 13.23	0.53	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	98.30	98.30	2.30	3.30	4.30	3.10 / 12.61	0.69	
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	99.20	99.20	-	-0.15	0.19	14.06 / 14.06	1.12	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/05/2008	25/11/2009	23/11/2011	96.50	96.50	-	-0.25	-0.95	7.32 / 15.16	1.35	
Алтан	150	14.00	01/07/2008	-	30/06/2009	98.00	75.00	-	-9.50	-8.50	28.46 / 28.46	1.06	
Балтимор 3	800	12.00	15/05/2008	-	15/05/2008	100.40	100.40	-	0.55	0.50	9.97 / 9.97	0.18	
Бородино	2,500	10.50	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.60	99.00	-0.30	-0.30	-0.72	2.14 / 13.31	0.26	
ВБД 2	3,000	9.00	18/06/2008	-	15/12/2010	99.00	99.00	-	-1.00	-3.29	9.63 / -	2.26	
Вожская текстильная	1,000	14.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	98.48	98.48	-	-1.01	-0.02	7.47 / 16.67	0.65	
Волшебный край	500	1.00	03/06/2008	-	02/12/2008	99.50	99.50	0.00	0.00	0.00	1.68 / 1.68	0.73	
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/03/2008	-	10/09/2009	99.99	99.99	-	-0.01	0.44	11.30 / 11.30	1.23	
Дымов	800	10.99	02/05/2008	02/05/2008	30/10/2009	100.05	99.90	-	0.03	0.23	1.10 / 11.25	0.15	
Заводы Гросс	1,000	12.50	17/07/2008	17/04/2008	22/04/2010	100.03	99.85	-0.21	-0.16	-0.06	2.22 / 12.72	0.11	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	18/12/2009	99.90	99.90	-	0.03	0.00	2.16 / 13.10	0.26	
Интурист	1,000	9.00	23/04/2008	-	21/04/2010	97.50	97.50	0.00	-1.74	-2.50	10.59 / -	1.74	
Карат 2	500	15.00	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	100.50	100.50	-	0.39	0.14	2.32 / 13.52	0.27	
КБК Черешмушки	700	-	01/09/2008	-	02/03/2009	100.21	100.21	0.00	0.00	0.72	-0.21 / -0.21	1.00	
Кондитер Курск	750	11.44	05/03/2008	04/06/2008	02/06/2010	99.65	99.65	0.00	0.00	0.15	1.47 / 13.51	0.22	
Красный Богатырь	2,000	-	14/08/2008	-	11/02/2010	100.15	100.15	0.15	0.15	0.15	-0.08 / -0.08	1.94	
Махеев	600	12.30	03/06/2008	03/06/2008	01/06/2010	99.10	99.10	0.00	0.13	1.10	1.81 / 16.51	0.21	
Мельн. комб. в Сохльн.	1,000	-	28/08/2008	-	26/02/2009	99.60	99.60	-	0.00	0.00	0.41 / 0.41	0.98	
Мираторг Финанс	2,500	11.25	07/08/2008	07/08/2008	02/08/2012	99.50	99.50	0.01	0.10	0.50	1.24 / 12.83	0.38	
Митленд Фуд	1,000	15.00	20/05/2008	17/02/2009	16/02/2010	99.98	75.00	-12.01	-12.01	-12.51	16.35 / 34.19	0.78	
МКХ 2	1,000	-	26/08/2008	-	25/08/2009	99.00	99.00	-	0.17	0.20	0.68 / 0.68	1.47	
Новые Черемушки 2	300	11.30	22/04/2008	-	22/04/2008	100.00	99.00	-0.44	-0.50	-0.35	15.90 / 15.90	0.12	

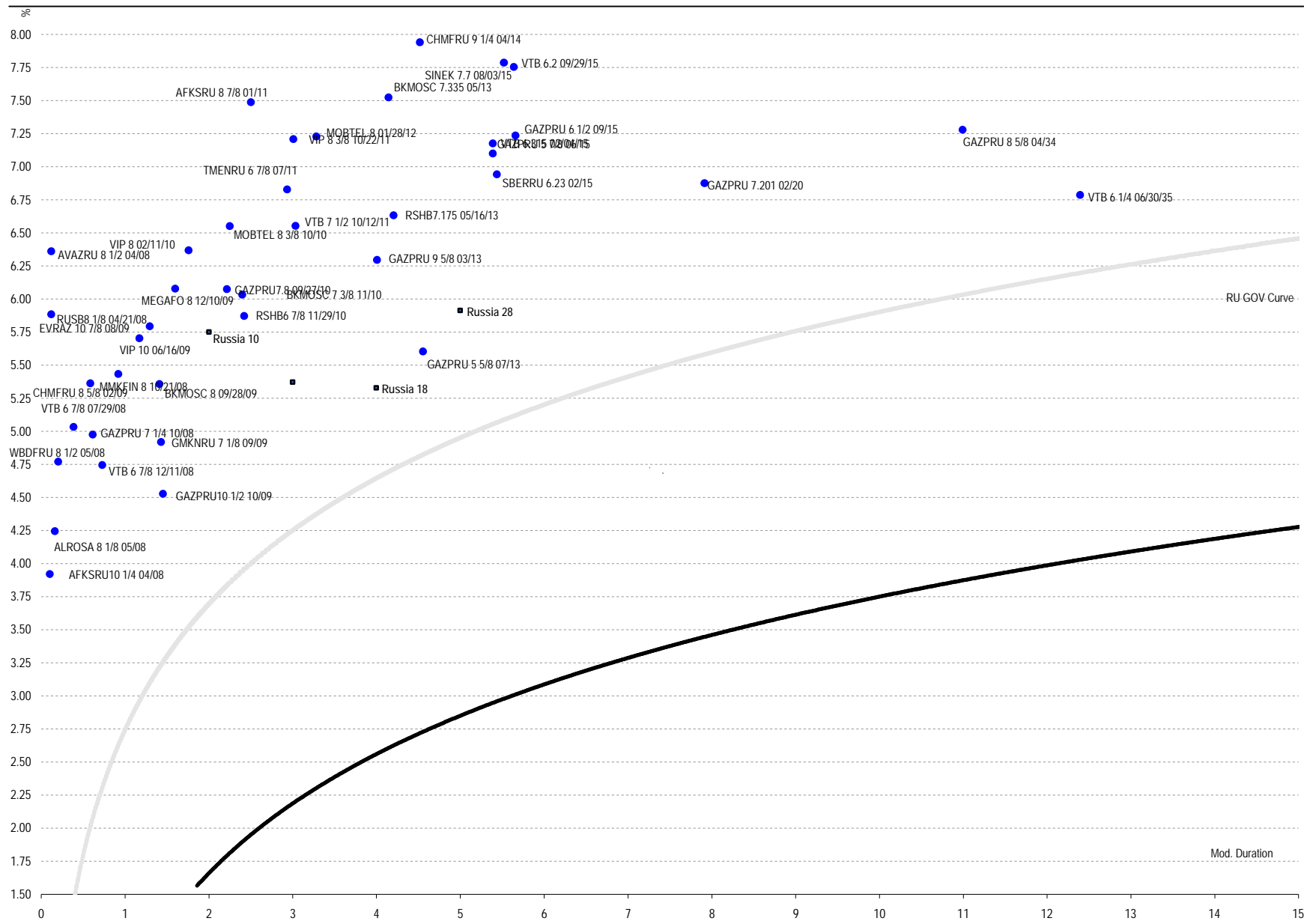
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/03/2008	-	09/06/2009	99.70	99.70	-	0.25	0.27	2.30 / 2.30	1.19	-393
ОСТ 2	1,000	12.50	08/05/2008	-	08/05/2008	99.70	99.70	-	1.20	0.10	14.47 / 14.47	0.16	791
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/08/2008	-	17/02/2009	98.40	98.40	0.40	0.40	-0.60	6.86 / 6.86	0.89	55
ОХЗ	900	12.50	21/05/2008	21/05/2008	18/11/2009	99.60	99.00	-	-0.71	-0.71	2.02 / 16.83	0.19	1012
Очаково 2	1,500	8.50	21/03/2008	-	19/09/2008	99.90	98.50	-	-0.05	-0.17	10.28 / -	0.48	-61
Парнас 2	1,000	10.80	22/05/2008	19/11/2009	17/11/2011	95.00	95.00	-1.00	2.55	2.80	7.05 / 14.90	1.37	816
ПИТ 2	1,500	1.00	24/03/2008	-	23/03/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	1.03	-521
Рубеж-Полюс Регион	1,000	12.00	03/06/2008	02/12/2008	01/06/2010	99.53	99.53	-0.45	-0.45	-0.45	4.39 / 13.01	0.64	647
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/03/2008	-	05/03/2009	97.60	97.60	0.00	0.00	0.40	16.02 / 16.02	0.54	1070
Русский Текстиль 3	1,200	14.50	22/04/2008	-	20/10/2009	98.00	98.00	-	0.79	-0.30	16.53 / 16.53	1.23	968
Русские масла	1,000	12.50	03/04/2008	02/10/2008	29/03/2012	96.99	95.53	-0.74	-0.69	0.26	2.87 / 20.50	0.46	1345
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/08/2008	-	13/08/2009	98.60	98.60	0.00	-0.45	-0.45	9.26 / -	1.27	283
Синергия 1	1,000	11.00	23/04/2008	23/04/2008	22/04/2009	100.20	100.00	-	0.07	0.12	1.25 / 10.30	0.13	398
Синергия 2	2,000	10.70	24/07/2008	22/01/2009	22/07/2010	99.25	99.25	0.00	0.25	1.55	4.50 / 11.92	0.77	541
Ситроникс	3,000	10.00	25/03/2008	24/03/2009	21/09/2010	98.99	98.99	0.00	-0.51	2.39	4.76 / 11.33	0.88	483
Спартак ТД	500	13.00	#N/A N Ар	-	23/01/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Талосто 2	1,000	10.00	07/03/2008	-	06/03/2009	98.30	97.75	-	-0.28	-0.54	12.51 / 12.51	0.83	595
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/03/2008	-	09/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	12.55 / -	0.64	602
Черкизово	2,000	8.85	03/06/2008	02/06/2009	31/05/2011	100.00	100.00	-	0.30	0.28	3.55 / 9.03	1.09	262
Эркон продукт	1,200	11.40	13/03/2008	-	10/09/2009	99.91	98.00	-0.95	-0.95	-0.05	0.88 / 0.88	1.44	5236
ЭФКО 2	1,500	12.00	25/07/2008	23/01/2009	22/01/2010	99.95	99.95	-	-0.03	0.00	5.93 / 12.39	0.77	585
Юнимилк	2,000	9.75	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	98.35	95.70	-	1.18	-1.88	5.45 / 12.31	1.24	573
Торговля													
7 Континент 2	7,000	7.80	19/06/2008	17/06/2010	14/06/2012	97.50	97.20	-0.14	-0.05	-0.92	5.13 / 9.31	1.93	286
Х5 Финанс	9,000	7.60	08/07/2008	06/07/2010	01/07/2014	98.00	98.00	0.00	0.05	0.41	3.38 / 8.74	1.99	232
Автомир 1	1,000	1.00	02/09/2008	-	01/09/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	1.47	-523
Автомир 2	2,000	10.75	25/06/2008	24/12/2008	23/06/2010	98.05	97.75	0.14	-0.20	-0.35	4.93 / 13.98	0.69	737
Азбука Вкуса	1,000	11.50	22/04/2008	22/07/2008	21/07/2009	100.00	99.60	-0.10	-0.10	0.50	12.17 / 27.24	0.30	1953
Алмазный Дом Грэйс	300	13.50	12/06/2008	11/12/2008	07/06/2012	100.00	100.00	0.00	-0.50	-0.50	2.57 / 13.88	0.65	728
АЛПИ	1,500	10.99	22/08/2008	-	21/08/2009	98.29	98.29	-	1.29	0.29	12.67 / 12.67	1.23	608
Алькор	1,500	9.55	10/06/2008	-	08/12/2009	95.60	95.40	-0.10	0.00	0.30	12.83 / 12.83	1.44	622
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/07/2008	01/07/2008	30/06/2009	98.99	98.80	-	0.20	-0.11	11.07 / 18.86	0.28	1198
Арбат Престиж	1,500	10.50	20/06/2008	-	20/06/2008	71.48	71.48	-	-8.97	-22.48	234.68 / 234.68	0.09	-
Атлант М	1,000	11.25	15/05/2008	-	13/11/2008	98.50	98.50	-	-0.50	-1.00	13.97 / 13.97	0.59	738
Банана-Мама	1,000	12.00	25/04/2008	24/10/2008	23/10/2009	99.98	98.50	-	0.74	0.24	5.37 / 13.65	0.55	709
Бахетле	1,000	11.25	21/05/2008	21/05/2008	19/05/2010	100.50	99.60	0.05	0.05	0.25	1.08 / 11.13	0.20	477
БелазКомплект Плюс	500	12.60	24/04/2008	24/04/2008	22/10/2009	97.80	97.80	0.00	1.81	1.31	2.49 / 31.23	0.11	2308
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/03/2008	-	17/12/2009	100.00	99.50	-	-0.15	-0.05	15.48 / -	1.35	868
Бразерс	500	15.00	20/03/2008	-	25/12/2009	90.00	90.00	-	-10.20	-9.50	23.67 / 23.67	1.26	1619
Вега Инвест	700	12.75	02/09/2008	-	02/03/2010	99.98	99.98	0.00	-0.04	0.00	0.01 / 0.01	1.99	-624
Виват Финанс	1,000	12.00	22/04/2008	21/10/2008	20/04/2010	96.00	95.10	-0.40	-0.45	-0.40	6.06 / 20.70	0.50	1361

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
Виктория 1	1,500	10.40	31/07/2008	-	29/01/2009	98.55	98.55	0.00	0.80	-0.11	12.48 / 12.48	0.78	593
Виктория 2	1,500	10.89	19/08/2008	-	16/02/2010	98.40	98.10	-0.05	-0.05	-0.75	12.27 / -	1.61	567
Газэкс	1,000	10.50	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	99.60	99.60	-	0.20	0.35	1.27 / 12.15	0.26	573
ГазЭнергосеть	1,500	8.00	25/06/2008	-	20/06/2012	97.75	97.75	0.00	0.00	-1.87	8.82 / -	3.36	229
Детский Мир	1,150	8.50	05/06/2008	-	26/05/2015	93.50	93.00	-	0.10	-0.95	10.06 / -	4.88	338
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	24/04/2008	23/10/2008	20/10/2011	98.50	97.55	-	-0.57	-0.98	2.26 / 12.91	0.55	639
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/04/2008	10/07/2008	09/04/2009	100.39	99.50	-	-0.25	-0.31	4.33 / 13.79	0.31	727
Дикси	3,000	9.25	20/03/2008	-	17/03/2011	91.00	89.00	0.00	-	-1.00	13.81 / -	2.28	712
Диксис Трейдинг	1,800	-	20/07/2008	-	20/07/2009	99.60	99.60	0.00	-0.20	-0.40	0.29 / 0.29	1.37	506
Домофинанс	1,000	12.50	#N/A N Ar	-	14/02/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Евросеть 2	3,000	-	03/06/2008	-	02/06/2009	98.50	98.50	-	0.00	-0.50	1.22 / 1.22	1.23	-
Единая Европа	1,200	10.75	17/04/2008	16/10/2008	14/10/2010	100.20	97.80	-	0.50	-0.50	3.04 / 12.81	0.54	631
Имплозия	300	11.25	30/07/2008	-	30/07/2008	99.18	99.10	-	1.14	0.14	13.88 / 13.88	0.36	734
Инком-Лада 2	1,400	12.50	16/05/2008	-	12/02/2010	100.00	100.00	-	-0.15	-0.15	13.09 / 13.09	1.54	645
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/03/2008	12/06/2009	10/06/2011	98.20	98.20	0.00	-0.35	-0.10	5.20 / 13.15	1.04	654
Инмарко	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	19/12/2008	99.20	99.20	-1.40	-1.40	-0.85	5.82 / 15.75	0.26	910
Инпром 2	1,000	8.80	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	99.00	99.00	-	-0.15	-0.30	3.80 / 10.26	0.77	383
Инпром 3	1,300	8.95	21/05/2008	-	18/05/2011	99.30	99.30	-	0.60	-0.60	9.41 / 9.41	2.55	295
Искрасофт 2	300	13.30	02/09/2008	-	02/03/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	13.74 / -	1.60	705
Каро	700	12.50	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	100.05	99.50	-	-0.28	-0.23	2.30 / 13.54	0.27	704
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/03/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.90	99.90	-	0.00	-0.09	1.00 / 10.17	0.47	382
Комплекс Финанс	1,000	12.50	07/08/2008	07/08/2008	04/02/2010	99.00	99.00	0.50	0.51	0.50	3.41 / 15.49	0.37	885
Копейка 1	1,200	9.40	18/03/2008	-	17/06/2008	99.48	99.05	-	-0.04	1.21	12.58 / 12.58	0.25	613
Копейка 2	4,000	8.70	21/05/2008	18/02/2009	15/02/2012	93.61	93.61	-	0.12	0.61	4.06 / 16.98	0.79	1013
Копейка 3	4,000	9.80	21/05/2008	20/08/2008	15/02/2012	96.55	96.55	0.00	-0.15	0.75	11.34 / 16.46	0.39	975
Лаверна	1,000	11.00	10/04/2008	-	08/04/2010	99.70	99.00	-	-0.16	-0.65	11.67 / 11.67	1.66	510
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/05/2008	29/05/2008	26/11/2009	100.00	100.00	0.00	0.60	1.39	2.06 / 15.15	0.21	855
М. Видео	2,000	9.50	21/05/2008	19/11/2008	18/11/2009	99.90	99.90	-	-0.10	-0.10	4.13 / 9.84	0.63	347
Магнит 1	2,000	9.34	21/05/2008	-	19/11/2008	99.50	99.50	-	0.00	-1.20	10.30 / -	0.63	389
Магнит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	97.84	97.84	0.00	2.34	1.41	9.04 / -	3.12	247
Марта 1	700	14.84	22/05/2008	-	22/05/2008	99.13	99.13	-	-0.27	0.29	19.61 / 19.61	0.18	1266
Марта 2	1,000	12.00	04/06/2008	15/05/2008	06/12/2009	99.70	98.75	-	-0.62	-0.53	12.86 / 25.26	0.16	1779
Марта 3	2,000	13.00	02/08/2008	02/08/2008	02/08/2011	98.86	98.86	-	-0.34	-0.97	2.30 / 19.20	0.35	1213
Матрица	1,200	12.00	11/06/2008	-	10/12/2008	95.50	95.00	-	0.15	-0.25	19.70 / 19.70	0.62	1267
МеталлСервис	1,500	10.50	28/05/2008	28/05/2008	23/05/2012	99.50	99.50	0.00	0.50	0.53	0.71 / 12.97	0.21	651
Миннеско	500	13.75	12/06/2008	-	10/12/2009	99.65	99.65	-	-0.55	-0.85	14.43 / -	1.39	771
Монетка	1,000	12.50	15/05/2008	15/05/2008	14/05/2009	100.50	100.50	-	0.00	0.03	1.66 / 9.93	0.18	363
Мособлгаз	2,500	8.80	16/05/2008	14/11/2008	17/05/2011	99.45	95.80	1.83	1.93	2.63	2.78 / 12.79	0.62	620
МосОблГаз Финанс 1	1,000	10.75	22/06/2008	-	21/12/2008	100.20	99.50	-	-0.15	-0.35	11.20 / -	0.70	475
МосОблГаз Финанс 2	3,000	9.25	25/06/2008	-	24/06/2012	96.40	96.40	0.00	0.61	1.31	10.82 / -	2.62	413
Натур Продукт 2	1,000	-	17/06/2008	-	16/06/2009	100.09	100.09	-	0.39	0.39	-0.07 / -0.07	1.29	-629

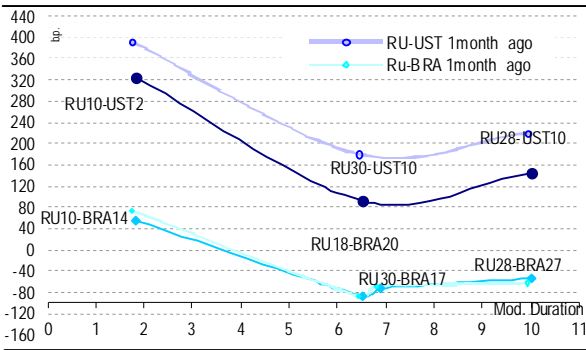
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
ПаркетХолл	300	13.10	03/04/2008	02/10/2008	01/04/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.05	13.75 / 13.73	1.59	735
Патерсон	2,000	10.00	20/03/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.45	99.40	-	-0.27	0.11	2.01 / 12.56	0.26	612
Пивдом	1,000	13.00	24/04/2008	23/10/2008	22/04/2010	99.99	99.99	0.00	0.00	0.00	4.04 / 13.37	0.54	682
Протек	5,000	8.90	07/05/2008	04/11/2009	02/11/2011	96.90	96.90	-	0.90	-0.30	5.27 / 11.26	1.39	474
РКС	1,500	10.20	16/04/2008	15/10/2008	15/04/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	1.08 / 1.96	0.58	-418
Росинтер 2	400	10.00	02/04/2008	-	02/07/2008	98.98	98.98	-	-1.02	0.98	13.86 / 13.86	0.28	733
Росинтер 3	1,000	10.75	30/05/2008	30/05/2008	26/11/2010	100.10	99.50	-	0.14	-0.34	1.03 / 11.79	0.22	540
Самохвал	1,500	11.40	23/04/2008	23/04/2008	21/10/2009	99.90	99.90	-	0.70	0.90	1.03 / 12.26	0.12	584
СанВей	1,000	11.25	04/06/2008	-	03/12/2008	100.00	99.36	-	0.32	-0.12	11.99 / 11.99	0.65	550
СОРУС	1,200	12.00	08/05/2008	06/11/2008	05/11/2009	100.20	99.91	-	-0.08	0.00	5.03 / 12.44	0.58	595
СПК	1,000	10.20	27/05/2008	25/11/2008	25/05/2010	98.00	97.00	0.00	0.00	-1.52	4.70 / 14.34	0.62	772
Спортмастер	3,000	8.80	23/05/2008	21/11/2008	21/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	2.93 / 8.96	0.64	262
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/08/2008	21/08/2008	20/08/2009	98.40	98.40	0.00	0.00	-1.60	3.96 / 12.59	0.41	613
Техносила	2,000	10.00	29/05/2008	29/05/2008	26/05/2011	99.20	98.80	-	-0.25	0.20	1.06 / 14.78	0.21	821
ТОАП	2,000	12.00	12/06/2008	12/06/2008	10/12/2009	95.50	95.50	-	-0.30	0.11	4.64 / 32.13	0.21	2385
Топ-Книга 1	700	-	07/08/2008	-	05/02/2009	89.99	70.00	5.00	10.00	-13.96	27.26 / 27.26	0.83	1944
Топ-Книга 2	1,500	10.51	12/06/2008	11/12/2008	09/12/2010	97.00	97.00	-	-1.43	-2.60	4.26 / 15.24	0.65	855
ТопПром	500	12.50	18/04/2008	18/04/2008	16/04/2010	100.15	100.15	0.65	0.65	0.45	0.66 / 11.64	0.11	526
Транстехсервис	1,000	10.39	13/05/2008	12/08/2008	17/08/2010	99.50	99.00	-0.10	-0.24	0.25	2.24 / 12.71	0.39	624
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/06/2008	-	01/09/2008	98.75	98.75	-	-0.27	-0.51	12.70 / 12.70	0.44	626
УК КОРА	1,000	-	15/04/2008	-	14/07/2009	111.55	111.55	-	11.65	11.65	-7.71 / -7.71	1.48	-1410
Фазтон Аэро	1,000	13.50	31/07/2008	-	30/07/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.02	13.93 / 13.93	1.15	726
Холидей	1,500	11.15	03/04/2008	02/10/2008	01/04/2010	99.00	98.01	-0.11	-0.44	0.01	4.00 / 14.35	0.49	776
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/05/2008	-	25/11/2008	97.50	97.50	-	-2.30	-2.30	15.75 / 15.75	0.61	903
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	01/04/2008	-	29/09/2009	99.85	99.31	-	0.18	0.58	0.85 / 0.85	1.48	1105
Агро-Союз	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	98.30	98.30	2.30	3.30	4.30	3.10 / 12.61	0.69	608
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	99.20	99.20	-	-0.15	0.19	14.06 / 14.06	1.12	739
Аркада 1	600	13.20	28/06/2008	-	28/06/2008	99.88	99.88	-	0.68	0.11	13.88 / 13.88	0.27	736
Аркада 2	700	13.31	21/08/2008	-	20/02/2009	98.50	98.50	-	-0.50	0.67	15.86 / -	0.70	903
Аркада 3	1,200	13.65	03/04/2008	02/10/2008	31/03/2011	98.40	98.40	0.00	-0.20	-1.00	3.26 / 17.27	0.47	1047
БелГранКорм	700	12.50	03/06/2008	03/06/2008	02/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	4.28 / 13.10	0.22	663
ГОТЭК 2	1,500	10.50	19/06/2008	19/06/2008	18/06/2009	98.50	98.50	-	0.00	-1.10	3.65 / 16.39	0.25	970
ДЗ Финанс	400	11.00	23/05/2008	-	23/05/2008	98.70	98.70	-	0.20	0.20	17.75 / 17.75	0.19	1096
МосСельПром	1,000	12.50	13/06/2008	-	12/12/2008	98.85	98.85	-	-0.40	-0.35	14.54 / 14.54	0.65	789
НЛК	500	12.45	#N/A N Ар	-	31/01/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГО 2	1,200	12.95	26/08/2008	-	25/02/2009	98.00	98.00	-	0.00	0.27	16.05 / 16.05	0.74	923
Пава 1	350	1.00	15/03/2008	-	15/06/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	0.28	-507
Пава 2	1,000	12.50	09/05/2008	09/05/2008	21/10/2011	100.10	99.97	-	-0.13	0.04	0.62 / 12.83	0.16	632
Разгуляй 1	2,000	1.00	03/04/2008	-	02/10/2008	90.00	90.00	-	1.00	5.00	21.09 / 21.09	0.48	1398
Разгуляй 2	2,000	10.25	01/04/2008	-	27/09/2011	99.97	99.97	-	0.14	-0.12	0.23 / 0.23	3.39	435

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
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/03/2008	20/03/2009	16/03/2012	98.90	98.41	-0.11	-0.15	-0.73	3.37 / 12.77	0.86	619
Русарго	1,000	8.50	19/07/2008	-	19/07/2008	100.00	100.00	-1.13	-1.13	-1.13	8.63 / 8.63	0.35	237
Сиб Агр Группа	400	12.00	21/05/2008	-	20/05/2009	99.50	99.50	0.00	0.00	-0.46	13.04 / 13.04	1.01	644
Содружество	2,500	10.45	24/04/2008	-	22/10/2009	96.25	94.75	-	-1.75	-2.75	14.05 / -	1.31	735
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	05/06/2008	-	05/06/2008	99.99	99.99	-	0.04	0.28	12.32 / 12.32	0.23	589
Адамант 2	2,000	11.25	22/05/2008	-	20/05/2010	99.07	98.75	-	0.15	-0.70	12.35 / 12.35	1.76	575
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/05/2008	26/05/2009	24/05/2011	100.00	100.00	5.00	5.00	0.05	3.06 / 7.88	1.09	152
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	20/03/2008	18/09/2008	17/03/2011	100.65	100.65	-	0.45	0.35	1.61 / 8.92	0.48	262
Девелопмент-Юг	1,000	12.50	20/05/2008	20/05/2008	18/05/2010	100.40	99.80	-0.25	-0.30	-0.30	1.16 / 12.14	0.19	573
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/05/2008	-	24/11/2009	100.02	100.02	0.00	0.00	0.00	12.32 / 12.32	1.39	573
ЖК финанс	1,000	16.00	20/03/2008	18/12/2008	24/12/2009	99.00	99.00	-	0.50	-1.00	17.71 / 18.53	0.62	1159
Инком	1,250	13.10	-	-	28/03/2009	98.50	98.50	0.00	-0.99	-0.94	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/03/2008	-	20/03/2009	99.30	99.30	-	-0.20	-0.38	11.53 / -	0.87	501
Интегра 2	3,000	10.70	03/06/2008	01/12/2009	29/11/2011	100.00	100.00	-	0.50	-0.70	5.32 / 10.96	1.44	445
Камская долина 3	500	12.80	11/03/2008	09/06/2008	04/06/2009	100.50	100.50	-	0.15	-0.18	11.31 / 11.31	0.23	477
Космос Финанс	2,000	11.25	19/06/2008	19/06/2008	16/06/2011	100.00	100.00	0.00	0.40	1.00	1.02 / 11.43	0.26	505
ЛСР	1,000	10.00	20/03/2008	-	20/03/2008	100.15	100.00	-	-0.18	-0.12	8.22 / 8.22	0.04	199
ЛСР Инвест 1	2,000	10.70	03/06/2008	03/06/2008	08/12/2009	100.50	100.00	-0.25	0.20	-0.05	1.39 / 9.76	0.23	346
ЛСР Инвест 2	3,000	8.35	17/07/2008	16/07/2009	14/07/2011	97.45	97.45	0.00	0.05	0.25	4.41 / 10.65	1.18	417
Макромир Финанс 2	1,500	11.65	08/07/2008	08/07/2008	03/07/2012	97.55	97.55	0.00	-1.45	-1.95	1.55 / 20.06	0.29	1308
Метрострой	1,500	8.47	28/03/2008	-	23/09/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.16 / 0.16	3.41	225
М-Индустрия	1,000	12.25	19/08/2008	-	16/08/2011	100.25	100.25	-	-1.20	-2.25	12.52 / -	2.58	588
МИАН	2,000	12.37	02/09/2008	02/09/2008	02/03/2010	89.00	89.00	0.00	0.00	-0.88	9.72 / 42.44	0.35	3264
Миракс 1	1,000	10.50	19/08/2008	-	19/08/2008	100.40	99.90	-	0.15	0.15	10.40 / 10.40	0.42	404
Миракс 2	3,000	10.99	20/03/2008	-	17/09/2009	100.20	100.20	-	-0.10	0.00	11.13 / -	1.25	461
МИЭЛЬ	1,500	12.13	15/07/2008	15/07/2008	13/07/2010	100.10	100.10	1.00	1.00	1.00	1.87 / 12.09	0.33	567
Строительство													
ПИК 5	1,120	9.20	20/05/2008	-	20/05/2008	100.00	100.00	-	-0.05	-0.07	9.51 / 9.51	0.19	322
РИГрупп	1,200	11.85	26/06/2008	26/06/2008	26/12/2009	99.50	99.50	-0.49	1.00	1.02	2.37 / 13.84	0.27	726
Рубин	1,200	13.75	15/04/2008	15/04/2008	13/10/2009	100.15	100.00	-	0.08	0.08	0.94 / 13.14	0.10	667
СпецСтрой 2	2,000	8.59	22/05/2008	22/05/2008	20/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.85 / 8.67	0.20	242
СтройТрансГаз 1	3,000	9.60	25/06/2008	-	25/06/2008	100.35	100.05	-	-0.05	-0.15	9.05 / -	0.29	281
СтройТрансГаз 2	5,000	8.49	18/07/2008	-	13/07/2012	97.30	97.30	0.00	1.35	0.80	9.46 / -	3.37	291
СУ-155 3	3,000	13.00	20/08/2008	18/02/2009	15/02/2012	100.20	100.20	0.00	0.20	0.10	3.29 / 13.17	0.82	657
Сувар-Казань	900	12.50	01/04/2008	-	31/03/2009	100.00	99.72	-	0.16	0.33	1.03 / 1.03	1.01	796
Сэтл Групп	1,000	11.70	20/05/2008	20/05/2008	15/05/2012	100.80	100.80	0.78	0.30	0.80	11.77 / 12.74	0.19	629
ХМСтройресурс	3,000	13.00	16/04/2008	15/04/2009	13/10/2010	99.40	99.40	0.00	0.40	0.02	6.14 / 14.02	0.90	736
ЦУН 1	#ЗНАЧ!	11.00	#N/A N Ар	-	22/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЦУН 2	1,500	10.94	23/07/2008	23/07/2008	20/01/2010	99.60	99.60	-	-0.11	-0.15	2.52 / 12.31	0.34	587
ЮСКК	600	13.00	01/07/2008	-	01/07/2008	98.05	98.05	-	-1.05	-1.15	20.16 / 20.16	0.27	1316

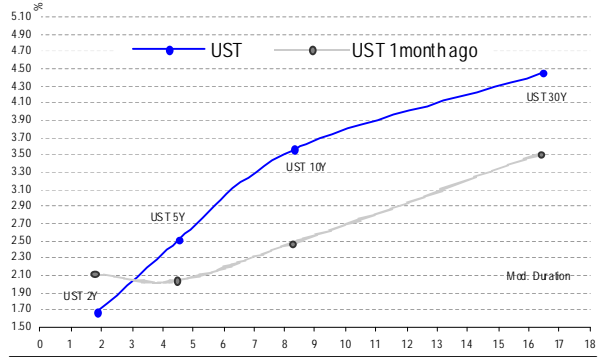
Российские еврооблигации.



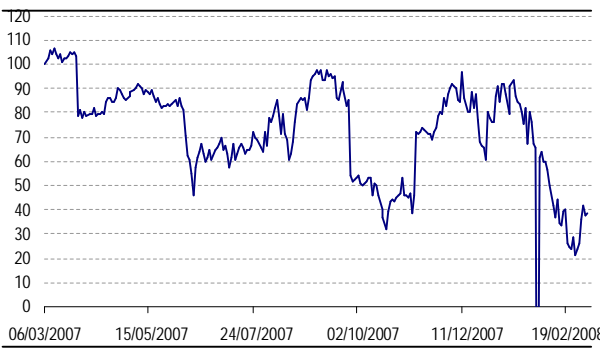
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



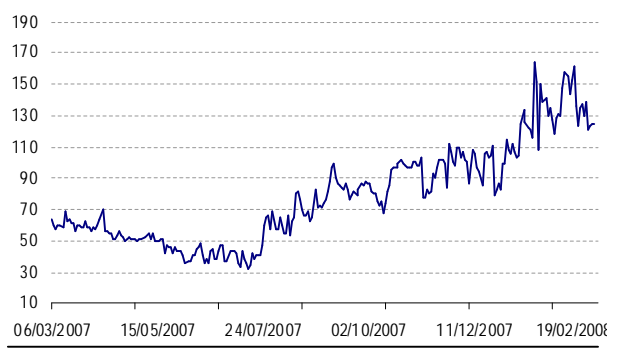
Treasuries, yield curve



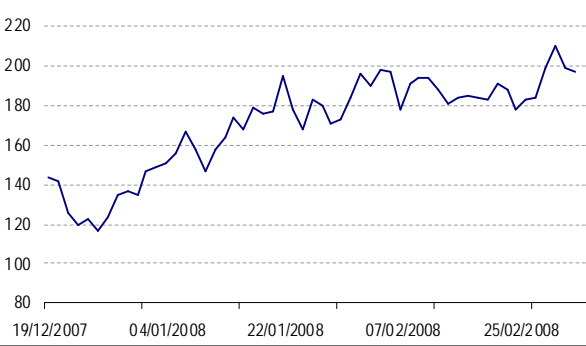
Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



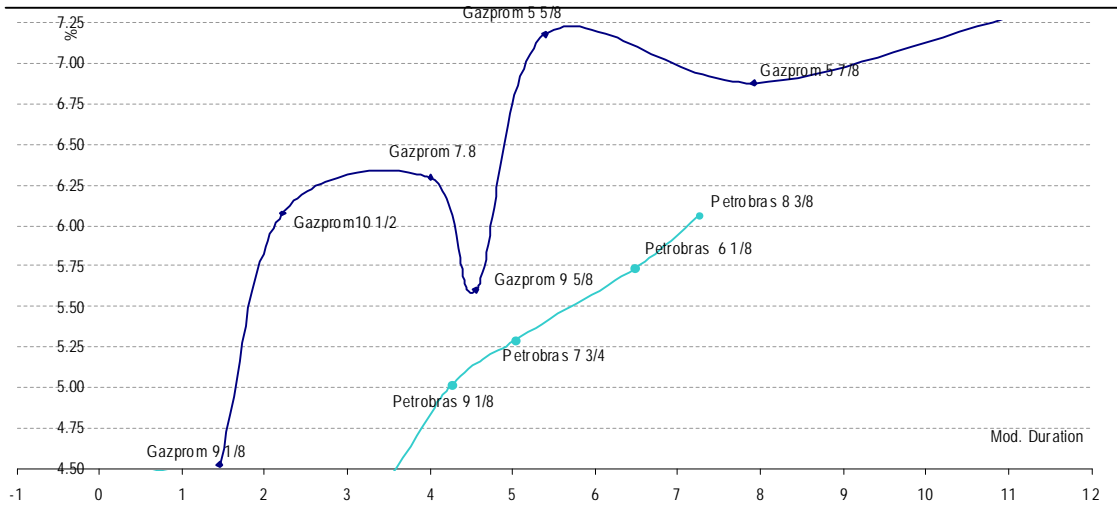
Russia30 vs UST10 spread



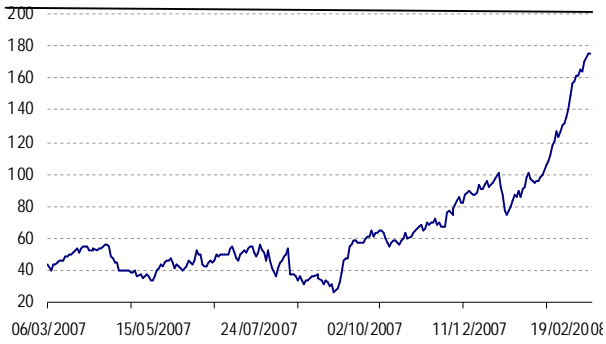
Brazil20 vs Russia30 spread



Gazprom & Petrobras yield curve



Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



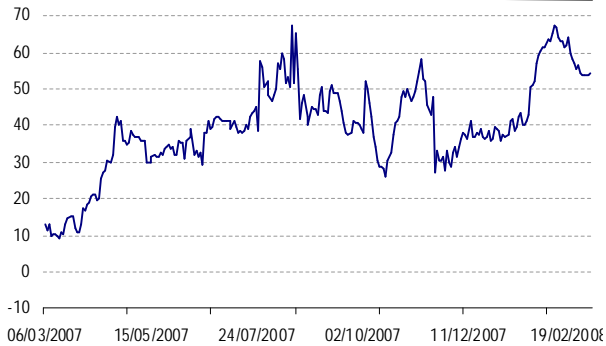
Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazprom20 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 2 1/8 01/31/10	2.125	31/01/2010	26.926MMM	100.8125	100.88	-0.05	-0.08	1.67	-0.221	1.86	1.879
T 2 7/8 01/31/13	2.875	31/01/2013	15.706MMM	101.609375	101.67	-0.05	-0.23	2.52	1.669	4.545	4.679
T 3 1/2 02/15/18	3.5	15/02/2018	13MMM	99.453125	99.48	-0.11	-0.42	3.56	0.162	8.318	8.562
T 4 3/8 02/15/38	4.375	15/02/2038	9MMM	98.765625	98.80	-0.23	-0.73	4.45	0.059	16.48	17.19
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	144.3824	145.13	-0.09	1.41	5.33	194.1	6.9	10.269
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	179.86	180.49	-0.20	-2.26	5.91	212.11	10.02	18.63
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	114.6500	114.85	0.00	1.00	5.37	203.5	6.5	7.656
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	114.6500	114.85	0.00	1.00	5.3710	203.5	6.5	7.656
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	99.57	99.88	0.00	0.41	4.38	278.24	0.19	0.19
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	95.19	95.57	-0.07	2.68	4.59	252.91	2.88	2.89
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	114.65	114.85	0.00	1.00	5.37	203.47	6.52	7.66
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	105.57	105.81	0.00	-0.01	4.06	72.55	1.50	1.64
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	131.17	131.67	-0.12	-0.23	4.13	135.67	5.04	6.89
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	386.93MM	31.7620	31.84	-0.20	-0.20	164.27	#N/A N Ap	0.6	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	203.92MM	31.9700	32.13	-0.06	-0.06	89.53	#N/A N Ap	1.2	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	169.74MM	32.3110	32.66	-0.05	-0.05	50.75	#N/A N Ap	2.4	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	548.72MM	32.8210	33.30	0.06	0.06	34.45	#N/A N Ap	3.6	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	32.0950	32.55	0.15	0.15	30.15	#N/A N Ap	3.5	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	538.29MM	2.0000	2.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	341.29	#N/A N Ap	0.4	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.005MMM	117.45	117.65	0.12	0.12	3.19	149.89	1.41	1.74
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	889.689MM	122.75	123.45	-0.04	-0.04	4.40	224.36	3.19	4.00
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	794.607MM	128.18	128.68	0.06	0.06	5.19	247.68	4.82	6.33
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	132.71	132.81	0.05	0.05	6.24	236.83	5.96	8.54
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	683.215MM	155.81	156.31	-0.12	-0.12	6.05	262.77	7.20	11.55
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	2.787MMM	139.88	140.38	0.15	0.15	6.45	268.45	9.78	14.23
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.488MMM	107.91	108.11	0.08	0.08	6.51	234.30	12.64	14.05
CHINA (A/A2A)											
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 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	103.50	103.55	-0.04	0.04	2.65	91.48	0.75	0.78
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	111.22	111.35	0.00	0.35	3.05	102.54	2.79	3.31
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	99.18	99.48	0.00	-0.03	4.37	75.27	5.59	5.69
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	118.83	118.83	-0.22	-1.64	5.87	202.31	10.76	13.34
COLOMBIA (BB/Baa2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.65	106.93	-0.11	-0.11	3.55	182.63	1.04	1.15
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	113.82	114.30	-0.20	-0.20	4.13	236.28	2.08	2.41
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	114.43	115.00	-0.61	-0.61	5.61	279.53	5.22	6.16
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1.65MMM	109.24	109.74	-0.55	-0.55	5.98	275.43	6.54	7.36
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	114.84	115.59	-1.16	-1.16	6.92	314.82	10.03	11.79
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	142.11	142.61	-1.59	-1.59	6.82	287.29	10.98	15.97
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.818MMM	105.12	105.87	-1.19	-1.19	6.94	278.58	11.97	13.27
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	970.412MM	106.53	106.73	-0.07	-0.07	3.19	146.16	0.91	0.97
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	864.136MM	112.04	112.37	0.14	0.14	4.05	187.18	3.35	3.81
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.771MMM	143.83	144.54	-0.09	-0.09	4.96	185.68	5.82	8.84
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	98.55	98.55	-0.36	-0.36	5.67	159.63	8.53	8.62
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	166.98	167.48	-0.13	-0.13	5.57	184.07	9.65	16.75
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.267MMM	109.92	110.32	-0.30	-0.30	5.98	186.14	12.57	14.57
PHILLIPINES (BB-/B1/BB)											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	104.00	104.38	0.00	0.00	4.12	238.80	0.94	1.01
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	0.00	5.19	326.95	2.60	2.84
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MMM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.34	370.85	4.62	5.15
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.71	329.44	7.01	8.98
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MMM	142.13	142.50	0.00	0.00	6.48	281.06	8.95	13.39
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1.5MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	269.80	11.83	11.72
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	105.86	106.86	-0.07	-0.13	3.65	193.58	1.12	1.22
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	108.12	109.12	-0.10	-0.79	5.04	278.77	3.49	3.90
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	103.95	104.95	-0.13	-0.87	5.64	291.00	5.03	5.40
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	116.46	117.46	-0.06	-1.12	6.08	280.34	6.54	7.92
TURKEY (BB-/Ba3/BB-)											

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
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	110.50	111.13	0.00	-0.10	3.59	188.18	1.17	1.33
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	111.54	111.79	0.00	-0.18	5.02	173.00	2.50	2.85
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	117.63	118.13	0.00	0.20	5.85	322.35	4.55	5.48
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	95.47	95.72	0.00	-0.20	6.15	227.03	6.82	6.68
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	101.50	102.25	0.00	0.50	6.77	323.08	8.04	8.52
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	101.25	102.25	0.00	-0.38	7.19	348.23	9.59	9.99
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	92.15	93.15	0.00	-0.10	7.51	342.44	11.41	11.11
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	6.39	05/08/2009	500MM	10532.89	10533.39	10430.77	10430.66	#N/A N.A.	#N/A N Ap	42.80	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	103.61	104.11	-0.07	-1.30	5.46	351.73	2.69	2.80
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	106.82	107.32	-0.09	-1.21	6.06	352.99	4.26	4.68
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ 7 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	107.00	107.25	-0.37	-0.37	8.57	511.27	2.62	3.06
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	96.43	96.78	-1.04	-1.04	9.20	643.53	4.75	4.81
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	124.93	125.43	-0.98	-0.98	9.73	644.95	6.01	7.69
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	74.88	75.23	-1.60	-1.60	9.40	584.88	7.92	6.18
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	84.00	84.35	-1.86	-1.86	9.54	589.26	8.45	7.45
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	96.98	97.33	-1.96	-1.96	9.57	588.72	8.44	8.64
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	96.48	96.83	-1.62	-1.62	9.73	589.41	9.32	9.15

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	8.57	7.49	103.31	103.76	-0.07	-0.04	2.50	558	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.19	3.92	100.62	100.64	0.00	-0.05	0.10	208	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.08	4.24	100.60	100.63	0.00	0.00	0.16	245	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.21	7.31	108.01	108.26	-0.09	-0.16	4.95	431	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.19	5.79	106.69	106.82	-0.03	-0.05	1.30	420	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.35	8.47	98.66	98.91	-0.02	-0.15	5.44	520	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	456.673MM	5.62	5.60	99.96	100.21	-0.08	-0.04	4.55	300	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.61	4.53	109.04	109.42	-0.03	0.03	1.45	281	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MMM	7.51	6.07	103.80	104.05	0.00	0.00	2.22	287	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.44	6.30	113.93	114.18	-0.10	-0.18	4.01	376	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MMM	6.33	7.18	92.56	93.06	0.00	0.02	5.39	362	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.07MMM	7.02	6.88	102.48	102.73	-0.09	-0.20	7.91	289	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	7.46	7.28	115.50	115.75	-0.15	-0.38	10.99	282	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.76	6.08	103.08	103.21	-0.02	-0.02	1.60	443	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.88	5.36	101.54	101.63	0.02	0.04	0.59	343	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	.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.	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.03	6.55	104.16	104.41	-0.08	-0.29	2.25	472	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.80	7.23	102.44	102.69	-0.07	-0.20	3.28	499	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.90	4.92	103.16	103.39	-0.02	-0.06	1.43	326	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.38	5.43	102.84	103.07	0.03	0.02	0.92	361	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.71	7.94	106.11	106.36	-0.08	-0.20	4.52	514	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.74	7.79	99.39	99.64	-0.07	-0.16	5.52	461	-/BA1/BB
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	.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.	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.87	6.83	100.00	100.25	-0.08	-0.10	2.93	477	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MMM	7.80	8.15	96.01	96.26	-0.02	-0.07	6.01	470	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.51	5.70	105.13	105.26	0.04	0.07	1.17	410	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.77	6.37	102.78	103.03	-0.02	-0.03	1.76	464	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.08	7.21	103.52	103.77	-0.09	0.04	3.01	514	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.33	8.40	98.97	99.22	-0.02	-0.16	5.73	519	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.44	4.77	100.72	100.75	0.00	0.00	0.20	258	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.90	10.37	96.76	97.01	0.00	-0.04	5.29	634	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.70	5.36	103.78	104.01	-0.02	0.00	1.41	370	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.14	6.03	103.18	103.43	-0.07	-0.17	2.40	419	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.40	7.52	99.07	99.32	-0.09	-0.09	4.15	497	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.56	8.47	99.12	99.37	0.00	-0.01	5.55	177	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.15	4.97	101.38	101.47	0.02	0.01	0.62	314	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.79	7.24	95.65	95.90	-0.02	-0.07	5.66	365	BB+/A3/BBB

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)
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.83	5.03	100.67	100.73	0.01	-0.01	0.39	320	
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.42	7.75	96.41	96.66	0.00	-0.10	5.64	589	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.71	5.87	102.36	102.61	-0.07	-0.06	2.42	403	
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	7.01	6.63	102.21	102.46	-0.07	-0.05	4.21	409	-/Baa1/BBB
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.11	5.88	100.24	100.26	0.00	0.00	0.12	408	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.02	10.44	93.36	93.61	-0.06	-0.14	2.20	860	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.80	11.55	90.45	90.70	0.00	-0.11	5.18	970	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.20	6.94	100.38	100.63	0.00	0.00	5.44	419	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.77	4.75	101.51	101.62	0.03	0.02	0.73	298	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.28	6.55	102.86	103.11	-0.09	-0.20	3.04	440	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.24	7.10	101.09	101.34	0.00	-0.06	5.39	388	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.70	6.79	93.23	93.48	-0.02	-0.55	12.40	400	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.48	6.36	100.21	100.24	0.00	0.00	0.12	465	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	5.90125	09/06/2011	87.414MM	6.28	6.10	93.70	94.20	0.00	0.00	0.24	#N/A	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.24	6.37	107.21	107.71	0.00	0.00	2.91	462	B+/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	12.28	1.06	100.74	100.76	0.00	0.00	0.07	-68	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.78	4.31	100.93	100.93	0.01	0.01	0.17	268	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.32	4.18	116.90	117.40	0.11	0.11	2.86	165	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.67	5.02	118.95	118.95	#N/A	-1.18	4.26	251	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	6.83	5.29	113.15	113.65	0.04	0.04	5.03	169	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	5.97	5.74	102.60	102.60	-1.35	-1.35	6.48	219	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.09	6.06	117.84	118.34	-0.16	-0.16	7.25	245	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	5.85	3.91	108.96	109.17	-0.04	-0.04	3.45	32	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.67	4.22	100.64	100.64	0.00	-0.08	1.37	77	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.79	4.48	95.26	95.26	0.01	-0.13	2.62	81	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.80	4.69	95.66	95.66	0.00	-0.22	4.10	80	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.76	4.82	93.14	93.14	0.00	-0.28	5.16	87	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.27	5.03	103.91	103.91	0.00	-0.52	8.57	85	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.63	4.98	82.15	82.15	0.00	-0.74	15.83	86	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.11	3.84	100.22	100.32	-0.03	-0.03	0.96	214	
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.45	5.30	100.76	101.26	0.06	0.06	5.05	169	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.65	5.44	101.48	101.98	-0.31	-0.31	5.58	184	

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)
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	802.154MM	7.57	3.30	103.89	104.14	-0.07	-0.07	0.87	159	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	27.23MM	7.54	2.81	104.47	104.47	-0.03	-0.03	0.87	103	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.62	6.55	101.54	101.91	-0.02	-0.22	1.39	484	-/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/-
OKST7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	172000000	#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	8.22	10.02	95.59	95.97	-0.01	-0.56	1.95	824	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.26	11.14	86.18	86.68	-0.06	-0.15	4.37	802	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.74	11.18	87.03	87.53	-0.07	-0.27	4.94	807	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	9.94	10.07	82.86	83.11	-0.02	-0.68	9.47	786	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MM	6.39	6.90	95.78	96.03	-0.09	0.66	5.27	583	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.58	6.62	103.30	103.70	-0.02	-0.04	1.50	488	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	7.98	7.36	101.54	102.04	-0.08	0.00	2.28	548	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	9.00	8.43	102.70	102.85	-0.07	-0.28	3.25	625	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	9.06	9.11	99.12	99.62	-0.02	-0.55	5.53	26	
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	7.98	7.74	102.83	103.33	-0.09	-0.09	6.15	392	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 Знатнова
Энергетика	Василий Конузин
Телекоммуникации Старший аналитик	Сергей Захаров
Машиностроение / Металлургия Аналитик	Вадим Смирнов
Потребсектор Аналитик	Екатерина Стручкова
Долговые рынки Аналитик	Владимир Евстифеев
Отдел подготовки аналитических материалов Редактор	Мила Маслова

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.

© 2003-2008 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".