



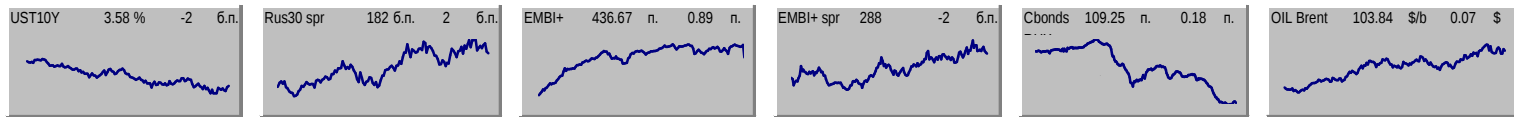
Долговые рынки сегодня

Ежедневный бюллетень инвестора

4 апреля 2008 г.

Аналитик:
Владимир Евстифеев vladimir.evstifeev@alemar.ru

тел. +7 (495) 411-66-55 доб. 1729



ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Индекс деловой активности в сфере услуг США (ISM Non-Manufacturing) в марте неожиданно вырос до 49.6 п. по сравнению с 49.3 п. месяцем ранее. В то же время эксперты ожидали снижения до 48.5 п. Превышение индексом отметки в 50 п. свидетельствует об увеличении деловой активности в сфере услуг, тогда как значение индекса равное 50 п. и ниже говорит о ее замедлении. Показатель находился выше отметки в 50 п. с апреля 2003 г. до января 2008 г. Рост ISM Non-Manufacturing в марте несколько ослабил опасения относительно быстрого ухудшения ситуации в экономике США. Поступающие данные за март говорят об улучшениях в непроизводственном секторе. Сокращение розничных продаж и ослабления потребления в целом заставляет экономику США снижать темпы роста, однако ожидания более глубокой рецессии ослабевают.

Базовые активы

Ставки казначейских обязательств снижаются, отражая реакцию инвесторов на поступающую макростатистику, которая оказалась лучше ожиданий. В то же время сегодняшний блок данных по рынку труда США за март может оказать определяющим для дальнейшей динамики рынка. Доходность 10-летних обязательств снизилась до 3.58 (-0.02)%, 2-летних – до 1.88%.

Развивающиеся рынки

Низкая активность в еврооблигациях ЕМ не позволяет продемонстрировать самостоятельную динамику, а кредитные спрэды ЕМ изменяются лишь за счет ставок базовых активов. Российский сегмент также спокоен: бенчмарк "Russia'30" снизился в цене до 114.5 (-0.25) п.п., а его спрэд расширился до 182 (+2) б.п.

Рынок рублевых облигаций

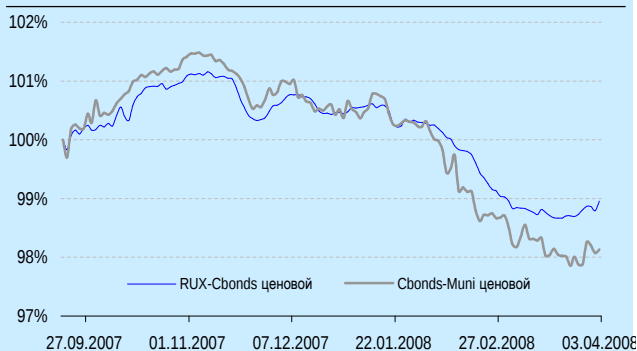
Распределение поступившей ликвидности на локальном долговом рынке продолжается, что толкает цены большинства ОФЗ и корпоративных "фишек" вверх. Тем не менее, апрельские негативные ожидания не позволяют реализовать краткосрочные стратегии (*подробнее на стр. 2*).

Динамика спрэдов EMBI+



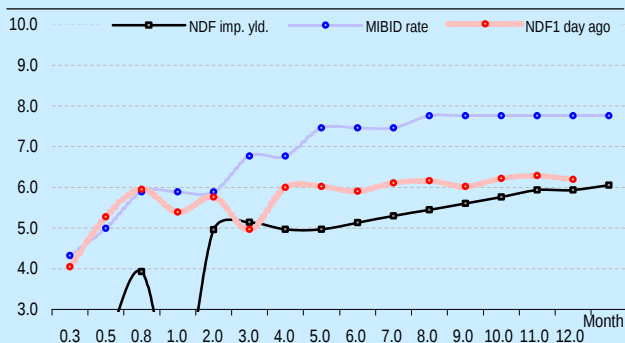
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



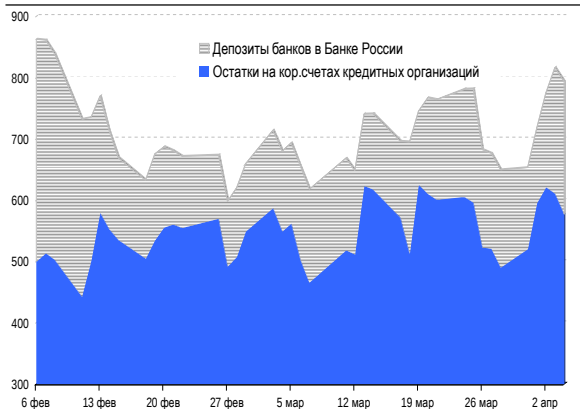
Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

Показатели ликвидности



Источник: Центральный Банк РФ

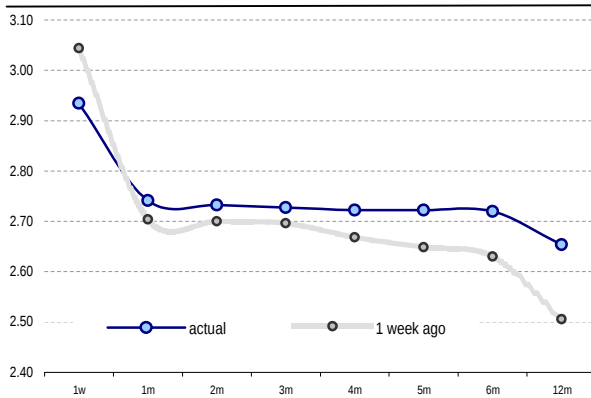
ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ликвидность и Ставки

Показатель рублевой ликвидности сегодня утром составил 793.1 (-41.1) млрд руб. Структура ликвидности выглядит следующим образом: остатки на корсчетах снизились до 577.5 (-33.8) млрд руб., а депозиты банков в ЦБ составили 215.6 (+10.5) млрд руб. Вероятно, в связи с предстоящими крупными налоговыми выплатами объем средств размещенных в депозитах продолжит рост. Ставки денежного рынка вчера снизились до 3.5-4.5%, а на сегодняшнее открытие однодневные МБК обходятся под 4-4.5%. Денежный рынок продолжает традиционное восстановление в начале квартала. Объемы рефинансирования в ЦБ сокращаются также стремительно как и росли: объем операций аукционного РЕПО ЦБ вчера составил всего 5.0 млрд руб. против 46.1 млрд руб. в среду.

Кривая ставок LIBOR (USD) вчера поднялась в среднем на 3-4 б.п.: 1M LIBOR составляет 2.74%, 3M LIBOR – 2.74%, 12M LIBOR – 2.65%. Ставки российских NDF сохранили прежний вид: краткосрочный сегмент составляет 4-6%, более дальние ставки не превышают 6-6.5%.

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

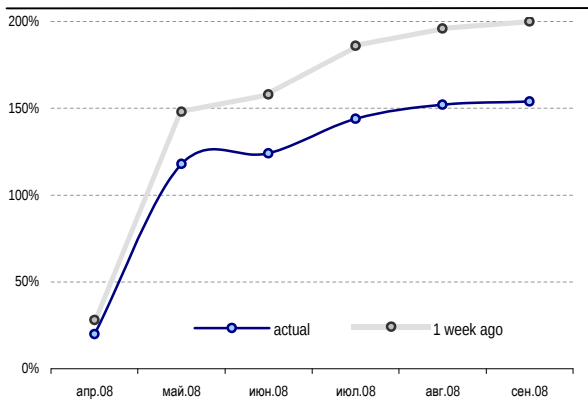
Инвестиции: фокус на ликвидность

Локальный долговой рынок продолжает рост, получая "свежую" ликвидность. По-прежнему основное повышение котировок приходится на выпуски, включенные в список А1 ММВБ. В то же время, судя по активности рынка, тон торгам задает лишь длинная ликвидность, основанная на долгосрочной стратегии инвестирования. Реализация даже среднесрочных инвестиций, базирующихся исключительно на "рыночных" деньгах, отсутствует.

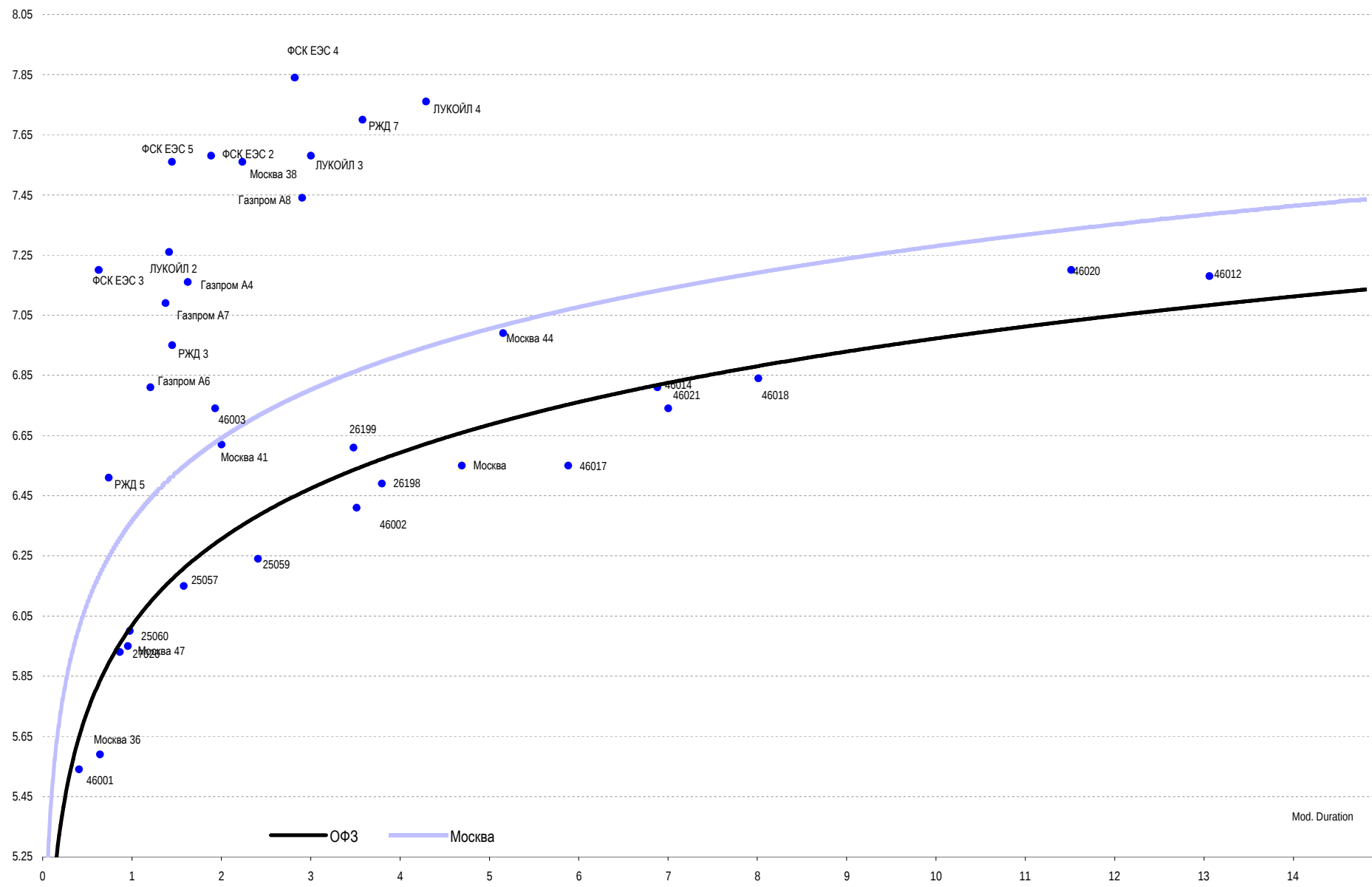
Ситуация на денежном рынке остается стабильной: ставки МБК снизились до комфортных уровней, а задолженность перед ЦБ по сделкам РЕПО снизилась до минимума (5 млрд руб). Это позволило переключить внимание и на рынок госдолга. Существенный оборот прошел по самому дальнему выпуску ОФЗ 46020, а его цена подняла на 0.15 п.п. Спросом также пользовались и короткие выпуски: третий день подряд наблюдается аккумуляция средств в депозитах, интерес к краткосрочным ОФЗ проявляется лишь в технических целях.

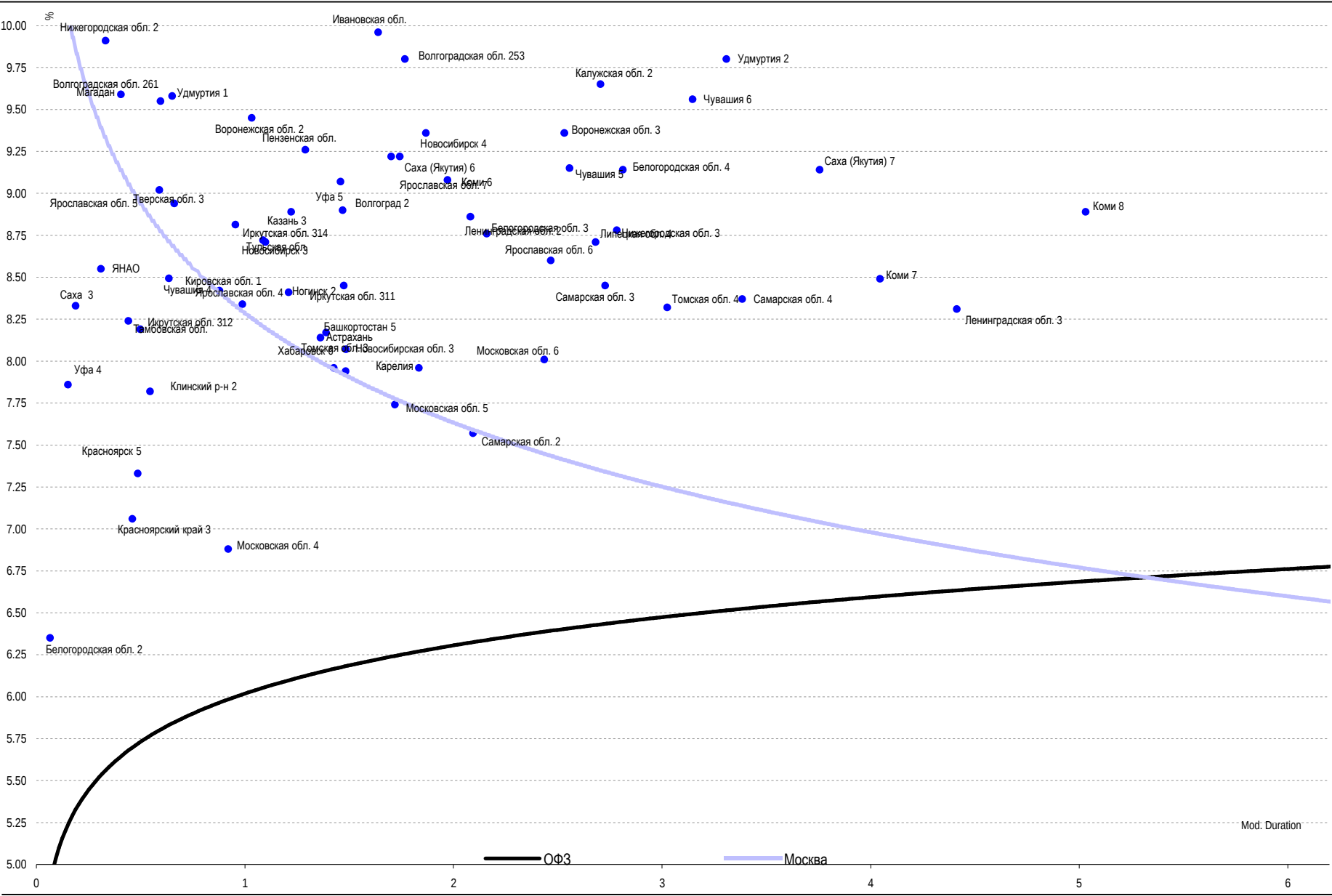
Вчера позитивные новости предоставил ЦБ. Банк России расширил ломбардный список, включив в него еще 17 выпусков корпоративных еврооблигаций. В результате в ломбардный список ЦБ РФ теперь входят 42 выпуска долговых ценных бумаг, выпущенные юридическими лицами-нерезидентами за пределами РФ. ЦБ РФ включил в ломбардный список евробонды Промсвязьбанка, банка "Петрокоммерц", Международного промышленного банка, банка "Ак Барс", Инвестиционного банка "Траст", МДМ-банка, ТНК-ВР, ЛУКОЙЛа, Газпром нефти, Транснефти. Впервые ЦБ РФ включил корпоративные евробонды в ломбардный список в конце прошлого года. Тогда в него попало 25 выпусков ценных долговых бумаг, в том числе евробонды Газпрома, ВТБ, Сбербанка России. Любое увеличение ломбардного списка ЦБ воспринимается рынком крайне положительно. Особенно это актуально в преддверии крупных налоговых выплат, сосредоточенных на вторую половину апреля.

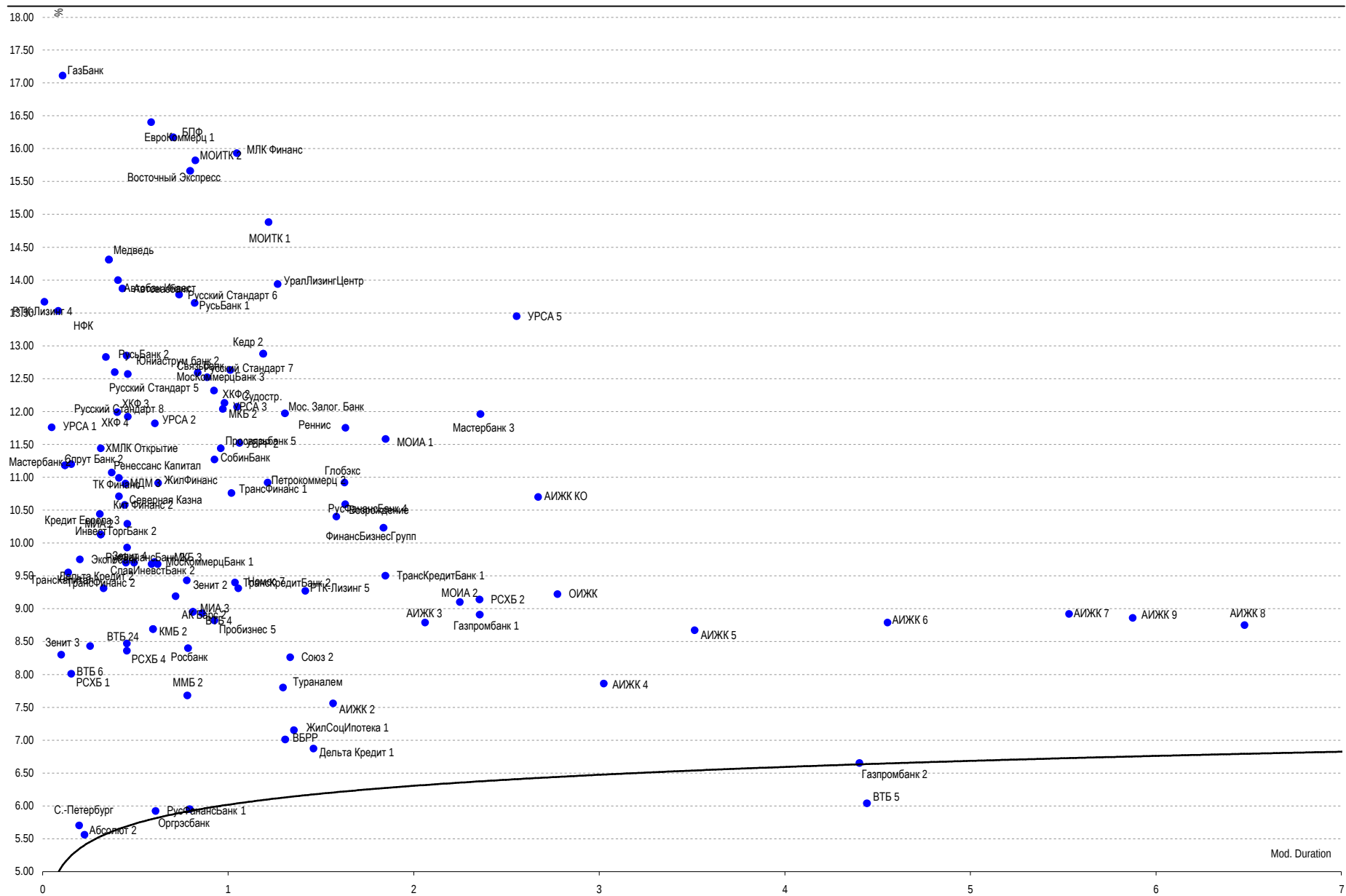
Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 2.00%)

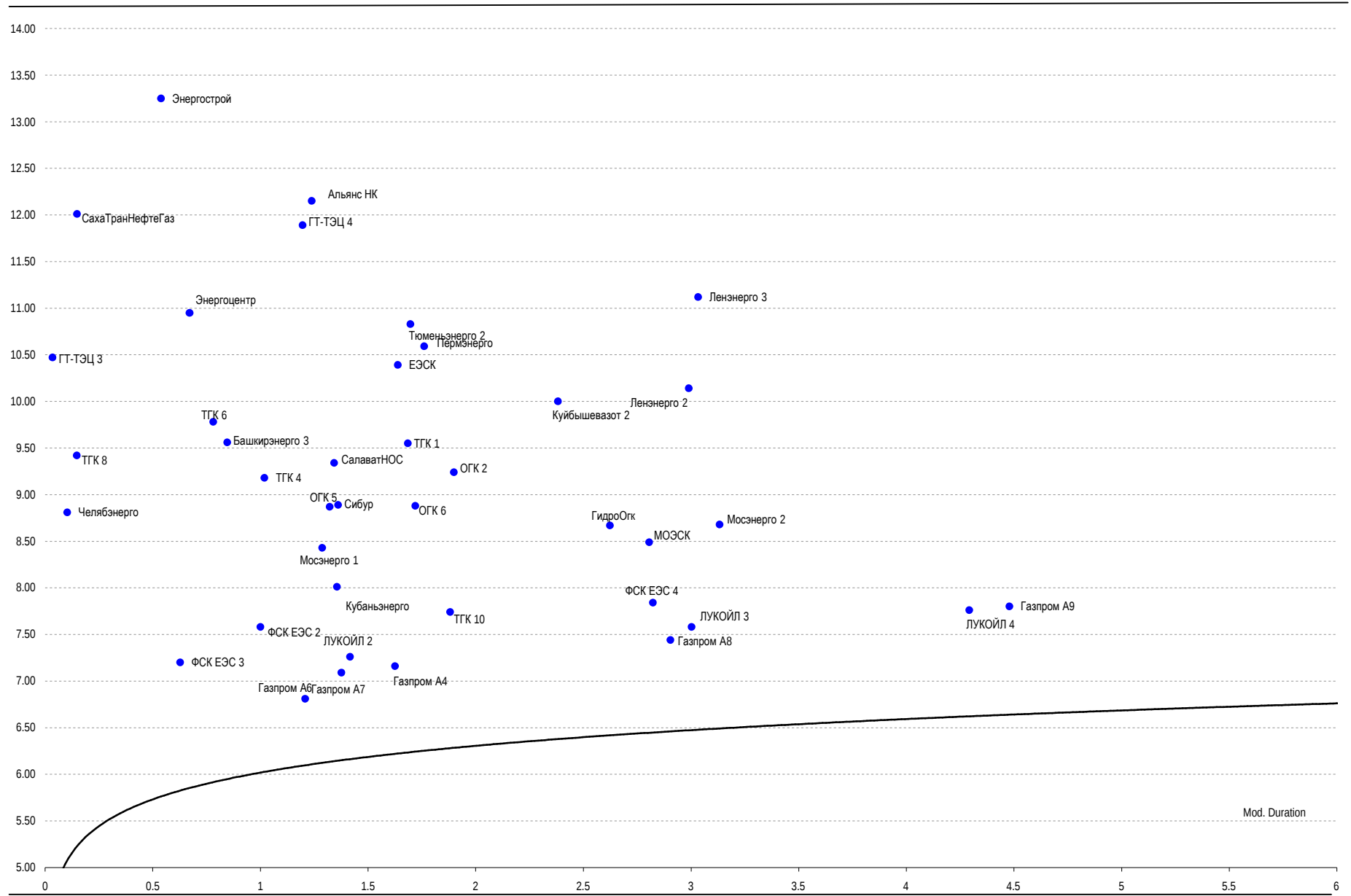


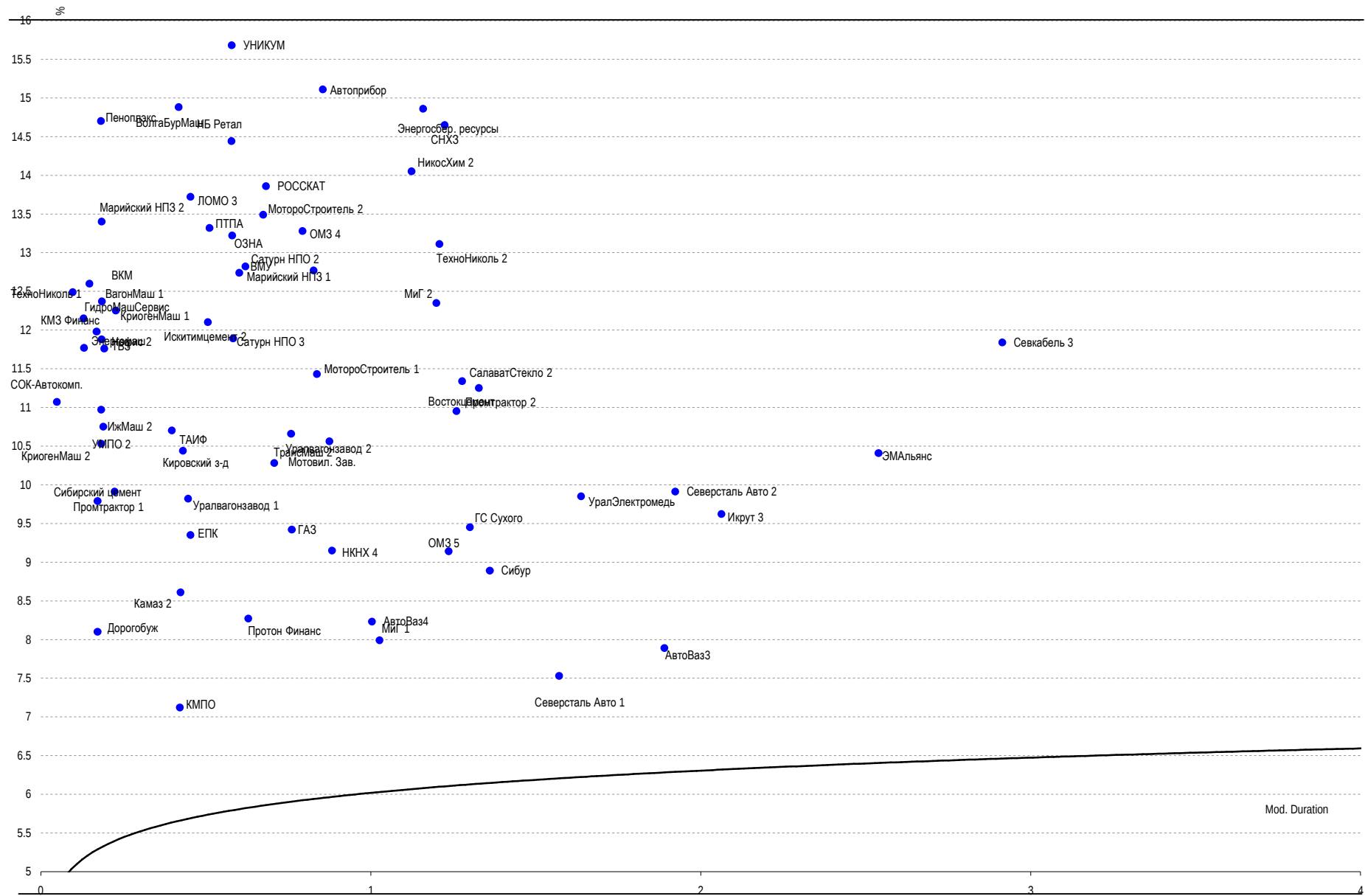
Источник: Bloomberg



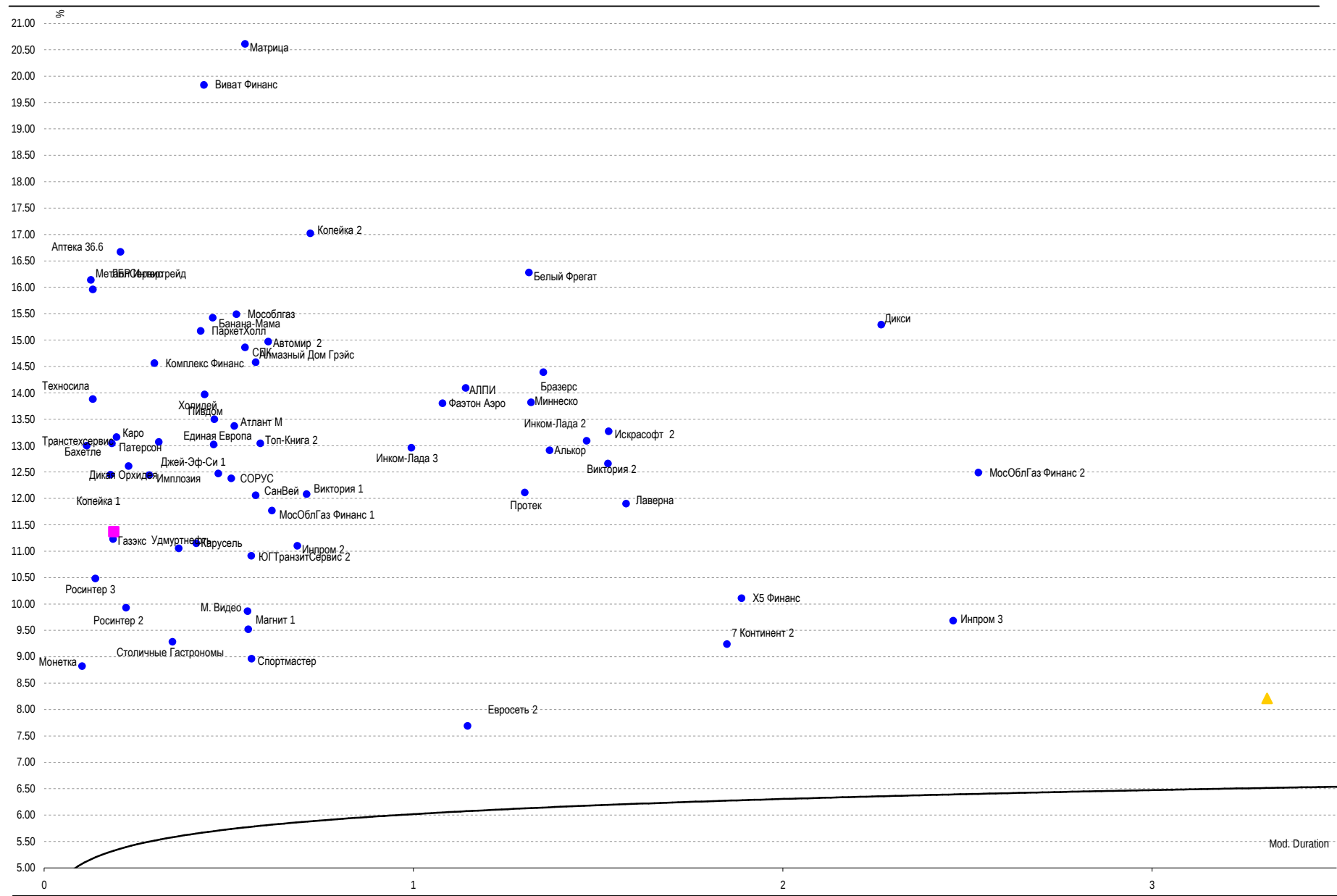


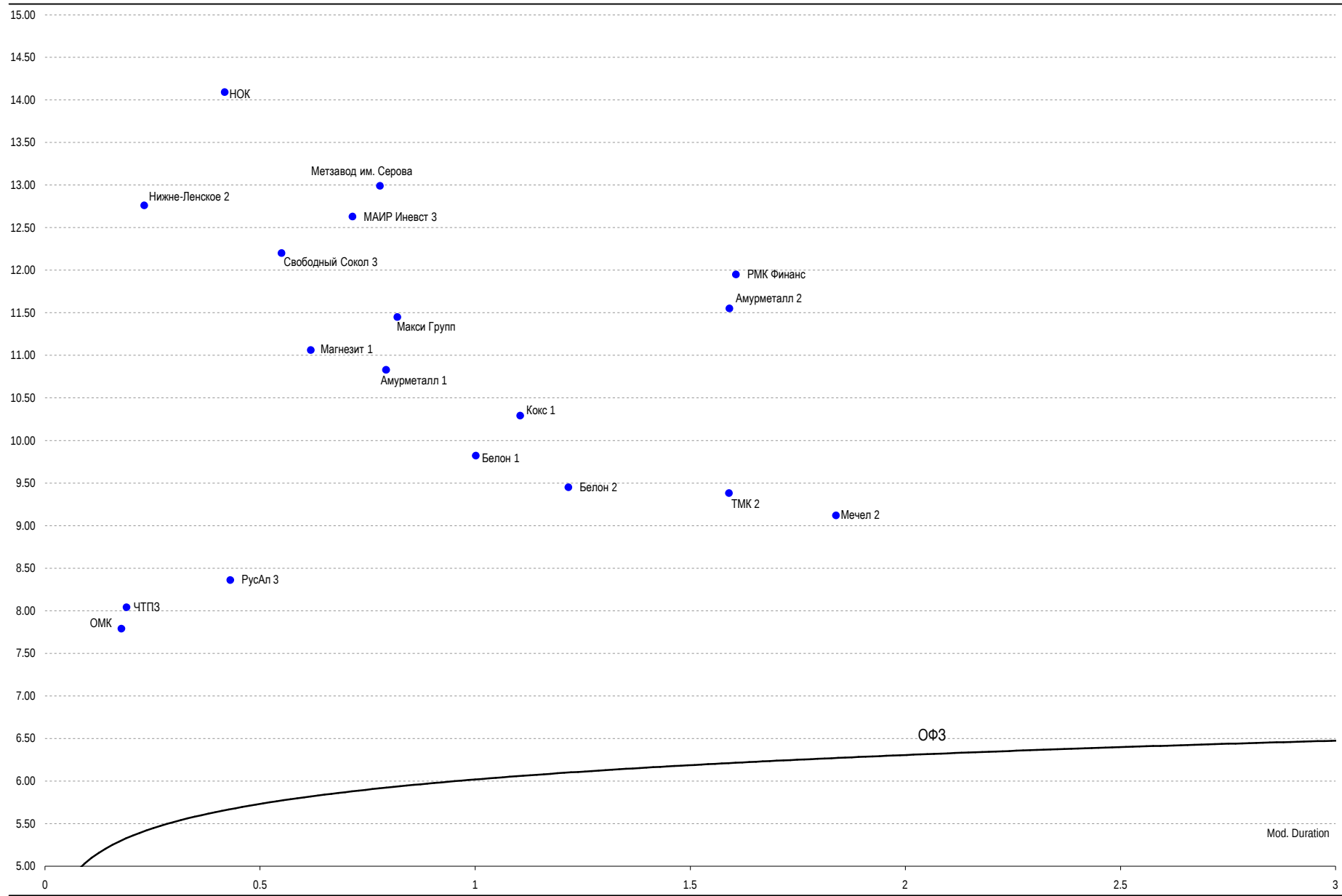


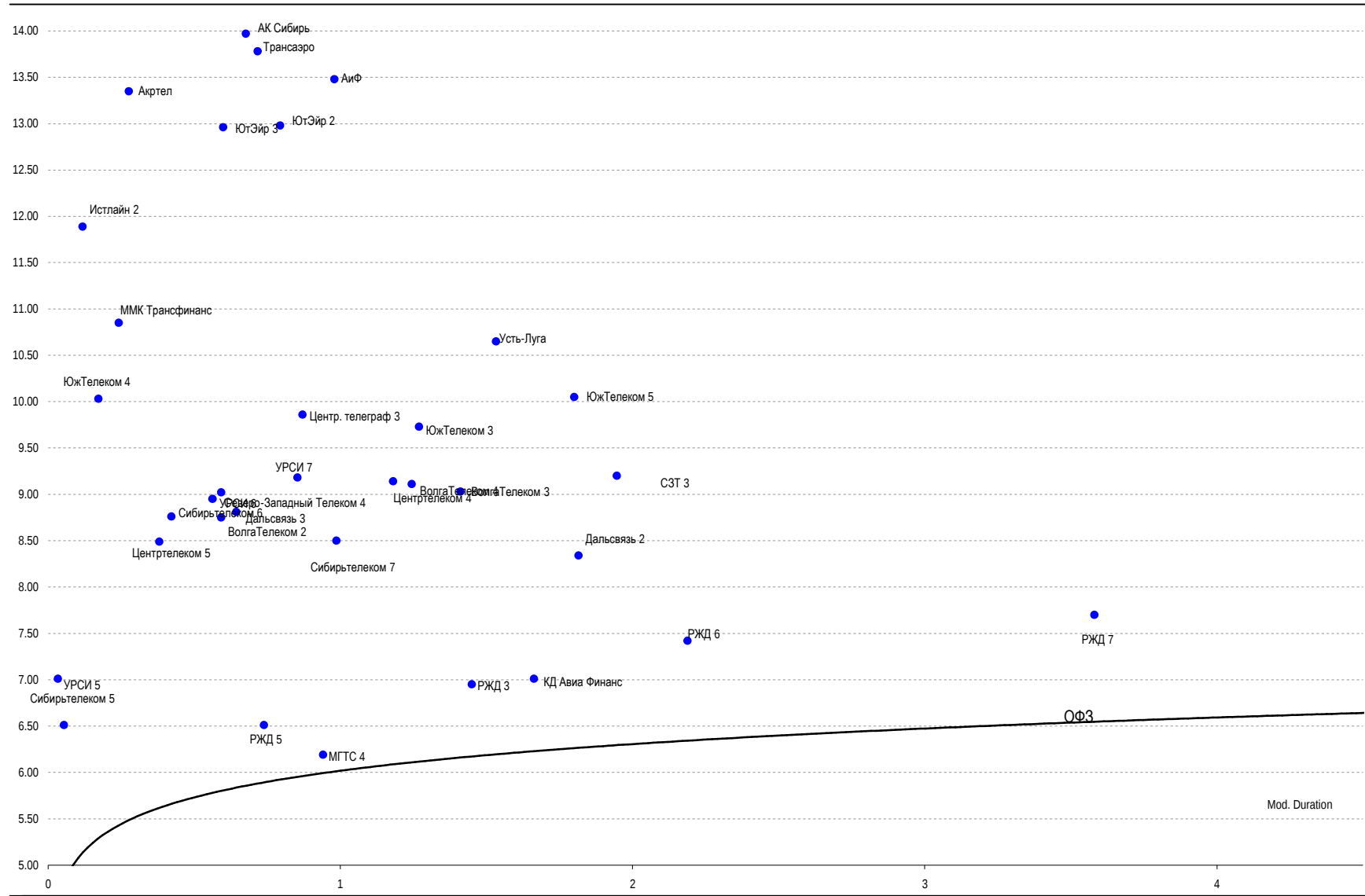


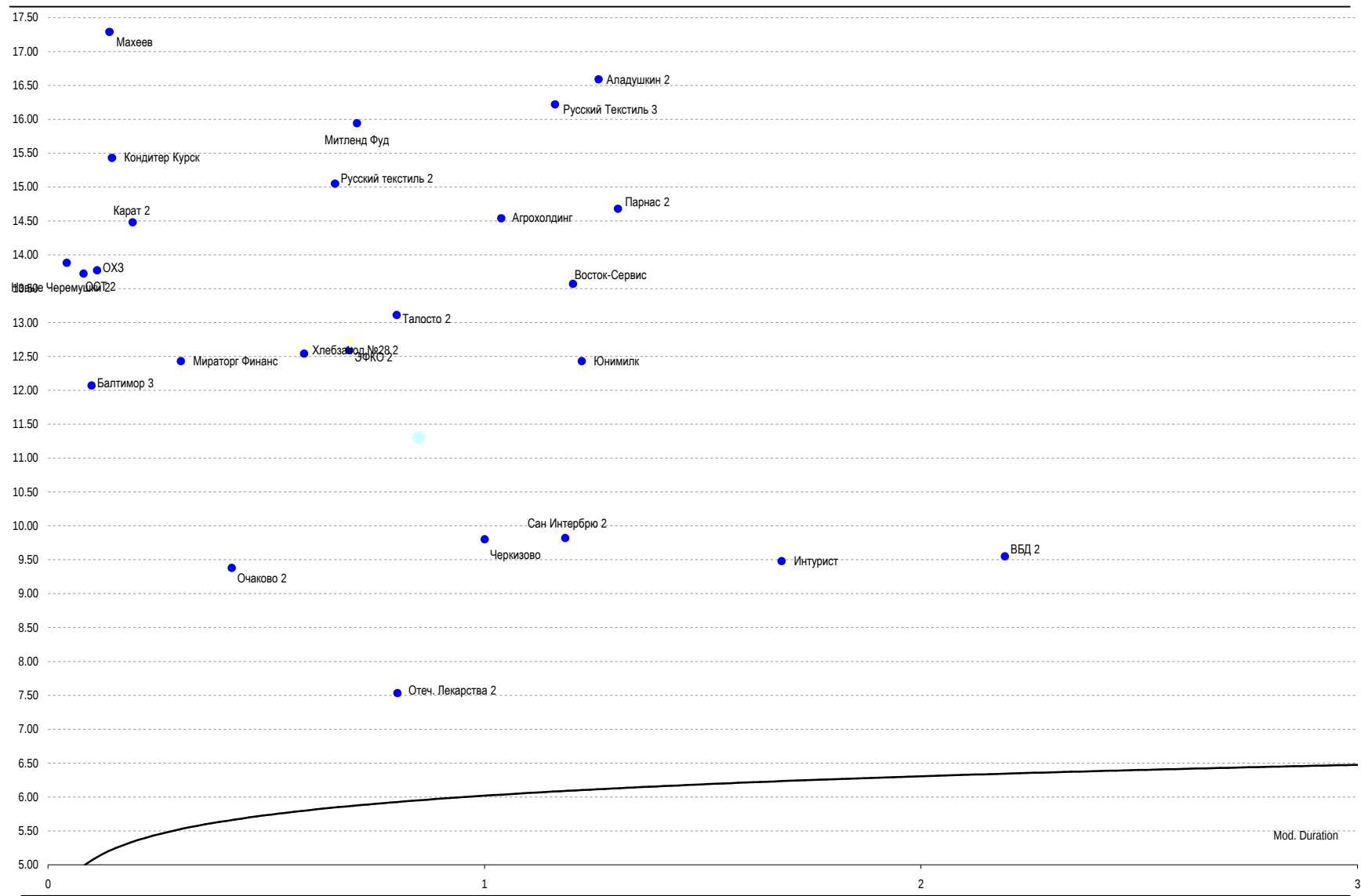


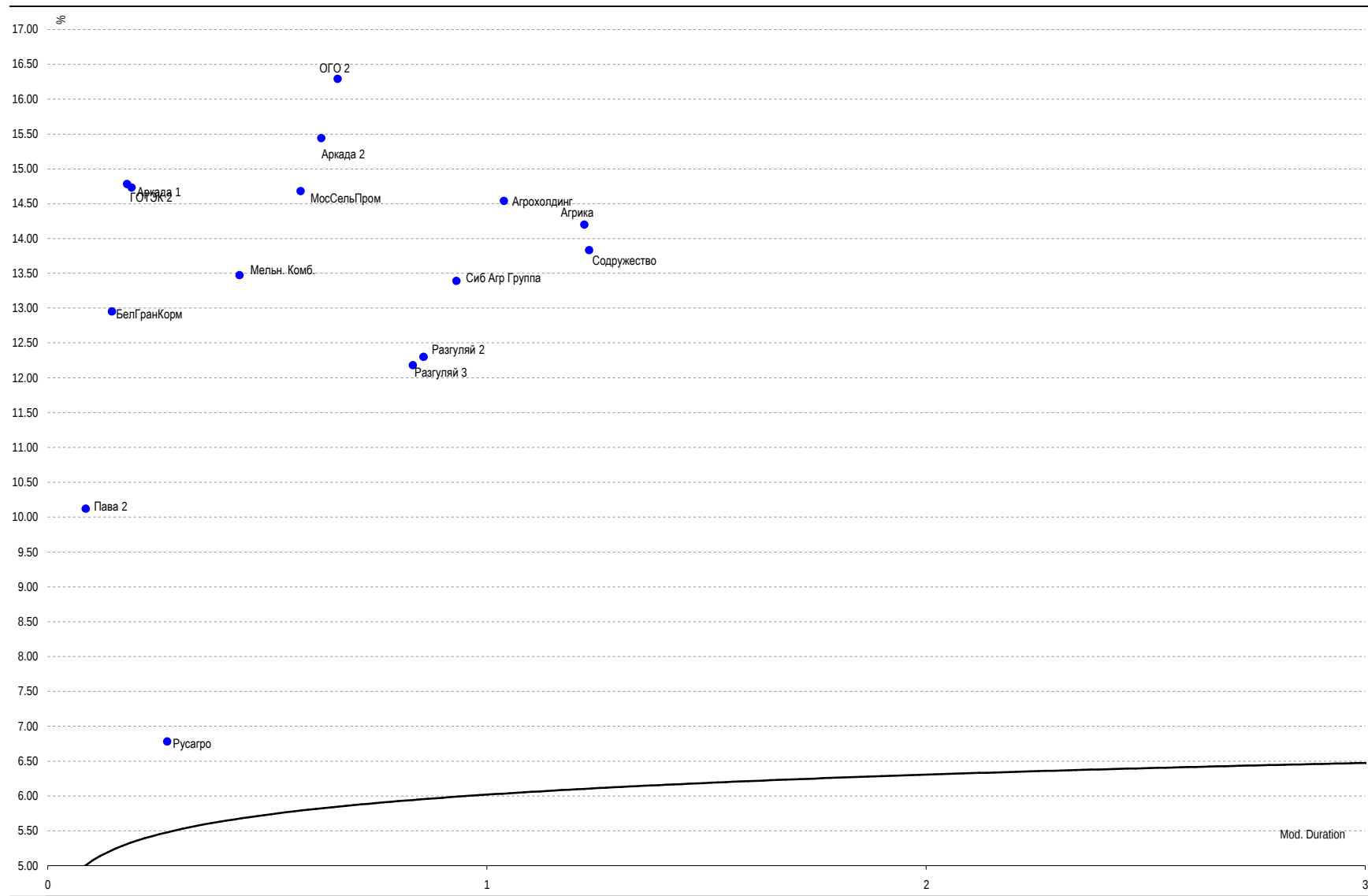
Рублевые облигации. Торговля.

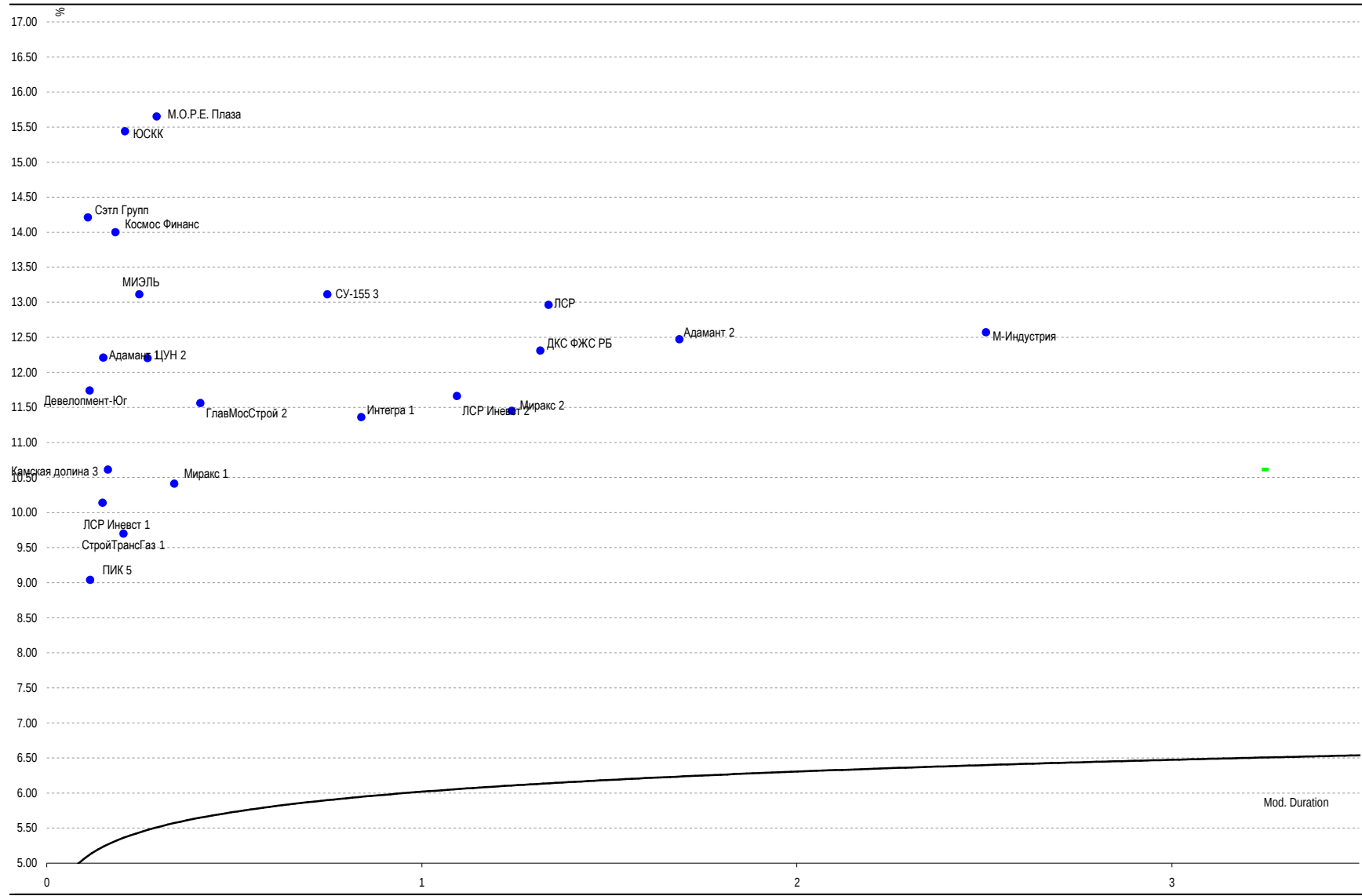












Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	23/04/2008	-	20/01/2010	102.60	102.10	-	-0.20	-0.15	6.15 / -	1.58	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	30/04/2008	-	30/04/2008	100.12	100.05	-	-0.02	-0.04	5.17 / -	0.07	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	23/04/2008	-	19/01/2011	100.10	99.91	-	-	-	6.24 / -	2.41	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	30/04/2008	-	29/04/2009	99.95	99.90	-	0.01	-	6.00 / -	0.98	-
ОФЗ 25061	42,513	5.80	07/05/2008	-	05/05/2010	99.51	99.51	0.00	0.05	0.29	6.19 / -	1.85	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	03/11/2008	-	02/11/2012	98.34	97.80	-	-0.23	-	6.49 / -	3.80	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/04/2008	-	11/07/2012	99.42	99.42	0.00	0.01	0.11	6.41 / -	3.52	-
ОФЗ 27026	16,000	6.00	11/06/2008	-	11/03/2009	100.46	99.90	0.28	-	-	5.93 / -	0.86	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	11/06/2008	-	10/09/2008	102.00	101.90	-	-0.15	0.85	5.54 / -	0.41	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/08/2008	-	08/08/2012	107.70	106.00	-	-	-	6.61 / -	3.48	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/07/2008	-	14/07/2010	107.20	106.80	-	-	0.40	6.74 / -	1.93	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	69.38	69.38	0.01	0.10	-0.71	7.18 / -	13.06	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	10/09/2008	-	29/08/2018	106.00	105.50	-	-0.25	-	6.81 / -	6.88	-
ОФЗ 46017	79,995	8.00	14/05/2008	-	03/08/2016	104.50	103.40	-	-	0.45	6.55 / -	5.89	-
ОФЗ 46018	128,855	9.00	11/06/2008	-	24/11/2021	106.98	106.33	-	0.66	-	6.84 / -	8.01	-
ОФЗ 46020	101,587	6.90	13/08/2008	-	06/02/2036	98.00	97.75	-	-0.38	-	7.20 / -	11.51	-
ОФЗ 46021	71,432	7.50	20/08/2008	-	08/08/2018	96.65	96.65	0.00	0.01	-0.70	6.74 / -	7.01	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/06/2008	-	05/06/2008	100.00	100.00	-0.80	-0.80	-1.10	10.08 / -	0.15	407
Москва 36	4,000	10.00	16/06/2008	-	16/12/2008	103.03	103.03	0.00	0.00	0.00	5.59 / -	0.64	-34
Москва 38	5,000	10.00	26/06/2008	-	26/12/2010	106.25	106.25	-	-2.80	-1.75	7.56 / -	2.24	127
Москва 39	5,000	10.00	21/07/2008	-	21/07/2014	107.09	107.09	-	0.59	2.09	6.55 / -	4.69	15
Москва 41	3,378	10.00	30/07/2008	-	30/07/2010	105.00	102.50	-	-1.36	-0.73	6.62 / -	2.00	40
Москва 43	5,000	10.00	17/05/2008	-	17/05/2008	101.00	101.00	0.00	0.00	-0.20	1.49 / -	0.12	-428
Москва 44	20,000	10.00	24/06/2008	-	24/06/2015	105.00	104.50	-	0.13	-0.25	6.99 / -	5.16	53
Москва 47	10,000	10.00	28/04/2008	-	28/04/2009	102.85	102.85	-	-0.13	-0.25	5.95 / -	0.95	-6
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	11/09/2008	-	17/12/2009	102.49	102.49	1.02	1.02	1.06	8.07 / -	1.48	188
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/05/2008	-	04/11/2009	100.05	100.05	-	-0.15	-0.41	8.14 / -	1.36	196
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/04/2008	-	29/04/2008	100.70	100.25	-	-0.22	-0.43	6.35 / -	0.07	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/05/2008	-	10/11/2010	100.50	99.00	0.75	0.84	0.75	8.76 / -	2.16	-
Белгородская обл. 4	1,020	7.88	23/04/2008	-	19/10/2011	97.10	97.10	0.00	-1.50	-1.40	9.14 / -	2.81	269
Волгоград 1	450	9.20	17/04/2008	-	17/07/2008	99.08	99.08	0.01	0.01	-0.85	13.12 / -	0.25	695
Волгоград 2	600	9.65	20/06/2008	-	21/12/2009	101.00	101.00	-	0.00	1.10	8.90 / -	1.47	268
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/05/2008	-	19/05/2010	97.84	96.60	-0.18	-0.18	-1.31	9.80 / -	1.77	347
Волгоградская обл. 261	700	11.00	19/06/2008	-	17/06/2010	100.74	100.27	-	0.01	-0.40	9.55 / -	0.60	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	101.00	100.40	0.30	0.40	-0.60	- / -	-	-
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/06/2008	-	18/06/2009	103.80	102.30	-	-0.85	-0.85	9.45 / -	1.03	329

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	103.00	103.00	-	2.00	-0.02	9.36 / -	2.53	282
Ивановская обл.	1,000	9.00	13/05/2008	-	09/11/2010	97.99	97.99	0.00	-0.01	-0.90	9.96 / -	1.64	398
Иркутская обл. 312	900	7.50	23/04/2008	-	23/10/2008	100.10	99.32	-	-0.19	0.16	8.19 / -	0.50	266
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	19/06/2008	-	17/12/2009	100.25	100.25	0.00	0.05	0.25	8.45 / -	1.47	234
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	23/07/2008	-	24/11/2010	98.60	98.60	-	0.35	0.50	8.38 / -	1.27	-239
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	21/05/2008	-	26/05/2010	99.00	98.65	-	-0.18	0.02	8.81 / -	0.96	-
Казань 3	2,300	9.32	28/05/2008	-	29/08/2009	99.20	99.20	-	0.46	0.25	8.89 / -	1.22	272
Калужская обл. 2	1,300	8.60	02/06/2008	-	29/08/2011	97.84	97.20	-	0.32	-0.18	9.65 / -	2.71	344
Карелия	500	8.15	09/06/2008	-	02/06/2010	100.00	100.00	0.12	0.12	0.12	7.96 / -	1.83	73
Кировская обл. 1	400	8.39	23/06/2008	-	22/12/2008	100.20	99.65	0.12	0.12	-0.48	8.49 / -	0.64	271
Кировская обл. 2	600	8.45	26/06/2008	-	24/09/2009	99.00	98.85	0.08	-0.08	-0.58	9.56 / -	1.28	378
Клинский р-н 2	300	9.75	15/05/2008	-	13/11/2008	101.20	101.20	0.00	0.00	0.00	7.82 / -	0.55	184
Коми 6	700	12.50	14/04/2008	-	14/10/2010	106.00	105.00	-	-0.50	-1.50	9.08 / -	1.97	275
Коми 7	1,000	10.00	23/05/2008	-	22/11/2013	101.50	101.50	-	2.50	4.83	8.49 / -	4.05	207
Коми 8	1,000	9.00	04/09/2008	-	03/12/2015	93.99	88.00	-	-5.26	-5.01	8.89 / -	5.03	-
Красноярск 5	1,000	7.50	18/04/2008	-	18/10/2008	100.15	100.15	-	0.24	0.20	7.33 / -	0.49	138
Красноярский край 3	3,000	6.00	01/10/2008	-	01/10/2008	99.55	99.55	-	0.50	0.29	7.06 / -	0.46	113
Курганская обл.	500	9.25	16/06/2008	-	17/12/2009	99.40	98.80	-	0.10	-0.40	10.20 / -	1.45	391
Ленинградская обл. 2	800	14.01	11/06/2008	-	08/12/2010	112.75	112.25	-0.10	-0.10	-1.00	8.86 / -	2.08	253
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	13/06/2008	-	05/12/2014	120.00	120.00	2.50	4.00	4.20	8.31 / -	4.41	184
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/07/2008	-	19/07/2011	98.60	98.10	-	-0.35	-0.65	8.71 / -	2.68	259
Магадан	450	11.00	16/06/2008	-	15/09/2008	101.00	100.50	-0.05	-0.05	-0.20	9.59 / -	0.41	360
Марий Эл	500	8.25	22/05/2008	-	23/05/2009	98.00	97.30	-0.33	-0.33	-0.45	10.89 / -	0.98	467
Московская обл. 4	9,600	11.00	22/04/2008	-	21/04/2009	104.30	104.30	-	0.01	0.30	6.88 / -	0.92	84
Московская обл. 5	12,000	10.00	30/09/2008	-	30/03/2010	104.36	104.36	-	0.06	-0.74	7.74 / -	1.72	151
Московская обл. 6	12,000	9.00	22/04/2008	-	19/04/2011	103.05	103.05	-	0.30	0.41	8.01 / -	2.44	168
Московская обл. 7	16,000	8.00	23/04/2008	-	16/04/2014	99.00	99.00	0.00	-0.75	-0.82	8.38 / -	4.36	192
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	03/05/2008	-	02/11/2008	101.09	98.96	-	-0.89	-1.03	9.91 / -	0.33	386
Нижегородская обл. 3	2,000	8.45	24/04/2008	-	20/10/2011	98.34	98.34	-	0.23	-0.56	8.78 / -	2.78	269
Новосибирск 3	1,000	12.00	13/07/2008	-	14/07/2009	104.09	104.09	-	0.17	0.48	8.71 / -	1.10	256
Новосибирск 4	1,500	8.60	24/06/2008	-	24/06/2010	98.82	98.82	-	0.30	-1.18	9.36 / -	1.87	304
Новосибирская обл. 3	2,500	8.00	17/06/2008	-	15/12/2009	100.00	100.00	-	0.20	2.00	7.94 / -	1.48	195
Ногинск 2	500	10.25	22/08/2008	-	21/08/2009	102.55	102.55	-	5.10	-2.48	8.41 / -	1.21	227
Орехово-Зуево	160	11.50	20/06/2008	-	20/06/2008	98.52	98.52	0.00	-1.28	-1.51	20.14 / -	0.18	1345
Пензенская обл.	800	9.45	13/04/2008	-	13/10/2009	100.65	100.65	0.00	0.00	0.15	9.26 / -	1.29	297
Самарская обл. 2	2,000	6.82	12/06/2008	-	09/09/2010	98.80	98.80	0.80	2.20	2.30	7.57 / -	2.09	130
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/05/2008	-	11/08/2011	98.28	98.28	-	0.13	-0.22	8.45 / -	2.73	205
Самарская обл. 4	5,000	6.98	25/06/2008	-	20/06/2012	96.00	95.90	-0.55	-0.06	-0.30	8.37 / -	3.38	190
Саха (Якутия) 3	560	12.00	17/06/2008	-	17/06/2008	101.00	100.55	-	-0.32	-0.63	8.33 / -	0.19	240
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/05/2008	-	13/05/2010	102.05	102.05	-	-0.05	0.03	9.22 / -	1.74	258
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/04/2008	-	11/04/2013	96.40	96.40	-	1.20	-2.35	9.14 / -	3.76	288

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													
Тамбовская обл.	400	8.00	27/06/2008	-	27/09/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	-2.00	8.24 / -	0.44	230
Тверская обл. 3	800	7.95	31/05/2008	-	30/11/2008	99.50	99.50	-	-0.45	0.00	9.02 / -	0.59	-
Томская обл. 3	900	7.00	09/05/2008	-	09/11/2009	97.80	97.40	-	-0.20	0.00	8.17 / -	1.39	342
Томская обл. 4	1,001	7.00	26/06/2008	-	26/12/2011	96.35	96.35	-	0.55	-0.65	8.32 / -	3.02	272
Тульская обл.	1,500	8.50	26/06/2008	-	28/06/2009	100.06	100.06	-	0.36	-0.74	8.72 / -	1.09	258
Удмуртия 1	1,000	8.20	27/06/2008	-	27/12/2008	99.45	98.90	0.08	-1.33	0.18	9.58 / -	0.65	350
Удмуртия 2	1,500	8.40	17/07/2008	-	15/07/2012	97.85	94.00	-0.58	-0.58	-2.38	9.80 / -	3.31	328
Уфа 4	500	10.03	03/06/2008	-	03/06/2008	100.35	100.35	-	0.05	-0.08	7.86 / -	0.15	195
Уфа 5	500	8.40	20/06/2008	-	18/12/2009	99.50	99.00	-	0.25	0.75	9.07 / -	1.46	284
Хабаровск 6	1,000	7.50	24/05/2008	-	24/11/2009	99.50	98.65	-	0.33	0.83	7.96 / -	1.43	235
ХМАО 5	3,000	12.00	27/05/2008	-	27/05/2008	101.00	101.00	0.00	0.00	0.98	4.96 / -	0.14	-
Чувашия 4	750	12.33	25/09/2008	-	27/03/2009	104.00	103.51	-	0.20	0.10	8.42 / -	0.88	234
Чувашия 5	1,000	7.85	05/06/2008	-	05/06/2011	97.00	97.00	-	1.00	0.30	9.15 / -	2.56	275
Чувашия 6	1,000	7.99	22/04/2008	-	17/04/2012	95.50	93.25	0.38	0.60	-2.39	9.56 / -	3.15	303
ЯНАО	1,800	10.00	03/08/2008	-	03/08/2008	101.00	100.00	-	-0.50	-1.00	8.55 / -	0.31	261
Ярославль	400	9.00	17/06/2008	-	17/12/2009	98.99	98.01	0.50	-0.39	-1.00	10.37 / -	1.02	263
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	25/05/2008	-	26/05/2009	102.00	102.00	-	0.48	0.00	8.34 / -	0.99	224
Ярославская обл. 5	500	7.50	30/06/2008	-	30/12/2008	99.10	99.10	0.00	-0.06	-0.25	8.94 / -	0.66	289
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	22/04/2008	-	19/04/2011	96.34	96.34	-	0.48	-0.01	8.60 / -	2.47	315
Ярославская обл. 7	3,500	8.00	01/07/2008	-	30/03/2010	97.25	97.25	-	0.25	-0.45	9.22 / -	1.70	318
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	17/09/2008	16/09/2009	14/09/2011	96.25	96.25	0.00	0.25	-0.25	5.22 / 12.15	1.24	582
АСПЭК	1,500	12.00	02/07/2008	01/10/2008	31/03/2010	96.50	96.50	0.00	1.50	1.60	5.04 / 21.11	0.40	1431
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	22/06/2008	19/03/2009	09/03/2011	99.15	99.15	-	-0.05	-0.15	3.13 / 9.56	0.85	335
Газпром А4	5,000	8.22	13/08/2008	-	10/02/2010	102.01	102.01	-	0.18	0.61	7.16 / -	1.63	97
Газпром А6	5,000	6.95	07/08/2008	-	06/08/2009	100.30	100.30	-	0.10	0.75	6.81 / -	1.21	73
Газпром А7	5,000	6.79	01/05/2008	-	29/10/2009	99.73	99.73	-	0.08	0.29	7.09 / -	1.38	96
Газпром А8	5,000	7.00	01/05/2008	-	27/10/2011	99.05	99.05	-	0.35	1.00	7.44 / -	2.91	105
Газпром А9	5,000	7.23	20/08/2008	-	12/02/2014	98.00	98.00	0.00	-0.50	-1.00	7.80 / -	4.48	137
ГидроОлк	5,000	8.10	02/07/2008	-	29/06/2011	98.90	98.90	-	0.35	-1.60	8.67 / -	2.62	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	18/04/2008	-	18/04/2008	100.00	100.00	-	0.00	-0.10	10.47 / 10.47	0.04	441
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	03/09/2008	-	02/09/2009	98.90	98.90	-	1.13	-0.10	11.89 / -	1.20	558
ЕЭСК	1,000	8.74	10/04/2008	08/04/2010	05/04/2012	97.52	97.52	0.00	0.00	-0.98	5.38 / 10.39	1.64	405
Кубаньэнерго	3,000	7.85	23/07/2008	-	21/07/2010	99.97	99.97	0.00	0.00	0.00	8.01 / 8.01	1.36	182
Куйбышеввзот 2	2,000	8.80	05/09/2008	-	04/03/2011	98.19	97.00	-	0.10	-1.35	10.00 / -	2.38	360
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/08/2008	-	27/01/2012	97.00	94.50	-	1.25	-1.77	10.14 / -	2.99	361
Ленэнерго 3	3,000	8.02	23/04/2008	-	18/04/2012	91.00	91.00	0.00	-2.10	-5.25	11.12 / -	3.03	451
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/05/2008	-	17/11/2009	100.16	100.16	-	0.05	0.91	7.26 / 7.26	1.42	112
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	12/06/2008	-	08/12/2011	98.90	98.90	-	0.55	1.08	7.58 / -	3.00	117
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	12/06/2008	-	05/12/2013	99.00	99.00	-	0.31	0.80	7.76 / -	4.29	133
Мосэнерго 1	5,000	7.54	16/09/2008	15/09/2009	13/09/2011	99.03	99.03	-	0.28	0.63	7.57 / 8.43	1.29	228
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/08/2008	23/02/2012	18/02/2016	97.24	97.24	-	0.47	0.24	4.59 / 8.68	3.13	220

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													
МОЭСК	6,000	8.05	09/09/2008	-	06/09/2011	99.22	99.22	-	0.82	1.57	8.49 / -	2.81	208
ОГК 2	5,000	7.70	03/07/2008	-	07/07/2010	97.30	97.30	0.00	-0.19	-1.17	9.24 / -	1.90	293
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	02/10/2008	01/10/2009	29/09/2011	98.38	98.38	0.00	0.30	0.35	3.87 / 8.87	1.32	269
ОГК 6	5,000	7.55	24/04/2008	22/04/2010	19/04/2012	97.90	97.90	0.00	-0.40	-0.60	4.62 / 8.88	1.72	260
Пермэнерго	1,000	8.15	27/05/2008	25/05/2010	22/05/2012	95.90	95.90	-2.59	-2.59	-2.59	5.65 / 10.59	1.76	424
Русснефть	7,000	9.25	13/06/2008	12/12/2008	10/12/2010	91.30	91.30	-	0.70	2.58	6.17 / 24.91	0.53	1772
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/05/2008	-	10/11/2009	101.50	101.01	-	0.07	-0.16	9.34 / 9.34	1.34	312
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	04/06/2008	04/06/2008	02/12/2009	100.00	100.00	-	0.10	-0.13	1.21 / 12.01	0.15	588
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	98.75	98.30	-	0.69	-1.77	3.17 / 8.89	1.36	270
ТГК 1	4,000	7.75	16/09/2008	16/03/2010	11/03/2014	97.95	96.50	-0.28	-0.69	-0.09	3.25 / 9.55	1.69	327
ТГК 4	5,000	7.60	05/06/2008	04/06/2009	31/05/2012	98.49	98.49	0.00	0.54	-0.31	2.62 / 9.18	1.02	304
ТГК 6	2,000	10.00	27/05/2008	24/02/2009	21/02/2012	100.47	100.47	0.00	0.01	0.27	2.27 / 9.78	0.78	367
ТГК 8	3,500	8.00	15/05/2008	03/06/2008	10/05/2012	99.80	99.80	0.00	0.20	0.40	2.30 / 9.42	0.15	342
ТГК 10	3,000	7.60	19/06/2008	-	17/06/2010	100.00	100.00	2.60	1.28	2.00	7.74 / 7.74	1.88	149
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	02/10/2008	01/04/2010	29/03/2012	95.00	95.00	0.00	-0.51	-2.01	5.54 / 10.83	1.70	447
Челябэнерго	600	8.40	15/05/2008	15/05/2008	13/05/2010	99.96	99.96	0.00	-0.07	-0.04	0.47 / 8.81	0.10	282
Энергострой	1,500	9.50	23/05/2008	21/11/2008	20/05/2011	98.00	98.00	0.00	0.20	-0.20	2.67 / 13.25	0.54	702
Энергоцентр	3,000	9.30	10/07/2008	09/01/2009	11/07/2010	98.99	98.99	0.00	1.99	0.06	5.88 / 10.95	0.67	481
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	11/09/2008	12/03/2009	09/03/2012	99.00	97.01	0.99	0.99	-0.48	2.68 / 11.17	0.83	499
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	24/06/2008	-	22/06/2010	101.60	101.60	-	0.35	0.61	7.58 / -	1.89	134
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	13/06/2008	-	12/12/2008	100.00	100.00	-	-0.11	0.40	7.20 / -	0.63	122
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	10/04/2008	-	06/10/2011	98.80	98.80	-	0.10	-0.35	7.84 / -	2.82	145
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	03/06/2008	-	01/12/2009	99.65	99.65	-	0.07	0.25	7.56 / -	1.45	139
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/08/2008	-	26/02/2009	99.70	99.00	-	0.35	-0.55	10.83 / -	0.79	466
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/08/2008	-	26/02/2010	97.00	96.00	0.00	-0.30	-1.80	11.55 / -	1.59	517
Белон 1	1,500	9.10	04/06/2008	-	03/06/2009	99.45	99.45	0.00	0.65	0.97	9.82 / -	1.00	365
Белон 2	2,000	9.25	28/08/2008	27/08/2009	23/02/2012	100.00	100.00	0.00	0.10	-0.50	3.49 / 9.45	1.22	327
Золото Селигдара 1	500	13.00	25/06/2008	25/06/2008	21/12/2011	100.13	98.50	-	0.07	1.30	0.99 / 16.57	0.20	1016
Золото Селигдара 2	300	-	01/07/2008	30/06/2009	28/06/2011	100.50	99.00	0.75	0.75	-0.30	0.08 / 0.20	3.24	-568
Кокс 1	3,000	8.95	17/07/2008	-	16/07/2009	98.70	98.70	-	0.32	-0.70	10.29 / -	1.11	407
Кокс 2	5,000	8.70	18/09/2008	18/03/2010	15/03/2012	96.90	96.90	0.00	0.27	-1.08	5.49 / 10.77	1.65	442
Магнетит 1	1,500	8.25	19/06/2008	-	18/12/2008	98.30	98.30	-	0.00	-0.10	11.06 / 11.06	0.62	492
Магнетит 2	5,000	8.20	26/09/2008	-	23/03/2012	95.00	91.50	-0.75	-2.75	-3.75	10.58 / -	3.13	401
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	01/10/2008	-	01/04/2009	99.00	99.00	0.00	-0.16	-0.47	12.63 / -	0.72	658
Макси Групп	3,000	10.00	11/09/2008	-	12/03/2009	99.00	99.00	-	0.00	-0.50	11.45 / 11.45	0.82	524
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/08/2008	-	27/02/2009	96.80	96.80	-	0.40	-0.70	12.99 / -	0.78	670
Мечел 2	5,000	8.40	18/06/2008	16/06/2010	12/06/2013	98.96	98.96	-	0.01	0.67	4.03 / 9.12	1.84	282
Нижне-Ленское 1	550	-	19/06/2008	-	18/06/2009	99.40	98.00	-	-0.32	0.70	1.09 / 1.09	1.20	-486
Нижне-Ленское 2	400	11.75	08/07/2008	-	08/07/2008	99.80	99.80	0.00	0.25	1.30	12.76 / 12.76	0.23	658
НОК	400	12.30	25/09/2008	25/09/2008	22/09/2011	99.40	99.40	-	-0.10	-0.60	1.93 / 14.09	0.42	783

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													
НСММЗ	1,000	1.00	19/05/2008	-	19/05/2008	99.00	92.02	4.25	4.25	5.40	46.40 / 46.40	0.11	3622
ОМК	3,000	9.20	12/06/2008	-	12/06/2008	100.50	100.03	-	0.07	0.04	7.79 / -	0.18	187
РМК Финанс	3,000	8.75	08/04/2008	-	06/04/2010	95.00	95.00	0.00	0.00	0.50	11.95 / -	1.61	553
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2008	-	21/09/2008	99.70	99.40	0.00	-0.05	0.00	8.36 / -	0.43	242
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/05/2008	25/11/2008	24/05/2011	99.80	99.80	0.00	0.00	0.10	2.53 / 12.20	0.55	602
ТМК 2	5,000	9.60	19/08/2008	16/02/2010	15/02/2011	100.70	100.70	0.00	0.34	0.00	6.27 / 9.38	1.59	312
ТМК 3	3,000	7.60	23/09/2008	-	24/03/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Хайленд Голд	750	12.75	#N/A N Ар	-	02/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЧТПЗ	3,000	9.50	18/06/2008	18/06/2008	16/06/2010	100.30	100.30	-	-0.20	0.10	0.76 / 8.04	0.19	209
Промышленность													
АвтоВаз3	5,000	7.70	24/06/2008	-	22/06/2010	99.90	99.90	0.00	0.00	0.02	7.89 / 7.89	1.89	164
АвтоВаз4	5,000	7.80	27/05/2008	26/05/2009	20/05/2014	99.70	99.70	0.00	0.00	0.20	1.57 / 8.23	1.00	213
Автоприбор	500	13.20	30/04/2008	-	29/04/2009	99.30	98.00	-	0.65	0.13	15.11 / 15.11	0.86	867
Арнест	600	9.60	23/04/2008	-	29/04/2009	100.00	99.00	-0.42	-0.42	0.00	0.94 / 0.94	1.02	1351
ВагонМаш 1	300	13.50	19/06/2008	-	19/06/2008	100.25	100.25	-	0.25	0.41	12.37 / 12.37	0.19	621
ВагонМаш 2	1,000	11.00	18/06/2008	-	15/12/2010	99.20	99.20	-	0.66	-0.18	1.15 / -	2.54	-501
ВКМ	1,000	9.75	04/06/2008	-	04/06/2008	99.57	99.57	-	0.22	0.45	12.60 / 12.60	0.15	643
ВМУ	1,500	11.00	24/06/2008	23/12/2008	22/12/2009	99.50	98.50	-	-0.45	-0.69	5.41 / 12.82	0.62	659
ВолгаБурМаш	600	14.00	09/04/2008	-	08/10/2008	99.82	99.82	0.00	-0.08	0.02	14.88 / 14.88	0.42	856
Востокцемент	800	11.00	22/05/2008	-	19/11/2009	100.05	100.05	-	-0.11	-0.11	11.25 / 11.25	1.33	493
ГАЗ	5,000	9.30	12/08/2008	10/02/2009	08/02/2011	100.05	100.05	-	0.15	0.14	2.87 / 9.42	0.76	334
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/05/2008	27/05/2008	24/11/2009	99.75	99.66	-	0.05	0.27	1.07 / 12.15	0.13	601
ГС Сухого	5,000	7.85	25/09/2008	24/09/2009	26/03/2017	98.75	97.50	-0.38	-0.07	0.14	1.60 / 9.45	1.30	325
Дорогобуж	900	8.60	11/06/2008	-	11/06/2008	100.10	100.10	-	-0.37	-1.35	8.10 / 8.10	0.17	214
ЕПК	1,000	9.35	02/10/2008	-	02/10/2008	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	9.35 / 9.35	0.45	333
ИжМаш 2	1,000	13.35	17/06/2008	-	17/06/2008	100.48	100.48	-	0.20	-0.32	10.97 / 10.97	0.18	489
Икрот 3	3,250	8.74	18/09/2008	-	16/09/2010	99.50	97.65	-	1.08	-0.93	9.62 / -	2.06	328
Искитимцемент 2	500	12.50	07/05/2008	-	05/11/2008	100.50	100.50	-	0.20	-0.50	12.10 / 12.10	0.51	593
Камаз 2	1,500	8.45	19/09/2008	19/09/2008	17/09/2010	100.00	100.00	0.00	0.15	0.25	1.62 / 8.61	0.42	263
Кировский з-д	1,500	9.20	24/09/2008	24/09/2008	24/03/2010	99.75	99.35	-0.15	0.02	0.05	2.50 / 10.44	0.43	438
КМЗ Финанс	2,000	9.50	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.58	99.58	0.00	0.08	0.18	1.03 / 11.98	0.17	585
КМПО	1,000	9.30	16/09/2008	16/09/2008	16/03/2010	101.00	101.00	1.20	1.20	1.25	1.67 / 7.12	0.42	119
КриогенМаш 1	500	9.75	08/04/2008	-	08/07/2008	99.50	99.50	-	0.00	-0.47	12.25 / 12.25	0.23	610
КриогенМаш 2	1,000	11.20	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	100.15	100.15	0.00	0.35	0.35	1.26 / 10.53	0.18	447
ЛОМО 3	1,000	12.50	10/09/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.25	98.15	-	-0.30	-0.30	4.93 / 13.72	0.45	150
Марийский НПЗ 1	800	11.10	17/06/2008	-	16/12/2008	99.48	98.80	-	0.66	0.54	12.74 / 12.74	0.60	651
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	99.76	99.76	-	-0.12	0.04	1.03 / 13.40	0.18	719
Метар Финанс	500	12.95	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	98.97	98.97	0.00	-0.03	0.07	1.62 / 19.21	0.16	1259
МиГ 1	1,000	7.85	04/06/2008	-	03/06/2009	100.00	100.00	-	2.50	0.00	7.99 / 7.99	1.03	190
МиГ 2	3,000	12.00	09/09/2008	08/09/2009	06/09/2011	100.00	100.00	0.00	-0.20	0.00	5.34 / 12.35	1.20	601
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/07/2008	-	22/01/2009	99.50	99.50	-	-0.19	0.00	10.28 / 10.28	0.71	416

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													
МотороСтроитель 1	800	10.00	18/09/2008	-	19/03/2009	99.00	99.00	-	2.50	0.20	11.43 / 11.43	0.84	522
МотороСтроитель 2	1,000	10.00	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	98.25	97.25	0.25	0.25	-0.75	4.65 / 13.49	0.67	721
НБ Ретал	1,000	9.90	11/06/2008	10/12/2008	09/12/2009	97.40	97.40	0.00	-0.10	-0.36	5.86 / 14.44	0.58	811
НикосХим 2	1,500	11.25	15/05/2008	-	20/08/2009	97.99	96.75	-	0.17	-1.64	14.05 / 14.05	1.12	762
Нитол 2	2,200	11.75	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	98.66	98.66	-	0.11	0.01	13.02 / 16.56	0.17	1014
НКНХ 4	1,500	9.99	29/09/2008	30/03/2009	26/03/2012	101.10	100.81	-0.05	0.15	0.36	2.32 / 9.15	0.88	306
Нэфис 2	1,000	10.20	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.70	99.70	0.00	0.10	-0.10	1.43 / 11.88	0.18	575
ОЗНА	500	10.50	10/06/2008	09/12/2008	08/12/2009	98.50	98.50	-	0.00	-0.75	5.38 / 13.22	0.58	697
ОМЗ 4	900	-	28/08/2008	-	26/02/2009	89.40	89.40	-	0.00	0.00	13.28 / 13.28	0.79	698
ОМЗ 5	1,500	8.80	02/09/2008	01/09/2009	30/08/2011	99.80	99.80	0.10	0.10	-0.90	3.88 / 9.14	1.24	297
ПензТяжПромАрматура	500	12.50	14/05/2008	12/11/2008	11/11/2009	99.74	99.74	0.00	0.19	0.18	5.08 / 13.32	0.51	708
Пеноплэкс	1,500	11.25	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.37	99.37	-	0.00	-0.08	1.77 / 14.70	0.18	841
ПМЗ	1,200	9.60	22/04/2008	-	21/07/2009	99.60	99.25	-	-0.17	0.62	2.72 / 2.72	1.21	-326
Промтрактор 1	1,500	9.20	03/07/2008	-	03/07/2008	99.86	99.86	-	-0.09	-0.14	9.91 / 9.91	0.22	387
Промтрактор 2	3,000	10.75	22/04/2008	20/10/2009	18/10/2011	100.10	100.10	-	-0.20	-0.50	4.95 / 10.95	1.26	467
Протон Финанс	1,000	8.50	17/06/2008	16/12/2008	12/06/2012	100.24	100.24	0.00	0.00	0.02	1.40 / 8.27	0.63	226
РОССКАТ	1,200	10.30	23/07/2008	21/01/2009	21/07/2010	97.90	97.45	0.23	-0.17	-0.08	4.85 / 13.86	0.68	755
РостВертол	800	-	27/05/2008	-	26/05/2009	99.97	99.97	0.00	-0.05	0.00	0.03 / 0.03	1.14	-592
Рыбинскабель	1,000	-	03/06/2008	-	28/02/2012	99.50	99.50	0.00	0.00	-0.40	0.13 / 0.13	3.90	-620
СалаватСтекло 1	750	11.60	#N/A N Ar	-	25/03/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СалаватСтекло 2	1,200	10.50	30/04/2008	-	28/10/2009	99.23	99.23	-	0.00	0.23	11.34 / 11.34	1.28	503
Сатурн НПО 1	1,500	10.50	#N/A N Ar	-	23/03/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сатурн НПО 2	2,000	12.50	20/09/2008	21/03/2009	20/09/2011	100.09	100.09	-	0.09	0.08	3.63 / 12.77	0.83	647
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/06/2008	06/12/2008	06/06/2014	98.20	98.20	0.00	0.70	-0.05	1.30 / 11.89	0.58	566
Северсталь Авто 1	1,500	8.00	24/07/2008	-	21/01/2010	100.99	100.99	1.24	1.24	3.49	7.53 / 7.53	1.57	134
Северсталь Авто 2	3,000	7.70	23/07/2008	21/07/2010	17/07/2013	96.00	96.00	0.00	0.00	-0.45	4.47 / 9.91	1.92	357
Севкабель 2	1,000	1.00	-	-	28/11/2008	99.00	99.00	0.50	0.50	0.50	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/07/2008	-	27/03/2012	99.70	99.70	0.00	-0.10	-0.10	11.84 / -	2.91	521
Сибирский цемент	800	9.70	12/06/2008	-	12/06/2008	100.00	100.00	-	0.01	0.00	9.79 / 9.79	0.17	376
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	98.75	98.30	-	0.69	-1.77	3.17 / 8.89	1.36	270
СНХЗ	1,000	12.00	30/09/2008	-	29/09/2009	97.20	97.20	-	0.20	0.50	14.65 / 14.65	1.22	817
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	24/04/2008	-	24/04/2008	100.05	100.05	-	0.01	0.00	11.07 / 11.07	0.05	498
ТАИФ	4,000	8.42	11/09/2008	11/09/2008	09/09/2010	99.30	99.00	-0.10	-0.10	-0.10	1.91 / 10.70	0.40	462
ТВЗ	1,000	9.25	20/06/2008	20/06/2008	18/06/2010	99.85	99.20	-0.17	-0.10	-0.38	1.11 / 11.76	0.19	565
Тензор	500	12.20	20/05/2008	20/05/2008	17/11/2009	99.35	98.50	-0.98	-0.63	0.91	1.64 / 21.88	0.11	1502
Терна 1	500	-	17/06/2008	-	16/12/2008	98.90	98.90	-0.10	-0.10	-0.10	1.59 / 1.59	0.69	-427
Терна 2	1,500	12.00	09/05/2008	-	04/11/2011	99.45	99.45	-	0.35	-0.05	2.22 / 2.22	3.15	-407
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/05/2008	14/05/2008	11/11/2009	99.75	99.75	-	0.05	0.23	0.84 / 12.49	0.10	634
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	11/09/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.15	96.15	0.00	0.15	0.01	4.91 / 13.11	1.21	674
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/08/2008	12/02/2009	10/02/2011	98.54	98.54	0.00	-0.96	-0.36	3.24 / 10.66	0.76	452
УМПО 2	4,000	9.50	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.90	99.65	-	0.47	0.28	1.31 / 10.75	0.19	468

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													
УНИКУМ	1,000	13.50	17/06/2008	16/12/2008	15/12/2009	98.91	98.91	-	0.00	-0.09	6.53 / 15.68	0.58	927
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	30/09/2008	-	30/09/2008	99.91	99.91	0.00	0.10	-0.19	9.82 / 9.82	0.45	378
Уралвагонзавод 2	3,000	10.50	01/10/2008	01/04/2009	05/10/2010	100.19	100.19	-	0.14	0.13	4.25 / 10.56	0.88	832
УралХимПласт	500	13.50	25/04/2008	25/07/2008	21/01/2011	99.98	99.98	0.00	0.00	0.00	1.52 / 14.24		
УралЭлектромедь	3,000	8.25	02/09/2008	02/03/2010	28/02/2012	98.30	97.00	0.15	0.15	1.14	4.96 / 9.85	1.64	356
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/07/2008	-	08/07/2011	99.85	99.25	-	0.05	0.55	10.41 / 10.41	2.54	396
Энергомаш	700	11.50	27/05/2008	27/05/2008	22/11/2011	100.15	99.80	-	0.17	-0.47	0.47 / 11.77	0.13	566
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/07/2008	-	18/01/2011	100.00	100.00	-	0.00	0.10	14.86 / -	1.16	852
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	14.00	18/06/2008	-	17/06/2009	101.35	100.60	-	0.14	0.32	13.48 / 13.48	0.98	711
АК Сибирь	2,300	10.70	22/07/2008	20/01/2009	17/07/2012	97.90	97.90	0.00	0.70	-0.20	2.62 / 13.97	0.68	766
Акртел	200	12.00	18/07/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.70	99.70	0.00	0.00	0.00	2.98 / 13.35	0.28	714
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	03/06/2008	02/12/2008	30/11/2010	99.75	99.75	-	0.00	0.00	2.20 / 8.75	0.59	273
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	03/06/2008	-	30/11/2010	99.20	99.20	-	0.20	0.70	9.03 / -	1.41	297
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	10/06/2008	08/09/2009	03/09/2013	98.90	98.90	-	0.45	-0.10	2.45 / 9.11	1.25	293
Дальсвязь 2	2,000	8.85	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	101.30	101.30	-	0.00	-0.51	4.51 / 8.34	1.82	206
Дальсвязь 3	1,500	8.60	04/06/2008	-	03/06/2009	99.95	99.95	-	0.20	-0.85	8.81 / -	0.64	275
ДВТГ	1,000	10.75	05/08/2008	03/02/2009	03/08/2010	97.45	97.10	-0.06	0.33	-0.92	5.32 / 14.78	0.71	841
Истлайн 2	3,000	11.00	22/05/2008	-	22/05/2008	99.90	99.90	-	0.00	-0.10	11.89 / 11.89	0.12	576
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	23/04/2008	-	21/04/2010	99.99	99.99	0.00	0.34	-0.07	7.01 / 7.01	1.66	704
МГТС 4	1,500	7.10	23/04/2008	-	22/04/2009	101.00	101.00	0.14	0.14	1.99	6.19 / 6.19	0.94	18
МГТС 5	1,500	7.10	27/05/2008	-	25/05/2010	100.00	99.97	0.08	0.07	0.14	0.49 / 0.49	1.10	-510
Мегафон 3	3,000	9.25	15/04/2008	-	15/04/2008	100.15	100.15	0.00	0.00	-0.08	4.16 / -	0.03	-166
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/07/2008	-	10/07/2008	100.50	99.90	-	0.70	1.69	10.85 / 10.85	0.24	477
РЖД 3	4,000	8.33	04/06/2008	-	02/12/2009	102.50	102.10	-	-0.20	1.00	6.95 / -	1.45	81
РЖД 5	10,000	6.67	24/07/2008	-	22/01/2009	100.19	100.19	-	0.19	0.63	6.51 / -	0.74	53
РЖД 6	10,000	7.35	14/05/2008	-	10/11/2010	100.14	100.14	-	0.64	0.34	7.42 / -	2.19	115
РЖД 7	5,000	7.55	14/05/2008	-	07/11/2012	99.95	99.95	-	-0.14	-2.15	7.70 / -	3.58	128
Северо-Западный Телеком 3	3,000	8.60	29/05/2008	-	24/02/2011	99.25	99.25	-	0.00	-0.74	9.20 / 9.20	1.95	295
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	12/06/2008	-	08/12/2011	98.65	97.40	-	-0.03	-0.98	9.02 / -	0.59	278
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	25/04/2008	-	25/04/2008	100.15	100.15	-	0.00	0.07	6.51 / -	0.05	65
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	18/09/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.80	99.55	-	0.08	-0.20	1.63 / 8.76	0.42	277
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/05/2008	-	20/05/2009	100.89	99.75	-0.50	0.60	0.07	8.50 / -	0.99	240
Смартс 3	1,000	14.10	30/09/2008	30/09/2008	29/09/2009	100.00	100.00	-	0.70	0.46	4.81 / 14.59	0.43	829
Трансаэро	2,500	10.66	07/08/2008	-	05/02/2009	97.90	97.90	-	-0.34	-0.25	13.78 / 13.78	0.72	746
УРСИ 5	2,000	9.19	17/04/2008	-	17/04/2008	100.15	100.00	-	-0.02	-0.22	7.01 / -	0.03	113
УРСИ 6	2,000	8.20	22/05/2008	20/11/2008	17/11/2011	99.90	99.40	-0.15	-0.18	-0.60	1.57 / 8.95	0.56	293
УРСИ 7	3,000	8.40	16/09/2008	17/03/2009	13/03/2012	99.65	99.30	-	-0.03	-0.40	2.24 / 9.18	0.85	309
Усть-Луга	600	9.90	15/05/2008	-	11/02/2010	99.40	99.40	0.00	0.40	-1.29	10.65 / -	1.53	432
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/07/2008	-	01/04/2009	100.22	100.22	0.00	0.00	0.22	9.86 / -	0.87	372
Центртелеком 4	7,000	13.80	20/08/2008	-	21/08/2009	106.15	106.15	-	-0.04	-0.03	9.14 / 9.14	1.18	298

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													
Центртелеком 5	3,000	8.09	02/09/2008	02/09/2008	30/08/2011	99.90	99.90	0.00	0.00	0.25	1.03 / 8.49	0.38	251
Эйрюнион	1,500	12.50	13/05/2008	-	10/11/2009	93.05	93.05	-	-0.45	0.07	17.11 / 17.11	0.96	1201
ЮжТелеком 3	3,500	9.00	09/04/2008	-	10/10/2009	98.40	98.40	0.00	0.00	-0.65	9.73 / 9.73	1.27	352
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	11/06/2008	-	09/12/2009	100.50	100.50	-	0.28	0.11	10.03 / -	0.17	366
ЮжТелеком 5	2,000	7.55	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	95.67	95.67	0.00	-0.13	0.62	5.37 / 10.05	1.80	372
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	10/06/2008	-	10/03/2009	98.05	97.70	-0.28	-0.22	-2.13	12.98 / 12.98	0.79	670
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	17/06/2008	16/12/2008	14/12/2010	98.55	98.55	-	0.34	0.05	3.39 / 12.96	0.60	673
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	30/06/2008	-	30/06/2008	100.60	100.60	-	-0.05	0.62	5.56 / 5.56	0.23	-32
Автобан Иневст	250	13.00	24/06/2008	-	23/09/2008	99.85	99.85	-	-0.10	0.76	14.00 / 14.00	0.41	774
Автовазбанк	800	11.95	04/07/2008	03/10/2008	02/04/2010	99.88	99.88	0.00	0.00	0.13	3.43 / 13.87	0.43	762
АИЖК КО	1,000	9.00	26/08/2008	-	23/08/2011	96.00	96.00	-	0.73	0.00	10.70 / -	2.67	460
АИЖК 2	1,500	11.00	01/08/2008	-	01/02/2010	106.00	106.00	-	0.00	-1.00	7.56 / -	1.57	136
АИЖК 3	2,250	9.40	15/04/2008	-	15/10/2010	102.25	101.75	-0.25	0.25	-2.00	8.79 / -	2.06	-
АИЖК 4	900	8.70	01/05/2008	-	01/02/2012	103.50	103.50	-	1.45	0.50	7.86 / -	3.03	142
АИЖК 5	2,200	7.35	15/04/2008	-	15/10/2012	96.20	95.90	-	0.05	-0.50	8.67 / -	3.52	235
АИЖК 6	2,500	7.40	15/04/2008	-	15/07/2014	94.60	94.60	-	-0.04	-0.90	8.79 / -	4.55	251
АИЖК 7	4,000	7.68	15/04/2008	-	15/07/2016	94.37	94.37	-	1.12	0.01	8.92 / -	5.53	257
АИЖК 8	5,000	7.63	15/06/2008	-	15/06/2018	94.27	94.27	-	1.02	-0.12	8.75 / -	6.48	253
АИЖК 9	5,000	7.49	15/05/2008	-	15/02/2017	93.25	93.25	-	0.85	-0.35	8.86 / -	5.88	260
АК Барс 2	1,500	8.00	24/07/2008	-	22/01/2009	99.23	99.23	0.00	0.06	0.18	9.19 / 9.19	0.72	312
Акибанк	600	11.60	24/04/2008	-	23/04/2009	100.10	99.70	-	-0.10	0.10	0.70 / 0.70	0.99	736
Альфа Банк 2	2,000	9.50	01/10/2008	01/10/2008	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	2.41 / 9.70	0.45	367
Банк Россия	1,500	9.00	19/07/2008	19/07/2008	21/07/2010	99.70	99.70	0.15	0.15	0.20	1.29 / 10.23	0.26	417
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	19/06/2008	19/06/2008	22/06/2009	100.70	100.70	-	0.73	0.70	0.97 / 5.70	0.20	-15
БПФ	500	11.50	15/05/2008	-	12/02/2009	97.00	97.00	-	2.00	0.00	16.17 / 16.17	0.71	969
ВБРР	575	10.00	07/04/2008	-	11/10/2009	104.54	104.54	0.00	0.00	0.00	7.01 / 7.01	1.31	-
Возрождение	3,000	8.95	03/09/2008	-	03/03/2010	99.30	96.01	-1.50	-1.54	-0.58	10.59 / -	1.63	425
Восточный Экспресс	1,500	13.95	17/09/2008	18/03/2009	17/03/2010	99.00	99.00	0.00	-0.51	-1.10	7.77 / 15.66	0.80	921
ВТБ 24	6,000	8.20	09/04/2008	08/10/2008	05/10/2011	99.95	99.95	0.00	0.15	0.27	1.24 / 8.47	0.45	249
ВТБ 4	5,000	8.80	18/09/2008	-	19/03/2009	100.25	99.85	-0.10	-0.15	0.08	8.93 / 8.93	0.86	284
ВТБ 5	15,000	5.90	24/04/2008	-	17/10/2013	99.95	99.95	0.00	0.10	0.25	6.04 / 6.04	4.44	99
ВТБ 6	15,000	5.75	16/04/2008	16/07/2008	06/07/2016	99.33	99.33	0.00	-0.07	0.21	0.28 / 8.43	0.26	246
Газбанк	750	10.50	20/05/2008	20/05/2008	25/11/2008	99.25	99.25	-0.48	-0.48	-0.48	12.03 / 17.11	0.11	1064
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/07/2008	-	27/01/2011	96.02	96.02	-	0.13	-0.51	8.91 / -	2.36	256
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	4.40	27
Глобэкс	2,000	11.00	12/09/2008	-	15/03/2010	98.05	98.05	0.05	0.05	-1.92	10.92 / 10.92	1.63	458
Дельта Кредит 1	1,500	7.09	03/06/2008	-	01/12/2009	100.50	100.50	0.00	0.00	0.00	6.87 / -	1.46	73
Дельта Кредит 2	2,000	9.50	01/10/2008	01/10/2008	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	2.41 / 9.70	0.45	367
ЕвроКоммерц 1	1,000	12.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	97.50	97.50	-	0.75	0.50	6.83 / 16.40	0.59	994
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	100.00	96.45	-0.47	-0.84	0.13	1.67 / 20.13	0.17	1344

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 3	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	100.00	96.45	-0.47	-0.84	0.13	1.67 / 20.13	0.17	1344
ЖилСоцИпотека 1	600	7.00	24/04/2008	-	22/10/2009	99.95	99.95	-	0.00	0.00	7.15 / 7.15	1.36	102
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	17/04/2008	-	15/04/2010	99.80	99.80	0.00	0.30	0.20	0.29 / 0.29	1.92	1066
ЖилФинанс	500	10.50	20/06/2008	-	19/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.91 / 10.91	0.62	478
Зенит 2	2,000	8.39	17/08/2008	-	16/02/2009	99.30	99.30	-	0.30	-0.18	9.43 / -	0.78	333
Зенит 3	3,000	9.50	14/05/2008	14/05/2008	09/11/2011	100.13	100.13	-	0.03	0.01	0.25 / 8.30	0.10	234
Зенит 4	3,000	8.13	04/10/2008	04/10/2008	06/04/2010	100.10	100.10	0.00	0.00	0.15	2.48 / 9.93	0.46	390
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	0.46	422
Кедр 2	1,000	12.30	17/06/2008	-	15/09/2009	100.00	100.00	0.92	0.92	0.00	12.88 / 12.88	1.19	651
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/09/2008	17/09/2008	23/03/2010	99.80	99.80	0.00	-0.05	0.40	2.47 / 10.71	0.41	469
КМБ 2	3,400	7.75	04/06/2008	03/12/2008	30/11/2011	99.50	99.50	0.25	0.20	0.15	1.59 / 8.69	0.60	267
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/08/2008	06/08/2008	03/02/2010	99.25	99.25	0.25	0.25	1.05	1.91 / 10.44	0.31	438
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	99.92	99.92	-0.08	-0.08	0.12	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/05/2008	-	23/05/2008	100.05	100.05	-	0.05	0.00	11.18 / 11.18	0.12	509
Мастербанк 3	1,200	11.50	04/06/2008	-	30/11/2011	100.10	99.10	-	0.60	0.60	11.96 / 11.96	2.36	544
МДМ 3	6,000	8.50	02/10/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.00	99.00	-0.74	-0.74	-1.89	3.60 / 10.90	0.45	482
Медведь	750	12.80	04/06/2008	03/09/2008	01/09/2010	99.67	99.67	0.00	0.67	-0.03	2.43 / 14.31	0.36	804
МИА 1	2,200	10.00	-	20/05/2008	20/09/2012	104.99	104.99	0.00	-0.01	-0.01	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	09/05/2008	-	09/08/2008	99.85	99.35	-0.15	0.35	0.35	10.13 / 10.13	0.31	-
МИА 3	1,500	7.95	29/05/2008	26/02/2009	23/02/2012	100.77	98.00	-0.37	-0.37	-0.31	2.07 / 8.95	0.81	287
МКБ 2	1,000	11.50	05/06/2008	-	04/06/2009	99.95	99.55	-	0.25	-1.25	12.04 / 12.04	0.97	577
МКБ 3	2,000	9.50	18/06/2008	17/12/2008	16/06/2010	100.00	100.00	0.00	1.45	0.00	3.13 / 9.68	0.62	361
МЛК Финанс	550	12.90	24/04/2008	-	23/07/2009	99.96	95.00	-2.42	-2.42	-2.42	15.93 / 15.93	1.05	939
ММБ 2	3,000	7.55	13/08/2008	-	11/02/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	7.68 / 7.68	0.78	165
МОИА 1	1,500	9.00	20/06/2008	-	21/12/2010	95.50	95.50	0.00	2.50	2.50	11.58 / 11.58	1.85	507
МОИА 2	3,000	7.99	06/09/2008	-	07/09/2011	97.84	97.84	-	0.00	-2.16	9.10 / 9.10	2.25	264
МОИТК 1	3,000	9.00	26/09/2008	-	26/09/2009	93.12	93.12	-	0.12	-2.78	14.88 / -	1.22	836
МОИТК 2	4,000	8.99	24/09/2008	26/03/2009	26/03/2011	94.52	94.52	0.00	1.35	-5.81	5.17 / 15.82	0.82	941
Мос. Залог. Банк	800	11.65	17/05/2008	-	17/11/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	11.97 / 11.97	1.31	562
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.50	04/06/2008	-	10/12/2008	99.98	99.98	0.00	0.00	0.00	9.71 / 9.71	0.60	364
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/08/2008	19/08/2008	15/02/2011	96.50	96.50	0.00	-0.50	-0.53	2.41 / 19.22	0.32	1259
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	18/06/2008	17/06/2009	12/06/2013	96.10	96.10	1.60	1.60	0.20	2.97 / 12.63	1.01	633
Номос 7	3,000	9.25	17/06/2008	17/06/2008	16/06/2009	100.04	100.04	-	-0.06	0.04	9.40 / 9.12	1.04	340
НФК	1,000	9.80	09/05/2008	09/05/2008	12/05/2009	99.70	99.70	0.00	0.00	0.05	1.13 / 13.53	0.08	717
ОИЖК	1,000	9.24	26/08/2008	-	21/02/2012	100.70	100.70	0.00	0.00	0.00	9.22 / -	2.78	274
Оргрэсбанк	500	6.00	11/08/2008	-	10/02/2009	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	5.95 / 5.95	0.79	-1
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/08/2008	-	31/08/2009	97.25	97.25	-	-0.05	-1.50	10.92 / -	1.21	465
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	8.82 / 8.75	0.93	289
Промсвязьбанк 5	4,500	7.99	22/05/2008	21/05/2009	17/05/2012	96.73	96.73	0.00	0.23	0.18	3.17 / 11.44	0.96	521
ПФПГ	1,100	11.70	21/04/2008	20/10/2008	19/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	4.26 / 12.01	0.46	586
ПЭБ Лизинг	500	-	24/09/2008	-	23/09/2009	101.00	101.00	1.00	1.00	1.00	-0.67 / -0.67	1.48	-668

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													
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	02/09/2008	02/09/2008	02/03/2010	99.85	99.85	0.00	0.82	0.35	2.40 / 11.07	0.37	498
Реннис	750	12.00	30/09/2008	-	30/03/2010	101.00	101.00	-	1.08	1.10	11.75 / 11.75	1.63	535
Росбанк	3,000	7.89	16/08/2008	-	15/02/2009	99.55	99.55	-	0.55	-0.40	8.40 / 8.40	0.78	234
РСХБ 1	3,000	7.20	04/06/2008	-	04/06/2008	99.90	99.90	0.00	-0.15	0.15	8.01 / 8.01	0.16	206
РСХБ 2	7,000	7.85	21/05/2008	-	16/02/2011	97.50	97.50	-	1.70	1.00	9.14 / -	2.36	278
РСХБ 3	10,000	7.34	21/08/2008	18/02/2010	09/02/2017	97.50	97.50	0.00	1.10	0.38	1.98 / 9.00	1.63	275
РСХБ 4	10,000	8.20	09/04/2008	08/10/2008	27/09/2017	100.00	100.00	0.00	0.06	0.18	0.45 / 8.36	0.46	239
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	08/04/2008	-	08/04/2008	99.95	99.95	0.00	0.00	0.10	13.67 / 13.67	0.01	739
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/08/2008	-	12/08/2010	98.50	98.50	0.00	0.20	0.22	9.27 / 9.27	1.42	330
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	11/09/2008	11/09/2008	09/09/2010	98.44	98.44	-	0.24	-0.26	2.24 / 12.60	0.39	643
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/08/2008	11/02/2009	09/02/2011	95.90	95.90	0.00	0.60	-1.10	4.13 / 13.78	0.74	747
Русский Стандарт 7	5,000	12.20	23/09/2008	24/03/2009	20/09/2011	99.98	99.98	-	0.00	0.05	3.61 / 12.59	0.84	632
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	18/04/2008	17/10/2008	13/04/2012	98.00	98.00	0.00	-0.15	-0.20	1.65 / 12.57	0.46	639
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	03/06/2008	-	02/12/2008	101.15	101.15	0.00	0.00	0.00	5.92 / -	0.61	-1
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	03/06/2008	-	02/12/2008	98.75	98.75	0.00	0.00	0.00	9.68 / -	0.59	361
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/08/2008	-	12/02/2010	96.00	96.00	-0.21	0.20	-0.50	10.40 / -	1.58	408
РусьБанк 1	1,400	10.00	18/09/2008	-	19/03/2009	97.19	97.19	-	-0.81	-0.86	13.65 / 13.65	0.82	732
РусьБанк 2	2,000	9.50	22/08/2008	22/08/2008	22/02/2010	99.00	98.81	-	-0.10	0.54	10.40 / 12.83	0.34	669
Связьбанк	2,000	8.90	24/04/2008	23/04/2009	21/04/2011	97.00	97.00	0.00	0.04	-0.02	4.33 / 12.52	0.89	625
Северная Казна	1,000	10.75	03/07/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.97	99.97	0.00	0.00	0.07	10.02 / 10.58	0.44	447
СлавиИнвестБанк 2	900	9.50	28/04/2008	-	27/10/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	9.70 / 9.70	0.49	365
СобинБанк	2,000	11.00	14/05/2008	-	13/05/2009	100.01	100.01	0.00	0.00	0.01	11.27 / 11.27	0.93	504
Солидарность 1	1,000	14.00	03/06/2008	03/06/2008	01/12/2009	99.52	99.52	0.00	-0.03	-0.48	1.71 / 18.02	0.14	1150
Солидарность 2	950	10.70	20/04/2008	-	20/04/2010	99.80	99.80	0.00	0.00	1.80	1.67 / 1.67	1.91	921
Союз 1	1,000	9.25	24/04/2008	-	24/04/2008	100.07	100.07	-	-0.03	-0.28	8.12 / 8.12	0.05	217
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2008	-	05/10/2009	100.38	100.38	0.00	0.00	0.04	8.26 / -	1.33	210
Спрут Банк 2	1,000	10.74	05/06/2008	05/06/2008	31/05/2012	100.26	99.72	0.33	0.39	0.47	0.45 / 11.20	0.16	512
СТИН	300	15.50	#N/A N Ar	-	01/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Судостроительный Банк 1	1,500	9.85	03/07/2008	-	02/07/2009	98.05	97.65	-	0.10	-0.50	12.07 / 12.07	1.05	578
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	13/06/2008	13/06/2008	11/06/2010	99.85	99.85	0.00	0.35	0.80	0.91 / 10.42	0.17	437
ТатФонд 3	1,500	11.75	20/05/2008	-	19/05/2009	100.20	100.20	-	0.49	0.15	12.04 / 12.04	0.94	579
ТК Финанс	1,000	10.50	18/09/2008	-	18/09/2008	99.90	99.90	-0.12	-0.10	-0.10	10.99 / 10.99	0.41	490
ТрансКапитал	800	9.20	29/05/2008	29/05/2008	01/06/2009	99.99	99.99	-	0.11	1.29	1.22 / 9.55	0.14	353
ТрансКредитБанк 1	3,000	7.29	17/06/2008	-	15/06/2010	96.10	96.10	0.00	-2.48	-0.40	9.50 / -	1.85	318
ТрансКредитБанк 2	3,000	7.28	17/06/2008	16/06/2009	12/06/2012	98.50	97.40	0.95	0.45	0.29	2.70 / 9.31	1.06	317
ТрансФинанс 1	3,000	10.50	25/06/2008	-	25/09/2009	100.20	100.20	0.00	0.00	0.00	10.76 / -	1.02	448
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	0.90 / 10.70	0.33	463
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	1.30	166
УБРР 2	1,000	10.25	03/07/2008	-	02/07/2009	99.08	99.08	0.00	0.08	0.08	11.52 / 11.52	1.06	526
УралЛизингЦентр	1,000	10.00	23/04/2008	-	28/10/2009	97.19	93.20	-	-1.85	-3.81	13.94 / 13.94	1.27	749
УРСА 1	1,500	7.65	24/04/2008	-	24/04/2008	99.80	99.80	-	-0.02	-0.02	11.76 / 11.76	0.05	564

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													
УРСА 2	1,500	7.60	13/06/2008	-	12/12/2008	97.55	97.55	0.00	-0.75	0.25	11.82 / 11.82	0.61	
УРСА 3	3,000	9.60	05/06/2008	-	04/06/2009	97.65	97.65	-	0.73	-0.43	12.13 / -	0.98	
УРСА 5	3,000	10.05	22/04/2008	-	18/10/2011	91.75	91.75	-	0.01	-2.59	13.45 / -	2.56	
ФинансБизнесГрупп	3,000	10.00	07/07/2008	-	05/07/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.23 / -	1.84	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/05/2008	12/05/2009	11/05/2010	97.25	97.25	-	-0.20	0.35	6.53 / 12.32	0.92	
ХКФ 3	3,000	9.45	19/06/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.10	99.10	-	0.10	-0.70	2.20 / 11.99	0.40	
ХКФ 4	3,000	9.95	16/04/2008	15/10/2008	12/10/2011	99.25	99.25	-	0.05	0.00	1.77 / 11.92	0.46	
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/05/2008	-	11/11/2008	100.00	100.00	-	1.00	3.65	11.44 / -	0.31	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	11/05/2008	11/05/2008	11/11/2009	99.10	99.10	0.00	-0.01	-0.10	1.21 / 19.89	0.09	
Экспобанк	1,000	11.50	24/06/2008	24/06/2008	29/12/2009	100.45	100.45	-	0.05	-0.02	1.23 / 9.75	0.20	
Элемент Лизинг	600	-	25/06/2008	-	24/03/2010	99.93	99.93	0.00	0.93	0.93	0.04 / 0.04	1.97	
Элемте	200	-	#N/A N Ap	-	08/02/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Юниаструм банк 1	1,000	-	19/08/2008	-	17/02/2009	100.27	99.10	-	0.53	0.19	0.36 / 0.36	0.88	
Юниаструм банк 2	1,500	10.90	17/04/2008	17/10/2008	19/04/2010	99.20	99.20	0.00	-0.20	-0.17	3.37 / 12.85	0.45	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	98.30	92.11	-0.80	-0.80	-1.80	3.99 / 18.03	0.62	
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	98.75	98.75	-	-0.25	-0.45	14.54 / 14.54	1.04	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/05/2008	25/11/2009	23/11/2011	94.85	94.85	0.00	0.49	-0.76	7.76 / 16.59	1.26	
Алтан	150	14.00	01/07/2008	-	30/06/2009	100.00	75.00	-	-12.00	-12.00	28.11 / 28.11	1.00	
Балтимор 3	800	12.00	15/05/2008	-	15/05/2008	100.00	100.00	-	0.50	0.00	12.07 / 12.07	0.10	
Бородино	2,500	10.50	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.00	99.00	-	-0.55	-0.60	1.89 / 15.98	0.18	
ВБД 2	3,000	9.00	18/06/2008	-	15/12/2010	99.90	98.51	-	0.21	0.58	9.55 / -	2.19	
Вожская текстильная	1,000	14.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	99.65	95.11	-	2.38	-1.10	7.83 / 18.79	0.59	
Волшебный край	500	1.00	03/06/2008	-	02/12/2008	99.50	99.50	0.00	0.00	0.00	1.77 / 1.77	0.65	
Восток-Сервис	1,500	10.99	11/09/2008	-	10/09/2009	98.00	96.50	-	-0.46	-2.74	13.57 / 13.57	1.20	
Дымов	800	10.99	02/05/2008	-	30/10/2009	99.90	99.90	-	0.20	-0.05	0.60 / 0.60	1.49	
Заводы Гросс	1,000	12.50	17/07/2008	-	22/04/2010	100.00	100.00	0.00	0.05	-0.15	1.75 / 1.75	1.82	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	18/12/2009	102.00	102.00	-	2.30	2.20	0.37 / 2.89	0.21	
Интурист	1,000	9.00	23/04/2008	-	21/04/2010	99.50	99.50	0.00	0.00	2.00	9.48 / -	1.68	
Карат 2	500	15.00	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	100.15	100.15	0.00	-0.35	-0.20	1.88 / 14.48	0.19	
КБК Черешмушки	700	-	01/09/2008	-	02/03/2009	102.21	102.21	2.00	2.00	2.00	-2.37 / -2.37	0.93	
Кондитер Курск	750	11.44	04/06/2008	04/06/2008	02/06/2010	99.75	99.20	-0.08	-0.08	-0.18	1.15 / 15.43	0.15	
Красный Богатырь	2,000	-	14/08/2008	-	11/02/2010	99.85	99.55	-0.30	-0.30	-0.30	0.16 / 0.16	1.86	
Махеев	600	12.30	03/06/2008	03/06/2008	01/06/2010	99.40	99.15	-0.13	0.04	0.26	1.29 / 17.29	0.14	
Мельн. комб. в Сокльн.	1,000	-	28/08/2008	-	26/02/2009	99.60	99.60	-	0.00	0.00	0.45 / 0.45	0.90	
Мираторг Финанс	2,500	11.25	07/08/2008	07/08/2008	02/08/2012	99.70	99.70	0.35	0.48	0.21	0.98 / 12.43	0.31	
Митленд Фуд	1,000	15.00	20/05/2008	17/02/2009	16/02/2010	99.93	99.93	0.03	0.03	0.43	7.50 / 15.94	0.71	
МКХ 2	1,000	-	26/08/2008	-	25/08/2009	98.87	98.87	0.00	-0.13	-0.13	0.82 / 0.82	1.38	
Новые Черемушки 2	300	11.30	22/04/2008	-	22/04/2008	99.90	99.90	-	-0.10	-0.10	13.88 / 13.88	0.04	
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	10/06/2008	-	09/06/2009	100.00	99.55	-	0.28	0.08	1.69 / 1.69	1.14	
ОСТ 2	1,000	12.50	08/05/2008	-	08/05/2008	99.90	99.90	-	-0.05	0.90	13.72 / 13.72	0.08	

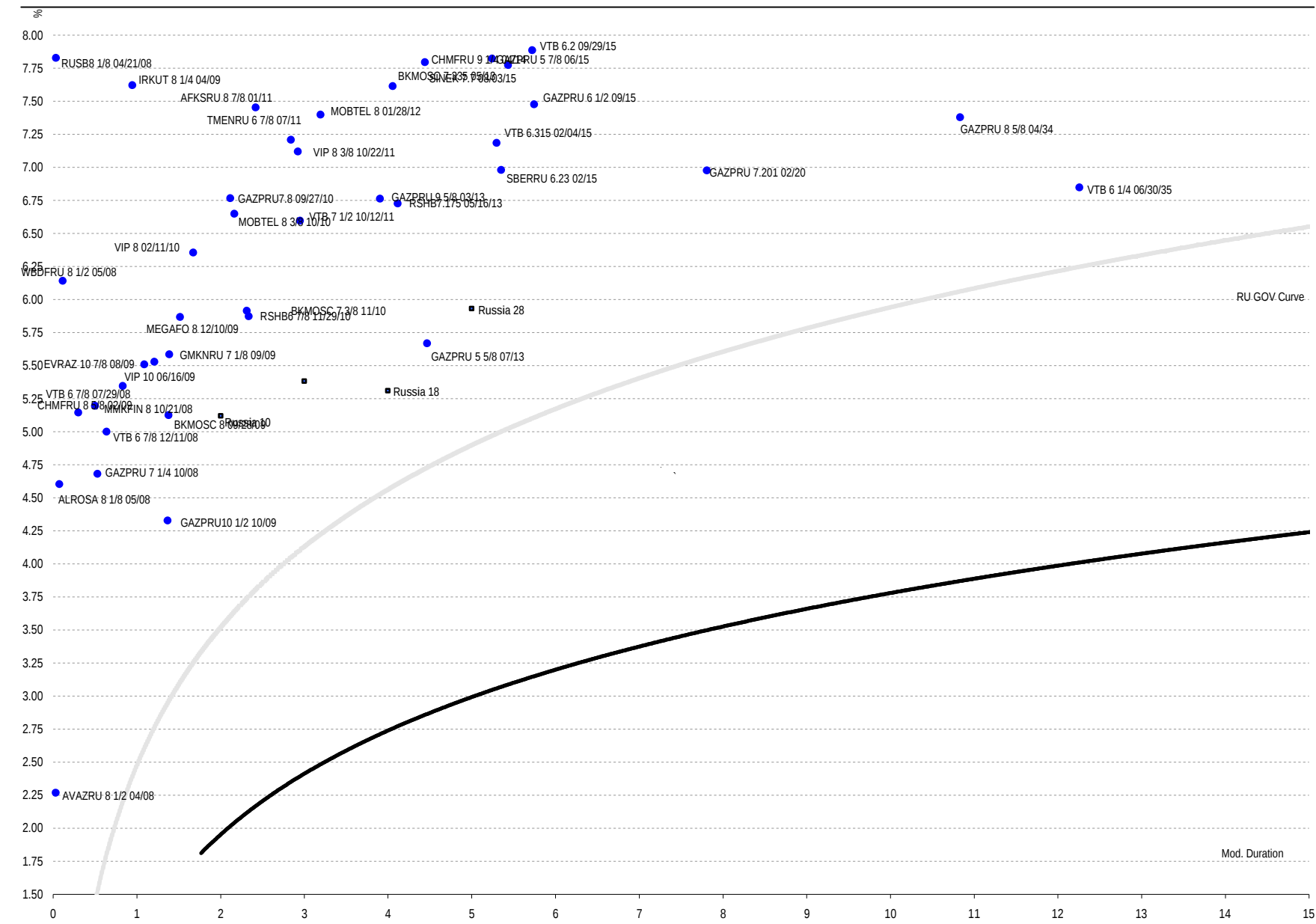
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/08/2008	-	17/02/2009	98.00	98.00	-	0.00	0.00	7.53 / 7.53	0.80	151
ОХЗ	900	12.50	21/05/2008	21/05/2008	18/11/2009	99.91	99.91	0.31	0.31	-0.10	1.06 / 13.77	0.11	754
Очаково 2	1,500	8.50	19/09/2008	-	19/09/2008	99.70	99.70	0.00	0.25	-0.20	9.38 / -	0.42	336
Парнас 2	1,000	10.80	22/05/2008	19/11/2009	17/11/2011	96.00	95.00	-	2.55	-0.50	6.74 / 14.68	1.31	817
ПИТ 2	1,500	1.00	22/09/2008	-	23/03/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	0.96	-491
Рубеж-Полюс Регион	1,000	12.00	03/06/2008	02/12/2008	01/06/2010	99.67	99.67	0.00	0.00	-0.31	3.99 / 12.86	0.56	664
Русский текстиль 2	1,000	12.75	04/09/2008	-	05/03/2009	98.50	98.50	-	0.20	0.90	15.05 / 15.05	0.66	895
Русский Текстиль 3	1,200	14.50	22/04/2008	-	20/10/2009	98.50	98.50	-	0.45	0.50	16.22 / 16.22	1.16	962
Русские масла	1,000	12.50	02/10/2008	02/10/2008	29/03/2012	97.00	96.01	-0.50	-0.50	-0.50	2.57 / 21.28	0.41	1449
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/08/2008	-	13/08/2009	98.00	98.00	-	-0.15	-0.60	9.82 / -	1.19	361
Синергия 1	1,000	11.00	23/04/2008	-	22/04/2009	100.03	99.81	-	-0.08	-0.15	0.62 / 0.62	0.99	650
Синергия 2	2,000	10.70	24/07/2008	22/01/2009	22/07/2010	99.00	98.51	-0.25	-0.25	-0.50	4.48 / 12.71	0.69	647
Ситроникс	3,000	10.00	23/09/2008	24/03/2009	21/09/2010	99.10	99.10	0.00	0.08	0.18	4.50 / 11.30	0.85	510
Талосто 2	1,000	10.00	05/09/2008	-	06/03/2009	98.40	97.00	-	-0.10	-0.70	13.11 / 13.11	0.80	681
Хлебзавод №28 2	75	12.00	10/06/2008	-	09/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	12.54 / -	0.59	632
Черкизово	2,000	8.85	03/06/2008	02/06/2009	31/05/2011	99.20	99.20	-	0.00	-0.10	3.68 / 9.80	1.00	364
Эркон продукт	1,200	-	11/09/2008	-	10/09/2009	98.50	98.50	-	0.20	-1.40	1.06 / 1.06	1.42	-494
ЭФКО 2	1,500	12.00	25/07/2008	23/01/2009	22/01/2010	99.80	99.80	-	-0.15	-0.15	5.70 / 12.59	0.69	635
Юнимилк	2,000	9.75	09/09/2008	08/09/2009	06/09/2011	98.35	95.70	-	-1.32	-1.13	5.31 / 12.43	1.22	609
Торговля													
7 Континент 2	7,000	7.80	19/06/2008	17/06/2010	14/06/2012	97.55	97.55	0.00	0.15	0.30	5.00 / 9.24	1.85	294
Х5 Финанс	9,000	7.60	08/07/2008	06/07/2010	01/07/2014	96.00	95.00	0.00	-0.50	-2.50	3.80 / 10.11	1.89	376
Автомир 1	1,000	1.00	02/09/2008	-	01/09/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	1.00 / 1.00	1.39	-499
Автомир 2	2,000	10.75	25/06/2008	24/12/2008	23/06/2010	97.50	97.50	0.00	0.15	-0.25	4.88 / 14.97	0.61	860
Азбука Вкуса	1,000	11.50	22/04/2008	22/07/2008	21/07/2009	100.20	99.70	-	0.05	0.05	12.05 / 31.39	0.22	2348
Алмазный Дом Грэйс	300	13.50	12/06/2008	11/12/2008	07/06/2012	99.58	99.58	0.00	0.00	-0.42	2.44 / 14.58	0.57	826
АЛПИ	1,500	10.99	22/08/2008	-	21/08/2009	96.75	96.75	0.00	0.75	-1.54	14.09 / 14.09	1.14	766
Алькор	1,500	9.55	10/06/2008	-	08/12/2009	95.80	95.40	-	0.10	0.00	12.91 / 12.91	1.37	649
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/07/2008	01/07/2008	30/06/2009	100.00	100.00	0.00	1.04	0.75	10.11 / 16.67	0.21	1024
Арбат Престиж	1,500	10.50	20/06/2008	-	20/06/2008	76.71	76.71	-	6.22	8.70	272.73 / 272.73	0.06	-
Атлант М	1,000	11.25	15/05/2008	-	13/11/2008	99.00	99.00	-	0.00	0.00	13.37 / 13.37	0.52	712
Банана-Мама	1,000	12.00	25/04/2008	24/10/2008	23/10/2009	98.50	98.50	-	1.50	-1.48	5.50 / 15.42	0.46	906
Бахетле	1,000	11.25	21/05/2008	21/05/2008	19/05/2010	100.05	99.55	0.05	0.08	-0.20	0.78 / 13.00	0.12	682
БелазКомплект Плюс	500	12.60	24/04/2008	-	22/10/2009	98.97	98.97	0.00	0.22	1.17	1.12 / 1.12	1.45	2637
Белый Фрегат	1,000	14.50	12/06/2008	-	17/12/2009	98.70	98.70	-	-0.50	-1.30	16.28 / -	1.31	963
Бразерс	500	15.00	19/06/2008	-	25/12/2009	102.00	102.00	-	2.12	2.00	14.39 / 14.39	1.35	788
Вега Инвест	700	-	02/09/2008	-	02/03/2010	99.90	99.00	-0.05	-0.54	-0.53	0.29 / 0.29	1.91	-579
Виват Финанс	1,000	12.00	22/04/2008	21/10/2008	20/04/2010	96.52	96.52	0.00	1.52	0.77	5.22 / 19.83	0.43	1314
Виктория 1	1,500	10.40	31/07/2008	-	29/01/2009	98.95	98.95	0.00	0.60	0.85	12.08 / 12.08	0.71	586
Виктория 2	1,500	10.89	19/08/2008	-	16/02/2010	97.71	97.71	0.00	-0.04	-0.59	12.66 / -	1.53	622
Газэкс	1,000	10.50	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	99.88	99.88	-	0.58	-0.26	0.86 / 11.23	0.19	514

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
ГазЭнергосеть	1,500	8.00	25/06/2008	-	20/06/2012	99.82	99.82	0.00	0.00	2.07	8.21 / -	3.31	174
Детский Мир	1,150	8.50	05/06/2008	-	26/05/2015	90.60	89.60	-	-4.10	-3.90	10.78 / -	4.74	417
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	24/04/2008	23/10/2008	20/10/2011	98.50	98.50	0.00	0.59	0.30	1.93 / 12.47	0.47	630
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/04/2008	10/07/2008	09/04/2009	100.24	100.24	-	0.00	0.04	3.25 / 12.61	0.23	645
Дикси	3,000	9.25	18/09/2008	-	17/03/2011	87.21	87.21	-	-2.39	-3.59	15.29 / -	2.27	858
Диксис Трейдинг	1,800	-	20/07/2008	-	20/07/2009	99.80	99.60	0.05	0.05	0.10	0.23 / 0.23	1.29	524
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	85.00	-	1.75	17.15	7.69 / 7.69	1.15	-
Единая Европа	1,200	10.75	17/04/2008	16/10/2008	14/10/2010	100.10	98.00	-	-0.55	-0.48	2.74 / 13.02	0.46	682
Имплозия	300	11.25	30/07/2008	-	30/07/2008	99.71	99.71	-	0.51	0.52	12.44 / 12.44	0.29	628
Инком-Лада 2	1,400	12.50	16/05/2008	-	12/02/2010	100.00	100.00	-	0.20	0.00	13.09 / 13.09	1.47	664
Инком-Лада 3	2,000	11.00	13/06/2008	12/06/2009	10/06/2011	98.49	98.49	0.00	0.69	0.59	4.91 / 12.96	1.00	664
Инмарко	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	19/12/2008	100.25	100.25	-	0.00	-0.35	3.40 / 11.37	0.19	527
Инпром 2	1,000	8.80	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	98.50	98.50	-	0.69	-0.45	3.84 / 11.10	0.69	495
Инпром 3	1,300	8.95	21/05/2008	-	18/05/2011	98.65	98.65	-	0.10	-0.76	9.68 / 9.68	2.46	327
Искрасофт 2	300	13.30	02/09/2008	03/03/2009	02/03/2010	100.70	100.70	-	0.70	0.70	13.27 / 12.82	1.53	689
Каро	700	12.50	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	99.90	99.90	-	-0.42	-0.15	1.70 / 13.16	0.20	696
Карусель Финанс	3,000	9.75	18/09/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.51	99.51	-	0.01	-0.09	0.93 / 11.15	0.41	506
Комплекс Финанс	1,000	12.50	07/08/2008	07/08/2008	04/02/2010	99.45	99.45	0.15	0.05	0.95	2.70 / 14.56	0.30	827
Копейка 1	1,200	9.40	17/06/2008	-	17/06/2008	99.50	99.50	0.00	-0.10	0.74	12.45 / 12.45	0.18	629
Копейка 2	4,000	8.70	21/05/2008	18/02/2009	15/02/2012	94.10	94.10	-	0.05	0.21	3.78 / 17.02	0.72	1050
Копейка 3	4,000	9.80	21/05/2008	20/08/2008	15/02/2012	97.00	97.00	0.00	0.50	0.45	11.20 / 16.39	0.32	999
Лаверна	1,000	11.00	10/04/2008	-	08/04/2010	99.00	99.00	0.00	-0.19	-0.50	11.90 / 11.90	1.58	549
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/05/2008	29/05/2008	26/11/2009	100.10	99.65	-0.13	0.22	-0.13	1.46 / 15.96	0.13	959
М. Видео	2,000	9.50	21/05/2008	19/11/2008	18/11/2009	99.90	99.90	0.00	0.00	0.00	3.83 / 9.86	0.55	380
Магнит 1	2,000	9.34	21/05/2008	-	19/11/2008	100.00	100.00	-	-0.10	0.50	9.52 / -	0.55	346
Магнит 2	5,000	8.20	26/09/2008	-	23/03/2012	95.00	91.50	-0.75	-2.75	-3.75	10.58 / -	3.13	401
Марта 1	700	14.84	22/05/2008	-	22/05/2008	98.92	98.92	-	0.13	-0.30	24.33 / 24.33	0.11	1722
Марта 2	1,000	12.00	04/06/2008	15/05/2008	06/12/2009	98.85	98.85	-	-0.75	-0.85	13.16 / 40.43	0.08	3127
Марта 3	2,000	13.00	02/08/2008	02/08/2008	02/08/2011	98.00	98.00	-	-0.70	-1.00	2.22 / 23.02	0.27	1566
Матрица	1,200	12.00	11/06/2008	-	10/12/2008	95.25	95.25	-	-1.50	0.15	20.61 / 20.61	0.54	1380
МеталлСервис	1,500	10.50	28/05/2008	28/05/2008	23/05/2012	99.25	99.25	0.00	0.07	-0.83	0.56 / 16.14	0.13	977
Миннеско	500	13.75	12/06/2008	-	10/12/2009	100.50	100.50	-	1.24	0.05	13.82 / -	1.32	734
Монетка	1,000	12.50	15/05/2008	15/05/2008	14/05/2009	100.40	100.40	0.00	0.00	-0.10	0.91 / 8.82	0.10	284
Мособлгаз	2,500	8.80	16/05/2008	14/11/2008	17/05/2011	97.49	95.51	-1.00	-0.21	0.70	3.00 / 15.49	0.52	904
МосОблГаз Финанс 1	1,000	10.75	22/06/2008	-	21/12/2008	99.50	99.50	-	0.00	-0.55	11.77 / -	0.62	559
МосОблГаз Финанс 2	3,000	9.25	25/06/2008	-	24/06/2012	95.80	89.01	-1.60	-3.47	-4.00	12.49 / -	2.53	564
Натур Продукт 2	1,000	-	17/06/2008	-	16/06/2009	99.70	99.70	0.00	0.00	0.00	0.25 / 0.25	1.20	-570
ПаркетХолл	300	13.10	03/07/2008	02/10/2008	01/04/2010	99.40	99.40	0.00	-0.79	-0.05	14.14 / 15.17	0.42	884
Патерсон	2,000	10.00	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.50	99.50	-	-0.20	0.08	1.54 / 13.04	0.18	685
Пивдом	1,000	13.00	24/04/2008	23/10/2008	22/04/2010	99.94	99.94	0.02	0.02	-0.05	3.67 / 13.50	0.46	727

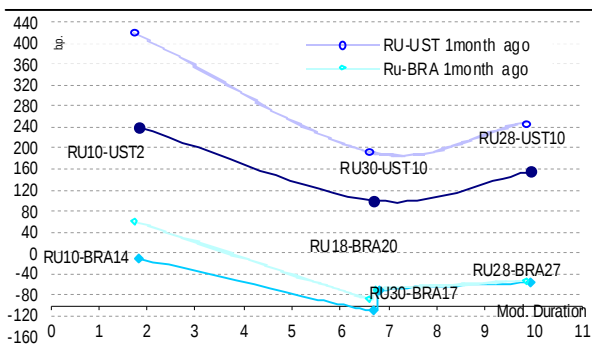
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Протек	5,000	8.90	07/05/2008	04/11/2009	02/11/2011	95.95	95.95	-	0.23	-0.85	5.48 / 12.11	1.30	576
РКС	1,500	10.20	16/04/2008	-	15/04/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	1.30 / 1.30	0.97	416
Росинтер 2	400	10.00	02/07/2008	-	02/07/2008	100.10	100.10	0.00	0.00	1.12	9.93 / 9.93	0.22	389
Росинтер 3	1,000	10.75	30/05/2008	30/05/2008	26/11/2010	100.05	100.05	-	0.01	-0.04	0.61 / 10.48	0.14	443
Самохвал	1,500	11.40	23/04/2008	-	21/10/2009	99.99	90.00	-4.01	-4.52	-4.49	3.78 / 3.78	1.46	13179
СанВей	1,000	11.25	04/06/2008	-	03/12/2008	100.00	99.35	-	0.12	0.33	12.06 / 12.06	0.57	588
СОРУС	1,200	12.00	08/05/2008	06/11/2008	05/11/2009	100.08	100.08	-	0.09	-0.01	4.59 / 12.38	0.51	620
СПК	1,000	10.20	27/05/2008	25/11/2008	25/05/2010	98.00	97.00	-0.47	-0.47	0.00	4.45 / 14.86	0.54	852
Спортмастер	3,000	8.80	23/05/2008	21/11/2008	21/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	2.68 / 8.96	0.56	294
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/08/2008	21/08/2008	20/08/2009	99.81	99.81	-	0.01	1.41	2.56 / 9.28	0.35	327
Техносила	2,000	10.00	29/05/2008	29/05/2008	26/05/2011	99.47	99.47	-	0.36	0.47	0.66 / 13.88	0.13	765
ТОАП	2,000	12.00	12/06/2008	12/06/2008	10/12/2009	96.70	96.70	-	0.14	0.20	3.43 / 33.05	0.14	2494
Топ-Книга 1	700	-	07/08/2008	-	05/02/2009	87.99	75.00	6.48	6.48	6.50	27.54 / 27.54	0.72	2000
Топ-Книга 2	1,500	10.51	12/06/2008	11/12/2008	09/12/2010	98.60	98.60	-	0.35	1.20	3.36 / 13.04	0.59	681
ТопПром	500	12.50	18/04/2008	17/04/2009	16/04/2010	100.00	100.00	0.00	0.45	0.50	0.24 / 0.46	1.00	673
Транстехсервис	1,000	10.39	13/05/2008	12/08/2008	17/08/2010	99.50	99.05	-0.23	-0.03	-0.07	1.92 / 13.07	0.31	688
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/06/2008	-	01/09/2008	99.55	99.55	-	0.05	0.30	11.05 / 11.05	0.37	498
УК КОРА	1,000	-	15/04/2008	-	14/07/2009	111.55	111.55	0.00	0.00	0.00	-8.21 / -8.21	1.39	-1435
Фазтон Аэро	1,000	13.50	31/07/2008	-	30/07/2009	100.12	100.12	0.00	0.00	0.12	13.80 / 13.80	1.08	740
Холидей	1,500	11.15	02/10/2008	02/10/2008	01/04/2010	98.90	98.90	0.00	0.15	0.29	3.45 / 13.97	0.44	772
ЮТГранзитСервис 2	1,200	11.50	27/05/2008	-	25/11/2008	101.00	100.00	0.50	0.50	3.00	10.91 / 10.91	0.56	479
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	13.50	30/09/2008	-	29/09/2009	99.70	99.70	-	0.00	0.14	14.20 / 14.20	1.22	774
Агро-Союз	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	98.30	92.11	-0.80	-0.80	-1.80	3.99 / 18.03	0.62	1145
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	98.75	98.75	-	-0.25	-0.45	14.54 / 14.54	1.04	809
Аркада 1	600	13.20	28/06/2008	-	28/06/2008	99.73	99.73	-	0.04	-0.15	14.73 / 14.73	0.19	843
Аркада 2	700	13.31	21/08/2008	-	20/02/2009	98.89	98.89	-	0.39	0.39	15.44 / -	0.62	891
Аркада 3	1,200	13.65	02/10/2008	02/10/2008	31/03/2011	98.50	98.50	0.00	0.05	0.29	2.89 / 17.64	0.42	1114
БелГранКорм	700	12.50	03/06/2008	03/06/2008	02/12/2008	100.01	100.01	0.03	0.03	0.01	3.14 / 12.95	0.15	676
ГОТЭК 2	1,500	10.50	19/06/2008	19/06/2008	18/06/2009	99.21	99.21	-	0.21	0.81	2.51 / 14.78	0.18	848
ДЗ Финанс	400	11.00	23/05/2008	-	23/05/2008	99.50	98.51	-	1.60	2.01	19.32 / 19.32	0.12	1268
МосСельПром	1,000	12.50	13/06/2008	-	12/12/2008	98.88	98.88	-	-0.21	-0.32	14.68 / 14.68	0.58	834
ОГО 2	1,200	12.95	26/08/2008	-	25/02/2009	98.00	98.00	-	0.75	0.00	16.29 / 16.29	0.66	971
Пава 1	350	1.00	15/06/2008	-	15/06/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	0.20	-481
Пава 2	1,000	12.50	09/05/2008	09/05/2008	21/10/2011	100.25	100.25	0.00	0.74	0.27	0.27 / 10.12	0.09	403
Разгуляй 1	2,000	1.00	02/10/2008	-	02/10/2008	94.39	94.39	0.00	4.39	4.39	13.47 / 13.47	0.44	724
Разгуляй 2	2,000	12.00	30/09/2008	31/03/2009	27/09/2011	100.05	100.05	-	0.12	0.12	3.57 / 12.30	0.86	605
Разгуляй 3	3,000	10.99	19/09/2008	20/03/2009	16/03/2012	99.25	99.25	0.00	0.60	0.19	3.01 / 12.18	0.83	594
Русагро	1,000	8.50	19/07/2008	-	19/07/2008	100.50	100.50	0.00	0.00	-0.63	6.78 / 6.78	0.27	87
Сиб Агр Группа	400	12.00	21/05/2008	-	20/05/2009	99.20	99.20	-0.78	-0.78	-0.30	13.39 / 13.39	0.93	704
Содружество	2,500	10.45	24/04/2008	-	22/10/2009	96.00	96.00	-	-0.80	-0.24	13.83 / -	1.23	737

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	05/06/2008	-	05/06/2008	100.00	100.00	-	0.00	0.20	12.21 / 12.21	0.15	606
Адамант 2	2,000	11.25	22/05/2008	-	20/05/2010	98.99	98.50	-	-0.20	-0.45	12.47 / 12.47	1.69	601
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/05/2008	26/05/2009	24/05/2011	99.00	99.00	-0.96	-0.96	-0.95	3.28 / 8.86	1.00	274
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	18/09/2008	18/09/2008	17/03/2011	99.45	99.45	-	0.10	-0.80	1.78 / 11.56	0.41	544
Девелопмент-Юг	1,000	12.50	20/05/2008	20/05/2008	18/05/2010	100.40	99.80	-0.15	-0.20	-0.20	0.70 / 11.74	0.12	562
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/05/2008	-	24/11/2009	100.03	100.03	-	0.01	0.01	12.31 / 12.31	1.32	594
ЖК финанс	1,000	16.00	19/06/2008	18/12/2008	24/12/2009	99.40	99.40	-	0.15	1.10	17.43 / 18.00	0.58	1142
Инком	1,250	13.10	-	-	28/03/2009	99.47	98.50	-0.82	-0.02	-0.52	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	19/09/2008	-	20/03/2009	99.50	99.50	-	-0.10	0.20	11.36 / -	0.84	515
Интегра 2	3,000	10.70	03/06/2008	01/12/2009	29/11/2011	97.25	97.25	-	-1.90	-1.55	6.08 / 12.96	1.34	655
Камская долина 3	500	12.80	09/06/2008	09/06/2008	04/06/2009	100.45	100.45	-	0.52	0.12	10.61 / 10.61	0.16	-
Космос Финанс	2,000	11.25	19/06/2008	19/06/2008	16/06/2011	99.50	99.50	0.00	-0.12	-0.50	0.90 / 14.00	0.18	776
ЛСР Инвест 1	2,000	10.70	03/06/2008	03/06/2008	08/12/2009	100.10	100.10	-	0.67	-1.14	1.00 / 10.14	0.15	410
ЛСР Инвест 2	3,000	8.35	17/07/2008	16/07/2009	14/07/2011	96.50	96.50	0.00	0.00	-0.65	4.63 / 11.66	1.09	539
Макромир Финанс 2	1,500	11.65	08/07/2008	08/07/2008	03/07/2012	98.00	98.00	0.00	-1.90	0.45	1.22 / 20.59	0.22	1387
Метрострой	1,500	-	26/09/2008	-	23/09/2011	99.80	99.80	0.00	-0.20	-0.20	0.06 / 0.06	3.47	-620
М-Индустрия	1,000	12.25	19/08/2008	-	16/08/2011	100.10	100.10	-	0.15	-0.90	12.57 / -	2.51	599
МИАН	2,000	12.37	02/09/2008	02/09/2008	02/03/2010	94.12	94.12	0.00	2.11	9.11	6.20 / 30.26	0.32	2249
Миракс 1	1,000	10.50	19/08/2008	-	19/08/2008	100.10	100.10	-	0.00	0.20	10.41 / 10.41	0.34	435
Миракс 2	3,000	10.99	18/09/2008	-	17/09/2009	100.10	99.50	-	-0.05	-0.40	11.45 / -	1.24	514
МИЭЛЬ	1,500	12.13	15/07/2008	15/07/2008	13/07/2010	99.80	99.80	-0.20	0.70	0.70	1.61 / 13.11	0.25	692
М.О.Р.Е. Плаза	1,000	12.25	05/08/2008	05/08/2008	03/08/2010	99.30	98.81	0.36	0.06	0.06	2.24 / 15.65	0.29	929
ПИК 5	1,120	9.20	20/05/2008	-	20/05/2008	100.10	100.00	-	-0.02	0.00	9.04 / 9.04	0.12	305
РИГрупп	1,200	11.85	26/06/2008	26/06/2008	26/12/2009	97.61	97.61	0.00	-0.14	-2.38	3.04 / 24.16	0.18	1720
Рубин	1,200	13.75	15/04/2008	-	13/10/2009	100.03	100.00	-0.01	0.00	0.03	0.26 / 0.26	1.43	702
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	0.53 / 8.63	0.12	266
Строительство													
СтройТрансГаз 2	5,000	8.49	18/07/2008	-	13/07/2012	93.70	93.70	0.00	-2.20	-1.40	10.61 / -	3.24	405
СУ-155 3	3,000	13.00	20/08/2008	18/02/2009	15/02/2012	100.20	100.20	0.00	0.10	0.10	3.04 / 13.11	0.75	684
Сувар-Казань	900	-	30/09/2008	-	31/03/2009	100.10	100.10	-	0.16	0.30	-0.10 / -0.10	0.99	-601
Сэтл Групп	1,000	11.70	20/05/2008	20/05/2008	15/05/2012	100.70	100.70	0.00	-0.14	0.18	11.80 / 14.21	0.11	797
ХМСтройресурс	3,000	13.00	16/04/2008	15/04/2009	13/10/2010	100.00	99.00	-0.22	0.55	-0.40	5.82 / 13.98	0.83	762
ЦУН 1	#3НАЧ!	11.00	#N/A N Ap	-	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	99.70	99.70	-	-0.05	0.08	2.04 / 12.20	0.27	606
ЮСКК	600	13.00	01/07/2008	-	01/07/2008	99.51	99.51	0.00	-0.49	1.46	15.44 / 15.44	0.21	910

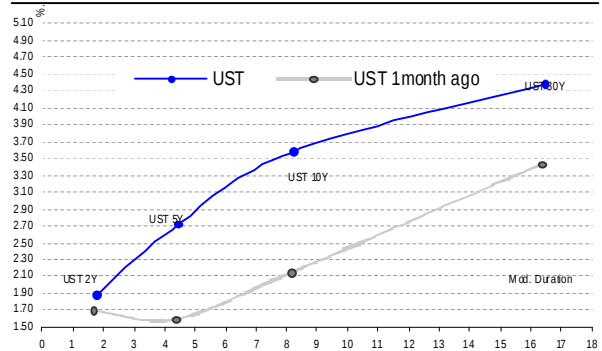
Строительство			
---------------	--	--	--



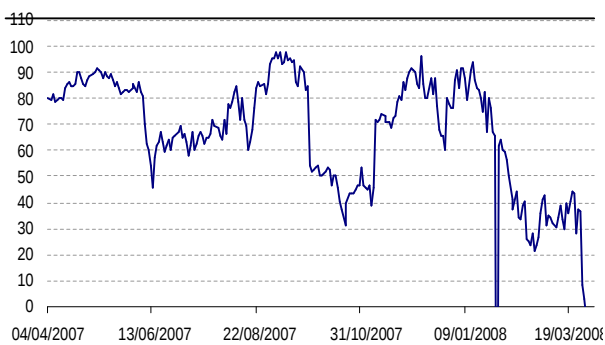
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



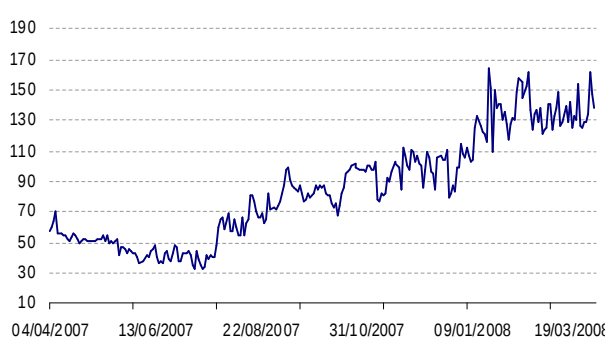
Treasury, yield curve



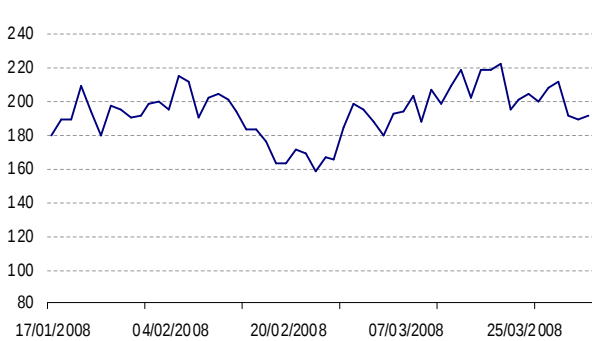
Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



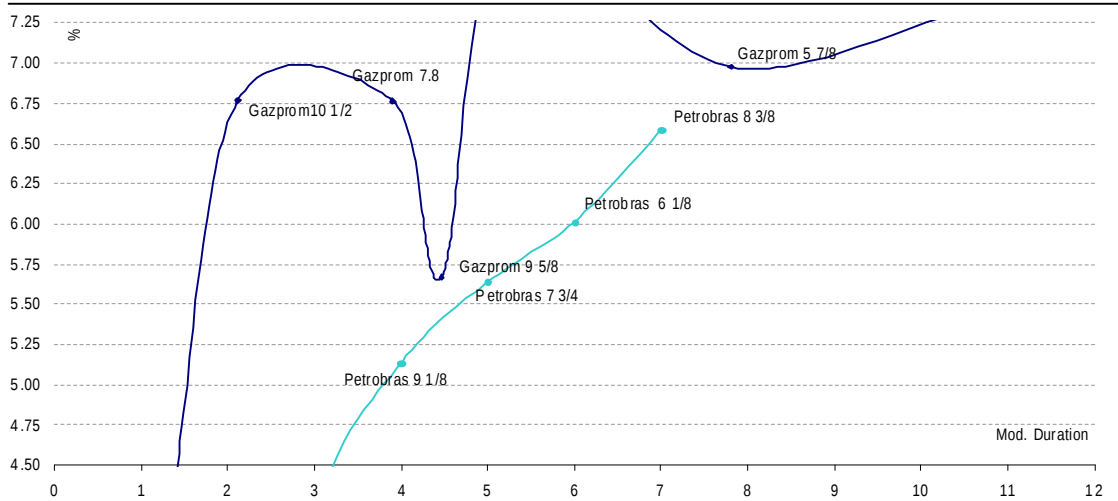
Russia30 vs UST10 spread



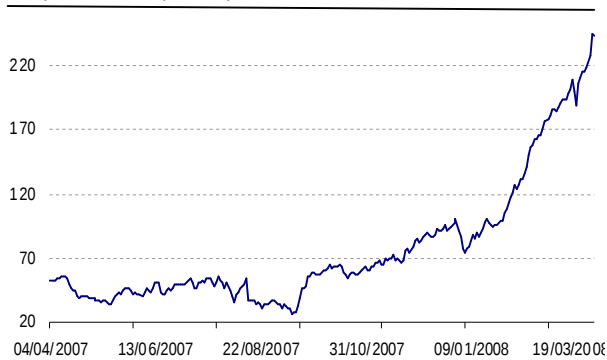
Brazil20 vs Russia30 spread



Gazprom & Petrobras yield curve



Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



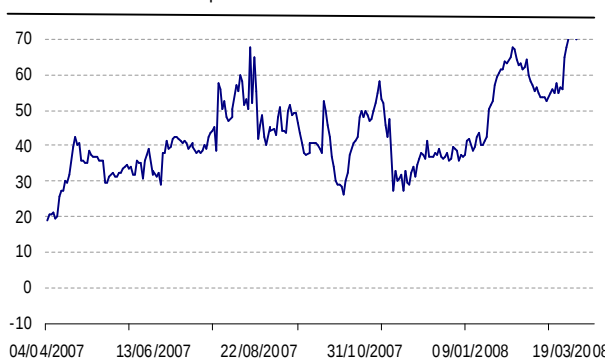
Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



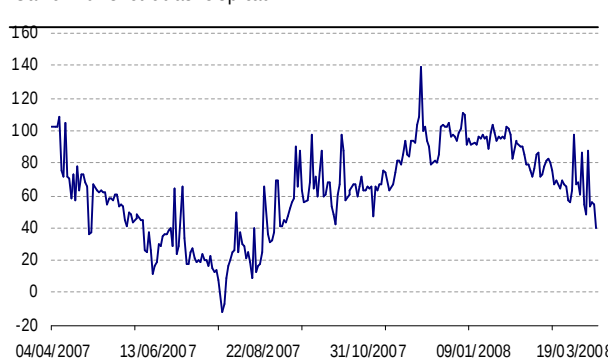
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vs Petrobras18 spread



SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)											
T 2 1/8 01/31/10	2.125	31/01/2010	26.92MMM	100.390625	100.45	0.02	-0.44	1.89	3.35	1.768	1.785
T 2 7/8 01/31/13	2.875	31/01/2013	15.7MMM	100.671875	100.73	-0.02	-1.08	2.72	2.585	4.45	4.551
T 3 1/2 02/15/18	3.5	15/02/2018	29.205MMM	99.265625	99.30	-0.05	-1.17	3.59	0.229	8.226	8.437
T 4 3/8 02/15/38	4.375	15/02/2038	13.294MMM	99.8125	99.84	-0.08	-1.09	4.39	0.159	16.466	17.314
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	144.4055	144.91	-0.08	1.44	5.31	186.4	6.8	10.178
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	179.49	179.80	0.09	-2.64	5.93	212.70	9.92	18.47
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.001MMM	114.5000	114.75	0.00	0.85	5.38	197.8	6.7	7.577
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.001MMM	114.5000	114.75	0.00	0.85	5.3830	197.8	6.7	7.577
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	99.81	99.93	-0.02	0.64	4.23	289.83	0.10	0.10
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	95.89	96.27	-0.05	3.38	4.38	212.51	2.80	2.84
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.001MMM	114.50	114.75	0.00	0.85	5.38	197.77	6.68	7.58
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	104.54	104.77	0.00	-0.22	4.53	80.30	1.41	1.53
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	132.07	132.28	0.10	0.02	3.97	104.02	4.97	6.86
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	386.93MM	29.6760	29.74	-0.04	0.02	178.90	#N/A N Ap	0.5	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	203.92MM	30.6680	30.83	0.00	0.69	87.83	#N/A N Ap	1.3	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	169.74MM	30.6750	30.99	-0.17	-1.13	54.76	#N/A N Ap	2.3	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	548.72MM	30.9260	31.39	-1.84	-1.84	37.01	#N/A N Ap	3.3	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	30.1370	30.68	-0.05	0.11	28.79	#N/A N Ap	4.0	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	538.29MM	2.0000	2.00	0.00	0.00	393.14	#N/A N Ap	0.3	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.005MMM	117.07	117.37	-0.04	-0.02	2.82	105.36	1.33	1.65
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	889.689MM	122.88	123.38	0.00	-0.07	4.27	192.04	3.11	3.93
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	794.607MM	127.68	128.18	0.19	0.43	5.21	234.43	4.73	6.23
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	130.49	130.74	-0.12	-0.23	6.48	239.92	5.84	8.27
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	683.215MM	155.80	156.30	0.43	0.85	6.03	254.68	7.12	11.48
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	2.787MMM	139.20	139.70	0.51	0.39	6.49	271.11	9.67	14.07
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.488MMM	108.85	109.05	0.70	1.09	6.44	230.03	12.61	14.20
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	102.60	102.65	-0.02	-0.27	3.37	180.37	0.66	0.69
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	109.71	109.84	0.00	-0.51	3.44	121.25	2.69	3.18
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	96.58	96.98	0.03	0.09	4.83	92.61	5.47	5.44
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	119.01	119.51	-0.07	0.02	5.84	197.99	10.70	13.35
COLOMBIA (BB/Ba2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.95	107.15	0.01	0.06	2.82	116.02	0.96	1.07
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	115.13	115.50	0.04	0.20	3.37	141.84	2.00	2.36
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	116.65	117.27	0.54	1.38	5.22	225.33	5.16	6.24
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1.65MMM	111.17	111.60	0.15	0.86	5.71	240.38	6.49	7.45
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	118.49	119.05	0.33	1.22	6.62	282.18	10.08	12.28
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	145.95	146.45	0.73	2.21	6.57	262.33	11.06	16.61
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.818MMM	108.44	109.20	0.55	1.49	6.69	254.99	12.54	13.93
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	949.621MM	106.43	106.49	-0.06	-0.22	2.68	107.06	0.82	0.89
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	864.137MM	112.10	112.48	-0.06	-0.43	3.95	158.44	3.26	3.74
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.691MMM	145.32	145.69	0.22	-0.22	4.76	156.29	5.98	8.87
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	97.94	97.94	0.15	0.62	5.74	151.97	8.43	8.47
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	168.17	168.42	0.56	1.08	5.50	174.26	9.60	16.83
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.085MMM	111.38	111.87	0.16	0.17	5.88	177.68	12.96	14.81
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	3.72	209.35	0.89	0.93
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	0.00	5.10	298.62	2.51	2.77
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MMM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.32	351.18	4.53	5.09
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.69	322.31	6.93	8.91
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MMM	142.13	142.50	0.00	0.00	6.47	277.39	9.20	13.33
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1.5MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	270.98	11.75	11.67
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.01	106.05	-0.06	-0.20	3.54	186.39	1.03	1.13
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	108.65	108.73	-0.27	0.12	4.98	253.40	3.40	3.84
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	104.65	104.76	-0.31	0.00	5.58	269.05	4.94	5.35
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	115.77	116.52	0.00	-0.80	6.17	282.74	6.44	7.77
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	110.13	110.88	0.00	0.00	3.25	155.86	1.09	1.24
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	110.34	110.79	0.00	0.01	5.29	160.73	2.41	2.74
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	116.50	117.13	0.00	-0.38	6.00	320.65	4.46	5.35
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	93.20	93.55	0.00	0.07	6.50	241.63	6.69	6.41
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	99.50	100.50	0.00	0.50	7.00	342.14	7.91	8.25
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	100.38	101.38	0.00	0.88	7.28	355.14	9.47	9.82
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	90.10	91.10	0.00	0.66	7.70	364.57	11.59	10.67
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	6.39	05/08/2009	500MM	101.67	102.17	-0.01	-0.05	4.66	#N/A N Ap	0.33	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	101.89	102.39	-0.06	-0.47	6.06	391.82	2.59	2.67
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	106.05	106.55	-0.06	-0.71	6.21	348.58	4.17	4.58
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	104.56	104.81	0.13	0.19	9.37	549.60	2.51	2.91
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	93.53	94.03	-0.01	0.15	9.82	690.72	4.83	4.58
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	122.57	123.02	-0.18	-0.72	10.03	668.33	5.88	7.44
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	71.91	72.26	-0.04	-0.36	9.92	633.75	7.71	5.81
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	80.67	80.92	0.17	-0.07	10.02	635.46	8.18	6.97
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	94.98	95.38	0.09	0.05	9.81	610.21	8.65	8.34
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	92.37	92.82	0.03	-0.39	10.19	636.71	8.95	8.49

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	7.45	103.33	103.70	0.05	0.10	2.42	544	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.24	1.42	100.12	100.12	0.00	-0.13	0.01	35	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.11	4.60	100.25	100.26	0.00	0.00	0.08	343	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.23	7.34	107.76	108.01	0.09	0.02	4.86	461	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.19	5.53	106.62	106.74	0.00	-0.02	1.21	371	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.40	8.57	98.12	98.37	0.03	-0.08	5.35	539	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	5.64	5.67	99.77	99.82	0.07	-0.14	4.47	279	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.63	4.33	109.00	109.12	0.03	0.03	1.37	249	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MMM	7.63	6.77	102.19	102.24	0.00	-0.69	2.12	321	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.61	6.76	111.62	111.87	0.09	-0.90	3.90	402	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MMM	6.56	7.82	89.36	89.86	0.00	-0.66	5.24	397	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.07MMM	7.08	6.98	101.71	101.84	0.06	-0.32	7.81	397	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	7.54	7.38	114.20	114.45	0.10	0.13	10.83	378	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.74	5.87	103.21	103.45	0.04	0.03	1.52	397	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.89	5.20	101.41	101.49	0.00	-0.09	0.50	362	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	8.06	6.65	103.81	104.06	0.05	-0.05	2.16	472	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.85	7.40	101.82	102.07	0.06	-0.35	3.19	493	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.98	5.59	102.09	102.21	0.03	-0.11	1.39	375	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.39	5.35	102.65	102.86	0.00	-0.03	0.83	344	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.65	7.80	106.77	107.02	0.08	0.02	4.44	506	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.73	7.77	99.45	99.70	0.08	0.20	5.44	468	-/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	6.94	7.21	98.90	99.15	0.06	0.63	2.84	492	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MMM	7.93	8.41	94.50	94.75	0.04	0.98	5.89	497	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.52	5.51	105.01	105.14	0.00	-0.11	1.09	370	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.78	6.36	102.67	102.92	0.04	-0.13	1.68	444	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.06	7.12	103.74	103.99	0.06	-0.14	2.93	489	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.36	8.47	98.61	98.86	0.04	-0.19	5.64	535	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.48	6.14	100.24	100.26	0.00	0.00	0.12	427	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.99	10.58	95.81	96.06	0.10	0.09	5.18	678	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.69	5.13	103.96	104.08	0.03	0.12	1.38	329	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.13	5.92	103.37	103.62	0.05	0.35	2.31	399	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.42	7.62	98.70	98.95	0.09	-0.05	4.06	491	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.66	8.72	97.84	98.09	0.00	-0.01	5.45	245	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.15	4.68	101.35	101.44	0.00	-0.04	0.53	309	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.88	7.48	94.37	94.62	0.36	-0.04	5.75	435	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	6.84	5.15	100.48	100.52	0.00	-0.05	0.30	385	-A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.46	7.89	95.80	96.05	0.00	-0.14	5.72	441	
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.71	5.87	102.28	102.53	0.06	-0.13	2.34	391	-Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	7.04	6.73	101.78	102.03	0.09	-0.26	4.12	399	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.13	7.83	100.00	100.00	0.00	0.00	0.03	699	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.20	11.51	91.39	91.64	0.05	0.08	2.19	957	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	10.02	12.00	88.46	88.71	0.00	-0.66	5.05	1003	-A2/BBB+
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.21	6.98	100.24	100.49	0.00	-0.11	5.35	403	
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.79	5.00	101.17	101.26	0.00	-0.03	0.64	329	BBB/A2/BBB
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.30	6.60	102.66	102.91	0.06	0.07	2.95	422	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.26	7.19	100.69	100.94	0.00	-0.37	5.30	384	
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.75	6.85	92.53	92.78	0.04	0.15	12.26	415	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.48	2.27	100.18	100.19	0.00	-0.06	0.03	76	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.20	7.62	100.47	100.71	0.01	0.01	0.95	595	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	5.90125	09/06/2011	87.414MM	6.39	6.54	92.13	92.63	0.00	0.00	0.15	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.34	6.76	105.85	106.35	0.16	0.06	2.82	478	B+/-/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	.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.	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.78	-2.11	100.76	101.26	0.50	0.28	0.08	-629	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.34	4.11	116.69	117.19	0.03	0.08	2.77	142	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.73	5.13	118.10	118.10	#N/A N.A.	-0.25	4.17	242	
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	6.97	5.64	111.25	111.25	-0.75	-1.00	5.09	205	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.08	6.01	100.75	100.75	-0.38	0.30	6.55	245	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.38	6.58	113.56	113.56	-0.95	-4.45	7.08	300	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	5.90	4.13	107.94	108.13	-0.08	-0.67	3.45	52	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.67	4.14	100.71	100.71	0.02	0.00	1.28	69	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.79	4.51	95.34	95.34	0.06	0.05	2.54	88	A/A2/A
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.80	4.76	95.46	95.46	-0.01	-0.05	4.01	99	
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.75	4.82	93.24	93.24	-0.11	-0.15	5.08	95	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.21	4.89	105.15	105.15	0.13	0.03	8.52	79	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.52	4.84	84.05	84.05	0.20	0.06	15.90	79	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.12	3.83	100.25	100.25	-0.05	0.00	0.87	197	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.46	5.37	100.65	100.65	-0.71	0.51	4.96	178	
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.72	5.66	100.50	100.50	#N/A N.A.	-0.57	5.48	207	

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	7.60	3.35	103.46	103.71	-0.03	-0.19	0.78	138	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	27.23MM	7.57	2.85	103.99	103.99	0.08	-0.07	0.78	131	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.62	6.53	101.49	101.83	0.03	-0.09	1.36	461	-/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	8.43	11.38	93.25	93.69	0.05	-0.92	1.85	943	BB/Baa1/BB+
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.58	11.93	83.30	83.80	0.07	-0.69	4.45	915	
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	10.16	12.07	83.42	83.92	0.07	0.02	4.79	900	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	10.25	10.39	80.23	80.73	0.03	1.19	9.16	839	-/Baa3/BBB-
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.60	6.67	103.06	103.43	0.04	0.05	1.42	475	B+/Ba1/BB-
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.01	7.48	101.21	101.71	0.05	0.00	2.20	549	
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	9.07	8.64	101.96	102.11	0.07	0.21	3.16	623	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	9.26	9.50	96.95	97.45	0.04	-0.12	5.41	28	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	61.323MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	B/B1/CCC
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	618.863MM	#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 8.37 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

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
Трейдера	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	tradingdesk@alemar.ru
Деривативы	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1787)
E-mail	derivatives@alemar.ru
Офис в Новосибирске	
Телефон	(383) 227 65 66
Факс	(383) 227 65 66
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 абсолютную 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".