

### ВЗГЛЯД НА РЫНОК

#### Макроэкономика

Non farm payrolls лучше ожиданий. Число рабочих мест в США в октябре увеличилось на 166 тыс., в то время как аналитики ожидали роста показателя в среднем на 85 тыс. Согласно пересмотренным данным, в сентябре число рабочих мест в США выросло на 96 тыс., тогда как ранее сообщалось об увеличении на 110 тыс. Безработица в стране в октябре осталась на уровне 4.7%, что совпало с ожиданиями экспертов. Несмотря на пересмотр статистики по созданным новым рабочим местам за сентябрь данные с рынка труда по-прежнему свидетельствуют о весьма прочных позициях, занимаемых им. Увеличение найма и рост заработных плат, по всей видимости, станут основными факторами, которые позволят удержать в положительной зоне темпы роста потребительских расходов, нивелировав тем самым негативные эффекты, которые оказывает на американских потребителей кризис на рынке недвижимости. Число рабочих мест в сфере услуг США в октябре увеличилось на 190 тыс. после роста на 127 тыс. месяцем ранее, в розничной торговле – снизилось на 21.5 тыс. (в сентябре сократилось на 12.3 тыс.). Средняя почасовая оплата труда выросла в США на 0.2% по сравнению с сентябрем и на 3.8% относительно октября прошлого года. Аналитики прогнозировали увеличение этих показателей соответственно на 0.3% и 4%. В целом, рынок сейчас в большей степени сфокусирован на расширении кризиса на рынке недвижимости и ипотеки: поступающие сообщения о списании убытков банками подтверждают мнение денежных властей о том, что эйфория от результатов в III квартале может быть преждевременной, и в IV квартале американская экономика может столкнуться еще с целым рядом "вызовов" со стороны проблемного сектора недвижимости.

#### Базовые активы

Казначейские обязательства США в пятницу возобновили ралли, снизившись в доходности на 3-8 б.п. Негатив от убытков Citigroup заставил инвесторов вновь "бежать" в защитные активы, при этом наиболее агрессивные покупки отмечались в 2-летних обязательствах. К тому же статистика, опубликованная за последние два дня, оказалась довольно сильной, что ставит под сомнение дальнейшее снижение ставки ФРС. Доходность 10-летних обязательств составляет 4.31%, 2-летних – до 3.68%.

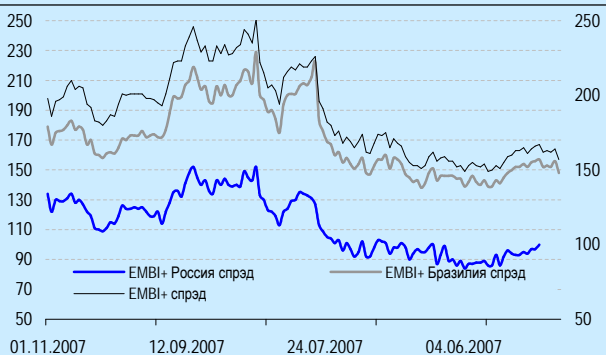
#### Развивающиеся рынки

Снижение ставок рынка базовых активов и продажи на фондовых площадках вновь привели к снижению "аппетита" инвесторов к риску. В то же время в долгах стран Латинской Америки назрел повод для спекулятивной фиксации прибылей, где и произошло основное расширение спредов. Сегмент российских еврооблигаций выглядит стабильнее большинства EM. Вопреки увеличению спреда EMBI+ до 208(+10) б.п. спред Россия'30 составляет 136(-2) б.п.

#### Рынок рублевых облигаций

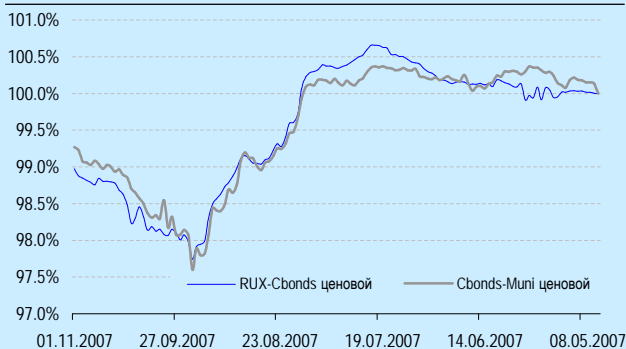
Локальный долговой рынок выглядит стабильным несмотря на негативный внешний фон. Конъюнктура внутреннего денежного рынка остается напряженной, однако рост цен большинства ликвидных выпусков на минувшей неделе, видимо, был вызван притоком капитала нерезидентов (подробнее на стр. 2).

Динамика спредов EMBI+



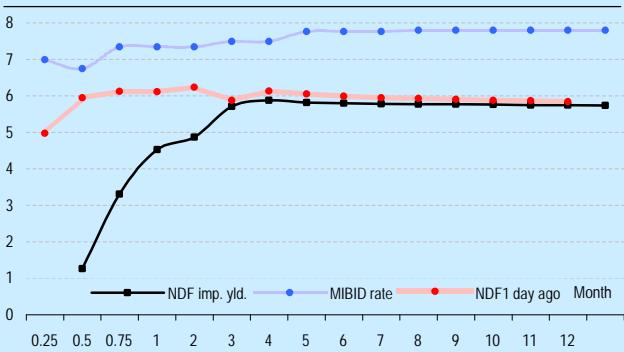
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

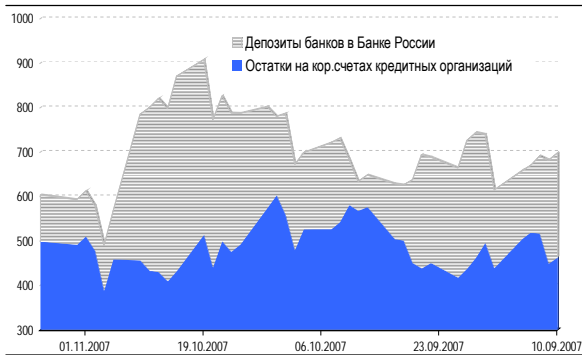
NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

## ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

## Показатели ликвидности



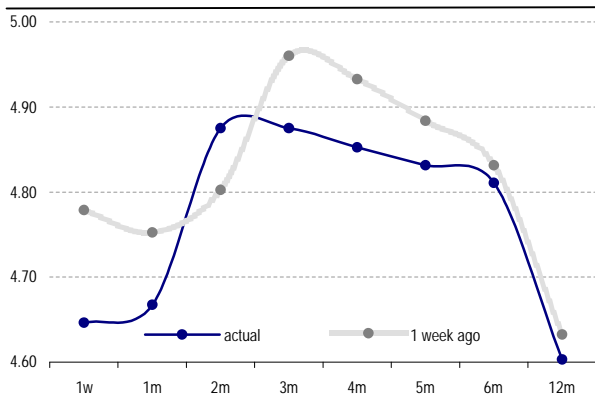
Источник: Центральный Банк РФ

## Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность сегодня утром продолжила восстановление, составив 603.7(+11.4) млрд руб. Остатки на корсчетах и депозитах банков в ЦБ выросли до 498.9(+7.2) млрд руб. и 104.8(+4.2) млрд руб. соответственно. Ставки денежного рынка в пятницу составляли 6.5-7.5% по однодневным МБК, а на сегодняшнее открытие ставка overnight не превышает 7%. Потребность банков в ликвидности также постепенно сокращается, объем операций РЕПО ЦБ сократился с 200 млрд руб. до 150 млрд руб. Восстановление денежного рынка должно продолжиться, однако на скорое снижение ставок надеяться не приходится – потребность в ликвидности все еще высока, к тому же рост привлекательности инструментов рефинансирования в ЦБ может надолго "заморозить" ставки на уровне 5-7%.

Ставки LIBOR в понедельник практически не изменились. 1M LIBOR составил 4.67%, 3M LIBOR – 4.88%, 12M LIBOR – 4.60%. Динамика российских NDF сохраняет волатильность на коротком конце кривой, где ставки снизились с 6% накануне до 1-3%. Более долгосрочный сегмент стабилен, здесь ставки не превышают 6%.

## Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

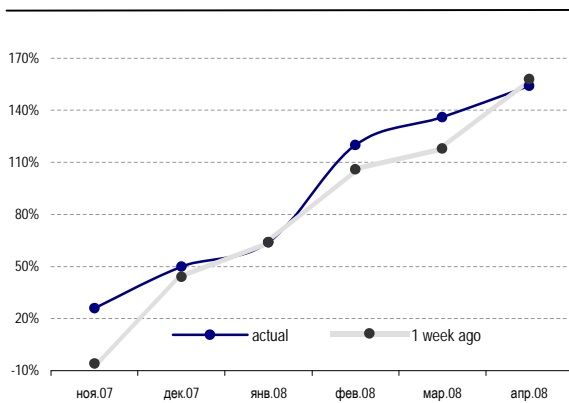
## Инвестиции: фокус на ликвидность

Локальный долговой рынок на минувшей неделе показал рост практически по всем бенчмаркам, несмотря на сохраняющуюся напряженную обстановку на денежном рынке. В секторе государственных выпусков основной спрос концентрировался в дальних ОФЗ. Лидером роста за неделю стал выпуск 46020, цена которого выросла на 73 п.п., остальные бумаги с погашением в 2018-2012 гг. подросли на 20-45 п.п. В "фишках" также доминировали покупки. Волна спроса прошла по всему спектру выпусков Газпрома, ЛУКОЙЛа и РЖД. Цены здесь выросли в среднем на 30-70 п.п.

В условиях сохраняющегося дефицита в рублевой ликвидности рост рынка, видимо, был вызван притоком капитала нерезидентов. Невысокие на протяжении недели ставки рублевых NDF также подтверждают рост привлекательности рублевых активов. Внутренние инвесторы постепенно восстанавливаются от периода острого дефицита в рублях. Ставки денежного рынка остаются высокими (6-7% по однодневным МБК) и по-прежнему превышают среднюю ставку по сделкам РЕПО ЦБ (6-6.3%). Между тем потребность в ликвидности постепенно ослабляется, объем сделок РЕПО ЦБ снизился с 200 млрд руб. до 150 млрд руб.

На текущей неделе складывается неопределенная ситуация для локального рынка. С одной стороны, ставки рублевых NDF остаются в пределах 1-3%, что должно способствовать дальнейшему притоку иностранного капитала на рынок. Однако возможное восстановление на фондовых площадках будет сопряжено с выводом средств из российского рынка, а к коррекционному движению могут присоединиться и внутренние инвесторы. Тем более, что текущие ценовые уровни в большинстве качественных выпусков будут провоцировать фиксацию прибылей.

## Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 4.50%)

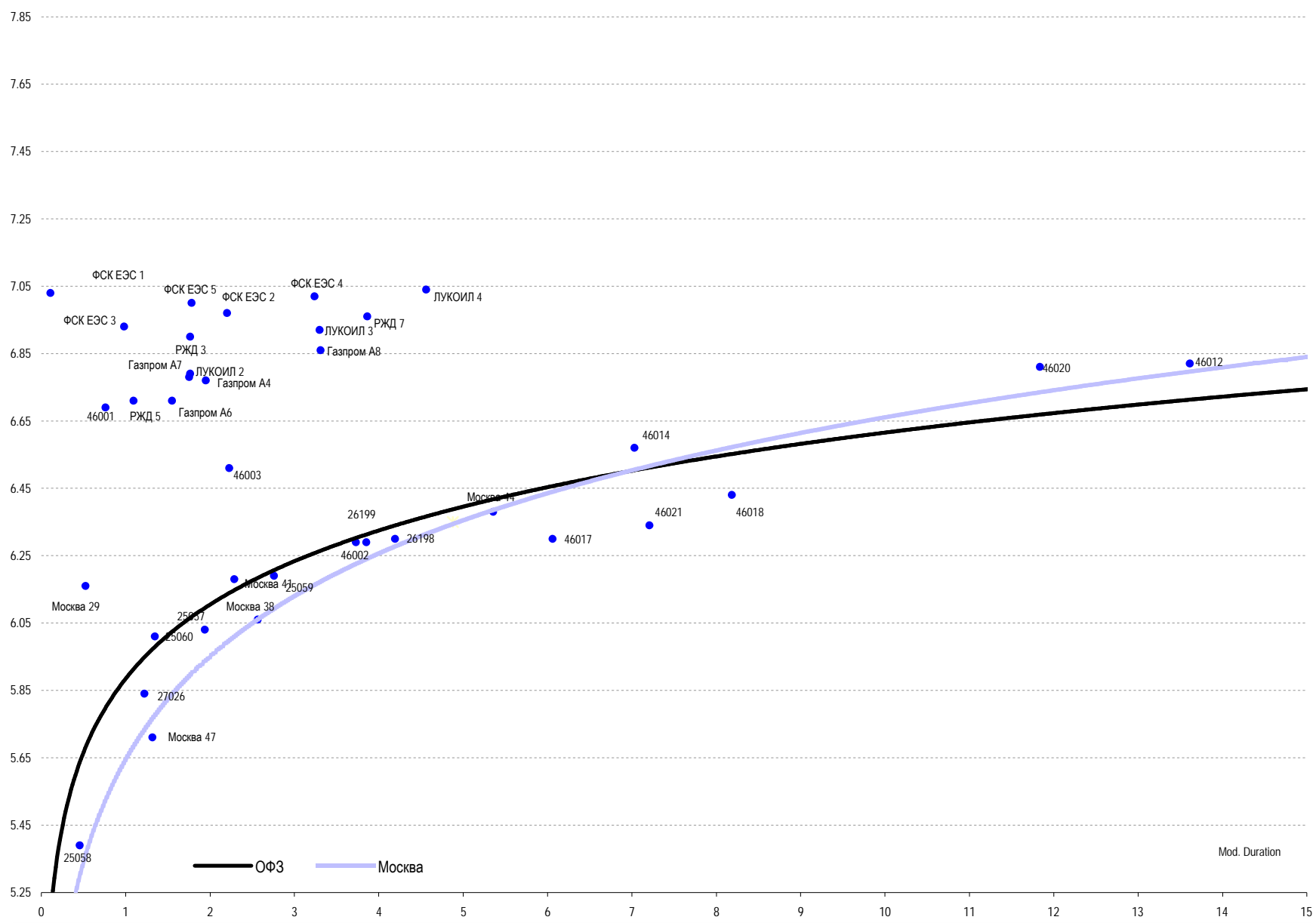


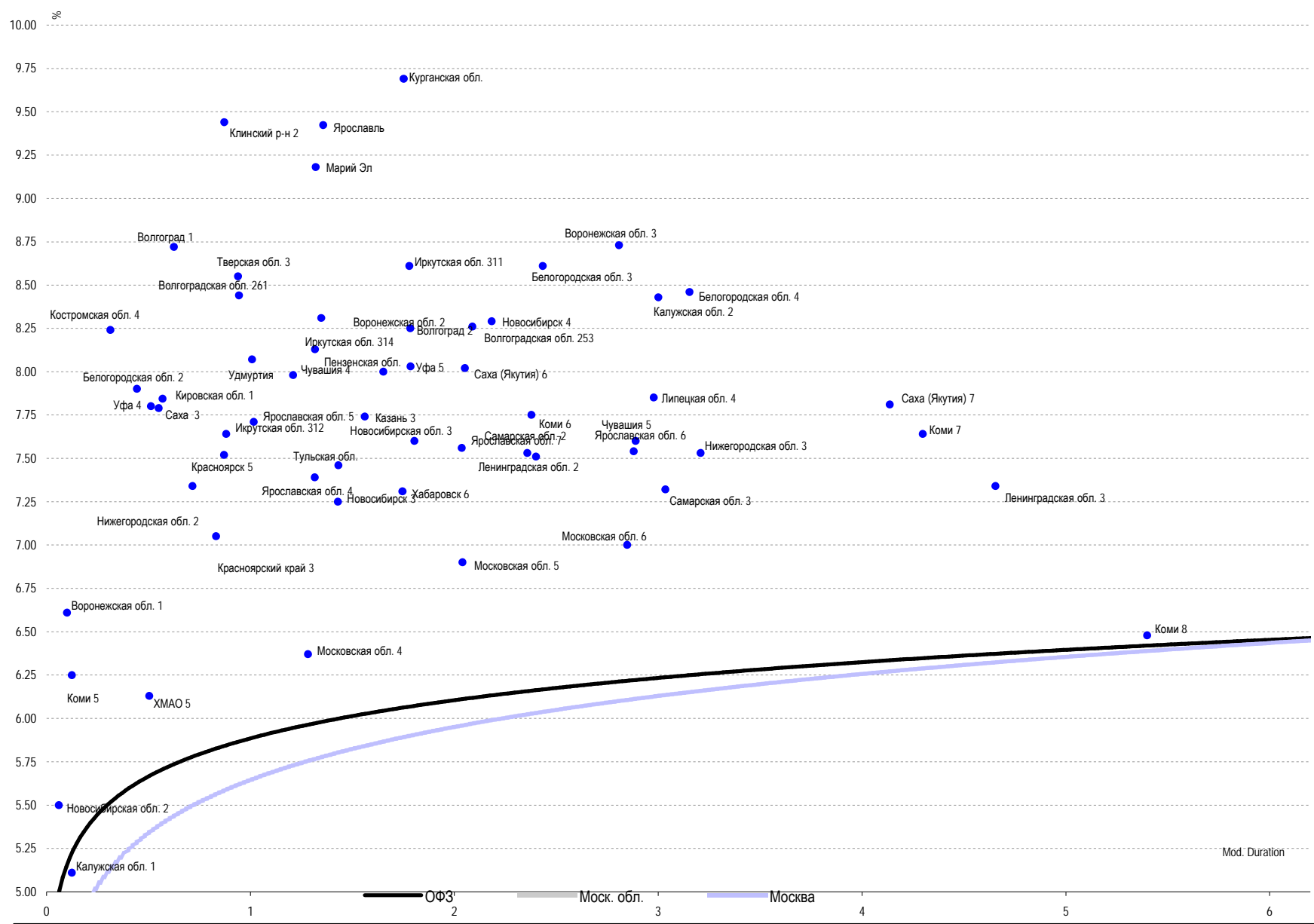
Источник: Bloomberg

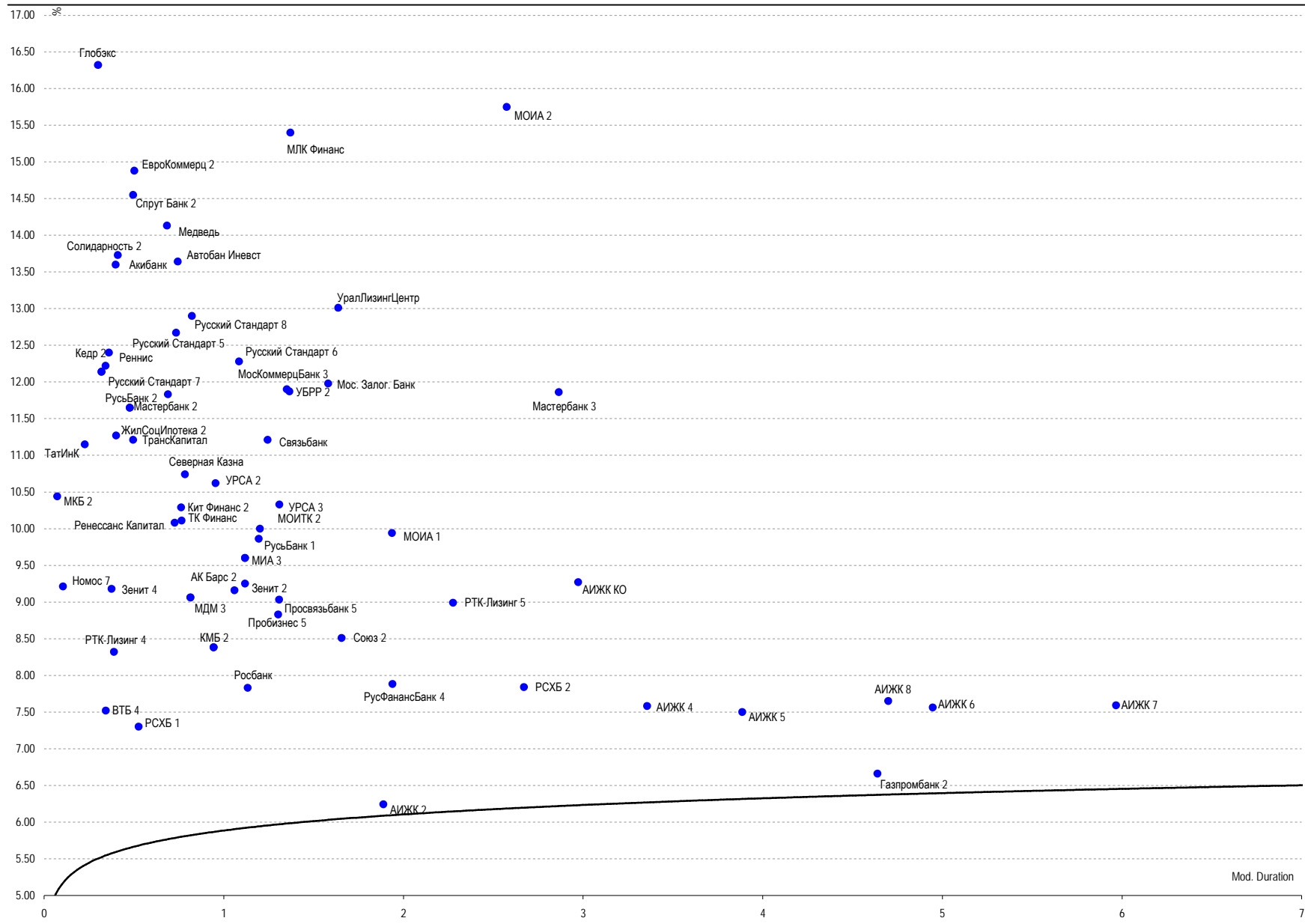
## Инвестиции: фокус на доходность

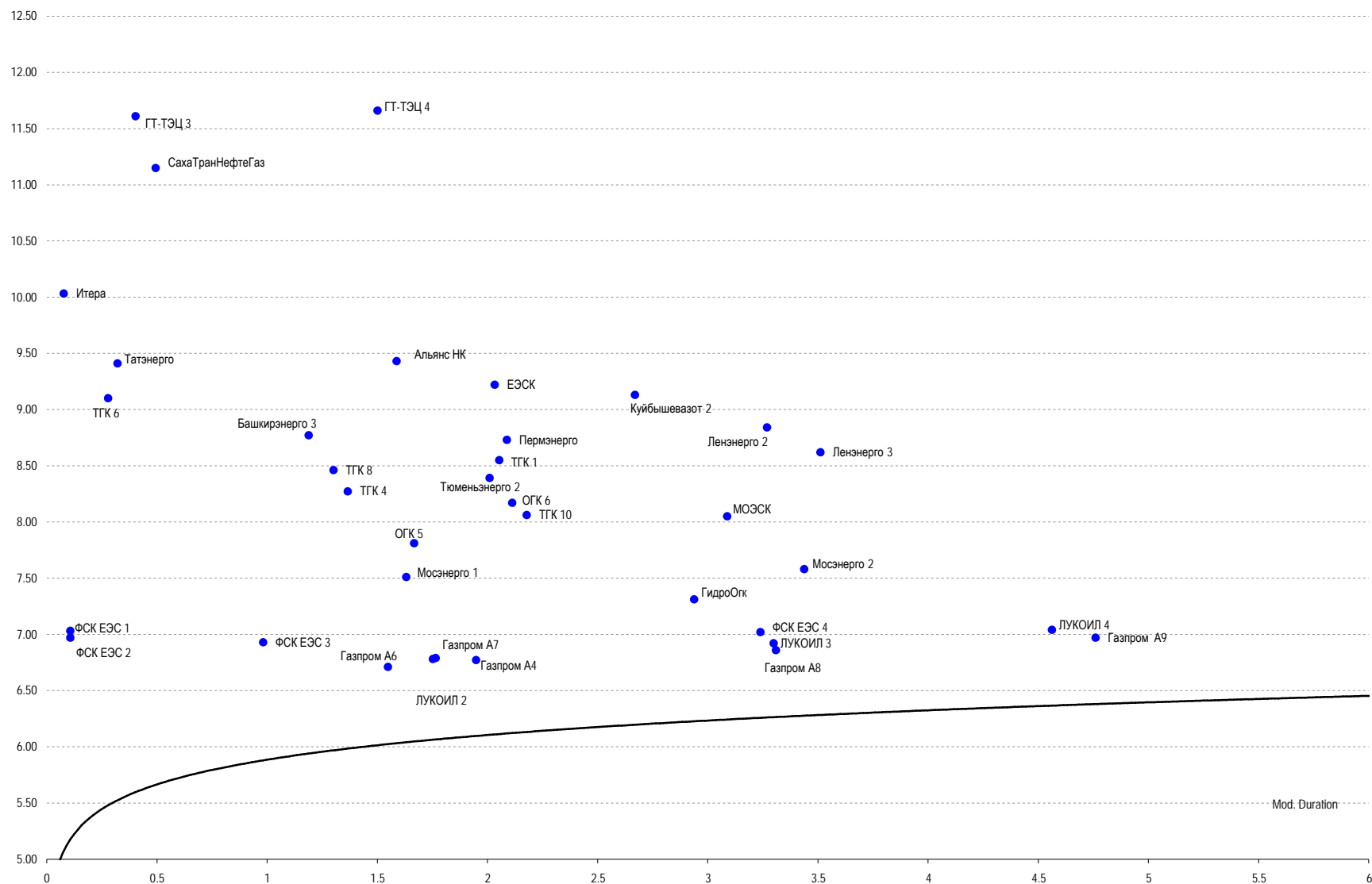
Высокодоходный сегмент рынка остается в тени, тогда как в бенчмарках наблюдается ценовой рост. Спрос на выпуски второго уровня остается невысоким, однако точечные сделки в финансовом секторе (Петрокоммерц, Ренессанс Капитал, Банк Санкт Петербург, Мособлтрастинвест) привели в значительному росту цен. Выпуски наиболее "проблемных" банков – ХКФ, Русский Стандарт и УРСА – практически остались на тех же уровнях, а интерес к ним снизился. Проходившие на прошедшей неделе оферты подтверждают нежелание инвесторов идти на риск. Эмитентам в рамках оферты пришлось выкупить 60-75% от объема выпуска. На текущей неделе пройдет 2 оферты (Славинвестбанк 2 и ЖилСоцИпотека Финанс 1), эмитенты этих выпусков не увеличили купоны после оферты, что, вероятно, также станет поводом для предъявления значительного объема бумаг к выкупу.

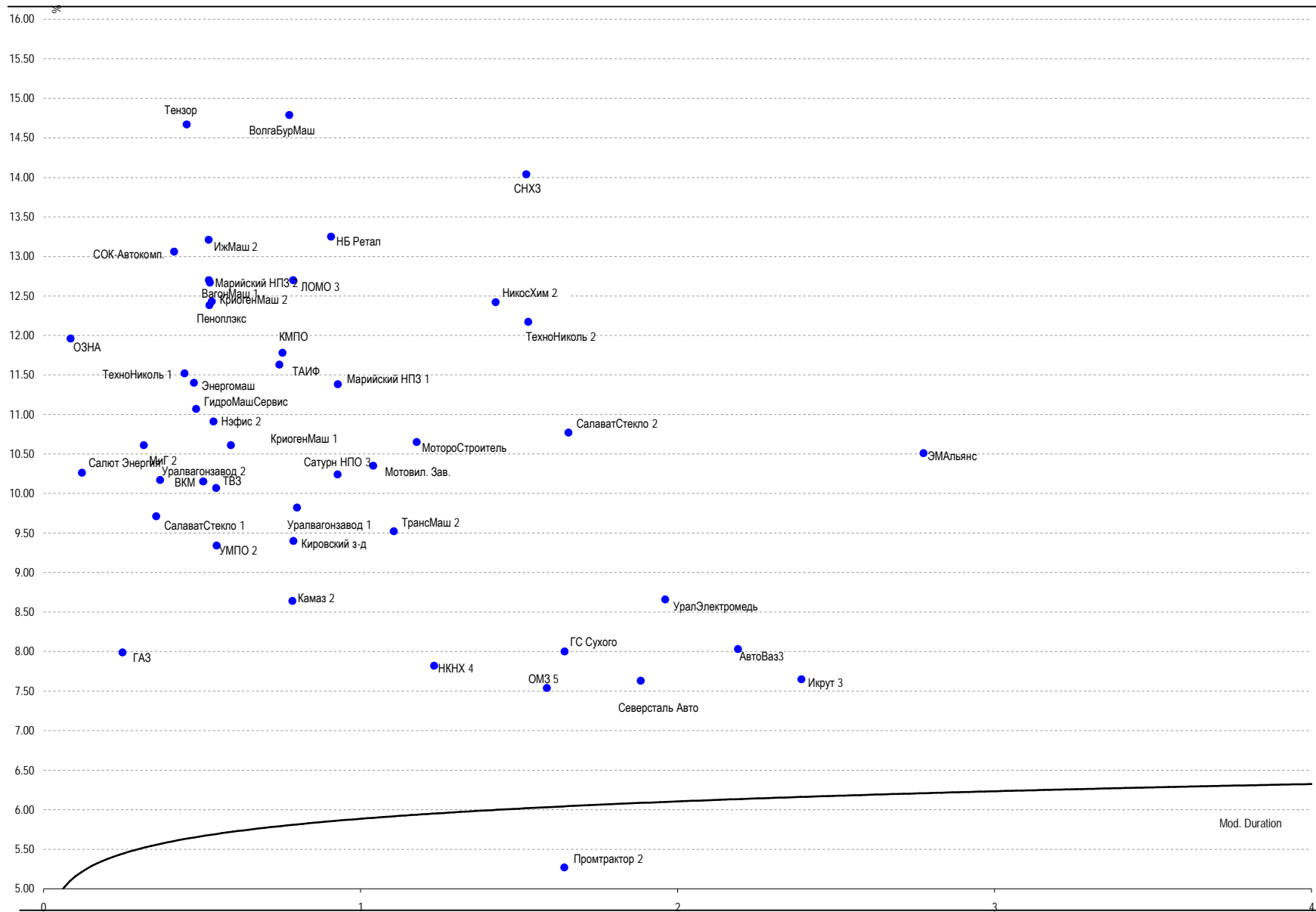
В сегменте выпусков электроэнергетических компаний также появились инвестиционные идеи. Лидером ценового роста среди генерации стал выпуск ОГК 5 (+30 п.п. за неделю), до этого бумага торговалась на уровне доходности с ТГК-10. Выпуск ОГК-6 продолжает торговаться "дешево". Бумага имеет потенциал снижения доходности еще на 30-40 п.п., а его спрэд к кривой ФСК оцениваем на уровне 95 б.п.



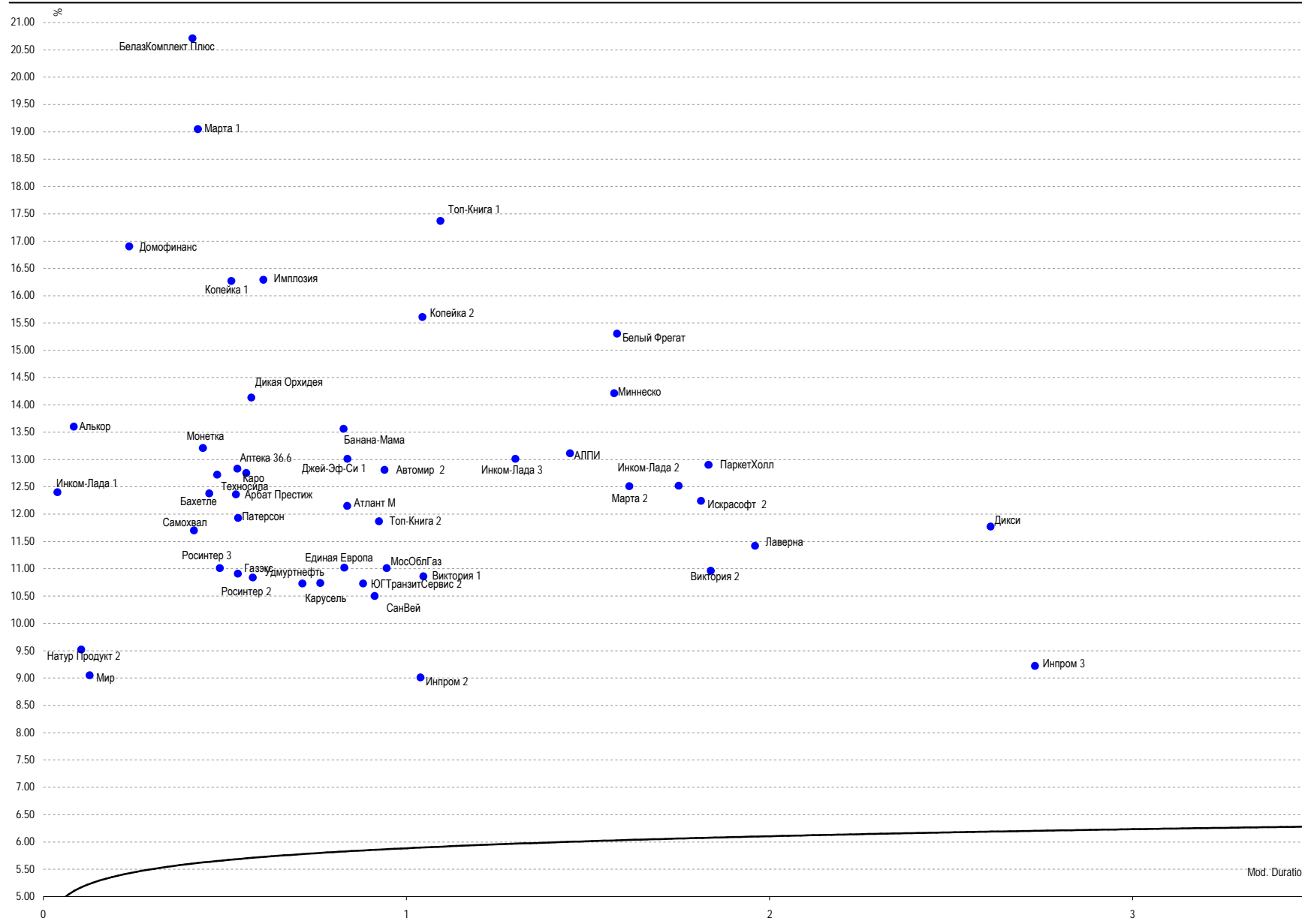






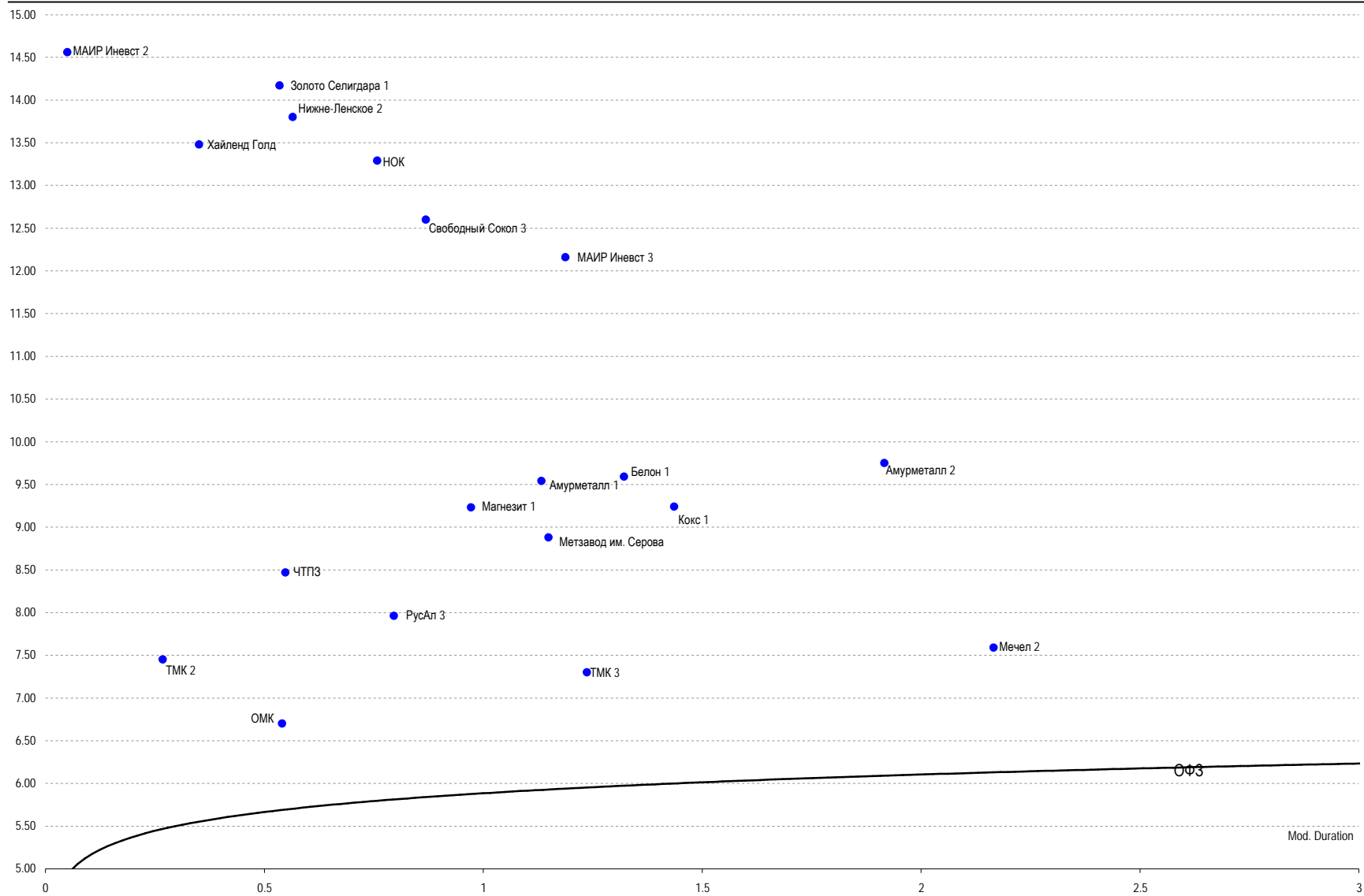


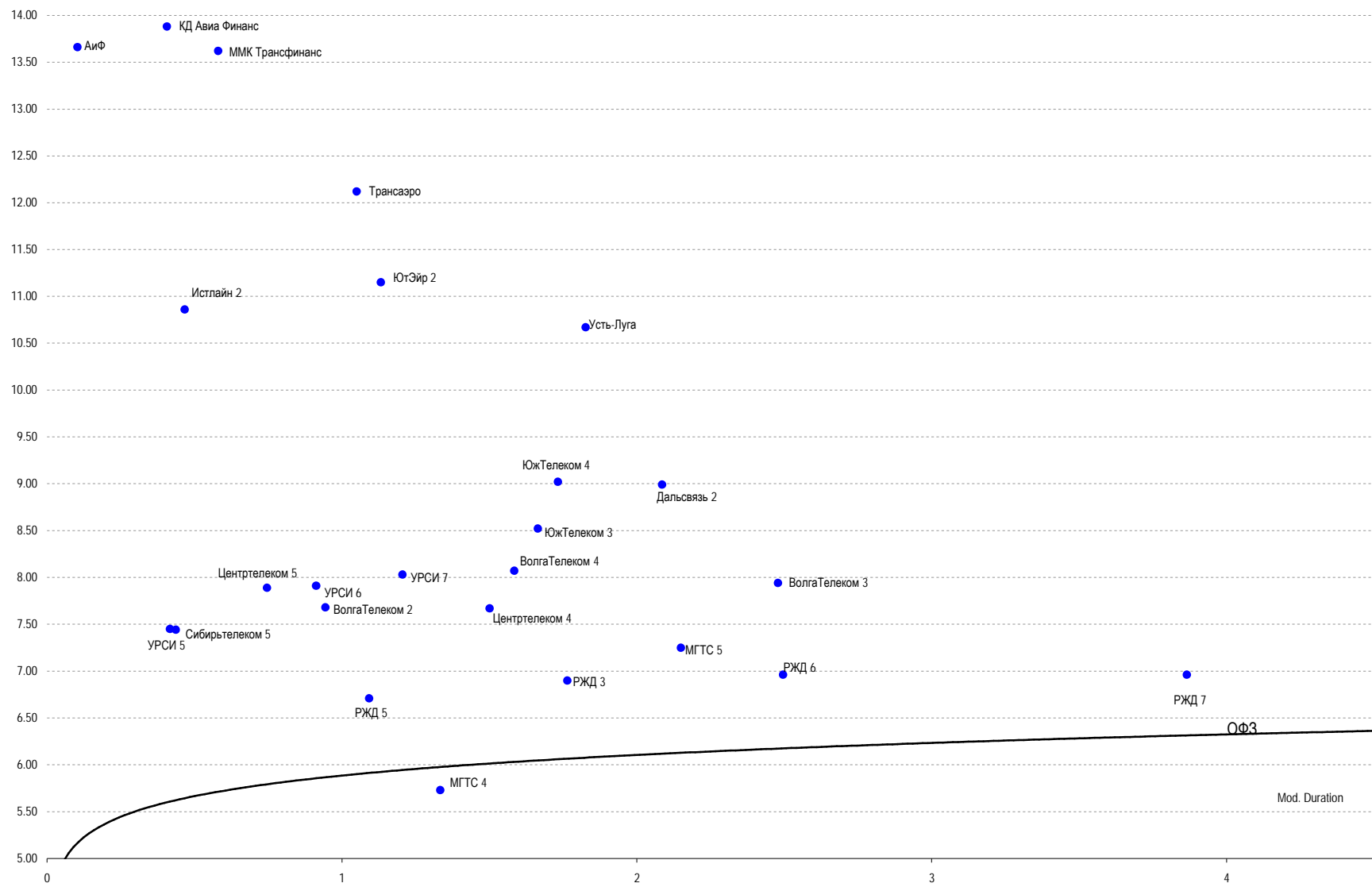
Рублевые облигации. Торговля.



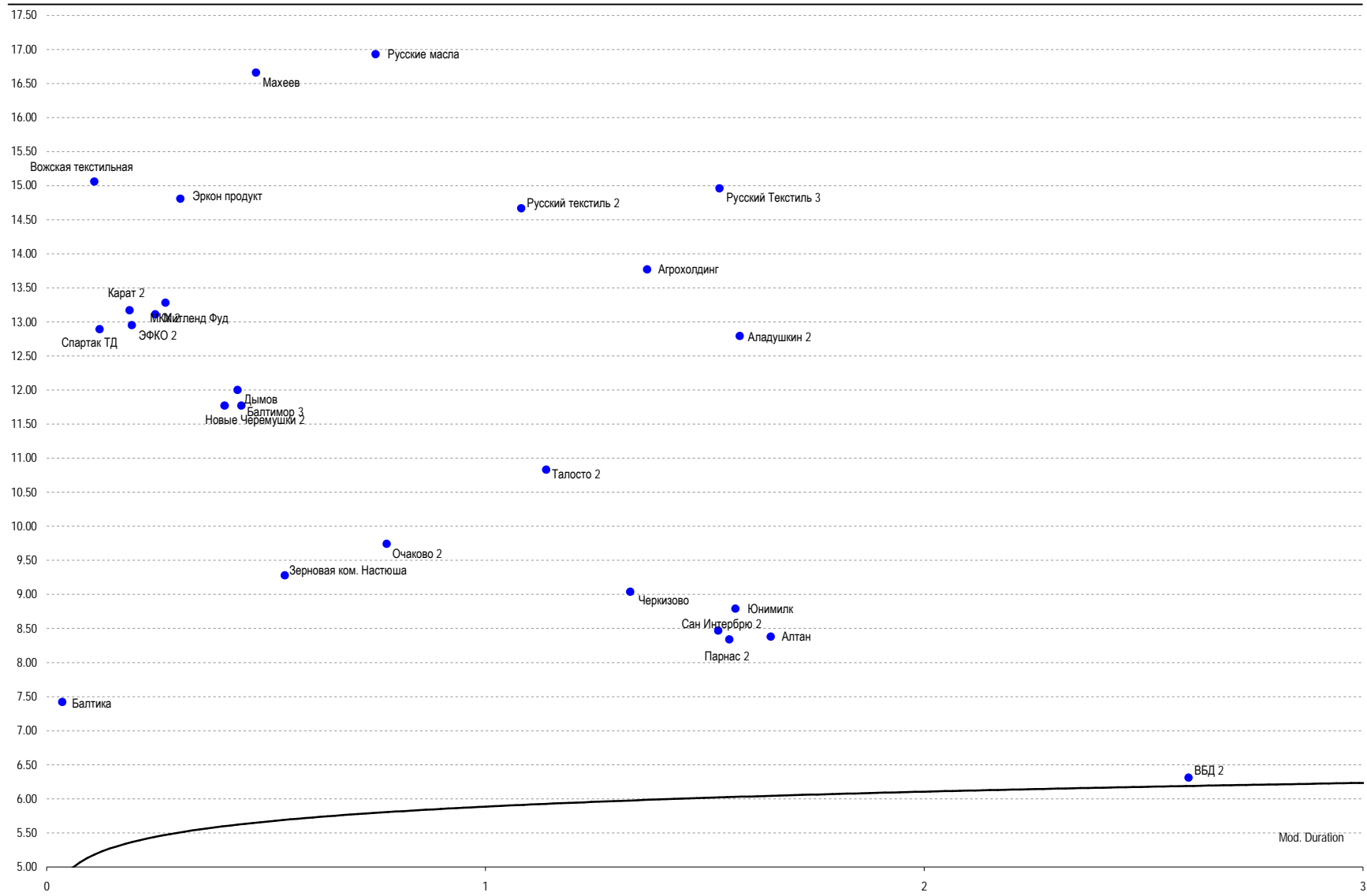


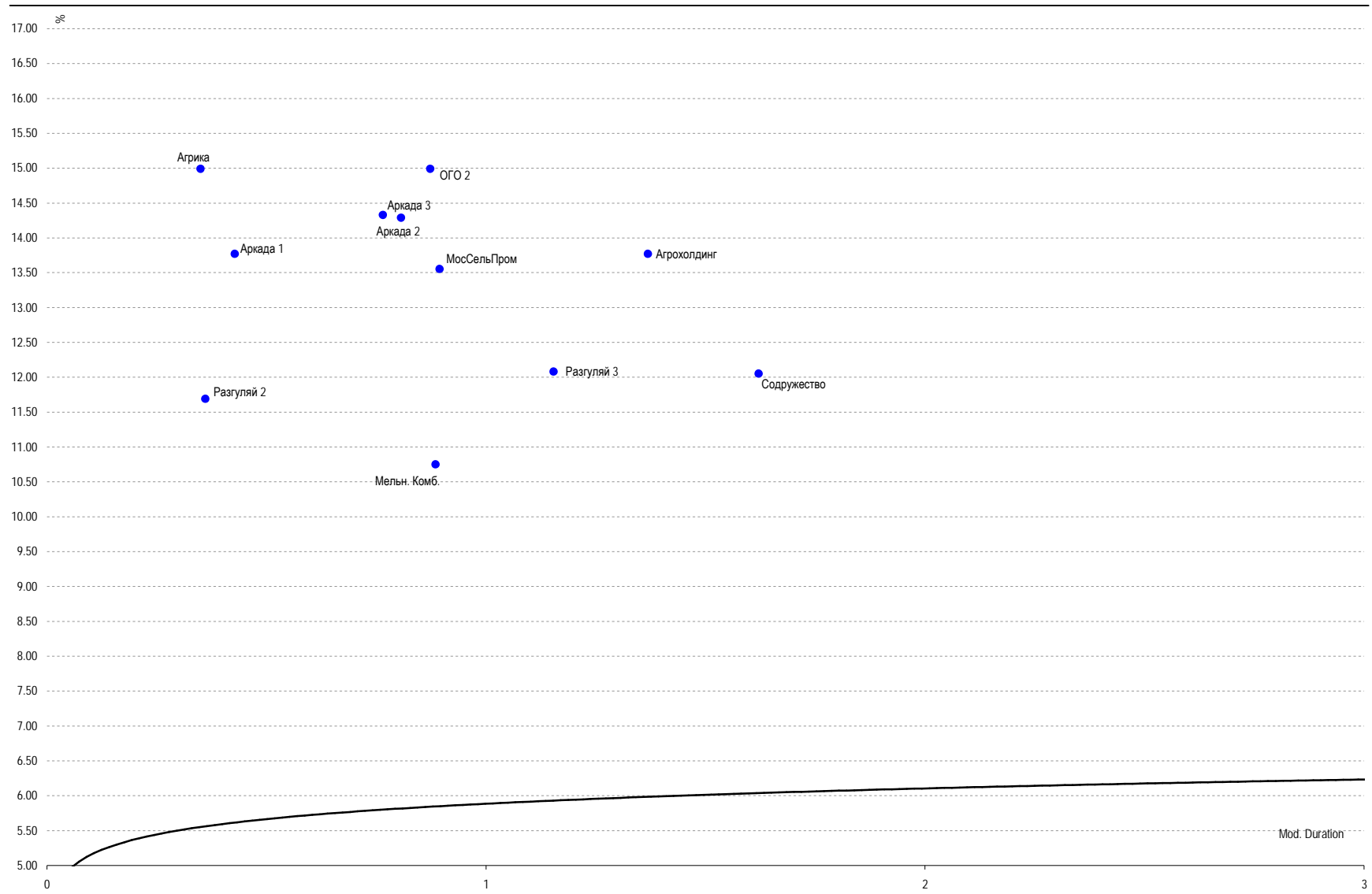
Рублевые облигации. Metallurgy.

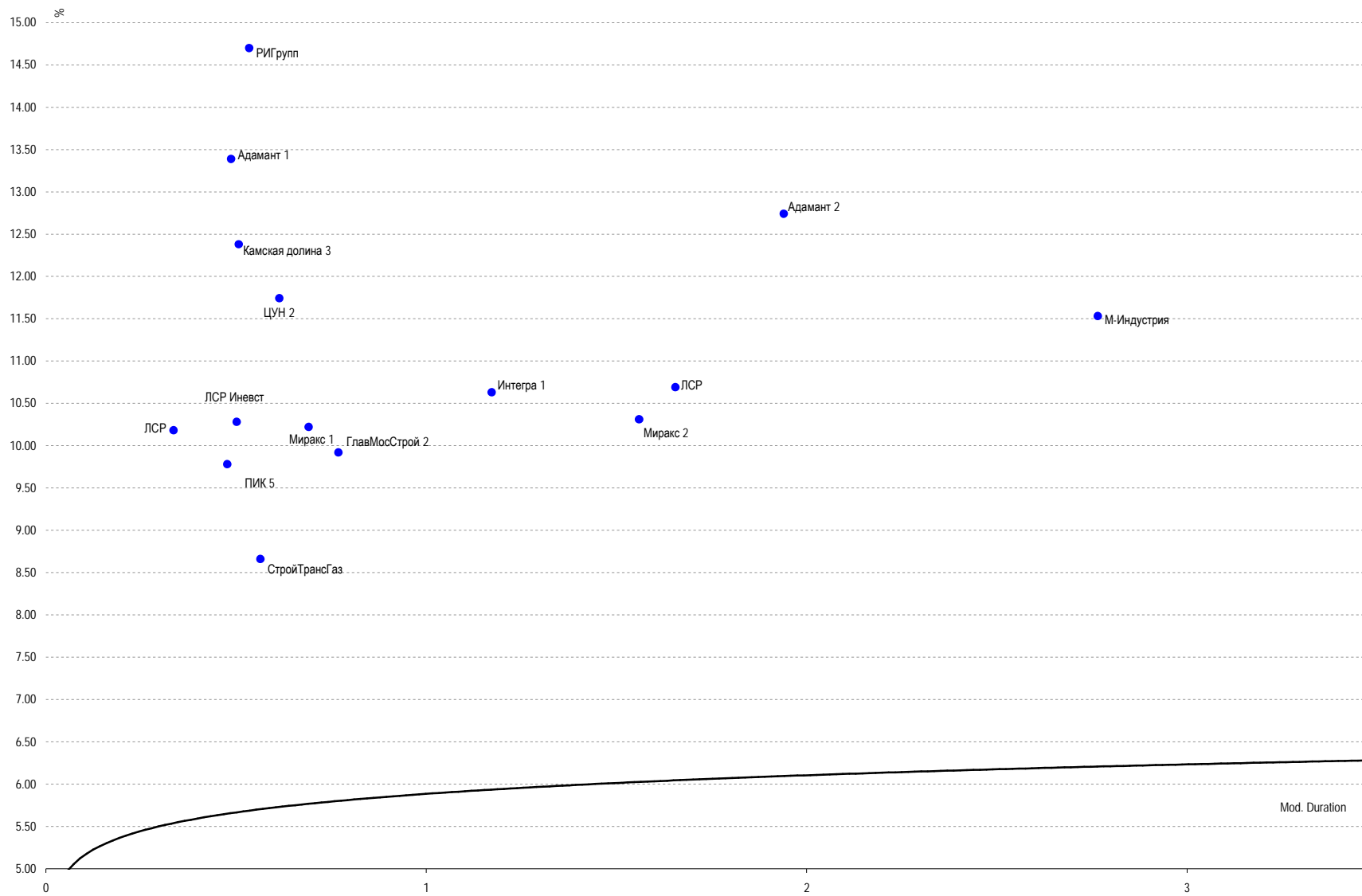




Рублевые облигации. Легкая и пищевая промышленность.







Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>ОФЗ</b>													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	23/01/2008	-	20/01/2010	103.17	103.01	-	0.04	-	6.03 / -	1.94	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	30/01/2008	-	30/04/2008	100.71	100.25	-0.10	-	-	5.39 / -	0.46	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	23/01/2008	-	19/01/2011	100.20	100.10	-0.05	-0.47	0.50	6.19 / -	2.76	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	30/01/2008	-	29/04/2009	99.90	99.87	-0.02	-	0.30	6.01 / -	1.35	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	99.60	99.30	0.00	0.10	-	6.18 / -	2.18	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	03/11/2008	-	02/11/2012	98.83	98.70	0.07	0.12	-0.54	6.30 / -	4.19	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/01/2008	-	11/07/2012	99.95	99.65	0.00	0.05	-	6.29 / -	3.85	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/12/2007	-	11/03/2009	101.40	100.00	-	-	-	5.84 / -	1.22	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/12/2007	-	10/09/2008	102.90	102.76	0.07	-	-0.17	6.69 / -	0.76	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	109.05	108.90	-0.03	-	-	6.29 / -	3.73	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	108.80	108.65	-	0.17	-	6.51 / -	2.23	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	71.38	71.38	0.01	-0.17	2.11	6.82 / -	13.61	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/03/2008	-	29/08/2018	108.50	108.25	-0.13	0.28	0.58	6.57 / -	7.03	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	106.20	106.10	0.00	-0.05	-	6.30 / -	6.06	-
ОФЗ 46018	125,068	9.00	12/12/2007	-	24/11/2021	111.15	111.06	-0.05	0.21	0.48	6.43 / -	8.19	-
ОФЗ 46020	79,057	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	102.50	102.47	-0.07	0.33	0.87	6.81 / -	11.84	-
ОФЗ 46021	49,866	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	100.10	99.80	0.00	0.15	-	6.34 / -	7.21	-
<b>Москва</b>													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	102.35	102.05	-	-	-	6.16 / -	0.53	56
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	112.75	110.00	-	-	-	6.06 / -	2.57	-10
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	109.40	109.40	0.00	-0.18	-	6.35 / -	4.88	4
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	106.15	106.15	0.00	-	-	6.18 / -	2.29	6
Москва 43	5,000	10.00	17/11/2007	-	17/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	109.50	109.50	0.00	0.36	-	6.38 / -	5.36	3
Москва 47	10,000	10.00	28/01/2008	-	28/04/2009	104.80	104.80	0.00	-	-	5.71 / -	1.32	-14
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Астрахань	500	9.50	13/03/2008	-	17/12/2009	99.50	99.50	-	-	-	10.01 / -	1.76	382
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/04/2008	-	29/04/2008	102.65	102.65	0.00	-	-	7.90 / -	0.44	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/11/2007	-	10/11/2010	100.10	100.10	0.00	-	-	8.61 / -	2.44	-
Белгородская обл. 4	1,020	7.88	23/01/2008	-	19/10/2011	98.91	98.91	0.00	-	-	8.46 / -	3.16	218
Волгоград 1	450	9.20	17/01/2008	-	17/07/2008	100.50	100.50	0.00	-	-	8.72 / -	0.63	300
Волгоград 2	600	9.65	20/12/2007	-	21/12/2009	102.50	102.50	-	-	-	8.25 / -	1.78	214
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	100.30	99.70	-	-	-	8.26 / -	2.09	209
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	102.50	102.00	-	-	0.25	8.44 / -	0.94	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	102.23	101.80	-	-0.08	-	- / -	-	-
Воронежская обл. 1	600	13.00	15/12/2007	-	15/12/2007	100.80	100.57	-	-0.02	-0.18	6.61 / -	0.10	116

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
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	105.93	105.50	-	-0.12	-	8.31 / -	1.35	232
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	106.00	104.40	-	0.20	-	8.73 / -	2.81	230
Иркутская обл. 312	900	7.50	23/04/2008	-	23/10/2008	100.30	99.70	-	-0.03	0.30	7.64 / -	0.88	193
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	20/12/2007	-	17/12/2009	100.28	100.28	0.00	-0.12	-	8.61 / -	1.78	269
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	99.50	98.60	-0.10	-	-0.25	8.15 / -	1.32	-265
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	23/01/2008	-	26/05/2010	99.50	99.50	0.00	-	0.00	8.13 / -	1.32	-
Казань 3	2,300	9.32	28/11/2007	-	29/08/2009	100.80	100.80	0.00	0.01	-	7.74 / -	1.56	171
Калужская обл. 1	300	9.00	24/12/2007	-	24/12/2007	100.50	100.50	0.00	-	-	5.11 / -	0.13	-30
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/12/2007	-	29/08/2011	101.20	100.80	-	-	-	8.43 / -	3.00	216
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кировская обл. 1	400	8.39	21/12/2007	-	22/12/2008	100.65	100.00	-	0.31	-	7.84 / -	0.57	241
Кировская обл. 2	600	8.45	27/12/2007	-	24/09/2009	100.55	99.90	-	0.31	-	8.58 / -	1.61	256
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	100.50	100.50	-	-	-	9.44 / -	0.87	358
Коми 5	500	13.00	24/12/2007	-	24/12/2007	100.98	100.80	-	-0.01	-	6.25 / -	0.13	80
Коми 6	700	12.50	14/04/2008	-	14/10/2010	110.15	110.15	0.00	0.15	-	7.75 / -	2.38	156
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	107.00	105.10	-	-	5.60	7.64 / -	4.30	130
Коми 8	1,000	9.00	05/03/2008	-	03/12/2015	103.98	103.98	0.00	7.16	9.98	6.48 / -	5.40	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/12/2007	-	11/03/2008	101.06	100.95	-	-	-0.02	8.24 / -	0.31	269
Красноярск 5	1,000	7.50	18/04/2008	-	18/10/2008	100.50	99.70	-	0.15	0.10	7.52 / -	0.87	176
Красноярский край 3	3,000	6.00	02/04/2008	-	01/10/2008	99.33	99.05	-	0.09	0.59	7.05 / -	0.83	133
Курганская обл.	500	9.25	17/12/2007	-	17/12/2009	99.80	99.80	0.00	-0.15	0.80	9.69 / -	1.75	351
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	117.98	117.98	0.00	-0.31	-	7.53 / -	2.36	133
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	126.81	126.81	0.00	-	-8.83	7.34 / -	4.66	99
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	101.00	100.55	-	-	0.51	7.85 / -	2.98	160
Магадан	450	11.00	17/12/2007	-	15/09/2008	101.00	101.00	-	-	-	10.13 / -	0.75	429
Марий Эл	500	8.25	22/11/2007	-	23/05/2009	99.10	99.10	-	0.00	-	9.18 / -	1.32	318
Московская обл. 4	9,600	11.00	22/01/2008	-	21/04/2009	106.60	106.60	0.00	0.30	-	6.37 / -	1.28	50
Московская обл. 5	12,000	10.00	01/04/2008	-	30/03/2010	107.00	107.00	0.00	0.01	0.82	6.90 / -	2.04	80
Московская обл. 6	12,000	9.00	22/04/2008	-	19/04/2011	106.40	106.40	0.00	0.05	1.17	7.00 / -	2.85	80
Московская обл. 7	16,000	8.00	23/04/2008	-	16/04/2014	105.40	105.40	0.00	0.55	2.47	7.07 / -	4.84	74
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	03/05/2008	-	02/11/2008	102.00	102.00	0.00	-	-	7.34 / -	0.72	188
Нижегородская обл. 3	2,000	8.45	24/04/2008	-	20/10/2011	102.35	102.35	0.00	-	-	7.53 / -	3.21	124
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	107.89	107.31	-	0.15	1.10	7.25 / -	1.43	129
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/12/2007	-	24/06/2010	101.00	101.00	0.00	-	1.10	8.29 / -	2.18	211
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	29/11/2007	-	29/11/2007	100.49	100.49	0.00	-0.02	-0.31	5.50 / -	0.06	8
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/12/2007	-	15/12/2009	100.80	100.80	0.00	0.15	0.60	7.60 / -	1.81	153
Ногинск 2	500	10.25	22/02/2008	-	21/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Орехово-Зуево	160	11.50	21/12/2007	-	20/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пензенская обл.	800	9.45	13/01/2008	-	13/10/2009	102.95	102.95	-	-	-	8.00 / -	1.65	156
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/12/2007	-	09/09/2010	98.75	98.75	0.00	-	-	7.51 / -	2.40	133
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/11/2007	-	11/08/2011	101.56	101.56	0.00	-	-	7.32 / -	3.04	109

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
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/12/2007	-	17/06/2008	102.80	102.45	-	-	0.50	7.79 / -	0.55	213
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	105.00	105.00	0.00	0.00	-	8.02 / -	2.05	133
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/01/2008	-	11/04/2013	101.85	101.35	-	0.25	-0.75	7.81 / -	4.14	145
Тамбовская обл.	400	8.00	27/12/2007	-	27/09/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Тверская обл. 3	800	7.95	01/12/2007	-	30/11/2008	99.65	99.65	-	0.00	-	8.55 / -	0.94	-
Томск	300	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 2	600	10.00	#N/A N Ар	-	13/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Тульская обл.	1,500	8.50	27/12/2007	-	28/06/2009	101.90	101.90	0.00	0.40	0.55	7.46 / -	1.43	150
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.87	99.70	-	-	-	8.07 / -	1.01	224
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	101.45	101.15	-	-0.15	-	7.80 / -	0.51	215
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	101.25	100.75	-	-	-	8.03 / -	1.79	192
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.18	100.18	0.00	0.08	-	7.31 / -	1.75	198
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	103.85	102.56	-	-	-	6.13 / -	0.50	-
Чувашия 4	750	12.33	27/03/2008	-	27/03/2009	105.80	105.80	0.00	0.16	-	7.98 / -	1.21	208
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	102.40	100.00	-	1.30	-	7.60 / -	2.89	137
Ярославль	400	9.00	18/12/2007	-	17/12/2009	99.89	98.86	-	-0.08	-	9.42 / -	1.36	232
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	104.21	104.21	0.00	-	-	7.39 / -	1.32	146
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	99.95	99.95	0.00	-	-	7.71 / -	1.02	189
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	22/04/2008	-	19/04/2011	99.30	99.05	-	0.23	-	7.54 / -	2.88	161
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	01/01/2008	-	30/03/2010	100.40	100.40	0.00	0.31	0.65	7.56 / -	2.04	150
<b>Топливо и энергетика</b>													
Альянс НК	3,000	8.92	19/03/2008	16/09/2009	14/09/2011	99.49	99.49	0.00	0.00	1.00	4.70 / 9.43	1.59	333
АСПЭК	1,500	12.00	02/01/2008	01/10/2008	31/03/2010	100.00	100.00	-	-	-	4.76 / 12.54	0.77	659
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	25/12/2007	19/03/2009	09/03/2011	99.75	99.75	0.00	-0.20	-	3.65 / 8.77	1.19	273
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	103.22	103.22	0.00	0.31	0.72	6.77 / -	1.95	69
Газпром А5	5,000	7.58	#N/A N Ар	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.55	100.55	0.00	0.30	0.40	6.71 / -	1.55	74
Газпром А7	5,000	6.79	01/05/2008	-	29/10/2009	100.20	100.20	0.00	-	0.45	6.79 / -	1.77	75
Газпром А8	5,000	7.00	01/05/2008	-	27/10/2011	100.88	100.88	0.00	-	1.18	6.86 / -	3.31	63
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	101.90	101.90	0.00	0.45	1.48	6.97 / -	4.76	64
ГидроОгк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	102.90	102.90	0.00	0.50	1.50	7.31 / -	2.94	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	18/04/2008	-	18/04/2008	99.70	99.56	-	-0.21	0.13	11.61 / 11.61	0.40	583
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/03/2008	-	02/09/2009	98.95	98.95	-1.65	1.96	2.91	11.66 / -	1.50	546
ЕЭСК	1,000	8.74	10/04/2008	08/04/2010	05/04/2012	99.39	99.39	0.00	-	-	5.26 / 9.22	2.03	304
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	99.98	99.98	0.00	-0.16	0.22	10.03 / 10.03	0.08	442
Куйбышевгазот 2	2,000	8.80	07/03/2008	-	04/03/2011	99.60	99.60	0.00	0.60	-	9.13 / -	2.67	286
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	99.59	99.59	0.00	-	1.59	8.84 / -	3.27	253
Ленэнерго 3	3,000	8.02	23/04/2008	-	18/04/2012	98.45	98.45	0.00	0.05	1.55	8.62 / -	3.51	231
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	101.60	100.55	-	0.08	-	6.78 / 6.78	1.75	73
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	101.04	101.04	0.00	0.54	1.03	6.92 / -	3.30	68



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
<b>Топливо и энергетика</b>													
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	102.35	102.35	0.00	0.50	1.61	7.04 / -	4.56	72
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/03/2008	15/09/2009	13/09/2011	100.27	100.27	0.00	0.07	0.96	7.20 / 7.51	1.63	152
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/02/2008	23/02/2012	18/02/2016	100.76	100.76	0.00	0.30	1.31	4.23 / 7.58	3.44	132
МОЭСК	6,000	8.05	11/03/2008	-	06/09/2011	100.50	100.50	0.00	0.37	2.00	8.05 / -	3.09	179
ОГК 3	3,000	6.75	14/12/2007	14/12/2007	09/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГК 5	5,000	7.50	03/04/2008	01/10/2009	29/09/2011	99.70	99.70	0.00	0.17	1.10	3.92 / 7.81	1.67	177
ОГК 6	5,000	7.55	24/04/2008	22/04/2010	19/04/2012	99.10	98.90	-	0.70	1.99	4.66 / 8.17	2.11	202
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	99.10	99.10	0.00	0.60	-	5.08 / 8.73	2.09	255
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	89.89	89.89	0.00	-0.50	1.90	7.35 / 20.87	0.85	1426
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	-	10/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	100.55	100.55	0.00	0.12	-	3.14 / 11.15	0.50	537
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Татэнерго	1,500	9.65	13/03/2008	-	13/03/2008	100.13	100.13	0.00	-	0.13	9.41 / -	0.32	381
ТГК 1	4,000	7.75	18/03/2008	16/03/2010	11/03/2014	99.00	99.00	0.00	0.25	-	3.27 / 8.39	2.01	224
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	100.00	98.50	-0.20	-	-	2.94 / 8.27	1.37	231
ТГК 6	2,000	7.40	27/11/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.80	99.35	-	-	-	0.64 / 9.10	0.28	352
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	99.93	99.25	-	-	0.79	2.93 / 8.46	1.30	251
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	99.52	99.02	0.00	0.27	1.95	8.06 / #N/A N Ap	2.18	189
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	03/04/2008	01/04/2010	29/03/2012	99.10	98.00	-	-	-	4.83 / 8.55	2.05	239
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	99.25	95.18	-	-0.80	-	3.82 / 12.80	0.88	679
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/03/2008	12/03/2009	09/03/2012	100.00	97.60	-	-1.20	0.30	3.11 / 9.77	1.18	382
ФСК ЕЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	100.20	100.20	0.00	-	-0.21	7.03 / -	0.11	157
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	103.45	103.15	0.00	-	-	6.97 / -	2.20	84
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	100.29	100.29	0.00	0.04	0.42	6.93 / -	0.98	115
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	10/04/2008	-	06/10/2011	101.50	101.20	0.00	-	-	7.02 / -	3.24	79
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	100.80	100.40	0.00	-	-	7.00 / -	1.78	93
<b>Металлургия</b>													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/02/2008	-	26/02/2009	100.55	100.55	0.00	0.27	1.32	9.54 / -	1.13	360
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/02/2008	-	26/02/2010	99.40	99.05	-	-0.18	-	9.75 / -	1.92	355
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	99.60	99.60	0.00	-	-0.50	9.59 / -	1.32	356
Белон 2	2,000	9.25	28/02/2008	27/08/2009	23/02/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	100.09	99.00	-	-0.47	-0.44	2.21 / 14.17	0.54	821
Золото Селигдара 2	300	14.50	01/01/2008	01/01/2008	28/06/2011	100.00	100.00	-	-	-	0.62 / 15.20	0.13	932
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	99.85	99.85	0.00	0.10	0.25	9.24 / -	1.44	319
Кокс 2	5,000	8.70	20/03/2008	18/03/2010	15/03/2012	99.10	99.10	0.00	0.50	0.90	5.26 / 9.33	1.98	315
Магnezит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	99.45	98.90	-	-	-0.52	9.23 / 9.23	0.97	337
Магnezит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	97.98	97.98	0.00	-	1.27	8.95 / -	3.42	259
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	99.80	99.80	0.00	0.20	0.23	14.56 / 14.56	0.05	870
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	02/04/2008	-	01/04/2009	99.89	98.40	-0.73	-	-0.61	12.16 / -	1.19	636
Макси Групп	3,000	14.00	13/03/2008	13/03/2008	12/03/2009	98.38	98.38	0.00	-1.60	-	5.04 / 19.67	0.29	1340
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/02/2008	-	27/02/2009	100.05	100.05	0.00	0.05	1.05	8.88 / -	1.15	296

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
<b>Металлургия</b>													
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	102.20	102.20	0.00	0.42	0.70	3.72 / 7.59	2.17	144
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	99.99	99.99	-	1.76	1.07	0.01 / 0.01	1.62	-582
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	99.00	99.00	0.00	0.50	0.50	13.80 / 13.80	0.57	783
НОК	400	12.30	27/03/2008	25/09/2008	22/09/2011	99.50	99.50	0.00	0.60	-	3.10 / 13.29	0.76	730
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	101.50	101.50	-	0.95	-	6.70 / -	0.54	107
РусАл 3	6,000	7.20	21/03/2008	-	21/09/2008	99.48	99.48	0.00	-	-	7.96 / -	0.80	221
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	99.90	98.80	-	0.55	-	3.83 / 12.60	0.87	660
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	100.16	100.16	0.00	-0.13	0.04	0.66 / 7.45	0.27	193
ТМК 3	3,000	7.60	25/03/2008	-	24/03/2009	100.54	100.54	0.00	-	0.66	7.30 / 7.30	1.24	143
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Хайленд Голд	750	12.75	02/01/2008	-	02/04/2008	99.95	99.95	0.00	0.16	0.20	13.48 / 13.48	0.35	762
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	100.69	100.69	0.00	0.01	0.19	2.02 / 8.47	0.55	279
<b>Промышленность</b>													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	102.90	102.90	-	-	-	-2.68 / -2.68	0.79	-827
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	99.89	99.26	-0.26	-	-	8.03 / 8.03	2.19	186
Автоприбор	500	-	30/04/2008	-	29/04/2009	99.91	99.91	0.00	-	0.41	0.06 / 0.06	1.48	-573
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Арнест	600	-	23/04/2008	23/04/2008	29/04/2009	100.00	99.00	-	-	-	0.34 / 1.09	1.48	-439
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	100.65	100.65	0.00	0.15	-1.35	12.70 / 12.70	0.52	681
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	98.00	97.00	-	-	-0.50	3.14 / -	2.74	-297
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	99.90	99.90	0.00	-	-0.25	10.15 / 10.15	0.50	440
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.10	99.85	-	-0.03	0.38	0.71 / 11.27	0.12	562
ВолгаБурМаш	600	14.00	09/04/2008	-	08/10/2008	99.74	99.74	0.00	0.04	-	14.79 / 14.79	0.78	868
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	-	19/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	100.15	100.15	0.00	0.10	0.42	0.66 / 7.99	0.25	246
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	99.75	99.30	-	-	1.28	3.00 / 11.07	0.48	529
ГС Сухого	5,000	7.85	27/03/2008	24/09/2009	26/03/2017	100.00	100.00	-	-	2.90	1.68 / 8.00	1.64	195
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕПК	1,000	9.35	03/04/2008	-	02/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	101.00	99.56	-	0.98	-0.22	13.21 / 13.21	0.52	729
Икрот 3	3,250	8.74	20/03/2008	-	16/09/2010	103.22	103.00	-	0.26	1.61	7.65 / -	2.39	146
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	-	05/11/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Камаз 2	1,500	8.45	21/03/2008	19/09/2008	17/09/2010	100.30	99.65	-	-	1.57	2.66 / 8.64	0.79	288
Кировский з-д	1,500	9.20	26/03/2008	24/09/2008	24/03/2010	99.99	99.99	-	-	-	3.54 / 9.40	0.79	360
КМПО	1,000	9.30	18/03/2008	16/09/2008	16/03/2010	98.50	98.00	-	-	-	4.34 / 11.78	0.75	588
КриогенМаш 1	500	9.75	08/01/2008	-	08/07/2008	99.70	99.70	0.00	-	-	10.61 / 10.61	0.59	481
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	99.50	99.50	0.00	-0.40	1.19	3.62 / 12.38	0.52	652
ЛОМО 3	1,000	12.50	14/03/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.25	99.25	0.00	0.25	-0.75	6.48 / 12.70	0.79	281

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
<b>Промышленность</b>													
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	100.00	100.00	-	-0.54	2.00	11.38 / 11.38	0.93	542
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.80	99.80	0.00	-	-	2.54 / 12.67	0.53	680
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	99.75	97.35	-	-	-	3.73 / 16.10	0.50	1002
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МиГ 2	3,000	8.90	11/03/2008	11/03/2008	06/09/2011	100.00	99.00	-	-	-	0.95 / 10.61	0.32	495
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	99.20	99.20	0.00	-0.43	-0.29	10.35 / 10.35	1.04	440
МотороСтроитель	800	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	100.00	99.00	-	-	-	10.65 / 10.65	1.18	465
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	97.25	96.87	-	-	0.06	7.00 / 13.25	0.91	719
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	99.00	99.00	0.00	0.41	2.00	12.42 / 12.42	1.43	619
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	99.29	99.29	0.00	0.16	1.22	12.49 / -	1.64	618
НКНХ 4	1,500	9.99	31/03/2008	30/03/2009	26/03/2012	103.00	103.00	0.00	6.00	-	2.59 / 7.82	1.23	193
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.95	99.50	-	-	0.23	3.20 / 10.91	0.54	513
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.90	99.90	0.00	-	0.90	0.55 / 11.96	0.09	626
ОМЗ 4	900	-	28/02/2008	-	26/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/03/2008	01/09/2009	30/08/2011	102.95	101.70	-	-	-	3.73 / 7.54	1.59	153
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	-	11/11/2009	100.00	100.00	0.00	0.02	-	0.12 / 0.12	1.91	497
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.00	99.00	-	-	1.67	3.66 / 12.43	0.53	657
ПМЗ	1,200	9.60	22/01/2008	-	21/07/2009	99.60	99.10	-	0.24	0.15	4.55 / 4.55	1.55	-135
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	99.80	99.80	0.00	0.00	0.70	0.30 / 0.30	0.66	-523
Промтрактор 2	3,000	10.75	22/04/2008	20/10/2009	18/10/2011	101.38	101.38	0.00	0.38	1.47	5.27 / 10.20	1.64	404
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	-	26/05/2009	100.10	99.95	-	-	0.03	0.33 / 0.33	1.48	331
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/12/2007	04/03/2008	28/02/2012	100.25	100.25	0.00	0.00	1.05	0.77 / 10.32	0.29	467
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/03/2008	-	25/03/2008	101.50	100.01	-	-	-	9.71 / 9.71	0.36	406
СалаватСтекло 2	1,200	10.50	30/04/2008	-	28/10/2009	100.00	100.00	0.00	-	0.20	10.77 / 10.77	1.66	458
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	99.95	99.95	0.00	0.05	0.80	10.26 / 10.26	0.12	463
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	23/03/2008	-	23/03/2008	122.00	100.00	-	10.23	-	-17.02 / -17.02	0.58	-2326
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/03/2008	21/03/2008	20/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	98.74	98.74	0.00	0.06	-0.06	1.72 / 10.24	0.93	433
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	101.00	101.00	0.00	-	-	7.63 / 7.63	1.88	153
Севкабель 1	500	12.50	#N/A N Ar	-	06/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Севкабель 2	1,000	10.50	-	-	28/11/2008	99.65	99.65	0.00	-	-	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/01/2008	-	27/03/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СНХЗ	1,000	12.00	01/04/2008	-	29/09/2009	97.70	97.10	-	-	-2.60	14.04 / 14.04	1.52	769
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	24/04/2008	-	24/04/2008	99.70	99.70	0.00	0.62	2.29	13.06 / 13.06	0.41	720
ТАИФ	4,000	8.42	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	97.84	97.55	-	-0.03	-	3.49 / 11.63	0.74	574
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	99.64	99.64	0.00	-	0.34	2.41 / 10.07	0.55	432
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	100.00	98.00	-	-	0.00	3.86 / 14.67	0.45	870
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.50	100.50	-	-	-	-0.34 / -3.26	1.11	-601

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
<b>Промышленность</b>													
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	-	04/11/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	99.40	99.40	0.00	0.20	0.86	2.97 / 11.52	0.45	574
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/03/2008	10/09/2009	07/03/2012	97.00	96.10	-	-0.04	0.85	5.37 / 12.17	1.53	595
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	97.00	97.00	-	-	-	57.25 / 57.25	0.04	4545
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	99.15	99.15	0.00	-	1.05	3.78 / 9.52	1.11	360
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.20	100.20	0.00	0.35	1.10	2.76 / 9.34	0.55	362
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	99.30	99.30	0.00	0.16	-	1.03 / 19.33	0.10	1314
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	01/04/2008	-	30/09/2008	99.82	99.82	0.00	0.07	1.22	9.82 / 9.82	0.80	400
Уралвагонзавод 2	3,000	10.10	02/04/2008	02/04/2008	05/10/2010	100.05	100.05	0.00	-0.03	0.06	1.42 / 10.17	0.37	329
УралХимПласт	500	10.50	25/01/2008	-	21/01/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/03/2008	02/03/2010	28/02/2012	99.50	99.50	0.00	-	-	4.83 / 8.66	1.96	252
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	99.45	99.00	-0.12	0.17	-	10.51 / 10.51	2.78	417
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	100.20	100.20	0.00	-	3.20	1.58 / 11.40	0.48	561
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	99.50	99.50	0.00	-	0.50	15.52 / -	2.18	953
<b>Телекоммуникации, медиа, транспорт</b>													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.80	99.80	0.00	0.00	0.80	0.99 / 13.66	0.10	786
Акртел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	100.66	100.66	0.00	0.24	0.36	2.74 / 7.68	0.94	189
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	101.90	101.90	0.00	0.00	0.71	7.94 / -	2.48	154
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/12/2007	08/09/2009	03/09/2013	100.49	100.01	0.00	-0.13	0.03	2.63 / 8.07	1.59	204
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	100.10	100.10	-	-2.25	-0.91	5.28 / 8.99	2.09	281
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	101.00	99.95	-	-0.22	-	8.43 / -	1.35	234
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	99.95	99.95	0.00	-	0.15	10.86 / 10.86	0.47	509
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	23/04/2008	23/04/2008	21/04/2010	99.80	99.80	0.00	0.10	0.75	8.28 / 13.88	0.41	799
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	99.98	99.98	0.00	-0.16	0.22	10.03 / 10.03	0.08	442
МГТС 4	1,500	7.10	23/04/2008	-	22/04/2009	102.00	102.00	-	-	-	5.73 / 5.73	1.33	-12
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	99.95	99.95	0.00	-	-	7.25 / 7.25	2.15	127
Мегафон 3	3,000	9.25	15/04/2008	-	15/04/2008	100.00	100.00	-	-	-0.73	9.44 / -	0.40	380
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	99.80	98.00	-	-1.05	-	13.62 / 13.62	0.58	766
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.05	100.05	-	-0.14	-0.12	7.11 / -	0.07	164
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	102.94	102.94	0.00	-	-	6.90 / -	1.77	84
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	100.07	100.07	0.00	0.17	0.59	6.71 / -	1.09	90
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	101.50	101.20	0.00	-	-	6.96 / -	2.50	78
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	103.20	102.70	0.00	-	-	6.96 / -	3.87	69
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	#N/A N Ар	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	29/11/2007	28/02/2008	24/02/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/12/2007	-	08/12/2011	101.20	101.20	0.00	0.05	1.45	7.98 / -	3.23	167
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	25/04/2008	-	25/04/2008	101.00	100.70	-	-0.15	-	7.44 / -	0.44	188
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	101.05	99.95	-	-	0.75	2.26 / 7.36	0.80	164
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	101.53	101.53	0.00	-	-	7.72 / -	1.32	178
Смартс 3	1,000	14.10	01/04/2008	30/09/2008	29/09/2009	99.00	99.00	0.00	0.00	0.30	7.64 / 15.87	0.75	971

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
<b>Телекоммуникации, медиа, транспорт</b>													
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	98.70	98.70	0.00	0.50	0.70	12.12 / 12.12	1.05	607
УРСИ 4	3,000	9.99	#N/A N Ар	-	01/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УРСИ 5	2,000	9.19	17/04/2008	-	17/04/2008	101.00	100.60	-	-	-	7.45 / -	0.42	189
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	100.60	100.25	-	-	-	2.08 / 7.91	0.91	213
УРСИ 7	3,000	8.40	18/03/2008	17/03/2009	13/03/2012	100.65	100.65	0.00	0.19	0.65	2.58 / 8.03	1.21	214
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	100.00	98.51	-	0.26	5.16	10.67 / -	1.83	444
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/01/2008	-	01/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Центртелеком 4	7,000	13.80	19/02/2008	-	21/08/2009	110.30	110.30	0.00	0.03	1.19	7.67 / 7.67	1.50	168
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/03/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.26	100.26	0.00	0.19	0.31	1.73 / 7.89	0.75	217
Эйрюнион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЮжТелеком 3	3,500	9.00	09/04/2008	-	10/10/2009	100.24	100.24	0.00	0.14	-	8.52 / 8.52	1.66	245
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/12/2007	-	09/12/2009	102.39	102.39	0.00	0.19	0.66	9.02 / -	1.73	234
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/12/2007	-	10/03/2009	99.45	98.65	-0.94	-	1.05	11.15 / 11.15	1.13	513
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	98.99	97.90	-	-	-	4.47 / 12.26	0.93	626
<b>Банки и финансы</b>													
Абсолют 2	1,000	8.00	31/12/2007	-	30/06/2008	100.90	76.00	-	-	-	31.14 / 31.14	0.60	2352
Автобан Инвест	250	13.00	25/12/2007	-	23/09/2008	100.99	99.00	-	0.75	1.00	13.64 / 13.64	0.75	761
АИЖК КО	1,000	9.00	26/02/2008	-	23/08/2011	100.00	99.55	-	-0.31	-	9.27 / -	2.97	303
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	110.00	110.00	-	-	-	6.24 / -	1.89	18
АИЖК 3	2,250	9.40	15/01/2008	-	15/10/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АИЖК 4	900	8.70	01/02/2008	-	01/02/2012	105.25	104.35	-	-	-	7.58 / -	3.36	132
АИЖК 5	2,200	7.35	15/01/2008	-	15/10/2012	100.48	99.91	-	-	-	7.50 / -	3.89	123
АИЖК 6	2,500	7.40	15/01/2008	-	15/07/2014	100.45	100.03	-	-	-	7.56 / -	4.95	123
АИЖК 7	4,000	7.68	15/01/2008	-	15/07/2016	101.90	101.90	0.00	0.54	-	7.59 / -	5.97	117
АИЖК 8	5,000	7.63	15/12/2007	-	15/06/2018	101.40	101.40	0.00	0.21	1.67	7.65 / -	4.70	112
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	100.70	100.70	0.00	0.20	1.75	7.59 / -	5.20	116
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	98.90	98.90	0.00	0.38	-	9.16 / 9.16	1.06	327
Акибанк	600	11.60	24/04/2008	24/04/2008	23/04/2009	99.25	99.25	0.00	-	-	4.35 / 13.73	0.41	784
Альфа Банк 2	2,000	6.88	02/04/2008	02/04/2008	31/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	18/12/2007	19/06/2008	22/06/2009	99.00	99.00	0.00	-	0.77	4.20 / 11.11	0.54	536
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	99.00	99.00	-	0.80	-	0.79 / 0.79	1.26	-493
ВБРР	575	10.00	06/01/2008	-	11/10/2009	112.40	112.20	-	-	-	3.44 / 3.44	1.72	-
Возрождение	3,000	8.95	05/03/2008	-	03/03/2010	101.88	100.61	-	-	-	8.51 / -	1.96	237
ВТБ 4	5,000	6.30	20/03/2008	20/03/2008	19/03/2009	99.60	99.60	0.00	0.05	-	2.03 / 7.52	0.34	196
ВТБ 5	15,000	5.90	24/01/2008	25/04/2008	17/10/2013	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВТБ 6	15,000	5.75	16/01/2008	16/07/2008	06/07/2016	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГазБанк	750	10.50	20/11/2007	18/12/2007	25/11/2008	100.04	99.87	-	-	0.37	0.43 / 3.91	0.04	-151
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	99.00	99.00	0.00	1.05	0.92	7.59 / -	2.68	137
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	-	20/11/2013	100.03	99.88	0.00	0.08	0.11	6.66 / 6.66	4.64	191
Глобэкс	2,000	11.00	13/03/2008	13/03/2008	15/03/2010	98.41	98.41	0.00	-0.10	0.11	10.81 / 16.32	0.30	1020
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Банки и финансы</b>													
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	97.34	97.19	0.00	-0.03	-	3.41 / 14.88	0.50	888
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	97.34	97.19	0.00	-0.03	-	3.41 / 14.88	0.50	888
ЖилСоцИпотека 1	600	-	24/04/2008	-	22/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	17/04/2008	17/04/2008	15/04/2010	100.00	100.00	-	-	0.00	2.06 / 11.27	0.40	553
ЖилФинанс	500	9.25	21/12/2007	-	19/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Зенит 2	2,000	8.39	16/02/2008	-	16/02/2009	99.20	99.20	0.00	-	1.27	9.25 / -	1.12	333
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	-	09/11/2011	100.13	100.13	0.00	-	-	0.01 / 0.01	3.85	-296
Зенит 4	3,000	8.13	04/04/2008	04/04/2008	06/04/2010	99.65	99.65	0.00	-	-	1.56 / 9.18	0.38	353
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	15/04/2008	-	14/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 1	450	11.50	#N/A N Ар	-	05/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 2	1,000	11.15	18/12/2007	18/03/2008	15/09/2009	99.95	99.70	-	-	0.83	2.34 / 12.14	0.32	638
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/03/2008	17/09/2008	23/03/2010	99.94	99.94	0.00	0.12	-	3.80 / 10.29	0.76	448
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	99.67	99.38	0.00	-	0.15	2.25 / 8.38	0.94	256
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/02/2008	06/08/2008	03/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	99.95	99.95	-	-	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	101.55	98.60	-	0.77	3.78	11.65 / 11.65	0.48	584
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	-	30/11/2011	99.90	99.90	0.00	2.52	0.72	11.86 / 11.86	2.87	740
МДМ 3	6,000	8.50	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.85	99.50	-	0.18	-	4.36 / 9.06	0.82	327
Медведь	750	12.80	05/12/2007	03/09/2008	01/09/2010	99.50	99.50	0.00	-0.49	0.12	4.16 / 14.13	0.69	811
МИА 1	2,200	10.00	-	18/12/2007	20/09/2012	103.10	103.10	0.00	-1.90	0.10	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МИА 3	1,500	9.40	29/11/2007	26/02/2009	23/02/2012	100.15	100.15	0.00	-	-	8.67 / 9.60	1.12	367
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	0.54 / 10.44	0.07	482
МЛК Финанс	550	12.90	24/01/2008	-	23/07/2009	99.96	95.00	-	-	-	15.40 / 15.40	1.37	902
ММБ 2	3,000	6.50	13/02/2008	13/02/2008	11/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	98.50	98.50	0.00	-	-	9.94 / 9.94	1.94	366
МОИА 2	3,000	7.99	07/03/2008	19/12/2007	07/09/2011	100.00	98.50	-	0.65	-	8.43 / 15.75	2.58	221
МОИТК 1	3,000	9.00	27/03/2008	-	26/09/2009	97.50	97.50	0.00	1.00	0.41	11.57 / -	1.04	509
МОИТК 2	4,000	8.99	26/03/2008	26/03/2009	26/03/2011	99.00	99.00	-	3.25	-	4.19 / 10.00	1.20	402
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	11.98 / 11.98	1.58	614
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	-	10/12/2008	99.92	99.87	-	-	-	0.77 / 0.77	1.04	509
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/02/2008	19/08/2008	15/02/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	97.99	93.75	1.87	-	-	3.53 / 11.90	1.35	576
Номос 6	800	10.03	#N/A N Ар	-	16/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	99.90	99.90	0.00	-	0.22	0.66 / 9.21	0.11	364
НФК	1,000	9.80	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОИЖК	1,000	9.24	26/02/2008	-	21/02/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Оргрэсбанк	500	10.00	10/02/2008	-	10/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/02/2008	-	31/08/2009	98.76	98.76	0.00	-	0.11	9.45 / -	1.55	336
Пробизнес 5	1,000	8.69	30/04/2008	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	-	-	-	8.84 / 8.83	1.30	314

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
<b>Банки и финансы</b>													
Просвязьбанк 4	600	8.20	#N/A N Ар	-	01/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	98.80	98.80	-	-	-	3.15 / 9.03	1.31	305
ПФПГ	1,100	11.70	21/04/2008	20/10/2008	19/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/03/2008	26/03/2008	23/09/2009	100.49	100.49	-	-	-	2.35 / 11.40	0.35	567
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	100.45	100.45	0.00	-	-	3.64 / 10.08	0.73	427
Реннис	750	10.40	01/04/2008	01/04/2008	30/03/2010	99.70	99.00	-	-	2.30	2.07 / 12.40	0.36	662
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	100.05	100.05	0.00	0.05	-	7.83 / 7.83	1.13	198
РСХБ 1	3,000	7.20	05/12/2007	-	04/06/2008	100.05	100.05	0.00	0.25	0.38	7.30 / 7.30	0.53	167
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	100.65	100.65	0.00	0.35	1.30	7.84 / -	2.67	162
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	99.35	99.35	0.00	0.15	1.35	2.03 / 7.79	1.96	168
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	08/04/2008	-	08/04/2008	100.25	100.25	-	-	-	8.32 / 8.32	0.39	271
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	98.90	98.90	-	-	1.40	8.99 / 8.99	2.28	309
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	#N/A N Ар	-	22/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	97.00	97.00	0.00	-	1.01	3.79 / 12.67	0.74	673
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	11/02/2009	09/02/2011	96.60	94.70	0.00	-	0.66	4.83 / 12.28	1.09	623
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/03/2008	25/03/2008	20/09/2011	98.75	98.75	0.00	0.34	-	1.19 / 12.22	0.34	646
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	18/04/2008	17/10/2008	13/04/2012	96.49	96.10	-	-	0.95	2.76 / 12.90	0.82	691
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/02/2008	-	12/02/2010	100.00	100.00	-	-	-	7.88 / -	1.94	176
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	101.98	98.90	-	1.72	2.94	9.86 / 9.86	1.20	389
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	98.49	98.49	0.00	0.69	-0.01	10.50 / 11.83	0.69	599
Связьбанк	2,000	8.90	24/01/2008	23/04/2009	21/04/2011	97.50	97.50	0.00	-0.50	1.14	4.82 / 11.21	1.24	516
Северная Казна	1,000	10.75	03/01/2008	02/10/2008	01/10/2009	100.00	100.00	-	-	-	10.23 / 10.74	0.79	484
СлавинвестБанк 2	900	9.50	28/04/2008	-	27/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	-	13/05/2009	100.10	100.00	-	-0.02	0.34	0.14 / 0.14	1.43	403
Солидарность 1	1,000	10.75	04/12/2007	-	01/12/2009	98.76	98.76	0.00	-0.34	-	1.01 / 1.01	2.00	2303
Солидарность 2	950	10.70	20/01/2008	22/04/2008	20/04/2010	99.00	99.00	-	-	-	3.64 / 13.60	0.40	774
Союз 1	1,000	9.25	24/01/2008	18/12/2007	24/04/2008	100.08	100.08	0.00	0.31	-0.04	9.38 / 8.85	0.42	377
Союз 2	2,000	8.37	04/04/2008	-	05/10/2009	100.14	99.95	-	0.05	0.05	8.51 / -	1.66	243
Спрут Банк 1	500	9.25	15/11/2007	-	15/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/12/2007	05/06/2008	31/05/2012	99.00	97.60	-	-	0.32	1.82 / 14.55	0.50	858
СТИН	300	15.50	01/04/2008	-	01/04/2008	100.75	99.98	-	-0.61	0.27	14.95 / 14.95	0.35	899
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	99.60	99.60	0.00	0.19	1.57	0.24 / 0.24	1.65	-560
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.50	98.45	-	-0.19	-0.01	2.69 / 11.59	0.52	578
ТатИнК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.15 / 11.15	0.23	548
ТатФонд 3	1,500	10.00	20/11/2007	-	19/05/2009	100.05	100.05	0.00	0.05	0.29	0.22 / 0.22	1.50	330
ТК Финанс	1,000	10.50	20/03/2008	-	18/09/2008	100.49	100.49	-	-	0.52	10.11 / 10.11	0.77	428
ТрансКапитал	800	9.20	27/11/2007	29/05/2008	01/06/2009	99.80	98.50	-	-	-	3.97 / 11.21	0.50	551
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/12/2007	-	25/09/2009	100.50	99.50	-	-	-	10.92 / -	1.55	481
Тураналем	3,000	7.75	08/04/2008	-	06/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Банки и финансы</b>													
УБРР 2	1,000	10.25	03/01/2008	-	02/07/2009	98.32	98.32	0.00	-0.28	-	11.87 / 11.87	1.37	
УралЛизингЦентр	1,000	10.00	23/04/2008	-	28/10/2009	97.07	93.99	-	-	-3.92	13.01 / 13.01	1.64	
УРСА 1	1,500	7.65	24/01/2008	-	24/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
УРСА 2	1,500	7.60	14/12/2007	-	12/12/2008	97.30	97.30	-	-	-	10.62 / 10.62	0.95	
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	99.30	99.30	0.00	-0.17	-0.18	10.33 / -	1.31	
УРСА 5	3,000	10.05	22/04/2008	-	18/10/2011	99.88	99.88	0.00	-0.14	0.39	10.34 / -	3.03	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
ХКФ 3	3,000	9.45	20/12/2007	18/09/2008	16/09/2010	98.70	98.00	-	-0.14	2.09	3.63 / 11.97	0.75	
ХКФ 4	3,000	9.95	16/01/2008	15/10/2008	12/10/2011	98.50	98.50	0.00	0.00	1.96	2.92 / 12.17	0.81	
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	98.33	98.33	0.00	-1.12	-0.88	13.40 / -	0.84	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	11/05/2008	11/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Экспобанк	1,000	10.75	25/12/2007	25/12/2007	29/12/2009	100.00	99.70	-	-	-	0.75 / 12.35	0.12	
Элемте	200	-	20/11/2007	-	08/02/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Юниаструм банк	1,000	11.00	19/02/2008	-	17/02/2009	99.30	99.30	0.00	-	-0.20	3.07 / 3.07	1.20	
<b>Легкая и пищевая промышленность</b>													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/01/2008	-	24/07/2009	99.44	99.44	0.00	0.04	0.74	13.77 / 13.77	1.37	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	99.80	99.80	0.00	0.30	0.70	6.82 / 12.79	1.58	
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	100.15	75.00	-	-10.27	-	8.38 / 8.38	1.65	
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	100.06	100.04	0.00	-	-0.03	7.42 / 7.42	0.04	
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	99.90	99.90	0.00	-	0.01	11.77 / 11.77	0.44	
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	112.85	102.70	-	-	7.03	6.31 / -	2.60	
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.94	99.50	-	-0.02	0.52	0.87 / 15.06	0.11	
Волшебный край	500	11.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Дымов	800	10.99	02/05/2008	02/05/2008	30/10/2009	99.69	99.69	0.00	-	0.49	2.94 / 12.00	0.44	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	102.00	102.00	-	2.00	-	2.78 / 9.28	0.54	
Интурист	1,000	9.00	23/04/2008	-	21/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.15	99.65	-	0.10	-	0.81 / 12.89	0.12	
КБК Черешмушки	700	11.30	03/03/2008	-	02/03/2009	99.75	96.50	-	-	-	4.34 / 4.34	1.23	
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	99.00	97.00	-	-	0.90	3.71 / 16.66	0.48	
Мельн. комб. в Сокпльн.	1,000	-	28/02/2008	-	26/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Митленд Фуд	1,000	12.50	20/11/2007	19/02/2008	16/02/2010	99.99	99.99	0.00	-	-	1.61 / 13.11	0.25	
МКХ 2	1,000	12.90	26/02/2008	26/02/2008	25/08/2009	99.00	99.00	0.00	-	-	2.83 / 13.28	0.27	
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/12/2007	-	18/12/2007	99.02	99.02	0.00	-0.10	-0.88	23.77 / 23.77	0.09	
Новые Черемушки 2	300	11.30	22/01/2008	-	22/04/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	-	11.77 / 11.77	0.41	
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/12/2007	-	09/06/2009	99.02	99.02	0.00	0.12	-0.83	4.33 / 4.33	1.44	
Омела	50	18.00	#N/A N Ар	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	



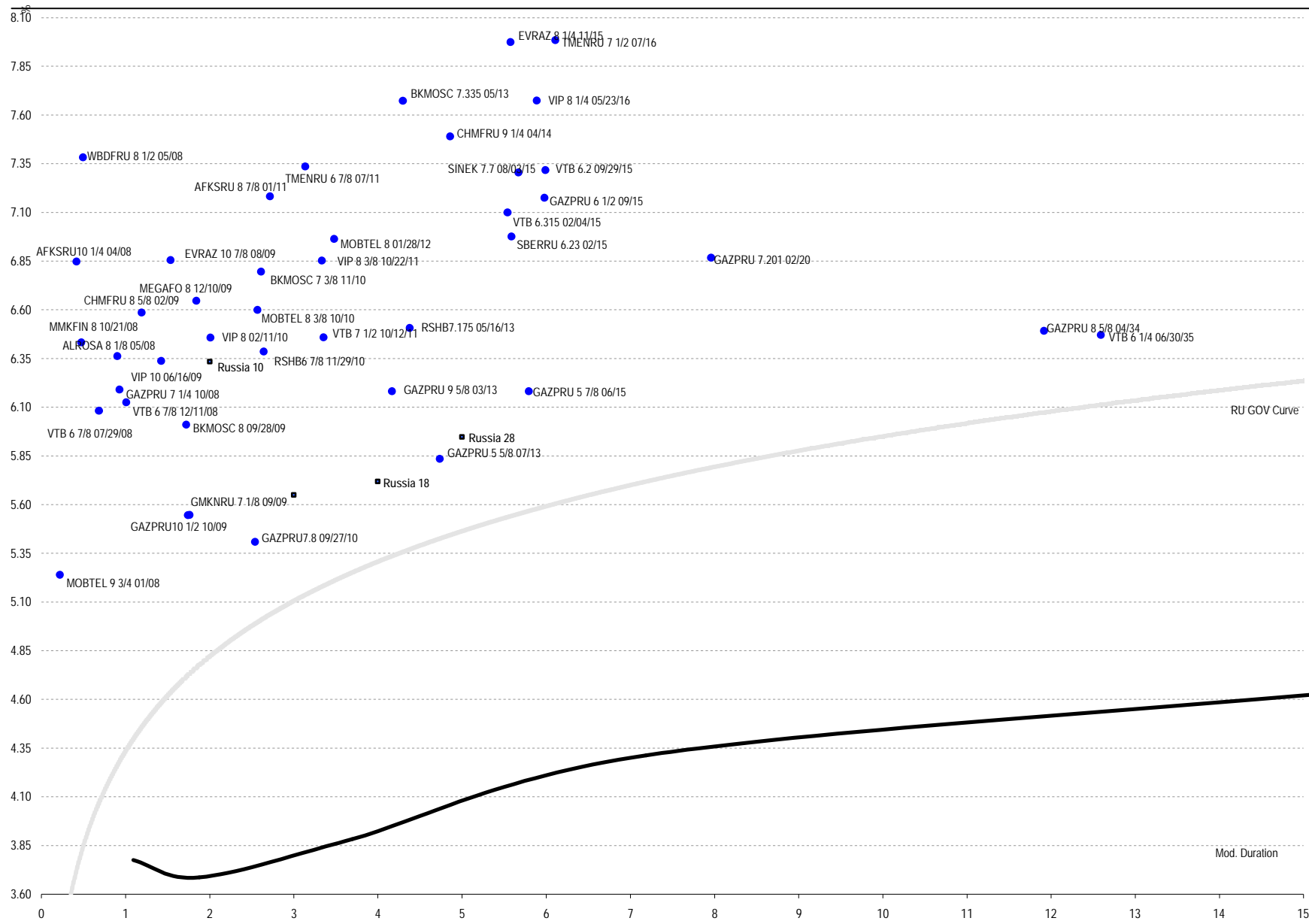
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Легкая и пищевая промышленность</b>													
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/02/2008	-	17/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОХЗ	900	-	21/11/2007	21/05/2008	18/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Очаково 2	1,500	8.50	21/03/2008	-	19/09/2008	99.15	99.15	0.00	0.15	1.99	9.74 / -	0.78	157
Парнас 2	1,000	10.80	22/11/2007	19/11/2009	17/11/2011	92.50	92.50	0.00	-	-	8.34 / 16.03	1.56	952
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/03/2008	-	05/03/2009	98.29	98.29	0.00	-1.10	0.79	14.67 / 14.67	1.08	900
Русский Текстиль 3	1,200	14.50	22/04/2008	-	20/10/2009	100.09	100.09	0.00	0.09	0.10	14.96 / 14.96	1.53	854
Русские масла	1,000	12.50	03/04/2008	02/10/2008	29/03/2012	96.90	96.90	0.00	0.43	-	3.53 / 16.93	0.75	1070
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	99.75	99.25	-	-	-	8.47 / -	1.53	243
Синергия	1,000	-	23/04/2008	-	22/04/2009	99.48	99.48	0.00	-0.52	-0.53	0.36 / 0.36	1.46	-542
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.00	100.00	-	0.00	-	13.17 / 13.17	0.19	739
Талосто 2	1,000	10.00	07/03/2008	-	06/03/2009	99.45	99.15	-	-0.03	-	10.83 / 10.83	1.14	483
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/12/2007	-	09/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	100.00	100.00	0.00	0.22	-	4.10 / 9.04	1.33	305
Эркон продукт	1,200	11.40	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	99.00	99.00	-	-	-	2.78 / 14.81	0.31	891
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	99.53	99.53	0.00	0.08	0.42	1.27 / 12.95	0.19	721
Юнимилк	2,000	9.75	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	101.90	101.90	-	2.75	-	4.38 / 8.79	1.57	272
<b>Торговля</b>													
Автомир 1	1,000	1.00	04/03/2008	-	01/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Автомир 2	2,000	10.75	26/12/2007	24/12/2008	23/06/2010	98.45	98.05	-	0.55	0.50	5.62 / 12.81	0.94	677
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	97.50	97.07	0.13	0.09	0.26	13.11 / 13.11	1.45	685
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.75	99.75	0.00	-	-	0.62 / 13.60	0.08	782
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	100.00	99.70	-	-0.10	-0.04	10.22 / 12.75	0.56	685
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	99.10	99.10	0.00	0.35	3.60	12.36 / 12.36	0.53	649
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	-	13/11/2008	99.50	99.50	0.00	-	-	12.15 / 12.15	0.84	2794
Банана-Мама	1,000	12.00	25/04/2008	24/10/2008	23/10/2009	99.00	99.00	0.00	-1.00	-0.80	6.76 / 13.56	0.83	752
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	99.60	99.60	0.00	-0.30	-	2.64 / 12.38	0.46	654
БелазКомплект Плюс	500	12.60	24/04/2008	24/04/2008	22/10/2009	99.90	94.00	-	-3.03	-	4.80 / 20.71	0.41	1431
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/12/2007	-	17/12/2009	100.00	100.00	0.00	0.89	0.90	15.30 / -	1.58	882
Бразерс	500	12.50	20/12/2007	21/12/2007	25/12/2009	99.99	98.01	-	-0.70	-1.00	2.72 / 22.43	0.11	1597
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	99.77	99.77	0.00	-0.23	1.62	10.86 / 10.86	1.05	488
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	100.40	100.40	0.00	0.23	3.80	10.96 / -	1.84	471
Газжс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.90	99.90	-	-	-	2.19 / 10.91	0.54	513
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	24/04/2008	23/10/2008	20/10/2011	97.50	96.55	-	-0.42	0.03	3.19 / 13.01	0.84	702
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/01/2008	10/07/2008	09/04/2009	99.80	99.62	-	0.01	-	6.70 / 14.13	0.57	815
Дикси	3,000	9.25	20/03/2008	-	17/03/2011	94.00	94.00	0.00	-	3.99	11.77 / -	2.61	536
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	99.30	98.65	-	-0.03	-	16.90 / 16.90	0.24	1087
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	-	02/06/2009	99.71	99.71	0.00	0.14	0.94	0.69 / 0.69	1.49	-
Единая Европа	1,200	10.75	17/04/2008	16/10/2008	14/10/2010	100.00	100.00	-	-	0.00	3.61 / 11.02	0.83	514
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	97.00	97.00	-	-2.80	-	16.29 / 16.29	0.61	1013

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
<b>Торговля</b>													
Инком-Лада 1	700	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	100.00	100.00	0.00	-	0.10	12.40 / 12.40	0.04	666
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	100.05	100.05	0.00	0.05	0.07	12.52 / 12.52	1.75	620
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/12/2007	12/06/2009	10/06/2011	98.40	97.51	-	-0.18	2.51	5.94 / 13.01	1.30	682
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	100.03	100.03	-	0.33	-	1.14 / 1.14	1.06	-454
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	99.96	99.96	0.00	-	-	4.08 / 9.01	1.04	314
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	99.80	99.80	0.00	-	0.60	9.22 / 9.22	2.73	293
Искрасофт 2	300	13.30	04/03/2008	-	02/03/2010	102.75	102.75	0.00	-	-0.25	12.24 / -	1.81	592
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	100.00	100.00	-	0.30	-0.20	3.85 / 12.83	0.54	694
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/03/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.40	99.40	0.00	0.01	0.40	1.62 / 10.74	0.76	489
Копейка 1	1,200	9.40	18/12/2007	-	17/06/2008	97.12	96.00	-	-0.44	-1.44	16.27 / 16.27	0.52	1015
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	92.99	92.99	0.00	0.00	-4.01	4.69 / 15.61	1.04	935
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	95.45	94.00	-	-	-2.28	11.87 / 16.78	0.65	1060
Лаверна	1,000	11.00	10/04/2008	-	08/04/2010	100.50	99.00	-	-0.28	-	11.42 / 11.42	1.96	514
ЛБР Интрейдж	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	100.10	100.10	-	-	0.20	4.18 / 15.19	0.46	918
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	-	18/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	100.69	100.49	0.00	0.03	0.34	8.92 / -	0.89	308
Магнит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	97.98	97.98	0.00	-	1.27	8.95 / -	3.42	259
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	98.30	98.30	0.00	-0.01	0.90	19.05 / 19.05	0.43	1274
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.72	99.72	0.00	0.02	-	12.51 / 12.51	1.61	621
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	98.19	98.19	0.00	-0.01	1.29	1.35 / 21.90	0.20	1493
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	95.51	95.51	0.00	0.11	0.21	4.28 / 4.28	1.05	-143
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	99.98	99.98	0.00	-0.07	-0.03	14.21 / -	1.57	780
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	100.20	100.20	0.00	-	-	9.05 / 9.05	0.13	348
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/05/2008	14/05/2009	99.80	99.80	-	-	0.23	4.55 / 13.21	0.44	1335
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	11.01 / -	0.95	507
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.14	100.14	-	-	-	0.68 / 9.52	0.11	394
ПаркетХолл	300	13.10	03/01/2008	02/10/2008	01/04/2010	100.65	100.65	-	0.48	-	13.40 / 12.90	1.83	720
Патерсон	2,000	10.00	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.15	99.15	0.00	-0.15	-	3.46 / 11.93	0.54	609
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РКС	1,500	10.20	16/04/2008	15/10/2008	15/04/2009	100.00	100.00	0.00	-0.02	-	3.21 / 4.91	0.88	-76
Росинтер 2	400	10.00	02/01/2008	-	02/07/2008	100.00	99.45	-	-0.28	-	10.84 / 10.84	0.58	504
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	100.00	100.00	0.00	-	0.40	2.04 / 11.01	0.49	524
Самохвал	1,500	11.40	23/04/2008	23/04/2008	21/10/2009	100.00	100.00	2.20	0.01	0.40	2.77 / 11.70	0.42	593
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	99.95	99.55	-	-	0.05	10.50 / 10.50	0.91	459
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	-	05/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/02/2008	21/08/2008	20/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	99.00	98.50	-	0.25	-	2.00 / 12.72	0.48	686
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	95.50	94.50	10.00	-	1.00	6.26 / 22.35	0.47	1575
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	88.00	78.00	-	-	5.00	17.37 / 17.37	1.09	1098

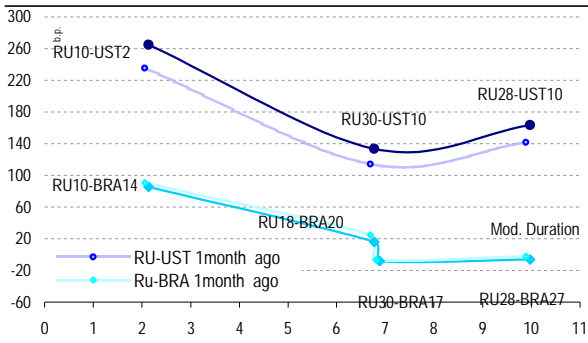
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Торговля</b>													
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	99.89	98.00	-	-0.06	0.70	4.30 / 11.87	0.93	590
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/12/2007	-	01/09/2008	99.70	99.00	-	0.00	1.36	10.73 / 10.73	0.71	492
УК КОРА	1,000	12.00	15/01/2008	15/01/2008	14/07/2009	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-	-
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	97.65	97.65	-	-	-	2.88 / 22.04	0.19	1561
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	101.00	101.00	-	-	-	10.73 / 10.73	0.88	482
<b>Лес и сельское хозяйство</b>													
Агрика	1,000	11.80	01/04/2008	01/04/2008	29/09/2009	98.96	98.96	0.00	-	-	3.15 / 14.99	0.35	905
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/01/2008	-	24/07/2009	99.44	99.44	0.00	0.04	0.74	13.77 / 13.77	1.37	750
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	99.90	99.90	0.00	-	-	13.77 / 13.77	0.43	776
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	99.50	99.50	0.00	1.15	0.50	14.29 / -	0.81	809
Аркада 3	1,200	13.65	03/04/2008	02/10/2008	31/03/2011	99.80	99.80	0.00	1.46	1.59	3.91 / 14.33	0.77	828
БелГранКорм	700	10.90	04/12/2007	-	02/12/2008	98.90	98.90	0.00	-0.29	-	1.83 / 1.83	1.03	2109
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	98.25	97.50	-	0.06	-	1.34 / 1.34	1.60	-450
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	97.50	96.00	-	-	-	18.23 / 18.23	0.45	1198
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	99.35	99.35	0.00	0.35	0.35	13.55 / 13.55	0.89	747
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	98.86	98.86	0.00	-	-	18.06 / 18.06	0.20	1194
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	98.50	98.50	0.00	-0.51	-0.29	14.99 / 14.99	0.87	872
Пава 1	350	1.00	15/12/2007	-	15/06/2008	100.04	80.00	-	-	-	20.10 / 20.10	0.60	1366
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПЭФ Союз	300	10.00	#N/A N Ар	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Разгуляй 1	2,000	1.00	03/04/2008	-	02/10/2008	99.00	85.00	-	-	-	10.75 / 10.75	0.89	487
Разгуляй 2	2,000	10.25	01/04/2008	01/04/2008	27/09/2011	99.55	99.55	0.00	0.00	-	1.20 / 11.69	0.36	595
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/03/2008	20/03/2009	16/03/2012	99.05	99.05	0.00	-0.14	1.55	3.93 / 12.08	1.15	601
Русагро	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сиб Агр Группа	400	11.50	21/11/2007	-	20/05/2009	99.11	99.11	-	-	-	0.90 / 0.90	1.48	2992
Содружество	2,500	10.45	24/04/2008	-	22/10/2009	97.85	97.85	0.00	-0.45	0.75	12.05 / -	1.62	578
<b>Строительство</b>													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	99.50	99.50	0.00	0.00	-	13.39 / 13.39	0.49	747
Адамант 2	2,000	11.25	22/11/2007	-	20/05/2010	98.00	98.00	0.00	-0.89	-	12.74 / 12.74	1.94	637
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	99.00	99.00	-	-	-	3.86 / 8.62	1.33	265
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	20/03/2008	18/09/2008	17/03/2011	100.23	100.23	0.00	0.03	0.22	2.61 / 9.92	0.77	411
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	-	24/11/2009	100.00	100.00	-	0.15	-	0.34 / 0.34	1.93	635
ЖК финанс	1,000	14.00	20/12/2007	20/12/2007	24/12/2009	99.90	99.65	-	0.08	0.97	0.91 / 16.73	0.10	1074
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	98.00	98.00	0.00	-1.00	0.00	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/03/2008	-	20/03/2009	100.15	100.15	0.00	0.15	-	10.63 / -	1.17	462
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	100.50	100.50	0.00	0.25	2.50	5.69 / 10.69	1.66	449
Камская долина 3	500	12.80	12/12/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.53	100.53	0.00	0.23	0.57	12.38 / 12.38	0.51	635
ЛСР	1,000	10.00	20/03/2008	-	20/03/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.18 / 10.18	0.34	451
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	100.70	100.00	-	0.35	-	2.85 / 10.28	0.50	454
Метрострой	1,500	8.47	28/03/2008	28/03/2008	23/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Строительство</b>													
М-Индустрия	1,000	12.25	19/02/2008	-	16/08/2011	103.95	102.20	-	-0.43	0.88	11.53 / -	2.77	513
МИАН	2,000	12.37	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	89.00	89.00	0.00	-	-3.50	10.40 / 30.07	0.61	2258
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	100.36	100.36	0.00	-0.29	0.66	10.22 / 10.22	0.69	441
Миракс 2	3,000	10.99	20/03/2008	-	17/09/2009	101.90	101.15	-	0.22	2.03	10.31 / -	1.56	417
Пересвет	200	17.50	#N/A N Ar	-	02/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПИК 5	1,120	9.20	20/11/2007	-	20/05/2008	100.25	99.50	-	0.07	-	9.78 / 9.78	0.48	498
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	98.95	98.20	-	-0.30	-0.93	4.40 / 14.70	0.54	863
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	100.66	100.66	0.00	0.41	0.39	8.66 / -	0.56	296
Сувар-Казань	900	12.50	01/04/2008	01/04/2008	31/03/2009	98.90	98.90	0.00	-	0.40	4.54 / 15.91	0.35	991
ЦУН 1	1,000	11.00	24/04/2008	24/04/2008	22/04/2010	99.62	99.62	0.00	-	0.38	2.30 / -9.41	2.30	-286
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	99.70	99.70	0.00	-	-	3.83 / 11.74	0.61	589
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

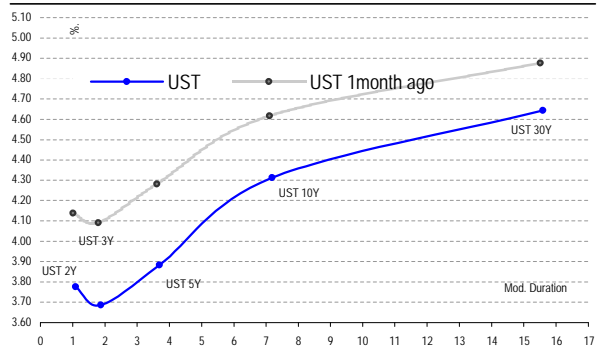
Российские еврооблигации.



RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



Treasuries, yield curve



Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



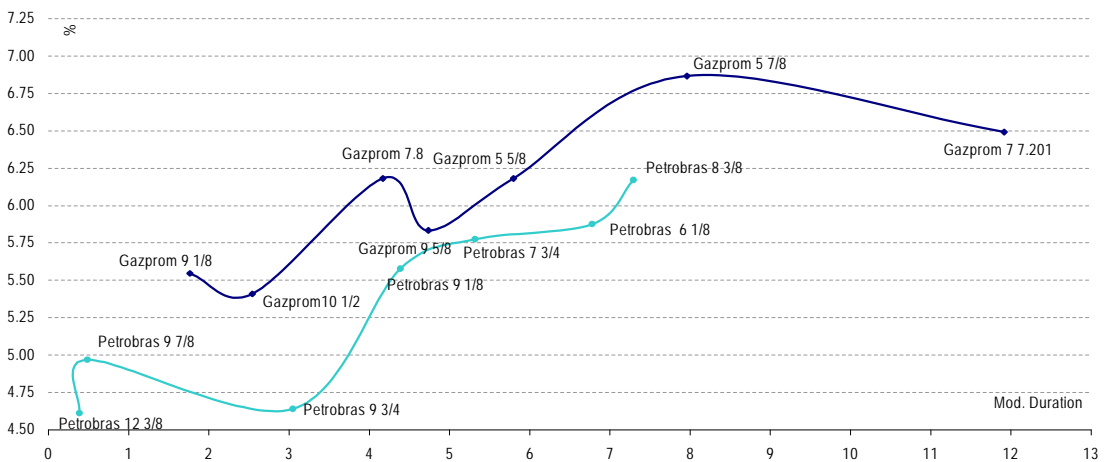
Russia30 vs UST10 spread



Brazil20 vs Russia30 spread



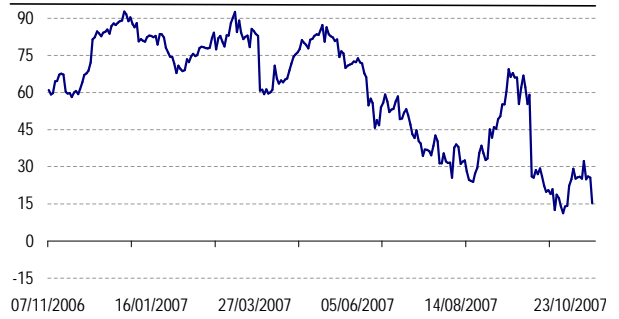
Gazprom & Petrobras yield curve



Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



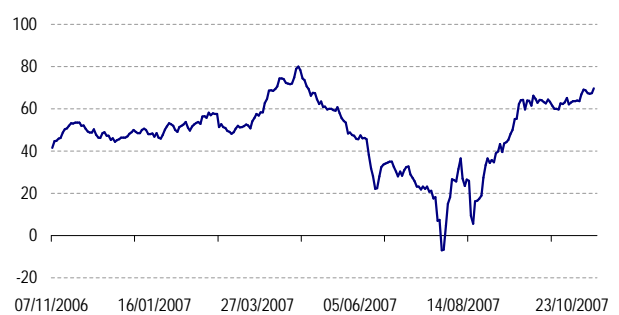
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vsPetrobras18 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
<b>UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)</b>											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	101.046875	101.11	0.02	0.02	3.78	-1.343	1.092	1.122
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	101.78125	101.84	0.02	0.02	3.69	0.577	1.878	1.952
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	102.78125	102.84	0.02	-0.03	3.88	4.727	3.696	3.868
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	102.28125	102.34	-0.03	-0.16	4.31	2.714	7.185	7.586
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	97.703125	97.77	-0.09	-0.27	4.64	2.025	15.594	15.64
<b>RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)</b>											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	141.5983	142.10	-0.03	-2.73	5.72	140.8	6.9	10.071
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	179.97	180.47	-0.11	-1.05	5.95	150.20	9.97	18.58
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.9000	113.10	0.00	-0.25	5.65	136.4	6.8	7.727
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.9000	113.10	0.00	-0.25	5.6490	136.4	6.8	7.727
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	98.61	98.81	0.01	2.05	5.50	162.16	0.50	0.50
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	92.02	92.27	0.00	1.79	5.51	170.00	3.16	3.04
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.90	113.10	0.00	-0.25	5.65	136.44	6.78	7.73
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	105.76	106.01	0.04	0.04	4.54	53.39	1.81	1.92
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	126.78	126.98	-0.41	-0.41	4.98	88.75	5.30	6.79
<b>ARGENTINA (B+/B3/B)</b>											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	37.2640	37.40	0.61	0.61	97.62	#N/A N Ap	0.9	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	37.1110	37.33	0.23	0.23	63.52	#N/A N Ap	1.6	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	37.9670	38.33	0.03	0.03	44.06	#N/A N Ap	2.5	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	36.7290	37.31	0.00	0.00	32.30	#N/A N Ap	3.6	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	36.3660	37.05	0.33	0.33	24.80	#N/A N Ap	4.5	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	8.821MMM	2.0000	2.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	460.15	#N/A N Ap	0.3	#N/A N Ap
<b>BRAZIL (BB/Ba2/BB)</b>											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	118.49	118.99	-0.03	-0.03	4.29	59.59	1.72	2.06
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	122.12	122.62	-0.01	-0.01	4.99	116.18	3.35	4.23
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	127.49	127.99	0.02	0.02	5.48	141.33	4.92	6.48
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	140.19	140.39	0.05	0.05	5.49	126.60	6.38	9.30
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	159.81	160.31	-0.29	-0.29	5.80	147.78	7.28	12.02
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	146.67	147.17	-0.61	-0.61	6.01	156.80	9.96	15.22
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	114.81	114.91	-0.26	-0.26	6.04	145.83	13.00	15.35
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
<b>CHINA (A/A2A)</b>											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	103.42	103.49	-0.01	-0.02	4.05	25.73	1.03	1.09
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	107.12	107.25	0.00	0.15	4.54	75.18	3.05	3.44
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	98.20	98.50	0.00	0.16	4.53	39.50	5.89	5.83
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	118.90	119.40	0.00	0.04	5.86	139.50	11.09	13.33
<b>COLOMBIA (BB/Baa2/BB)</b>											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.48	106.63	-0.10	-0.09	5.02	127.09	1.36	1.45
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	113.00	113.25	0.01	0.12	5.16	149.25	2.28	2.66
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	113.84	114.64	-0.18	0.31	5.78	166.89	5.34	6.30
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	110.24	110.49	-0.09	0.28	5.90	162.95	6.65	7.55
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	121.39	121.89	0.02	0.74	6.40	195.84	10.24	12.74
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	150.82	151.47	-0.36	0.91	6.30	179.60	11.27	17.47
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	113.72	114.02	-0.04	0.85	6.33	175.85	12.87	14.90
<b>KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)</b>											
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
<b>MEXICO (BBB/Baa1/BBB)</b>											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	970.412MM	107.59	107.74	-0.09	-0.09	4.12	34.74	1.18	1.30
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	874.959MM	109.96	110.48	-0.06	-0.06	4.77	93.70	3.53	3.99
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.771MM	142.92	143.42	0.00	0.00	5.22	100.17	6.11	8.91
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	103.68	103.68	0.06	0.06	5.09	78.54	8.53	9.27
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	164.93	165.43	-0.17	-0.17	5.74	131.43	9.57	16.43
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.267MM	111.75	112.25	-0.33	-0.33	5.86	130.08	13.00	14.80
<b>PHILLIPINES (BB-/B1/BB)</b>											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	104.00	104.38	0.00	0.00	5.10	133.22	1.25	1.32
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	0.00	5.47	177.28	2.81	3.11
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.42	238.17	4.76	5.35
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.76	244.25	7.05	9.03
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	142.13	142.50	0.00	0.00	6.52	211.06	9.26	13.39
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	218.42	11.77	11.64
<b>SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)</b>											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.48	106.85	0.00	-0.01	4.56	81.44	1.38	1.53
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	109.31	109.69	0.00	-0.21	4.97	109.64	3.81	4.19
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	106.80	107.30	0.00	-0.18	5.22	113.65	5.21	5.76
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	121.78	122.28	0.00	-0.17	5.52	122.56	6.70	8.46

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
<b>TURKEY (BB-/Ba3/BB-)</b>											
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	111.57	111.70	0.00	0.01	4.73	99.81	1.41	1.64
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	112.15	112.45	0.00	-0.01	5.21	114.96	2.60	3.14
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	117.24	117.59	0.00	-0.08	6.08	203.99	4.67	5.65
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	96.44	96.82	0.00	-0.06	5.98	173.60	6.78	6.90
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	103.65	103.90	0.00	-0.06	6.55	218.81	8.14	8.76
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	105.61	105.61	0.00	1.37	6.82	239.34	9.72	10.52
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	98.70	99.07	0.00	0.05	6.97	241.34	12.21	12.27
<b>UKRAINE (BB-/B1/BB-)</b>											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	104.20	104.70	0.12	-0.06	5.55	#N/A N Ap	0.25	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	102.72	103.22	-0.01	-0.17	5.88	216.78	2.91	3.03
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	107.43	107.81	-0.06	-0.26	6.02	202.17	4.43	4.92
<b>VENEZUELA (BB-/B2/BB-)</b>											
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	111.27	111.67	0.02	0.24	7.44	330.93	2.96	3.45
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	101.84	102.09	-0.87	0.30	8.12	403.02	5.14	5.31
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	135.48	135.98	-0.26	0.96	8.49	421.27	6.21	8.68
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	81.59	81.84	-1.47	-0.63	8.32	394.65	8.18	6.95
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	378.27	9.29	8.91
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.03	360.22	9.47	10.78
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	391.66	10.07	11.44

## 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	8.47	7.18	104.62	104.92	-0.15	-0.24	2.72	58	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.11	6.85	101.37	101.43	-0.08	-0.08	0.42	298	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.06	6.43	100.77	100.84	-0.02	-0.02	0.48	248	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.06	7.02	110.10	110.23	-0.37	-0.37	5.08	285	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.22	6.86	106.32	106.57	-0.07	-0.07	1.54	308	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.12	7.97	101.49	101.74	-0.34	-0.34	5.57	374	BB-/B2/-
CASHYD10 1/2 02/13	CASHYD	Financial	10.5	15/02/2013	60MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	512.611MM	5.68	5.84	98.94	99.02	-0.24	-0.24	4.73	217	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.63	5.55	108.88	109.18	-0.11	-0.11	1.76	177	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.34	5.41	106.01	106.41	0.01	0.01	2.54	135	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.34	6.18	115.25	115.50	-0.27	-0.27	4.17	220	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	5.99	6.18	97.89	98.39	-0.03	-0.03	5.79	205	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	7.01	6.87	102.67	102.77	-0.39	-0.39	7.96	211	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	6.80	6.49	126.73	126.85	-0.55	-0.55	11.92	55	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.80	6.65	102.46	102.71	-0.08	-0.08	1.84	291	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.88	6.36	101.42	101.54	-0.04	-0.04	0.90	243	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.66	5.24	100.95	100.99	0.00	0.00	0.22	148	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.00	6.60	104.53	104.78	-0.14	-0.14	2.57	284	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.71	6.96	103.59	103.84	-0.23	-0.23	3.48	304	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.93	5.55	102.67	102.92	-0.03	-0.03	1.74	180	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.42	6.59	102.31	102.62	-0.09	0.05	1.19	271	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.50	7.49	108.67	109.05	-0.40	-0.40	4.86	339	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.53	7.31	102.16	102.41	-0.45	-0.45	5.67	307	-/BA1/BB
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	#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	6.98	7.34	98.39	98.64	-0.13	-0.13	3.14	349	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.73	7.98	96.87	97.12	-0.18	-0.18	6.11	-7	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.48	6.34	105.37	105.60	-0.07	-0.07	1.42	257	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.75	6.46	103.05	103.30	-0.10	-0.10	2.01	272	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	7.96	6.85	105.06	105.31	-0.22	-0.22	3.33	304	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	7.97	7.67	103.43	103.68	-0.37	-0.37	5.89	344	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.45	7.38	100.53	100.61	0.02	0.03	0.50	335	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.92	10.33	96.57	96.82	0.03	0.03	5.37	617	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.73	6.01	103.36	103.61	-0.04	-0.09	1.72	226	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.26	6.80	101.51	101.63	-0.10	-0.10	2.61	307	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.45	7.67	98.38	98.63	-0.25	-0.25	4.30	369	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.60	8.51	98.60	98.85	-0.13	-0.13	5.65	116	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.18	6.19	100.92	101.05	-0.03	-0.03	0.93	231	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MM	6.77	7.18	95.86	96.11	-0.26	-0.21	5.98	294	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	6.08	100.49	100.59	-0.01	-0.01	0.69	216	
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.28	7.32	98.55	98.80	-0.04	-0.04	5.99	295	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.78	6.39	101.21	101.46	-0.09	-0.09	2.64	261	
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.96	6.51	102.93	103.18	-0.27	-0.27	4.38	252	-/Baa1/BBB
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.19	10.03	99.13	99.19	-0.03	-0.03	0.43	617	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.11	10.57	92.34	92.59	-0.23	-0.23	2.51	681	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.70	11.27	91.34	91.59	-0.20	-0.20	5.26	752	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.23	6.98	99.95	100.20	0.04	0.04	5.59	245	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.82	6.13	100.71	100.83	-0.06	-0.06	1.01	234	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.24	6.46	103.43	103.68	-0.16	-0.16	3.36	255	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.26	7.10	100.81	101.06	-0.01	-0.01	5.54	212	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.43	6.47	97.03	97.28	-0.34	-0.34	12.59	241	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.54	9.52	99.49	99.60	-0.01	-0.02	0.43	548	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.25	8.22	99.86	100.19	-0.03	-0.03	1.31	441	
<b>ARGENTINA</b>														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	6.65	7.05	95.94	96.44	0.00	0.00	0.08	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.37	7.06	105.75	105.75	0.75	0.75	3.09	339	B+/-
<b>BRAZIL</b>														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	12.02	4.61	102.93	103.03	0.06	0.06	0.39	81	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.64	4.97	102.33	102.46	-0.06	-0.06	0.49	90	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.33	4.64	117.00	117.00	#N/A N.A.	6.08	3.05	68	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.80	5.58	116.87	117.07	-0.07	-0.07	4.39	160	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	6.98	5.78	110.84	111.22	-0.04	-0.04	5.32	140	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.02	5.88	101.70	101.70	0.20	0.20	6.78	153	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.13	6.17	117.42	117.62	-0.18	-0.18	7.30	181	
<b>CHINA</b>														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.09	5.13	104.66	104.85	-0.01	-0.01	3.73	77	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.65	4.02	101.14	101.14	0.00	0.00	1.68	64	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.79	4.25	95.40	95.40	0.01	0.01	2.87	58	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.77	4.50	96.22	96.22	0.00	0.01	4.42	44	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.71	4.53	94.35	94.35	0.00	0.00	5.49	40	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.09	4.64	107.65	107.65	0.00	0.00	8.54	12	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.35	4.59	87.36	87.36	0.00	0.00	16.57	12	
<b>MEXICO</b>														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.17	4.88	98.98	99.12	0.01	0.01	1.25	112	
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.57	5.75	98.70	98.70	-1.31	-1.31	5.21	140	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.70	5.59	100.93	100.93	0.45	0.45	5.73	125	

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	907.603MM	7.60	4.79	103.44	103.80	-0.01	-0.01	1.15	95	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.57	4.46	104.02	104.02	0.01	0.01	1.15	52	
<b>UKRAINE</b>														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.65	6.97	101.21	101.46	-0.26	-0.26	1.71	322	-/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	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
<b>KAZAKHSTAN</b>														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.38	10.63	93.73	94.16	-0.08	-0.08	2.17	686	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.19	10.85	86.84	87.34	-0.71	-0.71	4.70	3	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.55	10.71	88.75	89.25	-0.70	-0.70	5.05	-14	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MMM	9.46	9.56	86.92	87.42	-1.57	-1.57	9.70	-26	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MMM	6.30	6.61	97.16	97.41	#N/A N.A.	-0.22	5.44	328	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.72	7.90	101.55	102.01	-0.05	-0.21	1.81	94	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.12	8.10	99.81	100.31	-0.13	0.00	2.59	429	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.98	8.43	102.71	103.21	-0.18	-0.26	3.57	449	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.80	8.61	102.07	102.57	-0.29	-0.36	5.65	-7	
<b>VENEZUELA</b>														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	99.705MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	8.06	7.91	101.77	102.27	-0.04	0.27	6.44	339	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

## Руководство компании

<b>Генеральный директор</b>	Александр Лактионов
<b>Старший Управляющий директор</b>	Джошуа Ларсон
<b>Управляющий директор Департамент ценных бумаг</b>	Александр Овчинников
<b>Аналитическое управление</b>	
<b>Начальник управления</b>	Василий Конузин, к.э.н.
<b>Нефть и Газ / Нефтехимия</b> Аналитик	Анна Помаскина
<b>Энергетика</b> Аналитик Аналитик	Василий Конузин Алексей Малинкин
<b>Телекоммуникации</b> Старший аналитик	Сергей Захаров
<b>Машиностроение / Металлургия</b> Аналитик	Вадим Смирнов
<b>Потребсектор</b> Аналитик	Екатерина Стручкова
<b>Химия</b>	Марина Лактионова
<b>Долговые рынки</b> Аналитик	Владимир Евстифеев
<b>Отдел подготовки аналитических материалов</b> Редактор	Мила Маслова

## Контактная информация

Телефон	7 (495) 411 66 55
Факс	7 (495) 733 96 82
Интернет	<a href="http://www.alemar.ru">http://www.alemar.ru</a>
<b>Аналитическое управление</b>	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1731)
E-mail	<a href="mailto:research@alemar.ru">research@alemar.ru</a>
<b>Операции с акциями</b>	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	<a href="mailto:salesdesk@alemar.ru">salesdesk@alemar.ru</a>
<b>Трейдеры</b>	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	<a href="mailto:tradingdesk@alemar.ru">tradingdesk@alemar.ru</a>
<b>Деривативы</b>	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1787)
E-mail	<a href="mailto:derivatives@alemar.ru">derivatives@alemar.ru</a>
<b>Офис в Новосибирске</b>	
Телефон	(383) 227 65 66
Факс	(383) 349 51 81
<b>Офис в Красноярске</b>	
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](mailto:research@alemar.ru)  
<http://www.alemar.ru>

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

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

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

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

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

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