



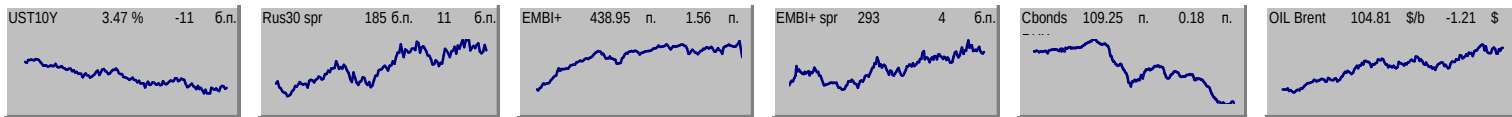
Долговые рынки сегодня

Ежедневный бюллетень инвестора

7 апреля 2008 г.

Аналитик:
Владимир Евстифеев vladimir.evstifeev@alemar.ru

тел. +7 (495) 411-66-55 доб. 1729



ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Рецессия в США. Падение числа рабочих мест в США в марте значительно превысило прогноз и составило 80 тыс. Аналитики ожидали уменьшения показателя в среднем на 50 тыс. Согласно пересмотренным данным, в феврале число рабочих мест в США упало на 76 тыс., а не на 63 тыс., как сообщалось ранее. Безработица в стране в марте выросла до 5.1% – максимального уровня с сентября 2005 г. – с 4.8% в феврале, тогда как эксперты ожидали увеличения ее уровня лишь до 5%. Число рабочих мест в производственном секторе США сократилось в марте на 48 тыс., что стало максимальным снижением с июля 2003 г., в сфере услуг – увеличилось на 13 тыс. Средняя почасовая оплата труда выросла в США на 0.3% по сравнению с февралем и на 3.6% относительно марта прошлого года, что совпало с прогнозом.

Судя по вышедшим данным, экономика США уже вошла в стадию рецессии. Опасаясь падения потребительского спроса и стремясь обуздать рост издержек, подогреваемый инфляцией, работодатели вынуждены сокращать рабочие места. Следствием ослабления рынка труда может стать дальнейшее ухудшение ситуации с платежеспособностью граждан, а также падение потребительских расходов, что в совокупности может ухудшить и без того критическую ситуацию в экономике страны.

Базовые активы

Кривая ставок казначейских обязательств США на минувшей неделе сохранила волатильность, однако к завершению недели доходности вернулись к нижней границе 5-недельного бокового коридора. Пятничная порция данных по рынку труда за март спровоцировала волну risk aversion и подстегнула спрос на защитные активы. Доходность 10-летних обязательств снизилась до 3.47 (-0.11)%, 2-летних – до 1.82 (-0.06)%.

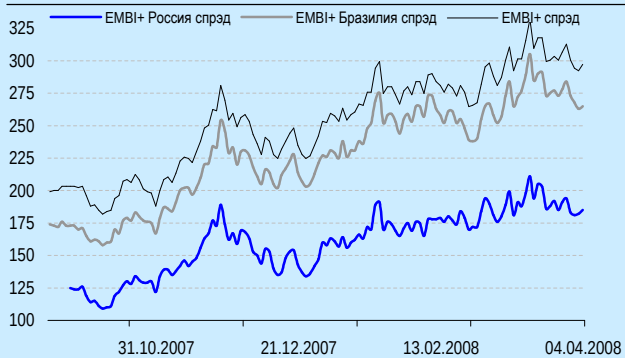
Развивающиеся рынки

Вопреки смешанной динамике базовых активов на протяжении минувшей недели рискованные долги смогли подрасти в цене и даже сократить кредитные спрэды. Российские еврооблигации более стабильны: бенчмарк "Russia'30" консолидируется в цене на отметке 115 п.п., а его спрэд к UST составляет 185 б.п.

Рынок рублевых облигаций

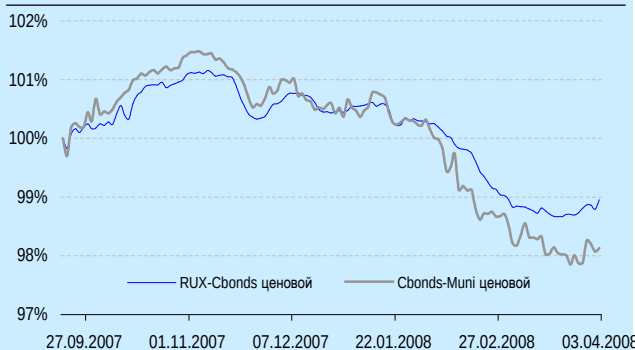
Локальный долговой рынок растет преимущественно в наиболее качественных выпусках первого уровня. Бесперебойно поступающая ликвидность стабилизировала денежный рынок на комфортных условиях, однако оптимизм инвесторов может оказаться скоротечным: впереди нас ожидает сложный период налоговых платежей (подробнее на стр. 2).

Динамика спрэдов EMBI+



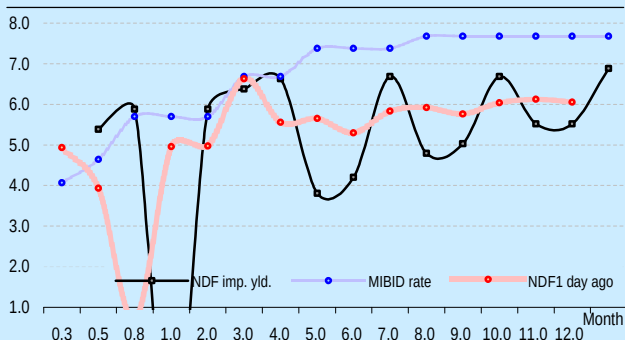
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



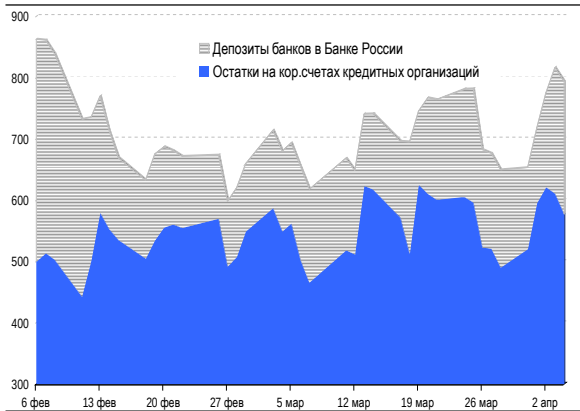
Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

Показатели ликвидности



Источник: Центральный Банк РФ

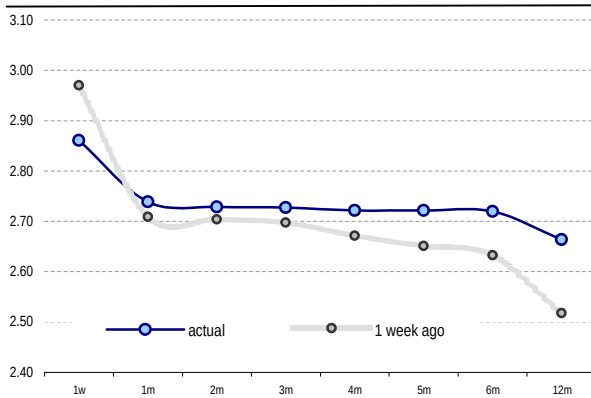
ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ликвидность и Ставки

Показатель рублевой ликвидности сегодня утром составил 807.3 (+14.2) млрд руб. Структура ликвидности выглядит следующим образом: остатки на корсчетах снизились до 546.4 (-31.1) млрд руб., а депозиты банков в ЦБ составили 260.9 (+45.3) млрд руб. На протяжении минувшей недели сумма депозитов в ЦБ стремительно росла. Вероятно, в связи с предстоящими крупными налоговыми выплатами объем средств размещенных в депозитах в ЦБ продолжит рост и на текущей неделе. Ставки денежного рынка за неделю снизились до 3.5-4.5%, а на сегодняшнее открытие однодневные МБК обходятся под 4-4.5%. Объемы рефинансирования в ЦБ сокращаются также стремительно как и росли: в пятницу объем операций аукционного РЕПО ЦБ составил всего 4.9 млрд руб.

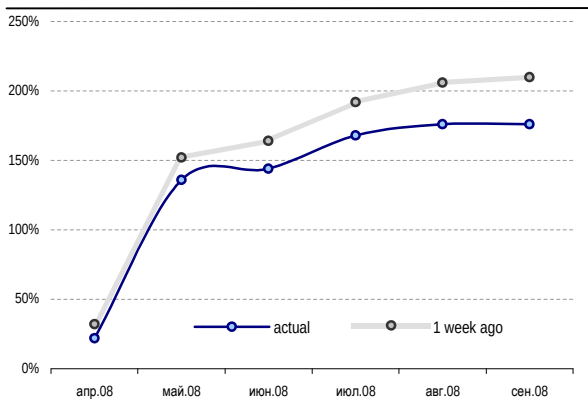
Кривая ставок LIBOR (USD) за неделю поднялась в среднем 3-4 б.п.: 1М LIBOR составляет 2.74%, 3М LIBOR – 2.72%, 12М LIBOR – 2.66%. Ставки российских NDF сохранили прежний вид: краткосрочный сегмент составляет 5-6%, более дальние ставки не превышают 6-7%.

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 2.00%)



Источник: Bloomberg

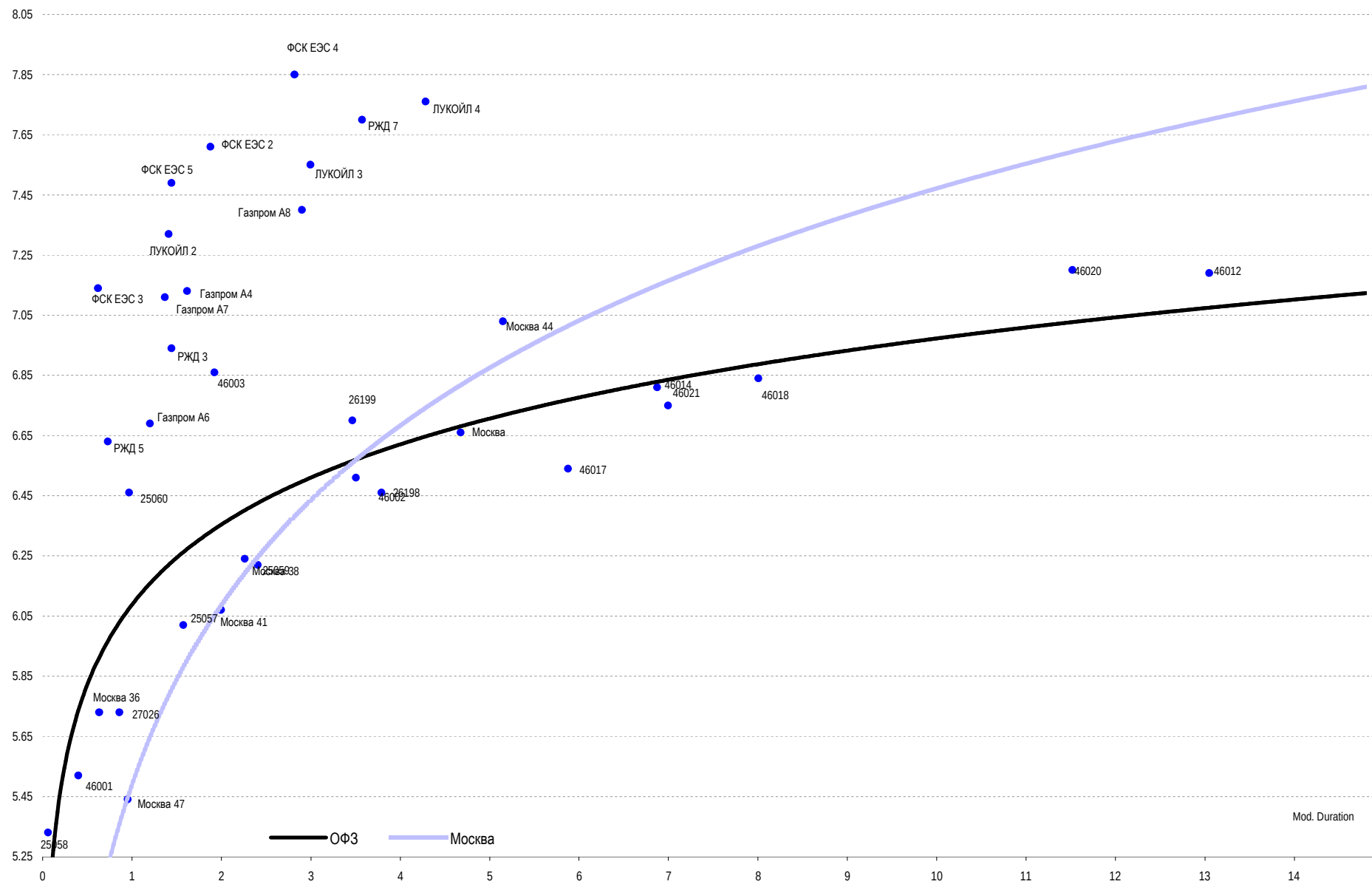
Инвестиции: фокус на ликвидность

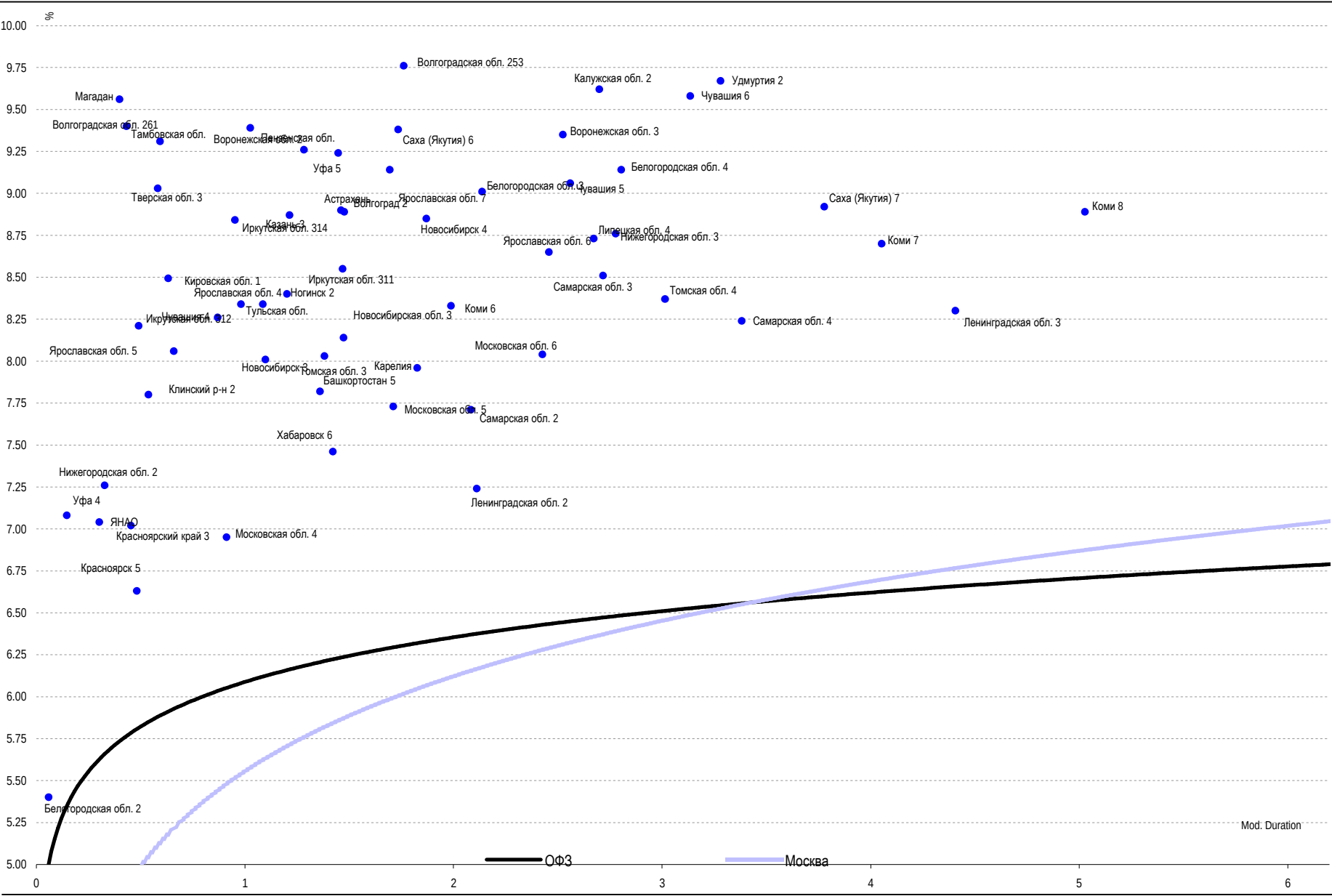
Локальный долговой рынок за минувшую неделю смог значительно прибавить в цене, преимущественно в выпусках, входящих в котировальный список А1 ММБВ. На смену квартальной переоценке, поднявшей цены на ряд выпусков в конце марта, пришло "освоение" пенсионных накоплений. Тем не менее, объем этих средств не столь велик, а рост рынка существенно замедлился к концу недели. Торговые обороты снизились, что свидетельствует о том, что погоду на рынке делали именно пенсионные фонды. Одновременно с этим на денежном рынке происходило улучшение: ставки МБК опустились ниже 4.5%, а объемы рефинансирования в ЦБ сократились до минимумов.

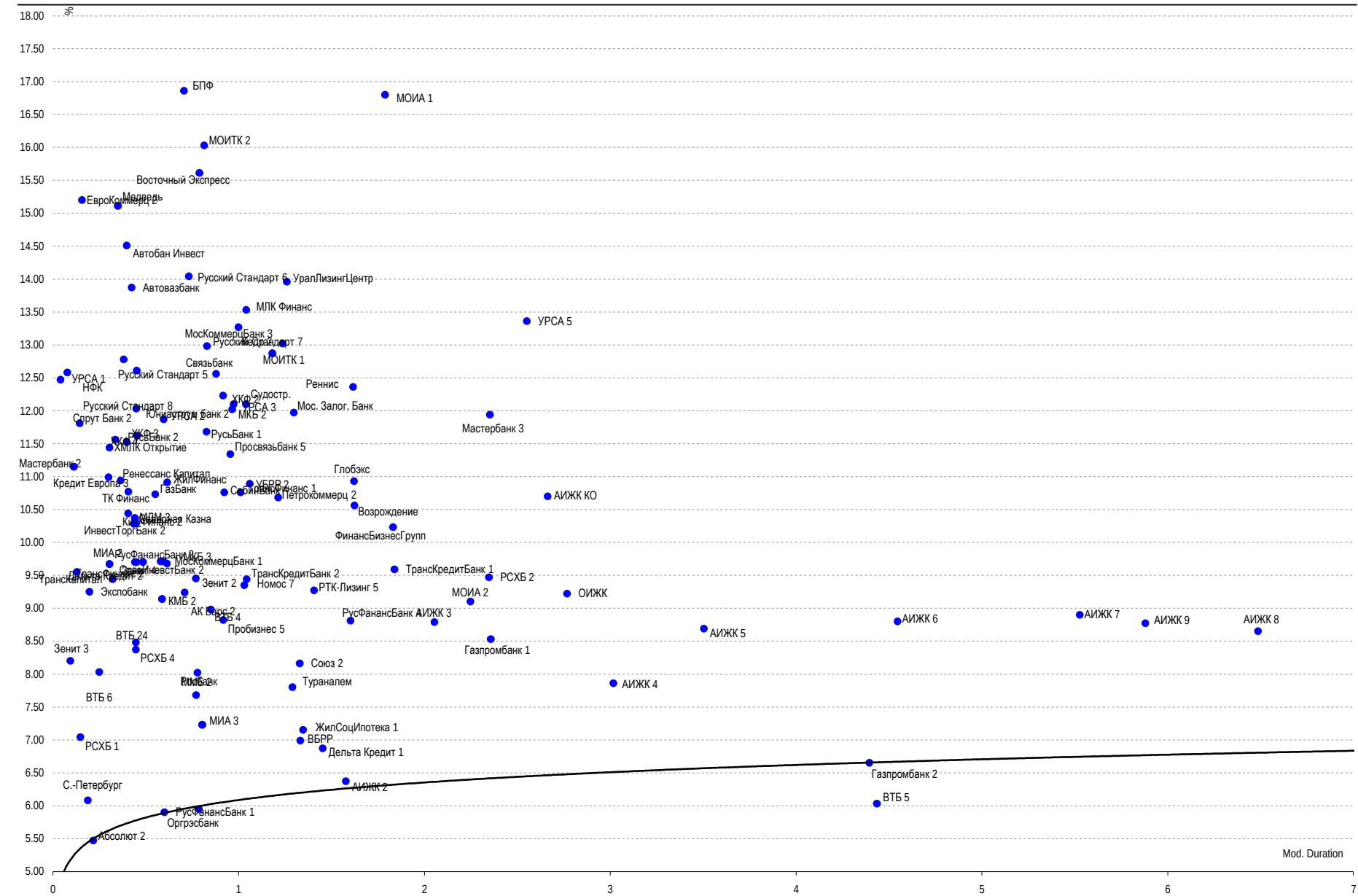
По итогам недели большинство корпоративных "фишек" значительно прибавили в цене. Средние и длинные по дюрации выпуски ЛУКОЙЛа, Газпрома и РЖД прибавили в цене в среднем 25-50 б.п. Наиболее дешевые выпуски АИЖК (дальний конец кривой) и вовсе по итогам недели смогли прибавить 150-180 б.п. Тем не менее, уже в пятницу темп ценового роста "фишек" замедлился до 5 б.п.

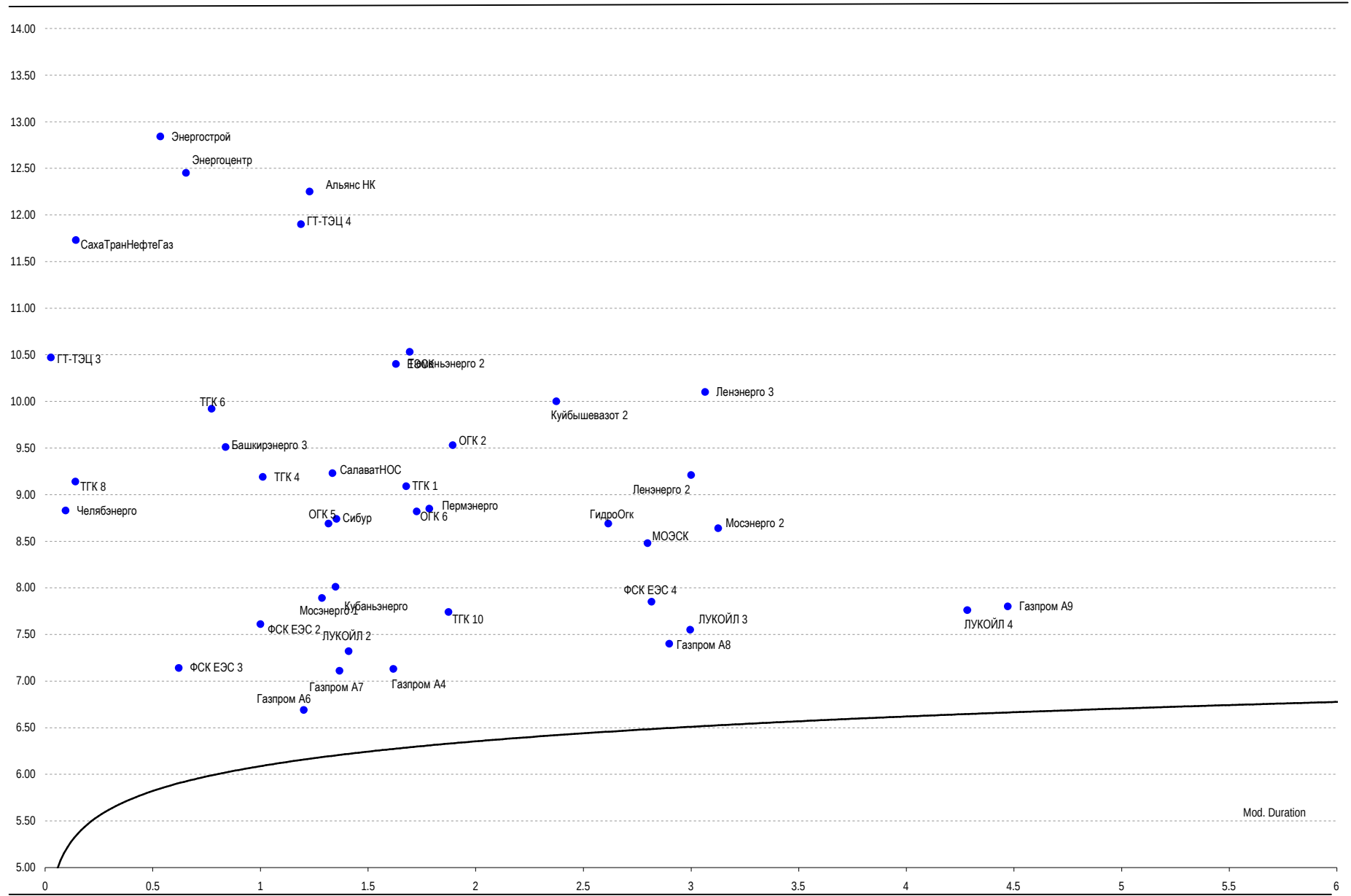
В секторе госбумаг основной оборот прошел в самом дальнем выпуске ОФЗ 46020, его цена выросла на 60 б.п. На текущей неделе, в среду, Минфин проведет 2 аукциона по размещению выпусков 25062 и 46021. Суммарный объем выпусков не столь значителен – 15 млрд руб. Учитывая текущий уровень ликвидности, аукционы могут пройти без премий, особенно по дальнему выпуску 46021.

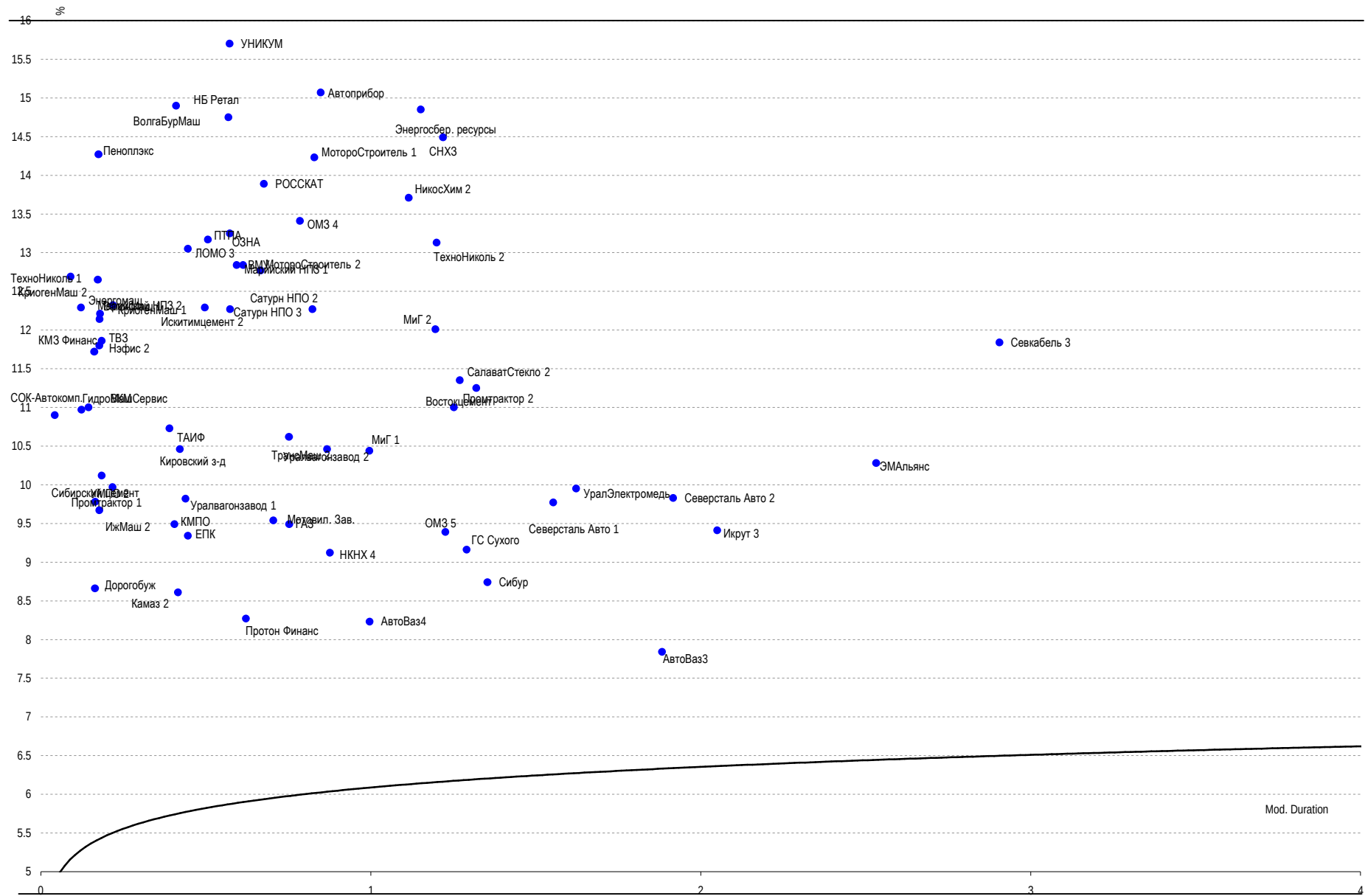
На наш взгляд, а текущей неделе рынок должен быть стабильным. Средства пенсионных фондов, видимо, уже освоены, о чем свидетельствует пятничная динамика рынка. Впереди рынки ожидает квартальная уплата НДС и прочих традиционных налогов. В этой связи участники рынка предпочтут аккумулировать средства на депозитах ЦБ либо вкладывать их в суперликвидные выпуски, которых на рынке сейчас практически нет. Нам видится более разумной выжидательная позиция: итоги уплаты квартального НДС (около 500 млрд руб.) станут новым испытанием как для денежного, так и для долгового рынков.



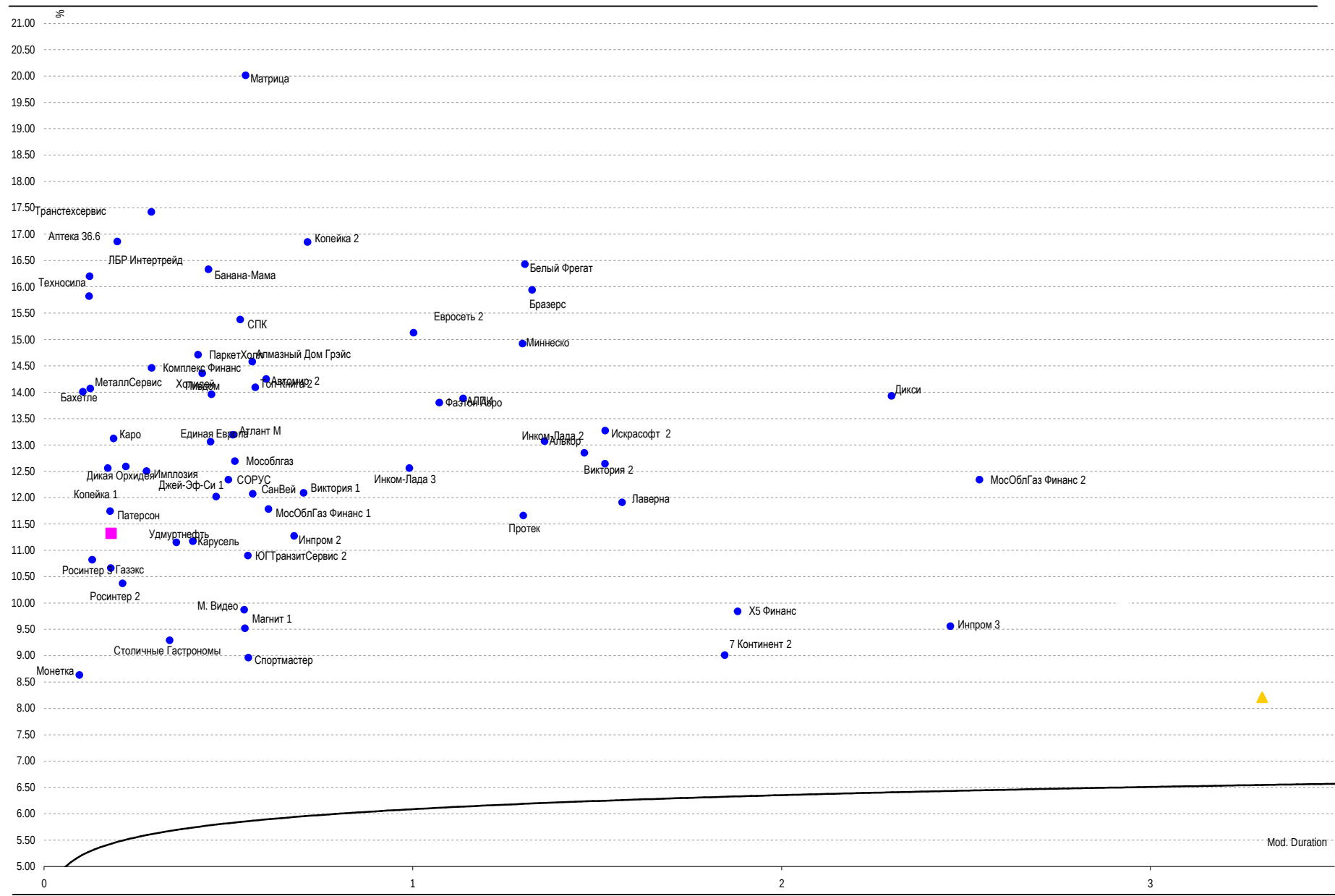


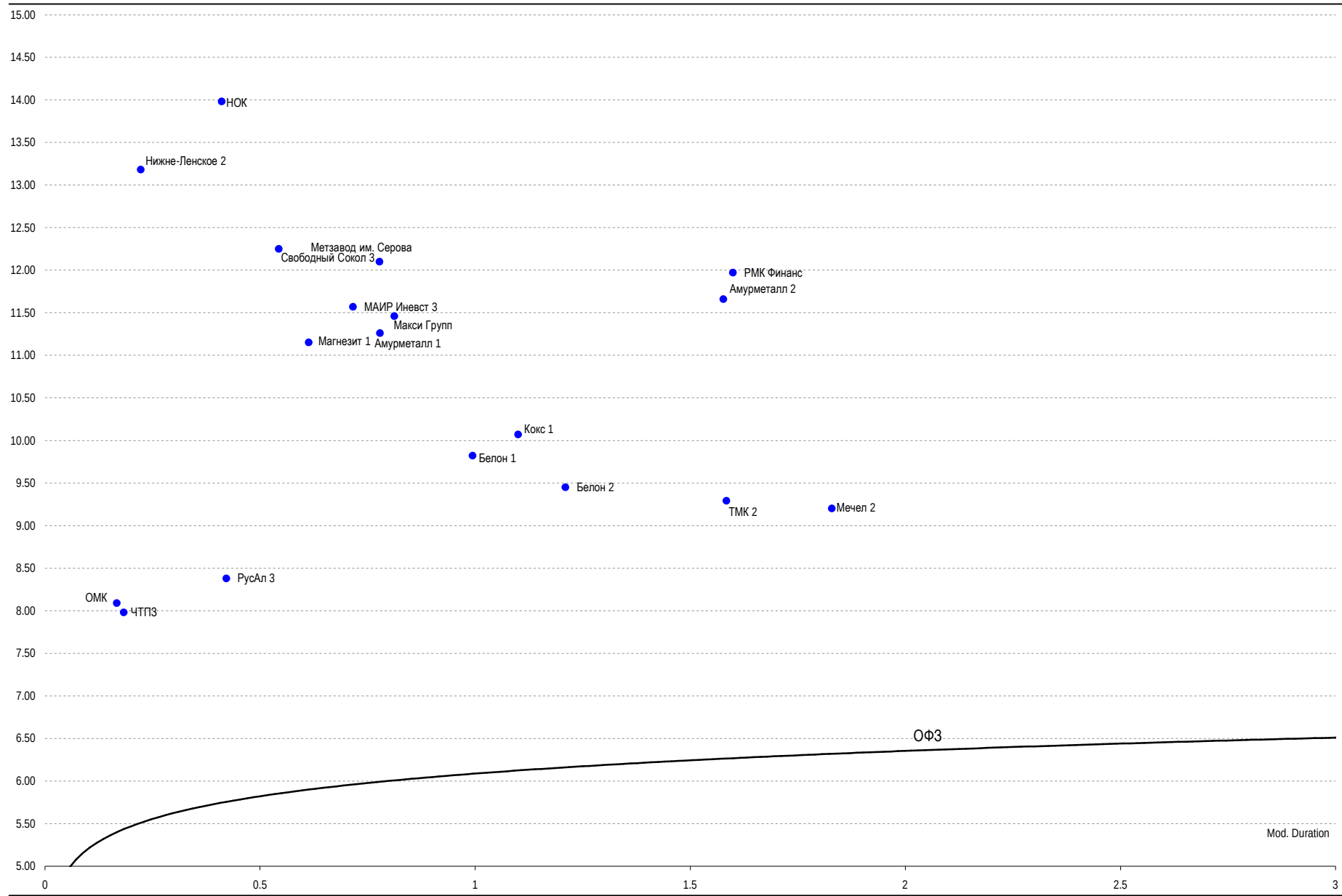


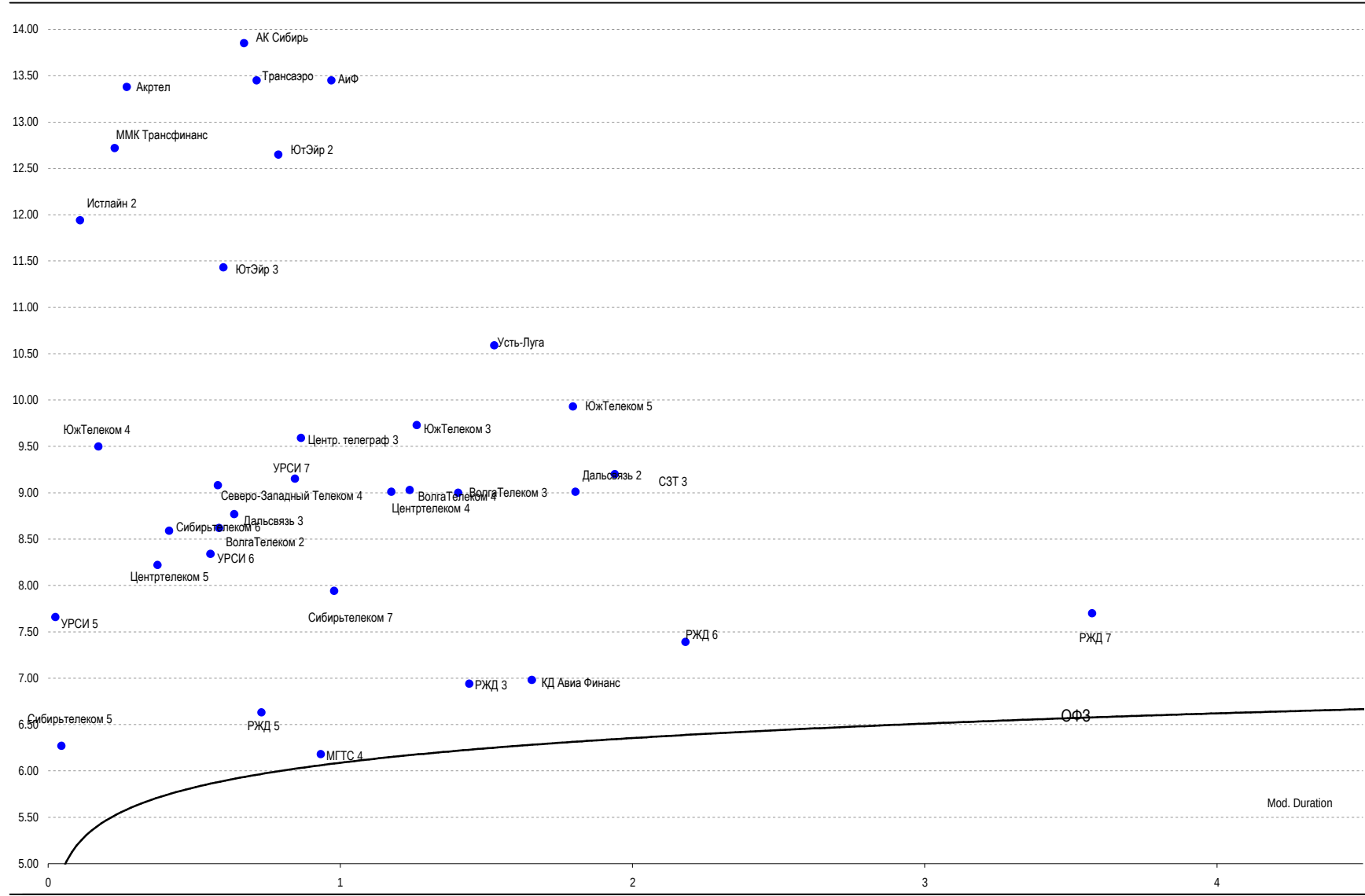


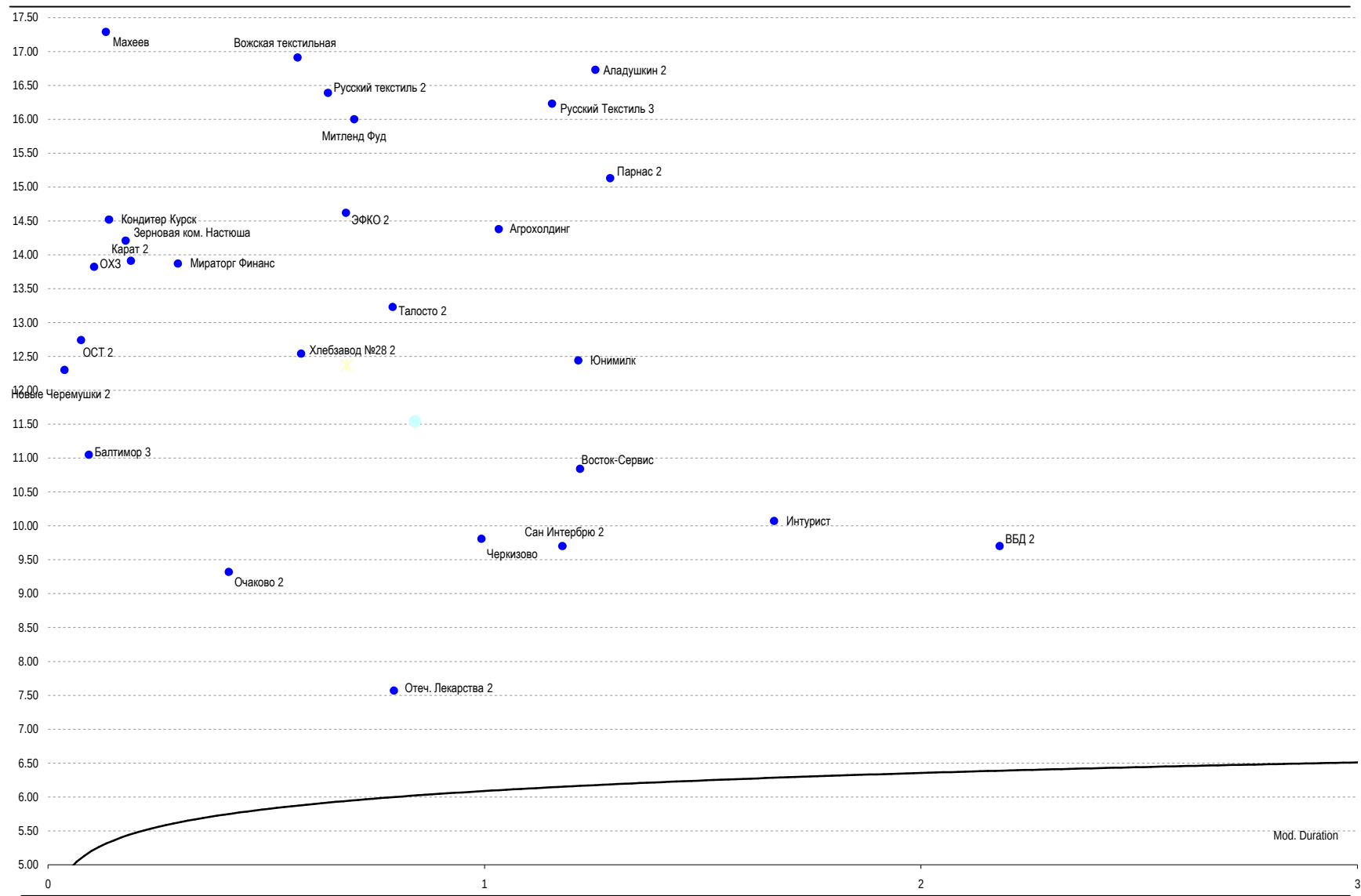


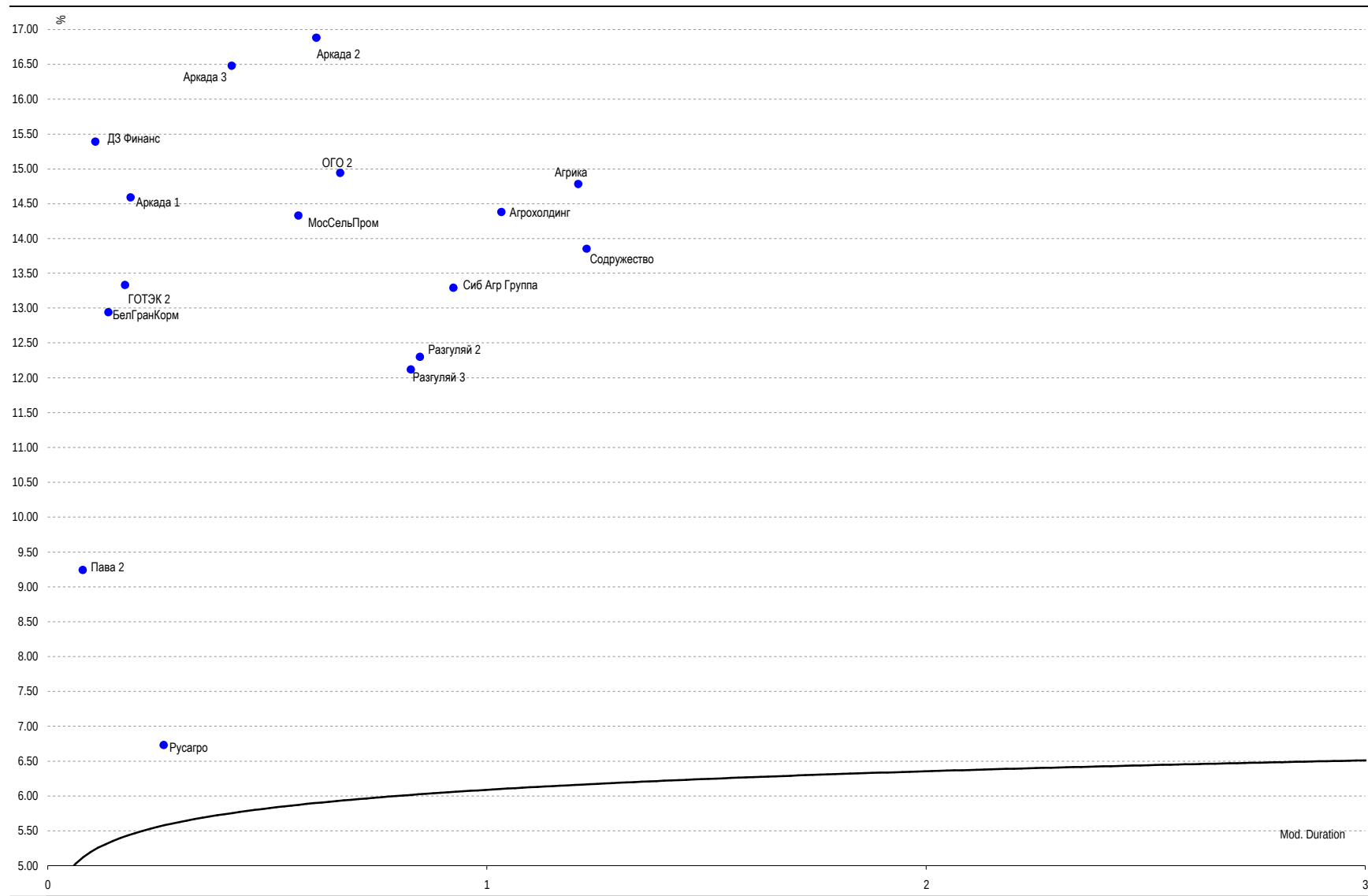
Рублевые облигации. Торговля.

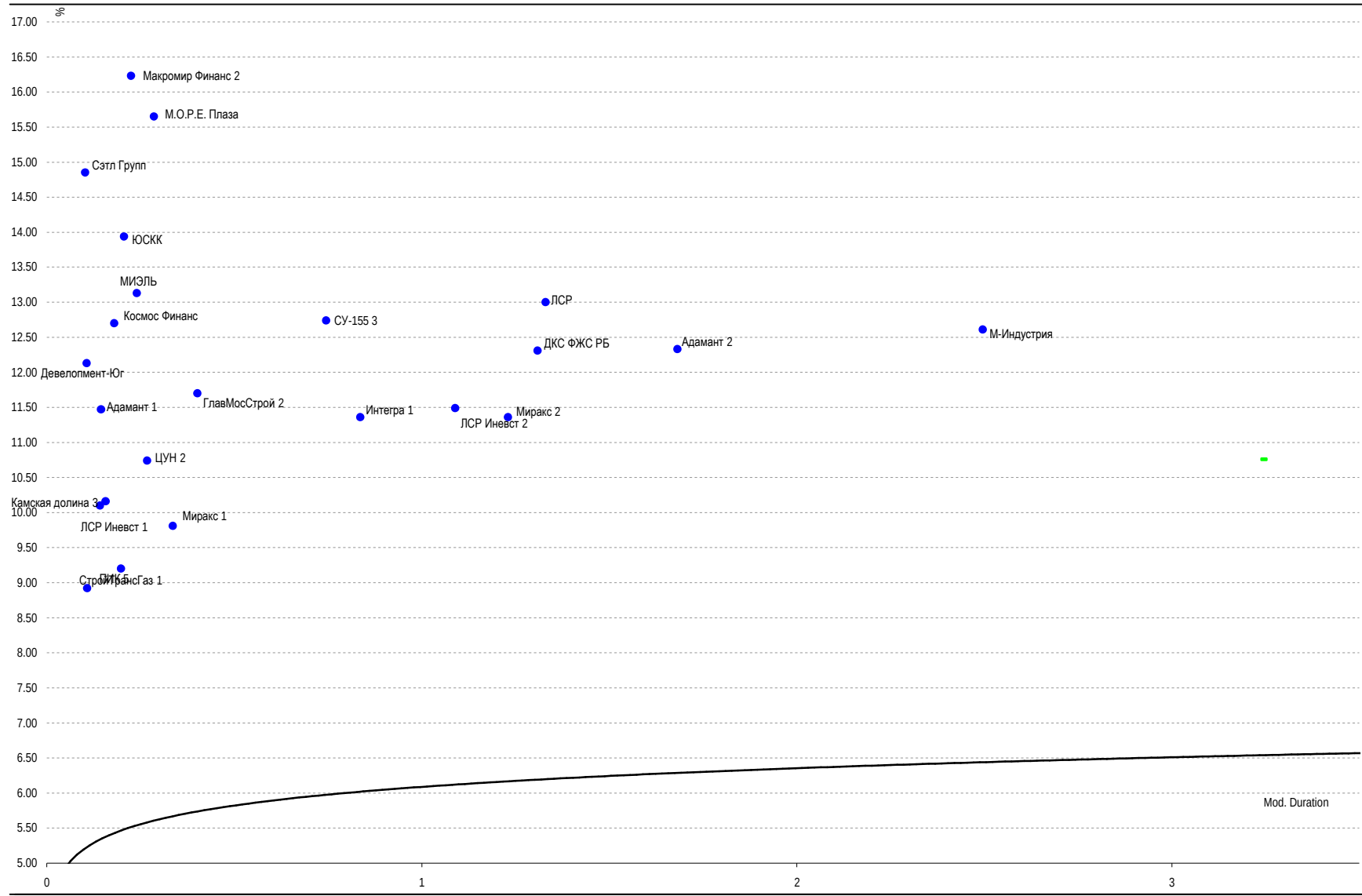












Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	23/04/2008	-	20/01/2010	102.65	102.45	-	-	0.16	6.02 / -	1.58	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	30/04/2008	-	30/04/2008	100.10	100.03	-	-0.02	-0.04	5.33 / -	0.06	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	23/04/2008	-	19/01/2011	100.37	99.74	-	-0.05	0.36	6.22 / -	2.41	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	30/04/2008	-	29/04/2009	100.00	98.95	-	-	-	6.46 / -	0.97	-
ОФЗ 25061	42,513	5.80	07/05/2008	-	05/05/2010	99.72	99.53	0.00	0.10	0.40	6.13 / -	1.84	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	03/11/2008	-	02/11/2012	98.35	98.00	-	-1.32	0.13	6.46 / -	3.79	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/04/2008	-	11/07/2012	99.18	98.93	0.00	0.04	0.06	6.51 / -	3.51	-
ОФЗ 27026	16,000	6.00	11/06/2008	-	11/03/2009	100.80	99.90	-	-1.35	-	5.73 / -	0.86	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	11/06/2008	-	10/09/2008	102.00	101.85	-	-0.13	0.83	5.52 / -	0.40	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/08/2008	-	08/08/2012	107.00	106.01	-	-0.76	-1.60	6.70 / -	3.47	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/07/2008	-	14/07/2010	106.80	106.65	-	-0.48	-	6.86 / -	1.92	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	69.25	69.25	0.01	-0.14	-0.58	7.19 / -	13.05	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	10/09/2008	-	29/08/2018	106.00	105.50	-	-1.67	-	6.81 / -	6.88	-
ОФЗ 46017	79,995	8.00	14/05/2008	-	03/08/2016	104.50	103.50	-	-0.95	0.50	6.54 / -	5.88	-
ОФЗ 46018	128,855	9.00	11/06/2008	-	24/11/2021	107.00	106.40	-	0.17	0.20	6.84 / -	8.01	-
ОФЗ 46020	101,587	6.90	13/08/2008	-	06/02/2036	98.10	97.80	-	-0.29	-0.55	7.20 / -	11.52	-
ОФЗ 46021	71,432	7.50	20/08/2008	-	08/08/2018	96.54	96.54	-0.01	-0.16	-0.60	6.75 / -	7.00	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/06/2008	-	05/06/2008	100.80	100.80	0.00	0.00	-0.30	4.95 / -	0.15	-89
Москва 36	4,000	10.00	16/06/2008	-	16/12/2008	102.90	102.90	-0.13	-0.13	-0.13	5.73 / -	0.63	-22
Москва 38	5,000	10.00	26/06/2008	-	26/12/2010	109.51	109.51	-	0.76	-0.49	6.24 / -	2.26	-2
Москва 39	5,000	10.00	21/07/2008	-	21/07/2014	106.50	106.50	-	-0.76	0.60	6.66 / -	4.68	24
Москва 41	3,378	10.00	30/07/2008	-	30/07/2010	104.90	104.90	0.00	-0.03	0.42	6.07 / -	2.00	-15
Москва 43	5,000	10.00	17/05/2008	-	17/05/2008	101.00	101.00	0.00	0.00	-0.20	0.86 / -	0.11	-492
Москва 44	20,000	10.00	24/06/2008	-	24/06/2015	105.00	104.01	-	-0.69	-2.58	7.03 / -	5.15	55
Москва 47	10,000	10.00	28/04/2008	-	28/04/2009	103.33	103.33	0.00	0.48	0.23	5.44 / -	0.95	-57
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	11/09/2008	-	17/12/2009	102.49	100.00	-0.23	-0.23	-0.19	8.89 / -	1.48	265
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/05/2008	-	04/11/2009	100.50	100.50	0.45	0.40	0.04	7.82 / -	1.36	164
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/04/2008	-	29/04/2008	100.70	100.25	-0.22	-0.22	-0.43	5.40 / -	0.06	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/05/2008	-	10/11/2010	99.20	99.20	0.00	0.20	-0.30	9.01 / -	2.14	-
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 / -	2.80	268
Волгоград 1	450	9.20	17/04/2008	-	17/07/2008	99.08	99.08	-	0.01	-0.85	13.24 / -	0.24	704
Волгоград 2	600	9.65	20/06/2008	-	21/12/2009	101.00	101.00	-	0.00	1.10	8.90 / -	1.46	266
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/05/2008	-	19/05/2010	98.00	96.61	-0.10	-0.10	-1.22	9.76 / -	1.76	342
Волгоградская обл. 261	700	11.00	19/06/2008	-	17/06/2010	100.79	100.50	-	-0.15	0.08	9.31 / -	0.59	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	101.49	100.36	0.52	0.62	-0.38	- / -	-	-
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/06/2008	-	18/06/2009	103.85	102.35	-	-0.75	-0.80	9.39 / -	1.03	322

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	0.00	1.05	-0.02	9.35 / -	2.53	280
Ивановская обл.	1,000	9.00	13/05/2008	-	09/11/2010	97.99	97.00	-0.49	-0.51	-1.01	10.20 / -	1.63	427
Иркутская обл. 312	900	7.50	23/04/2008	-	23/10/2008	100.10	99.31	-0.39	-0.20	0.15	8.21 / -	0.49	269
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	19/06/2008	-	17/12/2009	100.50	99.70	-0.15	-0.10	0.10	8.55 / -	1.47	249
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	23/07/2008	-	24/11/2010	98.60	98.60	-	0.35	0.50	8.38 / -	1.26	-241
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	21/05/2008	-	26/05/2010	99.00	98.60	-0.20	-0.20	0.00	8.84 / -	0.95	-
Казань 3	2,300	9.32	28/05/2008	-	29/08/2009	99.23	99.23	-	0.39	0.26	8.87 / -	1.21	268
Калужская обл. 2	1,300	8.60	02/06/2008	-	29/08/2011	98.00	97.20	0.40	0.40	-0.30	9.62 / -	2.70	339
Карелия	500	8.15	09/06/2008	-	02/06/2010	100.00	100.00	0.12	0.12	0.12	7.96 / -	1.83	71
Кировская обл. 1	400	8.39	23/06/2008	-	22/12/2008	100.20	99.65	0.12	0.12	-0.48	8.49 / -	0.63	269
Кировская обл. 2	600	8.45	26/06/2008	-	24/09/2009	99.00	98.85	0.08	0.08	-0.23	9.57 / -	1.27	377
Клинский р-н 2	300	9.75	15/05/2008	-	13/11/2008	101.20	101.20	0.00	0.00	0.00	7.80 / -	0.54	180
Коми 6	700	12.50	14/04/2008	-	14/10/2010	108.27	106.00	1.12	1.14	0.14	8.33 / -	1.99	202
Коми 7	1,000	10.00	23/05/2008	-	22/11/2013	102.50	98.70	-	2.39	-2.30	8.70 / -	4.05	228
Коми 8	1,000	9.00	04/09/2008	-	03/12/2015	93.99	88.00	-	2.00	-6.51	8.89 / -	5.03	-
Красноярск 5	1,000	7.50	18/04/2008	-	18/10/2008	100.50	100.50	-	0.75	0.82	6.63 / -	0.48	68
Красноярский край 3	3,000	6.00	01/10/2008	-	01/10/2008	99.70	99.45	-	0.52	0.31	7.02 / -	0.45	108
Курганская обл.	500	9.25	16/06/2008	-	17/12/2009	99.44	98.80	-	0.12	-0.38	10.18 / -	1.44	389
Ленинградская обл. 2	800	14.01	11/06/2008	-	08/12/2010	116.50	116.50	-	3.90	2.75	7.24 / -	2.11	96
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	13/06/2008	-	05/12/2014	120.00	120.00	2.50	2.50	4.00	8.30 / -	4.41	182
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/07/2008	-	19/07/2011	98.50	98.10	-0.05	-0.20	-0.70	8.73 / -	2.67	261
Магадан	450	11.00	16/06/2008	-	15/09/2008	101.00	100.50	-0.05	-0.05	-0.20	9.56 / -	0.40	355
Марий Эл	500	8.25	22/05/2008	-	23/05/2009	98.00	97.30	-	-0.33	-0.45	10.90 / -	0.97	467
Московская обл. 4	9,600	11.00	22/04/2008	-	21/04/2009	104.20	104.20	-	0.20	0.20	6.95 / -	0.91	90
Московская обл. 5	12,000	10.00	30/09/2008	-	30/03/2010	104.35	104.35	-	0.05	-1.35	7.73 / -	1.71	150
Московская обл. 6	12,000	9.00	22/04/2008	-	19/04/2011	102.95	102.95	-	-0.05	-1.00	8.04 / -	2.43	170
Московская обл. 7	16,000	8.00	23/04/2008	-	16/04/2014	99.10	99.10	0.00	-0.25	0.09	8.36 / -	4.36	188
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	03/05/2008	-	02/11/2008	101.02	100.82	-	-0.18	0.22	7.26 / -	0.33	185
Нижегородская обл. 3	2,000	8.45	24/04/2008	-	20/10/2011	98.40	98.40	0.00	0.24	0.25	8.76 / -	2.78	265
Новосибирск 3	1,000	12.00	13/07/2008	-	14/07/2009	104.88	104.88	-	0.96	1.13	8.01 / -	1.10	188
Новосибирск 4	1,500	8.60	24/06/2008	-	24/06/2010	99.77	99.77	-	1.25	-0.23	8.85 / -	1.87	254
Новосибирская обл. 3	2,500	8.00	17/06/2008	-	15/12/2009	99.70	99.70	-	-0.30	1.20	8.14 / -	1.47	228
Ногинск 2	500	10.25	22/08/2008	-	21/08/2009	102.55	102.55	-	5.10	-2.48	8.40 / -	1.20	224
Орехово-Зуево	160	11.50	20/06/2008	-	20/06/2008	98.53	98.53	0.01	-1.27	-1.50	20.41 / -	0.17	1368
Пензенская обл.	800	9.45	13/04/2008	-	13/10/2009	100.65	100.65	-	0.10	0.15	9.26 / -	1.28	295
Самарская обл. 2	2,000	6.82	12/06/2008	-	09/09/2010	98.50	98.50	-	0.50	2.00	7.71 / -	2.08	143
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/05/2008	-	11/08/2011	98.12	98.12	-	0.12	0.12	8.51 / -	2.72	210
Самарская обл. 4	5,000	6.98	25/06/2008	-	20/06/2012	96.40	96.40	-0.10	0.39	0.15	8.24 / -	3.38	175
Саха (Якутия) 3	560	12.00	17/06/2008	-	17/06/2008	111.15	100.90	-	4.93	4.43	-16.56 / -	0.30	-2308
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/05/2008	-	13/05/2010	102.00	101.50	-	-0.35	-0.16	9.38 / -	1.74	278
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/04/2008	-	11/04/2013	98.49	96.00	-	-1.64	-1.51	8.92 / -	3.78	260

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	99.00	-0.50	-0.50	-2.50	9.40 / -	0.43	340
Тверская обл. 3	800	7.95	31/05/2008	-	30/11/2008	99.50	99.50	-	-0.45	0.00	9.03 / -	0.58	-
Томская обл. 3	900	7.00	09/05/2008	-	09/11/2009	97.80	97.80	0.00	0.00	0.25	8.03 / -	1.38	322
Томская обл. 4	1,001	7.00	26/06/2008	-	26/12/2011	96.20	96.20	0.00	0.45	-0.80	8.37 / -	3.01	279
Тульская обл.	1,500	8.50	26/06/2008	-	28/06/2009	100.74	100.20	-	1.47	-0.33	8.34 / -	1.09	220
Удмуртия 1	1,000	8.20	27/06/2008	-	27/12/2008	98.90	98.90	-	-0.33	-0.40	10.01 / -	0.64	390
Удмуртия 2	1,500	8.40	17/07/2008	-	15/07/2012	96.35	96.35	0.00	-0.15	-0.65	9.67 / -	3.28	314
Уфа 4	500	10.03	03/06/2008	-	03/06/2008	100.45	100.45	0.00	0.45	0.45	7.08 / -	0.15	118
Уфа 5	500	8.40	20/06/2008	-	18/12/2009	99.00	99.00	-	0.00	0.50	9.24 / -	1.45	299
Хабаровск 6	1,000	7.50	24/05/2008	-	24/11/2009	99.80	99.80	-	1.05	0.80	7.46 / -	1.42	169
ХМАО 5	3,000	12.00	27/05/2008	-	27/05/2008	101.00	101.00	-	0.00	0.00	4.55 / -	0.13	-
Чувашия 4	750	12.33	25/09/2008	-	27/03/2009	103.87	103.87	-	0.32	0.12	8.26 / -	0.87	217
Чувашия 5	1,000	7.85	05/06/2008	-	05/06/2011	98.00	96.50	-	0.29	0.25	9.06 / -	2.56	265
Чувашия 6	1,000	7.99	22/04/2008	-	17/04/2012	95.25	93.40	0.33	0.37	-1.68	9.58 / -	3.14	303
ЯНАО	1,800	10.00	03/08/2008	-	03/08/2008	100.95	100.95	-	-0.05	-0.55	7.04 / -	0.30	114
Ярославль	400	9.00	17/06/2008	-	17/12/2009	99.00	98.01	-	0.51	-1.00	10.37 / -	1.02	261
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	25/05/2008	-	26/05/2009	101.98	101.98	0.00	0.46	0.97	8.34 / -	0.98	223
Ярославская обл. 5	500	7.50	30/06/2008	-	30/12/2008	99.70	99.70	0.60	0.54	0.00	8.06 / -	0.66	203
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	22/04/2008	-	19/04/2011	96.23	96.23	-	-0.36	0.23	8.65 / -	2.46	321
Ярославская обл. 7	3,500	8.00	01/07/2008	-	30/03/2010	97.40	97.40	-	0.40	-0.35	9.14 / -	1.70	307
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	17/09/2008	16/09/2009	14/09/2011	96.14	96.14	0.00	-0.01	0.14	5.24 / 12.25	1.23	591
АСПЭК	1,500	12.00	02/07/2008	01/10/2008	31/03/2010	97.96	96.51	0.74	2.24	2.24	4.58 / 19.34	0.41	1269
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	22/06/2008	19/03/2009	09/03/2011	99.20	99.20	0.05	0.00	0.13	3.10 / 9.51	0.84	329
Газпром А4	5,000	8.22	13/08/2008	-	10/02/2010	102.06	102.06	-	0.07	0.66	7.13 / -	1.62	93
Газпром А6	5,000	6.95	07/08/2008	-	06/08/2009	100.45	100.45	-	0.45	0.90	6.69 / -	1.20	59
Газпром А7	5,000	6.79	01/05/2008	-	29/10/2009	99.70	99.70	0.00	0.00	0.70	7.11 / -	1.37	97
Газпром А8	5,000	7.00	01/05/2008	-	27/10/2011	99.15	99.15	-	0.38	1.55	7.40 / -	2.90	100
Газпром А9	5,000	7.23	20/08/2008	-	12/02/2014	98.00	98.00	0.00	-0.73	-0.50	7.80 / -	4.47	135
ГидроОлк	5,000	8.10	02/07/2008	-	29/06/2011	98.85	98.85	-	0.30	-1.15	8.69 / -	2.62	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	18/04/2008	-	18/04/2008	100.00	100.00	-	0.00	0.00	10.47 / 10.47	0.03	439
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	03/09/2008	-	02/09/2009	98.90	98.90	-	-0.10	-0.65	11.90 / -	1.19	557
ЕЭСК	1,000	8.74	10/04/2008	08/04/2010	05/04/2012	97.52	97.52	0.00	0.00	-0.98	5.37 / 10.40	1.63	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	1.35	180
Куйбышеввзот 2	2,000	8.80	05/09/2008	-	04/03/2011	98.19	97.00	-	-2.00	-1.41	10.00 / -	2.38	359
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/08/2008	-	27/01/2012	98.50	98.50	-	1.50	-0.40	9.21 / -	3.00	271
Ленэнерго 3	3,000	8.02	23/04/2008	-	18/04/2012	94.00	94.00	0.00	0.90	0.00	10.10 / -	3.07	353
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/05/2008	-	17/11/2009	100.20	99.96	-	0.08	0.68	7.32 / 7.32	1.41	116
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	12/06/2008	-	08/12/2011	99.01	99.01	-	0.31	1.02	7.55 / -	3.00	112
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	12/06/2008	-	05/12/2013	99.00	99.00	-	0.02	0.97	7.76 / -	4.28	132
Мосэнерго 1	5,000	7.54	16/09/2008	15/09/2009	13/09/2011	99.73	99.73	-	0.96	1.11	7.32 / 7.89	1.29	175
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/08/2008	23/02/2012	18/02/2016	97.35	97.35	-	-1.00	0.35	4.56 / 8.64	3.13	216

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	99.25	99.25	-	0.60	1.60	8.48 / -	2.80	206
ОГК 2	5,000	7.70	03/07/2008	-	07/07/2010	97.55	96.00	-0.53	-0.71	-1.73	9.53 / -	1.89	319
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	98.62	98.62	-	0.54	-0.38	3.78 / 8.69	1.32	250
ОГК 6	5,000	7.55	24/04/2008	22/04/2010	19/04/2012	99.30	96.70	0.10	-0.04	-0.40	4.59 / 8.82	1.73	254
Пермэнерго	1,000	8.15	27/05/2008	25/05/2010	22/05/2012	99.00	99.00	0.51	0.51	0.51	4.73 / 8.85	1.79	256
Русснефть	7,000	9.25	13/06/2008	12/12/2008	10/12/2010	91.11	91.11	-	-0.26	0.56	6.24 / 25.49	0.53	1822
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/05/2008	-	10/11/2009	101.40	101.40	0.00	0.00	0.00	9.23 / 9.23	1.34	300
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	04/06/2008	04/06/2008	02/12/2009	100.12	99.96	-	0.14	-0.06	1.13 / 11.73	0.14	560
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	98.75	98.75	-	-1.54	-1.54	3.10 / 8.74	1.35	253
ТГК 1	4,000	7.75	16/09/2008	16/03/2010	11/03/2014	98.00	98.00	0.50	0.50	0.68	3.08 / 9.09	1.68	281
ТГК 4	5,000	7.60	05/06/2008	04/06/2009	31/05/2012	98.49	98.49	0.00	-0.50	-0.51	2.61 / 9.19	1.01	304
ТГК 6	2,000	10.00	27/05/2008	24/02/2009	21/02/2012	100.35	100.35	-0.12	-0.15	0.05	2.28 / 9.92	0.77	380
ТГК 8	3,500	8.00	15/05/2008	03/06/2008	10/05/2012	99.85	99.85	0.05	0.25	0.35	2.28 / 9.14	0.14	314
ТГК 10	3,000	7.60	19/06/2008	-	17/06/2010	100.00	100.00	2.60	1.28	1.99	7.74 / 7.74	1.87	148
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	02/10/2008	01/04/2010	29/03/2012	95.50	95.50	0.00	-0.01	-1.51	5.38 / 10.53	1.69	417
Челябэнерго	600	8.40	15/05/2008	15/05/2008	13/05/2010	99.96	99.96	0.00	0.00	-0.04	0.44 / 8.83	0.10	284
Энергострой	1,500	9.50	23/05/2008	21/11/2008	20/05/2011	98.50	98.00	0.25	0.45	-0.65	2.57 / 12.84	0.54	662
Энергоцентр	3,000	9.30	10/07/2008	09/01/2009	11/07/2010	98.00	98.00	-0.99	1.00	-0.99	6.38 / 12.45	0.66	622
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	11/09/2008	12/03/2009	09/03/2012	99.00	97.60	1.29	1.29	0.80	2.59 / 10.82	0.83	465
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	24/06/2008	-	22/06/2010	101.55	101.55	-	0.20	0.60	7.61 / -	1.88	135
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	13/06/2008	-	12/12/2008	100.04	100.04	-	-0.10	0.34	7.14 / -	0.62	115
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	10/04/2008	-	06/10/2011	98.80	98.80	-	0.10	-0.20	7.85 / -	2.82	144
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	03/06/2008	-	01/12/2009	99.75	99.75	-	0.30	0.60	7.49 / -	1.44	131
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/08/2008	-	26/02/2009	99.02	99.02	0.00	0.02	-1.08	11.26 / -	0.78	505
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/08/2008	-	26/02/2010	96.35	96.35	0.00	-0.94	-1.95	11.66 / -	1.58	525
Белон 1	1,500	9.10	04/06/2008	-	03/06/2009	99.45	99.45	0.00	0.00	0.97	9.82 / -	0.99	364
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	3.48 / 9.45	1.21	325
Золото Селигдара 1	500	13.00	25/06/2008	25/06/2008	21/12/2011	99.00	99.00	0.00	-1.10	0.99	1.05 / 18.35	0.18	1180
Золото Селигдара 2	300	-	01/07/2008	30/06/2009	28/06/2011	101.00	99.00	-	1.00	-0.05	0.00 / 0.00	3.24	-585
Кокс 1	3,000	8.95	17/07/2008	-	16/07/2009	98.95	98.95	-	0.16	0.25	10.07 / -	1.10	385
Кокс 2	5,000	8.70	18/09/2008	18/03/2010	15/03/2012	96.85	96.85	0.00	-0.09	-0.56	5.50 / 10.80	1.64	445
Магнетит 1	1,500	8.25	19/06/2008	-	18/12/2008	98.50	98.03	-	-0.04	-0.04	11.15 / 11.15	0.61	499
Магнетит 2	5,000	8.20	26/09/2008	-	23/03/2012	94.93	94.93	0.00	-0.82	-2.07	10.01 / -	3.13	346
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	01/10/2008	-	01/04/2009	99.90	99.90	0.90	0.74	0.76	11.57 / -	0.72	538
Макси Групп	3,000	10.00	11/09/2008	-	12/03/2009	99.00	99.00	-	0.00	-0.50	11.46 / 11.46	0.81	524
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/08/2008	-	27/02/2009	97.50	97.50	-	-0.26	-0.20	12.10 / -	0.78	585
Мечел 2	5,000	8.40	18/06/2008	16/06/2010	12/06/2013	98.81	98.81	-	-0.44	-0.94	4.06 / 9.20	1.83	289
Нижне-Ленское 1	550	-	19/06/2008	-	18/06/2009	99.99	98.00	-	-0.02	-0.63	0.85 / 0.85	1.20	-512
Нижне-Ленское 2	400	11.75	08/07/2008	-	08/07/2008	99.71	99.71	0.00	0.21	0.61	13.18 / 13.18	0.22	696
НОК	400	12.30	25/09/2008	25/09/2008	22/09/2011	99.45	99.45	-	-0.40	-0.90	1.89 / 13.98	0.41	772

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	99.49	92.75	4.86	4.86	6.01	42.27 / 42.27	0.11	3276
ОМК	3,000	9.20	12/06/2008	-	12/06/2008	100.20	100.20	0.00	-0.02	-0.19	8.09 / -	0.17	216
РМК Финанс	3,000	8.75	08/04/2008	-	06/04/2010	95.00	95.00	0.00	0.00	0.50	11.97 / -	1.60	553
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2008	-	21/09/2008	99.55	99.55	-	0.05	0.15	8.38 / -	0.42	242
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/05/2008	25/11/2008	24/05/2011	100.05	99.50	-0.03	0.37	-0.03	2.51 / 12.25	0.54	605
ТМК 2	5,000	9.60	19/08/2008	16/02/2010	15/02/2011	100.85	100.85	-	0.42	0.05	6.20 / 9.29	1.58	301
ТМК 3	3,000	7.60	23/09/2008	-	24/03/2009	-	-	-	-	-	#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	0.00	0.05	0.23	0.72 / 7.98	0.18	201
Промышленность													
АвтоВаз3	5,000	7.70	24/06/2008	-	22/06/2010	100.00	100.00	0.10	0.10	0.12	7.84 / 7.84	1.88	157
АвтоВаз4	5,000	7.80	27/05/2008	26/05/2009	20/05/2014	99.70	99.70	0.00	0.00	0.20	1.56 / 8.23	1.00	212
Автоприбор	500	13.20	30/04/2008	-	29/04/2009	99.40	98.00	0.70	0.70	0.18	15.07 / 15.07	0.85	862
Арнест	600	9.60	23/04/2008	-	29/04/2009	99.92	99.92	0.00	0.00	0.42	0.47 / 0.47	1.01	543
ВагонМаш 1	300	13.50	19/06/2008	-	19/06/2008	100.34	100.20	-	0.26	0.28	12.21 / 12.21	0.18	604
ВагонМаш 2	1,000	11.00	18/06/2008	-	15/12/2010	99.43	99.43	-	0.89	-0.17	1.03 / -	2.53	-514
ВКМ	1,000	9.75	04/06/2008	-	04/06/2008	99.98	99.67	-	0.33	0.58	11.00 / 11.00	0.15	490
ВМУ	1,500	11.00	24/06/2008	23/12/2008	22/12/2009	99.50	98.50	-0.49	-0.49	-0.46	5.38 / 12.84	0.61	659
ВолгаБурМаш	600	14.00	09/04/2008	-	08/10/2008	99.82	99.82	0.00	0.00	-0.06	14.90 / 14.90	0.41	856
Востокцемент	800	11.00	22/05/2008	-	19/11/2009	100.05	100.05	-	-0.11	-0.11	11.25 / 11.25	1.32	492
ГАЗ	5,000	9.30	12/08/2008	10/02/2009	08/02/2011	100.00	100.00	-	0.05	0.08	2.87 / 9.49	0.75	339
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/05/2008	27/05/2008	24/11/2009	99.87	99.87	-	0.36	0.44	0.92 / 10.97	0.12	488
ГС Сухого	5,000	7.85	25/09/2008	24/09/2009	26/03/2017	98.50	98.50	0.00	1.10	0.00	1.54 / 9.16	1.29	296
Дорогобуж	900	8.60	11/06/2008	-	11/06/2008	100.00	100.00	0.00	-1.00	-1.45	8.66 / 8.66	0.16	267
ЕПК	1,000	9.35	02/10/2008	-	02/10/2008	100.10	100.10	-	0.00	0.00	9.34 / 9.34	0.45	331
ИжМаш 2	1,000	13.35	17/06/2008	-	17/06/2008	100.70	100.70	-	0.43	0.20	9.67 / 9.67	0.18	363
Икрут 3	3,250	8.74	18/09/2008	-	16/09/2010	99.00	99.00	-	-0.54	0.35	9.41 / -	2.05	306
Искитимцемент 2	500	12.50	07/05/2008	-	05/11/2008	100.40	100.40	0.00	0.10	-0.60	12.29 / 12.29	0.50	609
Камаз 2	1,500	8.45	19/09/2008	19/09/2008	17/09/2010	100.00	100.00	0.00	0.15	0.35	1.59 / 8.61	0.42	261
Кировский з-д	1,500	9.20	24/09/2008	24/09/2008	24/03/2010	99.60	99.50	-0.15	-0.10	0.10	2.47 / 10.46	0.42	438
КМЗ Финанс	2,000	9.50	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.64	99.64	0.00	0.34	0.14	0.97 / 11.72	0.16	559
КМПО	1,000	9.30	16/09/2008	16/09/2008	16/03/2010	100.00	100.00	0.20	0.20	0.20	2.17 / 9.49	0.41	346
КриогенМаш 1	500	9.75	08/04/2008	-	08/07/2008	99.50	99.50	-	0.00	-0.50	12.32 / 12.32	0.22	616
КриогенМаш 2	1,000	11.20	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	99.76	99.76	-	-0.04	-0.04	1.45 / 12.65	0.17	647
ЛОМО 3	1,000	12.50	10/09/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.25	98.75	-	-0.05	0.00	4.65 / 13.05	0.45	109
Марийский НПЗ 1	800	11.10	17/06/2008	-	16/12/2008	99.48	98.70	-	0.57	1.09	12.84 / 12.84	0.59	659
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	100.00	100.00	-	0.12	0.45	0.90 / 12.14	0.18	599
Метар Финанс	500	12.95	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	98.75	98.75	-	-0.25	0.08	1.69 / 20.90	0.15	1412
МиГ 1	1,000	7.85	04/06/2008	-	03/06/2009	97.50	97.50	0.00	0.00	-2.50	10.44 / 10.44	1.00	423
МиГ 2	3,000	12.00	09/09/2008	08/09/2009	06/09/2011	100.40	100.40	0.00	0.29	0.40	5.18 / 12.01	1.20	569
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/07/2008	-	22/01/2009	100.03	100.03	-	0.68	0.35	9.54 / 9.54	0.71	344
МотороСтроитель 1	800	10.00	18/09/2008	-	19/03/2009	99.00	94.50	-	0.25	-2.05	14.23 / 14.23	0.83	785

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 2	1,000	10.00	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	98.25	98.25	0.75	0.75	0.25	4.38 / 12.77	0.67	652
НБ Ретал	1,000	9.90	11/06/2008	10/12/2008	09/12/2009	97.25	97.25	-	0.75	-0.45	5.94 / 14.75	0.57	839
НикосХим 2	1,500	11.25	15/05/2008	-	20/08/2009	97.75	97.75	0.00	0.83	0.65	13.71 / 13.71	1.12	729
Нитол 2	2,200	11.75	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	98.98	98.70	0.18	0.23	-0.06	12.90 / 15.69	0.17	932
НКНХ 4	1,500	9.99	29/09/2008	30/03/2009	26/03/2012	101.10	100.86	-0.02	-0.01	0.43	2.30 / 9.12	0.88	301
Нэфис 2	1,000	10.20	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.80	99.65	-	0.07	-0.03	1.37 / 11.80	0.18	567
ОЗНА	500	10.50	10/06/2008	09/12/2008	08/12/2009	98.50	98.50	-	0.00	-0.75	5.36 / 13.25	0.57	699
ОМЗ 4	900	-	28/08/2008	-	26/02/2009	89.40	89.40	0.00	0.00	0.00	13.41 / 13.41	0.79	709
ОМЗ 5	1,500	8.80	02/09/2008	01/09/2009	30/08/2011	99.50	99.50	0.00	-0.20	-1.20	3.97 / 9.39	1.23	319
ПензТяжПромАрматура	500	12.50	14/05/2008	12/11/2008	11/11/2009	99.99	99.65	0.08	0.37	0.12	4.98 / 13.17	0.51	693
Пеноплэкс	1,500	11.25	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.47	99.47	-	0.19	-0.02	1.67 / 14.27	0.18	799
ПМЗ	1,200	9.60	22/04/2008	-	21/07/2009	99.60	99.25	-	0.08	0.62	2.67 / 2.67	1.21	-332
Промтрактор 1	1,500	9.20	03/07/2008	-	03/07/2008	99.85	99.85	-	-0.10	-0.20	9.97 / 9.97	0.22	392
Промтрактор 2	3,000	10.75	22/04/2008	20/10/2009	18/10/2011	100.04	100.04	-	-0.26	-0.86	4.95 / 11.00	1.25	471
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	1.39 / 8.27	0.62	225
РОССКАТ	1,200	10.30	23/07/2008	21/01/2009	21/07/2010	97.90	97.45	0.23	0.05	-0.02	4.83 / 13.89	0.68	757
РостВертол	800	-	27/05/2008	-	26/05/2009	99.97	99.97	-	0.02	0.00	0.03 / 0.03	1.13	-593
Рыбинскабель	1,000	-	03/06/2008	-	28/02/2012	99.50	99.50	0.00	0.00	-0.40	0.13 / 0.13	3.89	-621
СалаватСтекло 1	750	11.60	#N/A N Ар	-	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	0.00	0.03	11.35 / 11.35	1.27	503
Сатурн НПО 1	1,500	10.50	#N/A N Ар	-	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	100.50	100.50	-	0.60	0.50	3.47 / 12.27	0.82	599
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/06/2008	06/12/2008	06/06/2014	98.00	98.00	0.00	0.41	-0.07	1.32 / 12.27	0.57	600
Северсталь Авто 1	1,500	8.00	24/07/2008	-	21/01/2010	99.99	95.00	-2.26	-2.26	-0.01	9.77 / 9.77	1.55	348
Северсталь Авто 2	3,000	7.70	23/07/2008	21/07/2010	17/07/2013	96.16	96.16	0.00	0.16	-0.19	4.42 / 9.83	1.92	348
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	0.70	11.84 / -	2.91	519
Сибирский цемент	800	9.70	12/06/2008	-	12/06/2008	100.00	100.00	-	-0.50	1.00	9.78 / 9.78	0.17	374
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	98.75	98.75	-	-1.54	-1.54	3.10 / 8.74	1.35	253
СНХЗ	1,000	12.00	30/09/2008	-	29/09/2009	97.40	97.40	0.00	0.40	0.10	14.49 / 14.49	1.22	800
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	24/04/2008	-	24/04/2008	100.05	100.05	-	0.01	0.05	10.90 / 10.90	0.04	480
ТАИФ	4,000	8.42	11/09/2008	11/09/2008	09/09/2010	99.30	99.00	-0.10	-0.10	-0.10	1.89 / 10.73	0.39	465
ТВЗ	1,000	9.25	20/06/2008	20/06/2008	18/06/2010	99.85	99.20	-	-0.17	-0.38	1.08 / 11.86	0.18	572
Тензор	500	12.20	20/05/2008	20/05/2008	17/11/2009	100.10	98.55	-	-0.58	1.31	1.33 / 18.61	0.11	1202
Терна 1	500	-	17/06/2008	-	16/12/2008	98.90	98.90	-0.10	-0.10	-0.10	1.61 / 1.61	0.68	-427
Терна 2	1,500	12.00	09/05/2008	-	04/11/2011	99.60	99.60	-	0.50	0.10	2.15 / 2.15	3.14	-415
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/05/2008	14/05/2008	11/11/2009	99.75	99.75	-	0.05	0.05	0.80 / 12.69	0.09	650
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	4.89 / 13.13	1.20	674
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/08/2008	12/02/2009	10/02/2011	98.58	98.58	0.00	-0.67	-0.71	3.20 / 10.62	0.75	447
УМПО 2	4,000	9.50	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	100.15	99.65	0.10	0.16	0.29	1.19 / 10.12	0.18	407
УНИКУМ	1,000	13.50	17/06/2008	16/12/2008	15/12/2009	98.91	98.91	-	0.00	-0.09	6.49 / 15.70	0.57	928

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													
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	30/09/2008	-	30/09/2008	99.91	99.91	0.00	0.10	-0.21	9.82 / 9.82	0.44	376
Уралвагонзавод 2	3,000	10.50	01/10/2008	01/04/2009	05/10/2010	100.27	100.27	-	0.22	0.27	4.19 / 10.46	0.87	327
УралХимПласт	500	13.50	25/04/2008	25/07/2008	21/01/2011	99.98	99.98	0.00	0.00	0.00	1.49 / 14.24		
УралЭлектромедь	3,000	8.25	02/09/2008	02/03/2010	28/02/2012	97.50	97.50	0.00	0.00	0.99	4.99 / 9.95	1.62	364
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/07/2008	-	08/07/2011	99.90	99.90	-2.10	0.59	0.90	10.28 / 10.28	2.53	381
Энергомаш	700	11.50	27/05/2008	27/05/2008	22/11/2011	99.95	99.87	-	0.14	-0.54	0.46 / 12.29	0.12	613
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/07/2008	-	18/01/2011	100.00	100.00	-	0.00	1.00	14.85 / -	1.15	850
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	14.00	18/06/2008	-	17/06/2009	101.00	101.00	-	0.17	0.33	13.45 / 13.45	0.97	707
АК Сибирь	2,300	10.70	22/07/2008	20/01/2009	17/07/2012	98.00	98.00	0.10	0.60	-0.25	2.57 / 13.85	0.67	753
Акртел	200	12.00	18/07/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.70	99.70	0.00	0.00	0.00	2.92 / 13.38	0.27	715
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	03/06/2008	02/12/2008	30/11/2010	99.83	99.83	0.00	0.08	-0.04	2.15 / 8.62	0.59	259
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	03/06/2008	-	30/11/2010	99.28	99.28	-	-0.72	-0.74	9.00 / -	1.40	291
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	10/06/2008	08/09/2009	03/09/2013	99.00	99.00	-	0.55	0.00	2.42 / 9.03	1.24	285
Дальсвязь 2	2,000	8.85	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	100.85	99.25	-	-1.25	-1.76	4.85 / 9.01	1.81	272
Дальсвязь 3	1,500	8.60	04/06/2008	-	03/06/2009	100.00	100.00	-	0.25	-0.80	8.77 / -	0.64	266
ДВТГ	1,000	10.75	05/08/2008	03/02/2009	03/08/2010	97.55	97.31	0.10	0.10	-0.32	5.22 / 14.59	0.70	822
Истлайн 2	3,000	11.00	22/05/2008	-	22/05/2008	99.90	99.90	-	0.00	-0.10	11.94 / 11.94	0.11	579
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	23/04/2008	-	21/04/2010	99.99	99.99	0.00	0.34	-0.01	6.98 / 6.98	1.66	705
МГТС 4	1,500	7.10	23/04/2008	-	22/04/2009	101.00	101.00	0.14	0.14	1.50	6.18 / 6.18	0.93	16
МГТС 5	1,500	7.10	27/05/2008	-	25/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.20	0.46 / 0.46	1.09	-517
Мегафон 3	3,000	9.25	15/04/2008	-	15/04/2008	100.15	100.15	-	0.08	-0.08	2.31 / -	0.02	-350
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/07/2008	-	10/07/2008	99.75	99.75	-	0.25	0.45	12.72 / 12.72	0.23	653
РЖД 3	4,000	8.33	04/06/2008	-	02/12/2009	102.50	102.10	-	-0.34	1.15	6.94 / -	1.44	79
РЖД 5	10,000	6.67	24/07/2008	-	22/01/2009	100.10	100.10	0.00	0.10	0.45	6.63 / -	0.73	63
РЖД 6	10,000	7.35	14/05/2008	-	10/11/2010	100.20	100.20	-	0.26	1.10	7.39 / -	2.18	111
РЖД 7	5,000	7.55	14/05/2008	-	07/11/2012	99.95	99.95	-	-0.10	0.06	7.70 / -	3.57	126
Северо-Западный Телеком 3	3,000	8.60	29/05/2008	-	24/02/2011	99.25	99.25	0.00	0.00	-0.08	9.20 / 9.20	1.94	293
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	12/06/2008	-	08/12/2011	98.20	97.50	-	-0.20	-1.95	9.08 / -	0.58	284
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	25/04/2008	-	25/04/2008	100.14	100.14	0.00	-0.01	0.04	6.27 / -	0.05	39
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	18/09/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.75	99.75	-	-0.15	-0.20	1.58 / 8.59	0.41	259
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/05/2008	-	20/05/2009	100.89	100.89	-	0.07	0.64	7.94 / -	0.98	184
Смартс 3	1,000	14.10	30/09/2008	30/09/2008	29/09/2009	100.15	100.15	-	0.85	0.40	4.65 / 14.23	0.42	794
Трансаэро	2,500	10.66	07/08/2008	-	05/02/2009	98.45	97.85	-	0.15	0.00	13.45 / 13.45	0.71	714
УРСИ 5	2,000	9.19	17/04/2008	-	17/04/2008	100.04	100.04	0.01	-0.06	-0.21	7.66 / -	0.03	173
УРСИ 6	2,000	8.20	22/05/2008	20/11/2008	17/11/2011	100.00	100.00	-	0.07	0.05	1.45 / 8.34	0.56	233
УРСИ 7	3,000	8.40	16/09/2008	17/03/2009	13/03/2012	99.50	99.50	0.00	-0.18	-0.08	2.22 / 9.15	0.85	305
Усть-Луга	600	9.90	15/05/2008	-	11/02/2010	99.50	99.50	0.10	0.50	-1.19	10.59 / -	1.53	425
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/07/2008	-	01/04/2009	100.45	100.45	0.23	0.23	0.45	9.59 / -	0.87	345
Центртелеком 4	7,000	13.80	20/08/2008	-	21/08/2009	106.28	106.28	-	0.11	0.19	9.01 / 9.01	1.18	284
Центртелеком 5	3,000	8.09	02/09/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.00	100.00	0.00	0.10	0.15	0.98 / 8.22	0.38	224

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													
Эйренион	1,500	12.50	13/05/2008	-	10/11/2009	93.60	93.60	-	-0.50	0.60	16.66 / 16.66	0.96	1147
ЮжТелеком 3	3,500	9.00	09/04/2008	-	10/10/2009	98.40	98.40	0.00	0.00	-0.37	9.73 / 9.73	1.26	351
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	11/06/2008	-	09/12/2009	101.25	101.25	-	0.87	0.86	9.50 / -	0.17	292
ЮжТелеком 5	2,000	7.55	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	95.90	95.90	0.00	0.12	-0.87	5.30 / 9.93	1.80	359
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	10/06/2008	-	10/03/2009	98.15	98.15	0.00	0.05	-1.85	12.65 / 12.65	0.79	637
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	17/06/2008	16/12/2008	14/12/2010	99.50	99.50	-	1.40	1.40	2.97 / 11.43	0.60	527
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	30/06/2008	-	30/06/2008	100.60	100.60	-	-0.05	-0.05	5.47 / 5.47	0.22	-42
Автобан Инвест	250	13.00	24/06/2008	-	23/09/2008	99.65	99.65	0.00	0.15	-0.23	14.51 / 14.51	0.40	820
Автовазбанк	800	12.95	04/07/2008	03/10/2008	02/04/2010	99.88	99.88	0.00	0.00	0.13	3.38 / 13.87	0.42	761
АИЖК КО	1,000	9.00	26/08/2008	-	23/08/2011	96.00	96.00	0.00	0.10	0.59	10.70 / -	2.66	459
АИЖК 2	1,500	11.00	01/08/2008	-	01/02/2010	108.00	108.00	-	2.00	1.00	6.37 / -	1.58	20
АИЖК 3	2,250	9.40	15/04/2008	-	15/10/2010	102.25	101.75	-0.25	-1.50	-0.60	8.79 / -	2.05	-
АИЖК 4	900	8.70	01/05/2008	-	01/02/2012	103.50	103.50	-	1.45	0.50	7.86 / -	3.02	141
АИЖК 5	2,200	7.35	15/04/2008	-	15/10/2012	96.00	96.00	0.00	0.00	-0.55	8.69 / -	3.50	236
АИЖК 6	2,500	7.40	15/04/2008	-	15/07/2014	94.59	94.59	0.00	-0.05	-0.91	8.80 / -	4.55	250
АИЖК 7	4,000	7.68	15/04/2008	-	15/07/2016	94.50	94.50	-	1.38	0.54	8.90 / -	5.53	253
АИЖК 8	5,000	7.63	15/06/2008	-	15/06/2018	94.88	94.88	0.00	1.63	0.62	8.65 / -	6.49	238
АИЖК 9	5,000	7.49	15/05/2008	-	15/02/2017	93.77	93.77	0.00	1.37	0.23	8.77 / -	5.88	247
АК Барс 2	1,500	8.00	24/07/2008	-	22/01/2009	99.25	99.15	-0.03	-0.01	0.00	9.24 / 9.24	0.71	316
Акибанк	600	11.60	24/04/2008	-	23/04/2009	99.90	99.90	-	-0.05	-0.10	0.62 / 0.62	0.98	766
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	2.38 / 9.70	0.44	365
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	1.26 / 10.25	0.26	418
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	19/06/2008	19/06/2008	22/06/2009	100.60	100.60	-	0.60	0.60	1.00 / 6.08	0.19	20
БПФ	500	11.50	15/05/2008	-	12/02/2009	98.00	95.10	-0.45	1.55	-0.45	16.86 / 16.86	0.71	1032
ВБРР	575	10.00	08/07/2008	-	11/10/2009	104.54	104.54	0.00	0.00	0.00	6.99 / 6.99	1.33	-
Возрождение	3,000	8.95	03/09/2008	-	03/03/2010	99.30	96.11	-1.45	-1.45	1.33	10.56 / -	1.62	421
Восточный Экспресс	1,500	13.95	17/09/2008	18/03/2009	17/03/2010	99.05	99.05	0.00	-0.46	-1.05	7.71 / 15.61	0.79	914
ВТБ 24	6,000	8.20	09/04/2008	08/10/2008	05/10/2011	99.95	99.95	0.00	0.00	-0.10	1.22 / 8.48	0.45	248
ВТБ 4	5,000	8.80	18/09/2008	-	19/03/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.03	8.98 / 8.98	0.85	288
ВТБ 5	15,000	5.90	24/04/2008	-	17/10/2013	100.00	100.00	0.00	0.13	0.20	6.03 / 6.03	4.44	10
ВТБ 6	15,000	5.75	16/04/2008	16/07/2008	06/07/2016	99.45	99.45	-	0.10	0.31	0.26 / 8.03	0.25	206
Газбанк	750	10.50	20/05/2008	21/05/2008	25/11/2008	100.00	100.00	0.27	0.27	0.27	10.73 / 10.55	0.55	480
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/07/2008	-	27/01/2011	96.90	96.90	-	1.01	0.02	8.53 / -	2.36	218
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	25
Глобэкс	2,000	11.00	12/09/2008	-	15/03/2010	98.03	98.03	0.00	0.03	-1.94	10.93 / 10.93	1.62	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 / -	1.45	71
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	2.38 / 9.70	0.44	365
ЕвроКоммерц 1	1,000	12.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	95.65	95.65	-1.85	-2.35	-1.70	8.07 / 19.69	0.56	1296
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.07	99.07	0.00	0.00	3.37	1.24 / 15.20	0.16	887
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.07	99.07	0.00	0.00	3.37	1.24 / 15.20	0.16	887

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													
ЖилСоцИпотека 1	600	7.00	24/04/2008	-	22/10/2009	99.95	99.95	0.00	0.00	0.00	7.15 / 7.15	1.35	101
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	17/04/2008	-	15/04/2010	99.80	99.80	0.00	0.30	0.20	0.25 / 0.25	1.91	1236
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	477
Зенит 2	2,000	8.39	17/08/2008	-	16/02/2009	99.29	99.29	-	0.29	-0.23	9.45 / -	0.77	334
Зенит 3	3,000	9.50	14/05/2008	14/05/2008	09/11/2011	100.13	100.13	-	-0.02	0.00	0.23 / 8.20	0.09	223
Зенит 4	3,000	8.13	04/10/2008	04/10/2008	06/04/2010	100.35	100.05	0.10	0.10	0.18	2.40 / 9.70	0.45	367
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	0.45	421
Кедр 2	1,000	12.30	17/06/2008	-	15/09/2009	100.00	100.00	-	0.92	0.00	12.87 / 12.87	1.18	649
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/09/2008	17/09/2008	23/03/2010	99.99	99.83	0.11	0.02	0.51	2.38 / 10.44	0.41	442
КМБ 2	3,400	7.75	04/06/2008	03/12/2008	30/11/2011	99.48	99.00	-0.01	-0.01	-0.01	1.65 / 9.14	0.59	309
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/08/2008	06/08/2008	03/02/2010	99.10	99.10	0.10	0.10	0.90	1.97 / 10.99	0.30	489
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	99.98	99.98	-0.02	-0.02	0.18	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/05/2008	-	23/05/2008	100.05	100.05	-	0.15	0.55	11.15 / 11.15	0.11	504
Мастербанк 3	1,200	11.50	04/06/2008	-	30/11/2011	100.00	99.35	0.68	0.68	-0.33	11.94 / 11.94	2.35	540
МДМ 3	6,000	8.50	02/10/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.25	99.25	-0.49	-0.49	-0.57	3.39 / 10.37	0.44	429
Медведь	750	12.80	04/06/2008	03/09/2008	01/09/2010	99.67	99.12	-0.27	0.10	-0.05	2.51 / 15.11	0.35	877
МИА 1	2,200	10.00	-	21/05/2008	20/09/2012	104.99	104.99	0.00	1.99	-0.01	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	09/05/2008	-	09/08/2008	99.75	99.75	-	0.05	0.00	9.67 / 9.67	0.31	-
МИА 3	1,500	7.95	29/05/2008	26/02/2009	23/02/2012	100.77	100.77	1.02	1.02	1.07	1.67 / 7.23	0.80	121
МКБ 2	1,000	11.50	05/06/2008	-	04/06/2009	99.99	99.56	-	-1.23	-0.38	12.02 / 12.02	0.97	573
МКБ 3	2,000	9.50	18/06/2008	17/12/2008	16/06/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	1.07	3.11 / 9.68	0.61	360
МЛК Финанс	550	12.90	24/04/2008	-	23/07/2009	100.00	100.00	0.00	0.10	0.10	13.53 / 13.53	1.04	713
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	0.77	164
МОИА 1	1,500	9.00	20/06/2008	-	21/12/2010	91.00	82.49	-	-6.26	-9.26	16.80 / 16.80	1.79	978
МОИА 2	3,000	7.99	06/09/2008	-	07/09/2011	97.84	97.84	0.00	0.00	-2.16	9.10 / 9.10	2.25	263
МОИТК 1	3,000	9.00	26/09/2008	-	26/09/2009	95.29	95.29	-	0.09	-0.49	13.02 / -	1.24	660
МОИТК 2	4,000	8.99	24/09/2008	26/03/2009	26/03/2011	94.40	94.40	0.00	-4.59	0.40	5.20 / 16.03	0.81	959
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	1.30	561
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.50	04/06/2008	-	10/12/2008	99.98	99.98	-	0.00	0.00	9.71 / 9.71	0.60	363
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	2.40 / 19.46	0.31	1280
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	18/06/2008	17/06/2009	12/06/2013	95.50	95.50	1.00	1.00	-0.40	3.10 / 13.27	1.00	691
Номос 7	3,000	9.25	17/06/2008	17/06/2008	16/06/2009	100.10	100.10	-	0.00	0.01	9.35 / 8.78	1.03	328
НФК	1,000	9.80	09/05/2008	09/05/2008	12/05/2009	99.80	99.80	0.10	0.10	0.15	0.97 / 12.58	0.08	624
ОИЖК	1,000	9.24	26/08/2008	-	21/02/2012	100.70	100.70	0.00	0.00	0.00	9.22 / -	2.77	273
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	-2
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/08/2008	-	31/08/2009	98.10	97.00	-	0.40	1.55	10.68 / -	1.21	441
Пробизнес 5	1,000	8.69	30/04/2008	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	-	0.01	0.01	8.82 / 8.75	0.92	288
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/05/2008	21/05/2009	17/05/2012	97.00	96.70	0.12	0.47	-0.24	3.12 / 11.34	0.96	510
ПФПГ	1,100	11.70	21/04/2008	20/10/2008	19/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	4.22 / 12.02	0.46	585
ПЭБ Лизинг	500	-	24/09/2008	-	23/09/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00 / 0.00	1.46	-601
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	02/09/2008	02/09/2008	02/03/2010	99.90	99.90	0.00	0.87	0.40	2.33 / 10.94	0.37	484

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													
Реннис	750	12.00	30/09/2008	-	30/03/2010	100.00	100.00	-	0.08	0.10	12.36 / 12.36	1.62	591
Росбанк	3,000	7.89	16/08/2008	-	15/02/2009	99.85	99.85	-	0.85	0.00	8.02 / 8.02	0.78	197
РСХБ 1	3,000	7.20	04/06/2008	-	04/06/2008	100.05	100.05	0.00	0.15	0.08	7.04 / 7.04	0.15	110
РСХБ 2	7,000	7.85	21/05/2008	-	16/02/2011	97.60	95.90	-	0.00	0.35	9.47 / -	2.35	308
РСХБ 3	10,000	7.34	21/08/2008	18/02/2010	09/02/2017	97.59	97.59	0.00	-1.92	0.39	1.96 / 8.95	1.62	269
РСХБ 4	10,000	8.20	09/04/2008	08/10/2008	27/09/2017	100.00	100.00	0.00	0.06	-0.05	0.45 / 8.37	0.45	238
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	08/04/2008	-	08/04/2008	99.95	99.95	0.00	0.00	-0.05	29.62 / 29.62	0.00	2183
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/08/2008	-	12/08/2010	98.50	98.50	0.00	0.00	0.10	9.27 / 9.27	1.41	329
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	11/09/2008	11/09/2008	09/09/2010	98.40	98.40	-	0.10	-0.30	2.23 / 12.78	0.38	659
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/08/2008	11/02/2009	09/02/2011	96.40	95.10	-0.15	-0.15	-1.50	4.17 / 14.04	0.73	770
Русский Стандарт 7	5,000	12.20	23/09/2008	24/03/2009	20/09/2011	100.00	99.30	-0.33	-0.33	-0.27	3.69 / 12.98	0.83	668
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	18/04/2008	17/10/2008	13/04/2012	98.01	98.01	0.00	-0.14	-0.29	1.64 / 12.61	0.45	642
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	03/06/2008	-	02/12/2008	101.15	101.15	0.00	0.00	0.00	5.90 / -	0.60	-4
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	03/06/2008	-	02/12/2008	98.75	98.75	0.00	0.00	0.00	9.71 / -	0.58	362
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/08/2008	-	12/02/2010	98.50	98.50	2.29	2.29	2.00	8.81 / -	1.60	255
РусьБанк 1	1,400	10.00	18/09/2008	-	19/03/2009	98.80	98.80	-	0.80	0.82	11.68 / 11.68	0.83	545
РусьБанк 2	2,000	9.50	22/08/2008	22/08/2008	22/02/2010	99.35	99.35	0.00	0.30	0.50	10.12 / 11.56	0.34	547
Связьбанк	2,000	8.90	24/04/2008	23/04/2009	21/04/2011	96.99	96.99	0.00	-0.01	-0.26	4.32 / 12.56	0.88	627
Северная Казна	1,000	10.75	03/07/2008	02/10/2008	01/10/2009	100.10	100.10	-	0.13	0.20	9.91 / 10.28	0.44	418
СлавИнвестБанк 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	364
СобинБанк	2,000	11.00	14/05/2008	-	13/05/2009	100.50	100.50	0.49	0.49	0.50	10.76 / 10.76	0.92	455
Солидарность 1	1,000	14.00	03/06/2008	03/06/2008	01/12/2009	99.45	99.45	0.00	-0.10	-0.55	1.69 / 18.72	0.13	1212
Солидарность 2	950	10.70	20/04/2008	-	20/04/2010	99.90	99.90	0.00	0.17	1.70	1.58 / 1.58	1.91	749
Союз 1	1,000	9.25	24/04/2008	-	24/04/2008	100.09	100.09	-	-0.01	0.09	7.42 / 7.42	0.04	148
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2008	-	05/10/2009	100.62	100.40	0.13	0.13	0.16	8.16 / -	1.33	198
Спрут Банк 2	1,000	10.74	05/06/2008	05/06/2008	31/05/2012	99.90	99.90	0.00	0.30	0.35	0.45 / 11.81	0.15	568
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	97.83	97.83	-	0.13	-0.32	12.10 / 12.10	1.04	580
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	13/06/2008	13/06/2008	11/06/2010	99.82	99.82	0.00	0.32	0.57	0.89 / 10.63	0.17	455
ТатФонд 3	1,500	11.75	20/05/2008	-	19/05/2009	100.30	100.30	-	0.30	0.15	11.93 / 11.93	0.94	567
ТК Финанс	1,000	10.50	18/09/2008	-	18/09/2008	99.99	99.99	-0.03	-0.03	-0.02	10.77 / 10.77	0.41	467
ТрансКапитал	800	9.20	29/05/2008	29/05/2008	01/06/2009	99.99	99.99	0.00	0.11	1.29	1.16 / 9.55	0.13	351
ТрансКредитБанк 1	3,000	7.29	17/06/2008	-	15/06/2010	95.95	95.95	0.00	-2.10	-0.75	9.59 / -	1.84	325
ТрансКредитБанк 2	3,000	7.28	17/06/2008	16/06/2009	12/06/2012	98.15	97.50	0.83	0.33	-0.08	2.73 / 9.44	1.04	328
ТрансФинанс 1	3,000	10.50	25/06/2008	-	25/09/2009	100.20	100.20	0.00	0.00	0.00	10.76 / -	1.01	447
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	0.88 / 10.69	0.32	462
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	1.29	165
УБРР 2	1,000	10.25	03/07/2008	-	02/07/2009	99.74	99.74	-	0.74	0.75	10.89 / 10.89	1.06	465
УралЛизингЦентр	1,000	10.00	23/04/2008	-	28/10/2009	97.20	93.21	-1.84	-1.84	-1.84	13.96 / 13.96	1.26	748
УРСА 1	1,500	7.65	24/04/2008	-	24/04/2008	99.80	99.80	-0.02	-0.02	-0.02	12.47 / 12.47	0.04	629
УРСА 2	1,500	7.60	13/06/2008	-	12/12/2008	97.55	97.55	0.00	-0.75	0.25	11.87 / 11.87	0.60	568

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 3	3,000	9.60	05/06/2008	-	04/06/2009	97.70	97.70	0.00	0.31	-0.16	12.10 / -	0.97	
УРСА 5	3,000	10.05	22/04/2008	-	18/10/2011	92.00	92.00	-	0.49	-1.00	13.36 / -	2.55	
ФинансБизнесГрупп	3,000	10.00	07/07/2008	-	05/07/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.23 / -	1.83	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/05/2008	12/05/2009	11/05/2010	97.35	97.35	-	0.25	-1.15	6.46 / 12.23	0.92	
ХКФ 3	3,000	9.45	19/06/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.30	99.30	-	0.00	0.03	2.08 / 11.52	0.40	
ХКФ 4	3,000	9.95	16/04/2008	15/10/2008	12/10/2011	99.40	99.40	-	-0.05	-0.10	1.71 / 11.62	0.45	
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/05/2008	-	11/11/2008	100.00	100.00	0.00	1.00	3.65	11.44 / -	0.30	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	11/05/2008	11/05/2008	11/11/2009	99.50	98.85	0.08	-0.02	-0.33	1.11 / 19.85	0.08	
Экспобанк	1,000	11.50	24/06/2008	24/06/2008	29/12/2009	100.65	100.41	-	0.13	0.01	1.13 / 9.25	0.20	
Элемент Лизинг	600	-	25/06/2008	-	24/03/2010	100.00	100.00	0.00	0.04	1.00	0.00 / 0.00	1.96	
Элемте	200	-	#N/A N Ar	-	08/02/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Юниаструм банк 1	1,000	-	19/08/2008	-	17/02/2009	100.27	99.10	-	0.53	0.19	0.37 / 0.37	0.87	
Юниаструм банк 2	1,500	10.90	17/04/2008	17/10/2008	19/04/2010	99.60	99.60	0.00	0.15	0.60	3.13 / 12.03	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	3.97 / 18.12	0.61	
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	98.92	98.92	-	0.12	0.04	14.38 / 14.38	1.03	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/05/2008	25/11/2009	23/11/2011	94.70	94.70	0.00	-0.31	0.36	7.80 / 16.73	1.25	
Алтан	150	14.00	01/07/2008	-	30/06/2009	95.00	94.00	-5.00	-5.00	-5.00	20.07 / 20.07	0.95	
Балтимор 3	800	12.00	15/05/2008	-	15/05/2008	100.10	100.10	-	0.60	0.10	11.05 / 11.05	0.09	
Бородино	2,500	10.50	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.00	99.00	-	-0.30	-0.20	1.85 / 16.20	0.17	
ВБД 2	3,000	9.00	18/06/2008	-	15/12/2010	99.50	98.25	-0.63	0.03	0.17	9.70 / -	2.18	
Вожская текстильная	1,000	14.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	98.50	98.50	0.00	0.50	0.00	7.03 / 16.91	0.57	
Волшебный край	500	1.00	03/06/2008	-	02/12/2008	99.50	99.50	0.00	0.00	0.00	1.78 / 1.78	0.64	
Восток-Сервис	1,500	10.99	11/09/2008	-	10/09/2009	100.54	100.54	2.83	2.83	0.55	10.84 / 10.84	1.22	
Дымов	800	10.99	02/05/2008	-	30/10/2009	100.04	99.84	-	0.06	0.08	0.52 / 0.52	1.48	
Заводы Гросс	1,000	12.50	17/07/2008	-	22/04/2010	100.00	100.00	0.00	-0.04	0.09	1.71 / 1.71	1.81	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	18/12/2009	99.71	99.71	-	0.00	-0.29	1.69 / 14.21	0.18	
Интурист	1,000	9.00	23/04/2008	-	21/04/2010	98.50	98.50	-1.00	-1.00	1.00	10.07 / -	1.66	
Карат 2	500	15.00	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	100.50	100.01	0.10	-0.25	-0.09	1.75 / 13.91	0.19	
КБК Черешмушки	700	-	01/09/2008	-	02/03/2009	100.21	98.50	-0.85	-0.85	-0.85	0.72 / 0.72	0.90	
Кондитер Курск	750	11.44	04/06/2008	04/06/2008	02/06/2010	99.75	99.50	0.07	0.07	0.03	1.03 / 14.52	0.14	
Красный Богатырь	2,000	-	14/08/2008	-	11/02/2010	99.61	99.61	-	-0.39	-0.39	0.21 / 0.21	1.85	
Махеев	600	12.30	03/06/2008	03/06/2008	01/06/2010	99.31	99.31	0.00	0.08	0.31	1.23 / 17.29	0.13	
Мельн. комб. в Соклн.	1,000	-	28/08/2008	-	26/02/2009	99.60	99.60	0.00	0.00	0.00	0.45 / 0.45	0.89	
Мираторг Финанс	2,500	11.25	07/08/2008	07/08/2008	02/08/2012	99.80	98.75	-0.07	0.05	-0.21	1.06 / 13.87	0.30	
Митленд Фуд	1,000	15.00	20/05/2008	17/02/2009	16/02/2010	99.98	99.80	-0.01	-0.01	0.39	7.48 / 16.00	0.70	
МКХ 2	1,000	-	26/08/2008	-	25/08/2009	98.78	98.78	-0.09	-0.22	-0.03	0.89 / 0.89	1.37	
Новые Черемушки 2	300	11.30	22/04/2008	-	22/04/2008	100.10	99.85	-	-0.03	-0.03	12.30 / 12.30	0.04	
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	10/06/2008	-	09/06/2009	99.70	99.70	0.00	0.00	0.00	1.70 / 1.70	1.13	
ОСТ 2	1,000	12.50	08/05/2008	-	08/05/2008	100.01	99.96	-	0.04	1.49	12.74 / 12.74	0.08	
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/08/2008	-	17/02/2009	97.99	97.99	-0.01	-0.01	-0.01	7.57 / 7.57	0.79	

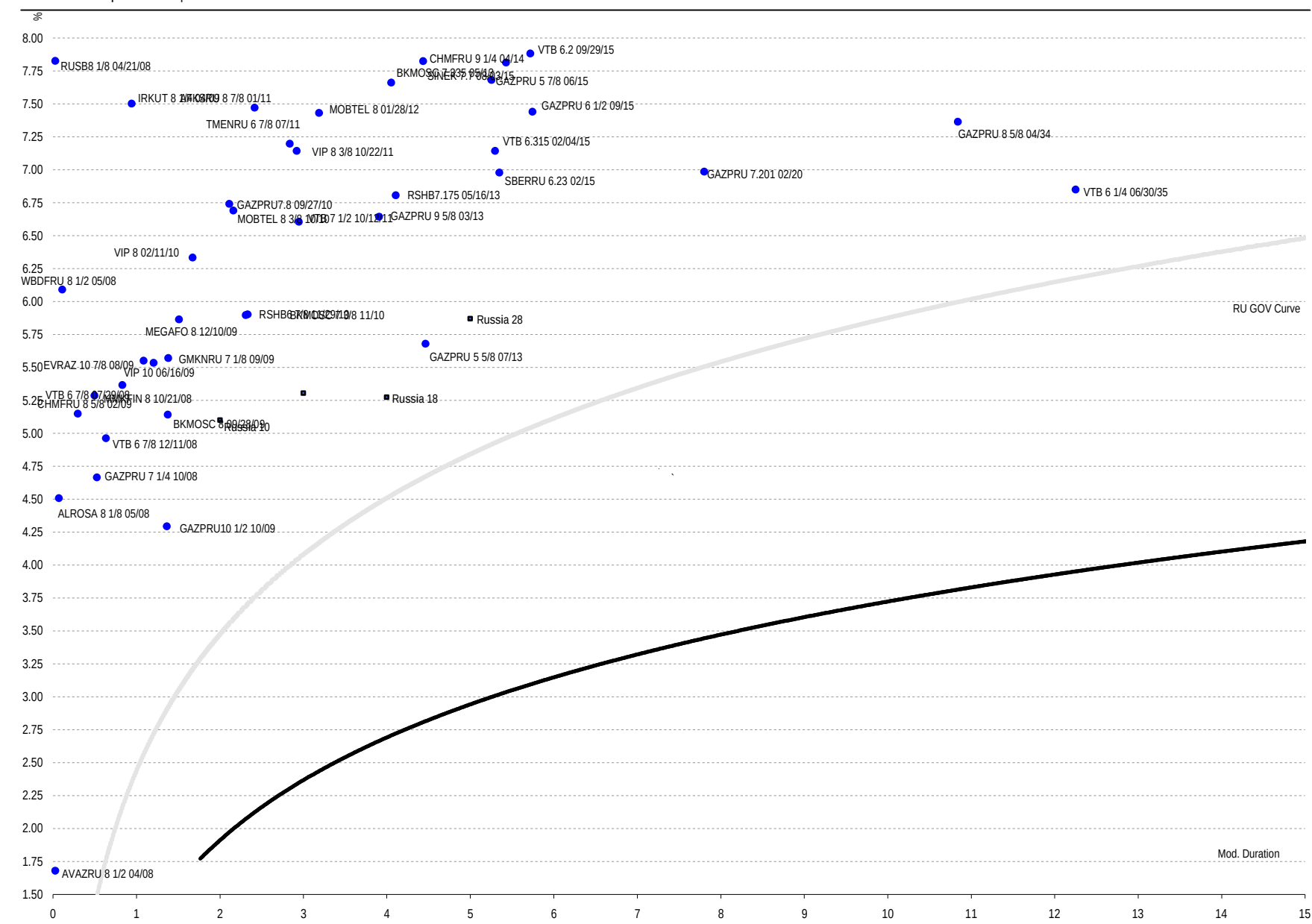
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
ОХЗ	900	12.50	21/05/2008	21/05/2008	18/11/2009	99.91	99.91	0.31	0.31	0.91	1.00 / 13.82	0.11	757
Очаково 2	1,500	8.50	19/09/2008	-	19/09/2008	99.80	99.65	-	0.28	-0.18	9.32 / -	0.41	329
Парнас 2	1,000	10.80	22/05/2008	19/11/2009	17/11/2011	94.95	94.95	-	2.00	2.95	6.92 / 15.13	1.29	859
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	0.95	-492
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	3.95 / 12.87	0.56	663
Русский текстиль 2	1,000	12.75	04/09/2008	-	05/03/2009	97.50	97.50	-	-0.80	-0.35	16.39 / 16.39	0.64	1040
Русский Текстиль 3	1,200	14.50	22/04/2008	-	20/10/2009	98.50	98.50	-	0.57	0.75	16.23 / 16.23	1.16	961
Русские масла	1,000	12.50	02/10/2008	02/10/2008	29/03/2012	97.44	97.44	0.00	0.44	0.74	2.28 / 19.04	0.41	1242
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/08/2008	-	13/08/2009	98.15	98.15	0.00	0.00	-0.35	9.70 / -	1.18	349
Синергия 1	1,000	11.00	23/04/2008	-	22/04/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	0.46 / 0.46	0.98	492
Синергия 2	2,000	10.70	24/07/2008	22/01/2009	22/07/2010	99.00	99.00	0.00	0.00	-0.10	4.33 / 12.37	0.68	613
Ситроникс	3,000	10.00	23/09/2008	24/03/2009	21/09/2010	98.90	98.90	0.00	-0.30	-0.60	4.57 / 11.54	0.84	532
Талосто 2	1,000	10.00	05/09/2008	-	06/03/2009	98.25	97.00	-	-0.13	-0.78	13.23 / 13.23	0.79	691
Хлебзавод №28 2	75	12.00	10/06/2008	-	09/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	12.54 / -	0.58	630
Черкизово	2,000	8.85	03/06/2008	02/06/2009	31/05/2011	99.20	99.20	-	0.00	-0.80	3.66 / 9.81	0.99	364
Эркон продукт	1,200	-	11/09/2008	-	10/09/2009	98.11	98.11	0.00	-0.19	-1.79	1.35 / 1.35	1.41	-467
ЭФКО 2	1,500	12.00	25/07/2008	23/01/2009	22/01/2010	99.79	97.02	-	-1.54	-1.54	6.55 / 14.62	0.68	825
Юнимилк	2,000	9.75	09/09/2008	08/09/2009	06/09/2011	98.35	95.70	-	-0.98	-1.13	5.30 / 12.44	1.22	609
Торговля													
7 Континент 2	7,000	7.80	19/06/2008	17/06/2010	14/06/2012	98.00	98.00	0.00	0.59	0.50	4.87 / 9.01	1.85	270
Х5 Финанс	9,000	7.60	08/07/2008	06/07/2010	01/07/2014	96.00	96.00	0.50	0.00	-0.15	3.69 / 9.84	1.88	350
Автомир 1	1,000	1.00	02/09/2008	-	01/09/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	1.00 / 1.00	1.38	-500
Автомир 2	2,000	10.75	25/06/2008	24/12/2008	23/06/2010	97.96	97.96	0.00	0.56	0.26	4.62 / 14.25	0.60	792
Азбука Вкуса	1,000	11.50	22/04/2008	22/07/2008	21/07/2009	100.20	99.90	0.05	0.25	0.55	11.95 / 31.55	0.22	2361
Алмазный Дом Грейс	300	13.50	12/06/2008	11/12/2008	07/06/2012	99.58	99.58	0.00	0.00	-0.42	2.41 / 14.58	0.57	825
АЛПИ	1,500	10.99	22/08/2008	-	21/08/2009	97.00	97.00	0.00	-0.40	-1.00	13.88 / 13.88	1.14	745
Алькор	1,500	9.55	10/06/2008	-	08/12/2009	95.40	95.40	-	-0.10	-0.20	13.07 / 13.07	1.36	663
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/07/2008	01/07/2008	30/06/2009	100.01	100.01	0.00	0.81	1.21	10.10 / 16.86	0.20	1040
Арбат Престиж	1,500	10.50	20/06/2008	-	20/06/2008	80.66	80.66	0.00	9.12	14.87	208.15 / 208.15	0.07	14540
Атлант М	1,000	11.25	15/05/2008	-	13/11/2008	99.60	98.62	-	0.31	0.08	13.19 / 13.19	0.51	694
Банана-Мама	1,000	12.00	25/04/2008	24/10/2008	23/10/2009	98.10	98.10	-	1.10	-0.65	5.75 / 16.33	0.45	989
Бахетле	1,000	11.25	21/05/2008	21/05/2008	19/05/2010	99.70	99.70	0.00	-0.05	0.15	0.79 / 14.01	0.11	776
БелазКомплект Плюс	500	12.60	24/04/2008	-	22/10/2009	99.00	99.00	-	0.25	0.50	1.04 / 1.04	1.44	2928
Белый Фрегат	1,000	14.50	12/06/2008	-	17/12/2009	98.51	98.51	-	-1.38	-1.38	16.43 / -	1.30	976
Бразерс	500	15.00	19/06/2008	-	25/12/2009	99.88	99.88	-	0.00	-0.12	15.94 / 15.94	1.32	932
Вега Инвест	700	-	02/09/2008	-	02/03/2010	99.70	99.70	0.00	-0.20	-0.28	0.16 / 0.16	1.90	-594
Виват Финанс	1,000	12.00	22/04/2008	21/10/2008	20/04/2010	96.00	96.00	0.00	1.00	0.00	5.48 / 21.16	0.42	1434
Виктория 1	1,500	10.40	31/07/2008	-	29/01/2009	98.95	98.95	0.00	0.75	0.45	12.09 / 12.09	0.70	586
Виктория 2	1,500	10.89	19/08/2008	-	16/02/2010	97.85	97.63	0.03	0.90	0.24	12.64 / -	1.52	619
Газэкс	1,000	10.50	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	99.99	99.99	-	0.29	-0.01	0.79 / 10.66	0.18	458
ГазЭнергосеть	1,500	8.00	25/06/2008	-	20/06/2012	99.82	99.82	0.00	0.00	2.07	8.21 / -	3.30	173

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
Детский Мир	1,150	8.50	05/06/2008	-	26/05/2015	90.70	90.00	-	-3.85	-2.65	10.72 / -	4.73	410
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	24/04/2008	23/10/2008	20/10/2011	98.74	98.74	-	0.61	0.54	1.84 / 12.02	0.47	586
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/04/2008	10/07/2008	09/04/2009	100.24	100.24	0.00	0.00	0.04	3.16 / 12.59	0.22	641
Дикси	3,000	9.25	18/09/2008	-	17/03/2011	90.50	89.50	-	-2.00	0.00	13.93 / -	2.30	729
Диксис Трейдинг	1,800	-	20/07/2008	-	20/07/2009	99.80	99.60	-	0.05	0.10	0.23 / 0.23	1.28	523
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	85.00	85.00	-	-0.04	10.40	15.13 / 15.13	1.00	-
Единая Европа	1,200	10.75	17/04/2008	16/10/2008	14/10/2010	100.10	98.00	-0.55	-0.55	-0.48	2.71 / 13.06	0.45	684
Имплозия	300	11.25	30/07/2008	-	30/07/2008	99.70	99.70	-	0.72	0.70	12.50 / 12.50	0.28	632
Инком-Лада 2	1,400	12.50	16/05/2008	-	12/02/2010	100.35	100.35	-	0.55	0.35	12.85 / 12.85	1.47	640
Инком-Лада 3	2,000	11.00	13/06/2008	12/06/2009	10/06/2011	98.90	98.90	0.00	0.60	1.00	4.74 / 12.56	0.99	624
Инмарко	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	19/12/2008	100.25	100.25	0.00	0.00	-0.15	3.29 / 11.32	0.18	520
Инпром 2	1,000	8.80	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	98.40	98.40	-	0.60	-0.60	3.86 / 11.27	0.68	510
Инпром 3	1,300	8.95	21/05/2008	-	18/05/2011	98.94	98.94	-	0.39	-0.47	9.56 / 9.56	2.46	315
Искрасофт 2	300	13.30	02/09/2008	03/03/2009	02/03/2010	100.70	100.70	-	0.00	-0.30	13.27 / 12.81	1.52	687
Каро	700	12.50	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	99.91	99.91	0.00	0.06	0.31	1.64 / 13.12	0.19	691
Карусель Финанс	3,000	9.75	18/09/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.51	99.51	0.00	0.01	0.26	0.92 / 11.17	0.40	506
Комплекс Финанс	1,000	12.50	07/08/2008	07/08/2008	04/02/2010	99.49	99.49	0.19	0.19	0.99	2.63 / 14.46	0.29	816
Копейка 1	1,200	9.40	17/06/2008	-	17/06/2008	99.50	99.50	-	-0.14	0.74	12.56 / 12.56	0.17	638
Копейка 2	4,000	8.70	21/05/2008	18/02/2009	15/02/2012	94.27	94.27	-	0.12	-0.13	3.71 / 16.85	0.72	1032
Копейка 3	4,000	9.80	21/05/2008	20/08/2008	15/02/2012	100.39	100.39	3.39	3.34	3.89	10.03 / 6.16	2.93	353
Лаверна	1,000	11.00	10/04/2008	-	08/04/2010	99.00	99.00	0.00	0.03	-0.70	11.91 / 11.91	1.57	548
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/05/2008	29/05/2008	26/11/2009	100.05	99.65	-	-0.15	-0.15	1.40 / 16.20	0.12	979
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	3.80 / 9.87	0.54	379
Магнит 1	2,000	9.34	21/05/2008	-	19/11/2008	100.00	100.00	-0.07	-0.10	-0.20	9.52 / -	0.55	345
Магнит 2	5,000	8.20	26/09/2008	-	23/03/2012	94.93	94.93	0.00	-0.82	-2.07	10.01 / -	3.13	346
Марта 1	700	14.84	22/05/2008	-	22/05/2008	99.10	99.10	-	-0.18	-0.24	23.22 / 23.22	0.10	1621
Марта 2	1,000	12.00	04/06/2008	15/05/2008	06/12/2009	98.85	98.85	-	-0.75	-0.90	13.17 / 42.93	0.07	3334
Марта 3	2,000	13.00	02/08/2008	02/08/2008	02/08/2011	98.20	98.20	-	-0.60	-0.80	2.12 / 22.43	0.26	1511
Матрица	1,200	12.00	11/06/2008	-	10/12/2008	96.50	94.75	-	-0.11	-0.36	20.01 / 20.01	0.55	1324
МеталлСервис	1,500	10.50	28/05/2008	28/05/2008	23/05/2012	99.95	99.15	0.30	0.25	0.05	0.47 / 14.07	0.13	782
Миннеско	500	13.75	12/06/2008	-	10/12/2009	99.00	99.00	0.00	-1.43	-1.00	14.92 / -	1.30	836
Монетка	1,000	12.50	15/05/2008	15/05/2008	14/05/2009	100.39	100.39	-	-0.01	-0.11	0.83 / 8.63	0.10	263
Мособлгаз	2,500	8.80	16/05/2008	14/11/2008	17/05/2011	97.99	97.99	0.00	0.49	2.36	2.45 / 12.69	0.52	642
МосОблГаз Финанс 1	1,000	10.75	22/06/2008	-	21/12/2008	99.50	99.50	-	0.00	-0.55	11.78 / -	0.61	559
МосОблГаз Финанс 2	3,000	9.25	25/06/2008	-	24/06/2012	96.50	89.01	-1.25	-1.25	-2.65	12.34 / -	2.54	550
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	1.19	-571
ПаркетХолл	300	13.10	03/07/2008	02/10/2008	01/04/2010	99.60	99.60	0.00	-0.59	0.20	14.01 / 14.71	0.42	839
Патерсон	2,000	10.00	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.75	99.75	-	0.05	0.25	1.35 / 11.74	0.18	561
Пивдом	1,000	13.00	24/04/2008	23/10/2008	22/04/2010	99.95	99.50	-0.19	-0.19	-0.26	3.74 / 13.96	0.45	768
Протек	5,000	8.90	07/05/2008	04/11/2009	02/11/2011	96.55	96.55	0.15	0.15	-0.20	5.27 / 11.66	1.30	532

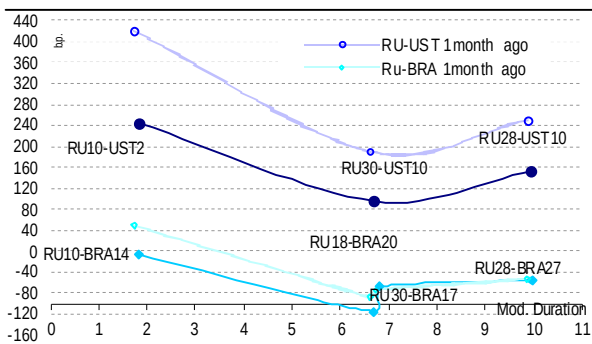
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
РКС	1,500	10.20	16/04/2008	-	15/04/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.23 / 1.23	0.96	413
Росинтер 2	400	10.00	02/07/2008	-	02/07/2008	100.00	100.00	-0.10	-0.10	0.00	10.37 / 10.37	0.21	430
Росинтер 3	1,000	10.75	30/05/2008	30/05/2008	26/11/2010	100.00	100.00	-	-0.05	0.00	0.60 / 10.82	0.13	474
Самохвал	1,500	11.40	23/04/2008	-	21/10/2009	99.49	99.49	0.49	-0.26	0.29	0.66 / 0.66	1.45	1735
СанВей	1,000	11.25	04/06/2008	-	03/12/2008	100.00	99.35	-	0.12	0.33	12.07 / 12.07	0.57	587
СОРУС	1,200	12.00	08/05/2008	06/11/2008	05/11/2009	100.10	100.10	-	0.05	0.01	4.54 / 12.34	0.50	614
СПК	1,000	10.20	27/05/2008	25/11/2008	25/05/2010	97.50	97.00	-0.72	-0.72	-0.25	4.56 / 15.38	0.53	899
Спортмастер	3,000	8.80	23/05/2008	21/11/2008	21/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	2.66 / 8.96	0.55	292
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/08/2008	21/08/2008	20/08/2009	99.81	99.81	0.00	0.01	1.41	2.52 / 9.29	0.34	326
Техносила	2,000	10.00	29/05/2008	29/05/2008	26/05/2011	99.25	99.25	-	-0.10	0.34	0.70 / 15.82	0.12	945
ТОАП	2,000	12.00	12/06/2008	12/06/2008	10/12/2009	96.80	96.80	-	0.10	0.30	3.32 / 33.32	0.14	2516
Топ-Книга 1	700	-	07/08/2008	-	05/02/2009	87.00	75.26	6.12	6.12	6.13	28.54 / 28.54	0.71	2087
Топ-Книга 2	1,500	10.51	12/06/2008	11/12/2008	09/12/2010	98.00	98.00	-	-0.25	0.20	3.58 / 14.09	0.57	778
ТопПром	500	12.50	18/04/2008	17/04/2009	16/04/2010	100.00	100.00	0.00	0.45	0.50	0.19 / 0.37	0.99	669
Транстехсервис	1,000	10.39	13/05/2008	12/08/2008	17/08/2010	98.00	98.00	-1.50	-1.50	-1.35	2.46 / 17.42	0.29	1092
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/06/2008	-	01/09/2008	99.70	99.34	-	-0.02	0.42	11.15 / 11.15	0.36	507
УК КОРА	1,000	-	15/04/2008	-	14/07/2009	111.55	111.55	-	0.00	0.00	-8.26 / -8.26	1.38	-1442
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	1.07	739
Холидей	1,500	11.15	02/10/2008	02/10/2008	01/04/2010	99.00	98.50	-0.15	0.00	0.00	3.50 / 14.36	0.43	807
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/05/2008	-	25/11/2008	101.00	100.00	-	0.50	1.50	10.90 / 10.90	0.55	477
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	13.50	30/09/2008	-	29/09/2009	99.00	99.00	-	-0.70	-0.50	14.78 / 14.78	1.21	827
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	3.97 / 18.12	0.61	1152
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	98.92	98.92	-	0.12	0.04	14.38 / 14.38	1.03	793
Аркада 1	600	13.20	28/06/2008	-	28/06/2008	99.76	99.76	-	-0.02	-0.12	14.59 / 14.59	0.19	829
Аркада 2	700	13.31	21/08/2008	-	20/02/2009	98.00	98.00	-	-0.50	-0.50	16.88 / -	0.61	1019
Аркада 3	1,200	13.65	02/10/2008	02/10/2008	31/03/2011	99.00	99.00	0.00	0.55	0.44	2.68 / 16.48	0.42	1004
БелГранКорм	700	12.50	03/06/2008	03/06/2008	02/12/2008	100.01	100.01	0.03	0.03	0.01	3.02 / 12.94	0.14	674
ГОТЭК 2	1,500	10.50	19/06/2008	19/06/2008	18/06/2009	99.50	99.50	-	-0.25	1.00	2.21 / 13.33	0.18	710
ДЗ Финанс	400	11.00	23/05/2008	-	23/05/2008	99.50	99.50	-	2.10	2.50	15.39 / 15.39	0.11	903
МосСельПром	1,000	12.50	13/06/2008	-	12/12/2008	99.10	99.10	-	-0.04	0.10	14.33 / 14.33	0.57	800
ОГО 2	1,200	12.95	26/08/2008	-	25/02/2009	98.90	98.90	-	1.08	1.70	14.94 / 14.94	0.67	847
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	0.19	-482
Пава 2	1,000	12.50	09/05/2008	09/05/2008	21/10/2011	100.30	100.30	0.00	0.10	0.32	0.23 / 9.24	0.08	318
Разгуляй 1	2,000	1.00	02/10/2008	-	02/10/2008	94.50	90.00	-2.14	2.25	2.25	19.17 / 19.17	0.43	1251
Разгуляй 2	2,000	12.00	30/09/2008	31/03/2009	27/09/2011	100.05	100.05	-	0.12	0.10	3.55 / 12.30	0.85	604
Разгуляй 3	3,000	10.99	19/09/2008	20/03/2009	16/03/2012	99.50	99.10	0.05	0.55	0.25	2.98 / 12.12	0.83	588
Русагро	1,000	8.50	19/07/2008	-	19/07/2008	100.50	100.50	0.00	0.00	-0.63	6.73 / 6.73	0.26	80
Сиб Агр Групп	400	12.00	21/05/2008	-	20/05/2009	99.30	99.30	-0.68	-0.68	-0.20	13.29 / 13.29	0.92	693
Содружество	2,500	10.45	24/04/2008	-	22/10/2009	96.20	95.80	0.00	0.00	-0.24	13.85 / -	1.23	738
Строительство													

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
Адамант 1	500	12.10	05/06/2008	-	05/06/2008	100.11	100.11	-	0.36	0.31	11.47 / 11.47	0.15	535
Адамант 2	2,000	11.25	22/05/2008	-	20/05/2010	99.20	98.76	-	0.43	0.16	12.33 / 12.33	1.68	587
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/05/2008	26/05/2009	24/05/2011	99.00	99.00	-0.96	-0.96	-0.95	3.26 / 8.87	0.99	274
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	18/09/2008	18/09/2008	17/03/2011	99.40	99.40	0.00	0.00	-0.85	1.78 / 11.70	0.40	557
Девелопмент-Юг	1,000	12.50	20/05/2008	20/05/2008	18/05/2010	100.30	99.80	-0.20	-0.24	-0.25	0.68 / 12.13	0.11	598
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/05/2008	-	24/11/2009	100.03	100.03	0.00	0.00	0.01	12.31 / 12.31	1.31	593
ЖК финанс	1,000	16.00	19/06/2008	18/12/2008	24/12/2009	99.40	99.40	0.00	0.25	0.40	17.43 / 18.01	0.57	1142
Инком	1,250	13.10	-	-	28/03/2009	98.85	98.85	0.00	-0.15	-0.65	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	19/09/2008	-	20/03/2009	100.00	99.00	-	-0.49	-0.10	11.36 / -	0.84	514
Интегра 2	3,000	10.70	03/06/2008	01/12/2009	29/11/2011	97.21	97.21	0.00	-1.79	-1.79	6.08 / 13.00	1.33	658
Камская долина 3	500	12.80	09/06/2008	09/06/2008	04/06/2009	100.50	100.50	-	0.50	0.17	10.16 / 10.16	0.16	-
Космос Финанс	2,000	11.25	19/06/2008	19/06/2008	16/06/2011	100.00	99.51	0.26	0.23	-0.25	0.79 / 12.70	0.18	652
ЛСР Инвест 1	2,000	10.70	03/06/2008	03/06/2008	08/12/2009	100.10	100.10	-	0.67	0.15	0.95 / 10.10	0.14	405
ЛСР Инвест 2	3,000	8.35	17/07/2008	16/07/2009	14/07/2011	96.70	96.70	0.00	0.00	-0.15	4.54 / 11.49	1.09	522
Макромир Финанс 2	1,500	11.65	08/07/2008	08/07/2008	03/07/2012	100.00	98.00	1.00	-0.90	0.00	0.95 / 16.23	0.23	983
Метрострой	1,500	-	26/09/2008	-	23/09/2011	99.95	99.70	0.02	-0.18	-0.18	0.05 / 0.05	3.46	-622
М-Индустрия	1,000	12.25	19/08/2008	-	16/08/2011	100.00	100.00	-	0.40	-0.40	12.61 / -	2.50	601
МИАН	2,000	12.37	02/09/2008	02/09/2008	02/03/2010	95.00	95.00	0.00	1.25	5.00	5.62 / 27.68	0.32	2021
Миракс 1	1,000	10.50	19/08/2008	-	19/08/2008	100.50	100.10	0.20	0.31	0.28	9.81 / 9.81	0.34	376
Миракс 2	3,000	10.99	18/09/2008	-	17/09/2009	99.90	99.90	0.00	-0.60	-0.18	11.36 / -	1.23	505
МИЭЛЬ	1,500	12.13	15/07/2008	15/07/2008	13/07/2010	99.80	99.80	-0.20	-0.20	0.70	1.57 / 13.13	0.24	692
М.О.Р.Е. Плаза	1,000	12.25	05/08/2008	05/08/2008	03/08/2010	99.30	98.85	0.38	0.13	0.13	2.19 / 15.65	0.29	928
ПИК 5	1,120	9.20	20/05/2008	-	20/05/2008	100.06	100.06	-	-0.01	-0.03	8.92 / 8.92	0.11	291
РИГрупп	1,200	11.85	26/06/2008	26/06/2008	26/12/2009	98.00	98.00	0.00	0.25	-1.99	2.75 / 22.44	0.18	1562
Рубин	1,200	13.75	15/04/2008	-	13/10/2009	100.03	100.03	-	0.03	0.05	0.18 / 0.18	1.42	612
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	0.50 / 8.63	0.11	264
СтройТрансГаз 1	3,000	9.60	25/06/2008	-	25/06/2008	100.10	100.10	0.00	0.05	-0.20	9.20 / -	0.20	322
Строительство													
СУ-155 3	3,000	13.00	20/08/2008	18/02/2009	15/02/2012	100.60	100.35	0.28	0.31	0.38	2.94 / 12.74	0.75	648
Сувар-Казань	900	-	30/09/2008	-	31/03/2009	100.00	100.00	-	0.06	0.30	0.00 / 0.00	0.98	-593
Сэтл Групп	1,000	11.70	20/05/2008	20/05/2008	15/05/2012	100.65	100.65	0.00	0.20	-0.15	11.82 / 14.85	0.10	855
ХМСтройресурс	3,000	13.00	16/04/2008	15/04/2009	13/10/2010	99.50	99.00	-0.47	-0.45	0.45	5.91 / 14.28	0.82	789
ЦУН 1	#3НАЧ!	11.00	#N/A	N Ar	-	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	100.50	99.70	0.40	0.35	0.20	1.76 / 10.74	0.27	466
ЮСКК	600	13.00	01/07/2008	-	01/07/2008	100.08	99.60	0.33	0.34	0.34	13.94 / 13.94	0.21	767

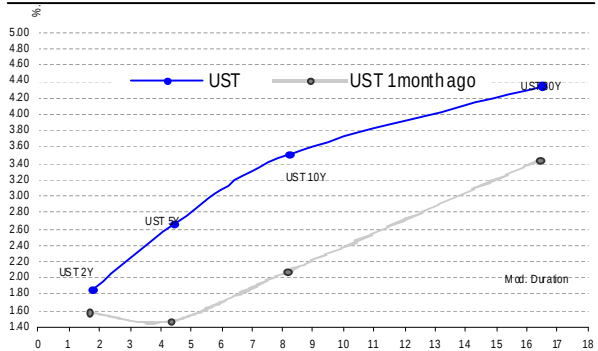
Строительство			
---------------	--	--	--



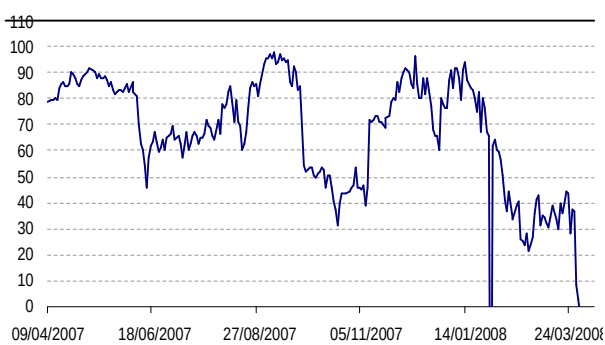
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



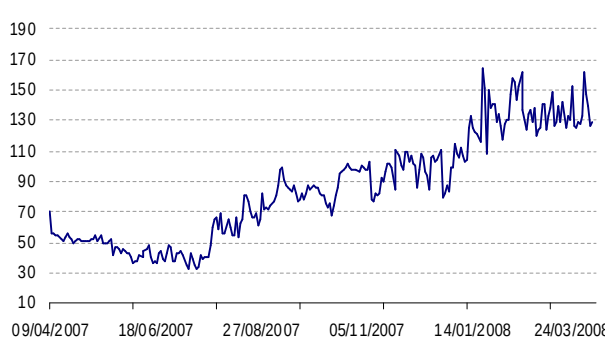
Treasuries, yield curve



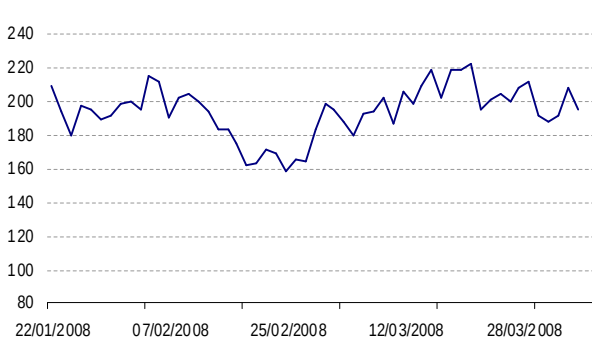
Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



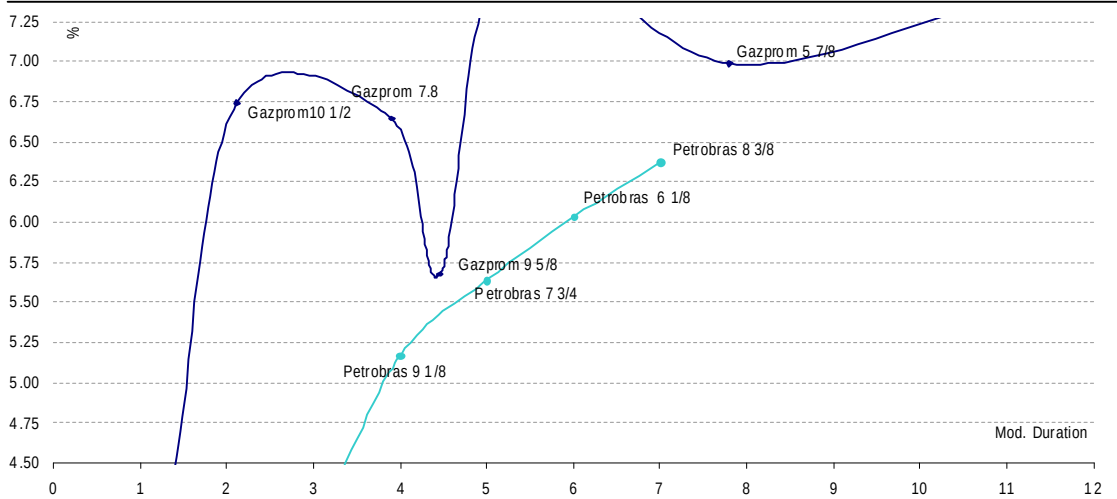
Russia30 vs UST10 spread



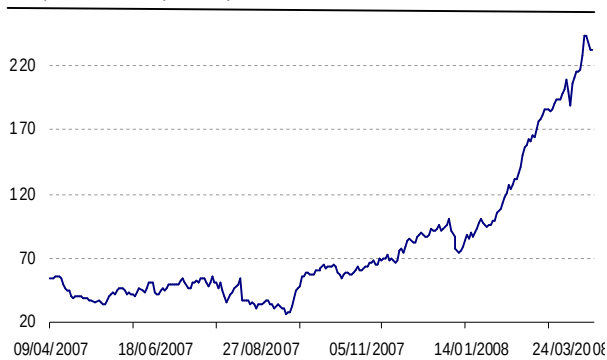
Brazil20 vs Russia30 spread



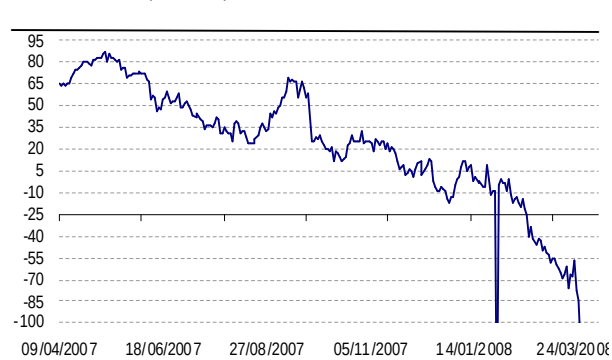
Gazprom & Petrobras yield curve



Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



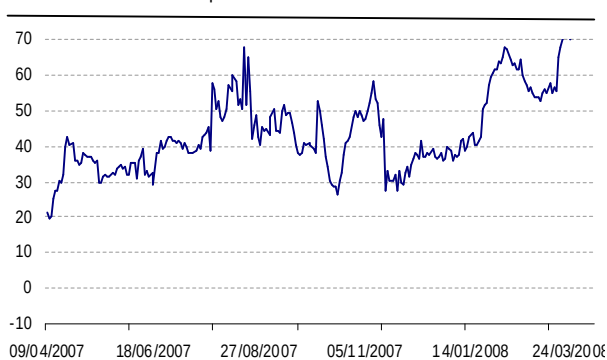
Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



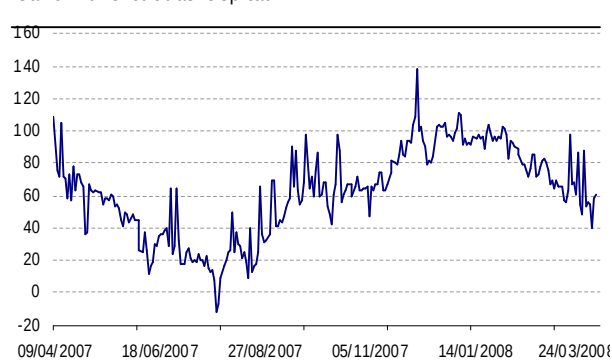
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vs Petrobras18 spread



SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)											
T 2 1/8 01/31/10	2.125	31/01/2010	26.92MMM	100.4375	100.50	-0.05	-0.05	1.86	3.785	1.766	1.783
T 2 7/8 01/31/13	2.875	31/01/2013	15.7MMM	100.953125	101.02	-0.25	-0.25	2.66	2.566	4.449	4.561
T 3 1/2 02/15/18	3.5	15/02/2018	29.205MMM	99.859375	99.89	-0.38	-0.38	3.52	0.151	8.232	8.49
T 4 3/8 02/15/38	4.375	15/02/2038	13.294MMM	100.484375	100.52	-0.63	-0.63	4.35	0.026	16.511	17.508
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	144.8128	145.19	-0.41	1.84	5.27	189.7	6.8	10.206
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	180.45	181.07	-0.01	-1.67	5.87	212.51	9.95	18.64
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.001MMM	115.1000	115.35	0.00	1.45	5.30	196.2	6.7	7.635
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.001MMM	115.1000	115.35	0.00	1.45	5.3040	196.2	6.7	7.635
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	99.83	99.96	-0.01	0.67	4.01	269.60	0.09	0.10
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	95.94	96.31	-0.12	3.42	4.36	215.44	2.80	2.84
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.001MMM	115.10	115.35	0.00	1.45	5.30	196.15	6.69	7.64
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	104.53	104.75	0.00	0.00	4.54	85.49	1.41	1.53
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	131.46	131.96	-0.20	-0.20	4.04	117.24	4.96	6.83
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	386.93MM	29.6760	29.74	0.00	0.02	179.58	#N/A N Ap	0.5	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	203.92MM	30.6690	30.83	0.00	0.69	87.99	#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	0.00	-1.13	54.82	#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	0.00	-1.84	37.04	#N/A N Ap	3.3	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	30.1380	30.68	0.00	0.11	28.81	#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	395.04	#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	117.05	117.35	-0.01	-0.04	2.81	107.14	1.32	1.64
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	889.689MM	122.86	123.36	-0.01	-0.09	4.27	196.88	3.11	3.93
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	794.607MM	127.90	128.40	0.23	0.66	5.18	237.00	4.73	6.24
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	130.63	130.83	0.12	-0.11	6.46	241.53	5.84	8.28
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	683.215MM	156.61	157.11	0.81	1.66	5.96	254.07	7.13	11.56
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	2.787MMM	140.16	140.66	0.95	1.35	6.42	270.28	9.70	14.21
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.488MMM	109.93	110.13	1.07	2.16	6.36	226.90	12.68	14.43
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	102.65	102.69	-0.01	-0.01	3.30	174.71	0.65	0.69
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	109.84	109.96	0.00	0.00	3.40	121.35	2.69	3.18
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	96.62	97.02	0.00	0.00	4.82	93.91	5.47	5.45
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	119.13	119.63	0.00	0.00	5.83	203.15	10.70	13.37
COLOMBIA (BB/Baa2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.96	107.16	0.01	0.07	2.79	115.84	0.96	1.07
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	115.30	115.55	0.11	0.31	3.32	139.70	2.00	2.36
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	117.05	117.63	0.38	1.76	5.15	225.63	5.16	6.26
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1.65MMM	112.46	112.93	1.31	2.18	5.53	229.37	6.50	7.56
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	119.09	119.65	0.61	1.82	6.57	283.25	10.10	12.37
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	146.97	147.47	1.02	3.23	6.51	261.47	11.10	16.79
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.818MMM	109.76	110.36	1.24	2.73	6.60	250.41	12.62	14.19
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	106.41	106.61	0.05	-0.18	2.60	101.57	0.82	0.88
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	864.137MM	112.19	112.60	0.10	-0.34	3.92	160.51	3.26	3.74
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.691MMM	145.46	146.22	0.34	0.12	4.72	159.07	5.98	8.89
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	98.00	98.00	0.06	0.68	5.74	155.07	8.43	8.47
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	168.78	169.28	0.73	1.82	5.45	176.03	9.61	16.93
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.085MMM	111.87	112.68	0.65	0.82	5.83	178.12	13.00	14.96
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	3.71	210.27	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	302.40	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	357.46	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	329.09	6.93	8.90
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MMM	142.13	142.50	0.00	0.00	6.47	283.65	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	276.51	11.74	11.68
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.02	106.06	-0.06	-0.06	3.51	186.44	1.03	1.13
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	108.87	108.95	-0.25	-0.25	4.92	252.72	3.40	3.84
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	104.91	105.01	-0.24	-0.24	5.54	270.75	4.94	5.36
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	116.80	117.55	0.00	0.00	6.04	275.95	6.45	7.86
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	3.23	156.42	1.08	1.24
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	110.32	110.67	0.00	0.00	5.31	165.67	2.41	2.73
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	116.75	117.38	0.00	0.00	5.96	322.12	4.46	5.37
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	93.19	93.69	0.00	0.00	6.50	243.73	6.69	6.42
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	100.06	101.06	0.00	0.00	6.93	342.03	7.92	8.31
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	100.75	101.50	0.00	0.00	7.26	358.89	9.47	9.85
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	90.88	91.88	0.00	0.00	7.63	362.01	11.65	10.83
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	6.39	05/08/2009	500MM	101.62	102.12	-0.06	-0.06	4.70	#N/A N Ap	0.32	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	102.17	102.67	-0.13	-0.13	5.95	385.38	2.59	2.68
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	106.85	107.35	-0.20	-0.20	6.03	337.14	4.17	4.62
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	104.55	104.80	-0.01	0.18	9.37	551.60	2.51	2.90
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	93.62	94.12	0.09	0.24	9.80	695.28	4.83	4.59
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	122.66	123.11	0.09	-0.63	10.02	673.70	5.88	7.44
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	71.91	72.26	0.00	-0.35	9.92	640.54	7.71	5.80
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	80.53	81.03	-0.02	-0.08	10.03	642.06	8.18	6.97
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	94.98	95.38	0.00	0.05	9.81	616.42	8.65	8.34
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	92.34	92.79	-0.03	-0.42	10.19	642.79	8.94	8.48

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	8.58	7.47	103.28	103.66	-0.01	-0.01	2.42	549	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.24	-0.95	100.12	100.13	0.00	0.00	0.01	-239	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.11	4.51	100.24	100.25	0.00	0.00	0.07	319	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.23	7.35	107.73	107.98	-0.15	-0.15	4.86	465	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.20	5.54	106.60	106.72	-0.01	-0.01	1.21	375	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.41	8.60	97.94	98.19	-0.15	-0.15	5.34	550	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	5.68	99.65	99.85	-0.12	-0.12	4.46	284	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.62	4.29	109.04	109.16	0.00	0.00	1.37	248	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MMM	7.63	6.74	102.24	102.29	0.00	0.00	2.11	320	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.57	6.64	112.15	112.40	-0.12	-0.12	3.91	397	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MMM	6.51	7.68	90.07	90.57	0.00	0.00	5.25	385	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.07MMM	7.08	6.99	101.58	101.83	-0.18	-0.18	7.80	404	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	7.53	7.36	114.39	114.64	-0.29	-0.29	10.84	384	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.74	5.87	103.21	103.45	0.01	0.01	1.51	399	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.89	5.29	101.36	101.44	-0.01	-0.01	0.50	373	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	8.07	6.69	103.71	103.96	-0.02	-0.02	2.16	480	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.86	7.43	101.71	101.96	0.00	0.00	3.19	502	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.97	5.57	102.10	102.23	0.01	0.01	1.38	376	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.40	5.37	102.62	102.84	-0.01	-0.01	0.83	348	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.67	7.83	106.54	106.94	-0.14	-0.14	4.44	514	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.75	7.81	99.24	99.49	-0.10	-0.10	5.43	481	-/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	7.20	98.93	99.18	0.00	0.00	2.84	496	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MMM	7.94	8.44	94.33	94.58	-0.16	-0.16	5.89	508	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.52	5.55	104.95	105.08	-0.01	-0.01	1.09	379	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.78	6.33	102.71	102.96	0.01	0.01	1.67	445	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.07	7.14	103.66	103.91	-0.01	-0.01	2.92	497	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.37	8.49	98.48	98.73	-0.16	-0.16	5.64	543	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.48	6.09	100.24	100.26	0.00	0.00	0.11	424	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.99	10.57	95.86	96.11	0.05	0.14	5.18	684	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.69	5.14	103.92	104.05	0.01	0.01	1.38	333	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.12	5.90	103.42	103.67	-0.02	-0.02	2.31	400	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.44	7.66	98.51	98.76	-0.11	-0.11	4.05	502	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.65	8.69	97.98	98.23	0.00	0.00	5.45	241	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.15	4.67	101.36	101.44	-0.01	-0.01	0.53	306	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.86	7.44	94.57	94.82	0.23	0.16	5.75	391	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	100.47	100.52	-0.01	-0.01	0.30	383	-A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.46	7.88	95.82	96.07	0.00	0.00	5.72	447	
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.72	5.90	102.21	102.46	-0.02	-0.02	2.33	397	-Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	7.07	6.81	101.43	101.68	-0.11	-0.11	4.11	413	
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	666	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.20	11.53	91.36	91.61	-0.01	-0.01	2.18	962	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	10.00	11.98	88.59	88.84	0.00	0.00	5.05	1005	-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	0.00	5.35	406	
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.79	4.96	101.18	101.28	0.00	0.00	0.64	329	BBB/A2/BBB
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.30	6.61	102.63	102.88	0.00	0.00	2.95	429	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.25	7.14	100.92	101.17	0.00	0.00	5.30	374	
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.75	6.85	92.50	92.75	-0.14	-0.14	12.25	423	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.48	1.68	100.18	100.19	0.00	0.00	0.03	18	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.19	7.50	100.58	100.82	0.00	0.00	0.94	586	
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	8.30	6.59	106.60	106.60	#N/A N.A.	0.10	2.82	473	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	9.83	3.71	100.47	100.49	-0.53	-0.24	0.08	224	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.35	4.14	116.59	117.09	-0.10	-0.02	2.77	151	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.74	5.17	117.90	117.90	-0.20	-0.45	4.16	252	
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	6.97	5.64	111.25	111.25	0.00	-1.00	5.09	213	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.09	6.03	100.62	100.62	-0.13	0.17	6.55	252	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.26	6.37	115.31	115.31	1.76	-2.69	7.11	287	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	#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.	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	0.00	0.00	1.28	69	A/A2/A
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.79	4.51	95.34	95.34	0.01	0.01	2.53	88	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.80	4.76	95.47	95.47	0.01	0.01	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	0.01	0.01	5.07	95	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.21	4.89	105.15	105.15	0.00	0.00	8.51	79	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.52	4.84	84.05	84.05	0.00	0.00	15.89	79	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.11	3.82	100.21	100.31	0.07	-0.06	0.87	190	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.48	5.42	100.14	100.64	0.34	-0.48	4.95	186	
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.68	5.52	101.05	101.55	0.44	-0.28	5.48	196	

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	3.29	103.49	103.74	0.03	-0.16	0.78	138	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	27.23MM	7.57	2.77	104.04	104.04	0.04	-0.02	0.78	125	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.63	6.55	101.47	101.81	0.01	0.01	1.35	465	-/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	11.43	93.19	93.56	0.03	0.03	1.85	947	BB/Baa1/BB+
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.57	11.93	83.33	83.83	-0.10	-0.10	4.45	921	
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	10.16	12.08	83.38	83.88	-0.11	-0.11	4.79	908	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	10.16	10.30	80.97	81.47	-0.13	-0.13	9.22	831	-/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	0.01	0.01	1.41	477	B+/Ba1/BB-
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	7.99	7.41	101.39	101.89	-0.02	0.00	2.19	546	
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	9.08	8.67	101.80	102.05	0.00	0.00	3.16	631	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	9.24	9.46	97.19	97.69	-0.15	-0.15	5.41	27	
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 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".