

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Розничные продажи в США в феврале снизились на 0.6% по сравнению с предыдущим месяцем. Эксперты ожидали увеличение показателя на 0.2%. Согласно пересмотренным данным, в январе розничные продажи выросли на 0.4%, а не на 0.3%, как сообщалось ранее. Розничные продажи без учета автомобилей в феврале снизились на 0.2%. Неожиданное снижение показателя указывает на то, что сокращение числа рабочих мест и стоимость жилья одновременно с повышением цен энергоносителей все ближе подталкивают экономику США к рецессии. Рынок труда, который начал снижение еще в конце прошлого года, оказывает прямое влияние на потребительскую активность американцев, которые в последнее время склонны ограничивать себя в расходах. Более того, снижение потребительского доверия напрямую влияет на объемы розничных продаж. На долю розничных продаж приходится около половины всех потребительских расходов, обеспечивающих, в свою очередь, 70% ВВП США.

Базовые активы

Дальние ставки казначейских обязательств США выросли в рамках спекулятивной коррекции, в то же время краткосрочные доходности остались без изменений, ожидая от РФС дальнейшего смягчения денежно-кредитной политики. Доходность 2-летних обязательств не изменилась, составив 1.62%, 10-летних – выросла до 3.53 (+0.07)%.

Развивающиеся рынки

Внешние займы EM по-прежнему не показывают самостоятельных движений, тогда как кредитные спрэды, которые сейчас находятся на уровне максимумов июля 2005г., изменяются лишь за счет динамики ставок базовых активов. "Аппетит" инвесторов к риску остается невысоким на фоне глобальной волатильности рынков. Российские еврооблигации вчера также прервали рост: бенчмарк "Russia'30" вчера снизился в цене до 114.75 (-0.15) п.п., однако его спрэд сократился до 184 (-7) б.п.

Рынок рублевых облигаций

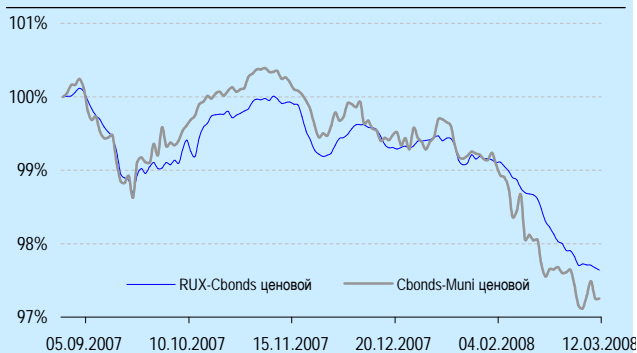
Локальный долговой рынок остается нейтральным: денежный рынок позволяет сохранить баланс и удержать инвесторов от дальнейших продаж. Следующая неделя начнется с уплаты налогов, однако ее влияние на ликвидность будет минимальным (*подробнее на стр. 2*).

Динамика спрэдов EMBI+



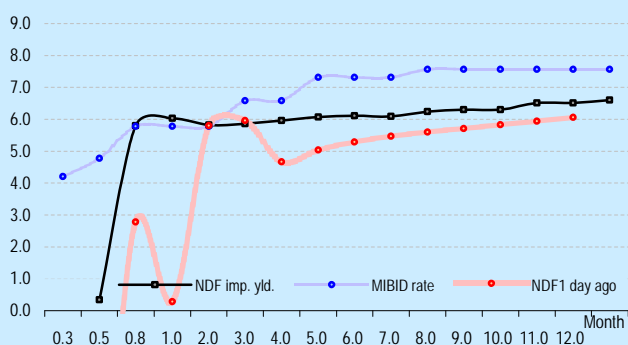
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Показатели ликвидности



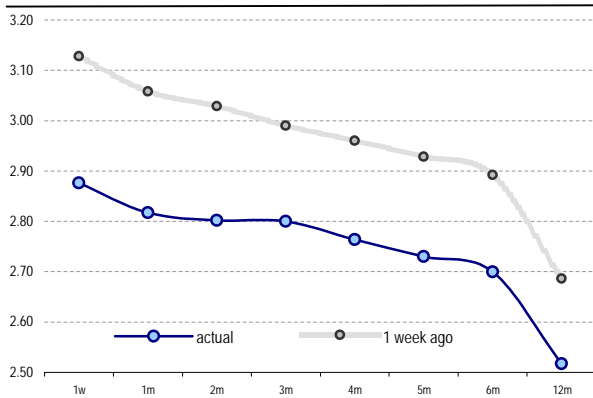
Источник: Центральный Банк РФ

Ликвидность и Ставки

Показатель рублевой ликвидности сегодня утром составил 741.0 (+0.2) млрд руб. Структура ликвидности выглядит следующим образом: остатки на корсчетах снизились до 618.3 (-5.3) млрд руб., а депозиты банков в ЦБ составили 122.7 (+5.5) млрд руб. Существенная прибавка в остатках на корсчетах была вызвана валютными интервенциями ЦБ и досрочным погашением выпуска ОФЗ 25058. Однако ставки денежного рынка не отреагировали снижением на этот фактор и остались в рамках 4-4.5% по однодневным кредитам. На сегодняшнее открытие однодневные ставки МБК остаются в том же диапазоне. Объемы кредитования в ЦБ продолжают снижаться. Объем операций РЕПО ЦБ вчера составил всего 5.4 млрд. Факторов, способных оказать давление на денежный рынок, сейчас немного. Первая уплата налогов в марте состоится 17-го числа (акцизы и авансовые платежи по ЕНН). Сумма перечислений будет незначительной и не должна оказать влияния на ставки.

Кривая ставок LIBOR (USD) вчера снизилась в среднем на 7-8 б.п.: 1M LIBOR составляет 2.82%, 3M LIBOR – 2.80%, 12M LIBOR – 2.52%. Ставки российских NDF имеют следующий вид: краткосрочный сегмент в диапазоне до 5.5-6%, более дальние ставки не превышают 6%.

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

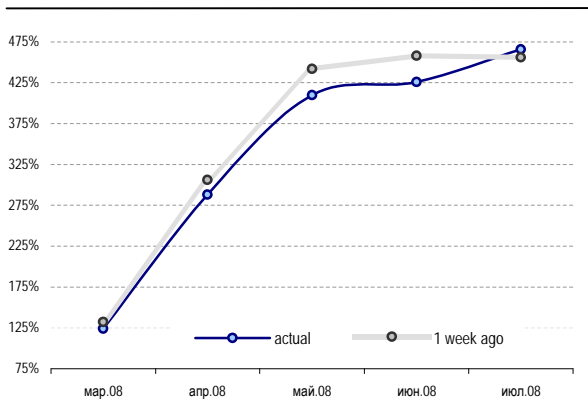
Инвестиции: фокус на ликвидность

Локальный долговой рынок продолжает консолидацию благодаря стабильной конъюнктуре на денежном рынке. Наиболее дешевые корпоративные выпуски первого уровня смогли прибавить в цене 20-30 б.п., однако небольшие объемы сделок не внушают доверия. В секторе госбумаг позитив растворяется. Как ни странно, но вчера прошла повышательная коррекция в дальнем сегменте кривой ОФЗ, тогда как более короткие выпуски продолжили сползать вниз.

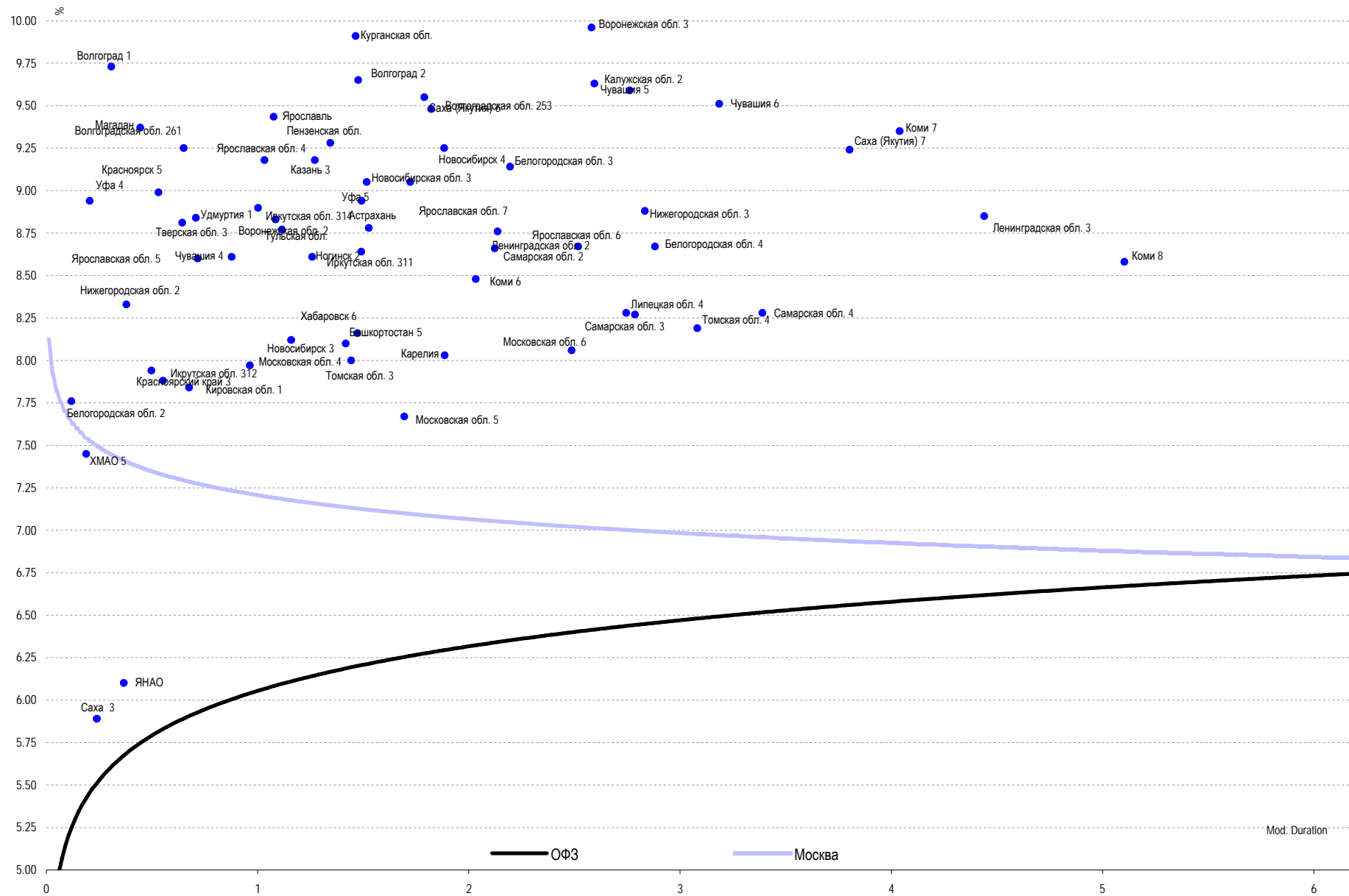
Аукцион по размещению дебютного рублевого выпуска АФК "Система" прошел позитивно как для вторичного рынка, так и для эмитента. Ставка первого купона была установлена на уровне нижней границы ориентира организаторов (9.45% годовых). Отсутствие значительных премий при размещении частично снимает напряженность на вторичном рынке. Интерес к качественным эмитентам присутствует, что делает подобный сегмент рынка наиболее интересным в актуальных условиях.

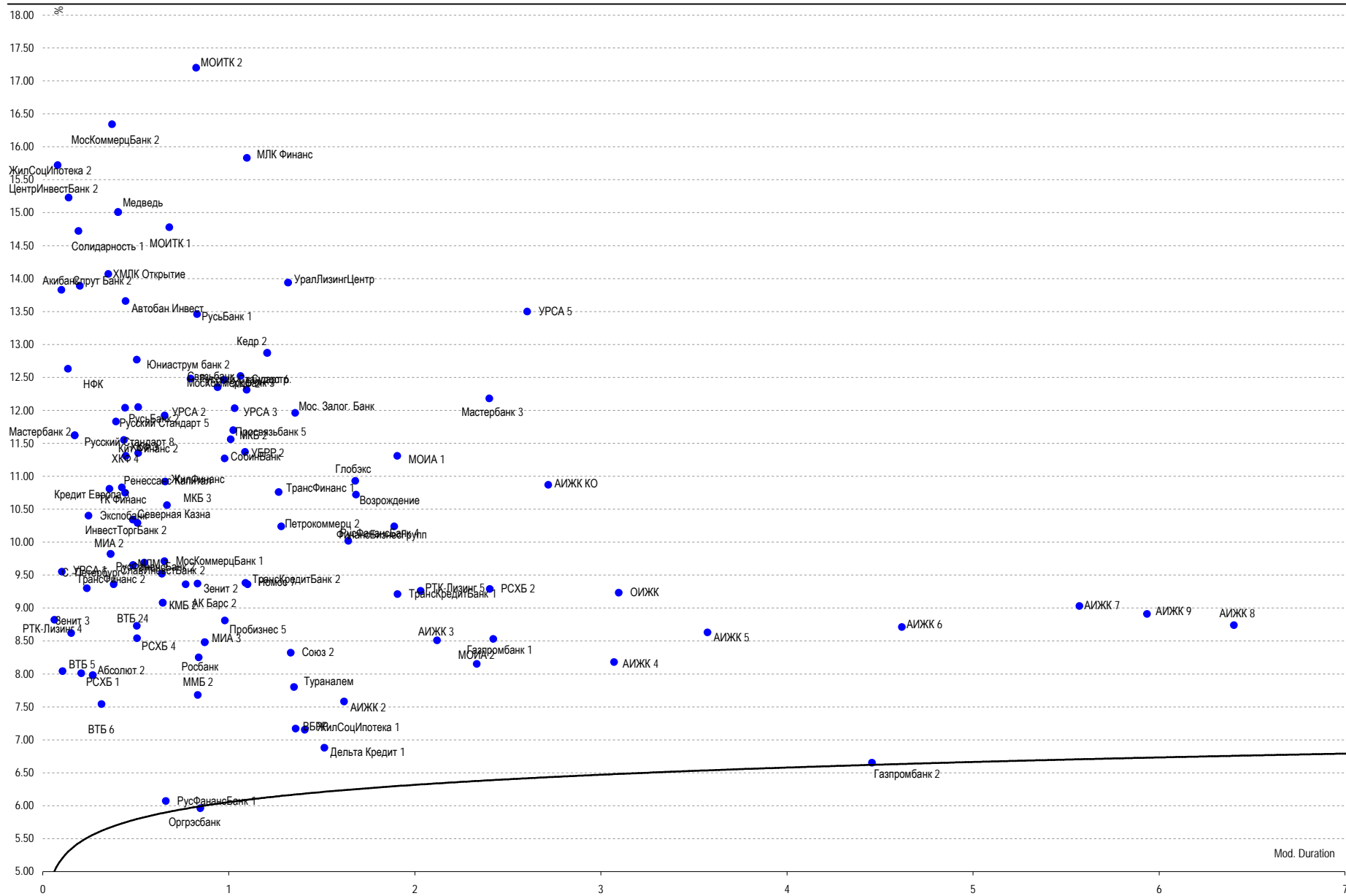
Вчера ЦБ РФ сообщил, что готов в разы увеличить объем рефинансирования банков, если это потребуются. По словам первого заместителя председателя ЦБ РФ Геннадия Меликьяна, если наступит критический момент, ЦБ РФ "готов гораздо более масштабно вмешаться, чем это было в октябре-ноябре". ЦБ разработал методику стресс-тестирования, которую применил к крупнейшим банкам в России, сообщил он. На наш взгляд, ЦБ пытается такими заявлениями успокоить банковскую систему: он во всеоружии и готов поддержать ликвидностью. В то же время неясность перспектив со ставками ЦБ существенно сужает набор инструментов для временного размещения и аккумуляции ликвидности. Так, волатильность на фондовом рынке не позволяет формировать даже среднесрочные стратегии. Долговой рынок также утратил статус защитного полигона. Сектор госвыпусков и корпоративных облигаций первого уровня уже снизился до осенних минимумов прошлого года, однако восстановлению рынка препятствует четкое понимание и прозрачность политики ЦБ по ставкам. Более доходные выпуски также не в фаворе из-за угрозы дальнейшего роста ставок ввиду премий на первичном рынке. С нашей точки зрения, чтобы значительно успокоить рынок, ЦБ достаточно обнадежить инвесторов в том, что ставки не будут расти в перспективе 2-3 месяцев, что послужит восстановлению долгового рынка и общему оздоровлению ситуации с ликвидностью.

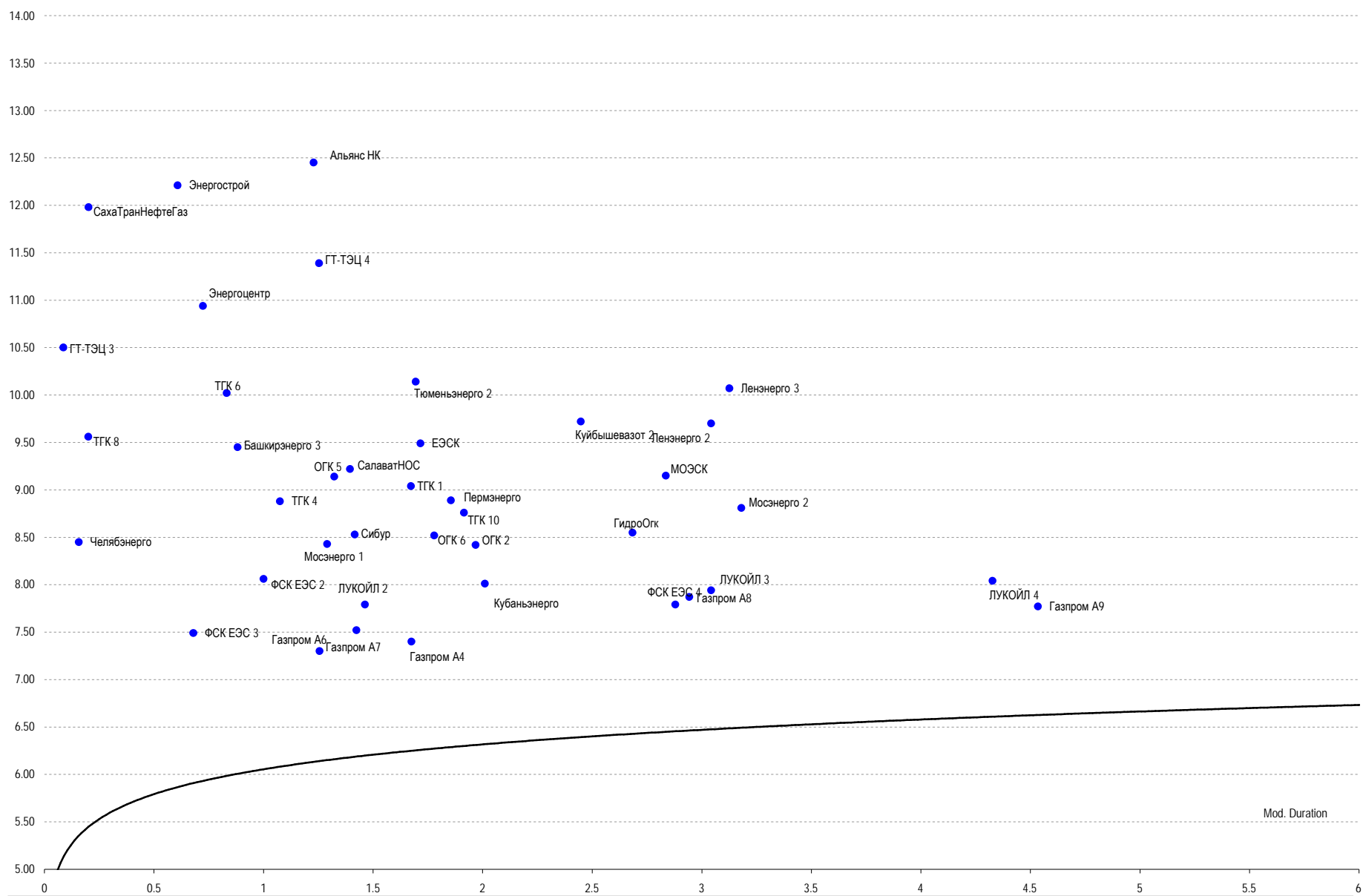
Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 3.25%)

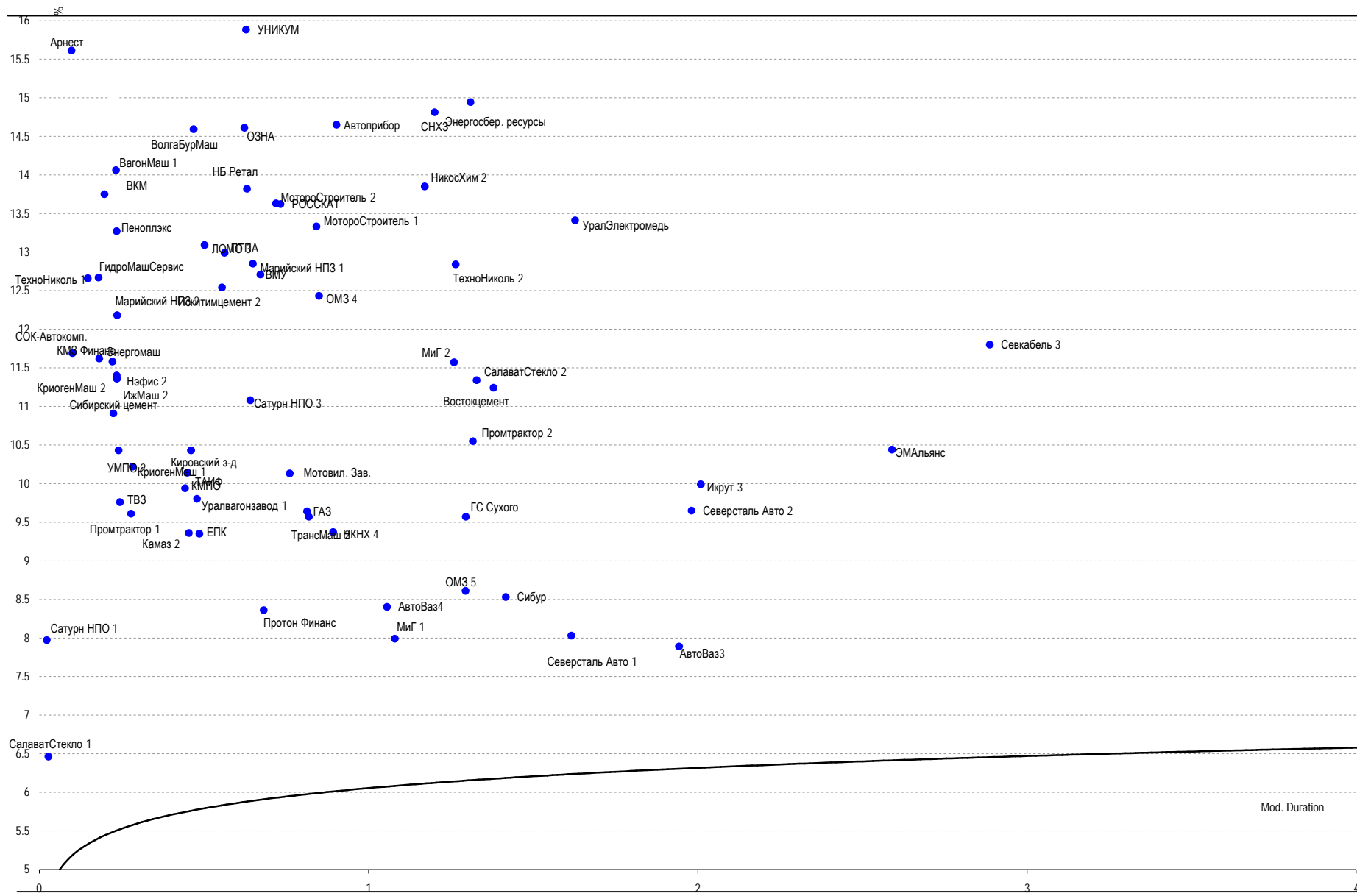


Источник: Bloomberg

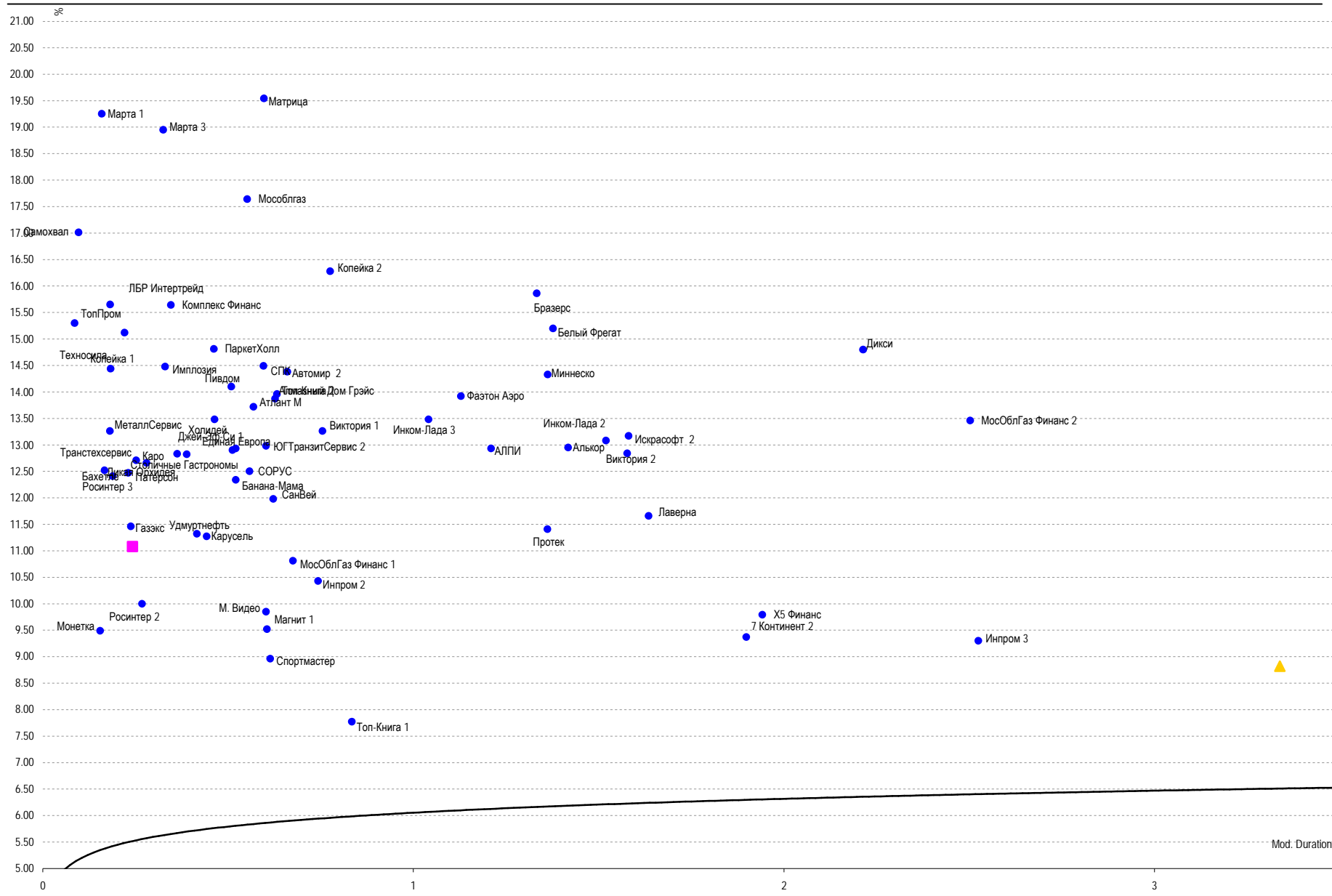


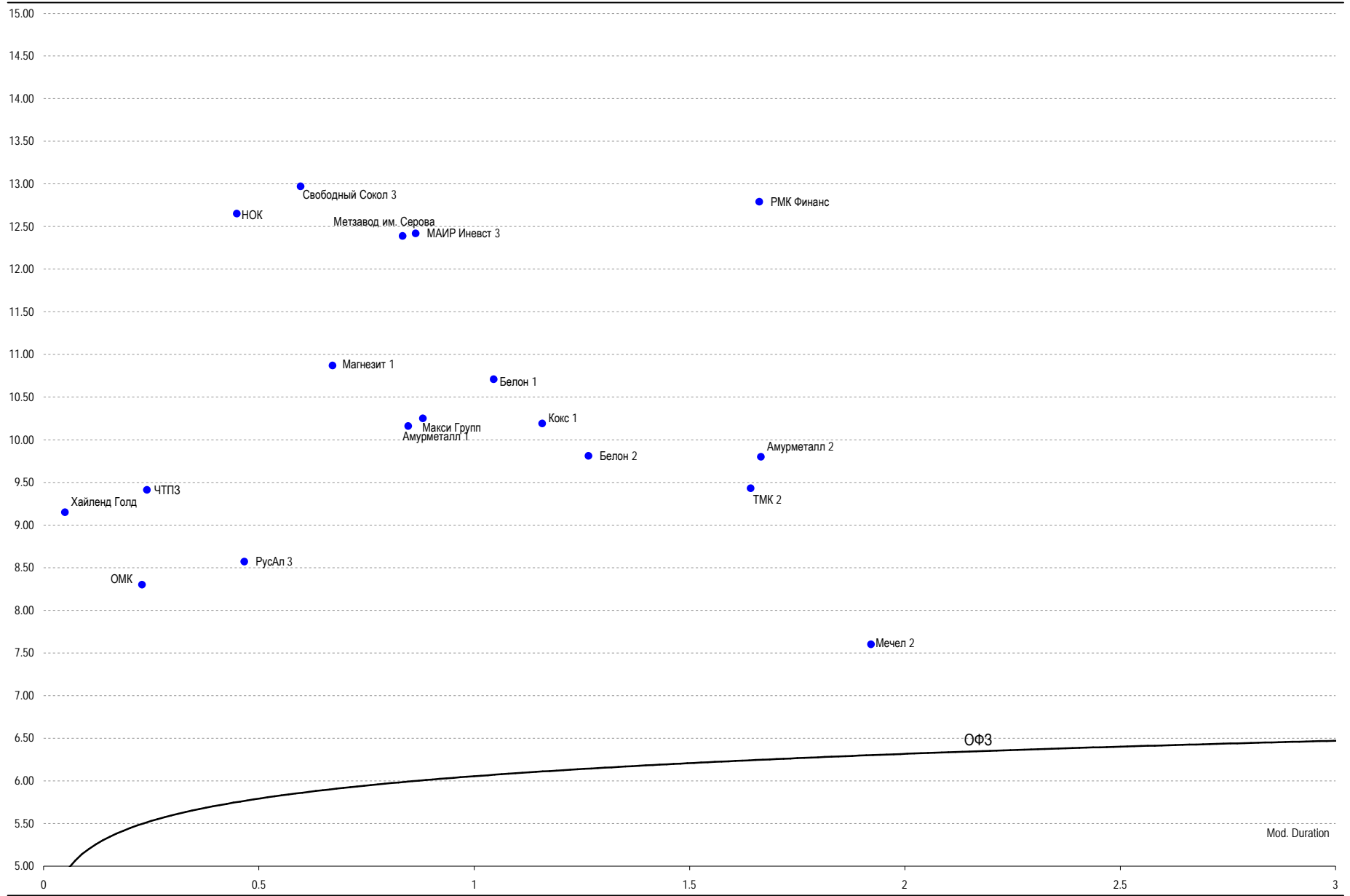


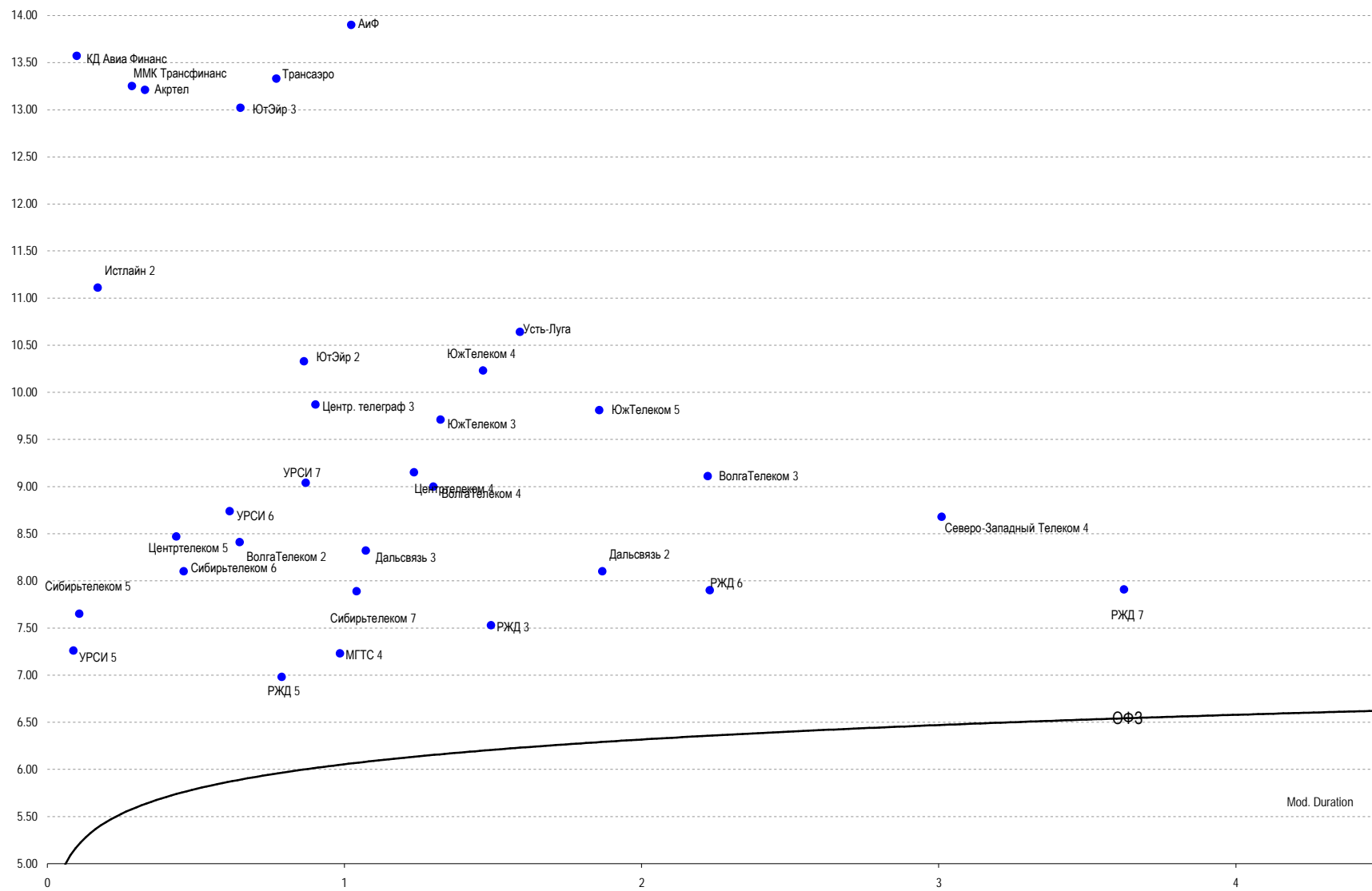




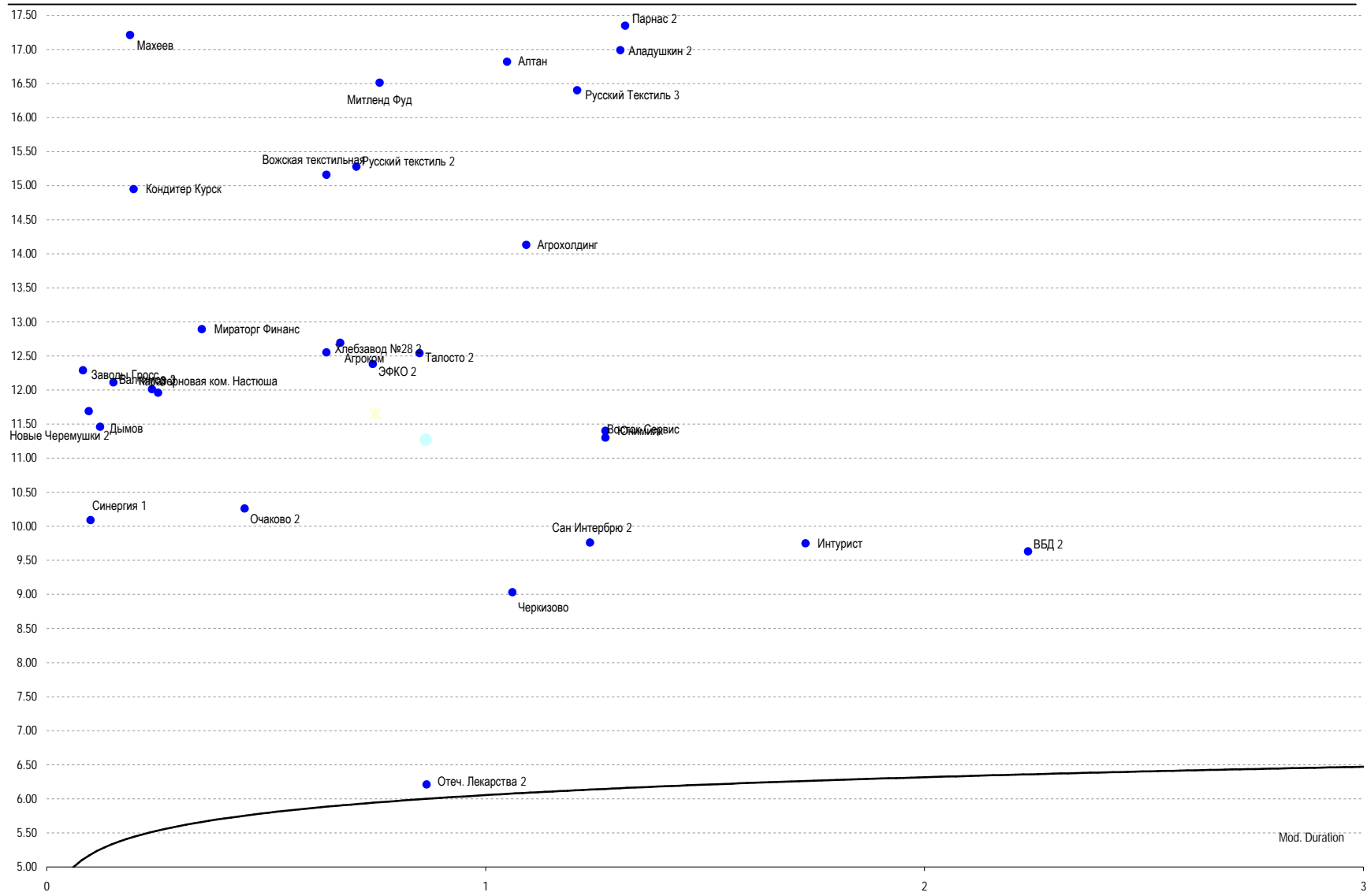
Рублевые облигации. Торговля.

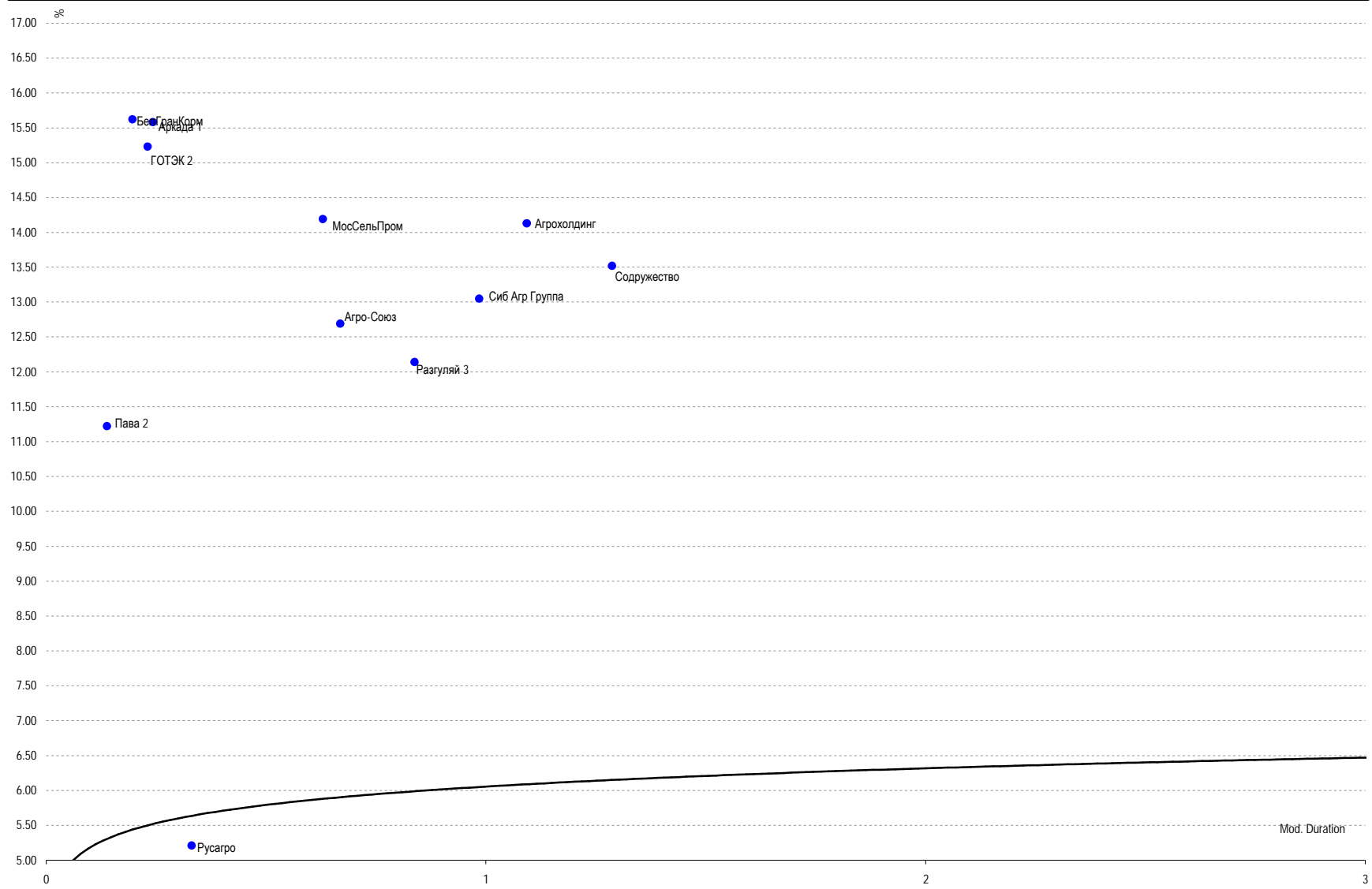


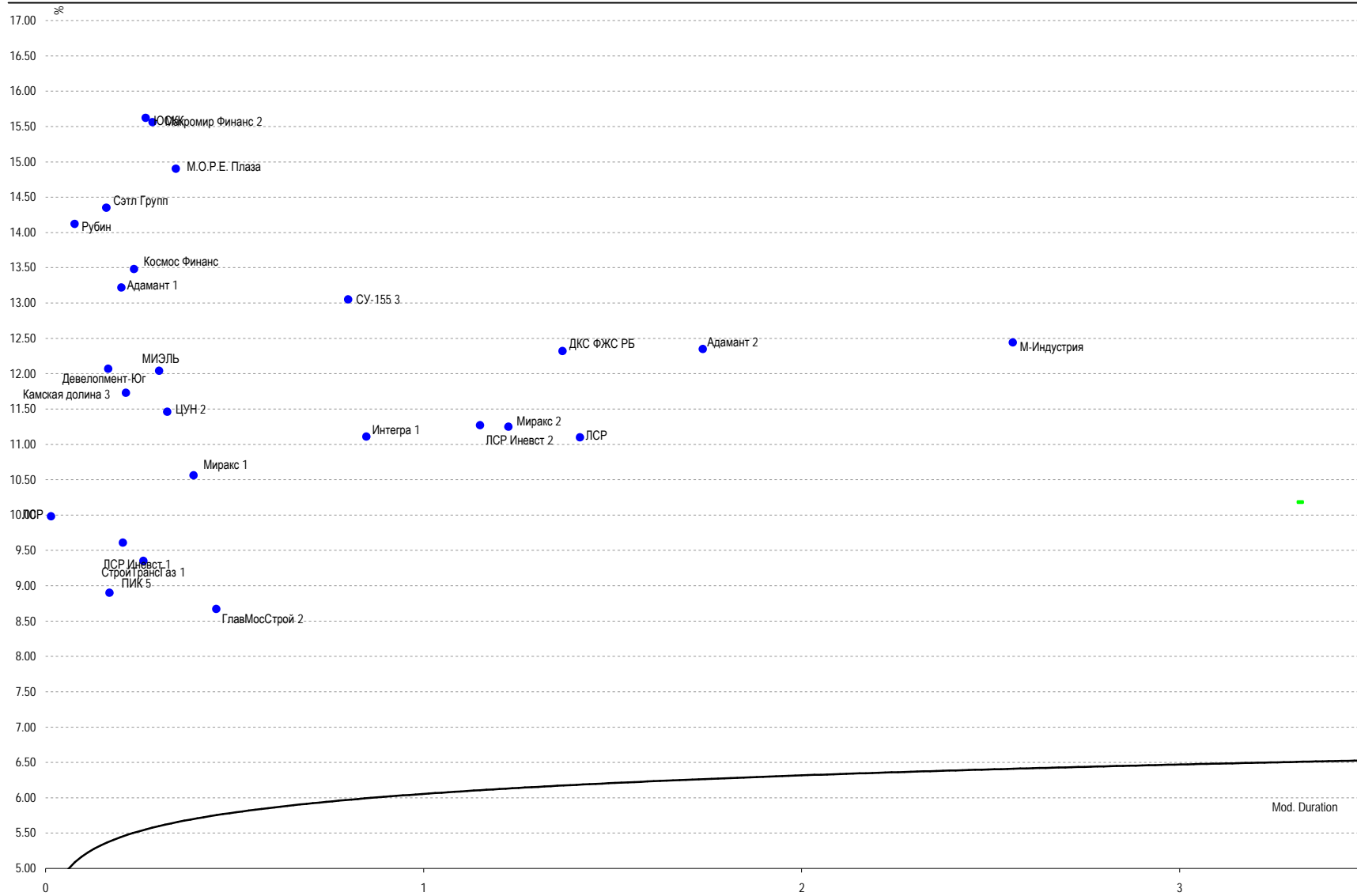




Рублевые облигации. Легкая и пищевая промышленность.







Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	23/04/2008	-	20/01/2010	102.50	102.38	-	0.05	-	6.13 / -	1.64	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	30/04/2008	-	30/04/2008	100.15	100.10	-	0.02	-0.09	5.41 / -	0.12	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	23/04/2008	-	19/01/2011	100.00	99.75	-	0.18	0.03	6.29 / -	2.46	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	30/04/2008	-	29/04/2009	99.97	99.63	-	-	-0.19	6.12 / -	1.03	-
ОФЗ 25061	42,513	5.80	07/05/2008	-	05/05/2010	99.76	99.56	-0.10	0.34	0.00	6.10 / -	1.90	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	03/11/2008	-	02/11/2012	98.90	97.97	-	0.39	-	6.39 / -	3.86	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/04/2008	-	11/07/2012	99.24	98.99	-0.12	0.00	-0.40	6.49 / -	3.57	-
ОФЗ 27026	16,000	6.00	11/06/2008	-	11/03/2009	100.43	100.00	-	-	-	5.90 / -	0.92	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	11/06/2008	-	10/09/2008	102.20	102.10	-	1.05	0.80	5.67 / -	0.46	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/08/2008	-	08/08/2012	107.48	107.05	-	-0.84	-	6.53 / -	3.53	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/07/2008	-	14/07/2010	107.00	106.70	-	-	-0.25	6.88 / -	1.98	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	70.29	70.29	0.01	0.46	-1.04	7.06 / -	13.17	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	10/09/2008	-	29/08/2018	106.80	105.70	-	-	-	6.76 / -	6.95	-
ОФЗ 46017	79,995	8.00	14/05/2008	-	03/08/2016	104.00	103.96	-	0.48	-1.57	6.56 / -	5.93	-
ОФЗ 46018	128,855	9.00	11/06/2008	-	24/11/2021	106.50	106.20	-	-0.15	-1.65	6.89 / -	8.05	-
ОФЗ 46020	91,710	6.90	13/08/2008	-	06/02/2036	98.10	97.69	-	-0.61	-1.76	7.20 / -	11.58	-
ОФЗ 46021	71,432	7.50	20/08/2008	-	08/08/2018	97.41	97.41	0.00	0.27	-0.95	6.64 / -	7.08	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/06/2008	-	05/06/2008	100.00	100.00	-1.10	-1.10	-1.45	10.11 / -	0.21	396
Москва 36	4,000	10.00	16/06/2008	-	16/12/2008	103.03	103.03	-	0.00	-1.15	5.92 / -	0.69	-19
Москва 38	5,000	10.00	26/06/2008	-	26/12/2010	108.29	107.00	-	-2.36	-2.55	7.05 / -	2.31	80
Москва 39	5,000	10.00	21/07/2008	-	21/07/2014	106.10	106.10	-	0.20	0.10	6.78 / -	4.73	33
Москва 41	3,378	10.00	30/07/2008	-	30/07/2010	105.80	105.80	0.00	1.32	-1.20	5.77 / -	2.06	-43
Москва 43	5,000	10.00	17/05/2008	-	17/05/2008	101.20	101.20	0.00	0.00	-0.18	3.14 / -	0.17	-278
Москва 44	20,000	10.00	24/06/2008	-	24/06/2015	105.01	105.01	-	-2.07	-1.34	6.97 / -	5.21	48
Москва 47	10,000	10.00	28/04/2008	-	28/04/2009	105.00	105.00	-	1.90	0.00	4.16 / -	1.03	-196
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	11/09/2008	-	17/12/2009	101.47	101.47	0.00	0.04	0.04	8.78 / -	1.53	249
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/05/2008	-	04/11/2009	100.10	100.10	0.00	-0.36	-0.35	8.10 / -	1.42	184
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/04/2008	-	29/04/2008	100.90	100.50	-	-0.20	-0.12	7.76 / -	0.12	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/05/2008	-	10/11/2010	98.90	98.90	-	-0.60	-0.55	9.14 / -	2.20	-
Белгородская обл. 4	1,020	7.88	23/04/2008	-	19/10/2011	98.39	98.39	-	-0.11	-0.61	8.67 / -	2.88	228
Волгоград 1	450	9.20	17/04/2008	-	17/07/2008	99.93	99.93	0.00	0.00	-0.07	9.73 / -	0.31	359
Волгоград 2	600	9.65	20/03/2008	-	21/12/2009	99.90	99.90	0.00	0.00	-0.30	9.65 / -	1.48	333
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/05/2008	-	19/05/2010	97.99	97.45	-	-0.81	-0.33	9.48 / -	1.82	315
Волгоградская обл. 261	700	11.00	19/06/2008	-	17/06/2010	100.94	100.65	-0.08	0.23	-0.36	9.25 / -	0.65	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	101.80	100.85	0.02	0.02	-0.27	- / -	-	-
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/06/2008	-	18/06/2009	103.90	103.90	-	0.00	0.00	8.83 / -	1.09	256

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	102.75	100.10	-	-1.59	-1.58	9.96 / -	2.58	350
Ивановская обл.	1,000	9.00	13/05/2008	-	09/11/2010	97.30	97.30	0.00	-1.20	-2.00	10.27 / -	1.68	432
Иркутская обл. 312	900	7.50	23/04/2008	-	23/10/2008	100.10	99.60	-	0.30	-0.25	7.88 / -	0.55	191
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	20/03/2008	-	17/12/2009	100.00	100.00	-	0.00	-0.30	8.64 / -	1.49	254
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	26/03/2008	-	24/11/2010	98.60	97.90	0.15	0.15	-0.35	8.77 / -	1.16	-260
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	21/05/2008	-	26/05/2010	98.70	98.70	-	-0.10	-0.32	8.90 / -	1.00	-
Казань 3	2,300	9.32	28/05/2008	-	29/08/2009	98.80	98.80	-	-0.17	-0.80	9.18 / -	1.27	289
Калужская обл. 2	1,300	8.60	02/06/2008	-	29/08/2011	98.24	97.10	0.12	-0.23	-0.13	9.59 / -	2.76	337
Карелия	500	8.15	09/06/2008	-	02/06/2010	99.88	99.88	0.00	0.00	0.08	8.03 / -	1.89	79
Кировская обл. 1	400	8.39	21/03/2008	-	22/12/2008	100.40	100.40	0.00	0.00	0.00	7.84 / -	0.68	196
Кировская обл. 2	600	8.45	27/03/2008	-	24/09/2009	99.30	99.30	0.00	0.15	-0.79	9.25 / -	1.31	321
Клинский р-н 2	300	9.75	15/05/2008	-	13/11/2008	99.70	99.70	-1.50	-1.50	-1.50	10.44 / -	0.58	418
Коми 6	700	12.50	14/04/2008	-	14/10/2010	107.00	107.00	-	0.00	-0.97	8.48 / -	2.03	219
Коми 7	1,000	10.00	23/05/2008	-	22/11/2013	98.00	98.00	-	-4.90	-4.50	9.35 / -	4.04	293
Коми 8	1,000	9.00	04/09/2008	-	03/12/2015	95.00	90.00	1.50	-5.00	-6.00	8.58 / -	5.10	-
Костромская обл. 4	800	11.00	#N/A N Ar	-	11/03/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Красноярск 5	1,000	7.50	18/04/2008	-	18/10/2008	99.25	99.25	-	-0.43	-0.40	8.99 / -	0.53	280
Красноярский край 3	3,000	6.00	02/04/2008	-	01/10/2008	99.05	99.05	-	-0.21	-0.40	7.94 / -	0.50	181
Курганская обл.	500	9.25	17/03/2008	-	17/12/2009	99.50	99.50	0.00	0.00	-0.69	9.91 / -	1.46	357
Ленинградская обл. 2	800	14.01	11/06/2008	-	08/12/2010	113.20	112.75	-	-0.78	-2.98	8.76 / -	2.14	245
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	13/06/2008	-	05/12/2014	118.50	115.90	1.30	1.20	-3.65	8.85 / -	4.44	233
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/07/2008	-	19/07/2011	99.50	99.50	0.50	0.50	-0.58	8.28 / -	2.75	203
Магадан	450	11.00	17/03/2008	-	15/09/2008	100.95	100.95	0.00	0.00	-0.55	9.37 / -	0.45	318
Марий Эл	500	8.25	22/05/2008	-	23/05/2009	98.30	97.60	0.05	-0.15	-0.75	10.48 / -	1.04	414
Московская обл. 4	9,600	11.00	22/04/2008	-	21/04/2009	103.41	103.41	-	-0.59	-1.48	7.97 / -	0.96	174
Московская обл. 5	12,000	10.00	01/04/2008	-	30/03/2010	104.60	104.60	-	-1.10	-0.70	7.67 / -	1.70	141
Московская обл. 6	12,000	9.00	22/04/2008	-	19/04/2011	102.95	102.95	-	-1.00	-1.05	8.06 / -	2.49	176
Московская обл. 7	16,000	8.00	23/04/2008	-	16/04/2014	100.00	100.00	0.00	0.99	-2.00	8.16 / -	4.43	167
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	03/05/2008	-	02/11/2008	100.65	100.65	-	-0.05	-0.64	8.33 / -	0.38	247
Нижегородская обл. 3	2,000	8.45	24/04/2008	-	20/10/2011	98.06	98.06	-	-0.09	-2.14	8.88 / -	2.83	280
Новосибирск 3	1,000	12.00	13/07/2008	-	14/07/2009	104.99	104.99	-	1.24	-0.33	8.12 / -	1.16	188
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/03/2008	-	24/06/2010	99.00	99.00	0.00	-1.00	-1.13	9.25 / -	1.88	293
Новосибирская обл. 3	2,500	8.00	18/03/2008	-	15/12/2009	98.50	98.50	0.00	0.00	-1.06	8.94 / -	1.49	371
Ногинск 2	500	10.25	22/08/2008	-	21/08/2009	102.40	102.40	-2.63	-2.63	-2.63	8.61 / -	1.26	235
Орехово-Зуево	160	11.50	21/03/2008	-	20/06/2008	100.03	100.03	0.00	0.00	0.00	11.87 / -	0.23	563
Пензенская обл.	800	9.45	13/04/2008	-	13/10/2009	100.90	100.40	-	0.15	-0.75	9.28 / -	1.35	289
Самарская обл. 2	2,000	6.82	12/06/2008	-	09/09/2010	96.50	96.50	0.00	0.00	-2.25	8.66 / -	2.12	236
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/05/2008	-	11/08/2011	98.75	98.75	-	0.75	-0.93	8.27 / -	2.79	191
Самарская обл. 4	5,000	6.98	26/03/2008	-	20/06/2012	97.00	95.40	-0.05	-0.05	-1.20	8.28 / -	3.39	184
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/03/2008	-	17/06/2008	101.60	101.60	0.00	0.00	0.20	5.89 / -	0.24	-10
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/05/2008	-	13/05/2010	101.50	101.50	0.00	-0.41	-1.05	9.55 / -	1.79	296

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/04/2008	-	11/04/2013	96.00	96.00	0.00	-2.75	-4.00	9.24 / -	3.80	300
Тамбовская обл.	400	8.00	27/03/2008	-	27/09/2008	102.00	102.00	0.00	0.00	1.33	4.30 / -	0.50	-173
Тверская обл. 3	800	7.95	31/05/2008	-	30/11/2008	99.60	99.60	0.10	0.10	0.10	8.81 / -	0.64	-
Томская обл. 3	900	7.00	09/05/2008	-	09/11/2009	97.80	97.80	0.00	0.25	0.30	8.00 / -	1.44	300
Томская обл. 4	1,001	7.00	26/06/2008	-	26/12/2011	96.67	96.67	0.00	-0.33	-1.14	8.19 / -	3.08	250
Тульская обл.	1,500	8.50	27/03/2008	-	28/06/2009	100.00	100.00	-	-0.80	-0.35	8.77 / -	1.12	250
Удмуртия 1	1,000	8.20	27/06/2008	-	27/12/2008	99.64	99.64	-	0.34	0.14	8.84 / -	0.71	262
Удмуртия 2	1,500	8.40	17/07/2008	-	15/07/2012	96.85	92.90	-2.13	-2.13	-3.63	10.12 / -	3.35	360
Уфа 4	500	10.03	03/06/2008	-	03/06/2008	100.50	100.00	-0.25	0.25	-0.20	8.94 / -	0.21	285
Уфа 5	500	8.40	20/06/2008	-	18/12/2009	100.00	98.50	-	0.75	-0.75	9.05 / -	1.52	275
Хабаровск 6	1,000	7.50	24/05/2008	-	24/11/2009	98.75	98.75	-	-0.25	0.00	8.16 / -	1.47	249
ХМАО 5	3,000	12.00	27/05/2008	-	27/05/2008	100.90	100.90	-0.10	-0.10	-0.95	7.45 / -	0.19	-
Чувашия 4	750	12.33	27/03/2008	-	27/03/2009	103.78	103.78	-	0.03	-0.42	8.61 / -	0.88	236
Чувашия 5	1,000	7.85	05/06/2008	-	05/06/2011	95.73	95.73	-	-1.27	-3.97	9.63 / -	2.59	324
Чувашия 6	1,000	7.99	22/04/2008	-	17/04/2012	94.50	94.50	0.00	-1.50	-3.40	9.51 / -	3.19	302
ЯНАО	1,800	10.00	03/08/2008	-	03/08/2008	101.50	101.50	-	0.00	0.50	6.10 / -	0.37	10
Ярославль	400	9.00	17/06/2008	-	17/12/2009	99.50	99.50	0.00	0.00	0.50	9.43 / -	1.08	168
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	25/05/2008	-	26/05/2009	101.21	101.21	0.00	0.20	-0.79	9.18 / -	1.03	290
Ярославская обл. 5	500	7.50	30/06/2008	-	30/12/2008	99.28	99.28	0.00	-0.42	-0.12	8.60 / -	0.72	239
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	22/04/2008	-	19/04/2011	96.15	96.15	0.00	0.15	-1.54	8.67 / -	2.52	323
Ярославская обл. 7	3,500	8.00	01/04/2008	-	30/03/2010	97.50	97.50	0.00	-0.25	-0.80	9.05 / -	1.72	294
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/03/2008	16/09/2009	14/09/2011	95.75	95.75	-	-0.25	-1.75	5.47 / 12.45	1.23	600
АСПЭК	1,500	12.00	02/04/2008	01/10/2008	31/03/2010	95.20	95.20	0.00	0.20	-1.05	6.01 / 23.24	0.43	1607
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	24/03/2008	19/03/2009	09/03/2011	99.20	99.20	-	0.13	-0.50	3.23 / 9.45	0.88	304
Газпром А4	5,000	8.22	13/08/2008	-	10/02/2010	101.66	101.66	-	0.26	-0.47	7.40 / -	1.68	116
Газпром А6	5,000	6.95	07/08/2008	-	06/08/2009	99.70	99.70	-	0.15	-0.35	7.30 / -	1.26	108
Газпром А7	5,000	6.79	01/05/2008	-	29/10/2009	99.10	99.10	0.00	0.10	-0.90	7.52 / -	1.42	128
Газпром А8	5,000	7.00	01/05/2008	-	27/10/2011	97.75	97.75	-	0.15	-1.53	7.87 / -	2.94	150
Газпром А9	5,000	7.23	20/08/2008	-	12/02/2014	98.15	98.15	0.00	-0.35	-1.80	7.77 / -	4.54	130
ГидроОгк	5,000	8.10	02/07/2008	-	29/06/2011	99.50	98.90	-	-0.80	-2.10	8.55 / -	2.68	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	18/04/2008	-	18/04/2008	100.00	100.00	-	0.00	0.00	10.50 / 10.50	0.09	430
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	03/09/2008	-	02/09/2009	99.50	99.50	-	-0.05	0.58	11.39 / -	1.25	499
ЕЗСК	1,000	8.74	10/04/2008	08/04/2010	05/04/2012	100.00	98.00	0.50	0.50	-0.02	5.00 / 9.49	1.72	317
Кубаньэнерго	3,000	7.85	23/07/2008	-	21/07/2010	99.97	99.97	0.00	0.00	0.17	8.01 / -	2.01	177
Куйбышеввот 2	2,000	8.80	05/09/2008	-	04/03/2011	99.49	97.00	-0.76	-0.76	-0.95	9.72 / -	2.45	336
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/08/2008	-	27/01/2012	97.02	97.02	0.00	-1.88	-1.48	9.70 / -	3.04	322
Ленэнерго 3	3,000	8.02	23/04/2008	-	18/04/2012	94.00	94.00	0.00	0.00	-2.45	10.07 / -	3.13	356
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/05/2008	-	17/11/2009	99.38	99.38	-	-0.02	-0.58	7.79 / 7.79	1.46	154
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	12/06/2008	-	08/12/2011	97.78	97.78	-	-0.21	-1.23	7.94 / -	3.04	155
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	12/06/2008	-	05/12/2013	97.80	97.80	-	-0.23	-2.18	8.04 / -	4.33	156
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/03/2008	15/09/2009	13/09/2011	99.00	99.00	-	0.38	-0.55	7.58 / 8.43	1.29	217

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Топливо и энергетика													
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/08/2008	23/02/2012	18/02/2016	96.80	96.80	-	-0.20	-3.03	4.69 / 8.81	3.18	237
МОЭСК	6,000	8.05	09/09/2008	-	06/09/2011	97.35	97.35	-	-0.30	-1.90	9.15 / -	2.84	275
ОГК 2	5,000	7.70	03/07/2008	-	07/07/2010	98.85	98.85	0.35	0.35	1.34	8.42 / -	1.97	212
ОГК 3	3,000	8.25	13/06/2008	13/06/2008	09/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГК 5	5,000	7.50	03/04/2008	01/10/2009	29/09/2011	97.95	97.95	-	-1.05	-0.85	4.08 / 9.14	1.32	285
ОГК 6	5,000	7.55	24/04/2008	22/04/2010	19/04/2012	98.48	98.48	0.08	0.08	-1.17	4.51 / 8.52	1.78	223
Пермэнерго	1,000	8.15	27/05/2008	25/05/2010	22/05/2012	100.00	97.80	0.41	0.41	0.16	4.82 / 8.89	1.86	259
Русснефть	7,000	9.25	13/06/2008	12/12/2008	10/12/2010	90.39	90.10	-	-0.31	2.87	6.74 / 25.64	0.58	1818
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/05/2008	-	10/11/2009	101.46	101.46	-	0.06	-0.92	9.22 / 9.22	1.40	292
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	04/06/2008	04/06/2008	02/12/2009	100.12	99.91	-	-0.08	0.02	1.57 / 11.98	0.20	571
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	99.00	99.00	-	-1.29	-0.11	3.11 / 8.53	1.42	226
Татэнерго	1,500	9.65	#N/A N Ar	-	13/03/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.30	#N/A N.A. / -	-	-
ТГК 1	4,000	7.75	18/03/2008	16/03/2010	11/03/2014	98.02	98.02	0.00	0.70	-1.48	3.14 / 9.04	1.67	274
ТГК 4	5,000	7.60	05/06/2008	04/06/2009	31/05/2012	98.74	98.74	0.00	-0.26	-0.16	2.63 / 8.88	1.08	262
ТГК 6	2,000	10.00	27/05/2008	24/02/2009	21/02/2012	100.30	100.30	0.00	0.00	0.28	2.44 / 10.02	0.83	373
ТГК 8	3,500	8.00	15/05/2008	03/06/2008	10/05/2012	99.70	99.70	0.00	0.20	0.10	2.42 / 9.56	0.20	341
ТГК 10	3,000	7.60	19/06/2008	-	17/06/2010	98.02	98.02	0.00	0.01	0.00	8.76 / 8.76	1.92	246
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	03/04/2008	01/04/2010	29/03/2012	96.01	96.01	0.00	-1.00	-1.04	5.27 / 10.14	1.70	378
Челябэнерго	600	8.40	15/05/2008	15/05/2008	13/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.66 / 8.45	0.16	234
Энергострой	1,500	9.50	23/05/2008	21/11/2008	20/05/2011	99.90	97.00	-0.45	-0.45	0.25	2.65 / 12.21	0.61	586
Энергоцентр	3,000	9.30	10/07/2008	09/01/2009	11/07/2010	98.93	98.93	0.00	-0.06	-1.07	6.01 / 10.94	0.72	463
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	11/09/2008	12/03/2009	09/03/2012	98.40	98.40	0.00	0.90	-1.50	2.67 / 10.59	0.88	426
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	24/06/2008	-	22/06/2010	100.70	100.70	-	-0.25	-0.88	8.06 / -	1.93	178
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	13/06/2008	-	12/12/2008	99.80	99.80	-	0.10	-0.15	7.49 / -	0.68	133
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	10/04/2008	-	06/10/2011	98.95	98.95	-	-0.05	-1.00	7.79 / -	2.88	143
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	03/06/2008	-	01/12/2009	99.35	99.20	-	0.12	-0.45	7.79 / -	1.50	154
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/08/2008	-	26/02/2009	99.89	99.89	0.00	-0.21	-0.11	10.16 / -	0.85	385
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/08/2008	-	26/02/2010	99.25	99.25	0.00	0.95	0.20	9.80 / -	1.67	346
Белон 1	1,500	9.10	04/06/2008	-	03/06/2009	98.48	98.48	-	0.00	0.48	10.71 / -	1.05	435
Белон 2	2,000	9.25	28/08/2008	27/08/2009	23/02/2012	99.55	99.55	-0.95	-0.95	-0.15	3.72 / 9.81	1.27	350
Золото Селигдара 1	500	13.00	25/06/2008	25/06/2008	21/12/2011	100.00	98.02	-	1.00	1.01	1.27 / 17.18	0.25	1057
Золото Селигдара 2	300	-	01/04/2008	30/06/2009	28/06/2011	100.05	100.05	-	0.00	0.05	-0.02 / -0.04	3.29	-591
Кокс 1	3,000	8.95	17/07/2008	-	16/07/2009	98.76	98.76	-	0.06	-0.89	10.19 / -	1.16	386
Кокс 2	5,000	8.70	20/03/2008	18/03/2010	15/03/2012	99.99	99.99	2.58	2.58	1.69	4.62 / 8.89	1.66	259
Магнетит 1	1,500	8.25	19/06/2008	-	18/12/2008	98.30	98.30	0.00	0.00	-0.60	10.87 / 10.87	0.67	457
Магнетит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	97.00	97.00	0.00	0.00	1.10	9.31 / -	3.08	282
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	02/04/2008	-	01/04/2009	99.12	99.12	0.00	-0.02	0.12	12.42 / -	0.86	650
Макси Групп	3,000	10.00	11/09/2008	-	12/03/2009	100.00	100.00	0.50	0.50	0.08	10.25 / 10.25	0.88	394
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/08/2008	-	27/02/2009	97.10	97.10	-	-0.60	0.10	12.39 / -	0.83	597
Мечел 2	5,000	8.40	18/06/2008	16/06/2010	12/06/2013	101.89	101.89	-	2.14	0.89	3.43 / 7.60	1.92	135
Нижне-Ленское 1	550	-	19/06/2008	-	18/06/2009	97.50	97.50	-	-2.12	-0.50	2.02 / 2.02	1.24	-407

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Металлургия													
Нижне-Ленское 2	400	11.75	08/07/2008	-	08/07/2008	99.01	99.01	-	-0.09	1.01	15.45 / 15.45	0.28	895
НОК	400	12.30	27/03/2008	25/09/2008	22/09/2011	100.00	100.00	-	-0.35	0.00	1.93 / 12.65	0.45	631
НСММЗ	1,000	1.00	19/05/2008	-	19/05/2008	98.20	97.00	1.60	7.49	7.49	15.48 / 15.48	0.16	899
ОМК	3,000	9.20	12/06/2008	-	12/06/2008	100.40	100.06	-	-0.16	-0.16	8.30 / -	0.23	223
РМК Финанс	3,000	8.75	08/04/2008	-	06/04/2010	95.25	91.75	-1.00	-1.00	-3.25	12.79 / -	1.66	629
РусАл 3	6,000	7.20	21/03/2008	-	21/09/2008	99.40	99.40	0.00	0.00	-0.20	8.57 / -	0.47	241
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/05/2008	25/11/2008	24/05/2011	99.30	99.30	0.00	-0.50	-0.05	2.88 / 12.97	0.60	658
ТМК 2	5,000	9.60	19/08/2008	16/02/2010	15/02/2011	100.65	100.65	-	-0.15	0.17	6.37 / 9.43	1.64	311
ТМК 3	3,000	7.60	25/03/2008	-	24/03/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Хайленд Голд	750	12.75	02/04/2008	-	02/04/2008	100.49	99.90	-	0.03	0.20	9.15 / 9.15	0.05	301
ЧТПЗ	3,000	9.50	18/06/2008	18/06/2008	16/06/2010	100.05	100.05	-	-0.02	-0.40	1.10 / 9.41	0.24	327
Промышленность													
АвтоВаз3	5,000	7.70	24/06/2008	-	22/06/2010	99.90	99.90	0.00	0.02	0.15	7.89 / 7.89	1.94	162
АвтоВаз4	5,000	7.80	27/05/2008	26/05/2009	20/05/2014	99.50	99.50	0.00	0.00	0.19	1.67 / 8.40	1.06	216
Автоприбор	500	13.20	30/04/2008	-	29/04/2009	99.00	99.00	-	0.48	-0.15	14.65 / 14.65	0.90	808
Арнест	600	9.60	23/04/2008	23/04/2008	29/04/2009	99.80	99.00	-0.10	-0.10	-0.10	1.48 / 15.61	0.10	911
ВагонМаш 1	300	13.50	19/06/2008	-	19/06/2008	99.92	99.92	-	-0.07	0.42	14.06 / 14.06	0.23	767
ВагонМаш 2	1,000	11.00	18/06/2008	-	15/12/2010	99.60	99.15	-0.22	-0.22	0.54	1.30 / -	2.59	-483
ВКМ	1,000	9.75	04/06/2008	-	04/06/2008	99.20	99.20	0.00	-0.05	0.14	13.75 / 13.75	0.20	737
ВМУ	1,500	11.00	24/06/2008	23/12/2008	22/12/2009	99.50	98.50	-	-0.46	-0.80	5.62 / 12.71	0.67	631
ВолгаБурМаш	600	14.00	09/04/2008	-	08/10/2008	99.92	99.92	-	0.04	-0.08	14.59 / 14.59	0.47	812
Востокцемент	800	11.00	22/05/2008	-	19/11/2009	100.05	100.05	-0.11	-0.11	-0.11	11.24 / 11.24	1.38	485
ГАЗ	5,000	9.30	12/08/2008	10/02/2009	08/02/2011	100.00	99.77	-	-0.03	-0.18	3.07 / 9.64	0.81	337
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/05/2008	27/05/2008	24/11/2009	99.50	99.50	0.00	0.07	0.20	1.50 / 12.67	0.18	636
ГС Сухого	5,000	7.85	27/03/2008	24/09/2009	26/03/2017	97.90	97.90	-0.60	-0.60	-0.60	1.67 / 9.57	1.30	326
Дорогобуж	900	8.60	11/06/2008	-	11/06/2008	101.45	101.45	0.00	0.00	1.00	2.58 / 2.58	0.24	-337
ЕПК	1,000	9.35	03/04/2008	-	02/10/2008	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	9.35 / 9.35	0.49	316
ИжМаш 2	1,000	13.35	17/06/2008	-	17/06/2008	100.75	100.31	-	0.03	-0.42	11.36 / 11.36	0.24	512
Икрот 3	3,250	8.74	20/03/2008	-	16/09/2010	97.80	97.80	-	-0.85	-2.60	9.99 / -	2.01	363
Искитимцемент 2	500	12.50	07/05/2008	-	05/11/2008	100.30	100.30	-	-0.70	-0.20	12.54 / 12.54	0.56	618
Камаз 2	1,500	8.45	21/03/2008	19/09/2008	17/09/2010	99.65	99.65	-	0.00	-0.17	1.93 / 9.36	0.46	318
Кировский з-д	1,500	9.20	26/03/2008	24/09/2008	24/03/2010	99.50	99.50	0.00	0.05	0.00	2.73 / 10.43	0.46	420
КМЗ Финанс	2,000	9.50	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.65	99.45	-0.01	0.05	0.40	1.26 / 11.58	0.22	533
КМПО	1,000	9.30	18/03/2008	16/09/2008	16/03/2010	99.80	99.80	0.00	0.00	0.75	2.53 / 9.94	0.44	374
КриогенМаш 1	500	9.75	08/04/2008	-	08/07/2008	100.13	99.80	-0.04	-0.04	0.16	10.22 / 10.22	0.28	402
КриогенМаш 2	1,000	11.20	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	100.20	99.78	0.19	0.19	0.17	1.69 / 11.40	0.24	516
ЛОМО 3	1,000	12.50	10/09/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.00	99.00	0.00	0.00	-0.50	5.04 / 13.09	0.50	134
Марийский НПЗ 1	800	11.10	17/06/2008	-	16/12/2008	99.00	99.00	-	1.00	1.00	12.85 / 12.85	0.65	645
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	100.00	100.00	-	0.45	0.39	1.17 / 12.18	0.24	590
Метар Финанс	500	12.95	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	98.70	98.70	-	0.03	0.10	2.06 / 19.11	0.21	1236
МиГ 1	1,000	7.85	04/06/2008	-	03/06/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	7.99 / 7.99	1.08	176

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
МиГ 2	3,000	12.00	09/09/2008	08/09/2009	06/09/2011	101.00	101.00	1.00	1.00	1.05	5.13 / 11.57	1.26	517
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/07/2008	-	22/01/2009	99.59	99.59	-	-0.09	-0.10	10.13 / 10.13	0.76	384
МотороСтроитель 1	800	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	98.50	96.12	-	-1.49	3.31	13.33 / 13.33	0.84	685
МотороСтроитель 2	1,000	10.00	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	97.50	97.50	0.00	-0.50	-1.00	4.93 / 13.63	0.72	716
НБ Ретал	1,000	9.90	11/06/2008	10/12/2008	09/12/2009	97.58	97.58	0.00	-0.12	-0.19	5.90 / 13.82	0.63	736
НикосХим 2	1,500	11.25	15/05/2008	-	20/08/2009	97.50	97.50	-	0.40	0.00	13.85 / 13.85	1.17	732
Нитол 2	2,200	11.75	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	98.80	98.80	-	-0.10	-0.25	12.90 / 14.98	0.23	852
НКНХ 4	1,500	9.99	31/03/2008	30/03/2009	26/03/2012	101.00	100.60	-0.20	0.25	-1.18	2.48 / 9.37	0.89	310
Нэфис 2	1,000	10.20	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.75	99.75	0.00	0.00	0.25	1.69 / 11.36	0.24	512
ОЗНА	500	10.50	10/06/2008	09/12/2008	08/12/2009	97.50	97.50	-1.75	-1.75	-1.75	6.23 / 14.61	0.62	811
ОМЗ 4	900	-	28/08/2008	-	26/02/2009	89.40	89.40	0.00	0.00	0.00	12.43 / 12.43	0.85	601
ОМЗ 5	1,500	8.80	02/09/2008	01/09/2009	30/08/2011	100.50	100.50	-0.20	-0.20	-0.20	3.75 / 8.61	1.30	234
ПензТяжПромАрматура	500	12.50	14/05/2008	12/11/2008	11/11/2009	99.90	99.90	-	0.20	0.20	5.25 / 12.99	0.56	660
Пеноплэкс	1,500	11.25	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.55	99.55	-	0.06	0.09	1.99 / 13.27	0.24	693
ПМЗ	1,200	9.60	22/04/2008	-	21/07/2009	99.50	99.15	-0.12	0.52	-0.08	3.11 / 3.11	1.26	-300
Промтрактор 1	1,500	9.20	03/07/2008	-	03/07/2008	100.09	99.75	-	-0.13	-0.18	9.61 / 9.61	0.28	344
Промтрактор 2	3,000	10.75	22/04/2008	20/10/2009	18/10/2011	100.65	100.65	-	-0.25	-0.32	4.87 / 10.55	1.32	420
Протон Финанс	1,000	8.50	17/06/2008	16/12/2008	12/06/2012	100.20	100.20	-0.02	-0.02	-0.02	1.51 / 8.36	0.68	218
РОССКАТ	1,200	10.30	23/07/2008	21/01/2009	21/07/2010	97.70	97.70	0.00	0.00	-0.55	4.99 / 13.62	0.73	715
РостВертол	800	-	27/05/2008	-	26/05/2009	100.00	100.00	0.00	0.03	0.03	0.00 / 0.00	1.20	-608
Рыбинскабель	1,000	-	03/06/2008	-	28/02/2012	100.10	100.10	0.20	0.20	0.00	-0.03 / -0.03	3.96	-631
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/03/2008	-	25/03/2008	100.15	100.15	0.00	0.00	0.10	6.46 / 6.46	0.03	41
СалаватСтекло 2	1,200	10.50	30/04/2008	-	28/10/2009	99.20	99.20	-	0.00	0.20	11.34 / 11.34	1.33	494
Сатурн НПО 1	1,500	10.50	23/03/2008	-	23/03/2008	100.06	100.06	-	0.00	0.06	7.97 / 7.97	0.02	189
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/03/2008	-	20/09/2011	100.50	99.50	-	0.00	0.10	0.05 / 0.05	3.37	-616
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/06/2008	06/12/2008	06/06/2014	98.75	98.40	0.51	0.51	-0.08	1.31 / 11.08	0.64	471
Северсталь Авто 1	1,500	8.00	24/07/2008	-	21/01/2010	100.20	100.20	2.70	2.70	0.40	8.03 / 8.03	1.62	177
Северсталь Авто 2	3,000	7.70	23/07/2008	21/07/2010	17/07/2013	96.40	96.40	0.00	0.05	-0.93	4.42 / 9.65	1.98	332
Севкабель 2	1,000	1.00	-	-	28/11/2008	99.50	99.50	1.00	1.00	1.00	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/04/2008	-	27/03/2012	99.80	99.80	0.00	0.80	0.60	11.80 / -	2.89	521
Сибирский цемент	800	9.70	12/06/2008	-	12/06/2008	100.00	99.50	-	0.75	0.65	10.91 / 10.91	0.23	469
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	99.00	99.00	-	-1.29	-0.11	3.11 / 8.53	1.42	226
СНХЗ	1,000	12.00	01/04/2008	-	29/09/2009	96.90	96.90	0.00	-0.40	-0.55	14.81 / 14.81	1.20	821
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	24/04/2008	-	24/04/2008	100.04	100.04	-	0.04	-0.14	11.69 / 11.69	0.10	543
ТАИФ	4,000	8.42	11/09/2008	11/09/2008	09/09/2010	99.30	99.30	0.00	0.05	0.05	2.01 / 10.14	0.45	394
ТВЗ	1,000	9.25	20/06/2008	20/06/2008	18/06/2010	99.90	99.90	-	0.00	0.40	1.16 / 9.76	0.25	360
Тензор	500	12.20	20/05/2008	20/05/2008	17/11/2009	99.50	98.01	-0.25	0.74	-0.05	2.12 / 19.95	0.16	1313
Терна 1	500	-	17/06/2008	-	16/12/2008	99.00	99.00	0.00	0.00	0.00	1.33 / 1.33	0.75	-470
Терна 2	1,500	12.00	09/05/2008	-	04/11/2011	99.50	99.50	-	0.00	0.00	2.37 / 2.37	3.19	-388
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/05/2008	14/05/2008	11/11/2009	99.60	99.60	-	-0.10	0.19	1.26 / 12.66	0.15	635
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	11/09/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.70	96.01	0.22	0.22	0.26	4.93 / 12.84	1.27	637

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/08/2008	12/02/2009	10/02/2011	99.34	99.34	0.00	0.05	-0.09	3.05 / 9.57	0.82	330
УМПО 2	4,000	9.50	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.80	99.80	-	0.19	-0.20	1.57 / 10.43	0.24	423
УНИКУМ	1,000	13.50	17/06/2008	16/12/2008	15/12/2009	98.70	98.70	-0.30	-0.30	-0.78	6.93 / 15.88	0.63	928
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	01/04/2008	-	30/09/2008	99.90	99.90	-	-0.22	-0.44	9.80 / 9.80	0.48	359
Уралвагонзавод 2	3,000	10.10	02/04/2008	-	05/10/2010	100.10	100.10	-	0.10	-0.11	0.17 / 0.17	2.44	319
УралХимПласт	500	13.50	25/04/2008	25/07/2008	21/01/2011	99.98	99.98	0.00	0.00	0.00	1.78 / 14.22	-	-
УралЭлектромедь	3,000	8.25	02/09/2008	02/03/2010	28/02/2012	92.00	92.00	0.00	-4.51	-5.50	6.81 / 13.41	1.63	688
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/07/2008	-	08/07/2011	99.80	99.15	-	0.48	-0.43	10.44 / 10.44	2.59	402
Энергомаш	700	11.50	27/05/2008	27/05/2008	22/11/2011	100.00	100.00	-	-0.45	-0.05	0.64 / 11.62	0.18	537
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/07/2008	-	18/01/2011	100.00	100.00	1.00	1.00	1.00	14.94 / -	1.31	859
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	14.00	18/06/2008	-	17/06/2009	100.57	100.57	-	-0.10	-0.20	13.90 / 13.90	1.02	737
АК Сибирь	2,300	10.70	22/07/2008	20/01/2009	17/07/2012	97.79	97.02	-0.85	-0.85	-0.60	2.87 / 14.47	0.73	795
Акртел	200	12.00	18/07/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.70	99.70	-	0.00	0.00	3.39 / 13.21	0.33	686
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	03/06/2008	02/12/2008	30/11/2010	99.95	99.95	-	0.08	-0.30	2.25 / 8.41	0.65	223
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	03/06/2008	-	30/11/2010	99.00	99.00	-	-1.02	-1.80	9.11 / -	2.22	304
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	10/06/2008	08/09/2009	03/09/2013	99.00	99.00	-	0.00	-0.70	2.50 / 9.00	1.30	272
Дальсвязь 2	2,000	8.85	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	101.80	101.80	-0.01	-0.01	-0.01	4.43 / 8.10	1.87	180
Дальсвязь 3	1,500	8.60	04/06/2008	-	03/06/2009	100.49	100.49	-0.01	-0.31	-0.31	8.32 / -	1.07	187
ДВТГ	1,000	10.75	05/08/2008	03/02/2009	03/08/2010	97.40	97.05	-0.19	-0.53	-1.72	5.50 / 14.63	0.76	809
Истлайн 2	3,000	11.00	22/05/2008	-	22/05/2008	100.00	100.00	-	0.00	-0.40	11.11 / 11.11	0.17	488
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	23/04/2008	23/04/2008	21/04/2010	100.19	99.71	-0.05	-0.05	-0.05	7.22 / 13.57	0.10	721
МГТС 4	1,500	7.10	23/04/2008	-	22/04/2009	99.99	99.99	0.49	0.49	0.98	7.23 / 7.23	0.99	103
МГТС 5	1,500	7.10	27/05/2008	-	25/05/2010	99.90	99.90	0.00	0.10	0.00	0.71 / 0.71	2.11	-480
Мегафон 3	3,000	9.25	15/04/2008	-	15/04/2008	100.40	100.40	0.00	0.17	-0.02	4.59 / -	0.08	-136
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/07/2008	-	10/07/2008	99.55	99.55	-	0.25	0.55	13.25 / 13.25	0.29	689
РЖД 3	4,000	8.33	04/06/2008	-	02/12/2009	101.47	101.47	0.00	0.32	-0.83	7.53 / -	1.49	129
РЖД 5	10,000	6.67	24/07/2008	-	22/01/2009	99.83	99.83	-	0.18	-0.12	6.98 / -	0.79	82
РЖД 6	10,000	7.35	14/05/2008	-	10/11/2010	99.05	99.05	-	-0.05	-1.07	7.90 / -	2.23	162
РЖД 7	5,000	7.55	14/05/2008	-	07/11/2012	99.20	99.20	-	-0.69	-2.55	7.91 / -	3.62	147
Северо-Западный Телеком 3	3,000	-	29/05/2008	-	24/02/2011	100.00	100.00	0.67	0.67	-0.15	0.00 / 0.00	2.95	-613
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	12/06/2008	-	08/12/2011	100.03	98.00	-0.79	-0.79	-1.58	8.68 / -	3.01	239
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	25/04/2008	-	25/04/2008	100.30	100.05	-	0.08	-0.27	7.65 / -	0.11	161
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.95	99.95	-	0.00	0.10	1.66 / 8.10	0.46	197
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/05/2008	-	20/05/2009	100.99	100.99	-	0.74	0.49	7.89 / -	1.04	166
Смартс 3	1,000	14.10	01/04/2008	30/09/2008	29/09/2009	99.70	99.70	-	-0.05	-0.15	5.40 / 15.18	0.45	868
Трансаэро	2,500	10.66	07/08/2008	-	05/02/2009	98.12	98.12	-	-0.03	0.12	13.33 / 13.33	0.77	687
УРСИ 5	2,000	9.19	17/04/2008	-	17/04/2008	100.30	100.05	-	-0.08	0.02	7.26 / -	0.09	124
УРСИ 6	2,000	8.20	22/05/2008	20/11/2008	17/11/2011	99.75	99.75	-	-0.20	-0.50	1.65 / 8.74	0.61	255
УРСИ 7	3,000	8.40	18/03/2008	17/03/2009	13/03/2012	99.58	99.58	0.00	0.00	-0.77	2.31 / 9.04	0.87	278
Усть-Луга	600	9.90	15/05/2008	-	11/02/2010	100.00	98.80	-0.60	-1.29	-0.60	10.64 / -	1.59	426

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/04/2008	-	01/04/2009	100.22	100.22	0.00	0.22	0.22	9.87 / -	0.90	356
Центртелеком 4	7,000	13.80	20/08/2008	-	21/08/2009	106.40	106.40	-	0.31	-2.14	9.15 / 9.15	1.23	287
Центртелеком 5	3,000	8.09	02/09/2008	02/09/2008	30/08/2011	99.90	99.90	0.00	0.05	-0.10	1.15 / 8.47	0.43	234
Эйрюнион	1,500	12.50	13/05/2008	-	10/11/2009	93.40	93.40	-	0.40	-1.60	16.71 / 16.71	1.01	1134
ЮжТелеком 3	3,500	9.00	09/04/2008	-	10/10/2009	98.40	98.40	-	-0.37	-1.05	9.71 / 9.71	1.32	340
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	11/06/2008	-	09/12/2009	100.22	100.22	-	-0.17	-1.30	10.23 / -	1.47	384
ЮжТелеком 5	2,000	7.55	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	96.01	96.01	0.00	-0.76	-1.19	5.31 / 9.81	1.86	347
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	10/06/2008	-	10/03/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.10	10.33 / 10.33	0.86	401
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	17/06/2008	16/12/2008	14/12/2010	98.40	98.40	-	0.30	0.24	3.61 / 13.02	0.65	661
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	31/03/2008	-	30/06/2008	100.07	100.07	0.00	-0.58	0.09	7.98 / 7.98	0.27	188
Автобан Инвест	250	13.00	25/03/2008	-	23/09/2008	99.99	99.99	0.00	0.11	0.99	13.66 / 13.66	0.45	725
Автовазбанк	800	11.95	04/04/2008	-	02/04/2010	100.00	100.00	0.50	0.25	0.00	0.34 / 0.34	1.99	605
АИЖК КО	1,000	9.00	26/08/2008	-	23/08/2011	95.50	95.50	0.00	0.09	-1.00	10.87 / -	2.72	481
АИЖК 2	1,500	11.00	01/08/2008	-	01/02/2010	106.30	106.00	-0.85	-0.85	-0.65	7.58 / -	1.62	133
АИЖК 3	2,250	9.40	15/04/2008	-	15/10/2010	102.80	102.50	0.30	0.05	-0.10	8.51 / -	2.12	-
АИЖК 4	900	8.70	01/05/2008	-	01/02/2012	103.00	102.00	-	-0.50	-2.00	8.18 / -	3.07	177
АИЖК 5	2,200	7.35	15/04/2008	-	15/10/2012	96.60	95.70	-0.40	-0.40	-1.60	8.63 / -	3.57	232
АИЖК 6	2,500	7.40	15/04/2008	-	15/07/2014	95.17	94.70	-0.16	-0.57	-2.91	8.71 / -	4.62	239
АИЖК 7	4,000	7.68	15/04/2008	-	15/07/2016	93.79	93.79	-	-0.17	-2.80	9.03 / -	5.57	267
АИЖК 8	5,000	7.63	15/03/2008	-	15/06/2018	94.26	94.26	0.00	0.00	-2.24	8.74 / -	6.40	255
АИЖК 9	5,000	7.49	15/05/2008	-	15/02/2017	93.50	92.40	-	-0.59	-3.95	8.91 / -	5.94	264
АК Барс 2	1,500	8.00	24/07/2008	-	22/01/2009	99.05	99.05	-	-0.15	-0.15	9.36 / 9.36	0.77	311
Акибанк	600	11.60	24/04/2008	24/04/2008	23/04/2009	100.00	99.55	-	-0.23	0.18	1.39 / 13.83	0.10	745
Альфа Банк 2	2,000	6.88	02/04/2008	-	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	0.17 / 0.17	1.98	66
Банк Россия	1,500	9.00	19/07/2008	19/07/2008	21/07/2010	99.50	99.50	0.00	0.00	0.20	1.57 / 10.70	0.31	448
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	19/03/2008	19/06/2008	22/06/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.10	1.91 / 9.30	0.24	319
БПФ	500	11.50	15/05/2008	-	12/02/2009	94.00	94.00	-	-3.00	-4.60	20.11 / 20.11	0.73	1315
ВБРР	575	10.00	07/04/2008	-	11/10/2009	104.56	104.36	-0.08	-0.08	-0.08	7.17 / 7.17	1.36	-
Возрождение	3,000	8.95	03/09/2008	-	03/03/2010	99.30	95.50	1.02	1.02	-2.30	10.72 / -	1.68	433
Восточный Экспресс	1,500	10.30	19/03/2008	-	17/03/2010	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	0.02 / 0.02	1.91	-308
ВТБ 24	6,000	8.20	09/04/2008	08/10/2008	05/10/2011	99.80	99.80	0.00	-0.25	-0.25	1.40 / 8.73	0.51	257
ВТБ 4	5,000	6.30	20/03/2008	-	19/03/2009	99.96	99.96	0.00	-0.01	-0.03	0.14 / 0.14	0.98	268
ВТБ 5	15,000	5.90	24/04/2008	25/04/2008	17/10/2013	99.80	99.76	-0.02	-0.02	-0.12	6.08 / 8.04	0.11	195
ВТБ 6	15,000	5.75	16/04/2008	16/07/2008	06/07/2016	99.80	99.14	0.33	0.33	0.27	0.30 / 7.54	0.32	146
ГазБанк	750	10.50	20/05/2008	25/04/2008	25/11/2008	99.00	99.00	-	-0.73	-0.50	12.33 / 20.39	0.10	1352
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/07/2008	-	27/01/2011	97.15	96.50	-	-0.05	-0.93	8.53 / -	2.42	223
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	4.46	23
Глобэкс	2,000	11.00	12/09/2008	-	15/03/2010	98.02	98.02	0.00	-1.95	-1.93	10.93 / 10.93	1.68	455
Дельта Кредит 1	1,500	7.09	03/06/2008	-	01/12/2009	100.50	100.50	0.00	0.00	0.00	6.88 / -	1.51	66
Дельта Кредит 2	2,000	6.88	02/04/2008	-	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	0.17 / 0.17	1.98	66

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
ЕвроКоммерц 1	1,000	12.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	95.65	95.65	-	-1.70	-1.85	8.27 / 19.07	0.62	1223
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	95.00	95.00	-3.30	-0.70	-3.62	3.44 / 34.27	0.18	2585
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	95.00	95.00	-3.30	-0.70	-3.62	3.44 / 34.27	0.18	2585
ЖилСоцИпотека 1	600	7.00	24/04/2008	-	22/10/2009	99.95	99.95	-	0.00	0.00	7.15 / 7.15	1.41	93
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	17/04/2008	17/04/2008	15/04/2010	99.60	99.60	0.00	0.00	0.00	0.69 / 15.72	0.08	922
ЖилФинанс	500	10.50	21/03/2008	-	19/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.92 / 10.92	0.66	462
Зенит 2	2,000	8.39	17/08/2008	-	16/02/2009	99.48	99.15	-	-0.20	-0.19	9.37 / -	0.83	310
Зенит 3	3,000	9.50	14/05/2008	14/05/2008	09/11/2011	100.15	100.15	-	0.02	-0.20	0.40 / 8.62	0.15	251
Зенит 4	3,000	8.13	04/04/2008	-	06/04/2010	100.00	100.00	0.00	-0.02	0.00	0.23 / 0.23	1.98	-589
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	15/04/2008	-	14/10/2008	100.10	100.10	-	0.00	0.00	10.29 / 10.29	0.51	405
Кедр 2	1,000	11.15	18/03/2008	-	15/09/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.07	12.87 / 12.87	1.21	646
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/03/2008	17/09/2008	23/03/2010	99.40	99.40	0.00	0.00	-0.65	2.91 / 11.55	0.44	534
КМБ 2	3,400	7.75	04/06/2008	03/12/2008	30/11/2011	99.25	99.15	-	-0.05	-0.25	1.78 / 9.08	0.65	288
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/08/2008	06/08/2008	03/02/2010	99.00	99.00	0.00	0.80	0.80	2.25 / 10.81	0.36	458
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	99.80	99.80	0.00	0.00	-0.10	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/05/2008	-	23/05/2008	100.00	100.00	0.00	0.50	-0.30	11.62 / 11.62	0.17	536
Мастербанк 3	1,200	11.50	04/06/2008	-	30/11/2011	99.00	99.00	0.00	-1.00	-1.00	12.18 / 12.18	2.40	569
МДМ 3	6,000	8.50	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.50	99.50	0.00	-0.32	-0.50	3.45 / 9.65	0.49	345
Медведь	750	12.80	04/06/2008	03/09/2008	01/09/2010	99.35	99.35	-	-0.10	0.07	2.83 / 15.01	0.41	853
МИА 1	2,200	10.00	-	25/04/2008	20/09/2012	105.00	103.00	1.00	-1.00	-1.00	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	09/05/2008	-	09/08/2008	99.75	99.55	-0.10	-0.10	-0.40	9.82 / 9.82	0.37	-
МИА 3	1,500	7.95	29/05/2008	26/02/2009	23/02/2012	101.50	98.00	0.05	0.05	0.05	2.07 / 8.48	0.87	225
МКБ 2	1,000	11.50	05/06/2008	-	04/06/2009	100.10	100.10	0.00	-0.05	0.20	11.70 / 11.70	1.03	530
МКБ 3	2,000	9.50	18/06/2008	17/12/2008	16/06/2010	99.40	99.40	0.47	0.47	-0.60	3.60 / 10.56	0.67	428
МЛК Финанс	550	12.90	24/04/2008	-	23/07/2009	99.96	95.00	-2.42	-2.42	-2.42	15.83 / 15.83	1.10	918
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	0.83	149
МОИА 1	1,500	9.00	20/06/2008	-	21/12/2010	95.90	95.90	0.00	-0.10	-0.10	11.31 / 11.31	1.91	484
МОИА 2	3,000	7.99	06/09/2008	-	07/09/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	8.15 / 8.15	2.33	181
МОИТК 1	3,000	9.00	27/03/2008	-	26/09/2009	95.95	95.95	-	0.17	-1.80	14.78 / -	0.68	719
МОИТК 2	4,000	8.99	26/03/2008	26/03/2009	26/03/2011	93.10	93.10	0.00	-0.90	-0.90	5.83 / 17.20	0.82	1044
Мос. Залог. Банк	800	11.65	17/05/2008	-	17/11/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	11.96 / 11.96	1.36	553
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.50	04/06/2008	-	10/12/2008	99.98	99.98	-	0.00	0.00	9.71 / 9.71	0.66	347
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/08/2008	19/08/2008	15/02/2011	97.03	97.03	0.00	0.00	-2.77	2.35 / 16.34	0.37	977
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	18/06/2008	17/06/2009	12/06/2013	96.05	96.05	-0.95	0.15	2.25	3.06 / 12.52	1.06	608
Номос 7	3,000	9.25	17/06/2008	17/06/2008	16/06/2009	100.07	100.07	-	-0.02	-0.02	9.38 / 9.07	1.09	323
НФК	1,000	9.80	09/05/2008	09/05/2008	12/05/2009	99.65	99.65	0.00	0.00	0.30	1.62 / 12.63	0.14	632
ОИЖК	1,000	9.24	26/08/2008	-	21/02/2012	100.70	100.70	0.00	0.00	0.00	9.23 / -	3.10	278
Орграсбанк	500	6.00	11/08/2008	-	10/02/2009	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	5.96 / 5.96	0.85	-17
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/08/2008	-	31/08/2009	99.00	97.00	-	2.00	0.00	10.24 / -	1.28	390
Пробизнес 5	1,000	8.69	30/04/2008	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	0.01	0.01	0.01	8.81 / 8.75	0.98	274
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/05/2008	21/05/2009	17/05/2012	96.45	96.45	0.00	-0.64	-1.30	3.32 / 11.56	1.01	518

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
ПФПГ	1,100	11.70	21/04/2008	20/10/2008	19/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	4.55 / 11.99	0.51	567
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/03/2008	-	23/09/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.27 / 0.27	1.44	621
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	02/09/2008	02/09/2008	02/03/2010	99.95	99.95	0.00	0.45	0.40	2.59 / 10.83	0.43	459
Реннис	750	10.40	01/04/2008	-	30/03/2010	100.00	100.00	-	0.10	0.90	0.25 / 0.25	1.94	423
Росбанк	3,000	7.89	16/08/2008	-	15/02/2009	99.65	99.65	-	-0.20	0.20	8.25 / 8.25	0.84	204
РСХБ 1	3,000	7.20	04/06/2008	-	04/06/2008	99.87	99.87	0.00	-0.10	-0.08	8.01 / 8.01	0.21	192
РСХБ 2	7,000	7.85	21/05/2008	-	16/02/2011	97.10	97.10	0.00	0.70	-1.00	9.29 / -	2.40	296
РСХБ 3	10,000	7.34	21/08/2008	18/02/2010	09/02/2017	97.20	96.90	-0.25	-0.15	-0.90	2.08 / 9.24	1.68	293
РСХБ 4	10,000	8.20	09/04/2008	08/10/2008	27/09/2017	99.90	99.90	0.00	-0.15	-0.20	0.51 / 8.54	0.51	239
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	08/04/2008	-	08/04/2008	100.00	100.00	-	0.00	-0.10	8.82 / 8.82	0.06	270
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/08/2008	-	12/08/2010	98.50	98.50	0.10	0.10	0.10	9.26 / 9.26	2.03	323
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	11/09/2008	11/09/2008	09/09/2010	98.50	98.50	0.00	-0.20	-0.34	2.37 / 12.04	0.44	574
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/08/2008	11/02/2009	09/02/2011	96.65	96.65	-	-0.60	-0.85	3.93 / 12.48	0.80	606
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/03/2008	-	20/09/2011	99.98	98.50	-	-0.68	-0.51	0.29 / 0.29	3.38	2941
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	18/04/2008	17/10/2008	13/04/2012	98.05	98.05	0.00	-0.25	-0.11	1.74 / 12.05	0.51	573
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	03/06/2008	-	02/12/2008	101.15	101.15	0.00	0.00	0.00	6.07 / -	0.66	-4
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	03/06/2008	-	02/12/2008	98.75	98.75	0.00	0.00	0.00	9.52 / -	0.64	329
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/08/2008	-	12/02/2010	96.50	96.50	0.00	0.00	-0.30	10.02 / -	1.64	367
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	97.20	97.20	-	-0.78	-0.80	13.46 / 13.46	0.83	697
РусьБанк 2	2,000	9.50	22/08/2008	22/08/2008	22/02/2010	99.15	99.15	0.25	0.30	0.30	10.23 / 11.83	0.39	557
Связьбанк	2,000	8.90	24/04/2008	23/04/2009	21/04/2011	97.00	97.00	0.00	-0.25	0.50	4.43 / 12.35	0.94	593
Северная Казна	1,000	10.75	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	100.10	100.10	-	0.20	0.11	9.95 / 10.34	0.49	411
СлавИнвестБанк 2	900	9.50	28/04/2008	-	27/10/2008	100.00	100.00	-	0.00	0.00	9.69 / 9.69	0.55	347
СобинБанк	2,000	11.00	14/05/2008	-	13/05/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	11.27 / 11.27	0.98	490
Солидарность 1	1,000	14.00	03/06/2008	03/06/2008	01/12/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.46	1.85 / 14.72	0.19	829
Солидарность 2	950	10.70	20/04/2008	22/04/2008	20/04/2010	98.70	98.70	0.00	0.50	0.23	2.48 / 25.26	0.09	1797
Союз 1	1,000	9.25	24/04/2008	-	24/04/2008	100.05	100.05	-	0.05	0.00	9.03 / 9.03	0.10	290
Союз 2	2,000	8.37	04/04/2008	-	05/10/2009	100.30	100.30	-	-0.05	-0.01	8.32 / -	1.33	206
Спрут Банк 2	1,000	10.74	05/06/2008	05/06/2008	31/05/2012	99.45	99.45	0.00	-0.10	0.00	0.72 / 13.89	0.20	752
СТИН	300	15.50	01/04/2008	-	01/04/2008	99.93	99.93	-	0.43	0.63	17.08 / 17.08	0.04	1049
Судостроительный Банк 1	1,500	9.85	03/07/2008	-	02/07/2009	97.50	97.50	-	-0.65	0.15	12.31 / 12.31	1.10	588
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	13/06/2008	13/06/2008	11/06/2010	99.50	99.50	0.00	0.25	0.50	1.30 / 11.78	0.22	553
ТатФонд 3	1,500	11.75	20/05/2008	-	19/05/2009	99.99	99.99	-	-0.16	-0.31	12.25 / 12.25	0.99	585
ТК Финанс	1,000	10.50	20/03/2008	-	18/09/2008	100.01	100.01	0.00	0.00	0.01	10.75 / 10.75	0.44	450
ТрансКапитал	800	9.20	29/05/2008	29/05/2008	01/06/2009	95.00	95.00	-	-3.70	-3.70	6.04 / 39.95	0.15	3031
ТрансКредитБанк 1	3,000	7.29	17/06/2008	-	15/06/2010	96.55	96.55	0.00	-0.15	0.15	9.21 / -	1.91	288
ТрансКредитБанк 2	3,000	7.28	17/06/2008	16/06/2009	12/06/2012	97.80	97.80	0.00	-0.10	0.05	2.82 / 9.36	1.10	308
ТрансФинанс 1	3,000	10.50	25/03/2008	-	25/09/2009	100.20	100.20	0.00	0.00	0.20	10.76 / -	1.27	438
ТрансФинанс 2	1,500	10.50	15/08/2008	15/08/2008	10/08/2012	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.03 / 10.73	0.38	451
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	1.35	156
УБРР 2	1,000	10.25	03/04/2008	-	02/07/2009	99.20	99.20	-	0.21	0.98	11.37 / 11.37	1.09	498

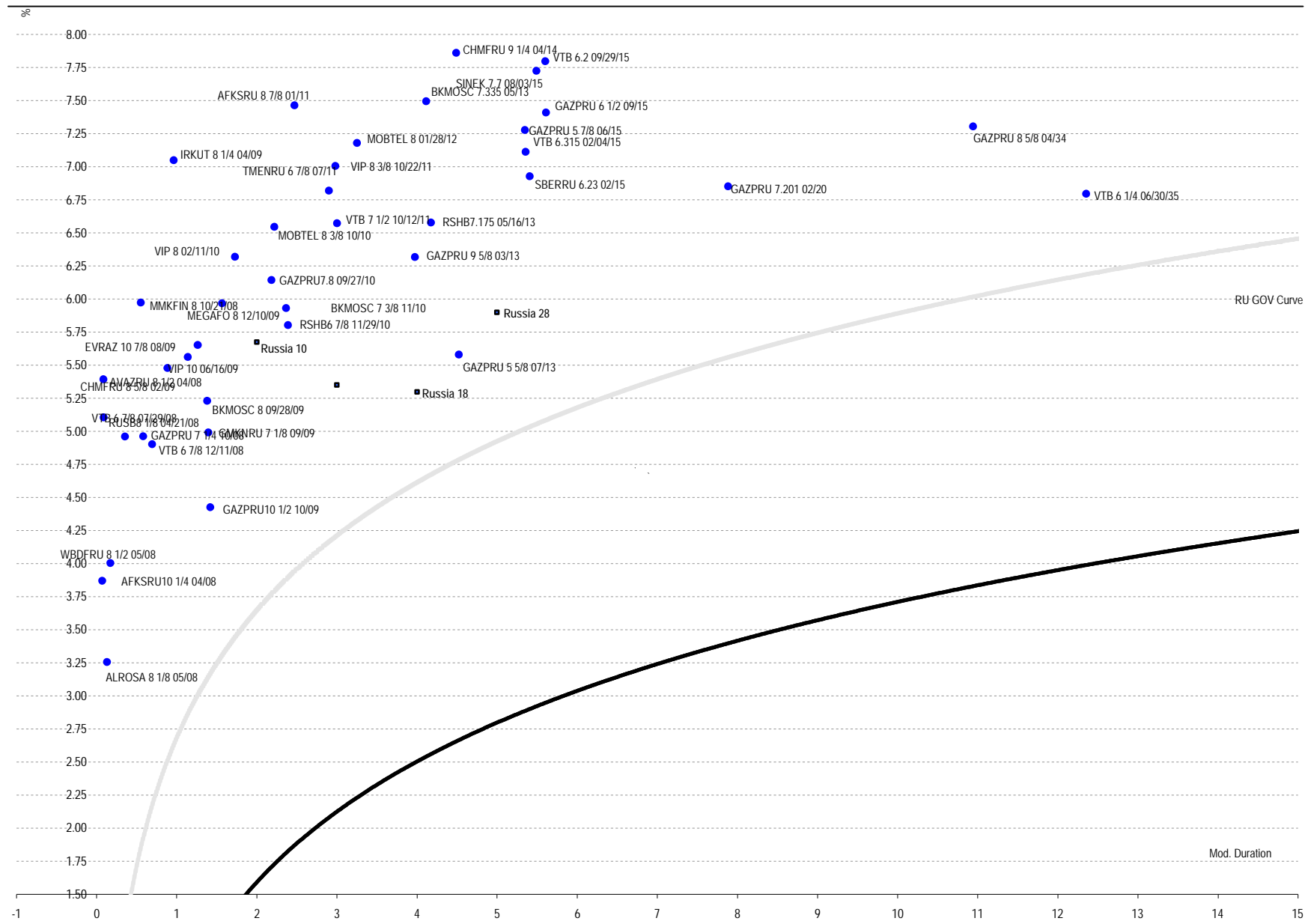
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
УралЛизингЦентр	1,000	10.00	23/04/2008	-	28/10/2009	97.09	92.97	-	-2.01	-3.97	13.94 / 13.94	1.32	
УРСА 1	1,500	7.65	24/04/2008	-	24/04/2008	99.82	99.82	0.00	0.00	0.07	9.55 / 9.55	0.10	
УРСА 2	1,500	7.60	13/06/2008	-	12/12/2008	97.30	97.30	0.00	0.00	-0.20	11.92 / 11.92	0.66	
УРСА 3	3,000	9.60	05/06/2008	-	04/06/2009	97.65	97.65	-	-0.21	-0.13	12.03 / -	1.03	
УРСА 5	3,000	10.05	22/04/2008	-	18/10/2011	91.52	91.52	-	-1.48	-3.98	13.50 / -	2.61	
ФинансБизнесГрупп	3,000	10.00	07/07/2008	-	05/07/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.24 / -	1.89	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/05/2008	12/05/2009	11/05/2010	96.97	96.97	-	-1.53	0.47	6.77 / 12.46	0.97	
ХКФ 3	3,000	9.45	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.30	99.30	-	0.03	0.20	2.29 / 11.31	0.45	
ХКФ 4	3,000	9.95	16/04/2008	15/10/2008	12/10/2011	99.46	99.46	-	-0.04	0.11	1.85 / 11.35	0.51	
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/05/2008	-	11/11/2008	98.50	98.50	-	2.15	-0.99	14.07 / -	0.35	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	11/05/2008	11/05/2008	11/11/2009	99.50	99.00	0.19	-0.25	0.05	1.43 / 15.23	0.14	
Экспобанк	1,000	11.50	25/03/2008	24/06/2008	29/12/2009	100.40	100.40	-	-0.12	0.00	1.59 / 10.40	0.25	
Элемент Лизинг	600	12.50	26/03/2008	-	24/03/2010	99.00	99.00	0.00	0.00	0.00	0.70 / 0.70	1.95	
Элемте	200	-	#N/A N Ар	-	08/02/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Юниаструм банк 1	1,000	-	19/08/2008	-	17/02/2009	99.50	99.35	0.12	-0.08	-0.58	0.62 / 0.62	0.93	
Юниаструм банк 2	1,500	10.90	17/04/2008	17/10/2008	19/04/2010	99.43	98.86	-0.36	0.15	-0.33	3.63 / 12.77	0.51	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	98.30	98.30	2.30	1.30	3.30	3.04 / 12.69	0.67	
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	99.14	99.14	-	0.26	-0.50	14.13 / 14.13	1.09	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/05/2008	25/11/2009	23/11/2011	94.17	94.17	-	-0.17	-2.33	8.10 / 16.99	1.31	
Алтан	150	14.00	01/07/2008	-	30/06/2009	99.99	95.00	-2.01	-2.01	1.50	16.82 / 16.82	1.05	
Балтимор 3	800	12.00	15/05/2008	-	15/05/2008	100.00	100.00	-	0.00	0.13	12.11 / 12.11	0.15	
Бородино	2,500	10.50	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.40	99.40	-0.20	0.20	-0.62	1.95 / 13.14	0.23	
ВБД 2	3,000	9.00	18/06/2008	-	15/12/2010	99.00	99.00	0.00	0.29	-2.75	9.63 / -	2.24	
Вожская текстильная	1,000	14.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	99.50	99.50	-	1.00	0.44	6.68 / 15.16	0.64	
Волшебный край	500	1.00	03/06/2008	-	02/12/2008	99.50	99.50	0.00	0.00	0.00	1.71 / 1.71	0.71	
Восток-Сервис	1,500	10.99	11/09/2008	-	10/09/2009	99.99	99.99	0.00	0.00	0.00	11.30 / 11.30	1.27	
Дымов	800	10.99	02/05/2008	02/05/2008	30/10/2009	100.10	99.80	-0.05	0.09	-0.20	0.94 / 11.46	0.12	
Заводы Гросс	1,000	12.50	17/07/2008	17/04/2008	22/04/2010	99.99	99.99	0.00	0.08	0.33	2.06 / 12.29	0.08	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	18/12/2009	100.17	100.17	0.00	0.17	0.27	1.83 / 12.01	0.24	
Интурист	1,000	9.00	23/04/2008	-	21/04/2010	99.00	99.00	1.50	1.50	-1.00	9.75 / -	1.73	
Карат 2	500	15.00	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	101.40	100.30	0.35	0.50	0.15	1.91 / 11.96	0.25	
КБК Черешмушки	700	-	01/09/2008	-	02/03/2009	100.21	100.21	0.00	0.00	0.31	-0.22 / -0.22	0.97	
Кондитер Курск	750	11.44	04/06/2008	04/06/2008	02/06/2010	99.70	99.10	-0.20	-0.20	-0.10	1.46 / 14.95	0.20	
Красный Богатырь	2,000	-	14/08/2008	-	11/02/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00 / 0.00	1.92	
Махеев	600	12.30	03/06/2008	03/06/2008	01/06/2010	99.10	99.01	-0.03	0.06	0.15	1.69 / 17.21	0.19	
Мельн. комб. в Сокольн.	1,000	-	28/08/2008	-	26/02/2009	99.60	99.60	-	0.00	0.00	0.42 / 0.42	0.95	
Мираторг Финанс	2,500	11.25	07/08/2008	07/08/2008	02/08/2012	99.50	99.50	0.01	0.01	0.14	1.17 / 12.89	0.35	
Митленд Фуд	1,000	15.00	20/05/2008	17/02/2009	16/02/2010	99.99	99.00	-0.01	-0.01	-0.51	8.04 / 16.51	0.76	
МКХ 2	1,000	-	26/08/2008	-	25/08/2009	99.50	99.50	-	0.69	0.13	0.35 / 0.35	1.44	
Новые Черемушки 2	300	11.30	22/04/2008	-	22/04/2008	100.00	100.00	-	0.00	0.01	11.69 / 11.69	0.10	

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	10/06/2008	-	09/06/2009	99.65	99.26	-	-0.24	0.05	2.34 / 2.34	1.19	-376
ОСТ 2	1,000	12.50	08/05/2008	-	08/05/2008	99.99	98.55	-	0.77	-0.72	17.98 / 17.98	0.13	1131
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/08/2008	-	17/02/2009	99.00	99.00	1.00	1.00	0.00	6.21 / 6.21	0.87	6
ОХЗ	900	12.50	21/05/2008	21/05/2008	18/11/2009	99.00	99.00	0.00	0.00	-1.01	2.03 / 19.26	0.16	1249
Очаково 2	1,500	8.50	21/03/2008	-	19/09/2008	99.25	99.25	-	-0.65	0.25	10.26 / -	0.45	404
Парнас 2	1,000	10.80	22/05/2008	19/11/2009	17/11/2011	92.00	92.00	-	0.00	-3.00	8.09 / 17.35	1.32	1057
ПИТ 2	1,500	1.00	24/03/2008	-	23/03/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	1.01	-507
Рубеж-Полюс Регион	1,000	12.00	03/06/2008	02/12/2008	01/06/2010	99.53	99.53	-0.45	-0.45	-0.45	4.29 / 13.04	0.61	663
Русский текстиль 2	1,000	12.75	04/09/2008	-	05/03/2009	98.25	98.25	-	0.40	0.94	15.28 / 15.28	0.71	901
Русский Текстиль 3	1,200	14.50	22/04/2008	-	20/10/2009	98.20	98.20	-	0.45	0.20	16.40 / 16.40	1.21	970
Русские масла	1,000	12.50	03/04/2008	02/10/2008	29/03/2012	97.00	95.00	-1.00	-0.70	-0.95	2.87 / 21.50	0.44	1450
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/08/2008	-	13/08/2009	98.00	98.00	-	-0.50	-1.05	9.76 / -	1.24	344
Синергия 1	1,000	11.00	23/04/2008	23/04/2008	22/04/2009	100.10	100.10	-	0.10	-0.05	1.00 / 10.09	0.10	392
Синергия 2	2,000	10.70	24/07/2008	22/01/2009	22/07/2010	99.47	99.47	0.00	0.37	1.47	4.31 / 11.65	0.75	529
Ситроникс	3,000	10.00	25/03/2008	24/03/2009	21/09/2010	99.50	98.65	-0.12	-0.43	-0.43	4.65 / 11.27	0.86	490
Талосто 2	1,000	10.00	05/09/2008	-	06/03/2009	98.30	97.80	-	-0.35	-0.45	12.54 / 12.54	0.85	611
Хлебзавод №28 2	75	12.00	10/06/2008	-	09/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	12.55 / -	0.64	616
Черкизово	2,000	8.85	03/06/2008	02/06/2009	31/05/2011	100.00	100.00	-	0.00	0.40	3.50 / 9.03	1.06	276
Эркон продукт	1,200	-	11/09/2008	-	10/09/2009	99.90	99.90	0.00	0.00	-0.02	0.07 / 0.07	1.49	-603
ЭФКО 2	1,500	12.00	25/07/2008	23/01/2009	22/01/2010	99.95	99.95	-	0.00	0.00	5.83 / 12.38	0.74	599
Юнимилк	2,000	9.75	09/09/2008	08/09/2009	06/09/2011	98.20	98.20	-	0.05	0.20	5.00 / 11.40	1.27	501
Торговля													
7 Континент 2	7,000	7.80	19/06/2008	17/06/2010	14/06/2012	97.25	97.25	0.00	-0.25	-0.76	5.14 / 9.37	1.90	305
Х5 Финанс	9,000	7.60	08/07/2008	06/07/2010	01/07/2014	96.00	96.00	0.00	-0.15	-2.00	3.75 / 9.79	1.94	345
Автомир 1	1,000	1.00	02/09/2008	-	01/09/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	1.00 / 1.00	1.45	-509
Автомир 2	2,000	10.75	25/06/2008	24/12/2008	23/06/2010	97.70	97.70	0.00	0.00	-0.60	4.95 / 14.38	0.66	788
Азбука Вкуса	1,000	11.50	22/04/2008	22/07/2008	21/07/2009	99.85	99.50	0.18	0.18	0.02	12.28 / 28.97	0.27	2121
Алмазный Дом Грэйс	300	13.50	12/06/2008	11/12/2008	07/06/2012	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.50	2.49 / 13.87	0.63	742
АЛПИ	1,500	10.99	22/08/2008	-	21/08/2009	98.50	97.50	-	0.00	0.00	12.93 / 12.93	1.21	646
Алькор	1,500	9.55	10/06/2008	-	08/12/2009	95.40	95.40	0.00	-0.20	-0.30	12.95 / 12.95	1.42	646
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/07/2008	01/07/2008	30/06/2009	98.45	98.45	-	-0.35	-0.55	11.49 / 21.46	0.25	1449
Арбат Престиж	1,500	10.50	20/06/2008	-	20/06/2008	68.05	68.05	-	2.26	-17.45	345.39 / 345.39	0.06	-
Атлант М	1,000	11.25	15/05/2008	-	13/11/2008	99.20	98.20	-	-0.33	0.50	13.72 / 13.72	0.57	728
Банана-Мама	1,000	12.00	25/04/2008	24/10/2008	23/10/2009	99.98	99.98	-	1.23	1.33	4.74 / 12.34	0.52	600
Бахетле	1,000	11.25	21/05/2008	21/05/2008	19/05/2010	100.00	99.60	0.10	0.25	0.00	1.07 / 12.52	0.17	622
БелазКомплект Плюс	500	12.60	24/04/2008	24/04/2008	22/10/2009	99.00	98.00	0.50	0.00	0.00	1.85 / 28.10	0.09	2046
Белый Фрегат	1,000	14.50	12/06/2008	-	17/12/2009	100.15	100.15	0.00	0.26	0.15	15.20 / -	1.38	856
Бразерс	500	15.00	20/03/2008	-	25/12/2009	100.00	100.00	-	0.00	-0.20	15.86 / 15.86	1.33	918
Вежа Инвест	700	-	02/09/2008	-	02/03/2010	100.04	100.04	0.00	0.06	0.22	-0.02 / -0.02	1.97	-614
Виват Финанс	1,000	12.00	22/04/2008	21/10/2008	20/04/2010	96.00	94.00	-0.80	-1.00	-0.01	6.28 / 22.25	0.48	1516
Виктория 1	1,500	10.40	31/07/2008	-	29/01/2009	98.00	98.00	0.00	-0.50	-0.65	13.26 / 13.26	0.76	680

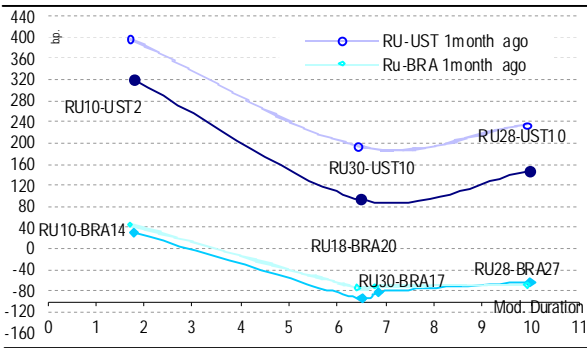
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Виктория 2	1,500	10.89	19/08/2008	-	16/02/2010	97.55	97.20	0.04	-0.13	-1.63	12.84 / -	1.58	634
Газэкс	1,000	10.50	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	99.80	99.80	-	-0.20	0.80	1.10 / 11.46	0.24	522
ГазЭнергосеть	1,500	8.00	25/06/2008	-	20/06/2012	97.75	97.75	0.00	0.00	-1.87	8.82 / -	3.34	236
Детский Мир	1,150	8.50	05/06/2008	-	26/05/2015	93.00	93.00	0.00	0.00	-0.40	10.12 / -	4.84	351
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	24/04/2008	23/10/2008	20/10/2011	98.10	98.10	-	-0.10	-0.90	2.18 / 12.93	0.52	655
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/04/2008	10/07/2008	09/04/2009	100.27	100.27	-	0.07	-0.01	3.77 / 12.66	0.28	635
Дикси	3,000	9.25	20/03/2008	-	17/03/2011	88.01	88.01	-	-1.99	-6.19	14.80 / -	2.21	816
Диксис Трейдинг	1,800	-	20/07/2008	-	20/07/2009	99.80	99.60	-	0.10	-0.10	0.22 / 0.22	1.35	512
Домофинанс	1,000	12.50	#N/A N Ар	-	14/02/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Евросеть 2	3,000	-	03/06/2008	-	02/06/2009	98.50	98.50	-	23.90	5.50	1.25 / 1.25	1.20	-
Единая Европа	1,200	10.75	17/04/2008	16/10/2008	14/10/2010	100.20	97.80	-	-0.53	1.00	2.95 / 12.90	0.51	653
Имплозия	300	11.25	30/07/2008	-	30/07/2008	98.99	98.99	-	-0.01	-0.21	14.48 / 14.48	0.33	804
Инком-Лада 2	1,400	12.50	16/05/2008	-	12/02/2010	100.02	100.02	-	0.02	-0.07	13.08 / 13.08	1.52	657
Инком-Лада 3	2,000	11.00	13/06/2008	12/06/2009	10/06/2011	97.90	97.90	0.00	0.00	-0.35	5.26 / 13.48	1.04	699
Инмарко	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	19/12/2008	100.40	100.40	-	0.00	-0.60	3.90 / 11.08	0.24	486
Инпром 2	1,000	8.80	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	98.90	98.90	-	-0.10	-0.25	3.78 / 10.43	0.74	414
Инпром 3	1,300	8.95	21/05/2008	-	18/05/2011	99.60	99.60	-	0.19	-0.15	9.30 / 9.30	2.53	294
Искрасофт 2	300	13.30	02/09/2008	03/03/2009	02/03/2010	100.90	100.90	0.00	-0.10	0.94	13.17 / 12.65	1.58	671
Каро	700	12.50	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	100.50	99.50	-	0.40	-0.05	2.00 / 12.71	0.25	640
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/03/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.40	99.40	-	0.15	-0.60	1.05 / 11.27	0.44	501
Комплекс Финанс	1,000	12.50	07/08/2008	07/08/2008	04/02/2010	99.00	99.00	0.50	0.50	0.90	3.27 / 15.64	0.35	913
Копейка 1	1,200	9.40	18/03/2008	-	17/06/2008	98.76	98.76	0.00	0.00	-0.56	15.12 / 15.12	0.22	866
Копейка 2	4,000	8.70	21/05/2008	18/02/2009	15/02/2012	94.29	94.29	-	-0.11	0.90	3.81 / 16.28	0.78	962
Копейка 3	4,000	9.80	21/05/2008	20/08/2008	15/02/2012	96.75	96.75	0.00	0.25	0.95	11.27 / 16.28	0.37	972
Лаверна	1,000	11.00	10/04/2008	-	08/04/2010	99.75	99.01	-	-0.32	-0.12	11.66 / 11.66	1.64	523
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/05/2008	29/05/2008	26/11/2009	100.15	99.65	-0.10	-0.10	0.40	1.91 / 15.65	0.18	915
М. Видео	2,000	9.50	21/05/2008	19/11/2008	18/11/2009	99.90	99.90	0.00	0.00	-0.10	4.04 / 9.85	0.60	361
Магнит 1	2,000	9.34	21/05/2008	-	19/11/2008	100.00	100.00	0.00	-0.20	-0.25	9.52 / -	0.61	329
Магнит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	97.00	97.00	0.00	0.00	1.10	9.31 / -	3.08	282
Марта 1	700	14.84	22/05/2008	-	22/05/2008	99.29	99.29	-	-0.05	-0.18	19.25 / 19.25	0.16	1248
Марта 2	1,000	12.00	04/06/2008	15/05/2008	06/12/2009	99.70	99.70	-	-0.05	0.00	12.54 / 24.04	0.14	1683
Марта 3	2,000	13.00	02/08/2008	02/08/2008	02/08/2011	99.00	99.00	-	0.00	-0.77	2.14 / 18.95	0.33	1201
Матрица	1,200	12.00	11/06/2008	-	10/12/2008	95.50	95.50	-	-0.49	0.25	19.54 / 19.54	0.60	1266
МеталлСервис	1,500	10.50	28/05/2008	28/05/2008	23/05/2012	99.50	99.50	0.00	0.00	0.20	0.64 / 13.26	0.18	692
Миннеско	500	13.75	12/06/2008	-	10/12/2009	99.80	99.80	-	-0.20	-0.45	14.33 / -	1.36	774
Монетка	1,000	12.50	15/05/2008	15/05/2008	14/05/2009	100.50	100.50	-	0.00	0.20	1.40 / 9.49	0.16	334
Мособлгаз	2,500	8.80	16/05/2008	14/11/2008	17/05/2011	95.00	95.00	0.00	-0.63	-0.20	3.66 / 17.64	0.55	1080
МосОблГаз Финанс 1	1,000	10.75	22/06/2008	-	21/12/2008	100.20	100.05	-	0.07	-0.03	10.81 / -	0.68	451
МосОблГаз Финанс 2	3,000	9.25	25/06/2008	-	24/06/2012	90.00	90.00	0.00	-5.40	-6.35	13.46 / -	2.50	651
Натур Продукт 2	1,000	-	17/06/2008	-	16/06/2009	99.70	99.70	0.00	0.00	0.00	0.24 / 0.24	1.26	-585
ПаркетХолл	300	13.10	03/04/2008	02/10/2008	01/04/2010	99.49	99.49	0.00	0.09	-0.51	14.07 / 14.81	0.46	833

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													
Патерсон	2,000	10.00	20/03/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.50	99.50	-	0.00	-0.20	1.83 / 12.47	0.23	617
Пивдом	1,000	13.00	24/04/2008	23/10/2008	22/04/2010	99.60	99.60	0.00	-0.39	-0.39	4.12 / 14.10	0.51	766
Протек	5,000	8.90	07/05/2008	04/11/2009	02/11/2011	96.75	96.75	0.00	0.00	-0.45	5.29 / 11.41	1.36	501
РКС	1,500	10.20	16/04/2008	15/10/2008	15/04/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	0.85 / 1.57	0.56	-443
Росинтер 2	400	10.00	02/04/2008	-	02/07/2008	100.10	100.10	0.00	0.10	0.10	10.00 / 10.00	0.27	381
Росинтер 3	1,000	10.75	30/05/2008	30/05/2008	26/11/2010	99.90	99.50	-0.30	-0.30	0.05	0.96 / 12.41	0.19	612
Самохвал	1,500	11.40	23/04/2008	23/04/2008	21/10/2009	99.89	99.00	0.25	0.25	-0.06	1.14 / 17.01	0.10	1042
СанВей	1,000	11.25	04/06/2008	-	03/12/2008	99.70	99.70	-	0.35	-0.13	11.98 / 11.98	0.62	563
СОРУС	1,200	12.00	08/05/2008	06/11/2008	05/11/2009	100.02	100.02	-	-0.07	-0.03	4.92 / 12.50	0.56	614
СПК	1,000	10.20	27/05/2008	25/11/2008	25/05/2010	98.00	97.00	0.00	0.00	0.00	4.62 / 14.49	0.60	800
Спортмастер	3,000	8.80	23/05/2008	21/11/2008	21/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	2.85 / 8.96	0.61	276
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/08/2008	21/08/2008	20/08/2009	98.40	98.40	0.00	0.00	-1.60	3.87 / 12.82	0.39	648
Техносила	2,000	10.00	29/05/2008	29/05/2008	26/05/2011	99.35	99.00	-	0.26	0.16	0.92 / 14.44	0.18	802
ТООП	2,000	12.00	12/06/2008	12/06/2008	10/12/2009	96.50	95.80	-0.35	-0.35	0.15	4.09 / 30.91	0.19	2292
Топ-Книга 1	700	-	07/08/2008	-	05/02/2009	93.50	93.50	0.00	18.50	3.50	7.77 / 7.77	0.83	157
Топ-Книга 2	1,500	10.51	12/06/2008	11/12/2008	09/12/2010	97.90	97.90	-	0.10	-0.10	3.81 / 13.96	0.63	750
ТопПром	500	12.50	18/04/2008	18/04/2008	16/04/2010	100.10	99.50	0.30	0.30	0.02	0.67 / 15.30	0.09	883
Транстехсервис	1,000	10.39	13/05/2008	12/08/2008	17/08/2010	99.50	99.00	-0.10	-0.10	-0.05	2.14 / 12.83	0.36	649
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/06/2008	-	01/09/2008	99.38	99.38	-	0.28	0.21	11.32 / 11.32	0.42	508
УК КОРА	1,000	-	15/04/2008	-	14/07/2009	111.55	111.55	0.00	0.00	11.65	-7.87 / -7.87	1.45	-1412
Фазтон Аэро	1,000	13.50	31/07/2008	-	30/07/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	13.92 / 13.92	1.13	739
Холидей	1,500	11.15	03/04/2008	02/10/2008	01/04/2010	99.00	99.00	0.00	0.25	-0.05	3.63 / 13.48	0.46	708
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/05/2008	-	25/11/2008	100.00	98.50	-	0.25	-0.55	12.98 / 12.98	0.60	658
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	01/04/2008	-	29/09/2009	99.95	99.00	-0.47	-0.03	-0.08	0.72 / 0.72	1.46	1657
Агро-Союз	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	98.30	98.30	2.30	1.30	3.30	3.04 / 12.69	0.67	629
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	99.14	99.14	-	0.26	-0.50	14.13 / 14.13	1.09	759
Аркада 1	600	13.20	28/06/2008	-	28/06/2008	99.88	99.05	-	-0.41	0.41	15.58 / 15.58	0.24	908
Аркада 2	700	13.31	21/08/2008	-	20/02/2009	98.50	97.02	-	-0.74	-0.84	17.05 / -	0.67	1022
Аркада 3	1,200	13.65	03/04/2008	02/10/2008	31/03/2011	98.40	98.40	0.00	-0.16	-0.13	3.15 / 17.44	0.44	1078
БелГранКорм	700	12.50	03/06/2008	03/06/2008	02/12/2008	100.01	99.00	-0.50	-0.50	-0.50	4.67 / 15.62	0.20	913
ГОТЭК 2	1,500	10.50	19/06/2008	19/06/2008	18/06/2009	98.90	98.90	-	0.40	-0.74	3.16 / 15.23	0.23	876
ДЗ Финанс	400	11.00	23/05/2008	-	23/05/2008	97.00	97.00	-	0.00	-1.50	29.55 / 29.55	0.15	2172
МосСельПром	1,000	12.50	13/06/2008	-	12/12/2008	99.11	99.11	-	0.11	-0.53	14.19 / 14.19	0.63	771
НЛК	500	12.45	#N/A N Ар	-	31/01/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГО 2	1,200	12.95	26/08/2008	-	25/02/2009	97.01	97.01	-	-0.19	-0.99	17.55 / 17.55	0.70	1072
Пава 1	350	1.00	15/03/2008	-	15/06/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	0.25	-494
Пава 2	1,000	12.50	09/05/2008	09/05/2008	21/10/2011	100.25	100.25	-	0.27	0.20	0.47 / 11.22	0.14	494
Разгуляй 1	2,000	1.00	03/04/2008	-	02/10/2008	94.39	89.02	-	1.71	-1.30	18.11 / 18.11	0.49	1138
Разгуляй 2	2,000	10.25	01/04/2008	-	27/09/2011	100.00	100.00	0.00	0.05	0.09	0.14 / 0.14	3.36	410
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/03/2008	20/03/2009	16/03/2012	99.25	99.25	0.00	0.20	0.42	3.14 / 12.14	0.84	573

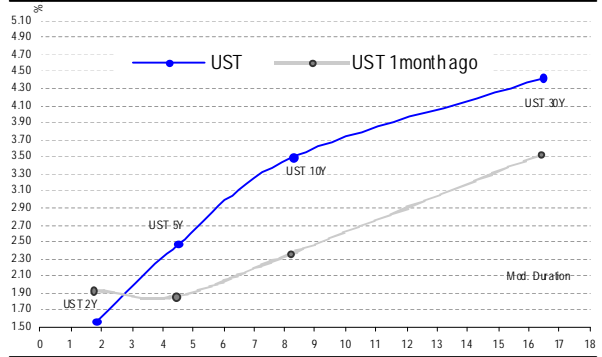
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Русагро	1,000	8.50	19/07/2008	-	19/07/2008	101.13	101.13	-	0.00	0.00	5.21 / 5.21	0.33	-80
Сиб Агр Группа	400	12.00	21/05/2008	-	20/05/2009	99.50	99.50	0.00	0.00	0.00	13.05 / 13.05	0.99	658
Содружество	2,500	10.45	24/04/2008	-	22/10/2009	96.25	96.25	0.00	0.01	-0.75	13.52 / -	1.29	699
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	05/06/2008	-	05/06/2008	99.80	99.80	-	0.00	0.15	13.22 / 13.22	0.20	687
Адамант 2	2,000	11.25	22/05/2008	-	20/05/2010	99.09	98.75	-	0.10	-0.15	12.35 / 12.35	1.74	588
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/05/2008	26/05/2009	24/05/2011	100.00	100.00	0.05	0.05	0.05	3.02 / 7.88	1.06	166
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	20/03/2008	18/09/2008	17/03/2011	100.74	100.74	-	0.49	0.74	1.50 / 8.67	0.45	252
Девелопмент-Юг	1,000	12.50	20/05/2008	20/05/2008	18/05/2010	100.39	99.80	-0.21	-0.21	-0.31	1.02 / 12.07	0.17	580
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/05/2008	-	24/11/2009	100.02	100.02	0.00	0.00	0.00	12.32 / 12.32	1.37	587
ЖК финанс	1,000	16.00	20/03/2008	18/12/2008	24/12/2009	98.50	98.50	-	-0.50	-1.60	18.10 / 19.41	0.59	1254
Инком	1,250	13.10	-	-	28/03/2009	99.50	98.75	0.57	-0.38	-0.18	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/03/2008	-	20/03/2009	99.70	99.70	-	0.10	0.00	11.11 / -	0.85	474
Интегра 2	3,000	10.70	03/06/2008	01/12/2009	29/11/2011	99.80	99.80	-	0.80	0.50	5.33 / 11.10	1.41	472
Камская долина 3	500	12.80	09/06/2008	09/06/2008	04/06/2009	100.36	100.36	-	0.03	-0.02	11.73 / 11.73	0.21	-
Космос Финанс	2,000	11.25	19/06/2008	19/06/2008	16/06/2011	99.50	99.50	-0.50	-0.50	-0.02	1.09 / 13.48	0.23	712
ЛСР	1,000	10.00	20/03/2008	-	20/03/2008	100.00	100.00	-	0.00	-0.25	9.98 / 9.98	0.02	380
ЛСР Инвест 1	2,000	10.70	03/06/2008	03/06/2008	08/12/2009	100.50	100.00	0.30	0.30	0.25	1.24 / 9.61	0.21	346
ЛСР Инвест 2	3,000	8.35	17/07/2008	16/07/2009	14/07/2011	96.80	96.80	0.00	-0.05	-0.50	4.60 / 11.27	1.15	489
Макромир Финанс 2	1,500	11.65	08/07/2008	08/07/2008	03/07/2012	99.90	98.00	-0.05	-0.05	0.85	1.13 / 15.56	0.28	907
Метрострой	1,500	8.47	28/03/2008	-	23/09/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.09 / 0.09	3.38	235
М-Индустрия	1,000	12.25	19/08/2008	-	16/08/2011	100.45	100.45	-	0.05	-0.55	12.44 / -	2.56	589
МИАН	2,000	12.37	02/09/2008	02/09/2008	02/03/2010	90.90	87.51	-1.70	-0.80	0.22	9.51 / 43.53	0.34	3369
Миракс 1	1,000	10.50	19/08/2008	-	19/08/2008	100.07	100.07	-	0.05	-0.38	10.56 / 10.56	0.39	434
Миракс 2	3,000	10.99	20/03/2008	-	17/09/2009	100.05	100.05	-	-0.03	-0.15	11.25 / -	1.23	486
МИЭЛЬ	1,500	12.13	15/07/2008	15/07/2008	13/07/2010	100.10	100.10	1.00	1.00	1.00	1.74 / 12.04	0.30	576
М.О.Р.Е. Плаза	1,000	12.25	05/08/2008	05/08/2008	03/08/2010	99.40	98.95	0.23	0.23	0.26	2.44 / 14.90	0.35	844
Строительство													
РИГрупп	1,200	11.85	26/06/2008	26/06/2008	26/12/2009	99.50	97.00	-	-1.74	-0.25	2.96 / 19.02	0.25	1227
Рубин	1,200	13.75	15/04/2008	15/04/2008	13/10/2009	100.00	99.95	-	-0.01	-0.15	0.78 / 14.12	0.08	772
СпецСтрой 2	2,000	8.59	22/05/2008	22/05/2008	20/05/2010	97.00	97.00	-3.00	-3.00	-3.00	2.18 / 27.11	0.15	1958
СтройТрансГаз 1	3,000	9.60	25/06/2008	-	25/06/2008	100.20	100.00	-	-0.20	-0.20	9.35 / -	0.26	323
СтройТрансГаз 2	5,000	8.49	18/07/2008	-	13/07/2012	95.00	95.00	0.00	0.50	-1.35	10.18 / -	3.31	365
СУ-155 3	3,000	13.00	20/08/2008	18/02/2009	15/02/2012	100.40	100.15	0.12	0.18	0.25	3.19 / 13.05	0.80	661
Сувар-Казань	900	12.50	01/04/2008	-	31/03/2009	99.85	99.85	-	0.15	0.10	0.74 / 0.74	0.98	932
Сэтл Групп	1,000	11.70	20/05/2008	20/05/2008	15/05/2012	100.55	100.55	0.00	-0.25	0.35	11.85 / 14.35	0.16	795
ХМСстройресурс	3,000	13.00	16/04/2008	15/04/2009	13/10/2010	100.00	99.00	0.50	0.70	-0.49	6.01 / 13.93	0.88	741
ЦУН 1	#ЗНАЧ!	11.00	#N/A N Ар	-	22/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЦУН 2	1,500	10.94	23/07/2008	23/07/2008	20/01/2010	99.90	99.90	-	0.00	0.30	2.22 / 11.46	0.32	520
ЮСКК	600	13.00	01/07/2008	-	01/07/2008	100.20	98.53	-0.14	-0.14	-0.33	15.62 / 15.62	0.27	912



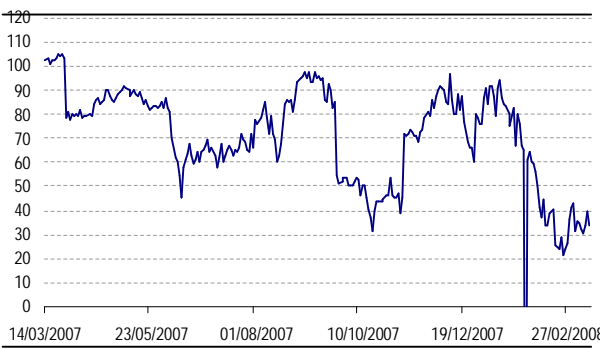
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



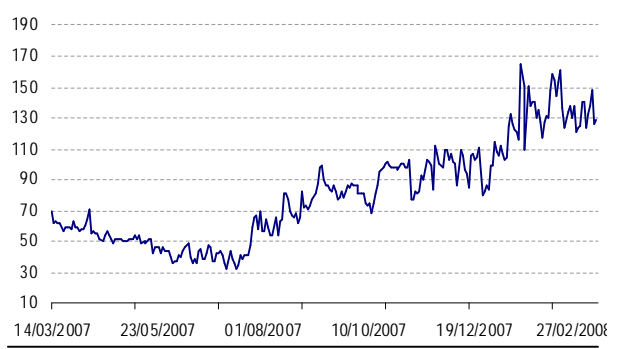
Treasuries, yield curve



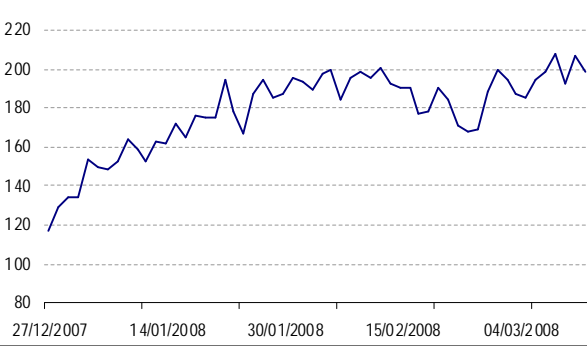
Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



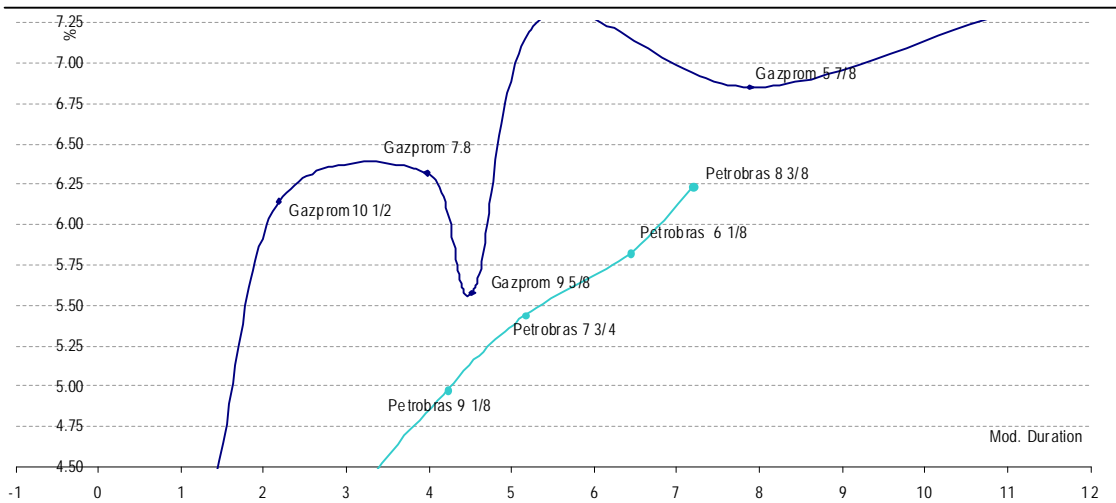
Russia30 vs UST10 spread



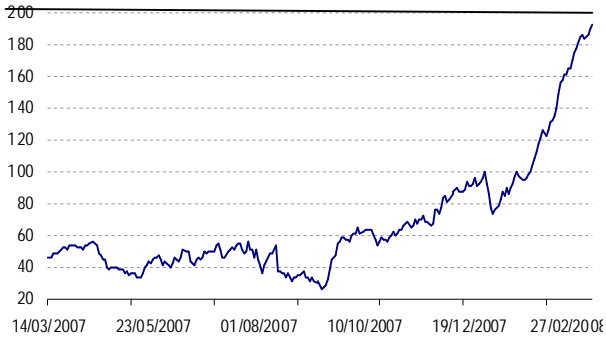
Brazil20 vs Russia30 spread



Gazprom & Petrobras yield curve



Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



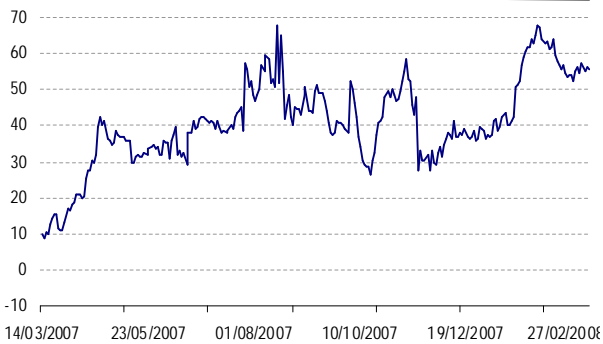
Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



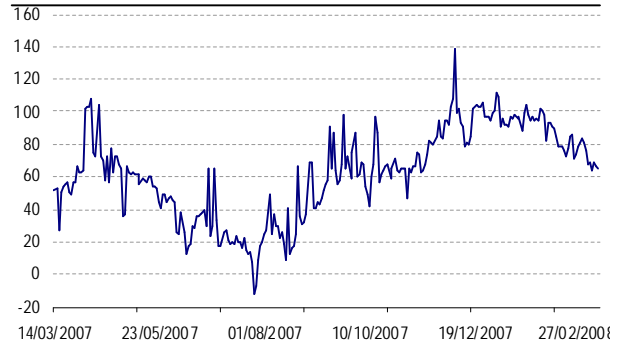
Evraz9 vs MMK8 spread



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	100.984375	101.05	0.11	-0.02	1.57	-0.475	1.828	1.852
T 2 7/8 01/31/13	2.875	31/01/2013	15.7MMM	101.78125	101.84	0.19	-0.17	2.48	3.972	4.514	4.661
T 3 1/2 02/15/18	3.5	15/02/2018	29.205MMM	100.015625	100.05	0.28	0.33	3.50	0.181	8.293	8.594
T 4 3/8 02/15/38	4.375	15/02/2038	13.294MMM	99.1875	99.22	0.42	1.92	4.42	0.067	16.478	17.317
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	144.7187	145.22	0.34	1.75	5.30	197.3	6.9	10.269
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	180.11	180.61	0.41	-2.01	5.90	215.61	9.99	18.64
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	114.7500	115.00	0.00	1.10	5.35	207.3	6.5	7.649
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	114.7500	115.00	0.00	1.10	5.3500	207.3	6.5	7.649
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	99.74	99.99	0.00	0.58	3.79	250.34	0.15	0.15
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	95.81	96.06	0.12	3.30	4.40	243.05	2.85	2.88
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	114.75	115.00	0.00	1.10	5.35	207.25	6.50	7.65
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	105.04	105.28	0.00	-0.45	4.32	88.68	1.47	1.59
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	131.70	132.20	0.31	0.19	4.04	132.20	5.02	6.90
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	386.93MM	30.4910	30.56	0.00	-0.93	179.25	#N/A N Ap	0.5	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	203.92MM	31.2850	31.47	-0.56	-0.63	83.19	#N/A N Ap	1.3	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	169.74MM	32.0410	32.38	0.03	-0.22	51.74	#N/A N Ap	2.4	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	548.72MM	32.4620	32.94	-0.06	-0.19	35.06	#N/A N Ap	3.5	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	31.5970	32.04	-0.26	-0.66	30.89	#N/A N Ap	3.3	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	538.29MM	2.0000	2.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	358.92	#N/A N Ap	0.4	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.005MMM	117.39	117.59	0.02	-0.04	3.02	147.15	1.38	1.71
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	889.689MM	122.52	123.02	-0.12	-0.35	4.44	235.79	3.16	3.96
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	794.607MM	126.99	127.49	-0.67	-0.72	5.36	271.35	4.77	6.23
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	132.05	132.30	-0.18	-0.15	6.30	247.67	5.92	8.46
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	683.215MM	154.97	155.47	-0.05	-0.30	6.12	275.43	7.15	11.45
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	2.787MMM	138.68	139.18	-0.66	-0.12	6.53	282.22	9.71	14.04
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.488MMM	106.97	107.17	-0.62	0.00	6.57	245.28	12.54	13.86
CHINA (A/A2A)											
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	103.05	103.09	0.01	-0.12	3.06	157.51	0.71	0.75
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	110.98	111.11	0.00	-0.02	3.09	114.77	2.75	3.27
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	98.40	98.80	0.00	-0.08	4.50	90.56	5.55	5.61
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	120.22	120.22	0.34	3.63	5.76	196.21	10.79	13.56
COLOMBIA (BB/Baa2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.73	106.93	0.01	-0.01	3.33	182.22	1.01	1.12
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	114.19	114.44	0.09	0.14	3.94	226.91	2.05	2.38
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	114.93	115.68	0.05	0.59	5.51	275.23	5.20	6.17
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1.65MMM	109.64	109.92	-0.33	0.19	5.94	277.62	6.52	7.37
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	115.96	116.72	-0.28	0.00	6.82	309.91	10.04	11.96
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	143.10	143.60	0.11	1.73	6.75	285.02	10.99	16.14
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.818MMM	105.73	106.23	-0.62	1.00	6.90	278.39	12.39	13.37
KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
MEXICO (BBB/Baa1/BBB)											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	970.412MM	106.50	106.70	0.12	0.07	2.97	147.35	0.87	0.94
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	864.136MM	112.30	112.55	0.08	0.19	3.96	186.26	3.32	3.79
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.771MMM	143.32	143.77	0.21	0.11	5.01	198.13	6.01	8.77
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	98.00	98.00	0.01	-0.25	5.74	171.16	8.49	8.54
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	166.77	167.27	0.29	0.68	5.58	190.21	9.62	16.71
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.267MMM	109.64	110.04	-0.07	0.35	6.00	192.09	12.52	14.51
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	3.98	247.42	0.94	0.98
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	0.00	5.16	332.31	2.57	2.82
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MMM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.34	376.27	4.59	5.13
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.70	335.12	6.98	8.96
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MMM	142.13	142.50	0.00	0.00	6.48	286.11	9.25	13.38
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1.5MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	274.10	11.80	11.72
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.18	106.21	0.01	-0.16	3.65	212.82	1.09	1.19
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	108.27	108.35	0.19	-0.03	5.10	292.52	3.45	3.87
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	104.36	104.47	0.35	0.49	5.64	297.51	4.99	5.38
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	116.60	117.35	0.00	0.10	6.07	286.26	6.51	7.90
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	110.38	111.00	0.00	0.00	3.48	195.41	1.14	1.30
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	111.09	111.39	0.00	-0.14	5.13	174.81	2.47	2.81
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	116.63	117.25	0.00	-0.50	6.01	344.58	4.51	5.40
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	94.26	94.61	0.00	-0.28	6.33	249.88	6.76	6.55
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	99.25	100.00	0.00	-0.05	7.04	356.89	7.95	8.25
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	100.31	100.81	0.00	0.31	7.32	366.04	9.51	9.81
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	90.63	91.38	0.00	-0.28	7.66	362.68	11.67	10.78
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	6.39	05/08/2009	500MM	102.20	102.70	0.00	-0.02	4.32	#N/A N Ap	0.39	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	102.52	103.02	0.10	-0.86	5.84	398.33	2.65	2.74
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	105.05	105.55	0.19	-1.08	6.44	397.19	4.21	4.57
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ 7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	106.81	107.06	-0.19	-0.43	8.62	508.59	2.59	3.03
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	95.59	95.94	-0.69	-0.19	9.38	668.17	4.71	4.74
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	124.33	124.83	0.03	-0.03	9.80	658.78	5.97	7.62
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	73.86	74.21	-0.45	-0.54	9.57	608.71	7.84	6.05
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	82.84	83.19	-0.51	-0.39	9.70	611.31	8.36	7.29
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	96.99	97.34	-0.54	0.19	9.57	593.93	8.80	8.63
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	95.41	95.76	-0.61	-0.10	9.85	606.59	9.21	8.97

CORPORATE EUROBONDS

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
RUSSIA														
AFKSRU 8 7/8 01/11	AFKSRU	Diversified	8.875	28/01/2011	350MM	8.57	7.47	103.43	103.68	0.09	-0.14	2.47	571	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.21	3.87	100.42	100.44	0.00	-0.19	0.07	247	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.08	3.26	100.61	100.63	0.00	-0.01	0.13	179	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.21	7.31	107.99	108.24	0.26	-0.01	4.92	452	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.18	5.65	106.73	106.85	0.01	-0.07	1.26	412	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.33	8.42	98.94	99.19	0.26	0.18	5.41	534	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	5.61	5.58	100.07	100.32	0.22	-0.03	4.52	297	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.61	4.43	109.03	109.40	0.01	-0.11	1.42	278	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Financial	7.8	27/09/2010	1MMM	7.52	6.14	103.66	103.76	0.00	-0.12	2.18	290	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.45	6.32	113.74	113.99	0.22	-0.18	3.98	382	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Financial	5.875	01/06/2015	1MMM	6.36	7.28	92.06	92.56	0.00	0.07	5.35	376	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.07MMM	7.01	6.85	102.68	102.93	0.35	0.10	7.89	290	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Financial	8.625	28/04/2034	1.2MMM	7.48	7.30	115.17	115.42	0.56	0.10	10.94	444	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.75	5.97	103.21	103.33	0.02	0.03	1.57	441	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.91	5.97	101.10	101.19	0.00	-0.02	0.55	439	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.03	6.55	104.13	104.38	0.06	0.00	2.22	486	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.79	7.18	102.58	102.83	0.16	0.04	3.25	503	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.91	4.99	102.99	103.22	0.02	-0.08	1.40	341	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.39	5.48	102.69	102.92	0.00	-0.09	0.89	377	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.68	7.86	106.48	106.73	0.23	0.19	4.49	523	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.71	7.73	99.72	99.97	0.18	0.22	5.49	470	-/BA1/BB
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.87	6.82	100.03	100.28	0.10	0.02	2.90	486	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MMM	7.84	8.24	95.49	95.74	0.27	-0.12	5.97	491	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.50	5.56	105.17	105.30	0.00	-0.07	1.14	402	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.77	6.32	102.82	103.07	0.03	-0.04	1.73	467	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.03	7.01	104.14	104.39	0.11	0.11	2.98	506	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.32	8.40	99.00	99.25	0.27	0.06	5.70	537	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.44	4.00	100.74	100.76	0.00	0.00	0.17	191	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.96	10.51	96.11	96.36	0.00	-0.06	5.24	672	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.69	5.23	103.94	104.07	0.02	-0.04	1.38	368	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.12	5.93	103.40	103.65	0.09	-0.06	2.37	422	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.39	7.49	99.19	99.44	0.21	0.10	4.12	502	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.59	8.54	98.76	99.01	0.00	-0.25	5.52	203	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.15	4.96	101.31	101.40	0.00	-0.02	0.58	334	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.85	7.41	94.71	94.96	0.26	-0.62	5.61	438	BB+/A3/BBB

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.83	4.96	100.64	100.69	0.00	0.00	0.36	354	
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.44	7.80	96.21	96.46	0.00	-0.16	5.60	614	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.70	5.80	102.50	102.75	0.09	-0.03	2.39	409	
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	7.00	6.58	102.44	102.69	0.21	0.06	4.18	408	-/Baa1/BBB
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.11	5.11	100.25	100.26	0.00	0.00	0.09	373	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.07	10.76	92.76	93.01	0.06	-0.30	2.16	906	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.89	11.74	89.60	89.85	0.00	-0.50	5.13	1001	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.19	6.93	100.48	100.73	0.00	-0.17	5.41	421	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.78	4.90	101.33	101.44	0.00	-0.01	0.69	330	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.29	6.57	102.77	103.02	0.11	-0.09	3.00	451	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.24	7.11	101.04	101.29	0.00	0.06	5.36	398	BBB-/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.70	6.80	93.14	93.39	0.25	-0.36	12.36	414	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.48	5.39	100.24	100.26	0.00	0.00	0.09	399	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.15	7.05	101.07	101.32	0.01	0.04	0.97	545	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	5.90125	09/06/2011	87.414MM	6.31	6.09	93.28	93.78	-0.17	-0.25	0.21	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.23	6.34	107.50	107.50	2.50	1.00	2.88	475	B+/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	12.34	2.83	100.31	100.32	#N/A N.A.	-0.19	0.03	117	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.75	0.77	101.01	101.51	0.00	-0.23	0.14	-228	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.30	4.04	117.46	117.46	#N/A N.A.	0.43	2.83	167	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.67	4.98	119.05	119.05	-0.08	-0.45	4.23	251	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	6.89	5.44	112.50	112.50	#N/A N.A.	-2.00	5.16	194	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.01	5.82	102.00	102.00	0.28	0.00	6.43	236	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.19	6.24	116.50	116.50	-0.40	-0.60	7.19	273	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	5.87	3.99	108.56	108.75	0.84	0.74	3.51	48	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.67	4.19	100.67	100.67	0.00	0.00	1.34	72	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.80	4.54	95.17	95.17	0.02	0.04	2.59	85	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.81	4.78	95.30	95.30	0.01	-0.09	4.07	90	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.76	4.86	92.98	92.98	0.01	0.06	5.13	88	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.27	5.01	104.07	104.07	0.00	0.50	8.54	85	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.61	4.96	82.42	82.42	0.00	0.75	15.82	85	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.12	3.85	100.25	100.25	#N/A N.A.	-0.45	0.92	230	
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.49	5.46	100.21	100.21	#N/A N.A.	-0.42	5.01	196	BBB+/-/A3/BBB+
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.71	5.64	100.62	100.62	#N/A N.A.	-0.27	5.53	214	

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	7.58	3.27	103.77	104.02	-0.02	-0.12	0.83	162	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	27.23MM	7.55	2.86	104.26	104.26	0.02	-0.15	0.84	138	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.61	6.41	101.72	102.08	0.02	0.14	1.36	478	-/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	8.29	10.45	94.84	95.22	0.06	-0.38	1.91	878	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.32	11.32	85.56	86.06	0.19	-0.54	4.33	840	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.94	11.60	85.28	85.78	0.20	-1.54	4.88	869	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	10.18	10.32	80.79	81.29	0.22	-0.90	9.26	837	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.58	6.60	103.27	103.66	0.02	-0.09	1.47	497	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	7.98	7.33	101.59	102.09	0.06	0.00	2.25	559	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.98	8.35	102.95	103.10	0.17	-0.01	3.22	627	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	9.05	9.09	99.20	99.70	0.27	-0.14	5.50	25	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	99.705MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	7.95	7.69	103.15	103.65	0.23	0.65	6.12	391	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

Руководство компании

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

Контактная информация

Телефон	7 (495) 411 66 55
Факс	7 (495) 733 96 82
Интернет	http://www.alemar.ru
Аналитическое управление	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1731)
E-mail	research@alemar.ru
Операции с акциями	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	salesdesk@alemar.ru
Трейдеры	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	tradingdesk@alemar.ru
Деривативы	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1787)
E-mail	derivatives@alemar.ru
Офис в Новосибирске	
Телефон	(383) 227 65 66
Факс	(383) 349 51 81
Офис в Красноярске	
Телефон	(391) 266 14 68
Факс	(391) 266 14 68

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, выданные ФСФР России ЗАО ИФК "Алемар"
 04.04..2002, N лицензии 177-05916-000100,
 04.04..2002, N лицензии 177-05929-001000,
 04.04..2002, N лицензии 177-05921-100000,
 04.04..2002, N лицензии 177-05926-010000,

ИФК "Алемар"

тел. +7 (495) 411-6655
 Россия, 117218, г. Москва, ул. Кржижановского д.14, корп.3,
 E-mail: research@alemar.ru
<http://www.alemar.ru>

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

© 2003-2008 ИФК "Алемар". Все права защищены.

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

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

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

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