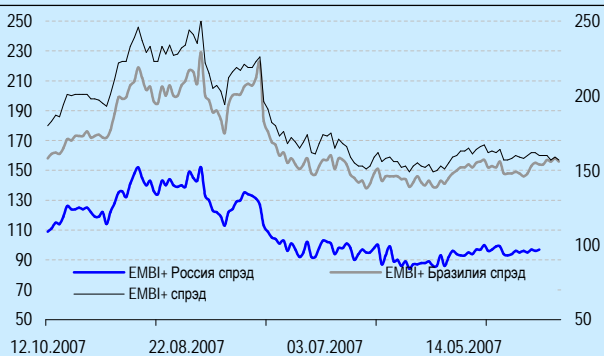
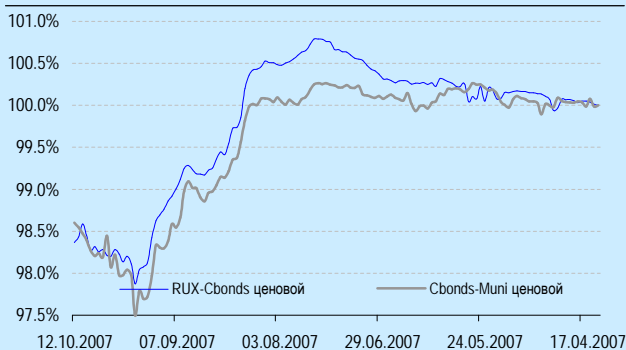


### Динамика спредов EMBI+



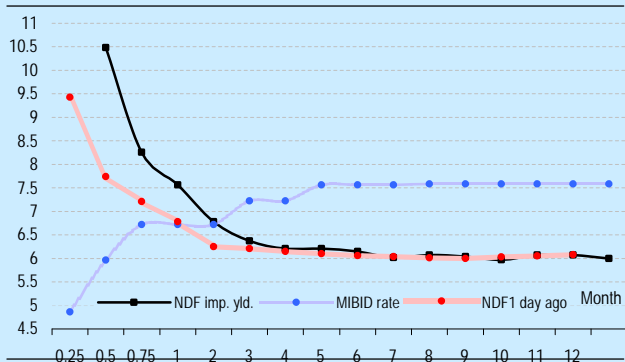
Источник: JP Morgan

### Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: [www.Cbonds.ru](http://www.Cbonds.ru)

### NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

## ВЗГЛЯД НА РЫНОК

### Макроэкономика

Бернанке воздержался от каких-либо четких сигналов в отношении планов ФРС. По его словам, предпринятое ФРС в сентябре снижение ставки на 50 п.п. помогло "снизить часть давления на финансовые рынки" и повысило шансы на достижение "устойчивого роста и ценовой стабильности". Между тем, Бернанке указал на риски дальнейшего ухудшения ситуации на рынке недвижимости, что будет оказывать негативное влияние на экономику США, как минимум, до конца года. По его словам, еще слишком рано оценивать масштаб влияния кризиса на рынке недвижимости на потребительские и коммерческие расходы. Впрочем, Бернанке отметил и некоторые положительные факторы: в частности, рост доходов населения пока поддерживает уровень потребительских расходов, даже несмотря на появление достаточно неопределенных признаков охлаждения на рынке труда.

Вероятность наступления рецессии в американской экономике, по мнению рынка, постепенно снижается, свидетельствуя тем самым о том, что эффект от кризиса на рынке недвижимости и кредитования может иметь ограниченное влияние на экономику в целом, и это позволит ей вернуться к "умеренным" темпам роста в следующем году.

### Базовые активы

Доходности казначейских обязательств США не изменились, а инвесторы заняли выжидательную позицию в преддверии публикации данных по потребительской инфляции и по рынку недвижимости США за сентябрь. В то же время, судя по фьючерсам, вероятность снижения ставки ФРС на ближайшем заседании продолжает сокращаться, тогда как возможное ослабление монетарной политики может произойти лишь в I квартале будущего года. Доходность 10-летних обязательств осталась на уровне 4.65%, 2-летние обязательства снизилась до 4.22 (-0.01)%.

### Развивающиеся рынки

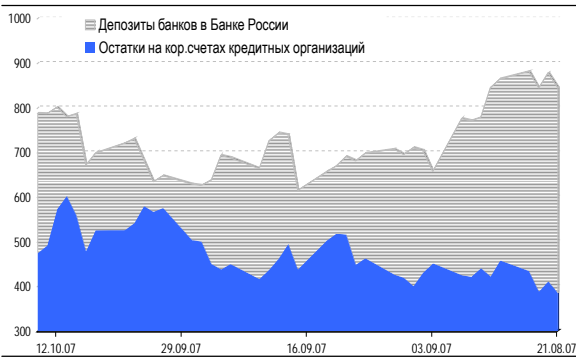
После стремительного роста в секторе еврооблигаций EM инвесторы решили частично зафиксировать прибыль по наиболее доходным позициям, куда вошли долги стран Латинской Америки. Между тем, сегмент российский евробондов практически не изменился в ценах, а спред Россия'30 поднялся до 112 б.п.

### Рынок рублевых облигаций

Локальный долговой рынок продолжает рост умеренными темпами благодаря улучшению ситуации на денежном рынке. Сектор государственных выпусков остается непривлекательным для инвесторов, при этом торговые идеи реализуются как в "фишках", так и в менее качественных выпусках (*подробнее на стр. 2*).

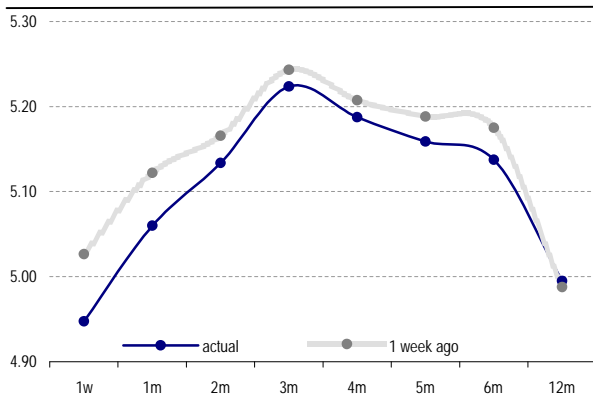
## ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

## Показатели ликвидности



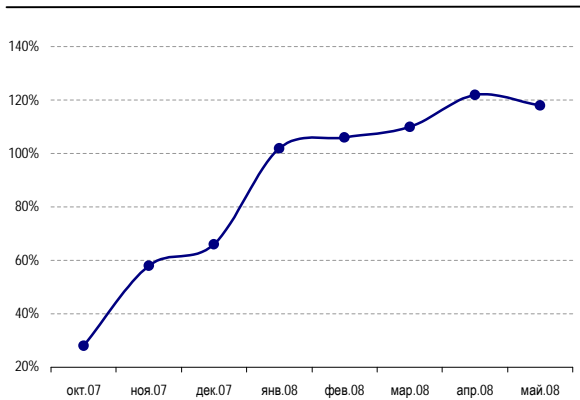
Источник: Центральный Банк РФ

## Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

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



Источник: Bloomberg

## Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность осталась на уровне начала недели, составив сегодня утром 787.6 (+0.6) млрд руб. В очередной раз снижение остатков на корсчетах банков до 475.8 (-16.2) млрд руб. компенсировал рост средств в депозитах банков в ЦБ до 312 (+16.8) млрд руб. Ставки денежного рынка в ходе понедельника остались пониженными, несмотря на прошедшую уплату ЕСН и страховых взносов. Вчера однодневные МБК для первого круга банков обходились в среднем под 4%, для второго круга банков – не выше 5%. На сегодняшнее открытие ставка overnight находится в пределах 4-5%. Таким образом, конъюнктура денежного рынка постепенно улучшается, однако грядущий период налоговых платежей (с 22 октября) может вновь привести к росту рублевых ставок.

Ставки LIBOR консолидируются на сложившихся уровнях, при этом лишь в дальнем сегменте наблюдается слабая волатильность. В пятницу 1M LIBOR составил 5.06%, 12M LIBOR – 5.04%. Динамика российских NDF сохраняет волатильность на коротком конце кривой. Краткосрочные ставки поднялись с 5% накануне до 10%. Более долгосрочный сегмент стабилен, здесь ставки находятся в диапазоне 6-6.5%.

## Инвестиции: фокус на ликвидность

Локальный долговой рынок продолжает рост умеренными темпами благодаря улучшению ситуации на денежном рынке. Тем не менее, сектор государственных выпусков остается без внимания инвесторов, а основная активность сохраняется лишь в выпуске 26199, который будет доразмещаться в среду. На наш взгляд, продавать выпуск в надежде получить аукционную премию – не слишком привлекательная идея, поскольку общее оздоровление ситуации с ликвидностью навряд ли заставит Минфин разместить выпуск с существенным дисконтом к вторичному рынку. В "фишках" сохраняется позитивная динамика. В лидерах по активности находятся самые качественные выпуски. В настоящий момент спрэд среднесрочных выпусков Газпрома и ЛУКОЙЛа торгуется со спрэдом к ОФЗ в районе 80-85 б.п., тогда как несколько месяцев назад спрэд не превышал 30-40 б.п. Таким образом, в выпусках первого уровня сохраняется спекулятивный потенциал к снижению доходностей, чем могут воспользоваться инвесторы до периода налоговых платежей, который может вновь осложнить ситуацию с ликвидностью.

## Инвестиции: фокус на доходность

Высокодоходный сегмент рынка на фоне роста активности в "фишках" замедлил восстановление цен в качественных бумагах. При этом увеличение списка бумаг на 35 выпусков, принимаемых ЦБ в обеспечение сделок РЕПО, не вызвало повышенного спроса на соответствующие выпуски. Отчасти это вызвано ожиданием этого события, поскольку эмитенты этих облигаций удовлетворяли рейтинговым требованиям ЦБ, а их включение в список было лишь техническим вопросом. С другой стороны, пересмотр дисконтов ЦБ в сторону повышения также ограничивает спрос на эти выпуски. В финансовом секторе поддержку оказали финрезультаты банков за три квартала текущего года.

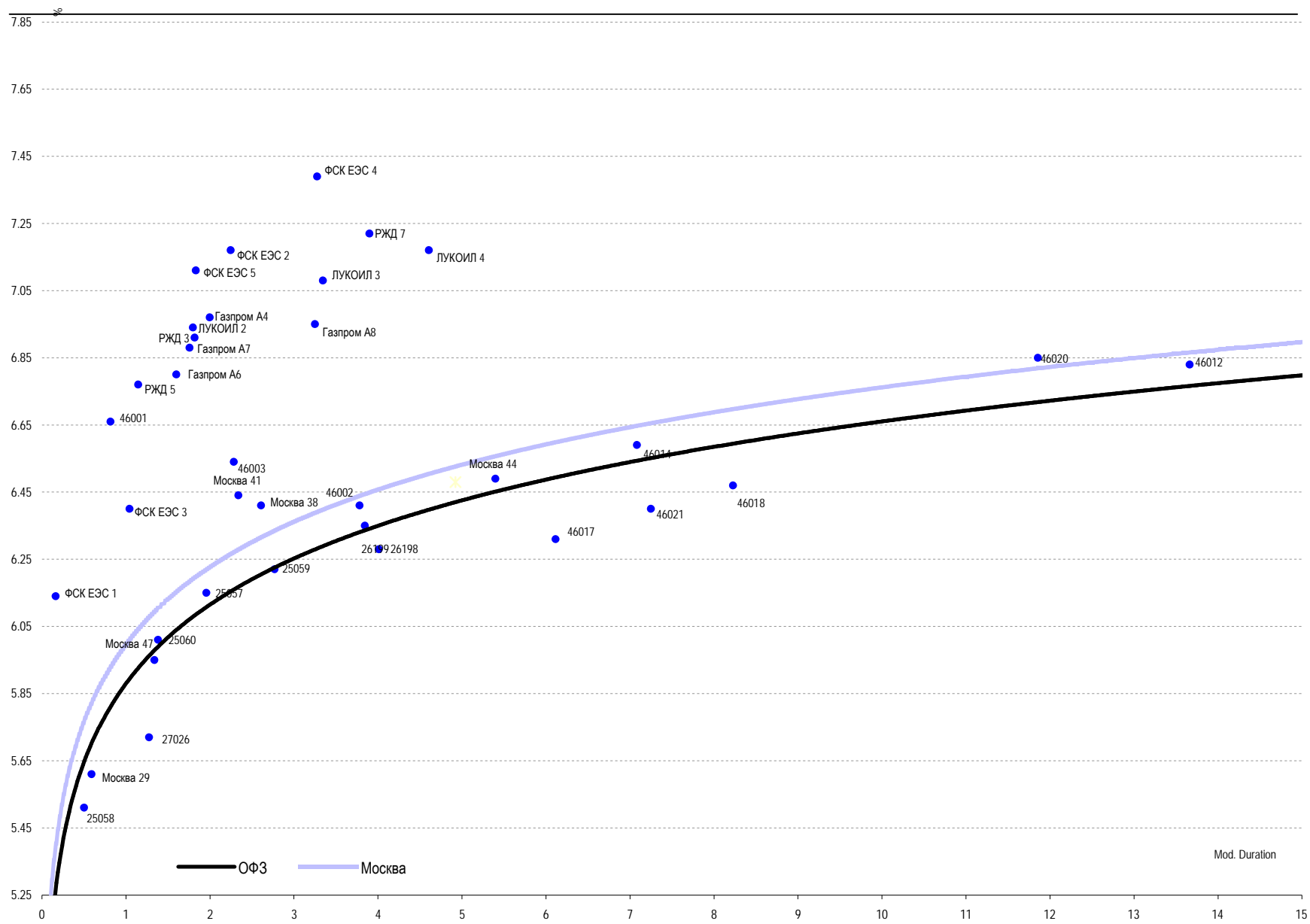
## Инвестиционные идеи

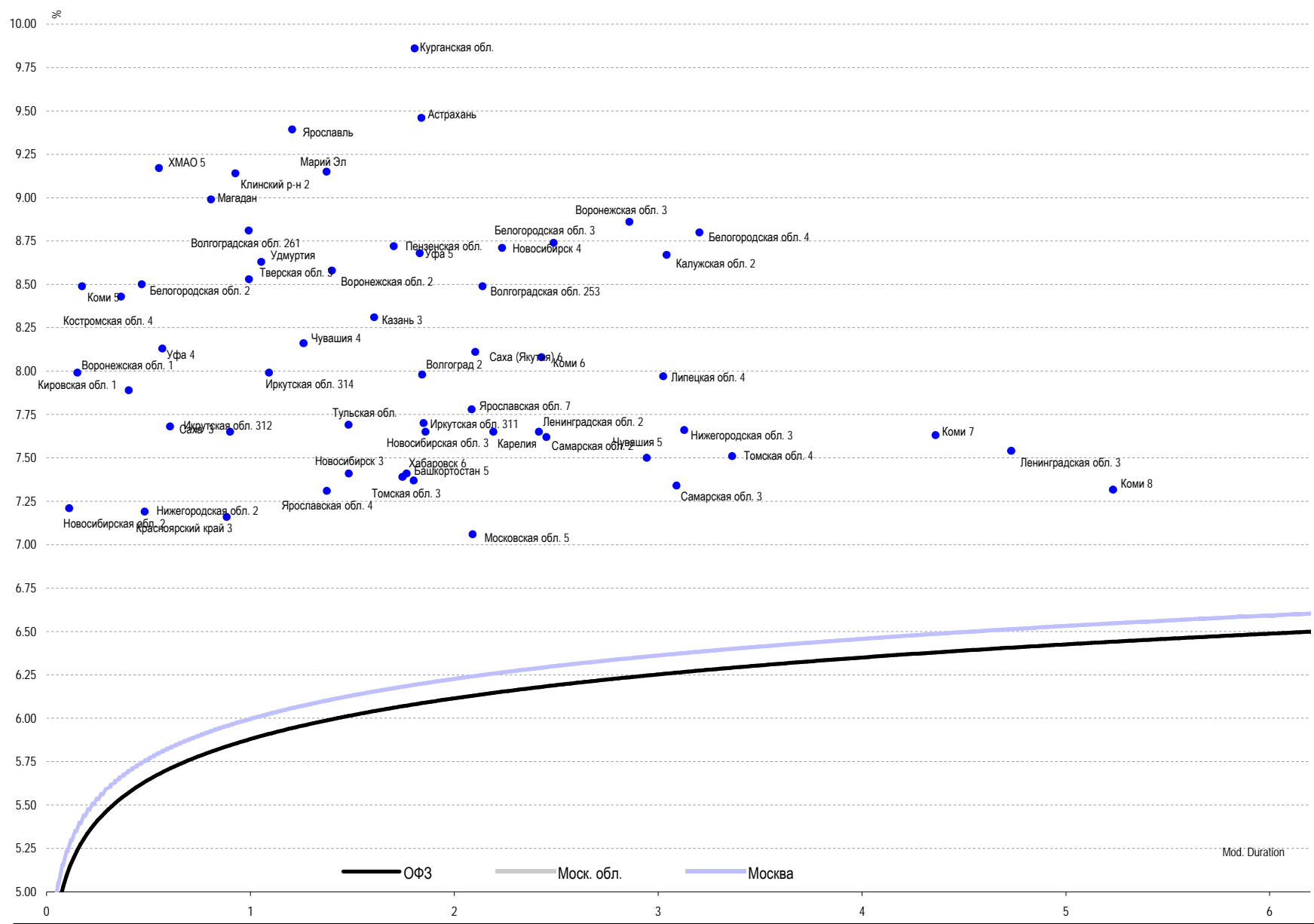
**УК Кора.** Слияние с группой "Холидей" должно привести к снижению доходности по выпуску до уровня 10.60% (-200 б.п.), к тому же высокий купон, установленный по выпуску, является одним из самых высоких в секторе торговли.

**Нижне-Ленское 3.** Выпуск торгуется шире по спрэду относительно дебютного выпуска. Справедливый спрэд оцениваем на уровне 650 б.п., потенциал снижения доходности оцениваем в 40-50 б.п. от текущих цен.

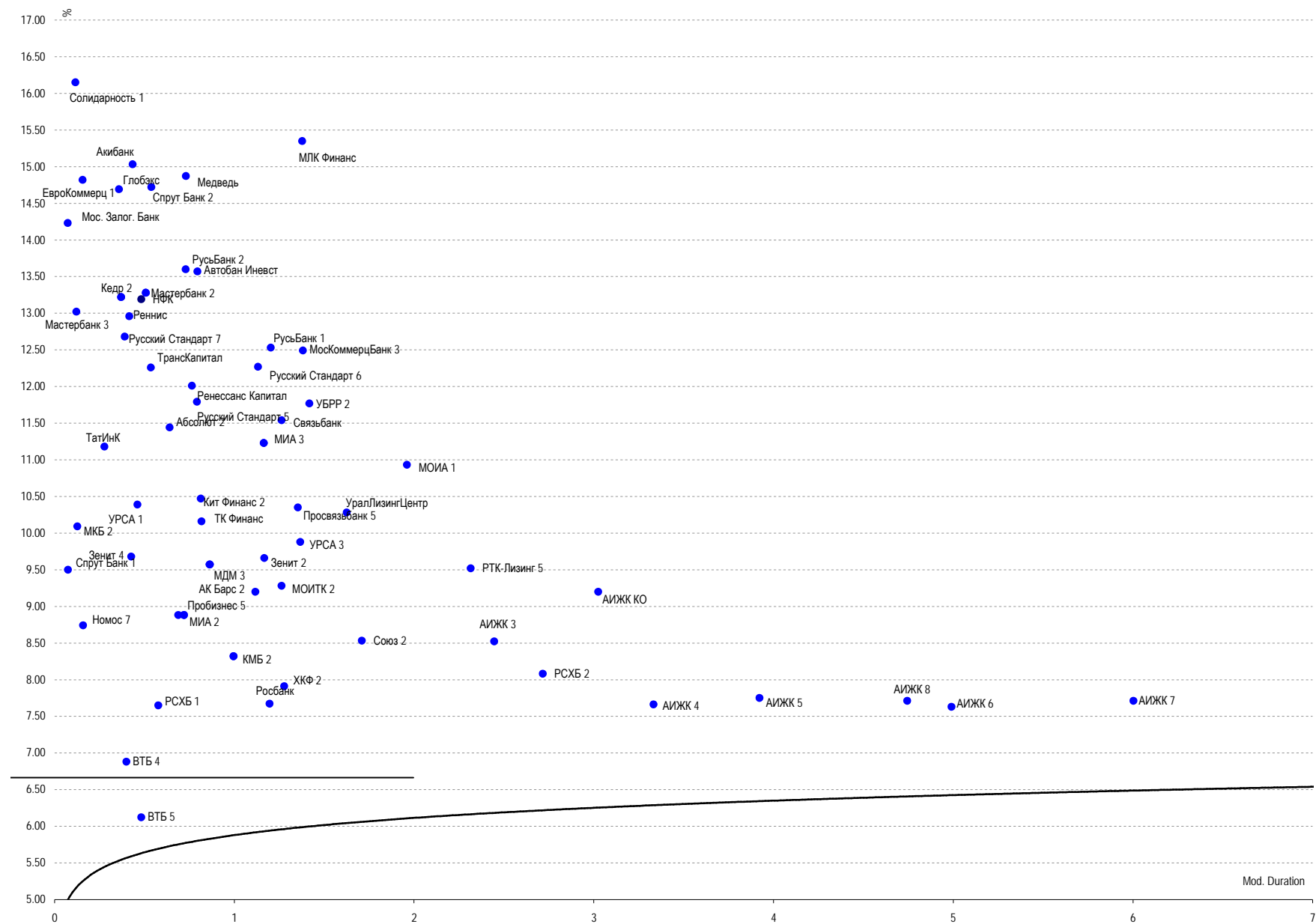
**АПК-Аркада 3.** Выпуск имеет спрэд к ОФЗ на уровне 850 б.п., тогда как предыдущие выпуски эмитента торгуются со спрэдом не более 800 б.п., который, на наш взгляд, является справедливым. Потенциал снижения доходности по 3-му выпуску эмитента оцениваем на уровне 13.1%.

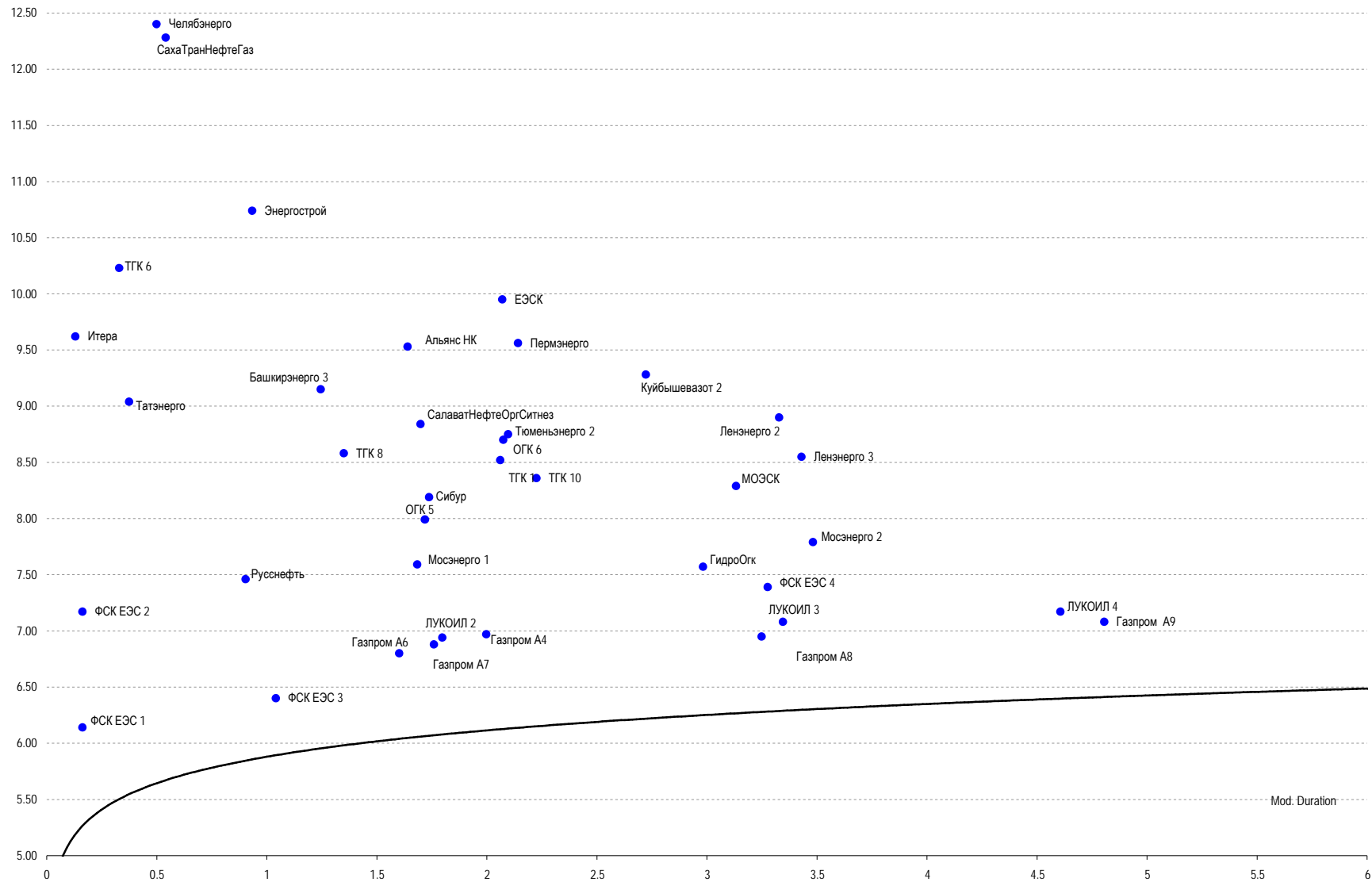
**Амурметалл 2.** Необоснованно широкий спрэд к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спрэд к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

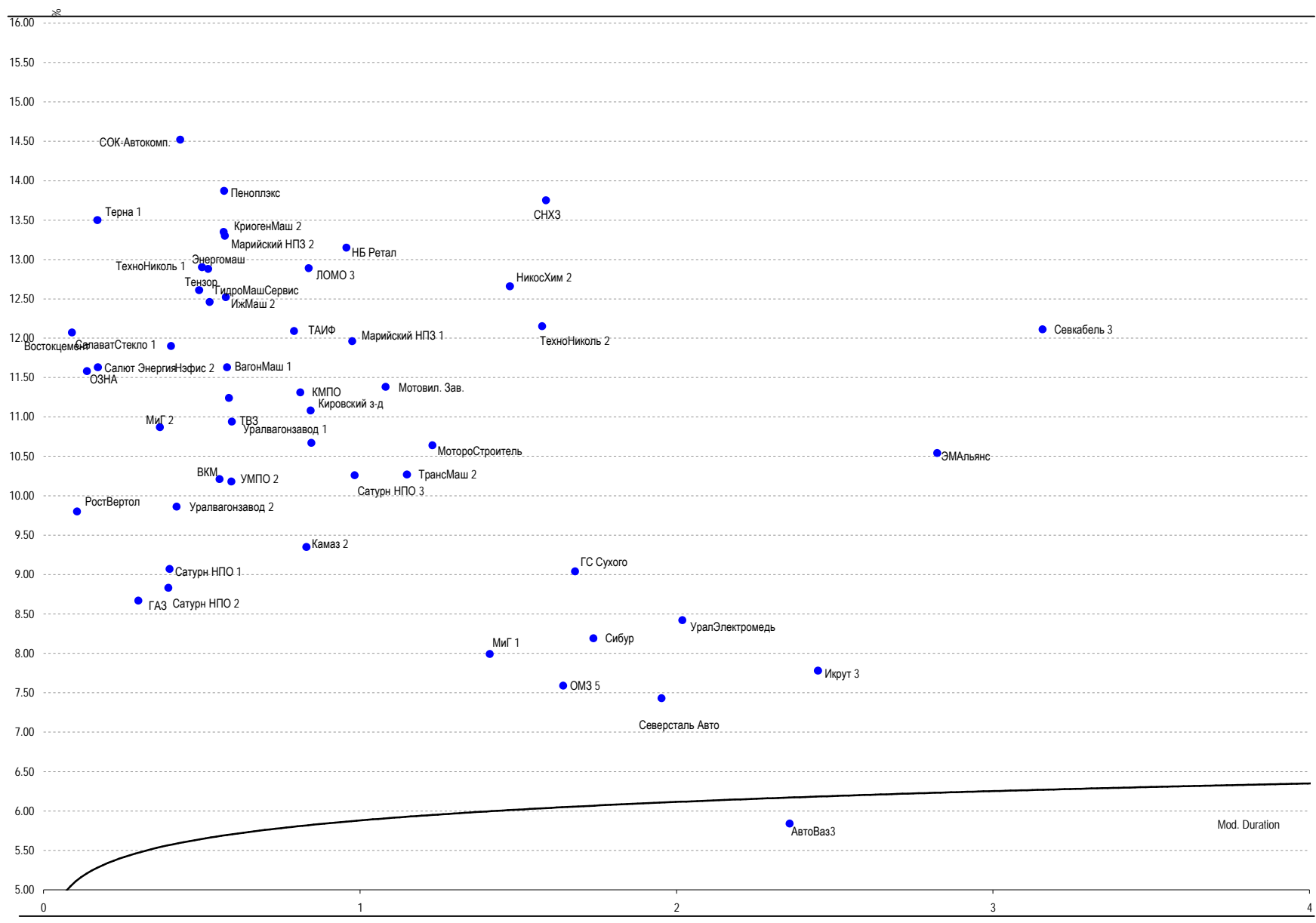


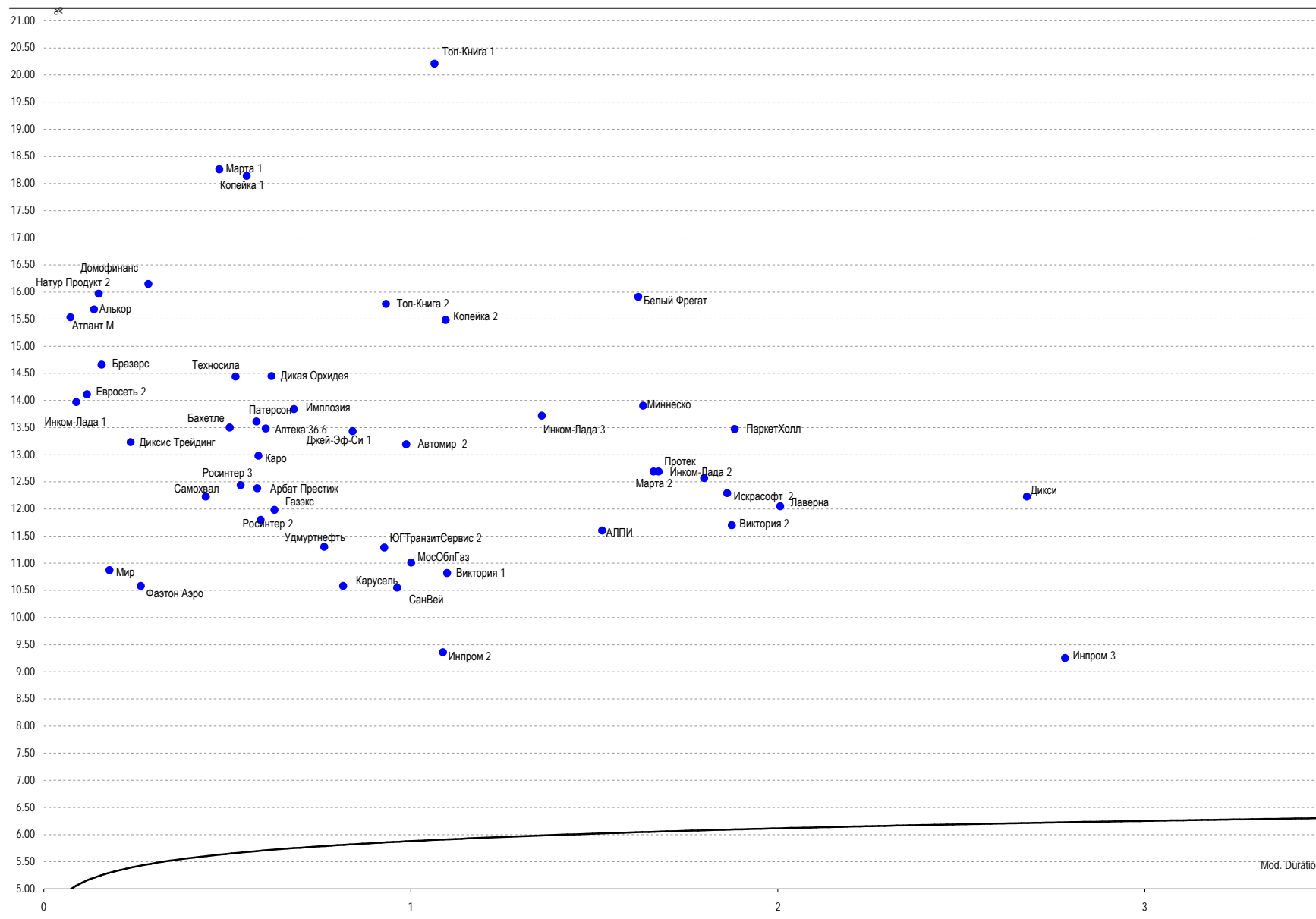


Рублевые облигации. Банки и финансы.

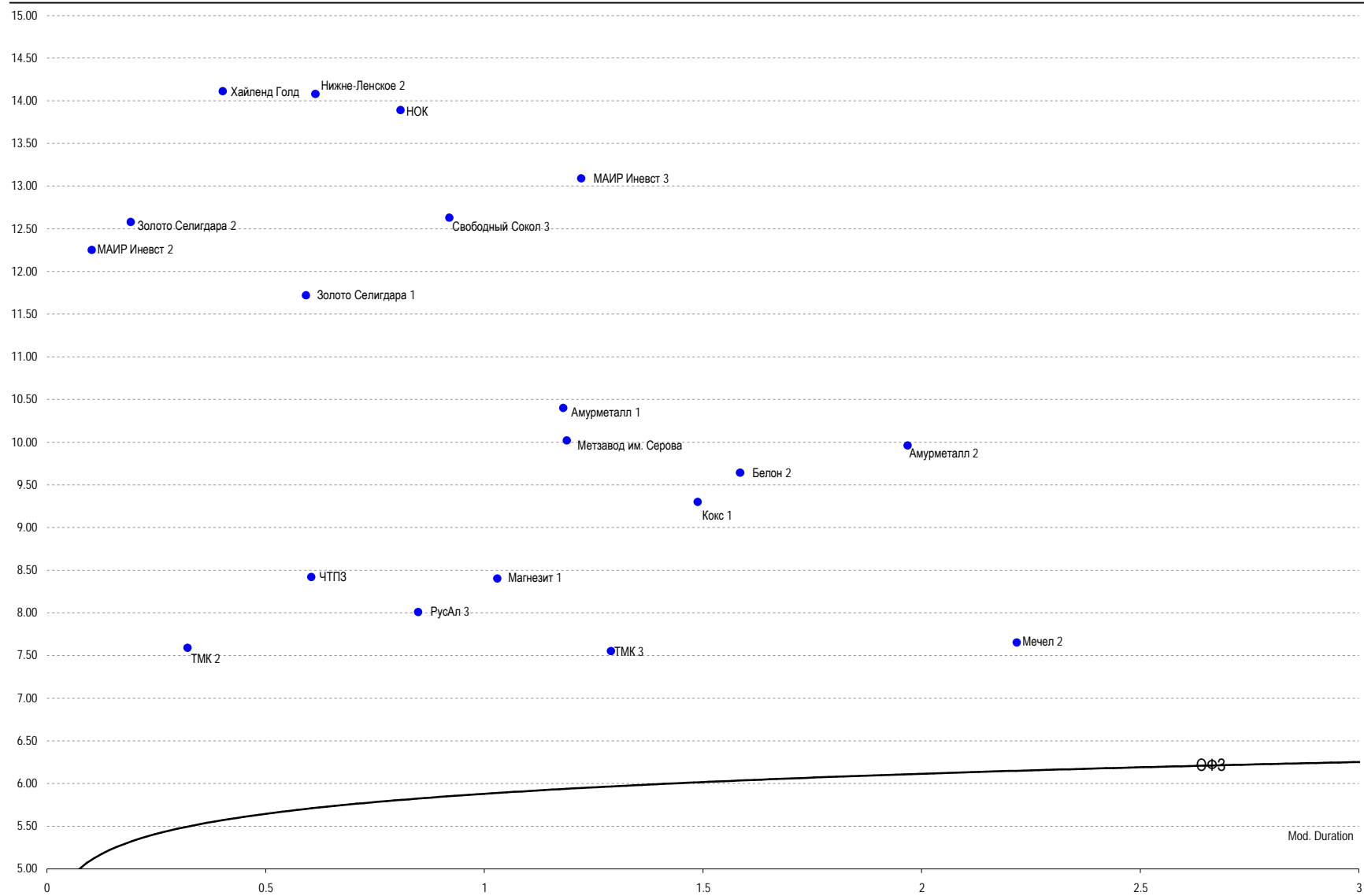


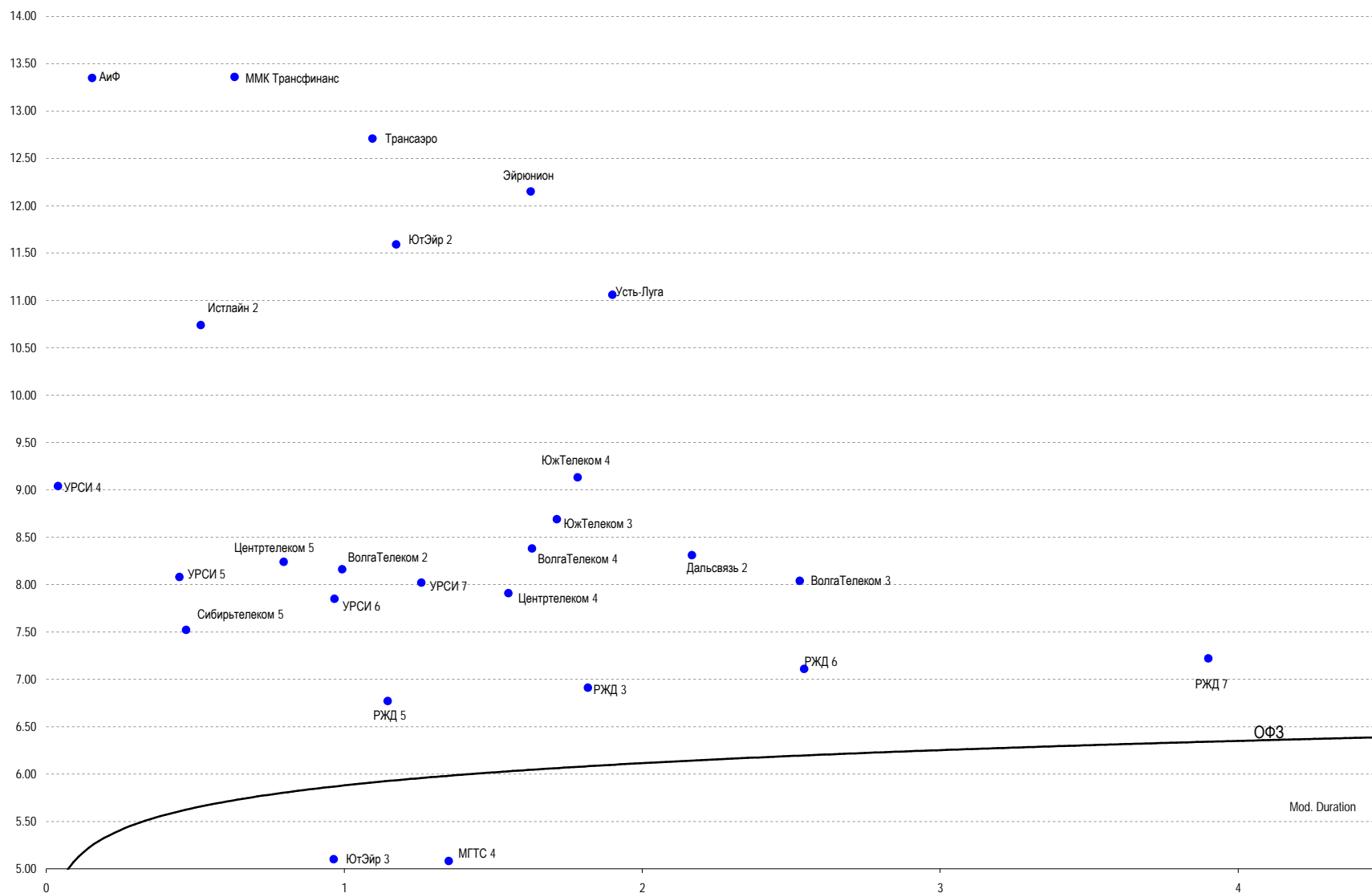




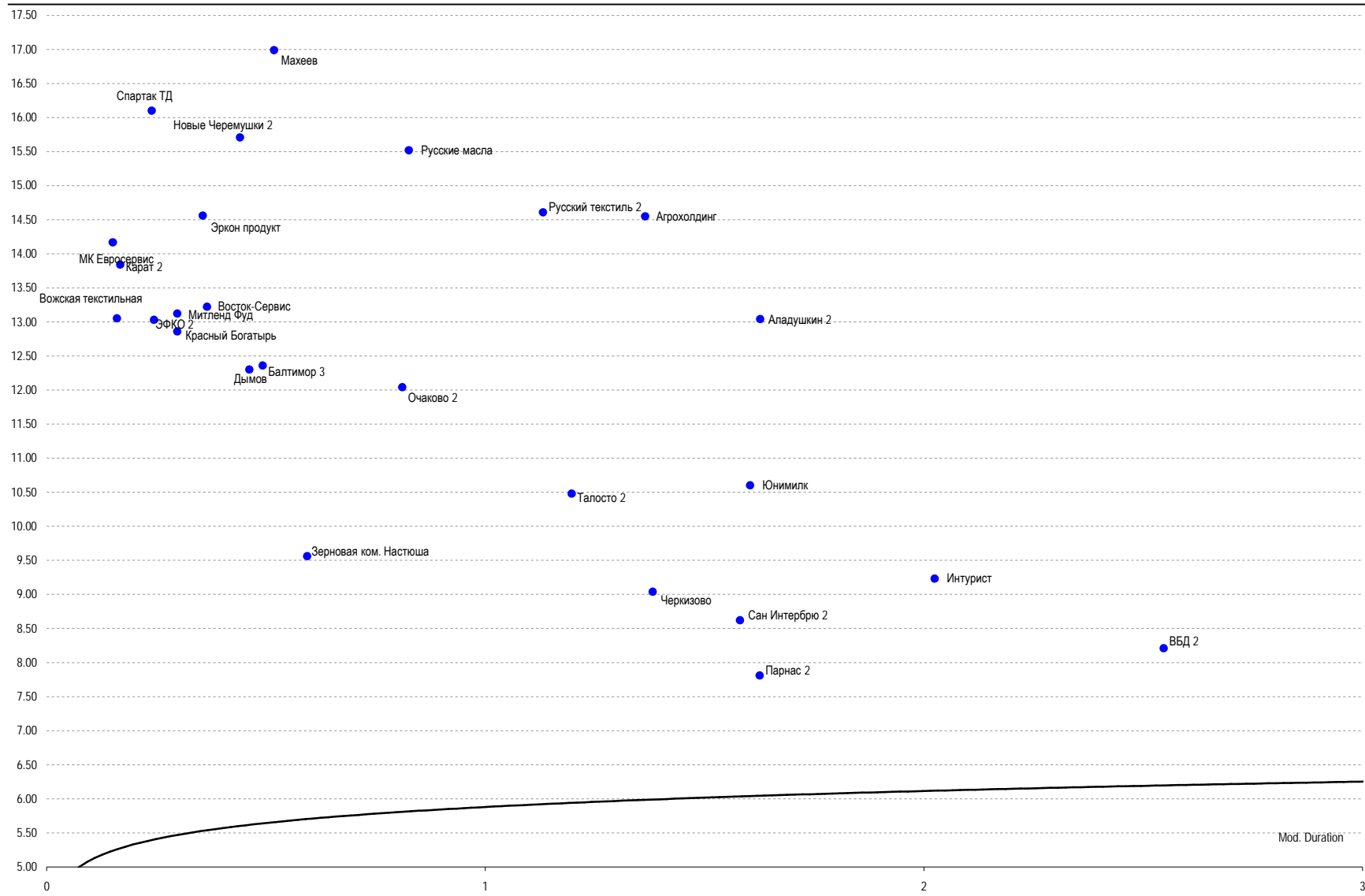


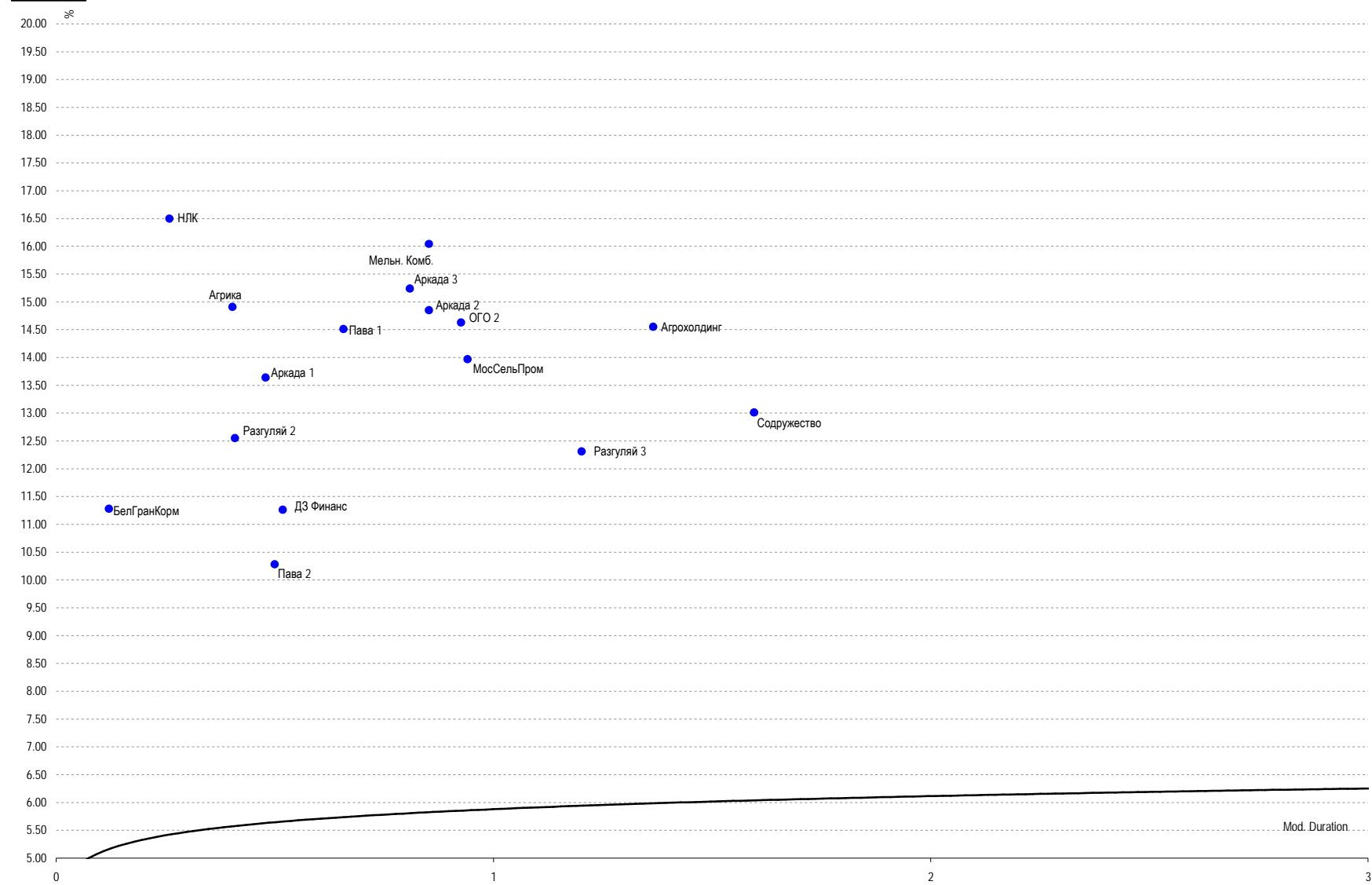


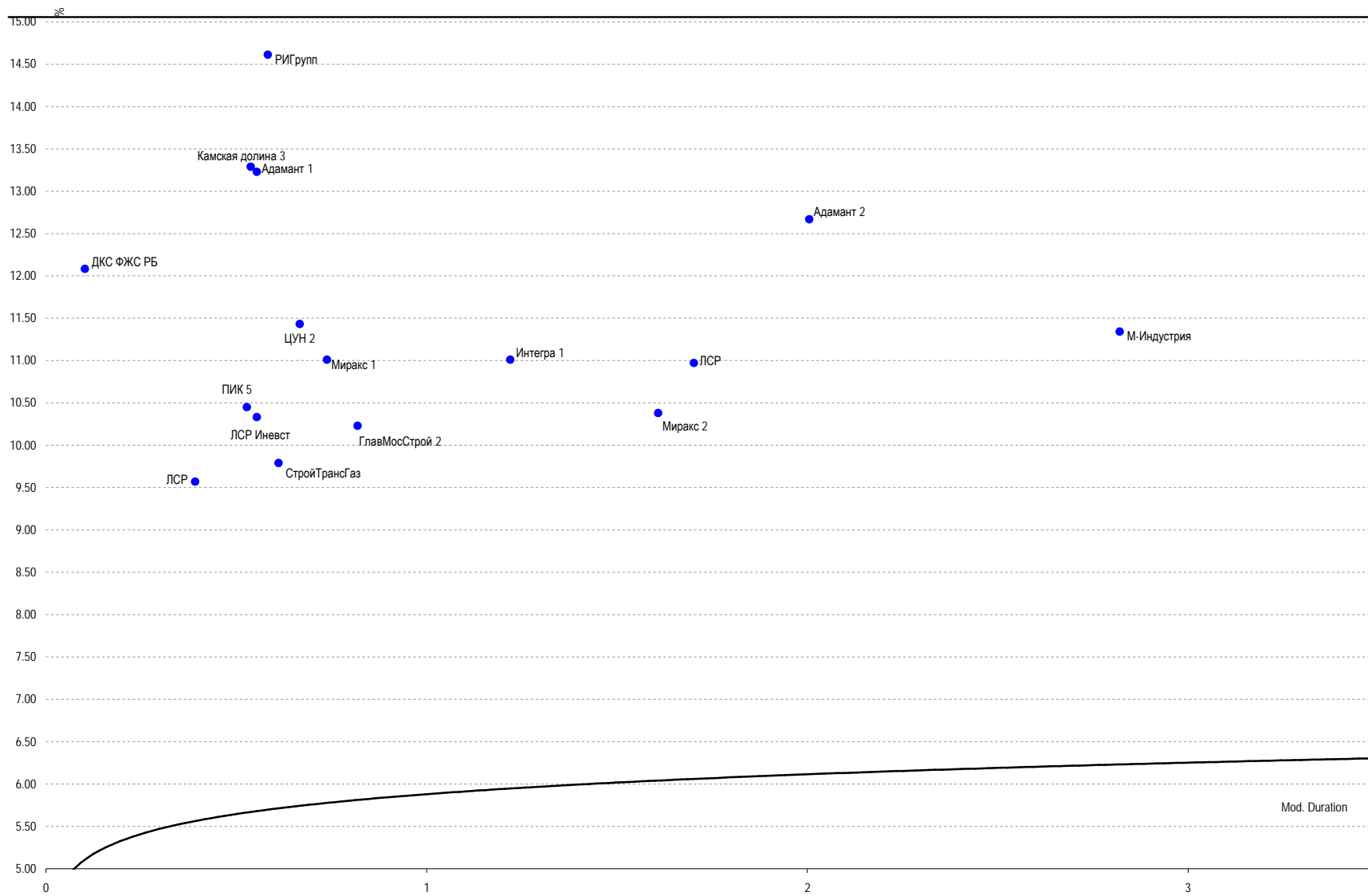




Рублевые облигации. Легкая и пищевая промышленность.







Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>ОФЗ</b>													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	24/10/2007	-	20/01/2010	102.95	102.90	-	0.82	-0.07	6.15 / -	1.96	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	31/10/2007	-	30/04/2008	100.60	100.35	-	-2.48	0.28	5.51 / -	0.50	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	24/10/2007	-	19/01/2011	100.10	100.00	-	0.27	0.65	6.22 / -	2.77	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	31/10/2007	-	29/04/2009	99.96	99.81	-	-	0.44	6.01 / -	1.38	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	99.31	99.26	0.00	0.20	0.50	6.24 / -	2.23	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	99.10	98.50	-	9.32	0.77	6.28 / -	4.01	-
ОФЗ 26199	37,688	6.10	17/10/2007	-	11/07/2012	99.70	99.45	0.00	0.07	1.00	6.35 / -	3.85	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/12/2007	-	11/03/2009	101.35	100.50	-	-	0.93	5.72 / -	1.28	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/12/2007	-	10/09/2008	103.09	103.00	-	0.05	0.19	6.66 / -	0.82	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	109.10	108.15	-	-	-0.37	6.41 / -	3.78	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	109.35	108.30	-	-	-0.13	6.54 / -	2.29	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	71.11	71.11	0.46	0.94	3.72	6.83 / -	13.66	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/03/2008	-	29/08/2018	108.55	108.06	-	-0.20	0.81	6.59 / -	7.08	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	106.25	106.13	-	-1.22	1.19	6.31 / -	6.11	-
ОФЗ 46018	125,068	9.00	12/12/2007	-	24/11/2021	110.95	110.85	-	0.17	3.00	6.47 / -	8.23	-
ОФЗ 46020	79,057	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	102.05	102.02	-0.02	0.04	2.74	6.85 / -	11.86	-
ОФЗ 46021	49,866	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	99.69	99.44	0.00	0.19	1.15	6.40 / -	7.25	-
<b>Москва</b>													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	103.90	101.60	0.00	-	-	5.61 / -	0.59	11
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	111.75	109.30	-	-	-	6.41 / -	2.61	25
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	109.00	108.80	-	0.30	0.65	6.48 / -	4.92	11
Москва 40	5,000	10.00	26/10/2007	-	26/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	106.15	105.20	0.00	0.43	-0.48	6.44 / -	2.34	35
Москва 43	5,000	10.00	17/11/2007	-	17/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	109.00	109.00	-	0.32	0.75	6.49 / -	5.40	9
Москва 47	10,000	10.00	28/10/2007	-	28/04/2009	104.70	104.70	0.00	0.10	0.50	5.95 / -	1.34	17
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Астрахань	500	9.50	13/03/2008	-	17/12/2009	102.00	99.00	0.00	0.50	-	9.46 / -	1.84	338
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	101.75	101.11	0.00	-	-	7.39 / -	1.75	142
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	102.80	102.50	0.00	-0.20	-	8.50 / -	0.47	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/11/2007	-	10/11/2010	100.15	99.36	-	0.56	0.16	8.74 / -	2.49	-
Белгородская обл. 4	1,020	-	24/10/2007	-	19/10/2011	98.30	97.01	0.00	-	-2.47	8.80 / -	3.20	247
Волгоград 1	450	9.20	18/10/2007	-	17/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Волгоград 2	600	9.65	20/12/2007	-	21/12/2009	103.10	103.10	-	-	-	7.98 / -	1.84	196
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	100.00	99.00	0.00	-	5.76	8.49 / -	2.14	236
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	102.20	101.80	0.00	-	-	8.81 / -	0.99	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	102.20	101.93	0.00	0.76	-	- / -	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Воронежская обл. 1	600	13.00	15/12/2007	-	15/12/2007	100.84	100.84	-	0.11	2.41	7.99 / -	0.15	256
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	105.94	105.02	-	-	-0.42	8.58 / -	1.40	267
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	105.89	103.85	-	-	-	8.86 / -	2.86	243
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	100.30	99.70	0.00	-	7.44	7.65 / -	0.90	203
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	20/12/2007	-	17/12/2009	102.01	102.01	0.00	-	-	7.70 / -	1.85	124
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	100.54	100.54	-	-	1.64	7.07 / -	1.39	-314
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	23/01/2008	-	26/05/2010	99.70	99.70	0.00	0.25	-	7.99 / -	1.09	-
Казань 3	2,300	9.32	28/11/2007	-	29/08/2009	100.04	99.75	-	0.95	5.16	8.31 / -	1.61	235
Калужская обл. 1	300	9.00	24/12/2007	-	24/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/12/2007	-	29/08/2011	100.25	100.25	-	0.75	-0.30	8.67 / -	3.04	243
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	100.85	100.85	-	-	9.83	7.65 / -	2.19	79
Кировская обл. 1	400	8.39	21/12/2007	-	22/12/2008	100.65	100.00	-	-	-	7.89 / -	0.40	252
Кировская обл. 2	600	8.45	27/12/2007	-	24/09/2009	100.55	99.90	-	-	9.27	8.59 / -	1.67	266
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	100.80	100.80	0.00	-	-	9.14 / -	0.93	338
Коми 5	500	13.00	24/12/2007	-	24/12/2007	100.88	100.88	-	-0.22	2.62	8.49 / -	0.17	303
Коми 6	700	12.50	14/04/2008	-	14/10/2010	110.00	109.02	0.00	-	-3.49	8.08 / -	2.43	190
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	107.70	104.70	-	0.20	0.25	7.63 / -	4.36	124
Коми 8	1,000	9.00	05/03/2008	-	03/12/2015	101.50	97.00	-	1.85	1.25	7.32 / -	5.23	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/12/2007	-	11/03/2008	101.10	101.10	-	0.10	-0.21	8.43 / -	0.37	294
Красноярск 5	1,000	8.50	18/10/2007	-	18/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Красноярский край 3	3,000	6.00	02/04/2008	-	01/10/2008	99.05	99.05	-	0.25	-0.05	7.16 / -	0.88	151
Курганская обл.	500	9.25	17/12/2007	-	17/12/2009	99.99	98.96	0.00	0.48	-	9.86 / -	1.81	377
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	118.62	117.20	-	1.89	-1.04	7.65 / -	2.42	147
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	128.50	123.01	-	-2.89	0.76	7.54 / -	4.73	114
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	100.40	100.40	-	0.00	-	7.97 / -	3.03	178
Магадан	450	11.00	17/12/2007	-	15/09/2008	102.00	102.00	-	-	-	8.99 / -	0.81	328
Марий Эл	500	8.25	22/11/2007	-	23/05/2009	99.10	99.10	-	-	-	9.15 / -	1.37	324
Московская обл. 4	9,600	11.00	23/10/2007	-	21/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Московская обл. 5	12,000	10.00	01/04/2008	-	30/03/2010	106.80	106.80	-	0.30	1.55	7.06 / -	2.09	102
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	104.48	104.48	0.00	1.18	0.78	7.25 / -	4.70	87
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	101.79	101.12	-	-	3.31	7.19 / -	0.48	198
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	102.14	101.80	0.00	0.22	7.53	7.66 / -	3.13	141
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	108.00	107.15	-	0.55	0.67	7.41 / -	1.48	153
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/12/2007	-	24/06/2010	100.80	99.33	0.00	-	-	8.71 / -	2.24	256
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	29/11/2007	-	29/11/2007	100.74	100.74	-	-	6.62	7.21 / -	0.11	180
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/12/2007	-	15/12/2009	100.94	100.58	-	0.56	-	7.65 / -	1.86	171
Новосибирск 2	500	10.25	22/02/2008	-	21/08/2009	99.00	99.00	-	-	-	11.14 / -	1.54	506
Орехово-Зуево	160	11.50	21/12/2007	-	20/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пензенская обл.	800	9.45	13/01/2008	-	13/10/2009	102.80	100.75	-	-	-	8.72 / -	1.70	258
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/12/2007	-	09/09/2010	98.45	98.45	-	-	5.91	7.62 / -	2.45	147

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/11/2007	-	11/08/2011	101.60	101.41	-	0.48	0.84	7.34 / -	3.09	108
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/12/2007	-	17/06/2008	103.17	102.70	-	0.34	-	7.68 / -	0.61	210
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	104.90	104.90	-	-	6.55	8.11 / -	2.10	153
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	18/10/2007	-	11/04/2013	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Тамбовская обл.	400	8.00	27/12/2007	-	27/09/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Тверская обл. 3	800	7.95	01/12/2007	-	30/11/2008	99.65	99.65	-	-	-0.75	8.53 / -	0.99	-
Томск	300	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 2	600	10.00	#N/A N Ar	-	13/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	98.90	98.40	-	-	-	7.41 / -	1.77	321
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	99.10	98.60	0.00	0.28	-0.25	7.51 / -	3.36	249
Тульская обл.	1,500	8.50	27/12/2007	-	28/06/2009	101.61	101.61	-	-0.01	-0.74	7.69 / -	1.48	181
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.00	99.39	0.00	-0.31	-	8.63 / -	1.05	286
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	101.75	100.70	0.00	0.48	-	8.13 / -	0.57	255
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	100.49	99.10	0.00	-0.40	6.34	8.68 / -	1.83	263
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.40	99.80	-	-	0.00	7.37 / -	1.80	215
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	103.50	100.00	-	-1.25	5.29	9.17 / -	0.55	-
Чувашия 4	750	12.33	27/03/2008	-	27/03/2009	105.80	105.80	-	-	-	8.16 / -	1.26	233
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	102.50	100.50	-	1.45	-0.25	7.50 / -	2.94	126
Ярославль	400	9.00	18/12/2007	-	17/12/2009	99.40	99.40	0.00	-	-	9.39 / -	1.21	242
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	105.00	104.00	-	1.40	-	7.31 / -	1.38	146
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	01/01/2008	-	30/03/2010	100.00	100.00	0.00	-0.17	4.80	7.78 / -	2.09	180
<b>Топливо и энергетика</b>													
Альянс НК	3,000	8.92	19/03/2008	16/09/2009	14/09/2011	99.31	99.31	0.00	0.06	-	4.83 / 9.53	1.64	352
АСПЭК	1,500	12.00	02/01/2008	01/10/2008	31/03/2010	100.00	95.00	0.00	-	13.09	6.14 / 15.68	0.82	961
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	25/12/2007	19/03/2009	09/03/2011	99.94	98.61	-	1.26	14.17	3.90 / 9.15	1.25	317
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	102.87	102.87	-	0.20	0.07	6.97 / -	2.00	96
Газпром А5	5,000	7.58	#N/A N Ar	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.43	100.43	-	0.23	0.25	6.80 / -	1.60	91
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	100.05	100.05	0.00	-	0.05	6.88 / -	1.76	92
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	100.57	100.57	0.00	0.82	1.34	6.95 / -	3.25	68
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	101.35	101.35	0.00	0.75	0.55	7.08 / -	4.81	71
ГидроОлк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	102.10	102.10	-	0.50	0.92	7.57 / -	2.98	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/03/2008	-	02/09/2009	97.00	97.00	0.00	-2.55	-2.95	12.92 / -	1.54	674
ЕЭСК	1,000	8.74	10/04/2008	08/04/2010	05/04/2012	97.90	97.90	0.00	-	-0.56	5.73 / 9.95	2.07	380
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.10	99.95	-	0.14	0.33	9.62 / 9.62	0.13	409
Куйбышеввазот 2	2,000	8.80	07/03/2008	-	04/03/2011	99.60	98.80	0.00	-	9.75	9.28 / -	2.72	300
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	100.05	98.71	0.00	0.88	4.14	8.90 / -	3.33	255
Ленэнерго 3	3,000	8.02	24/10/2007	-	18/04/2012	98.70	98.70	0.00	1.10	14.95	8.55 / -	3.43	220
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	100.80	100.80	-	0.47	0.30	6.94 / 6.94	1.80	98



Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Топливо и энергетика</b>													
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	100.48	100.48	0.00	0.61	1.13	7.08 / -	3.35	80
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	101.74	101.74	0.00	0.79	1.59	7.17 / -	4.61	80
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/03/2008	15/09/2009	13/09/2011	100.15	100.15	0.00	0.40	-	7.24 / 7.59	1.68	167
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/02/2008	23/02/2012	18/02/2016	100.00	100.00	-	0.21	3.18	4.38 / 7.79	3.48	149
МОЭСК	6,000	8.05	11/03/2008	-	06/09/2011	99.74	99.74	0.00	1.74	0.31	8.29 / -	3.13	199
ОГК 3	3,000	6.75	14/12/2007	14/12/2007	09/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГК 5	5,000	7.50	03/04/2008	01/10/2009	29/09/2011	99.40	99.40	0.00	0.50	0.02	4.07 / 7.99	1.72	202
ОГК 6	5,000	7.55	25/10/2007	22/04/2010	19/04/2012	97.85	97.85	0.00	1.00	0.00	5.02 / 8.70	2.08	259
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	99.05	95.50	0.00	-	-	5.62 / 9.56	2.14	340
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	89.79	89.79	-	1.76	0.80	7.46 / 20.41	0.90	1393
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	-	10/11/2009	102.50	102.50	-	1.50	-	8.84 / 8.84	1.70	281
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	99.95	99.95	0.00	-0.50	-	3.70 / 12.28	0.54	652
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.50	99.25	0.00	-	-0.07	3.46 / 8.19	1.74	220
Татэнерго	1,500	9.65	13/03/2008	-	13/03/2008	100.30	100.30	0.00	0.40	0.35	9.04 / -	0.37	352
ТГК 1	4,000	7.75	18/03/2008	16/03/2010	11/03/2014	98.70	98.70	0.00	0.33	-	3.37 / 8.52	2.06	244
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТГК 6	2,000	7.40	27/11/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.50	98.75	0.00	0.03	-0.03	0.84 / 10.23	0.33	466
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	99.40	99.40	0.00	-	13.37	3.05 / 8.58	1.35	271
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	98.84	98.34	0.00	-	0.56	8.36 / #N/A N Ap	2.23	222
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	03/04/2008	01/04/2010	29/03/2012	98.10	98.10	0.00	-	7.74	5.00 / 8.75	2.10	265
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	98.00	98.00	-	-	-	2.77 / 12.40	0.50	665
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	99.00	99.00	0.00	-	15.45	3.35 / 10.74	0.93	492
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/03/2008	12/03/2009	09/03/2012	99.50	97.60	0.00	0.05	-0.95	3.26 / 9.94	1.23	407
ФСК ЕЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	100.45	100.45	0.00	-	7.30	6.14 / -	0.16	77
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	102.88	102.88	-	0.60	1.23	7.17 / -	2.25	108
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	100.87	100.87	-	0.87	1.27	6.40 / -	1.04	71
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	10/04/2008	-	06/10/2011	100.15	100.15	0.00	-	0.48	7.39 / -	3.28	111
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	100.40	100.40	0.00	0.40	0.99	7.11 / -	1.83	113
<b>Металлургия</b>													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/02/2008	-	26/02/2009	100.10	99.00	-	0.75	-0.65	10.40 / -	1.18	450
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/02/2008	-	26/02/2010	99.40	98.20	-0.50	-0.50	-1.40	9.96 / -	1.97	382
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Белон 2	2,000	9.25	28/02/2008	27/08/2009	23/02/2012	99.70	99.70	-	0.20	9.54	4.29 / 9.64	1.59	364
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	101.00	101.00	0.00	0.00	-	1.99 / 11.72	0.59	598
Золото Селигдара 2	300	14.50	01/01/2008	01/01/2008	28/06/2011	101.00	100.00	0.00	-	0.50	0.70 / 12.58	0.19	693
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	99.75	99.75	-	-	5.35	9.30 / -	1.49	334
Кокс 2	5,000	8.70	20/03/2008	18/03/2010	15/03/2012	98.35	98.35	0.00	-3.66	9.65	5.52 / 9.70	2.03	357
Магнезит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	100.00	100.00	-	-	0.49	8.40 / 8.40	1.03	265
Магнезит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	98.00	98.00	0.00	-	5.71	8.94 / -	3.48	255
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	99.85	99.85	-	0.40	9.04	12.25 / 12.25	0.10	660
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	02/04/2008	-	01/04/2009	98.00	98.00	0.00	-	-1.00	13.09 / -	1.22	760
Макси Групп	3,000	14.00	13/03/2008	13/03/2008	12/03/2009	100.00	99.50	-	0.41	-0.20	4.38 / 15.09	0.36	922

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Металлургия</b>													
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/02/2008	-	27/02/2009	98.69	98.69	0.00	-1.31	7.73	10.02 / -	1.19	414
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	102.10	102.10	-	0.35	0.50	3.80 / 7.65	2.22	155
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	99.00	99.00	0.00	-	-	0.60 / 0.60	1.66	-514
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	98.75	98.75	-	1.11	-0.75	14.08 / 14.08	0.61	817
НОК	400	12.30	27/03/2008	25/09/2008	22/09/2011	99.50	98.50	0.00	-0.59	-	3.40 / 13.89	0.81	795
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	79.99	79.99	-	-	-	47.30 / 47.30	0.40	3735
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусАл 3	6,000	7.20	21/03/2008	-	21/09/2008	99.41	99.41	-	-	-	8.01 / -	0.85	234
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	99.90	98.65	0.00	-0.32	-	4.00 / 12.63	0.92	671
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	100.25	100.05	-	-	0.27	0.79 / 7.59	0.32	213
ТМК 3	3,000	7.60	25/03/2008	-	24/03/2009	100.48	100.00	-	0.34	0.28	7.55 / 7.55	1.29	176
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Хайленд Голд	750	12.75	02/01/2008	-	02/04/2008	100.00	99.40	-	0.19	-0.39	14.11 / 14.11	0.40	827
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	101.25	100.31	-	-	7.41	2.16 / 8.42	0.61	283
<b>Промышленность</b>													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	99.90	99.90	-	-	-	1.13 / 1.13	0.82	-437
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	111.00	98.50	5.45	6.00	-	5.84 / 5.84	2.36	-21
Автоприбор	500	12.80	31/10/2007	-	29/04/2009	99.50	99.50	0.00	-0.12	-	0.67 / 0.67	1.44	1977
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	99.10	99.10	-	-	-	20.15 / 20.15	0.07	1392
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	99.60	99.00	0.00	-	-	0.46 / 1.36	0.52	-405
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	101.60	101.10	-	-1.15	-	11.63 / 11.63	0.58	588
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	98.01	98.01	0.00	-0.54	-	3.12 / -	2.79	-298
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	99.85	99.85	-	-	-	10.21 / 10.21	0.56	454
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.10	99.55	0.00	0.23	-	1.06 / 12.09	0.17	646
ВолгаБурМаш	600	-	09/04/2008	-	08/10/2008	100.10	99.51	0.00	-	-	0.20 / 0.20	0.98	-534
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.00	100.00	-	-	-	0.58 / 12.07	0.09	643
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	99.98	99.98	-	0.28	0.33	0.85 / 8.67	0.30	317
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	98.71	98.71	0.00	-	5.65	3.63 / 12.46	0.53	670
ГС Сухого	5,000	7.85	27/03/2008	24/09/2009	26/03/2017	98.25	98.25	0.00	1.00	1.37	1.95 / 9.04	1.68	305
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕПК	1,000	9.35	03/04/2008	-	02/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	101.50	99.92	-	-	0.61	12.52 / 12.52	0.58	672
Икрот 3	3,250	8.74	20/03/2008	-	16/09/2010	103.50	102.15	-	0.17	-0.18	7.78 / -	2.45	162
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	-	05/11/2008	100.29	100.29	0.00	-	0.29	0.44 / 0.44	1.02	230
Камаз 2	1,500	8.45	21/03/2008	19/09/2008	17/09/2010	99.39	99.39	-	-	-	3.00 / 9.35	0.83	364
Кировский з-д	1,500	9.20	26/03/2008	24/09/2008	24/03/2010	100.25	96.95	0.00	-	9.03	4.32 / 11.08	0.84	529
КМПО	1,000	9.30	18/03/2008	16/09/2008	16/03/2010	99.05	98.00	0.00	-	-	4.35 / 11.31	0.81	552
КриогенМаш 1	500	9.75	08/01/2008	-	08/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	98.88	98.88	0.00	0.58	-0.67	4.16 / 13.35	0.57	752

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Промышленность</b>													
ЛОМО 3	1,000	12.50	14/03/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.12	99.12	0.00	-1.81	-	6.78 / 12.89	0.84	319
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	99.41	99.41	-	1.41	-	11.96 / 11.96	0.98	605
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.50	99.30	0.00	-0.25	-	2.87 / 13.30	0.57	748
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	99.80	97.00	-	-	-	4.01 / 16.12	0.55	1012
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	100.00	100.00	-	-	-	7.99 / 7.99	1.41	212
МиГ 2	3,000	8.90	11/03/2008	11/03/2008	06/09/2011	99.90	98.77	0.00	-	-	1.12 / 10.87	0.37	525
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	98.03	98.03	0.00	-1.46	-2.13	11.38 / 11.38	1.08	547
МотороСтроитель	800	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	100.00	99.00	-	-	0.50	10.64 / 10.64	1.23	472
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	97.00	97.00	-	0.25	-1.65	7.13 / 13.15	0.96	718
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	98.60	98.60	-	0.64	0.59	12.66 / 12.66	1.47	652
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	98.92	98.92	0.00	0.17	-1.01	12.69 / -	1.69	646
НКНХ 4	1,500	9.99	31/03/2008	30/03/2009	26/03/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.75	99.25	0.00	-	10.16	3.52 / 11.24	0.59	552
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.90	99.90	0.00	0.60	-	0.83 / 11.58	0.14	597
ОМЗ 4	900	-	28/02/2008	-	26/02/2009	76.00	76.00	-	-	-	22.23 / 22.23	1.12	1548
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/03/2008	01/09/2009	30/08/2011	103.10	101.51	0.00	-0.64	-0.45	3.82 / 7.59	1.64	167
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	-	11/11/2009	100.00	99.50	0.00	-	-	0.53 / 0.53	1.97	828
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	98.60	98.60	0.00	0.40	1.47	4.34 / 13.87	0.57	800
ПМЗ	1,200	9.60	23/10/2007	-	21/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	99.37	99.37	-	0.32	0.02	0.89 / 0.89	0.71	-457
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.10	99.80	-	-	-	0.70 / 9.80	0.11	428
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/12/2007	04/03/2008	28/02/2012	99.70	99.70	0.00	-	7.15	1.04 / 12.04	0.34	638
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/03/2008	-	25/03/2008	101.00	99.00	-	-	-	11.90 / 11.90	0.40	620
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	-	28/10/2009	99.25	99.25	-	-	6.23	0.56 / 0.56	1.94	2305
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	99.69	99.69	-	0.44	-0.21	11.63 / 11.63	0.17	600
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	23/03/2008	-	23/03/2008	100.00	100.00	0.00	0.70	-	9.07 / 9.07	0.40	351
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/03/2008	21/03/2008	20/09/2011	100.24	100.24	-	0.64	5.90	0.97 / 8.83	0.40	326
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	99.00	98.30	-0.35	0.65	5.89	1.80 / 10.26	0.98	443
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	102.50	100.35	0.00	-	-	7.43 / 7.43	1.95	142
Севкабель 1	500	12.50	#N/A N Ar	-	06/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Севкабель 2	1,000	10.50	-	04/12/2007	28/11/2008	100.50	99.51	0.00	0.51	-	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/01/2008	-	27/03/2012	98.80	98.80	0.00	-1.09	-1.20	12.11 / -	3.16	561
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	99.50	98.75	-	-	-	1.35 / 1.35	0.65	-409
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.50	99.25	0.00	-	-0.07	3.46 / 8.19	1.74	220
СНХЗ	1,000	12.00	01/04/2008	-	29/09/2009	99.10	96.51	0.00	0.54	-	13.75 / 13.75	1.59	751
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	99.00	99.00	-	-0.34	15.88	14.52 / 14.52	0.43	865
ТАИФ	4,000	8.42	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	97.34	97.05	0.00	0.14	-	3.79 / 12.09	0.79	626
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	99.35	98.80	-	-	-	2.79 / 10.94	0.60	523
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	99.80	99.80	-	-1.20	-	3.69 / 12.90	0.50	712

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Промышленность</b>													
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.00	96.00	-	-	-	1.89 / 13.50	0.17	778
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	-	04/11/2011	99.85	99.85	0.00	0.62	2.34	0.24 / 0.24	3.81	895
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	98.77	98.77	0.00	0.02	-	3.51 / 12.61	0.49	684
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/03/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.49	96.49	0.00	0.79	7.93	5.46 / 12.15	1.58	602
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	98.25	98.25	0.00	0.50	-2.25	4.19 / 10.27	1.15	440
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.70	99.70	0.00	-	5.31	3.19 / 10.18	0.59	450
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	98.70	98.70	0.00	-0.10	0.00	1.63 / 21.13	0.14	1486
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	01/04/2008	-	30/09/2008	99.10	99.10	-	0.16	-0.45	10.67 / 10.67	0.85	488
Уралвагонзавод 2	3,000	10.10	02/04/2008	02/04/2008	05/10/2010	100.20	100.20	-	0.05	0.25	1.54 / 9.86	0.42	326
УралХимПласт	500	10.50	26/10/2007	-	21/01/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/03/2008	02/03/2010	28/02/2012	99.99	99.99	0.00	-0.01	4.91	4.75 / 8.42	2.02	235
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	99.12	99.12	-	-	4.57	10.54 / 10.54	2.82	418
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	99.40	99.40	0.00	1.10	3.45	1.94 / 12.88	0.52	710
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	98.50	98.50	0.00	-	-1.50	16.01 / -	2.22	1024
<b>Телекоммуникации, медиа, транспорт</b>													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.76	99.76	-	0.26	5.39	1.39 / 13.35	0.16	764
Акртел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	100.20	100.20	-	-0.10	5.26	3.01 / 8.16	0.99	243
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	101.65	101.65	-	0.05	4.73	8.04 / -	2.53	175
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/12/2007	08/09/2009	03/09/2013	99.75	99.75	-	-0.02	0.05	2.79 / 8.38	1.63	243
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	102.75	100.50	-	-	6.32	4.93 / 8.31	2.17	219
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	100.68	100.68	-	-	5.47	8.30 / -	1.40	223
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.00	100.00	-	0.10	-0.05	10.74 / 10.74	0.52	505
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	24/10/2007	23/04/2008	21/04/2010	99.05	99.05	0.00	0.42	-0.25	8.78 / 15.50	0.42	958
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.10	99.95	-	0.14	0.33	9.62 / 9.62	0.13	409
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	103.00	103.00	-	3.15	-	5.08 / 5.08	1.35	-67
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мегафон 3	3,000	9.25	15/04/2008	-	15/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	99.95	98.00	-	-1.01	-	13.36 / 13.36	0.63	749
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.19	100.19	0.00	-	-	6.34 / -	0.13	96
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	102.99	102.99	-	0.99	0.51	6.91 / -	1.82	94
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	100.00	100.00	-	0.60	0.80	6.77 / -	1.15	104
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	100.98	100.98	-	0.78	1.00	7.11 / -	2.54	94
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	101.90	101.90	-	0.55	2.69	7.22 / -	3.90	89
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	#N/A N Ar	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	29/11/2007	28/02/2008	24/02/2011	100.35	100.35	-	-	4.56	0.93 / 8.52	0.34	302
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/12/2007	-	08/12/2011	99.99	99.99	-	0.09	-2.01	8.35 / -	3.27	211
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	101.00	100.83	-	0.22	3.51	7.52 / -	0.47	199
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	101.15	99.70	-	0.58	-	2.41 / 7.49	0.85	185
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	103.60	101.20	-	1.46	5.97	7.15 / -	1.39	131

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Телекоммуникации, медиа, транспорт</b>													
Смартс 3	1,000	14.10	01/04/2008	30/09/2008	29/09/2009	99.85	99.85	-	-0.15	1.72	7.37 / 14.76	0.81	875
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	98.00	98.00	-	0.65	-	12.71 / 12.71	1.10	671
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	100.04	100.04	-	-0.01	-0.31	9.04 / -	0.04	358
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	100.68	100.54	0.00	0.00	-0.01	8.08 / -	0.45	253
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	100.75	100.25	-	0.44	7.32	2.16 / 7.85	0.97	215
УРСИ 7	3,000	8.40	18/03/2008	17/03/2009	13/03/2012	100.70	100.70	-	0.32	-	2.66 / 8.02	1.26	221
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	102.00	95.03	0.00	-	-	11.06 / -	1.90	487
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/01/2008	-	01/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Центртелеком 4	7,000	13.80	19/02/2008	-	21/08/2009	110.20	110.20	-	0.85	0.97	7.91 / 7.91	1.55	199
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/03/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	0.10	1.90 / 8.24	0.80	258
Эйрюнион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	99.73	99.73	-	-0.10	0.38	12.15 / 12.15	1.63	620
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/04/2008	-	10/10/2009	100.00	100.00	-	0.00	-0.13	8.69 / 8.69	1.71	270
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/12/2007	-	09/12/2009	102.25	102.25	-	2.01	0.25	9.13 / -	1.78	261
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/12/2007	-	10/03/2009	98.50	98.50	-	0.50	-0.50	11.59 / 11.59	1.18	563
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	97.10	97.10	0.00	0.10	0.84	5.10 / 13.55	0.97	756
<b>Банки и финансы</b>													
Абсолют 2	1,000	8.00	31/12/2007	-	30/06/2008	100.00	96.00	0.00	-	-	11.44 / 11.44	0.64	568
Автобан Инвест	250	13.00	25/12/2007	-	23/09/2008	100.99	99.12	-	-	0.06	13.57 / 13.57	0.80	763
АИЖК КО	1,000	9.00	26/02/2008	-	23/08/2011	99.98	99.98	0.00	-	7.03	9.20 / -	3.03	295
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АИЖК 3	2,250	9.40	15/01/2008	-	15/10/2010	103.00	103.00	0.00	-	-1.20	8.52 / -	2.45	-
АИЖК 4	900	8.70	01/11/2007	-	01/02/2012	104.56	104.56	0.00	-	1.55	7.66 / -	3.33	136
АИЖК 5	2,200	7.35	15/01/2008	-	15/10/2012	99.23	99.23	0.00	-	2.02	7.75 / -	3.92	145
АИЖК 6	2,500	7.40	15/01/2008	-	15/07/2014	99.90	99.90	0.00	-	2.33	7.63 / -	4.99	126
АИЖК 7	4,000	7.68	15/01/2008	-	15/07/2016	101.16	101.16	0.00	-	1.20	7.71 / -	6.00	126
АИЖК 8	5,000	7.63	15/12/2007	-	15/06/2018	100.97	100.97	0.00	0.90	-	7.71 / -	4.75	117
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	100.04	100.04	0.00	0.81	0.94	7.70 / -	5.24	124
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	99.50	98.10	-	0.96	7.27	9.20 / 9.20	1.12	339
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	99.00	98.15	-	0.33	-0.38	5.14 / 15.03	0.44	913
Альфа Банк 2	2,000	6.88	02/04/2008	02/04/2008	31/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	18/12/2007	19/06/2008	22/06/2009	100.00	100.00	-	-	-	3.73 / 9.30	0.60	371
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	99.00	90.03	-	-	-	4.34 / 4.34	1.32	-135
ВБРР	575	10.00	06/01/2008	-	11/10/2009	112.40	112.20	0.00	-	-	3.61 / 3.61	1.77	-
Возрождение	3,000	8.95	05/03/2008	-	03/03/2010	101.55	101.55	0.00	1.10	-	8.38 / -	2.01	231
ВТБ 4	5,000	6.30	20/03/2008	20/03/2008	19/03/2009	99.80	99.80	-	0.10	-	2.06 / 6.88	0.40	141
ВТБ 5	15,000	5.90	25/10/2007	25/04/2008	17/10/2013	99.60	99.60	-	0.35	-	6.12 / 6.85	0.48	135
ВТБ 6	15,000	5.75	17/10/2007	16/07/2008	06/07/2016	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Газбанк	750	10.50	20/11/2007	28/11/2007	25/11/2008	99.00	99.00	0.00	-	-	1.83 / 19.96	0.08	1191
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	98.25	98.25	-	-	-2.40	7.86 / -	2.73	164
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Глобэкс	2,000	11.00	13/03/2008	13/03/2008	15/03/2010	99.00	98.50	0.50	0.35	0.95	10.66 / 14.69	0.36	880

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Банки и финансы</b>													
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.47	99.47	0.00	-	-	1.22 / 14.82	0.16	903
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЖилСоцИпотека 1	600	11.50	25/10/2007	-	22/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.49	0.60	0.14 / 0.14	1.91	588
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	18/10/2007	17/04/2008	15/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЖилФинанс	500	9.25	21/12/2007	-	19/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Зенит 2	2,000	8.39	16/02/2008	-	16/02/2009	98.69	98.69	-	0.46	3.97	9.66 / -	1.17	380
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	-	09/11/2011	99.95	99.95	0.00	-0.01	0.20	0.18 / 0.18	3.90	364
Зенит 4	3,000	8.13	04/04/2008	04/04/2008	06/04/2010	99.40	99.40	0.00	-	-	1.82 / 9.68	0.43	409
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	15/04/2008	-	14/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 1	450	11.50	#N/A N Ар	-	05/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 2	1,000	11.15	18/12/2007	18/03/2008	15/09/2009	99.80	99.00	0.00	-0.50	-	2.86 / 13.22	0.37	747
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/03/2008	17/09/2008	23/03/2010	99.85	99.75	0.00	0.45	-	4.03 / 10.47	0.81	474
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	99.55	99.55	0.00	-	-	2.33 / 8.32	1.00	259
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/02/2008	06/08/2008	03/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	99.20	99.20	-	0.00	-	13.28 / 13.28	0.51	746
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	99.85	99.85	0.00	0.20	-	11.88 / 13.02	0.12	734
МДМ 3	6,000	8.50	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.50	98.95	0.00	0.73	-	4.75 / 9.57	0.86	384
Медведь	750	12.80	05/12/2007	03/09/2008	01/09/2010	98.92	98.92	-	-	-	4.59 / 14.87	0.73	888
МИА 1	2,200	10.00	-	28/11/2007	20/09/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	100.00	100.00	0.00	-	-0.25	8.88 / 8.88	0.72	-
МИА 3	1,500	9.40	29/11/2007	26/02/2009	23/02/2012	99.50	97.00	0.00	-	-	9.26 / 11.23	1.17	531
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	100.05	100.05	-	0.15	0.65	0.86 / 10.09	0.13	455
МЛК Финанс	550	12.90	25/10/2007	-	23/07/2009	99.96	95.00	-	-	-	15.35 / 15.35	1.38	906
ММБ 2	3,000	6.50	13/02/2008	13/02/2008	11/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	96.50	96.50	0.00	-	-	10.93 / 10.93	1.96	460
МОИА 2	3,000	7.99	07/03/2008	19/12/2007	07/09/2011	99.99	96.49	-1.61	-0.24	4.58	8.82 / 20.20	2.63	259
МОИТК 1	3,000	9.00	27/03/2008	-	26/09/2009	96.27	96.27	0.00	-4.42	-1.13	12.64 / -	1.07	608
МОИТК 2	4,000	8.99	26/03/2008	26/03/2009	26/03/2011	99.88	99.88	-	-	8.15	3.99 / 9.28	1.26	341
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	16/11/2007	17/11/2009	99.80	99.80	0.00	0.05	-	12.09 / 14.23	0.07	871
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	99.70	99.45	0.00	-	-	1.49 / 12.69	0.12	702
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/02/2008	19/08/2008	15/02/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	95.85	94.00	0.00	-5.08	6.20	3.80 / 12.49	1.38	642
Номос 6	800	10.03	#N/A N Ар	-	16/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	99.93	99.93	0.00	0.21	0.33	0.90 / 8.74	0.16	325
НФК	1,000	9.80	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	98.50	98.50	0.00	-	-	4.67 / 13.19	0.48	749
ОИЖК	1,000	9.24	26/02/2008	-	21/02/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Оргрэсбанк	500	10.00	10/02/2008	-	10/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/02/2008	-	31/08/2009	99.00	98.35	0.00	0.30	3.29	9.49 / -	1.61	348

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Банки и финансы</b>													
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	-	-	-	8.87 / 8.88	0.69	326
Промсвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	100.00	98.99	-	-0.51	-	20.96 / 20.96	0.04	1467
Промсвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	98.00	95.90	0.00	-	-	3.69 / 10.35	1.35	440
ПФПГ	1,100	11.10	22/10/2007	20/10/2008	19/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/03/2008	26/03/2008	23/09/2009	100.49	100.49	-	-	-	2.67 / 11.62	0.40	595
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	98.98	98.98	0.00	1.08	-	4.51 / 12.01	0.77	619
Реннис	750	10.40	01/04/2008	01/04/2008	30/03/2010	100.00	98.10	-	-	0.30	2.41 / 12.96	0.42	721
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	101.00	99.51	-	-	-	7.67 / 7.67	1.20	191
РСХБ 1	3,000	7.20	05/12/2007	-	04/06/2008	99.85	99.85	0.00	0.19	0.38	7.65 / 7.65	0.58	208
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	100.00	100.00	-	0.80	0.00	8.08 / -	2.72	185
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	98.77	98.77	0.00	0.72	0.47	2.14 / 8.08	2.01	203
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	08/04/2008	-	08/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	97.65	97.65	-	0.15	-	9.52 / 9.52	2.32	389
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	#N/A N Ar	-	22/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	97.50	97.50	0.00	1.30	-	3.70 / 11.79	0.79	597
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	11/02/2009	09/02/2011	95.95	95.01	0.00	1.48	1.48	4.96 / 12.27	1.13	630
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/03/2008	25/03/2008	20/09/2011	98.40	98.40	0.00	0.60	0.47	1.40 / 12.68	0.39	697
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	19/10/2007	17/10/2008	13/04/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/02/2008	-	12/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	97.23	97.23	-	1.43	-1.67	12.53 / 12.53	1.20	651
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	97.10	97.10	0.00	-0.50	-1.60	11.21 / 13.60	0.73	775
Связьбанк	2,000	8.90	25/10/2007	23/04/2009	21/04/2011	97.00	97.00	0.00	0.65	-	5.07 / 11.54	1.26	555
Северная Казна	1,000	10.75	03/01/2008	02/10/2008	01/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СлавИнвестБанк 2	900	9.00	29/10/2007	-	27/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	-	13/05/2009	100.15	99.80	0.00	-0.11	-0.03	0.62 / 0.62	1.48	674
Солидарность 1	1,000	10.75	04/12/2007	04/12/2007	01/12/2009	99.40	99.40	0.00	0.40	-	0.97 / 16.15	0.12	1027
Солидарность 2	950	10.70	21/10/2007	22/04/2008	20/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Союз 1	1,000	9.25	25/10/2007	28/11/2007	24/04/2008	100.77	99.70	-	0.72	-0.22	9.07 / 7.46	0.47	350
Союз 2	2,000	8.37	04/04/2008	-	05/10/2009	100.10	99.92	0.00	0.16	0.16	8.53 / -	1.71	254
Спрут Банк 1	500	9.25	15/11/2007	-	15/11/2007	100.00	100.00	-	-	-	9.50 / 9.50	0.08	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/12/2007	05/06/2008	31/05/2012	98.05	98.05	0.00	0.05	0.13	2.00 / 14.72	0.54	883
СТИН	300	15.50	01/04/2008	-	01/04/2008	100.95	100.01	-	-0.47	0.47	14.86 / 14.86	0.41	898
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	99.00	99.00	0.00	-0.29	7.11	0.59 / 0.59	1.70	-517
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.19	97.95	0.00	1.57	6.66	3.02 / 12.11	0.57	636
ТатИнК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.00	100.00	-	0.00	-	11.18 / 11.18	0.28	556
ТатФонд 3	1,500	10.00	20/11/2007	20/11/2007	19/05/2009	100.01	100.01	-	0.04	0.26	0.60 / 10.27	0.09	464
ТК Финанс	1,000	10.50	20/03/2008	-	18/09/2008	100.49	100.49	-	-	-	10.16 / 10.16	0.82	441
ТрансКапитал	800	9.20	27/11/2007	29/05/2008	01/06/2009	98.50	98.50	0.00	-	-	4.62 / 12.26	0.54	658
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/12/2007	-	25/09/2009	100.40	98.00	0.00	-	-	11.42 / -	1.60	554

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Банки и финансы</b>													
Тураналем	3,000	7.75	08/04/2008	-	06/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УБРР 2	1,000	10.25	03/01/2008	-	02/07/2009	98.40	98.40	-	-	0.04	11.77 / 11.77	1.42	-
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	-	28/10/2009	99.97	99.97	0.00	0.15	0.47	10.28 / 10.28	1.63	-
УРСА 1	1,500	7.65	25/10/2007	-	24/04/2008	98.81	98.81	-	-	-	10.39 / 10.39	0.46	-
УРСА 2	1,500	7.60	14/12/2007	-	12/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	99.91	99.91	0.00	0.61	3.14	9.88 / -	1.37	-
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	95.67	95.67	-	0.67	-2.31	7.91 / 12.73	1.28	-
ХКФ 3	3,000	9.45	20/12/2007	18/09/2008	16/09/2010	98.40	98.40	0.00	1.10	-	3.74 / 11.77	0.80	-
ХКФ 4	3,000	9.95	17/10/2007	15/10/2008	12/10/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	99.05	99.05	0.00	-0.45	-	12.49 / -	0.90	-
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2008	11/11/2009	100.10	99.96	0.00	0.03	5.21	0.32 / 0.61	1.02	-
Экспобанк	1,000	10.75	25/12/2007	25/12/2007	29/12/2009	99.85	99.40	0.00	-	0.43	1.12 / 13.34	0.17	-
Элемте	200	-	20/11/2007	-	08/02/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Юниаструм банк	1,000	11.00	19/02/2008	-	17/02/2009	99.00	99.00	-	-0.25	-0.98	3.67 / 3.67	1.24	-
<b>Легкая и пищевая промышленность</b>													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	94.00	94.00	-	-	-	1.69 / 1.69	3.62	-
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	98.34	98.34	-	-0.61	-1.11	14.55 / 14.55	1.37	-
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	99.35	99.35	0.00	-	-1.86	7.05 / 13.04	1.63	-
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	99.49	99.49	0.00	-	-	0.30 / 0.30	1.70	-
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	99.57	99.57	0.00	-0.15	10.34	12.36 / 12.36	0.49	-
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.00	99.00	0.00	-	14.71	3.87 / 12.40	0.58	-
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	102.70	102.50	-	0.15	3.47	8.21 / -	2.55	-
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.93	99.93	0.00	-0.02	0.43	1.08 / 13.05	0.16	-
Волшебный край	500	11.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	99.85	98.70	0.00	-	-0.71	2.82 / 13.22	0.37	-
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	99.50	99.50	0.00	0.30	10.05	3.29 / 12.30	0.46	-
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	102.00	102.00	-	-	-	3.05 / 9.56	0.59	-
Интурист	1,000	9.00	24/10/2007	-	21/04/2010	99.95	99.95	0.00	-	-	9.23 / -	2.03	-
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.70	99.70	0.00	0.50	0.30	1.21 / 13.84	0.17	-
КБК Черешмушки	700	11.30	03/03/2008	-	02/03/2009	99.90	96.50	0.00	-1.10	-	4.60 / 4.60	1.28	-
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	100.00	99.00	0.00	-	-	1.82 / 12.86	0.30	-
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	98.00	97.25	0.00	-	-0.38	4.08 / 16.99	0.52	-
Мельн. комб. в Сокпльн.	1,000	-	28/02/2008	-	26/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Митленд Фуд	1,000	12.50	20/11/2007	19/02/2008	16/02/2010	99.98	99.98	0.00	-	15.11	1.90 / 13.12	0.30	-
МКХ 2	1,000	12.90	26/02/2008	26/02/2008	25/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/12/2007	-	18/12/2007	99.95	99.95	-	-0.05	-	14.17 / 14.17	0.15	-
Новые Черемушки 2	300	11.30	23/10/2007	-	22/04/2008	99.50	97.00	0.00	0.75	0.25	15.71 / 15.71	0.44	-
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/12/2007	-	09/06/2009	99.58	99.58	-	0.08	-	4.16 / 4.16	1.50	-
Омела	50	18.00	#N/A N Ar	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-



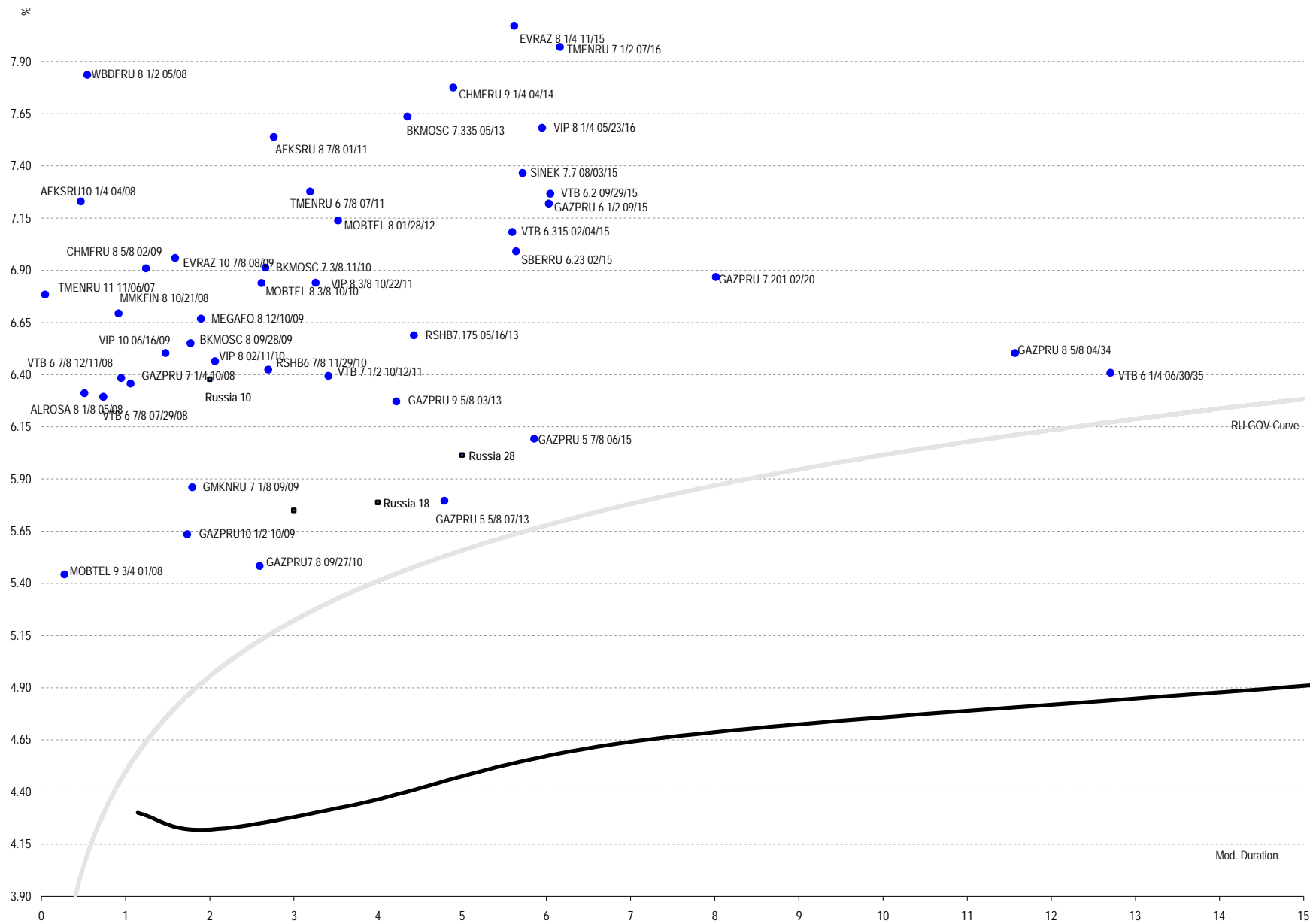
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Легкая и пищевая промышленность</b>													
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	98.05	98.05	-	0.05	-	3.57 / 3.57	0.54	-
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/02/2008	-	17/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОХЗ	900	-	21/11/2007	21/05/2008	18/11/2009	99.70	99.50	0.00	-	-	0.19 / 0.67	0.59	-476
Очаково 2	1,500	8.50	21/03/2008	-	19/09/2008	97.25	97.25	-	-0.75	-	12.04 / -	0.81	465
Парнас 2	1,000	10.80	22/11/2007	19/11/2009	17/11/2011	94.25	94.25	0.00	-	-3.75	7.81 / 14.76	1.63	844
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/03/2008	-	05/03/2009	98.30	98.30	-	-1.40	-	14.61 / 14.61	1.13	898
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	-	20/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русские масла	1,000	12.50	03/04/2008	02/10/2008	29/03/2012	99.70	96.00	0.00	-1.05	14.36	3.42 / 15.52	0.83	948
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	99.50	99.00	0.00	-	6.67	8.62 / -	1.58	266
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	-	22/04/2009	100.05	99.85	-	-0.05	-	0.19 / 0.19	1.44	741
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.00	98.60	0.00	-0.70	-	16.10 / 16.10	0.24	1019
Талосто 2	1,000	10.00	07/03/2008	-	06/03/2009	100.00	99.40	-	1.70	-0.27	10.48 / 10.48	1.20	458
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/12/2007	-	09/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	99.99	99.99	0.00	1.72	-	4.19 / 9.04	1.38	314
Эркон продукт	1,200	11.40	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	98.95	98.95	0.00	-0.05	-0.05	3.09 / 14.56	0.36	873
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	99.40	99.40	0.00	0.30	-0.45	1.57 / 13.03	0.25	733
Юнимилк	2,000	9.75	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	99.99	98.00	0.00	-	5.92	5.36 / 10.60	1.60	456
<b>Торговля</b>													
Автомир 1	1,000	1.00	04/03/2008	-	01/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Автомир 2	2,000	10.75	26/12/2007	24/12/2008	23/06/2010	98.05	97.50	0.00	-	-1.21	5.96 / 13.19	0.99	722
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	99.50	99.50	-	0.67	0.99	11.60 / 11.60	1.52	551
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.83	98.81	0.00	0.50	15.25	1.10 / 15.68	0.14	984
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	99.25	99.25	-	-0.05	7.39	10.63 / 13.48	0.61	763
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	99.00	99.00	0.00	0.37	-	12.38 / 12.38	0.58	659
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	15/11/2007	13/11/2008	100.00	99.51	0.00	-0.94	-	11.89 / 15.53	0.07	968
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	-	23/10/2009	99.90	99.90	0.00	-	-	0.20 / 0.20	1.91	939
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	99.45	98.46	0.00	-	9.76	3.12 / 13.50	0.51	769
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	94.59	94.59	0.00	-	-	6.41 / 25.65	0.39	1885
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/12/2007	-	17/12/2009	99.00	99.00	0.00	0.00	-0.80	15.91 / -	1.62	947
Бразерс	500	12.50	20/12/2007	21/12/2007	25/12/2009	99.74	99.74	0.00	-	-	2.64 / 14.66	0.16	888
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	99.80	99.80	0.00	0.76	0.07	10.82 / 10.82	1.10	493
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	99.00	99.00	0.00	0.97	-0.14	11.70 / -	1.88	548
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.20	98.50	0.00	0.60	-	2.54 / 11.80	0.59	606
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	96.50	96.50	0.00	-0.50	6.22	3.44 / 13.43	0.84	750
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/01/2008	10/07/2008	09/04/2009	99.50	99.50	-	-	-0.39	7.15 / 14.45	0.62	852
Дикси	3,000	9.25	20/03/2008	-	17/03/2011	95.50	90.03	0.00	-	-	12.23 / -	2.68	580
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	100.00	99.00	0.00	-0.53	-	1.96 / 13.23	0.24	759
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	99.00	99.00	0.00	-0.98	0.00	16.15 / 16.15	0.29	1022
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	99.53	99.53	-	0.68	1.34	1.14 / 14.11	0.12	-
Единая Европа	1,200	10.75	18/10/2007	16/10/2008	14/10/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Торговля</b>													
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	99.80	97.00	-	-	-1.59	13.84 / 13.84	0.68	793
Инком-Лада 1	700	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	99.86	99.86	-	-0.02	-0.07	13.97 / 13.97	0.09	822
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	99.95	99.95	-	0.30	7.37	12.57 / 12.57	1.80	632
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/12/2007	12/06/2009	10/06/2011	98.90	95.00	0.00	-1.05	7.86	6.39 / 13.72	1.36	758
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	100.03	99.50	0.00	-	-	1.83 / 1.83	1.11	-377
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	99.57	99.57	-	0.27	-0.26	4.35 / 9.36	1.09	355
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	99.70	99.70	-	0.34	0.16	9.25 / 9.25	2.78	296
Искрасофт 2	300	13.30	04/03/2008	-	02/03/2010	102.73	102.73	0.00	-0.30	0.51	12.29 / -	1.86	604
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	99.90	99.90	-	-	1.81	4.15 / 12.98	0.59	717
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/03/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.50	99.50	0.00	0.48	0.20	1.69 / 10.58	0.82	482
Копейка 1	1,200	9.40	18/12/2007	-	17/06/2008	95.25	95.25	0.00	-	-	18.14 / 18.14	0.55	1196
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	92.84	92.84	-	-3.46	-3.96	4.81 / 15.48	1.10	932
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	94.49	94.49	0.00	-2.51	2.27	11.92 / 16.69	0.69	1060
Лаверна	1,000	11.00	10/04/2008	-	08/04/2010	100.00	97.01	-	-	-	12.05 / 12.05	2.01	580
ЛБР Интэртрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	100.00	100.00	0.00	-	0.70	4.55 / 15.37	0.51	942
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	100.00	96.50	0.00	-1.75	-	1.33 / 30.70	0.09	2341
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	100.40	100.40	0.00	0.05	4.86	9.13 / -	0.94	337
Магнит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	98.00	98.00	0.00	-	5.71	8.94 / -	3.48	255
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	98.50	98.50	-	0.00	1.45	18.26 / 18.26	0.48	1209
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.40	99.40	-	0.40	-	12.69 / 12.69	1.66	647
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	97.90	97.90	-	0.60	0.31	1.62 / 21.44	0.24	1469
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	97.49	96.61	-	-	0.05	2.63 / 2.63	1.13	-297
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	101.00	100.00	0.00	0.49	-	13.90 / -	1.63	760
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	100.10	99.80	-	-0.05	-	10.87 / 10.87	0.18	528
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/11/2007	14/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	100.25	99.75	0.00	-	-	11.01 / -	1.00	515
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	99.39	99.00	0.00	-	9.51	1.62 / 15.97	0.15	1010
ПаркетХолл	300	13.10	03/01/2008	02/10/2008	01/04/2010	100.70	99.75	0.00	-	0.03	13.64 / 13.47	1.88	763
Патерсон	2,000	10.00	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	98.10	98.10	0.00	0.30	-	4.19 / 13.61	0.58	776
Перекресток	1,500	-	08/01/2008	-	08/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	97.90	90.00	0.00	-	5.96	6.63 / 12.69	1.68	650
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РКС	1,500	9.70	17/10/2007	15/10/2008	15/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Росинтер 2	400	10.00	02/01/2008	-	02/07/2008	100.00	98.00	0.00	-	-	11.98 / 11.98	0.63	620
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	100.00	98.40	0.00	0.20	-	2.49 / 12.44	0.54	668
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	100.00	99.52	0.00	-	15.38	3.16 / 12.23	0.44	650
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	99.68	99.68	-	-0.07	7.22	10.55 / 10.55	0.96	471
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	-	05/11/2009	100.00	99.82	0.00	0.36	0.41	0.36 / 0.36	2.00	642
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/02/2008	21/08/2008	20/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	98.00	97.40	0.00	-	0.70	2.46 / 14.44	0.52	856

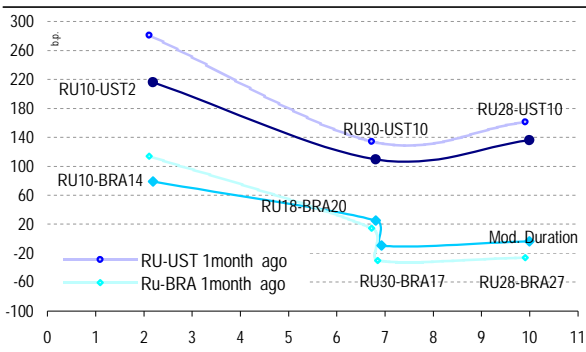
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Торговля</b>													
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	94.23	94.23	0.00	0.13	-4.27	6.88 / 22.96	0.51	1639
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	80.00	80.00	-	2.00	-	20.21 / 20.21	1.07	1366
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	95.15	95.15	0.00	-	-4.85	5.86 / 15.78	0.93	965
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/12/2007	-	01/09/2008	99.45	98.30	-	-0.13	-1.13	11.30 / 11.30	0.76	553
УК КОРА	1,000	12.00	15/01/2008	15/01/2008	14/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	100.02	100.02	-	0.03	12.17	1.74 / 10.58	0.27	501
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	100.50	100.50	-	-	-	11.29 / 11.29	0.93	542
<b>Лес и сельское хозяйство</b>													
Агрика	1,000	11.80	01/04/2008	01/04/2008	29/09/2009	99.14	98.60	0.00	-	-	3.48 / 14.91	0.40	904
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	94.00	94.00	-	-	-	1.69 / 1.69	3.62	-446
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	98.34	98.34	-	-0.61	-1.11	14.55 / 14.55	1.37	831
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	99.95	99.95	-	0.45	-	13.64 / 13.64	0.48	772
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	99.00	99.00	-	-	-0.98	14.85 / -	0.85	869
Аркада 3	1,200	13.65	03/04/2008	02/10/2008	31/03/2011	99.07	99.07	0.00	0.37	-0.43	4.35 / 15.24	0.81	921
БелГранКорм	700	10.90	04/12/2007	04/12/2007	02/12/2008	100.00	100.00	-	-	-	1.31 / 11.28	0.12	569
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	96.20	96.20	-	-	-	2.34 / 2.34	1.64	-341
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.26 / 11.26	0.52	555
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	98.90	98.90	-	0.25	-0.10	13.97 / 13.97	0.94	794
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	99.90	98.10	0.00	0.00	-	16.50 / 16.50	0.26	1055
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	98.77	98.77	-	-0.23	-0.23	14.63 / 14.63	0.93	848
Пава 1	350	1.00	15/12/2007	-	15/06/2008	100.00	84.00	0.00	-	-	14.51 / 14.51	0.66	859
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	102.30	100.50	0.00	-0.60	9.53	1.45 / 10.28	0.50	451
ПЭФ Союз	300	10.00	#N/A N Ар	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Разгуляй 1	2,000	1.00	03/04/2008	-	02/10/2008	90.00	85.00	-	-	-	16.04 / 16.04	0.85	993
Разгуляй 2	2,000	10.25	01/04/2008	01/04/2008	27/09/2011	99.15	99.15	0.00	-	-	1.45 / 12.55	0.41	684
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/03/2008	20/03/2009	16/03/2012	98.75	98.75	0.00	0.87	0.92	4.12 / 12.31	1.20	632
Русарго	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сиб Агр Группа	400	11.50	21/11/2007	21/11/2007	20/05/2009	99.30	99.30	-	-0.25	-	1.17 / 20.01	0.08	1382
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	98.50	94.00	0.00	-0.15	-3.14	13.01 / -	1.60	678
<b>Строительство</b>													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	99.50	99.50	-	-0.04	-0.30	13.29 / 13.29	0.54	746
Адамант 2	2,000	11.25	22/11/2007	-	20/05/2010	99.20	97.01	-	-	-1.59	12.67 / 12.67	2.01	636
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	99.99	99.99	-	-	-	3.62 / 7.90	1.39	204
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	20/03/2008	18/09/2008	17/03/2011	100.00	100.00	-	0.04	-	2.82 / 10.23	0.82	449
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	100.00	100.00	-	-	0.19	0.66 / 12.08	0.10	644
ЖК финанс	1,000	14.00	20/12/2007	20/12/2007	24/12/2009	99.10	99.10	0.00	0.10	1.10	1.58 / 20.58	0.15	1436
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	99.94	98.00	0.00	-	15.06	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/03/2008	-	20/03/2009	99.70	99.70	-	0.52	0.20	11.01 / -	1.22	506
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	100.00	100.00	0.00	-	3.65	5.92 / 10.97	1.70	485
Камская долина 2	200	13.50	17/10/2007	-	17/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Камская долина 3	500	12.80	12/12/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.10	100.10	-	0.10	-0.35	13.23 / 13.23	0.55	723

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Строительство</b>													
ЛСР	1,000	10.00	20/03/2008	-	20/03/2008	100.50	100.00	0.00	-	-	9.57 / 9.57	0.39	400
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	100.70	100.00	0.00	-	-0.55	3.07 / 10.33	0.55	466
Метрострой	1,500	8.47	28/03/2008	28/03/2008	23/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
М-Индустрия	1,000	12.25	19/02/2008	-	16/08/2011	104.25	103.10	-	0.19	-1.77	11.34 / -	2.82	493
МИАН	2,000	12.37	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	90.56	90.56	0.00	-1.44	-	9.64 / 26.40	0.67	1941
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	99.80	99.80	0.00	0.30	-0.28	11.01 / 11.01	0.74	524
Миракс 2	3,000	10.99	20/03/2008	-	17/09/2009	101.47	101.47	0.00	3.12	-	10.38 / -	1.61	432
Пересвет	200	17.50	#N/A N Ар	-	02/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПИК 5	1,120	9.20	20/11/2007	-	20/05/2008	100.00	99.00	-	-	6.51	10.45 / 10.45	0.53	691
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	98.50	98.50	-	0.00	-1.54	4.65 / 14.61	0.58	863
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	100.00	100.00	0.00	-0.19	0.28	9.79 / -	0.61	412
Сувар-Казань	900	12.50	01/04/2008	01/04/2008	31/03/2009	99.00	98.60	-	-	-0.20	4.96 / 15.84	0.40	991
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	99.80	99.22	0.00	0.25	-	2.56 / -7.07	2.23	-242
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	99.90	99.90	1.10	-	5.86	3.93 / 11.43	0.67	567
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	100.95	92.00	-	-4.53	-	19.26 / 19.26	0.61	1298

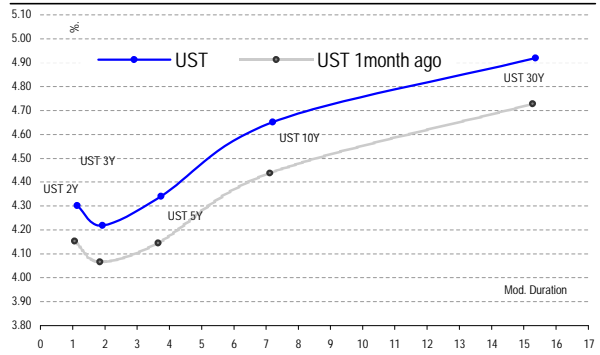
Российские еврооблигации.



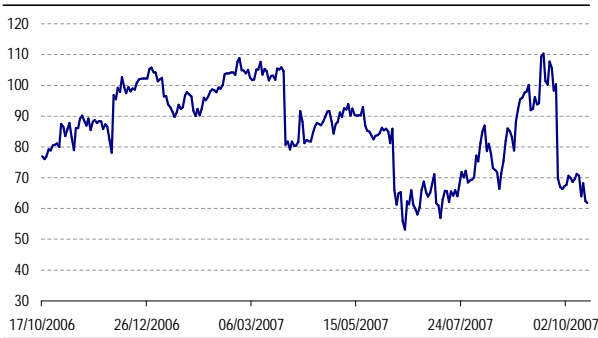
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



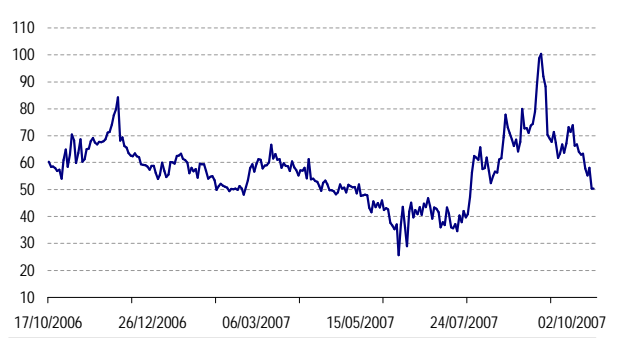
Treasuries, yield curve



Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



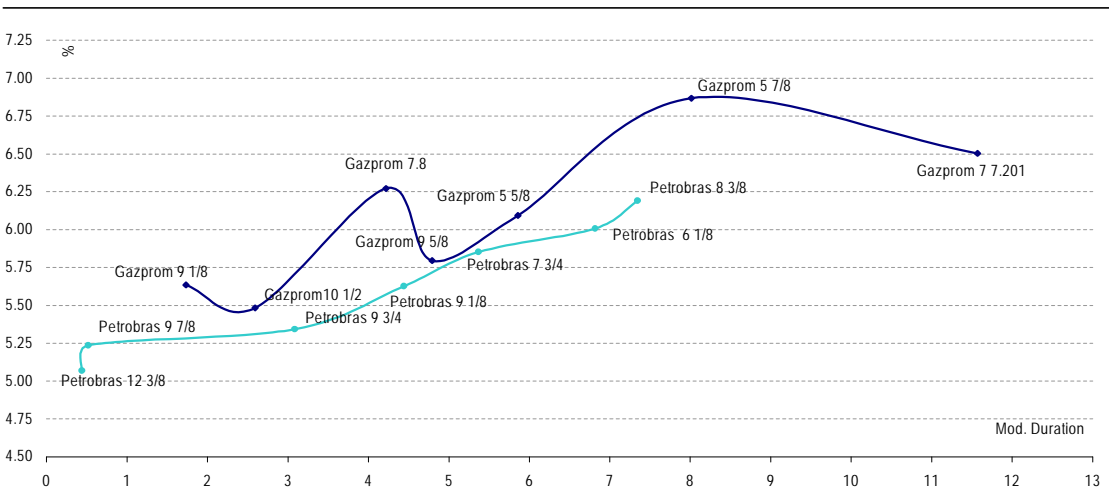
Russia30 vs UST10 spread



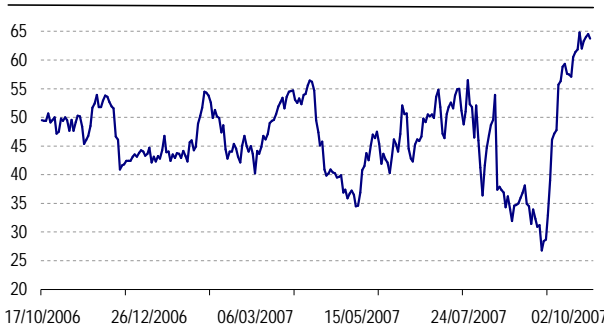
Brazil20 vs Russia30 spread



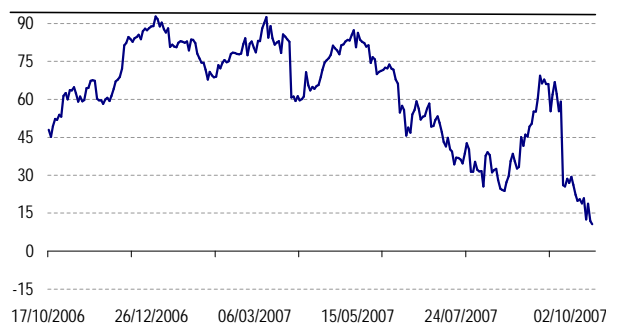
Gazprom & Petrobras yield curve



Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



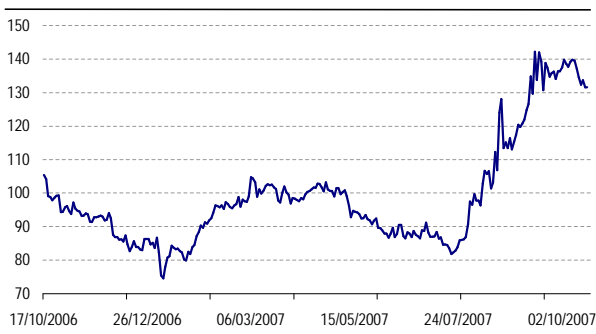
Gazprom20 vs Gazprom13 spread



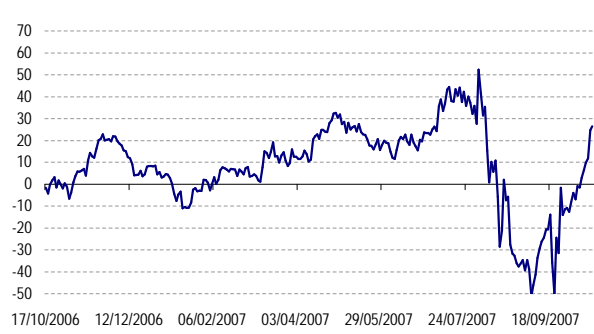
MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



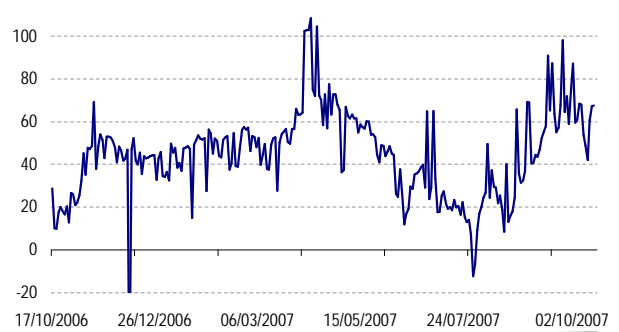
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vsPetrobras18 spread



## SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
<b>UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)</b>											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	100.484375	100.55	0.02	0.03	4.30	4.791	1.145	1.167
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	100.765625	100.83	0.03	0.06	4.22	1.848	1.928	1.98
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	101.046875	101.11	0.05	0.09	4.34	0.995	3.739	3.837
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	99.765625	99.83	0.03	0.08	4.65	2.001	7.203	7.381
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	93.578125	93.64	0.08	-0.08	4.92	1.874	15.358	14.676
<b>RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)</b>											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	141.0669	141.57	-0.02	-3.26	5.79	113.6	6.9	10.031
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	178.84	179.34	-0.01	-2.18	6.01	125.56	9.99	18.41
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.2500	112.35	0.00	-0.90	5.75	111.3	6.8	7.681
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.2500	112.35	0.00	-0.90	5.7490	111.3	6.8	7.681
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	98.40	98.60	0.02	1.83	5.65	134.09	0.55	0.55
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	91.62	91.87	0.01	1.40	5.61	125.48	3.21	3.07
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.25	112.35	0.00	-0.90	5.75	111.28	6.81	7.68
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	105.69	105.94	-0.04	-0.04	4.66	39.36	1.86	2.12
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	125.11	125.31	-0.54	-0.54	5.26	76.37	5.34	6.96
<b>ARGENTINA (B+/B3/B)</b>											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	36.0380	36.29	0.61	0.77	96.33	#N/A N Ap	1.0	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	36.1500	36.40	0.36	0.82	63.22	#N/A N Ap	1.6	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	36.6790	37.09	0.36	0.36	44.52	#N/A N Ap	2.6	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	36.4980	36.93	0.08	0.40	32.07	#N/A N Ap	3.7	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	36.3090	36.86	0.49	1.06	24.60	#N/A N Ap	4.6	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	8.821MMM	2.0000	2.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	413.05	#N/A N Ap	0.3	#N/A N Ap
<b>BRAZIL (BB/Ba2/BB)</b>											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	118.40	118.65	0.04	0.04	4.64	43.78	1.77	2.10
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	121.30	121.55	0.02	0.02	5.28	95.18	3.40	4.23
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	127.12	127.37	-0.04	-0.04	5.59	111.23	4.97	6.48
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	140.28	140.53	-0.11	-0.11	5.50	103.34	6.44	9.33
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	159.18	159.43	-0.23	-0.23	5.88	122.00	7.32	11.96
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	146.24	146.49	-0.16	-0.16	6.05	129.54	10.00	15.14
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.00	113.00	0.00	0.00	6.16	129.43	12.93	14.95
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid



Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
<b>CHINA (A/A2A)</b>											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	102.97	103.04	-0.01	-0.01	4.60	33.86	1.08	1.14
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	105.65	105.78	0.00	-0.18	5.01	67.22	3.09	3.43
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	96.78	97.09	0.00	-0.08	4.77	36.90	5.68	5.76
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	116.87	117.37	0.00	-0.28	6.02	124.39	10.72	13.01
<b>COLOMBIA (BB/Ba2/BB)</b>											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.50	106.70	-0.02	-0.03	5.15	91.96	1.35	1.50
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.66	112.98	0.02	-0.03	5.37	114.99	2.34	2.70
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	113.35	113.73	-0.08	0.03	5.91	139.96	5.38	6.28
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	109.15	109.40	-0.11	-0.02	6.05	142.97	6.69	7.47
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	120.44	120.94	-0.27	-0.19	6.48	172.33	10.26	12.60
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	147.67	148.66	-0.15	0.88	6.48	167.12	11.20	16.94
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	110.54	111.24	-0.09	0.46	6.54	167.73	12.72	14.28
<b>KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)</b>											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
<b>MEXICO (BBB/Baa1/BBB)</b>											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	1.006MM	107.14	107.34	-0.03	-0.03	4.68	43.45	1.23	1.34
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	108.85	109.15	-0.07	-0.07	5.11	77.89	3.58	3.98
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	141.48	142.13	0.01	0.01	5.40	81.51	6.14	8.81
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	102.86	102.86	0.10	0.10	5.18	64.72	8.56	9.19
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	162.87	163.62	-0.14	-0.14	5.86	112.32	9.57	16.16
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.267MM	109.27	109.77	0.00	0.00	6.03	118.23	12.91	14.29
<b>PHILLIPINES (BB-/B1/BB)</b>											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	104.00	104.38	0.00	0.50	5.22	98.17	1.31	1.37
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	-0.25	5.52	126.15	2.87	3.16
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.44	198.01	4.81	5.37
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.77	211.34	7.10	9.04
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	142.88	143.25	0.00	6.63	6.47	173.88	9.33	13.50
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	188.30	11.82	11.63
<b>SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)</b>											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	105.89	106.27	0.00	0.00	5.08	84.71	1.43	1.57
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	107.93	108.31	0.04	0.04	5.33	97.64	3.72	4.17
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	104.66	105.16	0.03	0.03	5.60	111.79	5.24	5.65
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	119.86	120.36	0.03	0.03	5.76	112.14	6.72	8.31

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
<b>TURKEY (BB-/Ba3/BB-)</b>											
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	111.47	111.62	0.00	-0.05	5.01	78.62	1.46	1.69
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	111.85	112.25	0.00	0.10	5.35	100.61	2.65	3.18
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	116.81	117.18	0.00	-0.05	6.17	172.06	4.72	5.66
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	95.94	96.31	0.00	0.04	6.05	156.49	6.82	6.88
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	102.15	102.15	#N/A N.A.	#N/A N.A.	6.74	205.18	8.15	8.58
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	104.64	105.09	0.00	-0.51	6.89	214.91	9.74	10.42
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	96.62	97.09	0.00	-0.49	7.13	228.98	12.11	11.87
<b>UKRAINE (BB-/B1/BB-)</b>											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	104.40	104.90	0.00	0.00	5.80	#N/A N Ap	0.31	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	102.28	102.78	0.02	0.19	6.03	177.37	2.96	3.06
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	106.34	106.71	0.01	0.37	6.26	183.20	4.47	4.89
<b>VENEZUELA (BB-/B2/BB-)</b>											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	101.35	101.50	-0.01	-0.01	5.90	166.83	0.91	0.99
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	110.82	111.32	-0.01	-0.01	7.61	319.01	3.01	3.47
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	102.60	103.00	0.08	0.08	7.97	347.63	5.20	5.38
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	134.91	135.41	-0.24	-0.24	8.57	394.25	6.25	8.64
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	82.32	82.53	0.00	0.00	8.21	351.07	8.26	7.03
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	346.20	8.99	8.92
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.03	328.57	9.52	10.79
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	360.80	10.13	11.45

## 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	8.55	7.54	103.57	104.01	-0.02	0.09	2.76	67	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.11	7.23	101.38	101.45	0.09	0.09	0.47	273	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.05	6.31	100.92	101.00	0.01	0.01	0.51	173	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.03	6.96	110.42	110.67	0.02	0.02	5.14	241	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.22	6.96	106.33	106.58	0.02	0.02	1.59	269	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.17	8.07	100.91	101.16	0.10	0.10	5.62	347	BB-/B2/-
CASHYD10 1/2 02/13	CASHYD	Financial	10.5	15/02/2013	60MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	512.611MM	5.67	5.80	99.04	99.29	-0.14	-0.14	4.79	160	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.62	5.64	108.95	109.25	-0.06	-0.06	1.73	134	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MMM	7.35	5.48	105.93	106.33	0.02	0.02	2.59	115	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.37	6.27	114.94	115.19	-0.09	-0.09	4.22	186	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MMM	5.96	6.09	98.41	98.91	0.07	0.07	5.86	168	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	7.01	6.87	102.59	102.84	-0.13	-0.13	8.01	176	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	6.81	6.50	126.53	126.78	-0.46	-0.46	11.57	159	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.80	6.67	102.48	102.73	-0.03	-0.03	1.90	241	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.90	6.69	101.18	101.32	0.16	0.16	0.92	218	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.64	5.44	101.14	101.18	-0.04	-0.04	0.28	112	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.05	6.84	103.96	104.21	0.26	0.26	2.62	255	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.76	7.14	102.99	103.24	0.24	0.24	3.53	277	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.97	5.86	102.17	102.42	-0.09	-0.09	1.80	161	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.44	6.91	102.03	102.28	-0.04	-0.04	1.24	257	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.61	7.78	107.29	107.54	-0.16	-0.16	4.90	328	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.55	7.37	101.81	102.06	0.58	0.58	5.72	276	-/BA1/BB
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.98	6.78	100.18	100.19	-0.08	-0.08	0.05	261	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.97	7.28	98.56	98.81	0.20	0.20	3.19	295	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MMM	7.73	7.97	96.97	97.16	-0.37	-0.37	6.16	-2	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.49	6.50	105.28	105.52	-0.10	-0.10	1.48	224	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.75	6.46	103.11	103.36	0.18	0.18	2.06	219	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	7.95	6.84	105.18	105.43	0.10	0.10	3.26	255	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	7.92	7.58	104.02	104.27	0.16	0.16	5.95	298	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.47	7.84	100.32	100.41	0.20	0.20	0.55	344	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.97	10.41	96.05	96.30	-0.08	-0.08	5.41	580	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.80	6.55	102.47	102.72	0.17	0.17	1.77	230	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.28	6.91	101.14	101.39	0.26	0.26	2.66	263	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.44	7.64	98.52	98.77	-0.02	-0.02	4.35	323	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.55	8.40	99.20	99.45	0.10	0.10	5.72	83	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.19	6.38	100.77	100.92	0.00	0.00	0.95	198	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.79	7.22	95.59	95.84	0.35	0.35	6.03	262	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	6.85	6.29	100.37	100.48	0.09	0.09	0.74	176	
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.27	7.27	98.81	99.06	0.06	0.06	6.05	232	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.79	6.42	101.12	101.37	-0.07	-0.07	2.70	214	
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.99	6.59	102.56	102.81	0.04	0.04	4.43	218	-/Baa1/BBB
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.16	9.06	99.51	99.58	-0.09	-0.09	0.47	456	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.12	10.58	92.20	92.45	0.17	0.17	2.56	629	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.81	11.45	90.34	90.59	-0.04	-0.04	5.30	719	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.23	6.99	99.82	100.07	0.05	0.05	5.64	197	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.84	6.36	100.47	100.63	0.01	0.01	1.06	205	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.22	6.39	103.70	103.95	-0.18	-0.18	3.41	204	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.25	7.08	100.85	101.10	-0.02	-0.02	5.59	157	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.38	6.41	97.82	98.07	-0.06	-0.06	12.70	193	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.54	9.37	99.52	99.64	0.00	0.01	0.46	487	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.28	8.51	99.47	99.81	-0.02	0.32	1.36	419	
<b>ARGENTINA</b>														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	6.63	7.30	96.13	96.63	0.00	0.00	0.14	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.51	7.61	104.00	104.00	-1.20	-0.50	3.13	339	B+/-
<b>BRAZIL</b>														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	11.99	5.07	103.14	103.26	-0.11	-0.11	0.44	73	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.63	5.24	102.43	102.57	#N/A N.A.	-0.03	0.52	74	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.50	5.34	114.56	114.76	0.04	0.04	3.09	95	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.81	5.63	116.74	116.94	0.16	0.16	4.44	123	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.00	5.85	110.55	110.75	0.18	0.18	5.37	116	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.08	6.01	100.80	100.80	-2.21	-2.21	6.82	134	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.14	6.19	117.38	117.38	0.47	0.47	7.35	153	
<b>CHINA</b>														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.12	5.30	104.06	104.25	-0.06	-0.06	3.78	60	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.63	3.80	101.57	101.57	0.00	0.06	1.74	57	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.78	4.09	95.73	95.85	0.00	0.21	2.93	52	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.76	4.44	96.43	96.43	0.00	0.16	4.32	63	
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.68	4.39	95.06	95.06	0.00	0.16	5.56	41	A/A2/A
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.01	4.47	109.32	109.32	0.00	0.36	8.64	7	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.26	4.46	89.25	89.25	-0.54	0.00	16.43	11	
<b>MEXICO</b>														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.18	5.17	98.64	98.64	#N/A N.A.	0.03	1.30	95	
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.56	5.71	98.78	98.98	0.07	0.07	5.26	102	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.77	5.81	99.40	99.90	-0.16	-0.16	5.77	109	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	907.603MM	7.63	5.19	103.15	103.40	-0.09	-0.09	1.20	89	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.61	5.01	103.51	103.51	0.05	0.05	1.20	81	
<b>UKRAINE</b>														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.64	6.95	101.20	101.64	0.45	0.45	1.76	264	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
<b>KAZAKHSTAN</b>														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.25	9.88	95.22	95.66	0.04	0.04	2.23	557	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.92	10.23	89.40	89.90	-0.03	-0.03	4.79	1	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.27	10.13	91.43	91.93	0.13	0.13	5.15	-9	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MMM	9.13	9.20	90.16	90.66	-0.02	-0.02	10.02	-28	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MMM	#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	8.70	7.77	101.82	102.28	-0.03	-0.04	1.79	90	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.05	7.79	100.64	101.14	-0.02	0.00	2.54	345	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.86	8.06	104.16	104.66	-0.02	-0.03	3.63	370	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.63	8.29	104.04	104.54	0.00	-0.05	5.74	362	
<b>VENEZUELA</b>														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	99.705MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	8.08	7.96	101.44	101.94	0.19	0.19	6.49	313	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		Контактная информация	
<b>Генеральный директор</b>	Александр Лактионов	Телефон	7 (495) 411 66 55
<b>Старший Управляющий директор</b>	Джошуа Ларсон	Факс	7 (495) 733 96 82
<b>Управляющий директор Департамент ценных бумаг</b>	Александр Овчинников	Интернет	<a href="http://www.alemar.ru">http://www.alemar.ru</a>
<b>Аналитическое управление</b>		<b>Аналитическое управление</b>	
<b>Начальник управления</b>	Василий Конузин, к.э.н.	Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1731)
<b>Нефть и Газ / Нефтехимия</b>		E-mail	<a href="mailto:research@alemar.ru">research@alemar.ru</a>
Аналитик	Анна Помаскина	<b>Операции с акциями</b>	
<b>Энергетика</b>	Василий Конузин	Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
<b>Телекоммуникации</b>		E-mail	<a href="mailto:salesdesk@alemar.ru">salesdesk@alemar.ru</a>
Старший аналитик	Сергей Захаров	<b>Трейдера</b>	
<b>Машиностроение / Металлургия</b>		Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
Аналитик	Вадим Смирнов	E-mail	<a href="mailto:tradingdesk@alemar.ru">tradingdesk@alemar.ru</a>
<b>Потребсектор</b>	Екатерина Стручкова	<b>Деривативы</b>	
<b>Долговые рынки</b>		Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1787)
Аналитик	Владимир Евстифеев	E-mail	<a href="mailto:derivatives@alemar.ru">derivatives@alemar.ru</a>
<b>Отдел подготовки аналитических материалов</b>		<b>Офис в Новосибирске</b>	
Редактор	Мила Маслова	Телефон	(383) 227 65 66
		Факс	(383) 349 51 81
		<b>Офис в Красноярске</b>	
		Телефон	(391) 266 14 68
		Факс	(391) 266 14 68

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

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

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

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

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

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

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

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

## 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 Помаскина

**Энергетика** Василий Конузин

**Телекоммуникации**  
Старший аналитик Сергей Захаров

**Машиностроение / Металлургия**  
Аналитик Вадим Смирнов

**Потребсектор**  
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](mailto:research@alemar.ru)

Операции с акциями  
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 1782)  
E-mail [salesdesk@alemar.ru](mailto:salesdesk@alemar.ru)

Трейдеры  
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 1782)  
E-mail [tradingdesk@alemar.ru](mailto:tradingdesk@alemar.ru)

Деривативы  
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 1787)  
E-mail [derivatives@alemar.ru](mailto: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](mailto:research@alemar.ru)  
<http://www.alemar.ru>

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

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

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

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

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

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