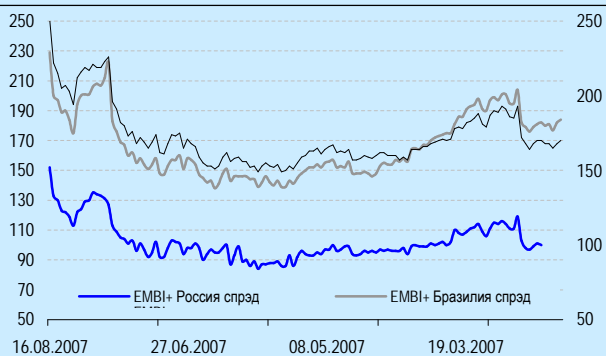
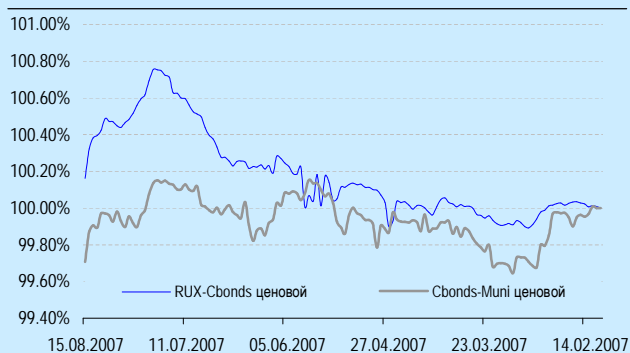


Динамика спрэдов EMBI+



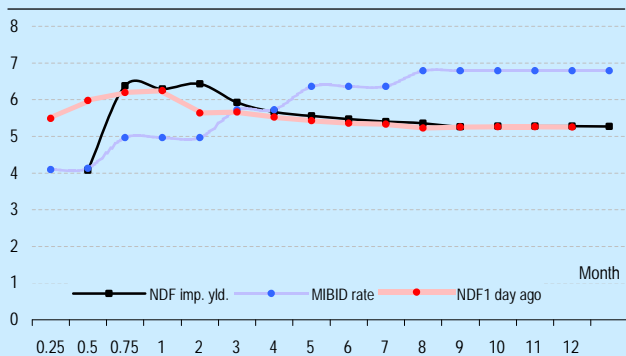
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

## ВЗГЛЯД НА РЫНОК

### Макроэкономика

Число новостроек в США в июле было минимальным за 10 лет. Число новостроек в июле упало на 6.1% и составило 1,381 млн домов в годовом исчислении. В июне, согласно уточненным данным, этот показатель был равен 1,470 млн домов, а не 1,467 млн, как сообщалось ранее. Аналитики прогнозировали уменьшение количества новостроек в прошлом месяце на 4.6% - до 1.4 млн с объявленного ранее июньского уровня. Число разрешений на строительство жилья также рухнуло в прошлом месяце до самой низкой отметки за десятилетие. Их количество уменьшилось на 2.8% - до 1,373 млн в годовом исчислении. Эксперты ожидали снижения показателя в среднем на 0.4%. Количество разрешений свидетельствует о темпах строительства домов в ближайшем будущем. Объем строительства частных одноквартирных домов в прошлом месяце упал на 7.3% - до 1.07 млн домов в годовом исчислении, многоквартирных домов - на 1.6%, составив 311 тыс. в годовом исчислении. На долю жилых домов приходится более половины общего объема строительства в США.

### Базовые активы

Кривая доходности казначейских обязательств США продолжает снижаться стремительными темпами. Спрос на "защитные" активы усиливается по мере спекуляций о возможном снижении процентной ставки ФРС до 4.75% уже на сентябрьском заседании. Доходность 2-летних обязательств достигла 22-месячного минимума - 4.25(-0.11)%.

### Развивающиеся рынки

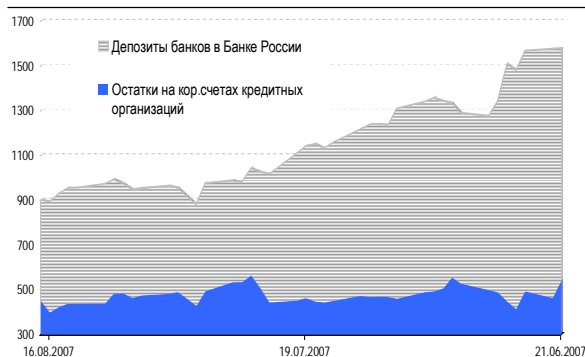
Очередной обвал рискованных долгов произошел в четверг на фоне новостей о проблемах кредитных организаций США. "Аппетит" инвесторов к риску минимален, отток средств на рынок базовых активов привел к расширению спрэдов EM практически до уровней 2-летних максимумов, спред EMBI+ расширился до 251(+29) б.п.

### Рынок рублевых облигаций

Массовый выход из качественных рублевых долгов продолжается. По мере вывода ликвидности с рынка нерезидентами, к движению присоединяются и внутренние инвесторы на фоне резко выросших ставок МБК (*подробнее на стр. 2*).

## ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

## Показатели ликвидности



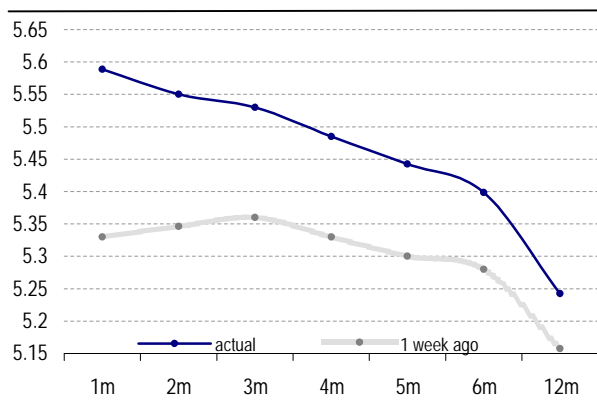
Источник: Центральный Банк РФ

## Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность подросла до 899.3(+7.6) млрд руб. Однако вывод ликвидности из депозитов на корсчета с целью дальнейших перечислений сохраняется. Остатки на корсчета выросли до 450.8(+51) млрд руб., депозиты банков в ЦБ сократились почти на ту же величину - до 448.5(-43.4) млрд руб. Ставки денежного рынка остаются на повышенных уровнях, однодневные МБК для первого круга банков стоили более 6%, для второго круга - более 8%. На следующей неделе продолжатся налоговые выплаты: в понедельник пройдут расчеты по НДС. В сложившихся условиях ставки денежного рынка могут оставаться завышенными вплоть до конца августа.

Ставки LIBOR консолидируются в краткосрочном сегменте после значительного роста в конце прошлой недели. 1M LIBOR составляет 5.59%, 12M LIBOR - 5.24%. Ставки российских NDF остаются на завышенных уровнях. Средняя ставка по краткосрочным контрактам составила 6%, долгосрочные ставки близки к 5.5%.

## Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

## Инвестиции: фокус на ликвидность

Массовый выход из качественных рублевых долгов продолжается. По мере вывода ликвидности с рынка нерезидентами к движению присоединяются и внутренние инвесторы на фоне резко выросших ставок МБК. Сектор государственных выпусков продолжил снижение по всему спектру выпусков, при этом наибольшее снижение происходило вновь в дальнем сегменте. Вывод ликвидности нерезидентами, для которых были привлекательными наиболее доходные дальние выпуски, привел к снижению цен на длинные ОФЗ в среднем на 100-150 б.п. за последние 2 дня. В корпоративном секторе аналогичная картина. К обвалному снижению цен на дальние выпуски АИЖК накануне присоединилось большинство бенчмарков. Дальние выпуски ЛУКОЙЛа и РЖД также теряют по 1%. Наиболее стабильно выглядят выпуски Газпрома, однако, в случае продолжения оттока ликвидности, и они находятся в зоне повышенного риска.

## Инвестиции: фокус на доходность

Высокодоходные облигации демонстрируют смешанную динамику. Наибольшие продажи наблюдаются по всему спектру выпусков финансовых организаций. На наш взгляд, необоснованные продажи этих выпусков делают их привлекательными, и уже осенью высокий потенциал ценового роста может быть отыгран. По мере высвобождения ликвидности из выпусков банковского сектора остальные отраслевые выпуски получают финансовую поддержку. Наиболее позитивно в настоящий момент выглядят бумаги промышленного сектора и компаний розницы.

## 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.

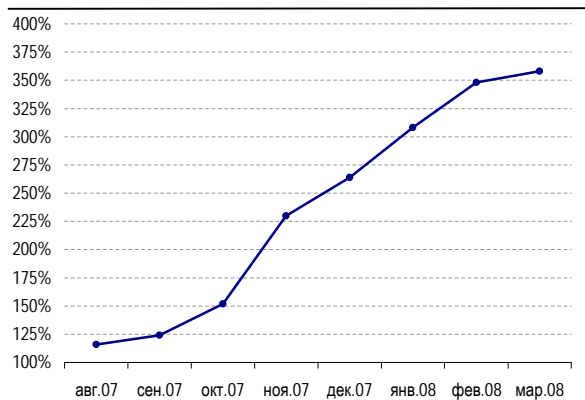
**Нижне-Ленское 3.** Выпуск торгуется шире по спреду относительно дебютного выпуска. Справедливый спред оцениваем на уровне 650 б.п., потенциал снижения доходности оцениваем в 40-50 б.п. от текущих цен.

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

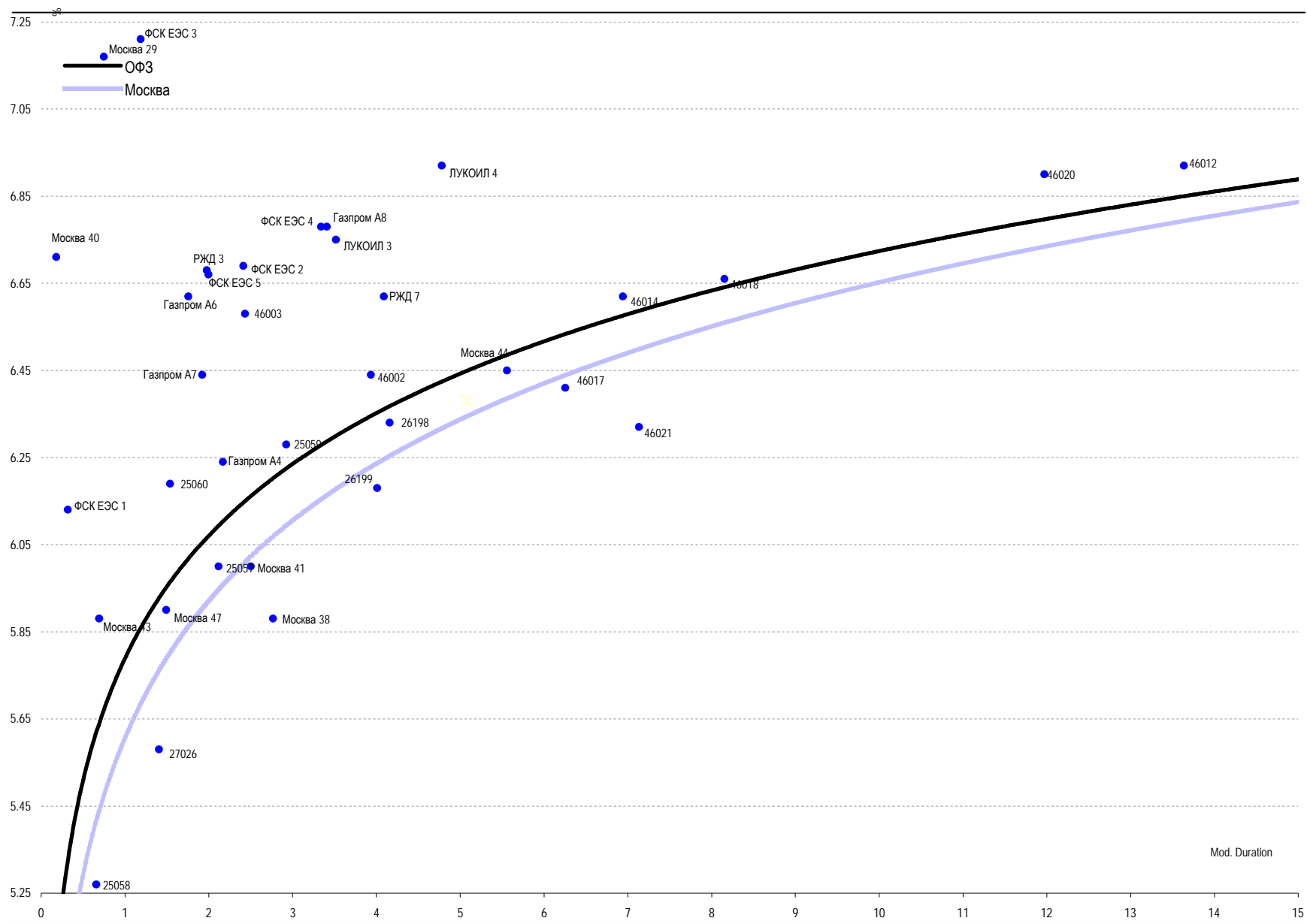
**МастерБанк 2.** Премия за вхождения выпуска МастерБанк 3 в котировальный список "A1" ММВБ, на наш взгляд, слишком завышена. Адекватный спред между двумя выпусками эмитента оцениваем на уровне 150 б.п., справедливая доходность по выпуску составляет 10.4%.

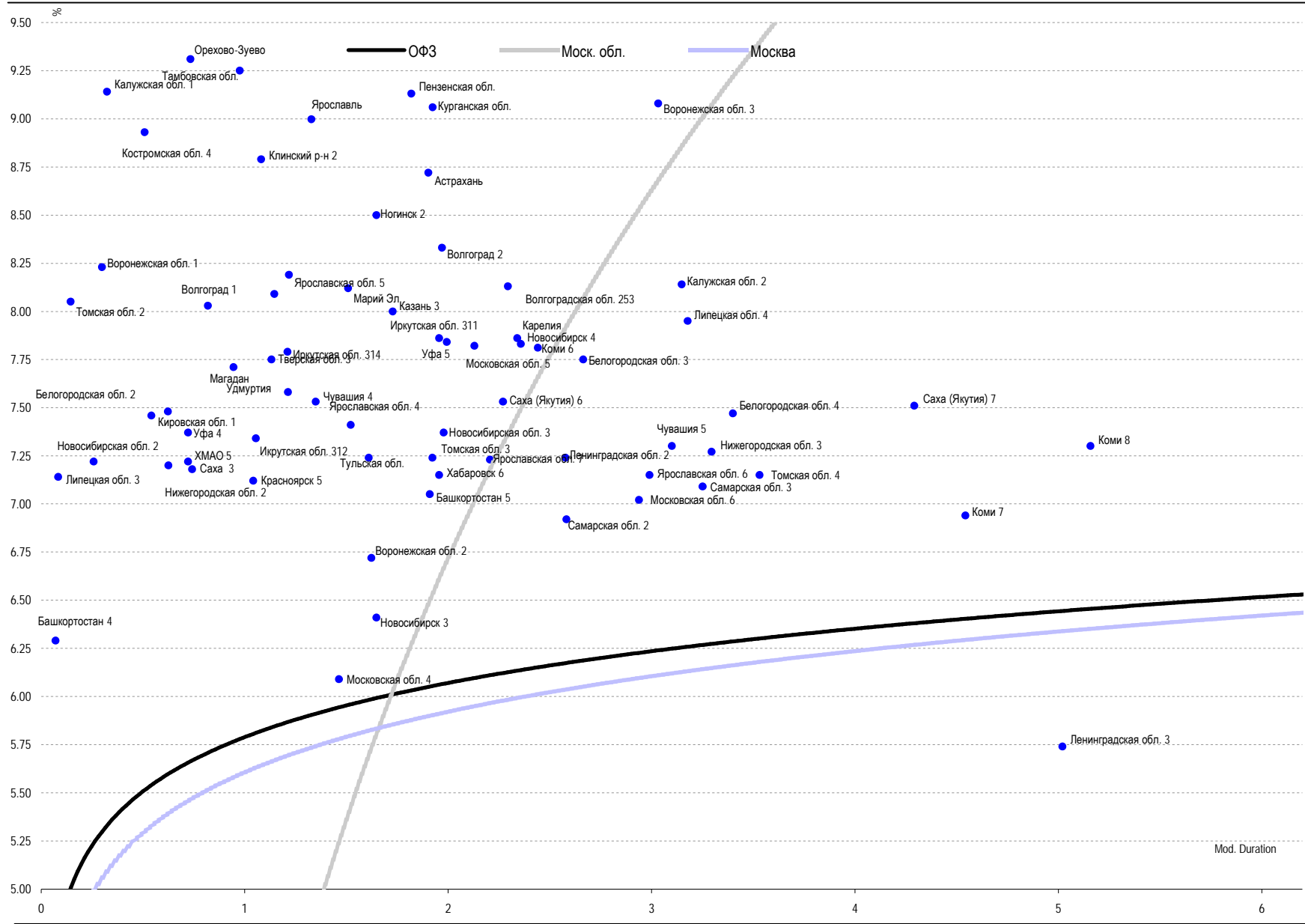
**Амурметалл 2.** Необоснованно широкий спред к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спред к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же, это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

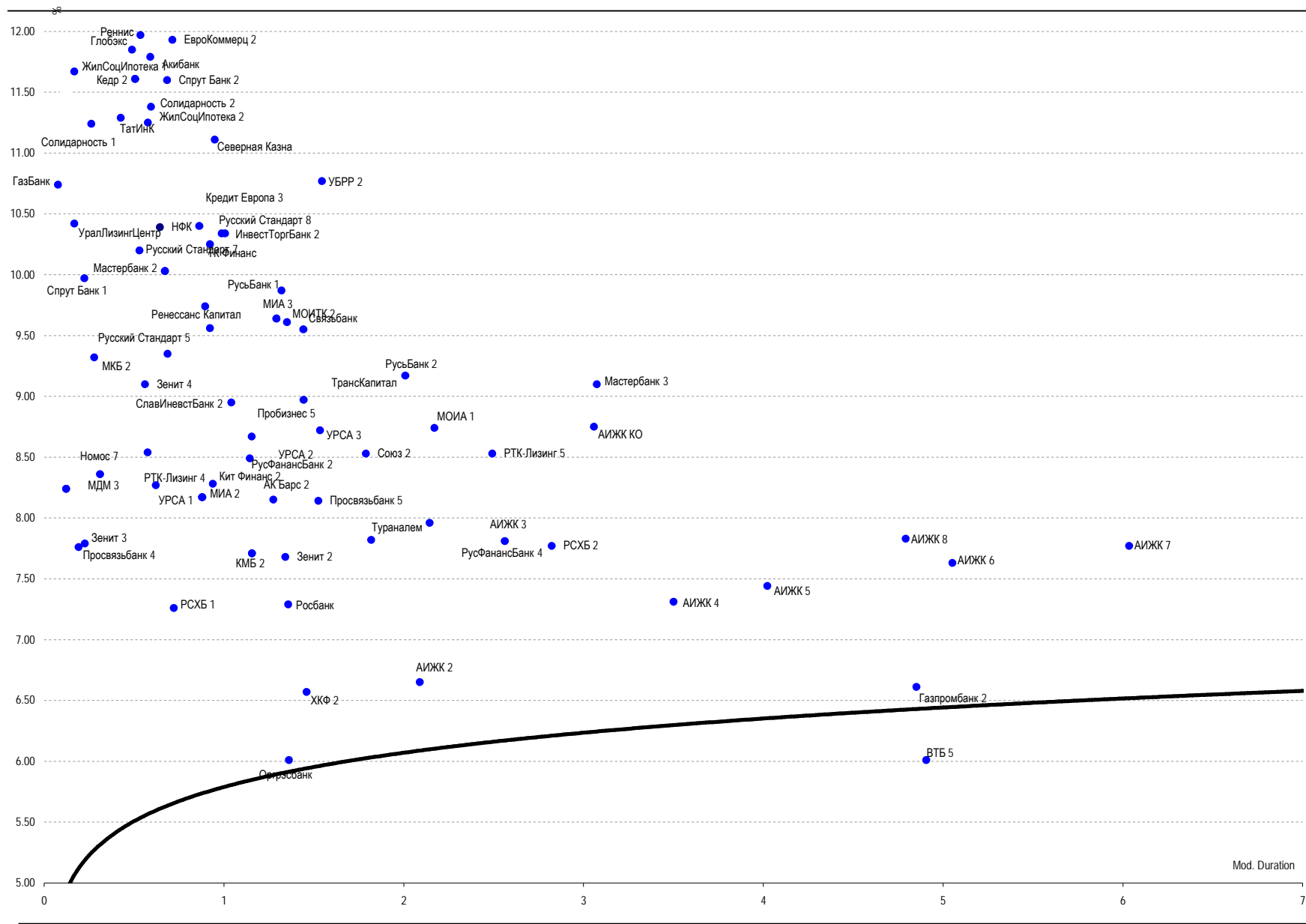
## Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 5.00%)

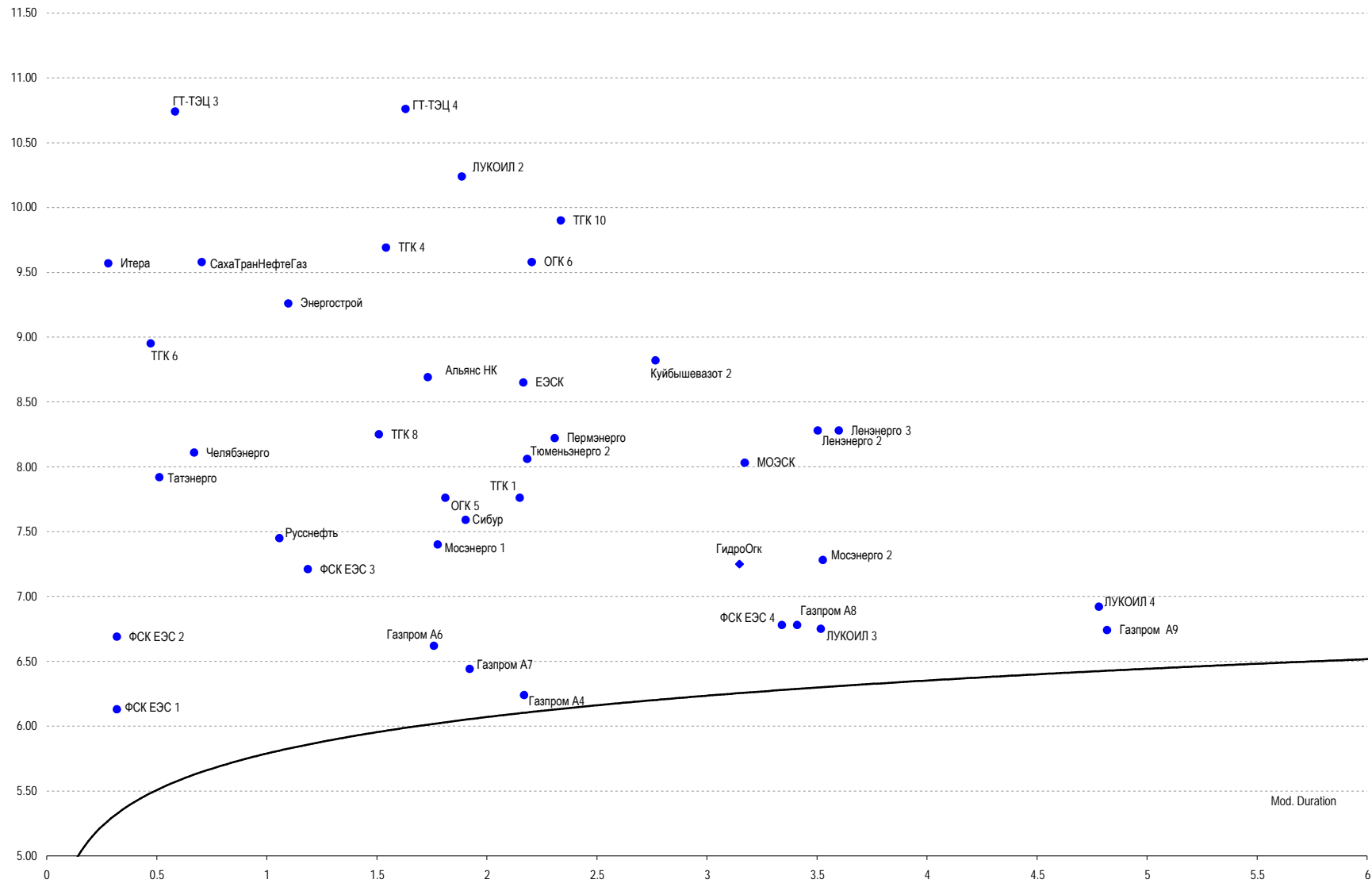


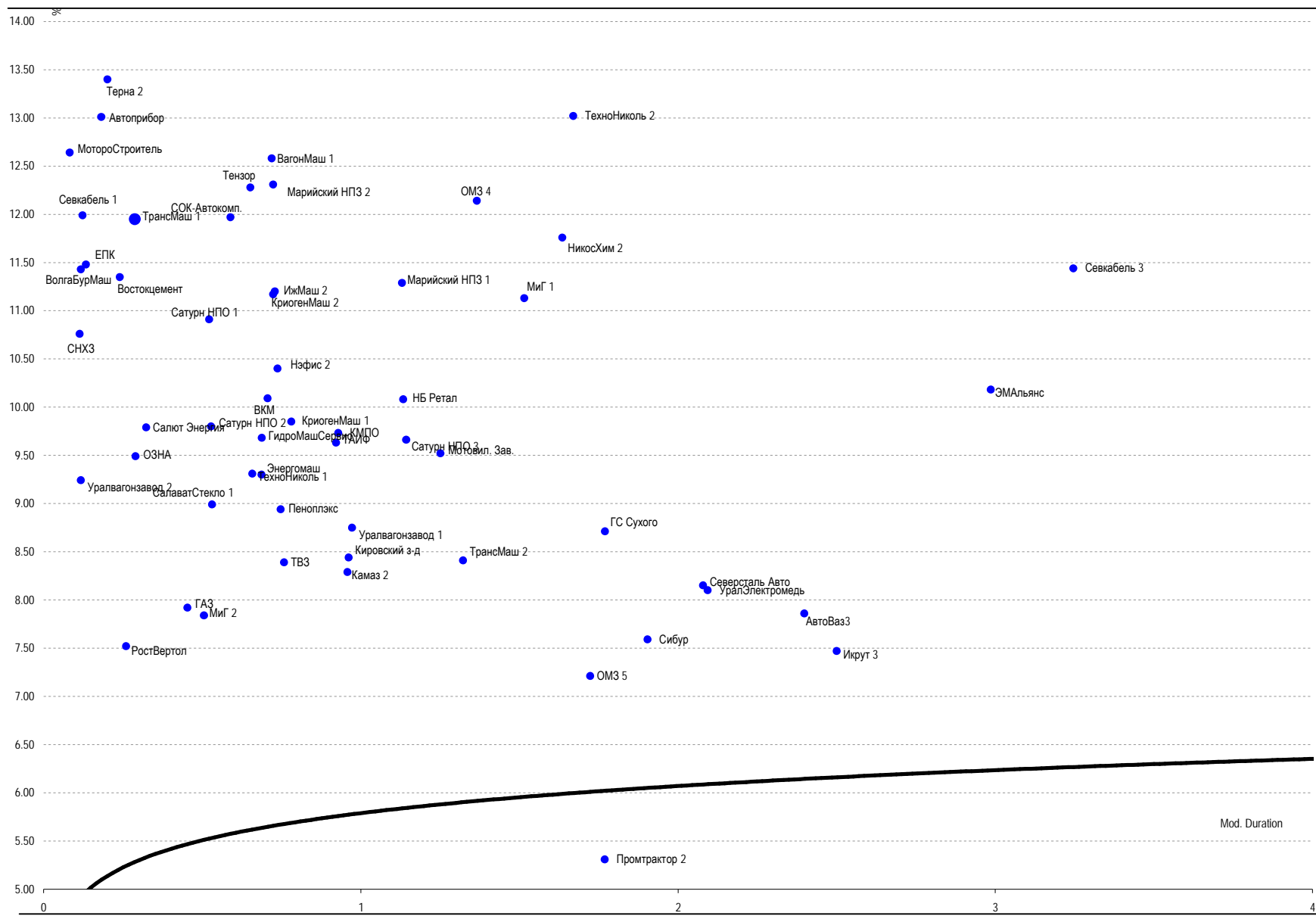
Источник: Bloomberg

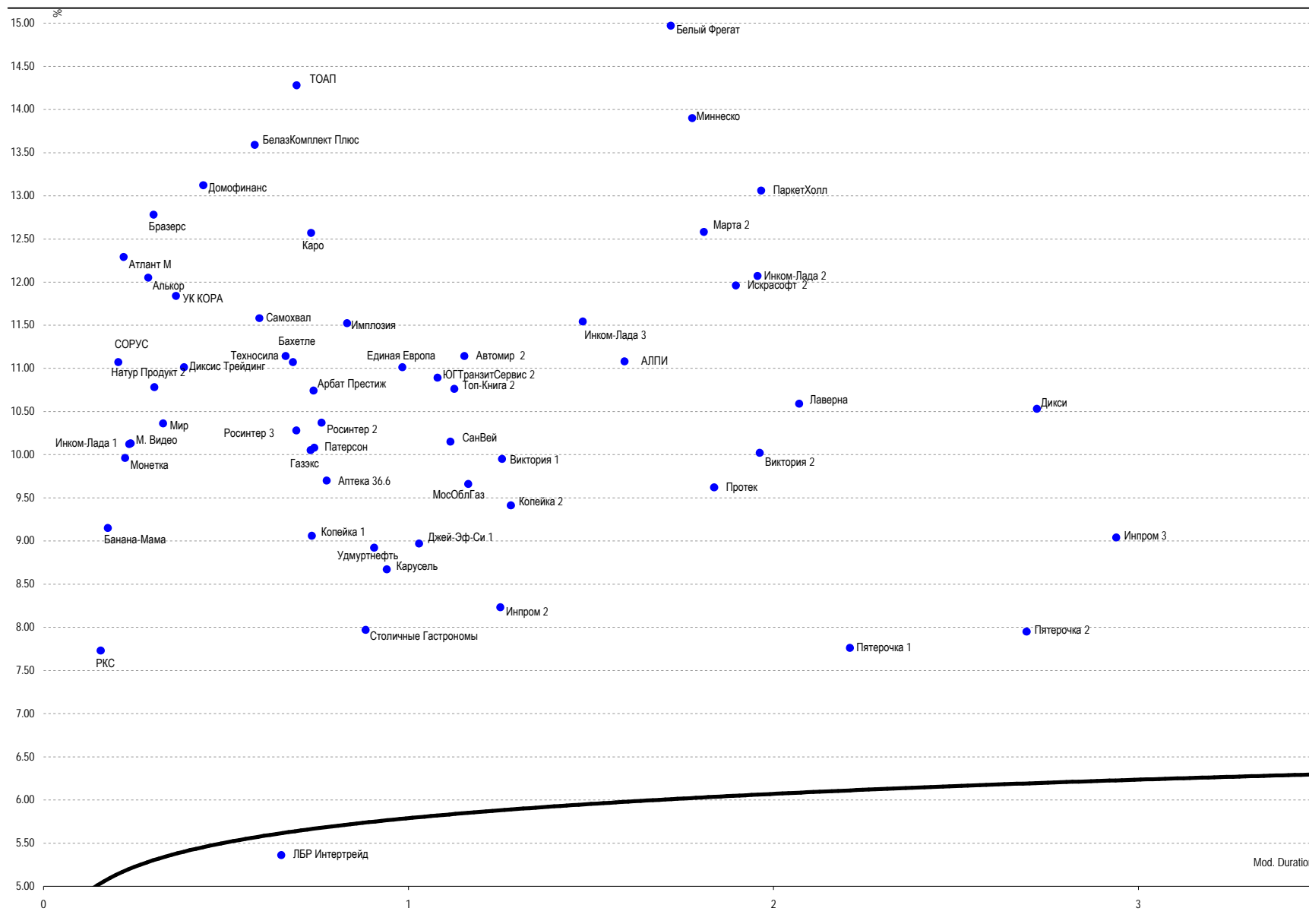




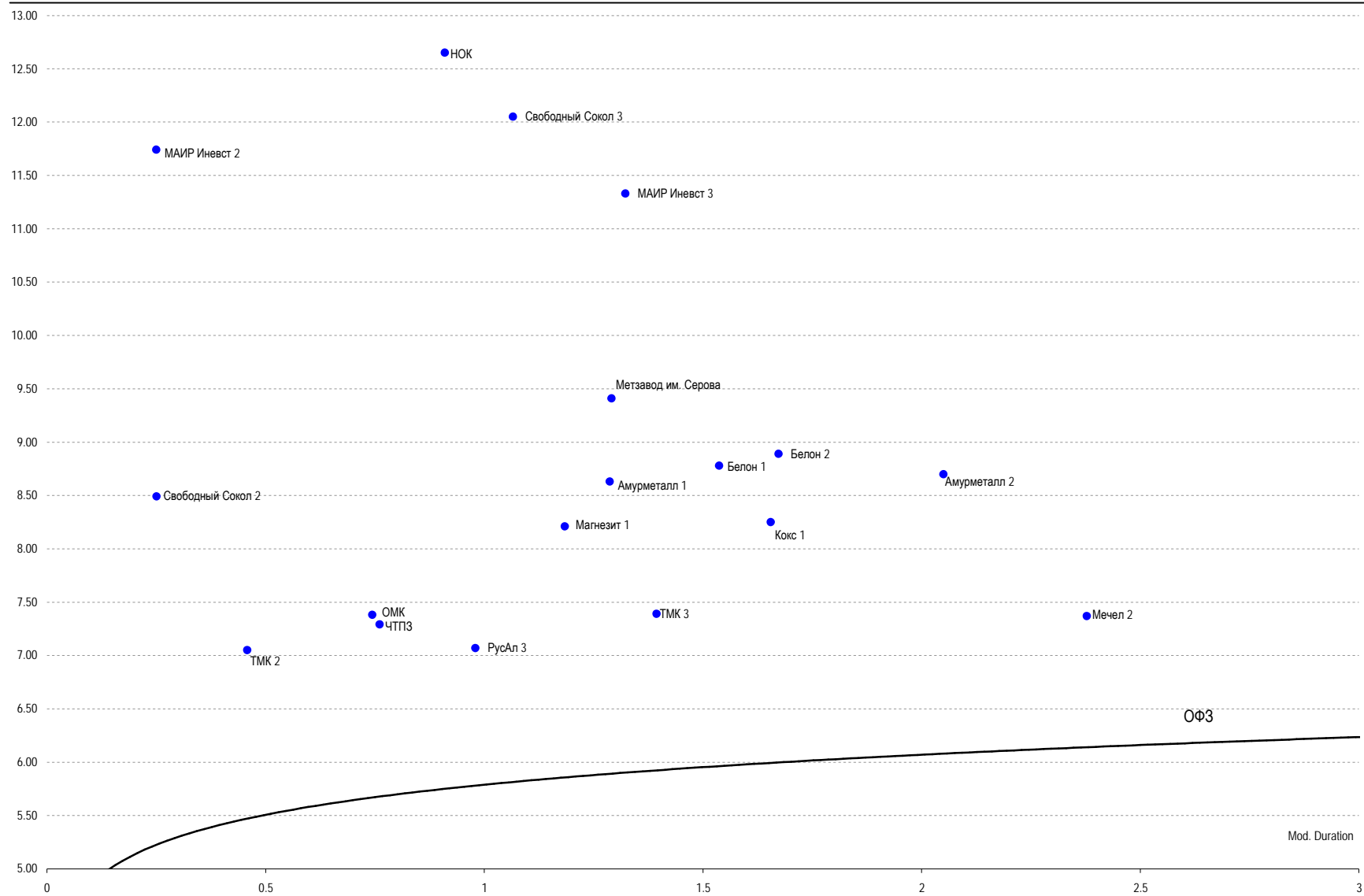


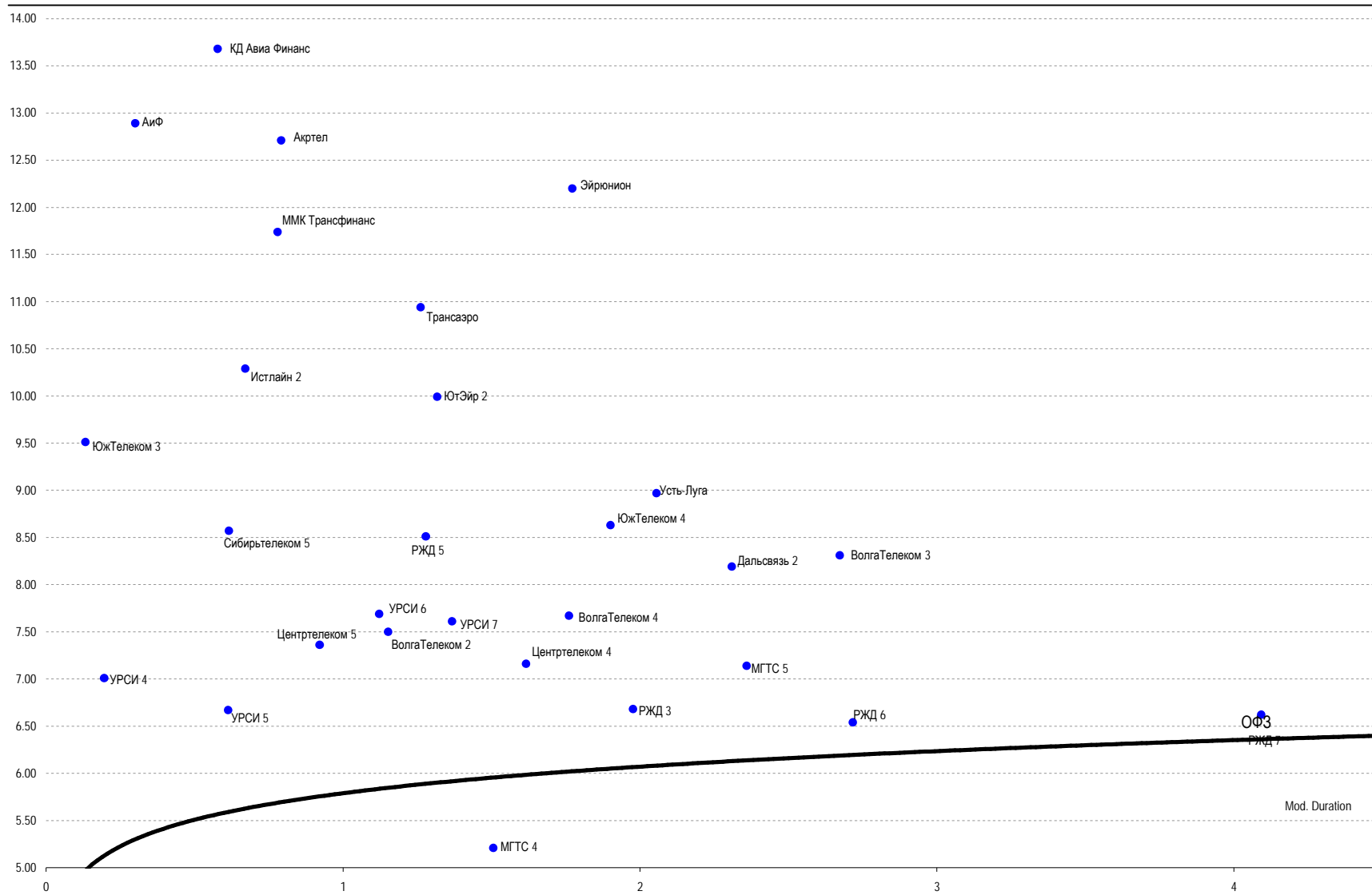


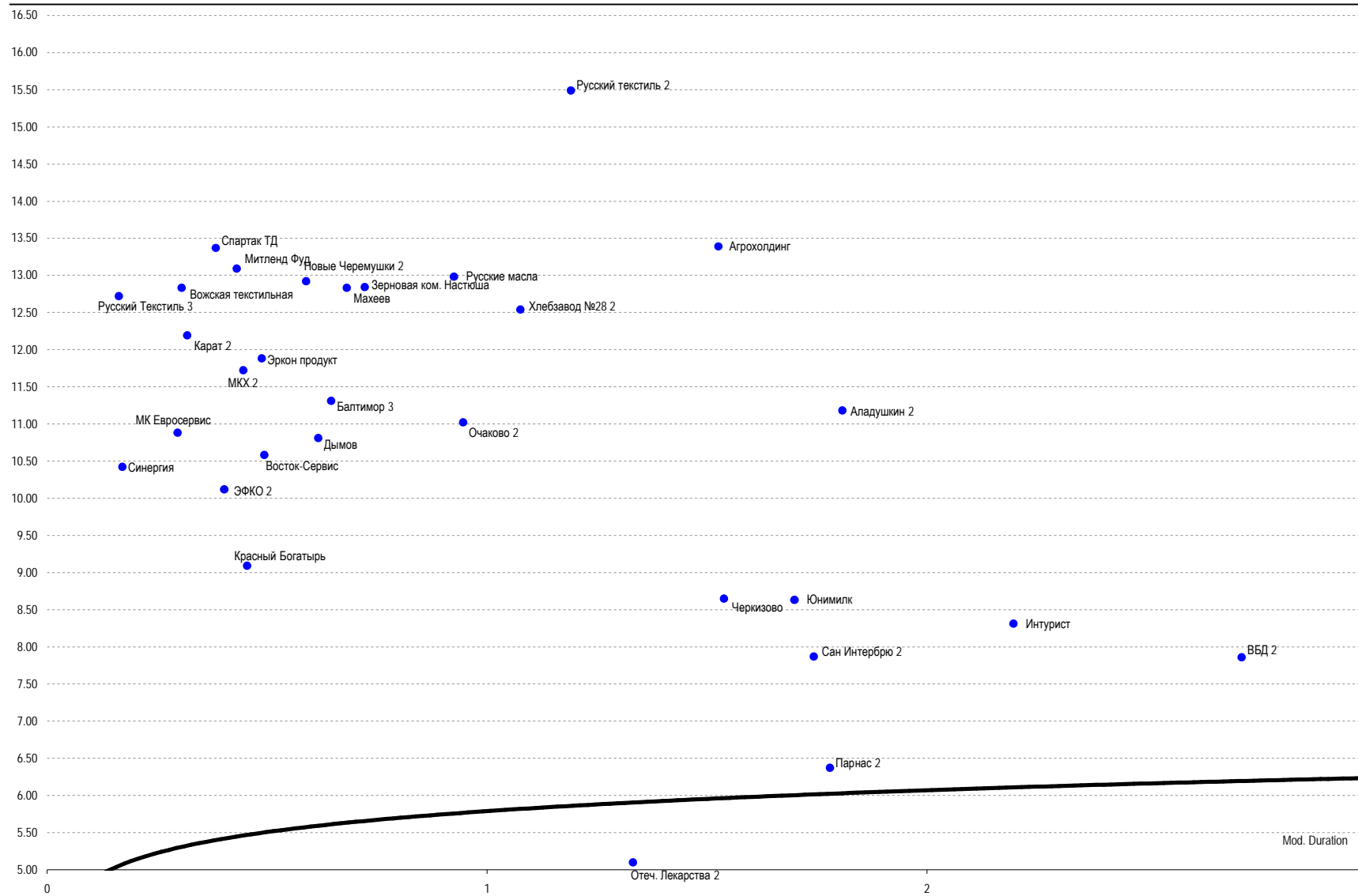


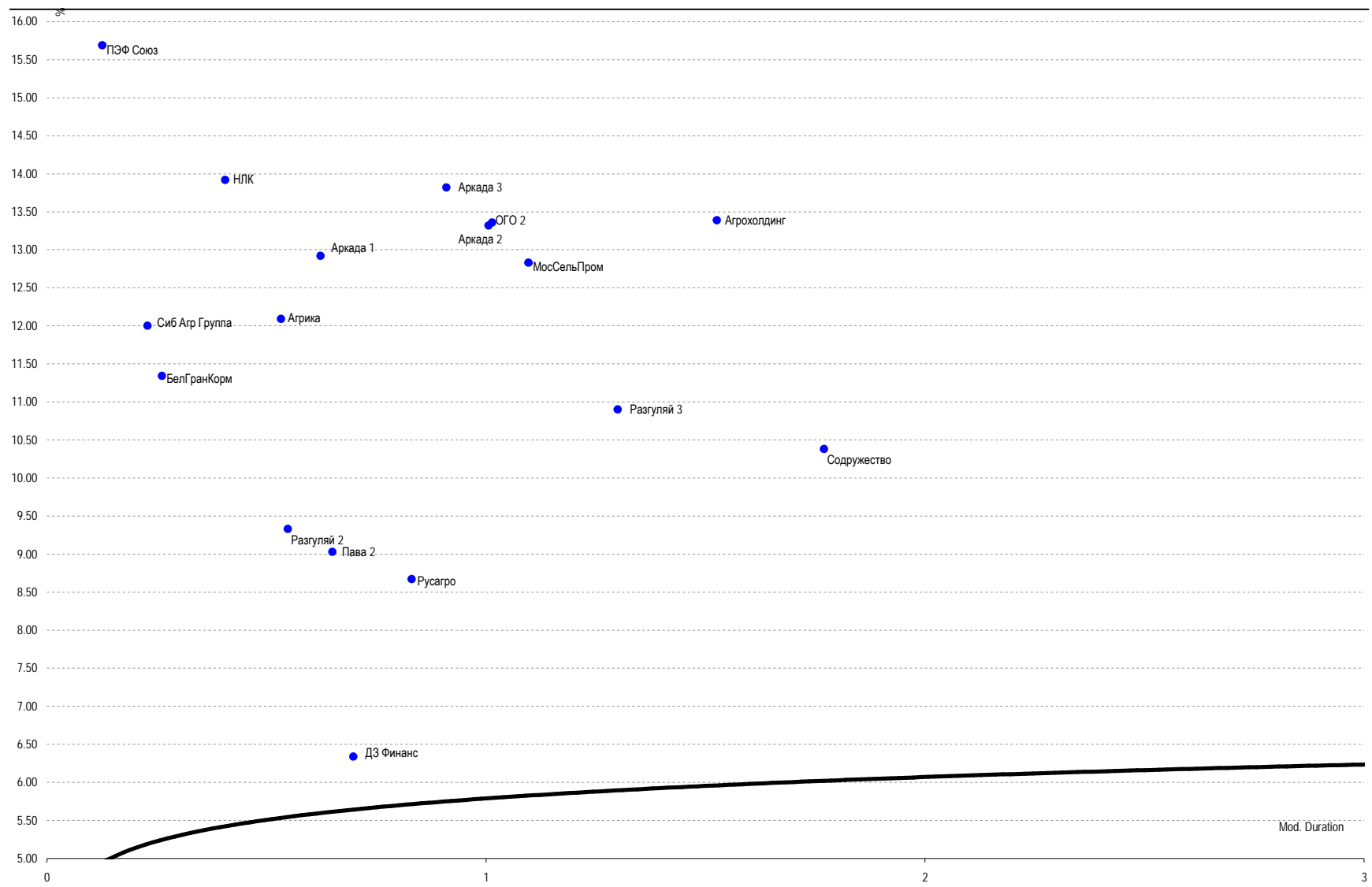


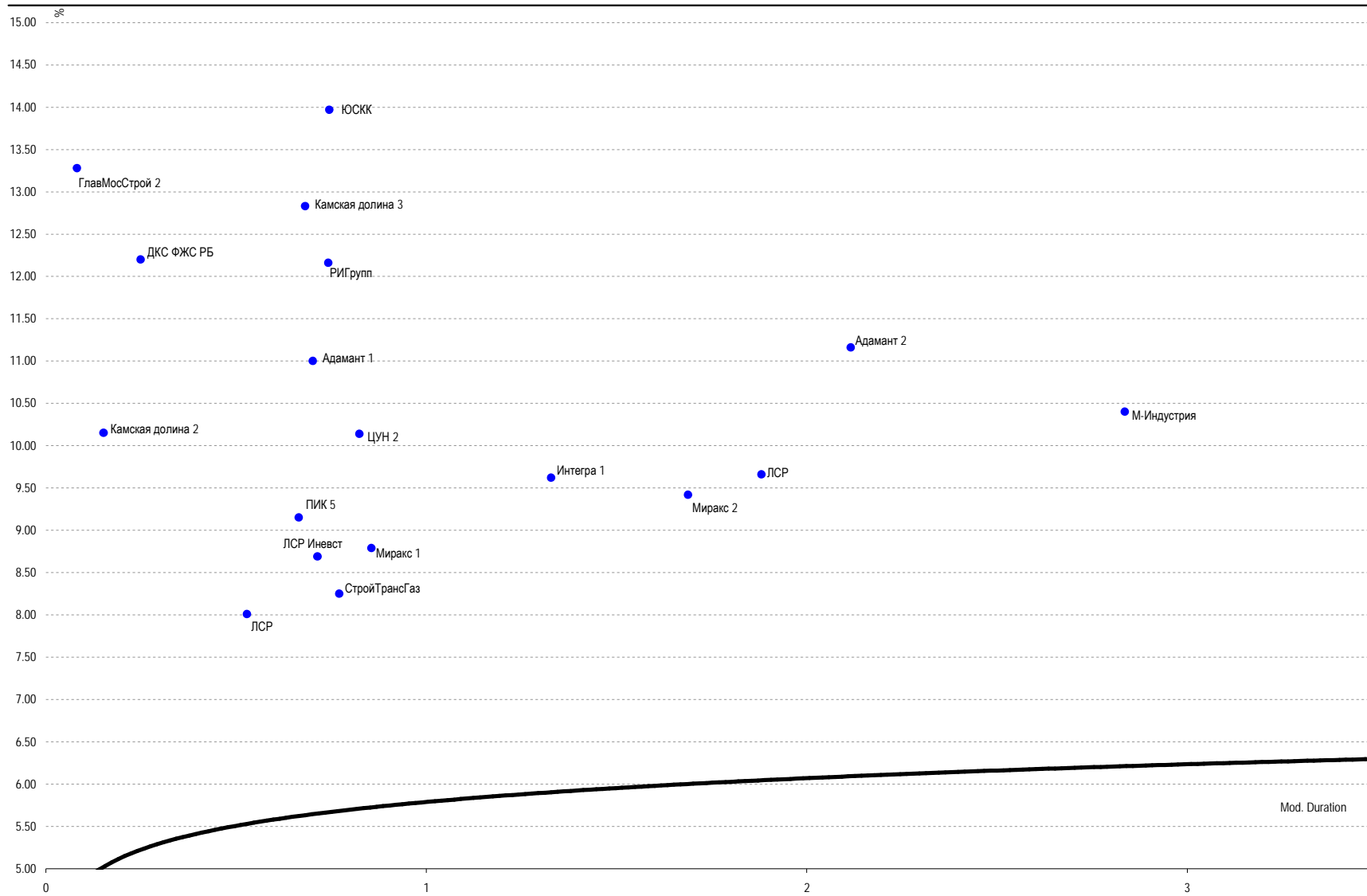












Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>ОФЗ</b>													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	24/10/2007	-	20/01/2010	103.80	103.10	-	-0.25	-0.50	6.00 / -	2.12	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	31/10/2007	-	30/04/2008	100.80	100.75	-	-	-0.23	5.27 / -	0.66	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	24/10/2007	-	19/01/2011	100.00	99.76	-	-0.81	-	6.28 / -	2.93	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	31/10/2007	-	29/04/2009	100.20	98.99	-	-0.90	-0.95	6.19 / -	1.54	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	100.10	99.90	-	0.00	-0.20	5.93 / -	2.39	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	98.70	98.40	-	-0.59	-	6.33 / -	4.16	-
ОФЗ 26199	37,688	6.10	17/10/2007	-	11/07/2012	100.35	100.15	-	0.00	-0.20	6.18 / -	4.01	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/09/2007	-	11/03/2009	101.40	101.30	0.05	-0.14	-	5.58 / -	1.41	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/09/2007	-	10/09/2008	102.70	102.58	-	-0.33	-	7.61 / -	0.94	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	109.35	108.35	-	-0.85	-0.85	6.44 / -	3.94	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	109.30	109.10	-	-	-	6.58 / -	2.43	-
ОФЗ 46012	40	1.21	03/10/2007	-	05/09/2029	69.68	69.68	-0.94	-1.25	-5.57	6.92 / -	13.64	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/09/2007	-	29/08/2018	108.50	108.35	-	-0.38	-1.16	6.62 / -	6.94	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	105.90	105.85	-	-0.38	-1.13	6.41 / -	6.25	-
ОФЗ 46018	111,938	9.00	12/09/2007	-	24/11/2021	109.45	109.40	-	-1.68	-2.43	6.66 / -	8.15	-
ОФЗ 46020	64,000	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	101.56	101.40	-	-0.82	-1.77	6.90 / -	11.97	-
ОФЗ 46021	49,864	8.00	22/08/2007	-	08/08/2018	100.45	100.25	-	0.00	-0.55	6.32 / -	7.14	-
<b>Москва</b>													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	104.50	100.00	0.00	-	-	7.17 / -	0.75	154
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	106.00	100.00	-	-	-	7.72 / -	1.20	198
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	112.65	112.65	-	-	-	5.88 / -	2.77	-18
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	109.93	109.93	-	-0.30	-	6.38 / -	5.08	-1
Москва 40	5,000	10.00	26/10/2007	-	26/10/2007	100.65	100.65	-	-0.05	-	6.71 / -	0.18	126
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	107.40	107.40	0.00	-	-0.25	6.00 / -	2.50	-1
Москва 42	3,000	10.00	#N/A N Ар	-	13/08/2007	100.85	100.85	-	-	-	#N/A N.A. / -	-	-
Москва 43	5,000	10.00	17/11/2007	-	17/05/2008	103.10	103.10	-	-	-	5.88 / -	0.69	30
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	109.74	109.74	-	-0.57	-0.96	6.45 / -	5.56	3
Москва 47	10,000	10.00	28/10/2007	-	28/04/2009	105.40	105.40	-	-0.31	-	5.90 / -	1.49	16
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Астрахань	500	9.50	13/09/2007	-	17/12/2009	102.00	102.00	0.00	-	-	8.72 / -	1.90	276
Башкортостан 4	500	8.02	13/09/2007	-	13/09/2007	100.25	100.00	0.00	-	-	6.29 / -	0.07	-
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	102.90	101.50	6.79	-	-	7.05 / -	1.91	117
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	104.10	104.10	0.00	-0.16	-0.28	7.48 / -	0.62	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/11/2007	-	10/11/2010	102.40	102.40	-	-	-0.13	7.75 / -	2.67	-
Белгородская обл. 4	1,020	-	24/10/2007	-	19/10/2011	100.73	100.73	0.00	-0.22	-	7.47 / -	3.40	125
Волгоград 1	450	9.20	18/10/2007	-	17/07/2008	101.30	101.15	-	-0.16	-	8.03 / -	0.82	235
Волгоград 2	600	9.65	19/09/2007	-	21/12/2009	105.30	100.00	-	-	-	8.33 / -	1.97	238
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	100.30	100.30	-	-	-	8.13 / -	2.29	209

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>													
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	103.20	103.20	-	-0.20	-	8.09 / -	1.15	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	103.60	102.90	0.00	-	0.00	- / -	-	-
Воронежская обл. 1	600	13.00	14/09/2007	-	15/12/2007	101.90	101.31	-	-0.45	-	8.23 / -	0.30	270
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	114.28	104.03	-	-	1.39	6.72 / -	1.62	94
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	108.00	100.76	-	-	-2.33	9.08 / -	3.03	273
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	100.55	100.25	-	-	-	7.34 / -	1.06	148
Иркутская обл. 311	1,500	9.50	20/09/2007	-	17/12/2009	102.10	101.80	-	-	-	7.86 / -	1.96	161
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	100.20	99.50	4.85	-0.35	-	7.60 / -	1.53	-254
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	26/09/2007	-	26/05/2010	100.10	100.00	5.97	-0.25	-	7.79 / -	1.21	-
Казань 3	2,300	9.32	29/08/2007	-	29/08/2009	100.43	100.43	0.00	-0.37	-	8.00 / -	1.73	213
Калужская обл. 1	300	9.00	24/12/2007	-	24/12/2007	100.00	100.00	-	-	-	9.14 / -	0.32	357
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/09/2007	-	29/08/2011	102.00	102.00	0.00	-0.48	-0.70	8.14 / -	3.15	191
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	100.45	100.45	7.20	-	-	7.86 / -	2.34	114
Кировская обл. 1	400	8.39	21/09/2007	-	22/12/2008	100.90	100.60	4.60	-	0.00	7.46 / -	0.54	211
Кировская обл. 2	600	8.45	27/09/2007	-	24/09/2009	100.70	100.70	0.00	0.00	-	8.33 / -	1.78	220
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	101.30	101.30	-	-	-	8.79 / -	1.08	302
Коми 5	500	13.00	24/09/2007	-	24/12/2007	102.54	100.00	-	-1.13	-	9.61 / -	0.33	402
Коми 6	700	13.50	14/10/2007	-	14/10/2010	111.00	111.00	-	-2.00	-2.35	7.81 / -	2.44	172
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	109.98	109.98	-	-	1.88	6.94 / -	4.54	54
Коми 8	1,000	9.00	05/09/2007	-	03/12/2015	102.00	97.00	0.00	-	-	7.30 / -	5.16	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/09/2007	-	11/03/2008	101.95	100.61	0.00	-0.47	-0.92	8.93 / -	0.51	329
Красноярск 5	1,000	8.50	18/10/2007	-	18/10/2008	100.90	100.50	-	-	-	7.12 / -	1.04	143
Красноярский край 3	3,000	7.00	03/10/2007	-	01/10/2008	99.40	99.40	0.00	-0.10	-	6.78 / -	1.01	166
Курганская обл.	500	9.25	17/09/2007	-	17/12/2009	101.00	101.00	0.00	-0.14	-0.20	9.06 / -	1.92	308
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	120.30	119.70	-	-0.46	-	7.24 / -	2.58	116
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	138.20	138.20	-	-	9.20	5.74 / -	5.02	-63
Липецкая обл. 3	300	7.00	19/09/2007	-	19/09/2007	100.00	100.00	-	-	-0.10	7.14 / -	0.08	169
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	100.50	100.50	-	-1.40	-	7.95 / -	3.18	182
Магадан	450	11.00	17/09/2007	-	15/09/2008	103.60	103.60	-	0.00	-	7.71 / -	0.95	201
Марий Эл	500	8.25	23/08/2007	-	23/05/2009	100.60	100.60	-	0.00	-	8.12 / -	1.51	229
Московская обл. 3	4,000	11.00	19/08/2007	-	19/08/2007	100.19	100.19	-	-	-	-20.09 / -	0.01	-2660
Московская обл. 4	9,600	11.00	23/10/2007	-	21/04/2009	108.15	107.85	-	-	-	6.09 / -	1.46	35
Московская обл. 5	12,000	10.00	02/10/2007	-	30/03/2010	105.40	105.40	-	-0.88	-0.76	7.82 / -	2.13	83
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	106.70	106.70	-	-1.13	-1.50	7.02 / -	2.94	88
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	105.02	105.02	0.00	-0.63	-1.38	7.16 / -	4.86	77
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	101.87	101.87	-	-	-	7.20 / -	0.63	187
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	103.50	103.50	0.00	-0.21	-0.65	7.27 / -	3.30	101
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	110.07	110.07	-	1.07	1.07	6.41 / -	1.65	62
Новосибирск 4	1,500	8.60	24/09/2007	-	24/06/2010	102.64	101.80	0.37	-	-	7.83 / -	2.36	178
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	30/08/2007	-	29/11/2007	101.75	101.75	-	-0.28	-0.40	7.22 / -	0.26	175
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/09/2007	-	15/12/2009	101.77	101.20	-	-	-	7.37 / -	1.98	134

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>													
Ногинск 2	500	10.25	24/08/2007	-	21/08/2009	103.50	103.50	-	-	-	8.50 / -	1.65	262
Орехово-Зуево	160	11.50	21/09/2007	-	20/06/2008	102.00	102.00	-	-	-	9.31 / -	0.74	359
Пензенская обл.	800	9.50	13/10/2007	-	13/10/2009	103.33	99.00	0.00	-	-	9.13 / -	1.82	316
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/09/2007	-	09/09/2010	100.20	100.20	-	-	-	6.92 / -	2.58	86
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/11/2007	-	11/08/2011	102.39	102.39	0.00	-	-	7.09 / -	3.25	90
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/09/2007	-	17/06/2008	104.25	103.80	4.53	-	-0.07	7.18 / -	0.74	154
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	106.70	106.45	0.00	-	-0.04	7.53 / -	2.27	94
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	18/10/2007	-	11/04/2013	103.90	102.00	-	-0.74	-	7.51 / -	4.29	-
Тамбовская обл.	400	8.00	27/09/2007	-	27/09/2008	99.00	99.00	-	-	-	9.25 / -	0.98	348
Тверская обл. 3	800	7.95	31/08/2007	-	30/11/2008	100.50	100.50	0.00	-	-	7.75 / -	1.13	-
Томск	300	12.00	23/08/2007	-	22/11/2007	101.80	101.80	-	-	-	4.85 / -	0.23	-59
Томская обл. 2	600	10.00	13/10/2007	-	13/10/2007	100.30	100.30	0.00	-	-	8.05 / -	0.15	256
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	99.30	98.90	-	-	-	7.24 / -	1.92	287
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	100.50	100.00	7.16	-	-0.10	7.15 / -	3.53	196
Тульская обл.	1,500	8.50	27/09/2007	-	28/06/2009	102.50	102.50	-	-	-0.22	7.24 / -	1.61	143
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.95	100.95	-	-	0.23	7.58 / -	1.21	184
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	102.40	101.80	4.57	-	-	7.37 / -	0.72	174
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	101.60	101.35	7.08	-	-	7.84 / -	1.99	191
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.75	100.55	7.12	-	0.10	7.15 / -	1.96	178
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	106.25	101.00	4.26	-	-	7.22 / -	0.72	-
Чувашия 4	750	12.33	26/09/2007	-	27/03/2009	107.35	107.35	-	0.00	-	7.53 / -	1.35	175
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	102.83	101.60	0.00	-0.29	-	7.30 / -	3.10	113
Ярославль	400	9.00	18/09/2007	-	17/12/2009	100.00	100.00	-	-	-1.24	9.00 / -	1.33	219
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	104.80	104.80	-	-	-0.65	7.41 / -	1.52	161
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	99.40	99.40	-	-0.65	-	8.19 / -	1.22	242
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011	100.45	100.45	0.00	-0.17	-	7.15 / -	2.99	115
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	02/10/2007	-	30/03/2010	101.37	101.37	0.00	-0.15	0.11	7.23 / -	2.21	130
<b>Топливо и энергетика</b>													
Альянс НК	3,000	8.92	19/09/2007	16/09/2009	14/09/2011	100.76	100.76	0.00	-0.14	-	4.61 / 8.69	1.73	279
АСПЭК	1,500	12.00	03/10/2007	01/10/2008	31/03/2010	99.89	99.89	-	0.06	-	5.52 / 12.66	0.94	673
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	26/09/2007	19/03/2009	09/03/2011	90.77	90.77	-	-10.32	-10.13	7.08 / 15.79	1.28	936
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	104.90	104.55	-	0.00	-0.35	6.24 / -	2.17	33
Газпром А5	5,000	7.58	09/10/2007	-	09/10/2007	100.39	100.39	-	0.00	1.39	4.85 / -	0.14	-55
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.80	100.80	-	-0.50	-	6.62 / -	1.76	80
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	100.90	100.90	0.00	-0.10	-	6.44 / -	1.92	58
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	101.18	101.18	0.00	-0.56	-1.25	6.78 / -	3.41	58
Газпром А9	5,000	7.23	22/08/2007	-	12/02/2014	103.10	103.10	-	-	0.10	6.74 / -	4.82	37
ГидроОгк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	103.25	103.25	0.00	-0.61	-1.36	7.25 / -	3.15	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008	99.96	99.96	-	-0.24	-0.64	10.74 / 10.74	0.58	500
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/09/2007	-	02/09/2009	100.40	100.40	0.00	0.05	-0.16	10.76 / -	1.63	476
ЕЭСК	1,000	8.74	11/10/2007	08/04/2010	05/04/2012	101.00	100.20	0.00	-	-0.70	5.14 / 8.65	2.17	263
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.09	100.09	-	-	-	9.57 / 9.57	0.28	397



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>													
Куйбышевгазот 2	2,000	8.80	07/09/2007	-	04/03/2011	100.50	100.50	0.00	-0.45	-0.45	8.82 / -	2.77	263
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	102.00	101.10	4.36	-0.90	-1.17	8.28 / -	3.50	201
Ленэнерго 3	3,000	8.02	24/10/2007	-	18/04/2012	100.00	99.20	4.69	-0.40	-	8.28 / -	3.60	199
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	94.56	94.56	0.00	-6.94	-7.29	10.24 / 10.24	1.89	423
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	102.05	101.30	-	0.00	-0.85	6.75 / -	3.52	54
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	103.20	102.80	-	0.00	-0.95	6.92 / -	4.78	55
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/09/2007	15/09/2009	13/09/2011	100.51	100.51	0.00	-0.83	-1.09	7.16 / 7.40	1.78	157
Мосэнерго 2	5,000	7.65	30/08/2007	23/02/2012	18/02/2016	101.90	101.90	-	-0.70	-0.94	4.17 / 7.28	3.53	104
МОЭСК	6,000	8.05	11/09/2007	-	06/09/2011	100.60	100.60	0.00	-0.80	-1.16	8.03 / -	3.17	180
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	04/10/2007	01/10/2009	29/09/2011	99.76	99.76	0.00	-0.59	-0.99	4.13 / 7.76	1.81	189
ОГК 6	5,000	7.55	25/10/2007	22/04/2010	19/04/2012	95.78	95.78	0.00	-4.32	-4.45	5.68 / 9.58	2.21	351
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	100.50	99.90	4.80	-0.30	-	4.98 / 8.22	2.31	219
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	90.25	90.25	-	-2.13	14.14	7.45 / 18.60	1.06	1224
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	13/11/2007	10/11/2009	105.05	104.00	-	-0.78	-	7.89 / -7.94	1.87	199
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	101.88	101.88	0.00	-	-	3.42 / 9.58	0.71	387
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	100.85	100.10	5.11	-	-0.37	3.37 / 7.59	1.90	171
Татэнерго	1,500	9.65	13/09/2007	-	13/03/2008	101.25	100.80	0.00	-	-	7.92 / -	0.51	230
ТГК 1	4,000	7.75	18/09/2007	16/03/2010	11/03/2014	100.30	100.30	0.00	-0.19	-0.30	3.21 / 7.76	2.15	178
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	96.96	96.96	0.00	-	-	3.75 / 9.69	1.54	381
ТГК 6	2,000	7.40	28/08/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.35	99.35	0.00	-	-	1.04 / 8.95	0.47	333
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	100.20	99.50	4.42	-	-	3.14 / 8.25	1.51	243
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	94.96	94.96	0.00	-	-	9.90 / #N/A N Ap	2.34	377
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	04/10/2007	01/04/2010	29/03/2012	99.50	99.50	0.00	-	-	4.75 / 8.06	2.18	207
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	100.30	100.30	-	-	-	2.23 / 8.11	0.67	246
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	100.50	100.50	7.64	-	0.46	3.21 / 9.26	1.10	348
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/09/2007	12/03/2009	09/03/2012	100.07	100.00	0.00	-	-	3.10 / 8.74	1.33	293
ФСК ЭЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	101.05	100.74	-	-	-0.44	6.13 / -	0.32	67
ФСК ЭЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	104.35	104.15	-	0.00	-0.25	6.69 / -	2.42	69
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	100.00	100.00	-	-	-	7.21 / -	1.19	149
ФСК ЭЭС 4	6,000	7.30	11/10/2007	-	06/10/2011	102.35	102.10	-	0.00	-0.35	6.78 / -	3.34	59
ФСК ЭЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	101.50	101.15	-	0.00	-0.30	6.67 / -	2.00	79
<b>Металлургия</b>													
Амурметалл 1	1,500	9.80	30/08/2007	-	26/02/2009	101.90	101.90	-	-	-0.40	8.63 / -	1.29	282
Амурметалл 2	2,000	9.15	31/08/2007	-	26/02/2010	101.60	101.20	7.39	-0.08	0.00	8.70 / -	2.05	269
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	100.80	100.80	-	-	-	8.78 / -	1.54	292
Белон 2	2,000	9.25	30/08/2007	27/08/2009	23/02/2012	101.00	101.00	10.38	-0.20	-	4.16 / 8.89	1.67	300
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	100.00	100.00	0.00	-	-0.15	2.70 / 13.37	0.73	746
Золото Селигдара 2	300	14.50	02/10/2007	01/01/2008	28/06/2011	100.06	100.06	-	-	-	1.43 / 15.07	0.32	917
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	101.50	101.50	0.00	-	-	8.25 / -	1.66	239
Кокс 2	5,000	8.70	20/09/2007	18/03/2010	15/03/2012	100.95	100.95	0.00	-	-0.55	4.97 / 8.45	2.12	245
Магnezит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	100.24	100.24	0.00	0.13	0.01	8.21 / 8.21	1.18	245

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>													
Магнезит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	99.77	99.77	0.00	-	-	8.43 / -	3.51	205
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	99.80	99.80	0.00	-0.05	-0.30	11.74 / 11.74	0.25	604
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	03/10/2007	-	01/04/2009	100.15	100.15	-	-	-	11.33 / -	1.32	540
Макси Групп	3,000	11.25	13/09/2007	-	12/03/2009	99.49	99.49	-	-0.13	-0.11	0.86 / 0.86	1.48	1273
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	31/08/2007	-	27/02/2009	99.36	99.36	0.00	-	-	9.41 / -	1.29	357
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	93.58	93.58	-	-	-	35.02 / 35.02	0.20	2704
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	102.92	102.92	0.00	-0.73	-0.78	3.78 / 7.37	2.38	135
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	102.00	102.00	-	1.25	-	-1.07 / -1.07	1.86	-676
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	100.05	98.20	0.00	-	-	13.31 / 13.31	0.77	738
НОК	400	12.30	27/09/2007	25/09/2008	22/09/2011	100.00	100.00	0.00	-	-0.58	3.53 / 12.65	0.91	673
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	120.00	120.00	-	-	-	-20.65 / -20.65	0.95	-2736
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	101.51	101.51	-	-	-	7.38 / -	0.74	174
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2007	-	21/09/2008	100.50	100.00	-	-	-	7.07 / -	0.98	139
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	101.50	100.21	0.00	-	0.84	8.49 / 8.49	0.25	295
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	99.80	99.80	0.00	-0.21	-	4.22 / 12.05	1.07	614
ТМК 2	5,000	7.95	21/08/2007	19/02/2008	15/02/2011	100.50	100.50	-	-	-	1.03 / 7.05	0.46	149
ТМК 3	3,000	7.60	25/09/2007	-	24/03/2009	100.50	100.50	-	-0.51	-0.69	7.39 / 7.39	1.39	162
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	94.92	94.92	-	-	-	29.63 / 29.63	0.23	2234
Хайленд Голд	750	12.75	03/10/2007	-	02/04/2008	99.78	99.78	-	-0.17	-	13.76 / 13.76	0.53	785
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	101.85	101.85	-	-0.30	-0.35	2.21 / 7.29	0.76	166
<b>Промышленность</b>													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	70.01	70.01	-	-	-	44.84 / 44.84	0.68	3518
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	99.95	99.95	0.00	-	-	7.86 / 7.86	2.40	182
Автоприбор	500	12.80	31/10/2007	31/10/2007	29/04/2009	99.99	99.99	-	-	0.04	1.57 / 13.01	0.18	726
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	98.05	98.05	-	-	-	16.88 / 16.88	0.21	1086
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	100.30	99.70	0.00	-	-	0.00 / 0.00	1.70	-541
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	100.96	100.96	-	-0.94	-	12.58 / 12.58	0.72	671
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	98.99	98.99	0.00	-	-	3.22 / -	2.94	-280
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	99.90	99.90	0.00	-0.10	-	10.09 / 10.09	0.71	435
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.55	100.55	0.00	-0.10	-	1.46 / 9.54	0.33	393
ВолгаБурМаш	600	11.00	10/10/2007	10/10/2007	08/10/2008	100.09	99.80	0.00	-	0.00	1.48 / 11.48	0.13	581
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.40	100.01	0.00	-	-0.20	1.34 / 11.35	0.24	568
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	100.34	100.34	-	-	-	1.12 / 7.92	0.45	233
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	100.30	100.30	0.00	-	-0.81	3.36 / 9.68	0.69	396
ГС Сухого	5,000	7.85	27/09/2007	24/09/2009	26/03/2017	98.70	98.70	0.00	-	-	2.01 / 8.71	1.77	281
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	0.82	-551
ЕПК	1,000	9.35	04/10/2007	04/10/2007	02/10/2008	99.75	99.75	-	-	-	1.32 / 11.43	0.12	576
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	101.89	101.89	-	0.63	-	11.17 / 11.17	0.72	537
Икрот 3	3,250	8.74	20/09/2007	-	16/09/2010	103.80	103.80	-	-0.70	-0.60	7.47 / -	2.50	139
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	07/11/2007	05/11/2008	101.20	101.20	-	-	-	1.33 / 7.25	0.21	175
Камаз 2	1,500	8.45	21/09/2007	19/09/2008	17/09/2010	100.69	99.95	-0.33	-	-	2.99 / 8.29	0.96	258

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>													
Кировский 3-д	1,500	9.20	26/09/2007	24/09/2008	24/03/2010	100.95	100.95	-	-	-	3.66 / 8.44	0.96	272
КМПО	1,000	9.30	18/09/2007	16/09/2008	16/03/2010	99.78	99.78	0.00	-0.42	-	4.16 / 9.73	0.93	396
КриогенМаш 1	500	9.75	09/10/2007	-	08/07/2008	100.20	100.20	-	-	-	9.85 / 9.85	0.78	410
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	100.30	100.10	10.12	0.05	0.08	4.08 / 11.20	0.73	541
ЛОМО 3	1,000	12.50	16/09/2007	-	05/09/2009	99.35	99.35	0.00	-1.00	-1.00	0.82 / 0.82	1.92	1537
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	100.10	100.10	-	0.57	-	11.29 / 11.29	1.13	540
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.00	100.00	-	-	-	3.17 / 12.31	0.72	646
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	99.45	99.45	-	-	-	4.18 / 14.08	0.69	813
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	95.21	95.21	0.00	-	-	11.13 / 11.13	1.52	517
МиГ 2	3,000	8.90	11/09/2007	11/03/2008	06/09/2011	100.65	100.65	-	-	-	1.11 / 7.84	0.51	224
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	100.20	100.02	15.06	-	-0.05	9.52 / 9.52	1.25	370
МотороСтроитель	800	12.00	20/09/2007	20/09/2007	19/03/2009	99.95	99.95	-	-0.05	-0.15	0.74 / 12.64	0.08	690
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	100.05	100.05	10.36	-	0.00	5.85 / 10.08	1.13	425
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	99.96	99.96	0.00	-	-0.29	11.76 / 11.76	1.64	573
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	104.00	104.00	-	-	-	-1.93 / -10.08	1.35	-755
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	101.65	101.65	0.00	-0.68	-1.05	11.21 / -	1.86	514
НКНХ 3	2,000	8.00	01/09/2007	-	01/09/2007	100.25	100.25	-	-	-	-1.10 / -1.10	0.03	-647
НКНХ 4	1,500	9.99	01/10/2007	30/03/2009	26/03/2012	92.75	92.75	0.00	-	-	5.68 / 15.76	1.27	957
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	100.02	100.02	0.00	-	-0.48	3.79 / 10.40	0.74	464
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.44	100.44	-	-	-	1.31 / 9.49	0.29	389
ОМЗ 4	900	-	30/08/2007	-	26/02/2009	83.90	83.90	-	-	-	12.14 / 12.14	1.37	617
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/09/2007	01/09/2009	30/08/2011	103.20	103.20	-	-	0.10	3.79 / 7.21	1.72	138
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	14/11/2007	11/11/2009	100.00	100.00	0.00	-0.30	-	1.17 / 10.73	0.22	510
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	101.96	101.96	0.00	0.96	1.12	3.29 / 8.94	0.75	325
ПМЗ	1,200	9.60	23/10/2007	-	21/07/2009	100.00	100.00	0.00	-0.70	-	4.83 / 4.83	1.72	-92
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	100.20	100.20	-	-0.10	-0.10	-0.23 / -0.23	0.88	-575
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	102.41	102.41	0.00	-0.64	-0.62	5.31 / 9.71	1.77	375
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.50	100.50	0.00	-	-	1.19 / 7.52	0.26	201
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/09/2007	04/03/2008	28/02/2012	99.75	99.75	-	-	-	1.40 / 11.70	0.47	594
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/09/2007	-	25/03/2008	101.60	101.60	0.00	-	-0.50	8.99 / 8.99	0.53	333
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	31/10/2007	28/10/2009	100.00	100.00	-	-	-0.35	0.87 / 9.36	0.19	380
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	100.06	100.06	-	-	-	9.79 / 9.79	0.32	416
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	22/09/2007	-	23/03/2008	99.00	99.00	4.22	-	-	10.91 / 10.91	0.52	516
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/09/2007	21/03/2008	20/09/2011	100.50	99.10	4.24	-	-	1.43 / 9.80	0.53	410
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	100.00	98.30	0.00	-0.87	-	1.91 / 9.66	1.14	383
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	100.01	100.01	3.15	-	-1.74	8.15 / 8.15	2.08	219
Севкабель 1	500	12.50	06/10/2007	-	06/10/2007	100.15	100.10	-	-	-	11.99 / 11.99	0.12	629
Севкабель 2	1,000	10.50	-	-	28/11/2008	99.10	99.10	0.00	0.10	-	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	02/10/2007	-	27/03/2012	100.95	100.95	-	0.00	0.65	11.44 / -	3.25	503
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	100.50	98.10	-	-	-	0.86 / 0.86	0.83	-465
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	100.85	100.10	5.11	-	-0.37	3.37 / 7.59	1.90	171

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>													
СНХЗ	1,000	10.70	02/10/2007	02/10/2007	29/09/2009	100.00	100.00	0.00	0.03	-	0.64 / 10.76	0.11	513
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	100.20	100.20	-	-0.59	-0.54	11.97 / 11.97	0.59	616
ТАИФ	4,000	8.42	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	99.00	99.00	0.00	-	-	3.41 / 9.63	0.92	387
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	100.80	100.80	0.00	-0.20	-0.30	2.54 / 8.39	0.76	272
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	100.30	100.00	0.00	-	0.10	4.20 / 12.28	0.65	645
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.50	100.50	-	-	-	-0.12 / -0.48	1.33	-560
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	09/11/2007	04/11/2011	99.87	99.87	0.00	-0.16	-0.13	0.72 / 13.40	0.20	750
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	100.60	100.60	0.00	0.00	-0.20	3.13 / 9.31	0.66	362
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/09/2007	10/09/2009	07/03/2012	94.82	94.82	0.00	-	-	6.14 / 13.02	1.67	692
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	100.00	94.10	-	-	-	11.95 / 11.95	0.29	623
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	100.50	100.50	0.00	-	-	3.69 / 8.41	1.32	262
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	95.88	95.88	0.00	-5.12	-5.53	5.53 / 15.40	0.71	936
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	98.05	98.05	0.00	-	-	2.74 / 19.40	0.28	1318
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	02/10/2007	-	30/09/2008	100.86	100.86	-	0.46	-	8.75 / 8.75	0.97	301
Уралвагонзавод 2	3,000	9.35	03/10/2007	03/10/2007	05/10/2010	100.02	100.02	-	-	-0.28	0.38 / 9.24	0.12	340
УралХимПласт	500	10.50	26/10/2007	-	21/01/2011	100.00	100.00	-	-	-	1.38 / 1.38	-	-
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/09/2007	02/03/2010	28/02/2012	100.70	100.70	5.24	-	-0.05	4.72 / 8.10	2.09	212
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	100.20	100.20	0.00	-	-0.80	10.18 / 10.18	2.99	389
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	101.74	101.74	0.00	-	-	1.74 / 9.30	0.69	361
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	100.00	100.00	0.00	-	-	15.52 / -	2.38	958
<b>Телекоммуникации, медиа, транспорт</b>													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.72	99.72	0.00	-0.28	-0.29	2.38 / 12.89	0.30	712
Акртел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.70	99.70	-	-	-	6.19 / 12.71	0.79	681
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	101.00	101.00	-	-0.50	-1.00	3.02 / 7.50	1.15	178
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	101.00	101.00	-	-2.10	-2.30	8.31 / -	2.67	219
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/09/2007	08/09/2009	03/09/2013	101.00	101.00	9.50	-1.00	-1.26	2.72 / 7.67	1.76	182
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	102.00	102.00	-	-	-	5.00 / 8.19	2.31	215
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	101.55	101.55	-	0.55	-	7.80 / -	1.56	154
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.30	100.30	-	-	-0.40	10.29 / 10.29	0.67	455
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	24/10/2007	23/04/2008	21/04/2010	100.10	99.50	10.18	-0.29	-0.20	8.75 / 13.68	0.58	778
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.09	100.09	-	-	-	9.57 / 9.57	0.28	397
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	103.10	103.10	-	-	-	5.21 / 5.21	1.51	-51
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	100.20	100.20	-	-0.30	-	7.14 / 7.14	2.36	124
Мегафон 3	3,000	9.25	16/10/2007	-	15/04/2008	101.00	101.00	1.91	-	-	7.79 / -	0.60	217
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	100.05	100.05	-	-	-	11.74 / 11.74	0.78	589
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.50	100.50	0.00	-0.21	-	6.09 / -	0.28	65
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	103.68	103.68	-	-0.55	-0.82	6.68 / -	1.98	80
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	97.78	97.78	-	-2.92	-	8.51 / -	1.28	272
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	102.80	102.45	-	0.00	-0.25	6.54 / -	2.72	47
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	104.70	104.30	-	0.00	0.10	6.62 / -	4.09	34
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	03/10/2007	-	03/10/2007	98.00	98.00	-	-	-	25.79 / 25.79	0.10	1896

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>													
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	30/08/2007	28/02/2008	24/02/2011	100.00	100.00	1.52	-	-	1.44 / 9.57	0.47	391
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/09/2007	-	08/12/2011	99.00	99.00	3.49	-	-	8.64 / -	3.34	251
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	100.51	100.51	0.00	-	-1.29	8.57 / -	0.62	291
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	101.00	100.00	-	-0.25	-0.80	2.69 / 7.49	0.97	180
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	102.45	101.15	-	-	-	7.67 / -	1.53	186
Смартс 3	1,000	14.10	02/10/2007	30/09/2008	29/09/2009	99.25	99.25	0.00	-0.75	-0.15	1.21 / 2.29	1.03	-329
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	100.00	100.00	-	0.02	-	10.94 / 10.94	1.26	504
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	100.72	100.50	-	-0.09	-0.29	7.01 / -	0.20	155
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	102.35	101.00	-	-	-	6.67 / -	0.61	108
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	101.00	100.50	4.75	-	-	2.35 / 7.69	1.12	197
УРСИ 7	3,000	8.40	18/09/2007	17/03/2009	13/03/2012	101.70	101.00	-	-0.38	-0.28	2.73 / 7.61	1.37	184
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	102.70	102.70	-	-	-0.23	8.97 / -	2.06	296
Центр. телеграф 3	700	9.75	03/10/2007	-	01/04/2009	101.00	100.00	0.00	-	-	9.75 / -	1.38	388
Центртелеком 4	7,000	13.80	20/08/2007	-	21/08/2009	112.50	112.50	-	-	-0.45	7.16 / 7.16	1.62	135
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/09/2007	02/09/2008	30/08/2011	100.85	100.85	0.00	-	0.65	1.95 / 7.36	0.92	168
Эйрюнион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	99.96	99.96	-	-	-0.09	12.20 / 12.20	1.77	629
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/10/2007	09/10/2007	10/10/2009	100.20	100.20	-	-0.20	-	0.65 / 9.51	0.13	393
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/09/2007	-	09/12/2009	103.40	103.40	-	-0.63	-1.10	8.63 / -	1.90	205
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/09/2007	-	10/03/2009	101.00	99.90	0.00	-	0.15	9.99 / 9.99	1.32	412
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	100.20	99.00	14.47	-0.85	-	4.53 / 10.99	1.14	513
<b>Банки и финансы</b>													
Абсолют 2	1,000	8.00	01/10/2007	-	30/06/2008	93.69	93.69	-	-	-	16.87 / 16.87	0.72	1070
Автобан Инвест	250	13.00	25/09/2007	-	23/09/2008	100.25	100.00	-	-	-0.06	13.50 / 13.50	0.91	752
АИЖК КО	1,000	9.00	28/08/2007	-	23/08/2011	101.44	101.44	0.00	-0.26	0.09	8.75 / -	3.06	249
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	109.99	109.99	-	-	-	6.65 / -	2.09	73
АИЖК 3	2,250	9.40	15/10/2007	-	15/10/2010	105.05	105.05	-	-	-	7.81 / -	2.56	-
АИЖК 4	900	8.70	01/11/2007	-	01/02/2012	106.00	106.00	9.40	-1.20	-1.81	7.31 / -	3.50	107
АИЖК 5	2,200	7.35	15/10/2007	-	15/10/2012	100.65	100.30	1.95	-1.18	-1.43	7.44 / -	4.02	116
АИЖК 6	2,500	7.40	15/10/2007	-	15/07/2014	99.90	99.90	0.00	-2.15	-2.85	7.63 / -	5.05	126
АИЖК 7	4,000	7.68	15/10/2007	-	15/07/2016	100.80	100.80	-6.24	-2.05	-3.99	7.77 / -	6.04	132
АИЖК 8	5,000	7.63	15/09/2007	-	15/06/2018	100.15	100.15	8.88	-2.61	-4.15	7.83 / -	4.79	134
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	99.95	99.95	0.00	-	-4.43	7.71 / -	5.39	125
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	100.10	99.90	0.00	-	-	8.15 / 8.15	1.28	238
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	100.05	100.05	0.00	-	-	4.86 / 11.79	0.59	599
Альфа Банк 2	2,000	6.88	03/10/2007	02/04/2008	31/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	17/09/2007	19/06/2008	22/06/2009	100.05	99.00	0.00	-	-0.57	4.53 / 9.93	0.74	428
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	100.20	100.00	0.00	-	-	-0.07 / -0.07	1.50	-570
ВБРР	575	10.00	06/10/2007	-	11/10/2009	112.40	112.20	0.00	-	-	4.07 / 4.07	1.88	-
Возрождение	3,000	8.95	05/09/2007	-	03/03/2010	102.10	100.63	-	-0.82	-0.33	8.51 / -	2.08	251
ВТБ 4	5,000	6.30	20/09/2007	20/03/2008	19/03/2009	100.80	100.80	-	-	-	1.86 / 4.96	0.55	-56
ВТБ 5	15,000	5.90	25/10/2007	25/04/2008	17/10/2013	100.10	100.10	-	-	-	6.01 / 5.87	4.91	38

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>													
ВТБ 6	15,000	5.75	17/10/2007	16/07/2008	06/07/2016	100.00	100.00	-	-	-	0.61 / 5.87	0.85	27
Газбанк	750	10.50	20/11/2007	17/09/2007	25/11/2008	100.00	100.00	-	-0.25	-	2.17 / 10.74	0.08	515
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	98.94	98.94	0.00	-1.26	-1.73	7.59 / -	2.89	145
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	100.30	100.05	-	-	-	6.61 / 5.95	4.85	69
Глобэкс	2,000	11.00	12/09/2007	13/03/2008	15/03/2010	99.80	99.60	7.10	-0.20	0.10	10.26 / 11.85	0.49	612
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	100.50	100.50	-	-	-	6.96 / -	1.99	107
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	98.27	98.27	0.00	-	-	2.52 / 17.42	0.29	1136
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	98.36	98.36	0.00	-	-	3.51 / 11.93	0.71	611
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	98.36	98.36	0.00	-	-	3.51 / 11.93	0.71	611
ЖилСоцИпотека 1	600	11.50	25/10/2007	25/10/2007	22/10/2009	99.99	99.99	-	-	-	1.01 / 11.67	0.17	600
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	18/10/2007	17/04/2008	15/04/2010	100.00	100.00	0.00	-	-	2.86 / 11.25	0.58	549
ЖилФинанс	500	9.25	21/09/2007	-	19/12/2008	100.00	100.00	-	-	0.00	2.43 / 2.43	1.26	-319
Зенит 2	2,000	8.39	16/02/2008	-	16/02/2009	101.19	101.19	-	-	0.14	7.68 / -	1.34	192
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/11/2007	09/11/2011	100.30	100.04	-0.02	-	-0.11	0.45 / 7.79	0.23	229
Зенит 4	3,000	8.13	04/10/2007	04/04/2008	06/04/2010	99.52	99.52	0.00	-0.80	-	2.19 / 9.10	0.56	344
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	16/10/2007	-	14/10/2008	100.15	100.15	-	-	-	10.34 / 10.34	0.99	452
Кедр 1	450	11.50	05/10/2007	-	05/10/2007	100.05	100.05	-	-	-	11.51 / 11.51	0.12	584
Кедр 2	1,000	11.15	18/09/2007	18/03/2008	15/09/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	3.25 / 11.61	0.51	584
Кит Финанс 2	2,000	10.00	15/09/2007	17/09/2008	23/03/2010	101.91	101.91	0.00	-0.47	-0.39	3.55 / 8.28	0.94	263
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	100.30	100.10	-	-	-0.60	2.39 / 7.71	1.16	199
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/02/2008	06/08/2008	03/02/2010	98.00	98.00	-	-	-	4.12 / 10.40	0.86	462
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	101.30	100.00	0.00	-	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	101.20	101.20	-	0.02	-	10.03 / 10.03	0.67	430
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	100.80	100.80	0.00	-0.15	-	11.59 / 9.10	3.08	532
МДМ 3	6,000	7.60	04/10/2007	04/10/2007	01/10/2009	100.10	99.75	0.00	-0.13	-	0.51 / 8.24	0.12	271
Медведь	750	13.00	05/09/2007	03/09/2008	01/09/2010	100.00	100.00	-	-	-0.39	0.22 / 0.65	1.01	771
МИА 1	2,200	10.00	-	-	20/09/2012	103.60	103.60	0.00	-	-	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	100.90	100.35	0.00	-	-	8.17 / 8.17	0.88	-
МИА 3	1,500	9.40	30/08/2007	26/02/2009	23/02/2012	100.25	100.00	-	-	-	8.74 / 9.64	1.29	380
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	100.55	100.15	0.00	-0.18	-0.26	1.58 / 9.32	0.28	374
МЛК Финанс	550	12.90	25/10/2007	-	23/07/2009	99.96	98.55	0.00	-	-	14.02 / 14.02	1.52	788
ММБ 2	3,000	6.50	13/02/2008	13/02/2008	11/02/2009	100.85	100.85	-	-	-	1.59 / 4.79	0.47	-71
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	101.00	101.00	-	-0.30	-0.20	8.74 / 8.74	2.17	264
МОИА 2	3,000	7.99	07/09/2007	19/12/2007	07/09/2011	101.50	101.50	-	-	-	7.55 / 2.93	2.43	150
МОИТК 1	3,000	9.00	27/09/2007	-	26/09/2009	99.66	99.66	0.00	-0.35	-0.47	9.46 / -	1.21	351
МОИТК 2	4,000	8.99	25/09/2007	26/03/2009	26/03/2011	99.40	99.40	4.59	-	-0.72	4.41 / 9.61	1.35	375
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	100.00	100.00	-	-	0.10	11.97 / -	1.78	587
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	100.40	100.30	-	-	-	1.88 / 8.19	0.28	265
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	21/08/2007	19/08/2008	15/02/2011	99.80	99.80	-	-	-	2.57 / 8.79	0.87	308
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	94.79	94.79	0.00	-5.21	-	4.01 / 12.28	1.52	627
Номос 6	800	10.03	#N/A N Ар	-	16/08/2007	100.15	100.15	-	-	-0.05	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Банки и финансы</b>													
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.00	100.00	0.00	-0.26	-0.27	1.54 / 8.36	0.31	281
НФК	1,000	9.80	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	99.85	99.85	-	-	-	4.36 / 10.39	0.64	472
ОИЖК	1,000	9.24	28/08/2007	-	21/02/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Оргрзбанк	500	10.00	10/02/2008	-	10/02/2009	100.10	100.10	-	-	-	6.01 / 6.01	1.36	31
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	29/08/2007	-	31/08/2009	99.95	99.95	0.00	-	-	8.70 / -	1.70	281
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	-	29/04/2009	100.04	100.04	-	-	-	8.97 / 8.97	1.44	312
Просвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	100.10	100.10	-	-	-	7.76 / 7.76	0.19	225
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	100.00	100.00	0.60	-	-	3.12 / 8.14	1.53	232
ПФПГ	1,100	11.10	22/10/2007	22/10/2007	19/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/09/2007	26/03/2008	23/09/2009	100.49	100.49	-	-	-	3.49 / 11.93	0.52	614
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/09/2007	02/09/2008	02/03/2010	101.80	100.00	0.90	-0.70	-1.10	4.09 / 9.74	0.90	398
Реннис	750	10.40	02/10/2007	01/04/2008	30/03/2010	99.25	99.25	0.00	-0.50	-	2.87 / 11.97	0.54	618
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	101.95	99.75	3.12	-	-0.73	7.29 / 7.29	1.36	154
РСХБ 1	3,000	7.20	05/09/2007	-	04/06/2008	100.10	100.10	1.50	-	-	7.26 / 7.26	0.72	163
РСХБ 2	7,000	7.85	22/08/2007	-	16/02/2011	100.90	100.90	-	-	-2.10	7.77 / -	2.82	162
РСХБ 3	10,000	7.34	23/08/2007	18/02/2010	09/02/2017	99.76	99.76	0.76	-0.84	-1.52	2.12 / 7.58	2.10	163
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	09/10/2007	-	08/04/2008	100.50	100.00	4.54	0.25	-	8.54 / 8.54	0.58	273
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	100.00	100.00	0.00	-	-	8.53 / 8.53	2.49	254
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	22/08/2007	-	22/08/2007	99.75	99.75	-	-	-	29.16 / 29.16	0.01	2198
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	99.15	99.15	0.00	-	-	3.39 / 9.56	0.92	380
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	-	09/02/2011	100.00	100.00	-	-	-0.10	3.64 / 3.64	3.08	-240
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/09/2007	25/03/2008	20/09/2011	99.15	99.15	0.00	-	-	1.51 / 10.20	0.53	450
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	19/10/2007	17/10/2008	13/04/2012	98.00	98.00	0.00	-1.30	-2.30	2.64 / 10.34	1.01	453
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	98.97	98.97	-	-	-	8.67 / -	1.14	290
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	98.99	98.99	-	-	-	8.49 / -	1.15	273
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/02/2008	-	12/02/2010	99.85	99.85	-	-	-	7.96 / -	2.14	199
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/09/2007	-	19/03/2009	100.50	100.50	0.00	-1.30	-1.28	9.87 / 9.87	1.32	401
РусьБанк 2	2,000	9.50	22/08/2007	22/08/2008	22/02/2010	100.50	100.50	0.00	-	-	9.49 / 9.17	2.01	367
Связьбанк	2,000	8.90	25/10/2007	23/04/2009	21/04/2011	100.00	99.00	7.42	-0.55	-0.58	4.47 / 9.55	1.44	369
Северная Казна	1,000	10.75	04/10/2007	02/10/2008	29/09/2011	99.90	99.90	0.00	-	-	3.13 / 11.11	0.95	527
СлавИнвестБанк 2	900	9.00	29/10/2007	-	27/10/2008	100.25	100.25	-	-	-	8.95 / 8.95	1.04	319
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	14/11/2007	13/05/2009	100.34	100.34	-	-	-0.16	1.50 / 10.66	0.22	503
Солидарность 1	1,000	10.75	04/09/2007	04/12/2007	01/12/2009	99.98	99.98	-	0.03	0.08	1.44 / 11.24	0.26	558
Солидарность 2	950	10.70	21/10/2007	22/04/2008	20/04/2010	99.85	99.85	-	0.00	-	3.94 / 11.38	0.60	561
Союз 1	1,000	9.25	25/10/2007	-	24/04/2008	100.89	100.89	-	-	-	8.14 / 8.14	0.62	250
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2007	-	05/10/2009	100.00	100.00	-	-	-	8.53 / -	1.79	262
Спрут Банк 1	500	9.25	15/11/2007	-	15/11/2007	99.91	99.91	0.00	-	-	9.97 / 9.97	0.22	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/09/2007	05/06/2008	31/05/2012	99.70	99.70	0.00	-0.34	-	1.95 / 11.60	0.69	581
СТИН	300	15.50	02/10/2007	-	01/04/2008	100.60	100.60	-	0.35	0.37	14.89 / 14.89	0.51	892
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	100.79	100.79	-	-0.11	-	-0.42 / -0.42	1.89	-612
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.89	99.30	-0.18	-0.41	-0.31	3.03 / 10.24	0.73	450

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>													
ТатИНК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.00	100.00	-	-	0.04	11.29 / 11.29	0.43	
ТатФонд 3	1,500	10.00	21/08/2007	20/11/2007	19/05/2009	100.61	100.61	-	0.00	-0.13	1.15 / 7.89	0.23	
ТК Финанс	1,000	10.50	20/09/2007	-	18/09/2008	100.49	100.49	-	0.00	-	10.25 / 10.25	0.92	
ТрансКапитал	800	9.20	27/08/2007	29/05/2008	01/06/2009	100.23	100.00	10.02	0.12	-	4.10 / 9.35	0.69	
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/09/2007	-	25/09/2009	100.20	100.20	-	-	-	10.80 / -	1.71	
Тураналем	3,000	7.75	09/10/2007	-	06/10/2009	100.13	100.13	-	-	-	7.82 / 7.82	1.82	
УБРР 2	1,000	10.25	04/10/2007	-	02/07/2009	99.80	99.80	0.00	-0.25	-	10.77 / 10.77	1.55	
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	24/10/2007	28/10/2009	100.15	99.70	0.00	-	-0.08	10.42 / 12.05	0.17	
УРСА 1	1,500	7.65	25/10/2007	-	24/04/2008	99.75	99.75	-	-	-	8.27 / 8.27	0.62	
УРСА 2	1,500	7.60	14/09/2007	-	12/12/2008	99.00	99.00	-	-	-	8.67 / 8.67	1.16	
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	101.71	101.71	0.00	-1.18	-	8.72 / -	1.54	
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	104.15	104.15	0.00	-2.06	-1.19	9.03 / -	3.14	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	98.99	98.99	-	-1.01	-1.46	6.57 / 10.12	1.46	
ХКФ 3	3,000	9.45	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	99.45	99.45	0.00	-0.80	-1.55	3.70 / 10.36	0.94	
ХКФ 4	3,000	9.95	17/10/2007	15/10/2008	12/10/2011	99.00	99.00	0.00	-	-	3.22 / 11.32	0.99	
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	99.50	99.05	0.00	-	-	12.15 / -	1.05	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2007	11/11/2009	99.97	99.97	0.00	-0.23	-	1.07 / 10.25	0.21	
Экспобанк	1,000	10.75	25/09/2007	25/12/2007	29/12/2009	100.40	100.00	0.00	-	-	1.56 / 10.54	0.32	
Элемте	200	-	21/08/2007	-	08/02/2008	99.75	99.75	-	-	-	0.52 / 0.52	0.48	
Юниаструм банк	1,000	11.00	21/08/2007	-	17/02/2009	101.00	101.00	-	0.00	0.36	3.12 / 3.12	1.34	
<b>Легкая и пищевая промышленность</b>													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	98.25	98.25	-	-	-	0.46 / 0.46	3.83	
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	99.96	99.96	0.00	-0.16	-	13.39 / 13.39	1.53	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	102.80	102.70	0.00	-0.05	-0.28	6.30 / 11.18	1.81	
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	100.00	100.00	-	-	0.00	0.00 / 0.00	1.87	
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	93.56	93.56	0.00	-7.09	-	39.80 / 39.80	0.19	
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	100.13	100.13	0.00	-0.27	-0.17	11.31 / 11.31	0.65	
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	84.46	84.46	0.00	-	-	12.26 / 35.83	0.60	
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	104.40	103.00	-	-	-	7.86 / -	2.72	
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.98	99.98	0.00	-	-0.18	1.89 / 12.83	0.31	
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	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	100.35	100.35	0.00	-	-	2.95 / 10.58	0.49	
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	100.27	100.27	0.00	-0.18	-	3.52 / 10.81	0.62	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	100.00	100.00	0.00	-0.08	-0.05	4.71 / 12.84	0.72	
Интурист	1,000	9.00	24/10/2007	-	21/04/2010	102.00	102.00	-	-	-	8.31 / -	2.20	
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.14	99.90	10.18	0.02	-0.08	1.85 / 12.19	0.32	
КБК Черешмушки	700	11.30	03/09/2007	-	02/03/2009	100.15	99.65	0.00	-	-	4.18 / 4.18	1.36	
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	101.00	101.00	-	-	-	1.83 / 9.09	0.46	
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	99.85	99.85	0.00	-0.05	-	3.73 / 12.83	0.68	
Мельн. комб. в Сокльн.	1,000	11.50	30/08/2007	-	26/02/2009	99.98	99.88	-	0.37	0.24	0.31 / 0.31	1.45	
Митленд Фуд	1,000	12.50	21/08/2007	19/02/2008	16/02/2010	100.00	100.00	-	0.00	-	2.64 / 13.09	0.43	



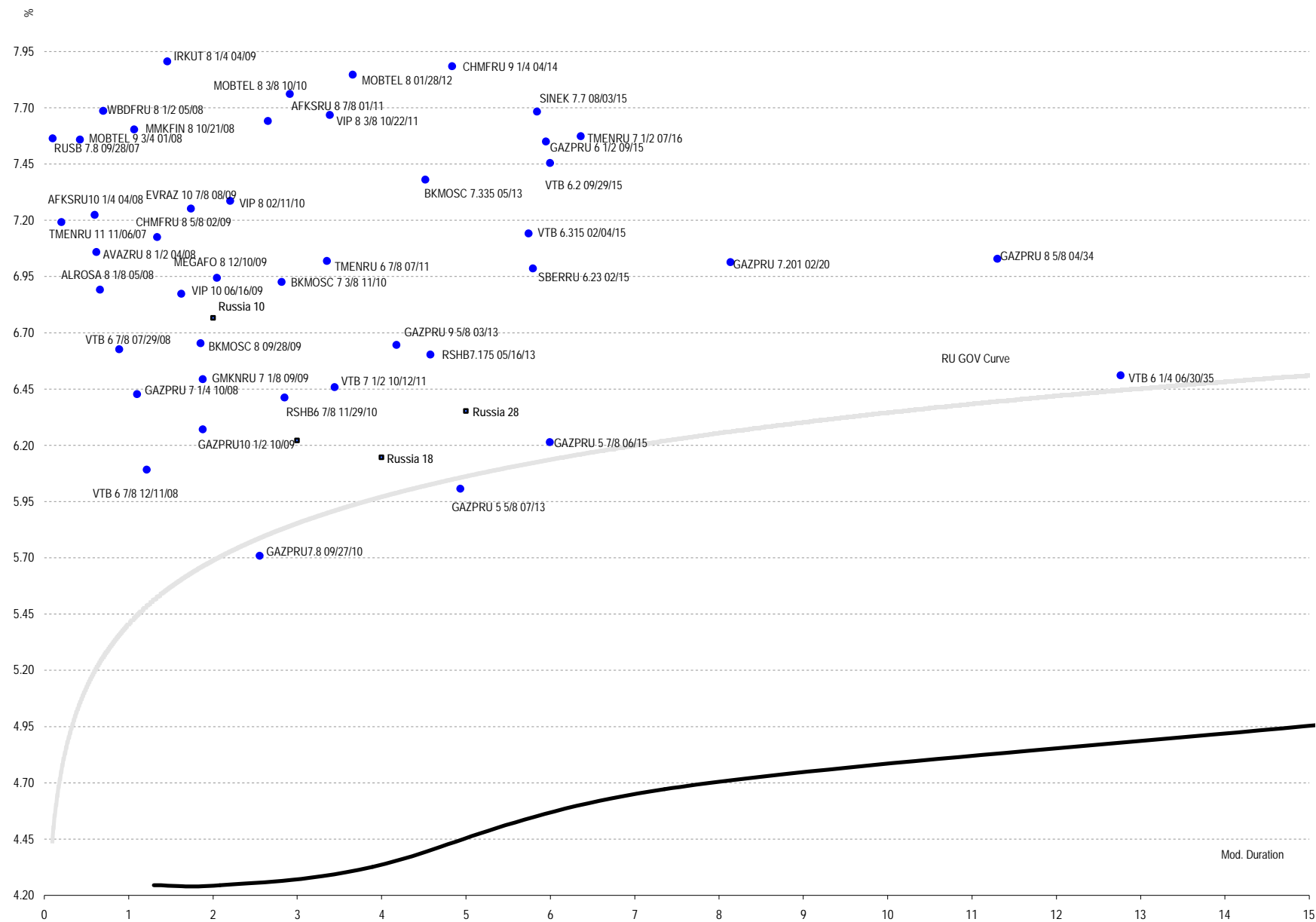
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Легкая и пищевая промышленность</b>													
МКХ 2	1,000	12.90	28/08/2007	26/02/2008	25/08/2009	99.80	99.80	10.41	0.00	-0.19	3.59 / 11.72	0.45	595
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/09/2007	-	18/12/2007	100.90	100.90	-	0.50	0.41	10.88 / 10.88	0.30	521
Новые Черемушки 2	300	11.30	23/10/2007	-	22/04/2008	99.65	99.00	-	0.92	0.33	12.92 / 12.92	0.59	705
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/09/2007	-	09/06/2009	100.50	99.50	-	-	-0.37	4.44 / 4.44	1.62	-129
Омела	50	18.00	03/10/2007	-	03/10/2007	100.05	100.05	-	-	-	18.58 / -	0.11	1245
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	99.50	99.50	-	-	-0.25	0.69 / 0.69	0.72	-
Отеч. Лекарства 2	1,300	10.25	21/08/2007	-	17/02/2009	100.00	100.00	-	0.00	-	5.10 / 5.10	1.33	461
ОХЗ	900	-	22/08/2007	21/05/2008	18/11/2009	100.00	100.00	-	-	0.10	0.00 / 0.00	2.26	-543
Очаково 2	1,500	8.50	21/09/2007	-	19/09/2008	99.48	96.00	-	-	-	11.02 / -	0.95	278
Парнас 2	1,000	10.80	23/08/2007	19/11/2009	17/11/2011	99.50	99.50	0.00	-0.71	-0.75	6.37 / 11.52	1.78	546
РосКонтракт	700	11.70	04/09/2007	-	04/09/2007	99.79	99.79	-	-0.03	-0.21	16.84 / 16.84	0.04	1083
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/09/2007	-	05/03/2009	97.05	97.05	-	-0.75	1.50	15.49 / 15.49	1.19	1115
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	23/10/2007	20/10/2009	99.90	99.90	-	0.11	0.50	1.07 / 12.72	0.16	698
Русские масла	1,000	12.50	04/10/2007	02/10/2008	29/03/2012	100.10	99.65	0.00	0.07	-	3.28 / 12.98	0.93	705
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	100.50	100.50	0.00	-	-	7.87 / -	1.74	202
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	24/10/2007	22/04/2009	100.30	99.83	-	-	0.07	1.16 / 10.42	0.17	481
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.00	100.00	-	-	-	13.37 / 13.37	0.38	753
Талосто 2	1,000	10.00	07/09/2007	-	06/03/2009	99.88	99.88	-	-0.02	-0.12	0.45 / 0.45	1.48	653
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/09/2007	-	09/12/2008	100.00	100.00	-	0.00	0.00	12.54 / -	1.08	658
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	100.60	100.60	-	0.50	-	4.23 / 8.65	1.54	281
Эркон продукт	1,200	11.40	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	99.90	99.90	-	-	-	3.31 / 11.88	0.49	610
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	100.50	100.00	-	-0.15	-	1.84 / 10.12	0.40	446
Юнимилк	2,000	9.75	11/09/2007	08/09/2009	06/09/2011	102.40	102.40	13.71	-	-	4.57 / 8.63	1.70	274
<b>Торговля</b>													
Автомир 1	1,000	11.66	04/09/2007	-	01/09/2009	100.15	99.90	0.12	-	0.04	0.27 / 0.27	1.93	550
Автомир 2	2,000	10.75	26/12/2007	24/12/2008	23/06/2010	99.85	99.85	0.00	-0.25	-	5.44 / 11.14	1.15	526
АЛПИ	1,500	10.99	24/08/2007	-	21/08/2009	100.35	100.35	-	0.35	0.17	11.08 / 11.08	1.59	509
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.10	99.25	0.00	-	-0.45	1.65 / 12.05	0.29	633
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	101.70	101.70	0.00	0.12	0.15	9.07 / 9.70	0.78	397
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	100.00	100.00	-	-0.20	-	10.74 / 10.74	0.74	496
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	15/11/2007	13/11/2008	100.03	100.03	0.00	-0.17	-0.18	11.72 / 12.29	0.22	658
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	26/10/2007	23/10/2009	100.40	100.40	0.00	0.05	0.40	0.81 / 9.15	0.18	359
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	100.50	100.00	0.00	-	-	3.13 / 11.14	0.66	537
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	99.60	99.60	0.00	-0.39	-	4.33 / 13.59	0.58	769
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/09/2007	-	17/12/2009	100.58	100.58	0.00	-	-0.17	14.97 / -	1.72	868
Бразерс	500	12.50	20/09/2007	21/12/2007	25/12/2009	100.37	99.80	0.00	-0.10	-0.04	3.22 / 12.78	0.30	702
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	100.90	100.90	-	-0.45	-0.10	9.95 / 9.95	1.26	410
Виктория 2	1,500	10.89	21/08/2007	-	16/02/2010	103.25	101.55	-	-	-	10.02 / -	1.96	397
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.50	100.50	0.00	-	-	2.59 / 10.08	0.74	434
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	100.50	100.50	0.00	-	-	2.62 / 8.97	1.03	321
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	102.00	100.00	-	-	-	1.63 / 1.63	0.30	-376

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>													
Дикая Орхидея	1,000	-	11/10/2007	-	09/04/2009	100.25	100.25	-	0.05	0.05	-0.15 / -0.15	1.65	-581
Дикси	3,000	9.25	20/09/2007	-	17/03/2011	97.00	97.00	-	-1.00	1.40	10.53 / -	2.72	426
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	100.14	100.05	-	0.04	-	2.45 / 11.01	0.39	551
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	99.90	99.90	0.00	-	-0.10	13.12 / 13.12	0.44	728
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	97.50	97.50	-	-0.69	-2.62	3.21 / 19.96	0.25	-
Единая Европа	1,200	10.75	18/10/2007	16/10/2008	14/10/2010	100.00	100.00	-	-	0.00	4.17 / 11.01	0.98	517
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	100.10	99.95	0.00	-	0.03	11.52 / 11.52	0.83	568
Инком-Лада 1	700	12.00	23/08/2007	-	22/11/2007	100.58	100.58	-	-0.07	-	10.12 / 10.12	0.24	450
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	100.95	100.95	-	-	-	12.07 / 12.07	1.96	592
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/09/2007	12/06/2009	10/06/2011	100.15	99.60	4.93	-0.38	-	5.69 / 11.54	1.48	556
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	100.20	100.20	-	-	-	2.59 / 2.59	1.26	-302
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	100.95	100.95	-	-0.06	-	4.10 / 8.23	1.25	247
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	100.30	100.30	-	-0.54	-0.65	9.04 / 9.04	2.94	282
Искрасофт 2	300	13.30	04/09/2007	-	02/03/2010	103.60	103.60	0.00	-	1.68	11.96 / -	1.90	580
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	100.20	100.20	-	-	-0.03	4.66 / 12.57	0.73	670
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/09/2007	18/09/2008	12/09/2013	101.27	101.27	0.00	-	-0.63	1.61 / 8.67	0.94	295
Копейка 1	1,200	9.40	18/09/2007	-	17/06/2008	100.50	100.50	-	0.15	-	9.06 / 9.06	0.74	336
Копейка 2	4,000	8.70	22/08/2007	18/02/2009	15/02/2012	99.45	99.45	-	-0.25	-0.80	3.23 / 9.41	1.28	358
Копейка 3	4,000	9.80	22/08/2007	20/08/2008	15/02/2012	101.35	101.35	-	-	-0.36	9.77 / 7.65	3.30	351
Лаверна	1,000	11.00	11/10/2007	-	08/04/2010	102.00	101.00	0.50	-	-	10.59 / 10.59	2.07	449
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	100.29	99.81	0.00	0.20	-	5.36 / 15.29	0.65	926
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	1.18 / 10.13	0.24	452
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	102.20	102.20	7.37	-	-0.10	7.60 / -	1.11	187
Магнит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	99.77	99.77	0.00	-	-	8.43 / -	3.51	205
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	98.18	98.18	-	-0.66	-0.93	18.13 / 18.13	0.62	1189
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.55	99.55	-	0.15	0.00	12.58 / 12.58	1.81	645
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	98.48	98.48	0.00	-0.70	-0.37	1.97 / 17.21	0.39	1104
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	99.44	99.44	0.00	-0.07	-0.17	0.43 / 0.43	1.31	-517
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	101.09	100.00	0.00	-0.33	0.38	13.90 / -	1.78	767
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	100.11	100.11	-	-0.02	-0.04	10.36 / 10.36	0.33	471
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/11/2007	14/05/2009	100.20	100.20	-	0.20	0.00	1.42 / 9.96	0.22	437
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	101.90	101.30	-	-	-0.90	9.66 / -	1.16	329
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.05	100.05	-	-	1.05	1.98 / 10.78	0.30	512
ПаркетХолл	300	13.10	04/10/2007	02/10/2008	01/04/2010	100.65	100.65	0.00	-0.33	0.25	13.43 / 13.06	1.97	735
Патерсон	2,000	10.00	20/09/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.24	100.24	0.00	-	-	3.64 / 10.05	0.73	431
Перекресток	1,500	-	08/01/2008	-	08/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	0.89	-553
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	98.99	98.99	-	-0.81	-1.11	5.26 / 9.62	1.84	366
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	109.30	109.30	-	-	-	7.76 / -	2.21	174
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	104.30	104.30	-	-	0.00	7.95 / -	2.69	183
РКС	1,500	9.70	17/10/2007	17/10/2007	15/04/2009	100.50	100.15	-	-	-	0.78 / 7.73	0.16	222
Росинтер 2	400	10.00	03/10/2007	-	02/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	10.37 / 10.37	0.76	460

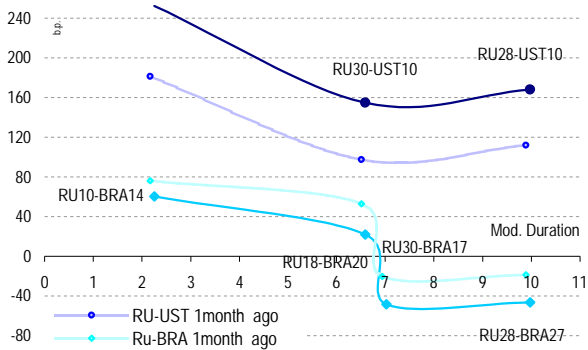
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Торговля</b>													
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	100.80	100.20	0.00	-0.40	0.08	2.51 / 10.28	0.69	454
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	100.30	99.80	0.00	-	-	3.68 / 11.58	0.59	580
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	100.08	100.08	-	-0.02	-0.12	10.15 / 10.15	1.12	432
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	08/11/2007	05/11/2009	99.90	99.90	0.00	0.02	0.45	1.11 / 11.07	0.21	542
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	23/08/2007	21/08/2008	20/08/2009	100.75	100.75	-	-	-0.10	4.07 / 7.97	0.88	227
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	99.40	99.40	0.00	-0.33	-	2.33 / 11.07	0.68	529
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	98.60	98.60	0.00	-	-	5.12 / 14.28	0.69	831
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	100.00	100.00	-	-	-	1.64 / 1.64	1.43	-400
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	100.00	100.00	0.00	-1.00	-1.30	4.41 / 10.76	1.13	491
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/09/2007	-	01/09/2008	100.85	100.85	-	-	-0.15	8.92 / 8.92	0.91	320
УК КОРА	1,000	12.00	16/10/2007	15/01/2008	14/07/2009	100.25	100.25	10.04	-	0.00	2.54 / 11.84	0.36	611
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	98.00	98.00	-	-	-	3.63 / 15.73	0.40	974
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	101.00	101.00	-	-	-	10.89 / 10.89	1.08	503
<b>Лес и сельское хозяйство</b>													
Агрика	1,000	11.80	02/10/2007	01/04/2008	29/09/2009	100.00	100.00	0.00	-0.04	0.00	3.60 / 12.09	0.53	629
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	98.25	98.25	-	-	-	0.46 / 0.46	3.83	-562
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	99.96	99.96	0.00	-0.16	-	13.39 / 13.39	1.53	729
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	100.41	100.41	-	-	0.02	12.92 / 12.92	0.62	702
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	100.43	100.43	-	-0.35	-0.39	13.32 / -	1.01	731
Аркада 3	1,200	13.65	04/10/2007	02/10/2008	31/03/2011	100.24	100.24	0.00	-0.20	-0.10	4.46 / 13.82	0.91	783
БелГранКорм	700	10.90	04/09/2007	04/12/2007	02/12/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	2.57 / 11.34	0.26	566
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	100.15	99.80	-	-0.36	-0.29	0.01 / 0.01	1.84	-568
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	103.49	103.49	-	-	-	6.34 / 6.34	0.70	75
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	100.03	100.03	-	-0.40	-0.27	12.83 / 12.83	1.10	685
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	100.00	99.10	-	-	-	13.92 / 13.92	0.41	804
ОГО 2	1,200	12.95	27/08/2007	-	25/02/2009	100.00	100.00	-	-0.07	-0.20	13.36 / 13.36	1.01	759
Пава 1	350	1.00	15/09/2007	-	15/06/2008	100.09	100.09	-	-	-	0.89 / 0.89	0.82	-462
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	102.75	102.50	0.00	-	-	1.60 / 9.03	0.65	327
ПЭФ Союз	300	10.00	09/10/2007	17/09/2007	09/10/2007	99.25	99.25	-	-	-	15.69 / 15.69	0.13	976
Разгуляй 1	2,000	1.00	04/10/2007	-	02/10/2008	79.50	79.50	-	-	-	23.84 / 23.84	0.90	1702
Разгуляй 2	2,000	10.25	02/10/2007	01/04/2008	27/09/2011	100.65	100.65	5.18	-	0.05	1.44 / 9.33	0.55	367
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/09/2007	20/03/2009	16/03/2012	100.51	100.51	0.00	-	-	3.95 / 10.90	1.30	500
Русагро	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	8.67 / 8.67	0.83	296
Сиб Агр Групп	400	11.50	22/08/2007	21/11/2007	20/05/2009	100.00	100.00	-	-	-	1.75 / 12.00	0.23	630
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	101.00	100.20	0.00	-	0.80	10.38 / -	1.77	438
<b>Строительство</b>													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	101.50	100.50	-	-0.06	-0.30	11.00 / 11.00	0.70	522
Адамант 2	2,000	11.25	23/08/2007	-	20/05/2010	101.25	101.25	-	0.15	-0.37	11.16 / 11.16	2.12	500
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	100.10	100.10	-	-	-	3.79 / 7.82	1.55	201
ГлавМосСтрой 2	4,000	11.50	20/09/2007	20/09/2007	17/03/2011	99.85	99.85	0.00	-	-0.59	0.34 / 13.28	0.08	753
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	100.00	100.00	-	-	-	1.50 / 12.20	0.25	648

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>													
ЖК финанс	1,000	14.00	20/09/2007	20/12/2007	24/12/2009	99.70	99.70	0.00	-	-0.54	2.23 / 15.72	0.29	977
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	100.92	100.92	0.00	0.17	-0.01	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/09/2007	-	20/03/2009	102.15	101.00	5.77	-	-1.08	9.62 / -	1.33	376
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	103.05	102.00	1.53	-1.28	-1.23	5.42 / 9.66	1.88	368
Камская долина 2	200	13.50	17/10/2007	-	17/10/2007	100.60	100.60	0.00	-0.15	-	10.15 / 10.15	0.15	454
Камская долина 3	500	12.80	13/09/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.41	100.41	0.00	0.00	-0.20	12.83 / 12.83	0.68	676
ЛСР	1,000	10.00	20/09/2007	-	20/03/2008	101.50	100.90	0.00	-	0.20	8.01 / 8.01	0.53	240
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	102.00	101.25	0.13	-	-	3.06 / 8.69	0.71	302
Метрострой	1,500	8.47	28/09/2007	28/03/2008	23/09/2011	92.83	92.83	-	-	-	3.24 / 22.63	0.48	1607
М-Индустрия	1,000	12.25	21/08/2007	-	16/08/2011	106.80	106.80	-	0.30	0.80	10.40 / -	2.84	409
МИАН	2,000	12.37	04/09/2007	02/09/2008	02/03/2010	96.00	92.00	0.00	-4.20	-5.47	8.21 / 19.83	0.82	1341
Миракс 1	1,000	11.50	21/08/2007	-	19/08/2008	101.80	101.80	-	-0.30	-	8.79 / 8.79	0.86	307
Миракс 2	3,000	10.99	20/09/2007	-	17/09/2009	103.30	103.30	0.00	-0.60	-1.22	9.42 / -	1.69	348
Пересвет	200	17.50	02/10/2007	-	02/10/2007	100.50	99.61	-	-0.20	-0.50	17.96 / 17.96	0.11	1186
ПИК 5	1,120	9.20	21/08/2007	-	20/05/2008	100.25	100.25	-	0.00	-0.19	9.15 / 9.15	0.67	114
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	100.00	100.00	0.00	-0.02	-	4.50 / 12.16	0.74	629
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	101.21	101.21	-	-0.09	-0.41	8.25 / -	0.77	257
Сувар-Казань	900	12.50	02/10/2007	01/04/2008	31/03/2009	100.10	100.10	0.00	-0.10	-0.30	4.91 / 12.65	0.53	681
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	101.00	100.00	-	-	-	2.74 / -4.18	2.39	-220
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	101.00	101.00	0.00	-0.60	-	3.98 / 10.14	0.82	438
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	100.10	99.00	-	-0.46	-0.45	13.97 / 13.97	0.75	801

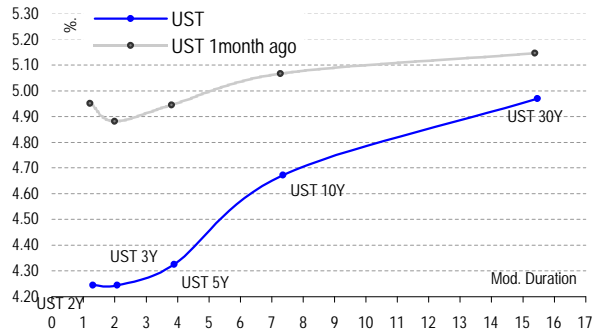
Российские еврооблигации.



RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



Treasuries, yield curve



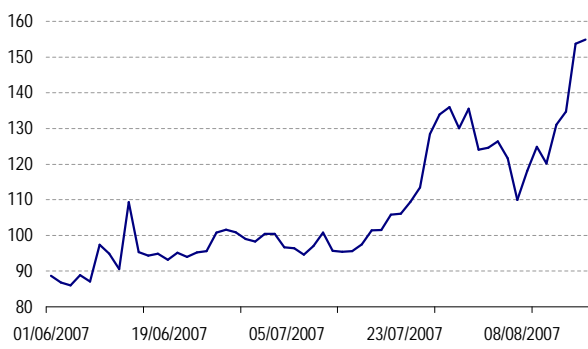
Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



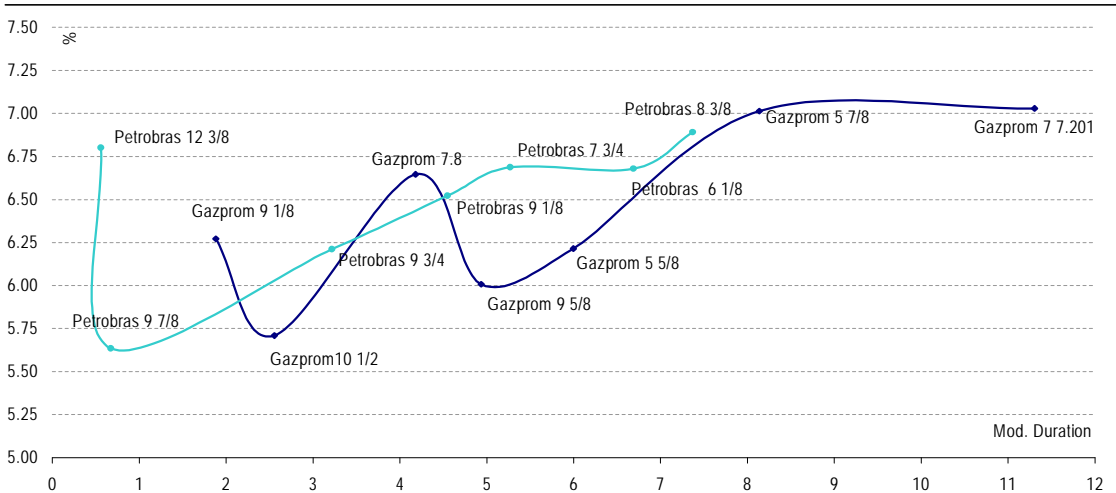
Russia30 vs UST10 spread



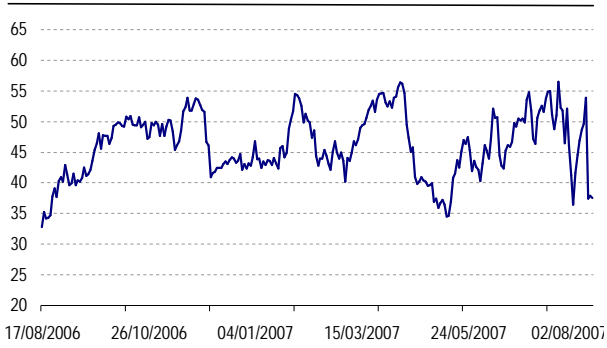
Brazil20 vs Russia30 spread



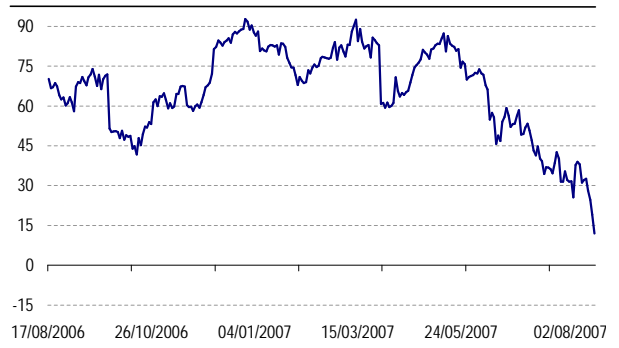
Gazprom & Petrobras yield curve



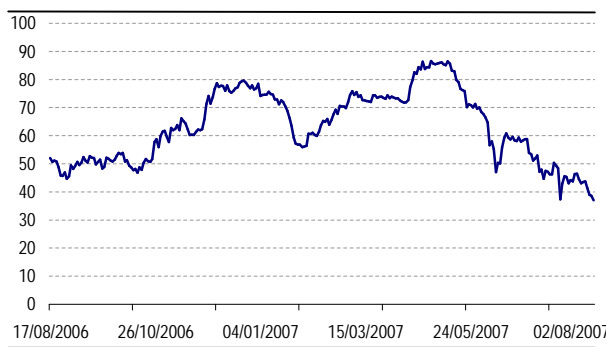
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



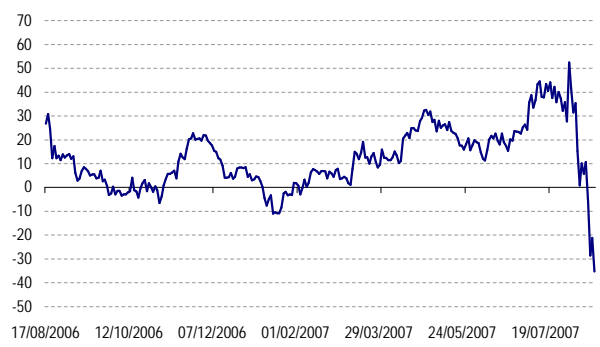
MTS12 vs VIMP11 spread



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	100.625	100.69	0.08	0.50	4.25	5.484	1.299	1.316
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	100.765625	100.83	0.09	0.63	4.25	6.696	2.082	2.124
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	101.140625	101.20	0.11	1.14	4.33	3.165	3.894	3.97
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	99.609375	99.67	0.11	1.27	4.67	7.619	7.355	7.475
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	92.84375	92.91	0.08	1.13	4.97	2.632	15.459	14.608
<b>RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)</b>											
RUSSIA 8 1/4 03/10	8.25	31/03/2010	1.845MMM	103.3548	103.60	0.03	-1.18	6.77	131.9	2.3	1.310
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	137.9405	138.44	0.23	-6.39	6.15	153.5	7.0	9.824
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	173.08	173.58	0.27	-7.94	6.35	160.13	9.97	17.61
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	108.7647	108.89	-0.01	-4.12	6.22	161.9	6.6	7.381
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	98.18	98.38	0.02	0.08	5.41	115.78	0.70	0.70
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	90.83	91.33	0.14	0.04	5.72	137.89	3.36	3.17
RUSSIA 3 11/14/07	3.00	14/11/2007	1.322MMM	99.30	99.34	0.01	0.04	5.96	213.29	0.23	0.22
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	106.18	106.43	0.07	0.05	4.63	62.30	1.89	2.13
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	124.08	124.48	-0.12	-0.29	5.46	101.64	5.28	6.75
<b>ARGENTINA (B+/B3/B)</b>											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	32.6810	33.07	0.00	-2.46	104.15	#N/A N Ap	1.0	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	32.8040	33.20	0.00	-2.37	71.19	#N/A N Ap	1.5	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	34.6870	35.06	-0.42	-0.62	44.23	#N/A N Ap	2.7	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	34.8160	35.25	-0.35	-0.82	32.06	#N/A N Ap	3.8	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	32.7490	33.25	-2.07	-2.09	29.20	#N/A N Ap	3.6	#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.	321.72	#N/A N Ap	0.4	#N/A N Ap
<b>BRAZIL (BB/Ba2/BB)</b>											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	117.03	117.53	-0.52	-0.49	5.82	164.12	1.81	2.21
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	118.73	119.23	-0.52	-0.61	6.01	172.22	3.53	4.25
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	123.80	124.30	-0.76	-1.07	6.16	173.74	5.08	6.38
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	136.06	136.56	-1.30	-1.60	6.00	171.25	6.51	9.08
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	150.92	151.42	-2.31	-2.69	6.63	200.47	7.31	11.21
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	135.32	135.82	-2.83	-4.05	6.82	207.60	9.77	13.59
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.00	113.00	0.00	0.00	6.16	126.40	13.09	15.01
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid



Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
<b>CHINA (A/A2A)</b>											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	103.37	103.45	0.00	0.28	4.59	39.56	1.23	1.29
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	106.18	106.33	0.00	0.54	4.93	60.63	3.24	3.59
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	97.69	98.01	0.00	0.77	4.61	40.35	5.85	5.95
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	116.43	116.43	0.06	0.82	6.08	130.42	10.84	12.97
<b>COLOMBIA (BB/Baa2/BB)</b>											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.49	106.69	-0.22	-0.14	5.55	137.36	1.50	1.65
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	111.70	112.20	-0.88	-0.95	5.92	171.18	2.48	2.81
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	109.62	110.60	-0.83	-1.20	6.49	203.42	5.49	6.14
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	104.01	104.71	-1.34	-2.18	6.74	215.63	6.76	7.13
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	114.47	114.97	-2.28	-2.84	6.98	223.39	10.17	11.75
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	138.66	139.16	-3.70	-4.71	7.06	225.29	10.94	15.36
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	104.07	104.57	-0.81	-2.01	7.03	214.34	11.99	12.98
<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	106.55	106.80	-0.42	-0.49	5.63	144.18	1.38	1.47
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	107.10	107.60	-0.17	-0.09	5.59	129.54	3.72	4.03
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	137.97	138.62	-0.57	-0.79	5.87	132.13	6.00	8.63
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	750MM	103.24	103.24	0.07	-0.14	5.14	79.38	8.72	9.34
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	157.68	158.18	-0.22	-0.85	6.22	149.15	9.56	15.48
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	3.767MM	103.89	104.39	-1.26	-1.96	6.43	155.89	12.32	13.29
<b>PHILLIPINES (BB-/B1/BB)</b>											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	103.50	103.88	0.00	0.00	5.86	167.25	1.40	1.50
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.63	109.00	0.00	0.00	5.56	131.14	3.02	3.29
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	112.25	112.50	0.00	0.00	5.90	149.31	5.00	5.68
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	122.50	122.75	0.00	0.00	6.96	234.24	7.22	8.97
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	134.25	134.63	0.00	0.00	7.15	244.38	8.87	12.40
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	92.75	93.00	0.00	0.00	6.99	215.97	11.76	11.09
<b>SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)</b>											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.60	107.10	0.15	0.40	4.96	78.79	1.58	1.73
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	107.47	107.97	0.33	0.85	5.48	117.07	3.87	4.27
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	104.26	104.76	0.47	0.87	5.69	125.39	5.39	5.73
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	119.03	119.53	0.41	1.13	5.89	128.60	6.85	8.33

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	111.38	111.56	0.00	-0.22	5.63	145.35	1.61	1.83
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	112.42	112.77	0.00	-0.29	5.34	125.15	2.80	3.34
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	113.84	114.22	0.00	-0.67	6.76	236.02	4.84	5.58
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	94.44	94.82	0.00	-0.73	6.26	195.66	6.94	6.85
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	97.27	97.75	0.00	-2.03	7.30	263.90	8.17	8.14
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	99.48	99.98	0.00	-2.83	7.40	267.93	9.69	9.75
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	90.28	90.78	0.00	-3.94	7.70	283.99	11.34	10.67
<b>UKRAINE (BB-/B1/BB-)</b>											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	104.95	105.20	-0.08	-0.18	5.98	#N/A N Ap	0.47	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	100.95	101.45	0.11	-0.12	6.49	224.22	3.00	3.14
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	103.84	104.09	0.17	-0.07	6.81	243.65	4.59	4.86
<b>VENEZUELA (BB-/B2/BB-)</b>											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	110.68	110.93	-0.47	-0.91	7.81	362.79	3.15	3.58
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	95.38	95.78	-3.10	-5.85	9.36	491.86	5.04	4.99
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	121.71	121.96	-6.19	-10.87	10.26	568.14	6.13	7.52
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	72.26	72.51	-5.04	-8.76	9.75	508.18	8.03	5.95
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	347.18	9.14	8.96
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.04	329.65	9.29	10.83
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	360.15	10.28	11.48

## CORPORATE EUROBONDS

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
RUSSIA														
AFKSRU 8 7/8 01/11	AFKSRU	Diversified	8.875	28/01/2011	350MM	8.59	7.76	103.14	103.45	-0.20	-0.07	2.91	351	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.06	7.22	101.81	101.90	-0.31	-0.41	0.60	286	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.06	6.89	100.77	100.87	-0.38	-0.31	0.66	253	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.18	7.33	108.42	108.67	-2.31	-2.31	5.26	298	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.22	7.25	106.34	106.59	-0.31	-0.47	1.74	302	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.31	8.38	99.11	99.36	-0.62	-0.91	5.74	403	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	5.73	6.01	97.99	98.24	-0.20	-0.22	4.93	230	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.69	6.27	108.27	108.57	-0.24	-0.65	1.88	203	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.37	5.71	105.58	105.96	-0.06	-0.33	2.56	164	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.47	6.65	113.34	113.83	-0.53	-0.84	4.18	227	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	6.00	6.21	97.73	98.13	-0.01	-0.45	5.99	201	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	7.09	7.01	101.47	101.59	-0.70	-0.80	8.14	246	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	7.24	7.03	118.97	119.22	-2.27	-3.12	11.30	238	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.83	6.94	102.13	102.25	-0.35	-0.42	2.05	275	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.97	7.60	100.33	100.50	-0.25	-0.71	1.07	324	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.66	7.56	100.88	100.94	-0.33	-0.42	0.43	321	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.21	7.64	101.88	102.13	-0.56	-0.74	2.65	339	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.96	7.85	100.43	100.68	-0.76	-0.82	3.66	349	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	7.04	6.49	101.09	101.34	-0.39	-0.42	1.88	226	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.45	7.13	101.93	102.28	-0.40	-0.74	1.34	283	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.65	7.88	106.70	107.20	-0.77	-1.40	4.84	351	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.69	7.68	99.97	100.22	-1.56	-1.64	5.84	334	-/BA1/BB
SITFIN 7 7/8 03/09	SITFIN	Technology	7.875	02/03/2009	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/B3/B-
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.92	7.19	100.70	100.75	-0.15	-0.24	0.20	328	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.91	7.02	99.38	99.63	-0.57	-0.74	3.35	278	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.54	7.57	99.39	99.64	-1.25	-1.28	6.36	291	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.50	6.87	105.11	105.36	-0.41	-0.52	1.63	263	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.88	7.29	101.46	101.71	-0.55	-0.69	2.21	303	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.17	7.67	102.34	102.59	-0.90	-1.02	3.39	343	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.21	8.17	100.35	100.60	-1.40	-1.55	6.04	382	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.45	7.69	100.51	100.61	-0.20	-0.22	0.70	333	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.86	10.15	97.27	97.52	-0.93	-1.39	5.59	531	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.80	6.65	102.46	102.71	-0.45	-0.60	1.86	242	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.28	6.93	101.15	101.40	-0.62	-0.81	2.81	268	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.35	7.38	99.65	99.90	-1.13	-1.59	4.52	303	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.48	8.21	100.20	100.45	0.20	-0.37	5.89	313	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.18	6.43	100.83	101.00	-0.21	-0.24	1.10	207	RR-/A3/RRR

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)
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.94	7.55	93.60	93.85	-1.16	-1.40	5.95	320	BB+/A3/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.86	6.63	100.15	100.28	-0.32	-0.32	0.89	227	-/A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.35	7.45	97.52	97.77	-0.98	-0.96	6.00	281	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.79	6.41	101.21	101.46	-0.50	-0.60	2.85	216	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.99	6.60	102.55	102.80	-0.68	-0.65	4.58	225	-/Baa1/BBB
RUSB 7.8 09/28/07	RUSB	Financial	7.8	28/09/2007	300MM	7.80	7.56	99.99	100.01	0.00	0.01	0.10	369	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.16	8.76	99.53	99.63	-0.30	-0.26	0.62	440	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.08	10.25	92.65	92.90	-1.20	-1.53	2.62	600	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.36	10.57	94.70	94.95	-1.16	-1.94	5.54	622	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.24	6.99	99.74	99.99	-0.20	-0.22	5.79	203	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.81	6.09	100.86	101.05	-0.03	-0.11	1.22	185	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.23	6.46	103.66	103.78	-0.55	-0.77	3.44	224	BBB/A2/BBB
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.28	7.14	100.40	100.65	-0.12	-0.34	5.74	182	
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.47	6.51	96.53	96.78	-0.71	-1.25	12.76	214	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.42	7.06	100.82	100.98	-0.13	0.63	0.62	265	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.21	7.91	100.31	100.69	-0.09	0.00	1.46	361	
<b>ARGENTINA</b>														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	6.60	7.31	96.63	97.13	0.00	0.13	0.29	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.87	8.92	99.75	99.75	#N/A N.A.	-2.15	3.25	472	B+/-/-
<b>BRAZIL</b>														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	11.99	6.80	103.25	103.25	#N/A N.A.	#N/A N.A.	0.56	252	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.60	5.64	102.82	103.00	-0.05	-0.15	0.67	122	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.71	6.21	112.00	112.00	0.00	-1.00	3.22	201	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	8.11	6.52	112.50	112.50	-0.75	0.00	4.55	220	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.32	6.69	105.90	105.90	#N/A N.A.	-1.10	5.27	236	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.36	6.68	96.25	96.25	0.28	-1.50	6.69	203	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.51	6.89	111.50	111.50	-1.25	-2.25	7.37	225	
<b>CHINA</b>														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.12	5.32	104.12	104.32	-0.18	0.19	3.82	96	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.59	3.48	102.33	102.33	-0.01	0.01	1.82	21	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.75	3.74	96.59	96.68	0.00	0.13	3.09	31	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.72	4.17	97.53	97.53	0.01	-0.02	4.49	44	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.67	4.29	95.49	95.49	0.01	-0.08	5.72	36	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	4.95	4.35	110.67	110.67	-0.01	-0.09	8.82	0	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.17	4.34	91.07	91.07	-0.56	-0.68	16.72	5	
<b>MEXICO</b>														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.23	5.86	97.50	97.50	#N/A N.A.	#N/A N.A.	1.42	169	

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)
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.93	6.27	96.93	96.93	#N/A N.A.	-0.85	5.88	195	
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	716.258MM	6.10	5.72	100.28	100.48	-0.13	-0.15	0.94	133	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	995.449MM	7.62	5.47	103.09	103.49	0.01	-0.06	1.35	116	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.55	4.71	104.36	104.36	0.22	0.42	1.36	54	
<b>UKRAINE</b>														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.80	8.05	99.19	99.66	-1.27	-1.31	1.83	376	-/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/-
OKST 7 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	8.17	9.37	96.16	96.64	-0.69	-0.81	2.39	506	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.13	10.66	87.35	87.85	-1.70	-1.68	4.71	628	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.53	10.63	88.98	89.45	-2.02	-1.50	5.26	625	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MMM	9.76	9.88	84.24	84.74	-4.82	-4.60	9.67	623	
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	8.69	7.78	102.06	102.26	-0.15	-0.32	1.94	357	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.09	7.95	100.32	100.62	-0.18	0.00	2.69	369	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.88	8.16	103.88	104.38	-0.23	-0.69	3.63	377	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.80	8.62	102.01	102.51	-0.26	-2.42	5.85	426	
<b>VENEZUELA</b>														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	134.999MM	#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	8.22	8.22	99.71	100.21	0.12	0.12	6.35	385	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

## Руководство компании

**Генеральный директор** Александр Лактионов

**Старший Управляющий директор** Джошуа Ларсон

**Управляющий директор  
Департамент ценных бумаг** Александр Овчинников

## Аналитическое управление

**Начальник управления** Василий Конузин

**Нефть и Газ / Нефтехимия**  
Аналитик Анна Помаскина

**Энергетика** Василий Конузин

**Телекоммуникации**  
Аналитик Сергей Захаров

**Машиностроение**  
Аналитик Вадим Смирнов

**Металлургия / Потребсектор**  
Аналитик Василий Конузин

**Долговые рынки**  
Аналитик Владимир Евстифеев

## Отдел подготовки аналитических материалов

Редактор Екатерина Стручкова

## 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. 131)  
E-mail [research@alemar.ru](mailto:research@alemar.ru)

Операции с акциями  
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 108)  
E-mail [salesdesk@alemar.ru](mailto:salesdesk@alemar.ru)

Трейдеры  
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 108)  
E-mail [tradingdesk@alemar.ru](mailto:tradingdesk@alemar.ru)

Деривативы  
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 110)  
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.21/33,  
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».