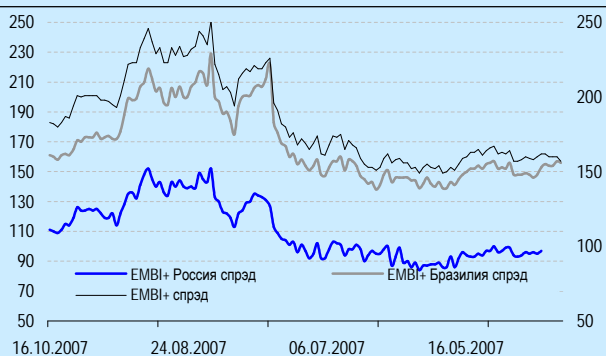
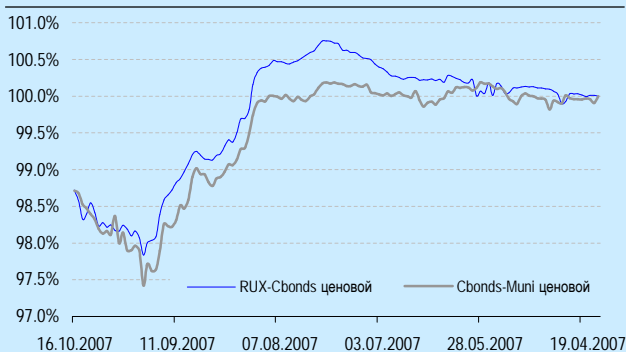


### Динамика спредов EMBI+



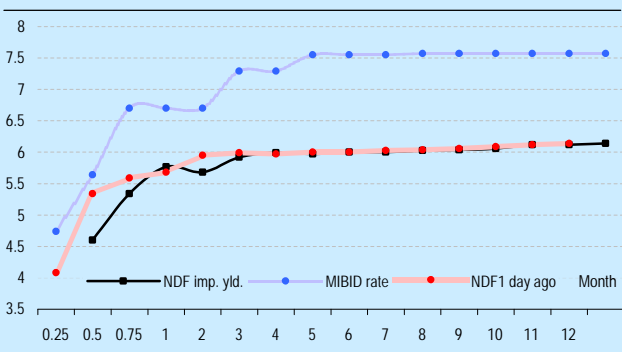
Источник: JP Morgan

### Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

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



Источник: Bloomberg

## ВЗГЛЯД НА РЫНОК

### Макроэкономика

Промпроизводство продолжает расти, но очень умеренными темпами. По данным ФРС объем промышленного производства в США в сентябре увеличился на 0.1%, что оправдало ожидания аналитиков. Между тем, в августе, как показали пересмотренные данные, объем промпроизводства не изменился по сравнению с июлем, тогда как ранее сообщалось о повышении на 0.2%. Как сообщается, основным фактором, повлиявшим на столь незначительный прирост промпроизводства, стало падение темпов производства в автопроме, вызванного показателем продаж и забастовкой работников General Motors Corp. в прошлом месяце, которые повлияли на сокращение производства автомобилей и запчастей. Также снижение было отмечено в энергетическом секторе, производстве потребительских товаров. Рост, в свою очередь, был отмечен в добывающих отраслях и электронике. Как видно, на фоне царящей неопределенности в отношении будущего американской экономики производители не стремятся наращивать производство с целью компенсации снизившихся запасов товаров на складах, ожидая, таким образом, дальнейшего сокращения потребительских расходов в США. В частности, это подтверждают вышедшие на прошлой неделе данные по фабричным заказам за август, достигшие минимального уровня за последние семь месяцев. Тем не менее, последние данные (в частности, индекс Empire State) говорят о сигналах оживления в производственном секторе, которое может стать залогом для более сильного роста экономики США в IV квартале. Ожидается, что по итогам года американская экономика вырастет на 2%, тогда как прогнозы на начало года составляли 2.4%.

### Базовые активы

Доходности казначейских обязательств США возобновили снижение на очередных сигналах слабости экономики Штатов. Основным фактором, обеспечившим поддержку Treasuries, стало снижение фондового рынка на слабой отчетности компаний финансового сектора. Между тем, инвесторы находятся в ожидании сегодняшней публикации данных по потребительским ценам, которые могут намекнуть рынку о дальнейших шагах ФРС. Доходность 10-летних обязательств снизилась до 4.62 (-0.03)%, 2-летних – до 4.14 (-0.08)%.

### Развивающиеся рынки

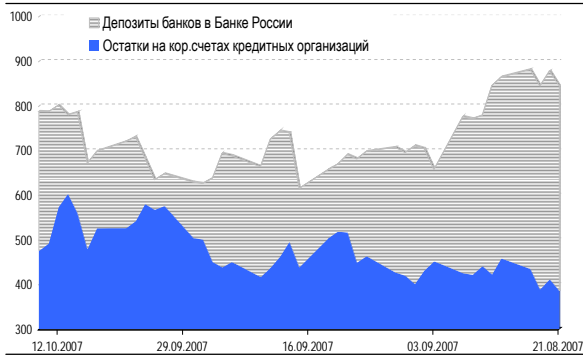
"Аппетит" инвесторов к риску снижается по мере роста спроса на базовые активы. Любые факты, свидетельствующие о возможном сокращении спроса со стороны американских инвесторов на рискованные активы, заставляют спрэды EM расширяться. По итогам вторника спред EMBI+ составил 183 (+2 б.п.).

### Рынок рублевых облигаций

Локальный долговой рынок продолжает плавное восстановление по всему спектру наиболее качественных выпусков. Сектор ОФЗ позитивно отреагировал на снижение ставок денежного рынка, однако основная активность сосредоточена лишь в дальнем сегменте (*подробнее на стр. 2*).

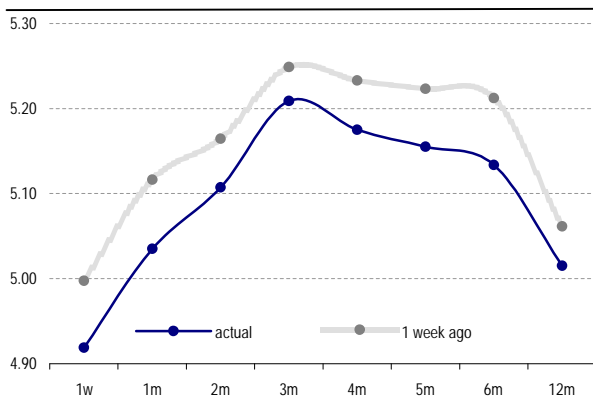
## ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

## Показатели ликвидности



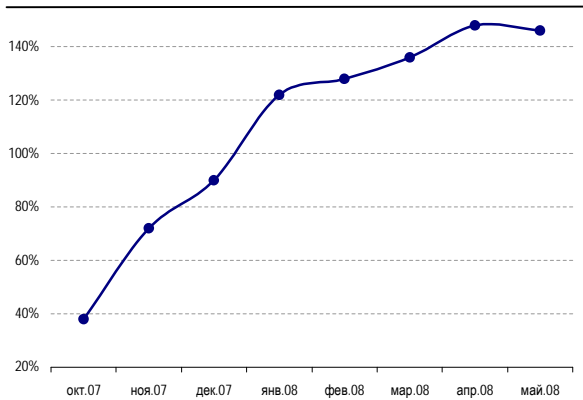
Источник: Центральный Банк РФ

## Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

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



Источник: Bloomberg

## Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность сегодня утром составила 825.6 (+37.8) млрд руб. Остатки на корсчетах и депозитах банков в ЦБ выросли до 499.2 (+23.5) млрд руб. и 326.3 (+14.3) млрд руб. Ставки денежного рынка на протяжении вторника оставались в рамках 4-5% по однодневным МБК, сегодня утром overnight находится в том же диапазоне. Сегодня будет отвлечено 3 млрд руб. на аукцион первичного рынка облигаций, что вряд ли окажет существенное влияние на ликвидность. В госсекторе будет доразмещаться выпуск 26199 по увеличенному вдвое объему (6 млрд руб.).

Ставки LIBOR консолидируются на сложившихся уровнях, при этом лишь в дальнем сегменте наблюдается слабая волатильность. Во вторник 1M LIBOR составил 5.04%, 12M LIBOR – 5.02%. Динамика российских NDF сохраняет волатильность на коротком конце кривой. Краткосрочные ставки поднялись с 10% накануне до 5%. Более долгосрочный сегмент стабилен, здесь ставки находятся в диапазоне 6-6.5%.

## Инвестиции: фокус на ликвидность

Локальный долговой рынок продолжает плавное восстановление по всему спектру наиболее качественных выпусков. Сектор ОФЗ также начал позитивно реагировать на снижение ставок денежного рынка, однако основная активность сосредоточена лишь в дальнем сегменте, цены на выпуски с погашением в 2018-2036 гг. прибавили в среднем 30 п.п.. По выпуску 26199, который будет доразмещаться сегодня, инвесторы уже не надеются получить аукционный бонус, котировки бумаги подросли на 10 п.п. Сам факт возобновления активности в секторе ОФЗ свидетельствует о снижении напряженности с ликвидностью банков. В "фишках" продолжалась смешанная динамика. Инвесторы не торопятся сокращать расширяющиеся спрэды к ОФЗ, ожидая ухудшения конъюнктуры денежного рынка уже на следующей неделе. Впрочем, ряд спекулятивных сделок в выпусках Газпром 4, ЛУКОЙЛ 4 и РЖД 6 все же присутствует, однако говорить о долгосрочности этих покупок пока не приходится.

## Инвестиции: фокус на доходность

Высокодоходный сегмент рынка находится в неопределенном состоянии. С одной стороны, выпуски, вошедшие в ломбардный список ЦБ, выглядят привлекательно, с другой, – инвесторы по-прежнему пытаются избавиться от бумаг при первой удачной возможности. Так, заметно подорожавшие выпуски ЮТК не избавили эмитента от необходимости выкупить значительный объем третьего выпуска (почти 82%). Таким образом, рынок готовится к возможному нарастанию напряженности на денежном рынке, что делает привлекательным бумаги, под которые можно получить рефинансирование в ЦБ, при этом продолжается тенденция к отказу от повышенных кредитных рисков.

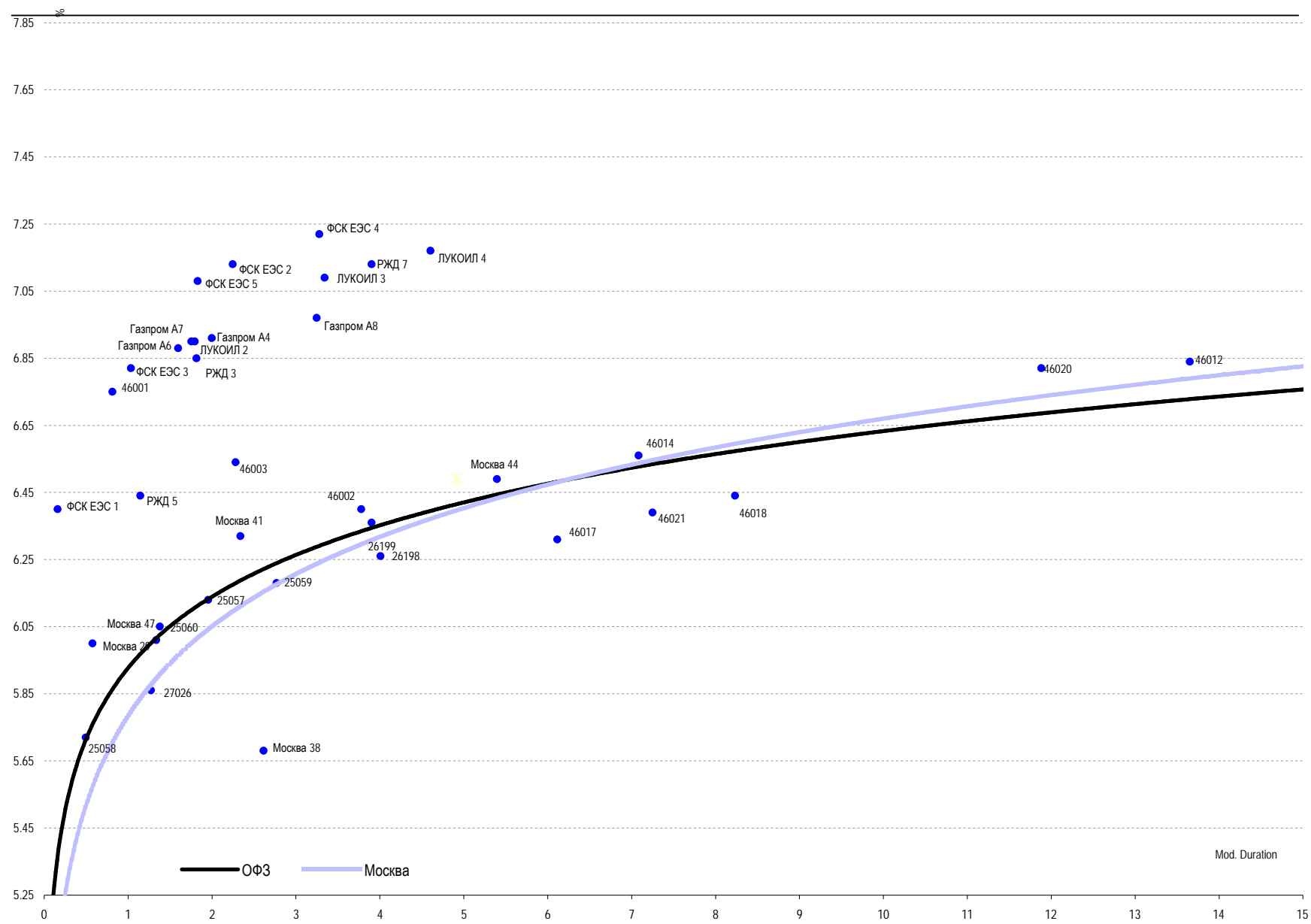
## Инвестиционные идеи

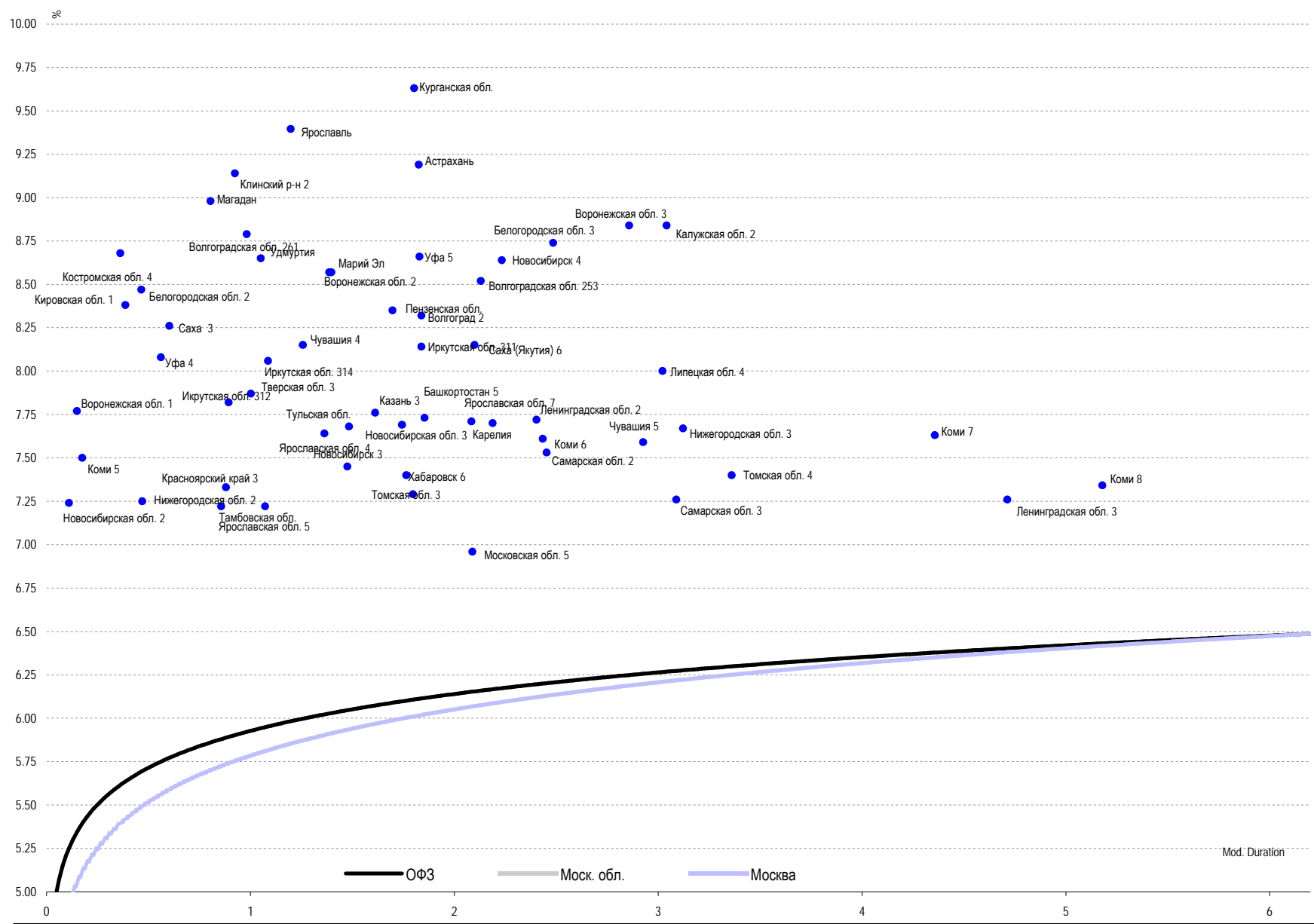
**УК Кора.** Слияние с группой "Холидей" должно привести к снижению доходности по выпуску до уровня 10.60% (-200 б.п.), к тому же высокий купон, установленный по выпуску, является одним из самых высоких в секторе торговли.

**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.

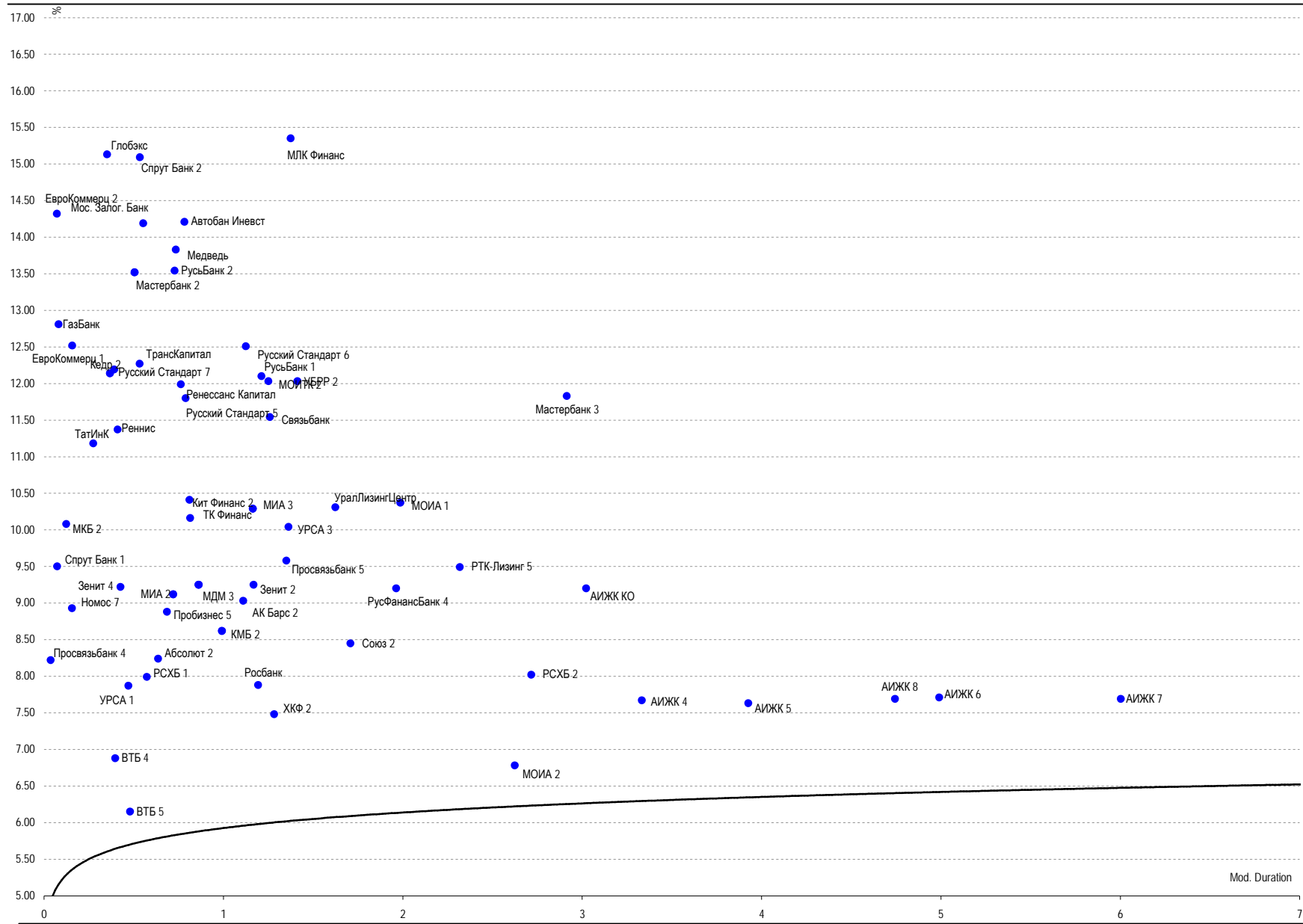
**АПК-Аркада 3.** Выпуск имеет спред к ОФЗ на уровне 850 б.п., тогда как предыдущие выпуски эмитента торгуются со спредом не более 800 б.п., который, на наш взгляд, является справедливым. Потенциал снижения доходности по 3-му выпуску эмитента оцениваем на уровне 13.1%.

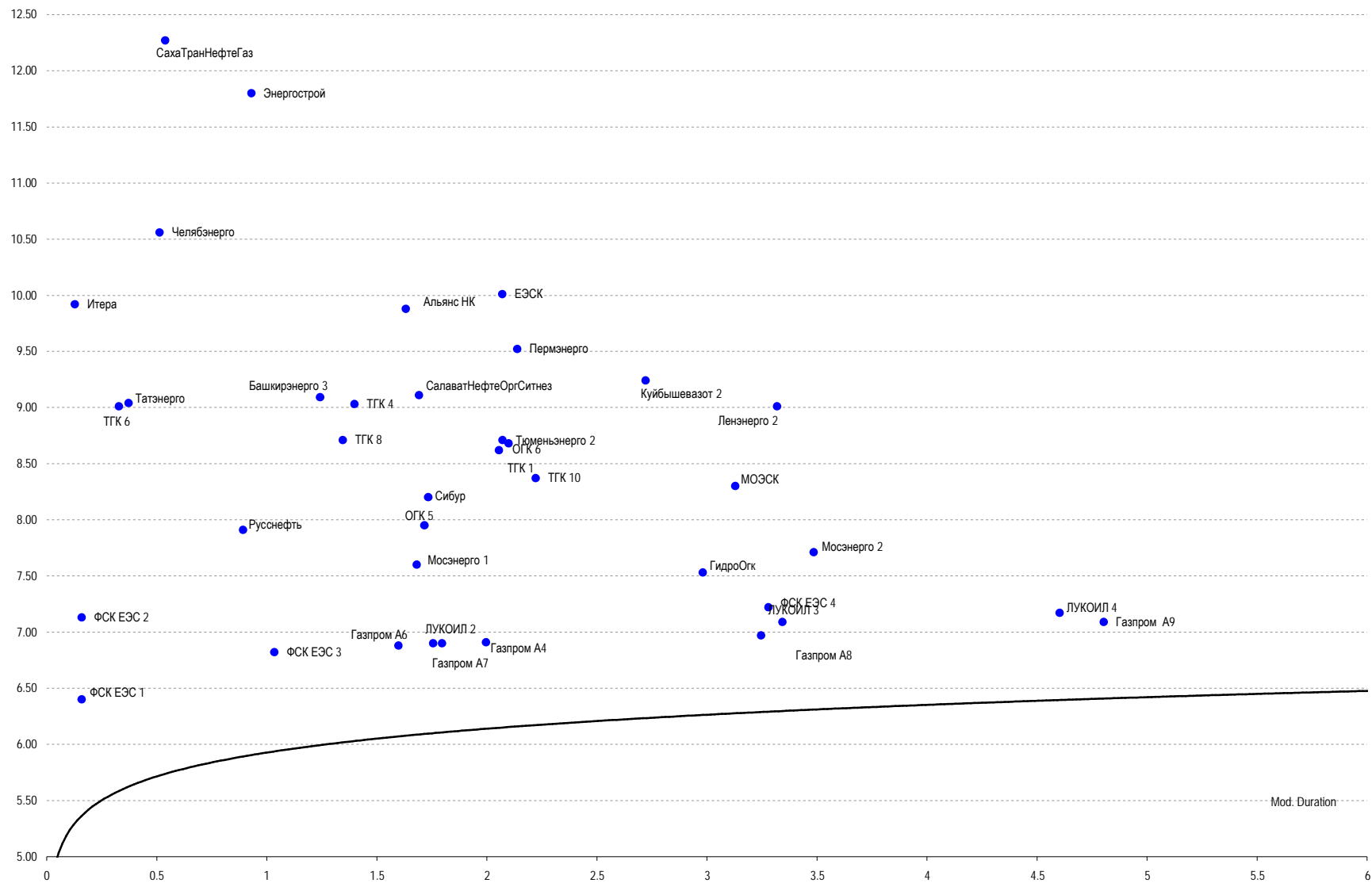
**Амурметалл 2.** Необоснованно широкий спред к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спред к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

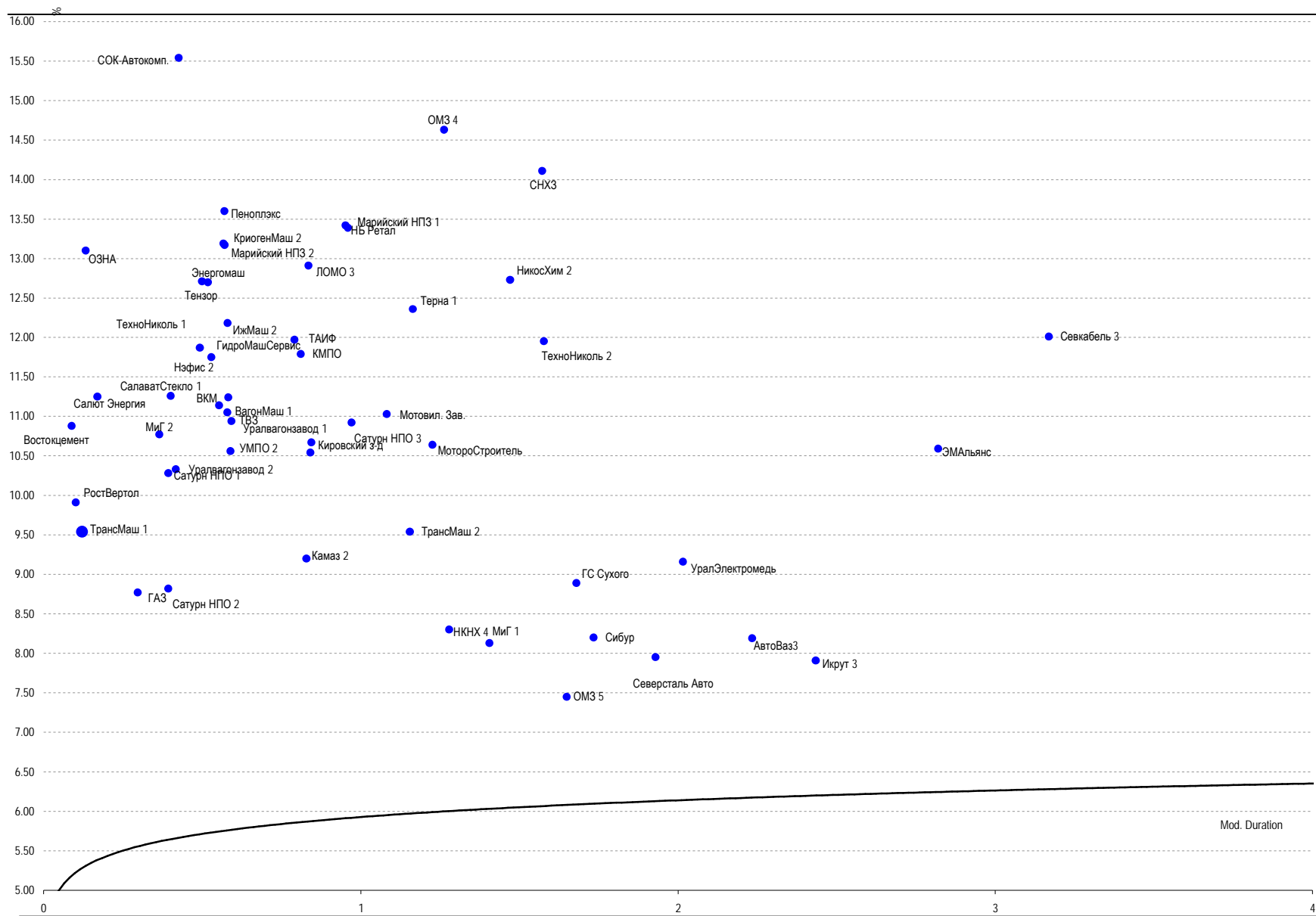


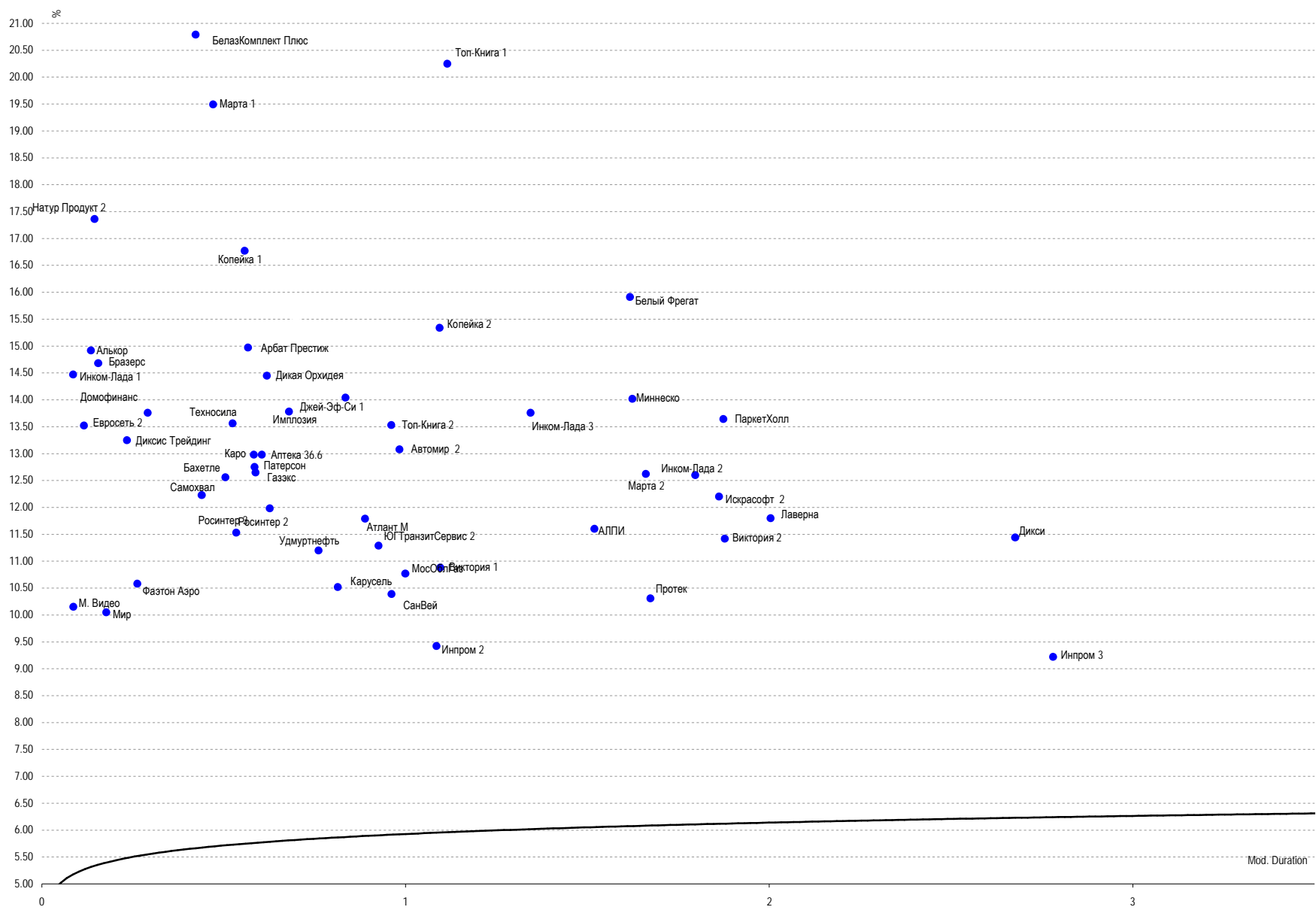


Рублевые облигации. Банки и финансы.

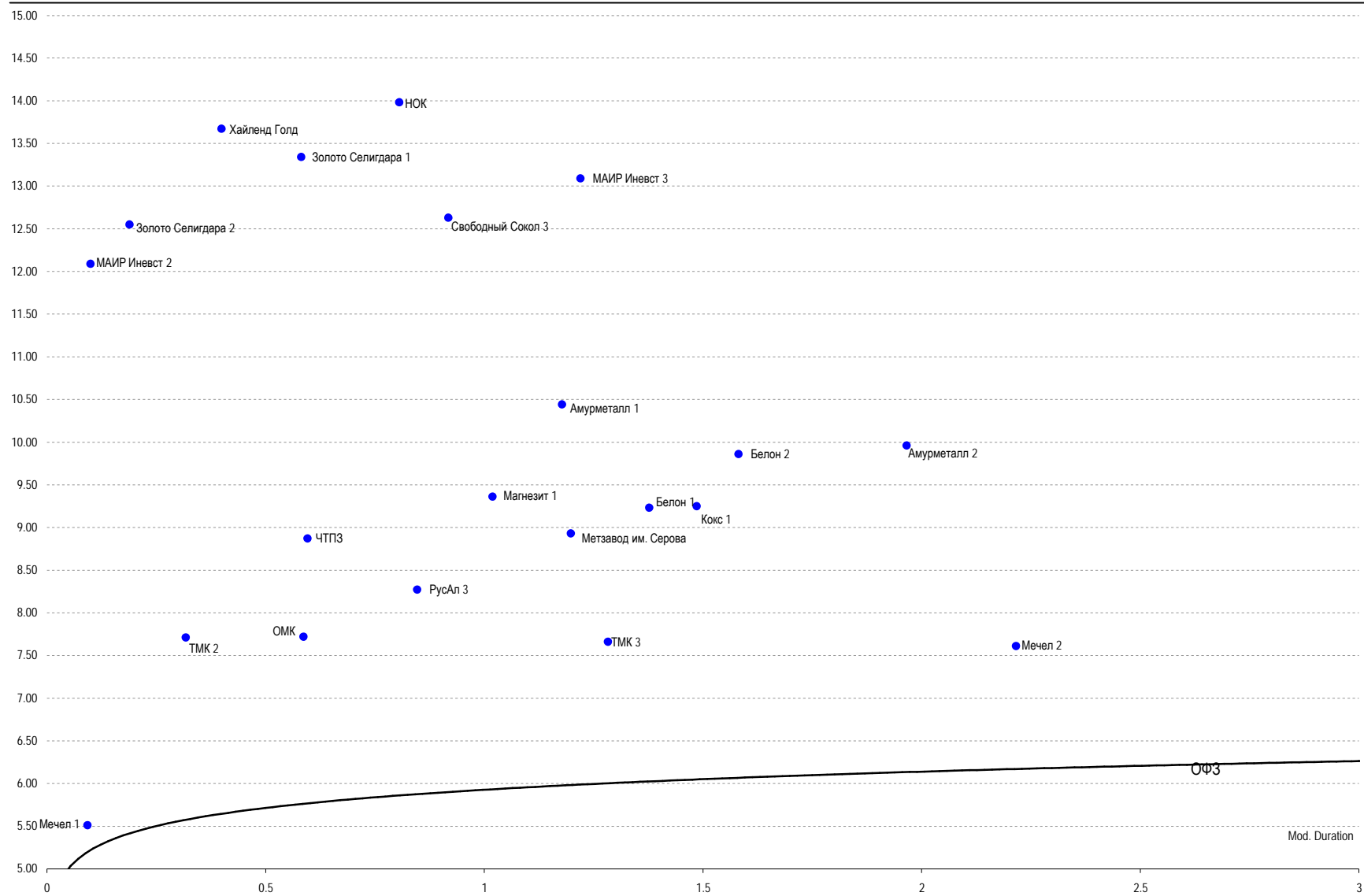


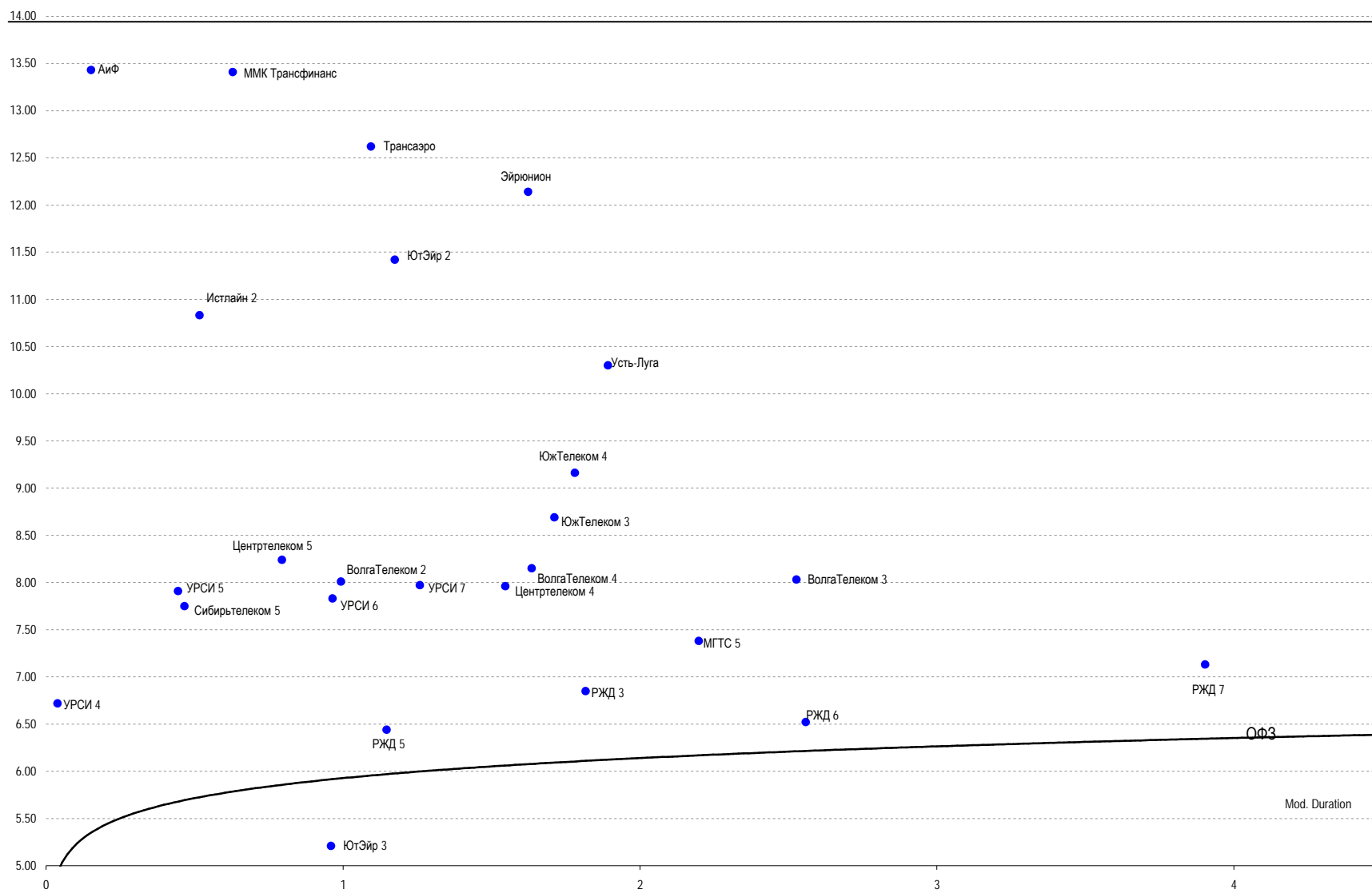




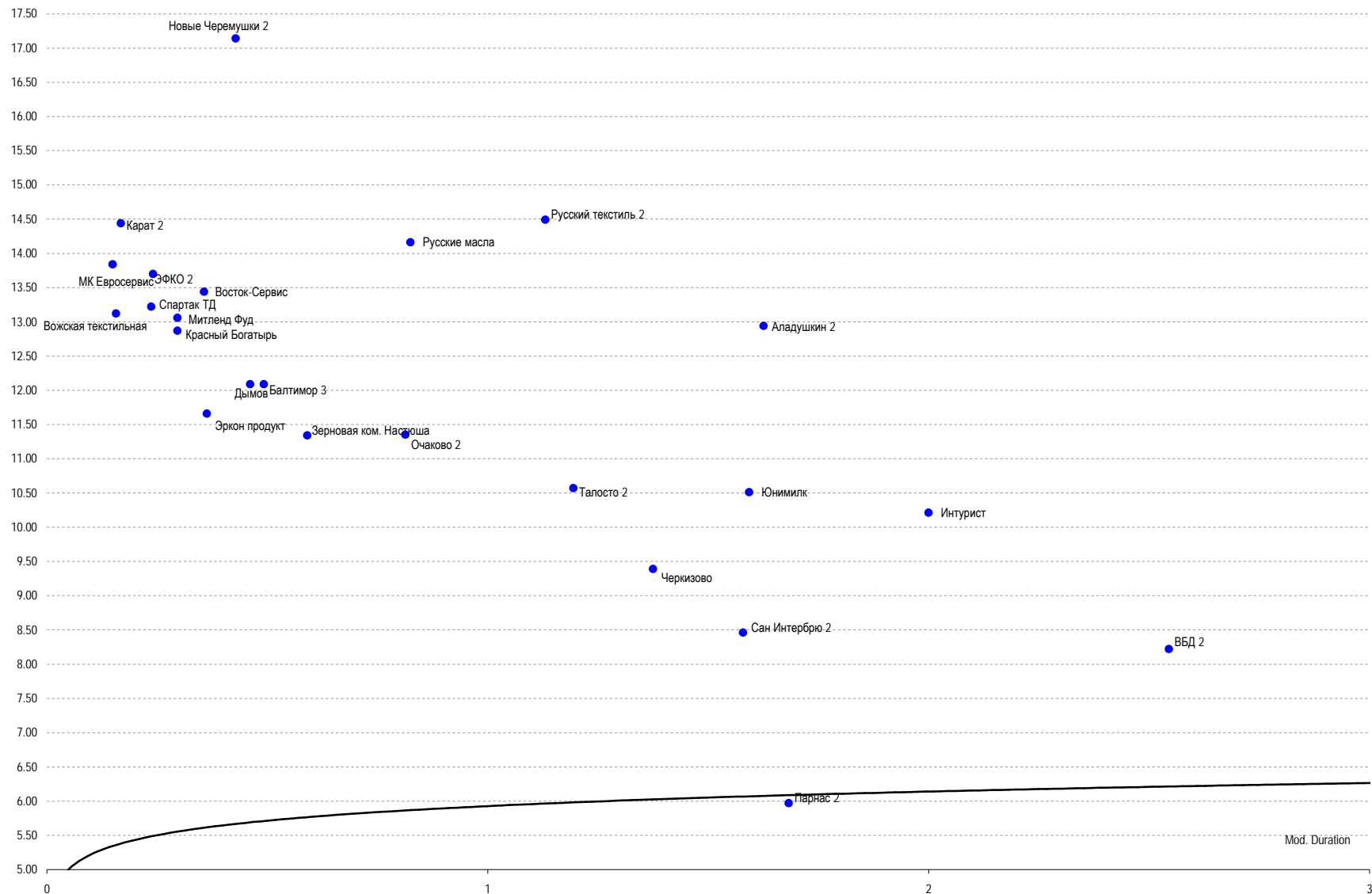


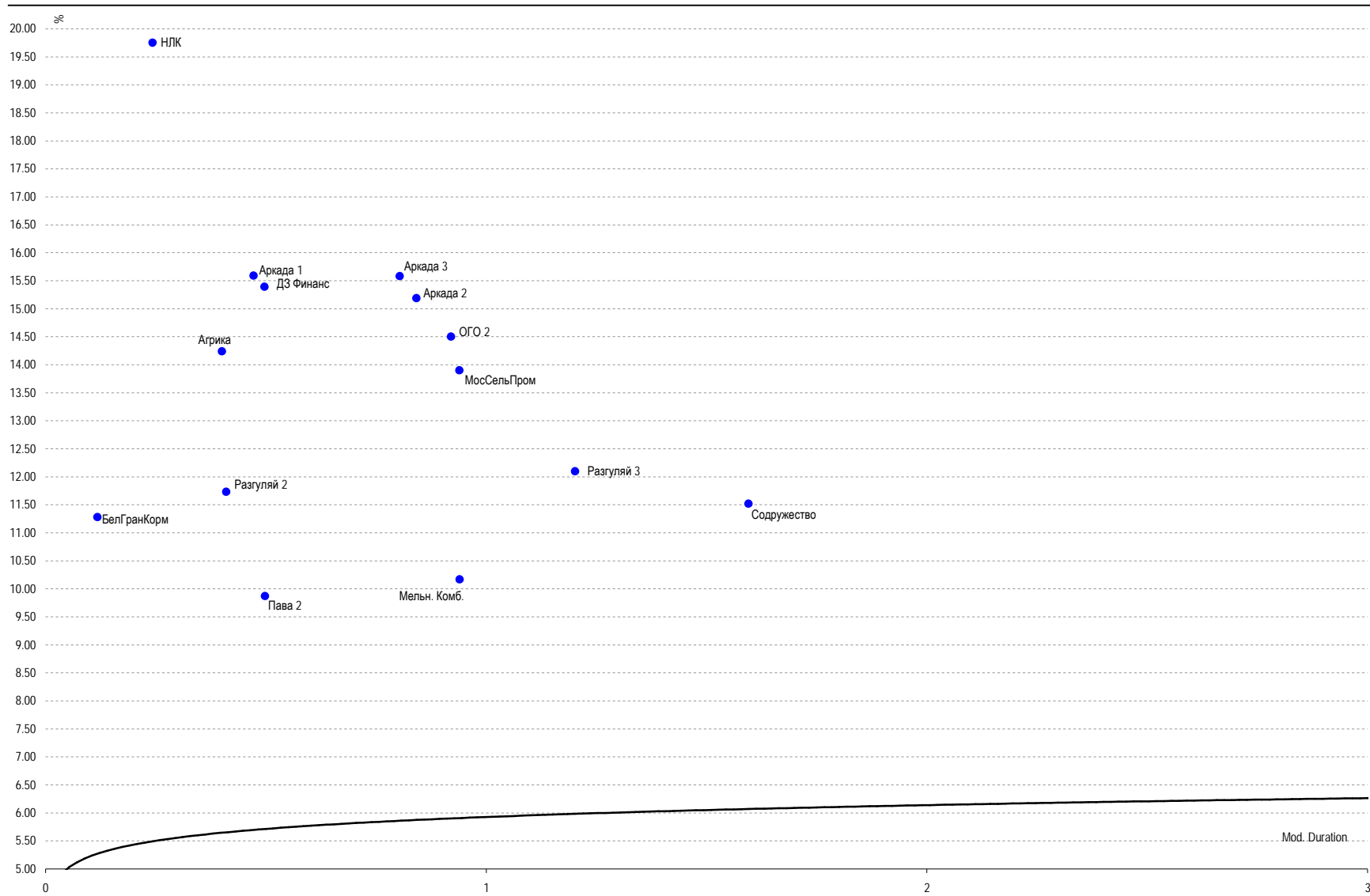


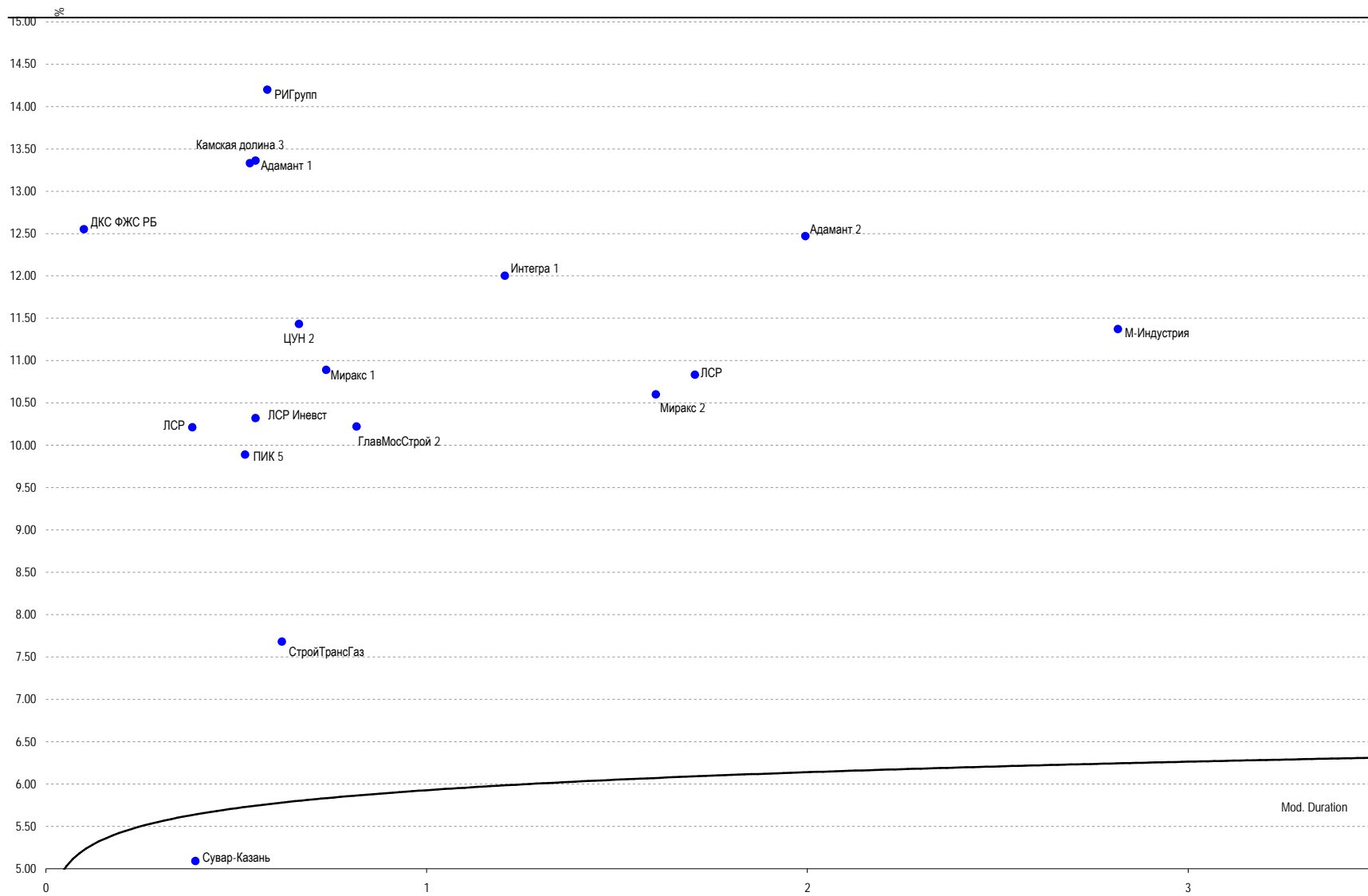




Рублевые облигации. Легкая и пищевая промышленность.







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	103.15	102.75	-	-	-	6.13 / -	1.96	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	31/10/2007	-	30/04/2008	100.40	100.33	-	-	0.19	5.72 / -	0.50	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	24/10/2007	-	19/01/2011	100.30	100.02	-	0.26	0.64	6.18 / -	2.77	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	31/10/2007	-	29/04/2009	99.87	99.78	-	-	-	6.05 / -	1.38	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	99.60	99.30	0.00	-	-	6.17 / -	2.23	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	99.10	98.70	-	-0.10	0.00	6.26 / -	4.01	-
ОФЗ 26199	37,688	6.10	16/01/2008	-	11/07/2012	99.70	99.40	0.00	-	-	6.36 / -	3.90	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/12/2007	-	11/03/2009	101.40	100.10	0.00	-	-0.35	5.86 / -	1.27	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/12/2007	-	10/09/2008	103.09	102.83	-	-0.09	-0.29	6.75 / -	0.81	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	109.09	108.21	-	-0.65	-	6.40 / -	3.78	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	109.20	108.40	0.00	-	0.90	6.54 / -	2.28	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	71.06	71.06	0.03	0.85	3.66	6.84 / -	13.65	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/03/2008	-	29/08/2018	108.69	108.40	-	0.33	1.35	6.56 / -	7.08	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	106.40	106.03	-	-	1.67	6.31 / -	6.11	-
ОФЗ 46018	125,068	9.00	12/12/2007	-	24/11/2021	111.15	111.10	-	0.38	3.53	6.44 / -	8.23	-
ОФЗ 46020	79,057	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	102.50	102.35	-	0.43	3.42	6.82 / -	11.88	-
ОФЗ 46021	49,866	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	99.80	99.50	0.00	-	-	6.39 / -	7.25	-
<b>Москва</b>													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	102.50	102.50	-	-	-	6.00 / -	0.58	45
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	112.70	112.70	-	-	1.94	5.68 / -	2.62	-48
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	108.80	108.80	-	0.26	0.80	6.49 / -	4.92	12
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	105.80	0.00	-	3.05	6.32 / -	2.34	20
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	108.99	108.99	-	-	1.00	6.49 / -	5.40	8
Москва 47	10,000	10.00	28/10/2007	-	28/04/2009	104.80	104.40	-	-0.10	0.43	6.01 / -	1.34	20
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Астрахань	500	9.50	13/03/2008	-	17/12/2009	101.00	101.00	-	-	1.00	9.19 / -	1.83	310
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	101.75	100.00	0.00	-	10.06	7.69 / -	1.74	168
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	102.80	102.51	0.00	-0.19	-0.44	8.47 / -	0.47	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/11/2007	-	10/11/2010	100.15	99.36	0.00	-	0.14	8.74 / -	2.49	-
Белгородская обл. 4	1,020	-	24/10/2007	-	19/10/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
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	102.99	101.90	0.00	-	-	8.32 / -	1.84	227
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	99.42	99.42	0.00	-	8.79	8.52 / -	2.13	237
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	102.00	102.00	0.00	-	10.00	8.79 / -	0.98	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	102.19	101.95	0.00	-	-	- / -	-	-

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	100.86	100.86	0.00	-0.01	0.66	7.77 / -	0.15	232
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	106.00	104.96	-	0.73	1.06	8.57 / -	1.40	264
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	105.98	103.90	0.00	-	4.82	8.84 / -	2.86	239
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	99.84	99.84	0.00	-	5.74	7.82 / -	0.89	232
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	20/12/2007	-	17/12/2009	101.25	101.10	-0.02	0.09	-	8.14 / -	1.84	196
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	99.27	99.27	-	-	-0.22	7.98 / -	1.36	-267
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	23/01/2008	-	26/05/2010	100.00	99.20	-0.40	-1.24	5.07	8.06 / -	1.09	-
Казань 3	2,300	9.32	28/11/2007	-	29/08/2009	100.79	100.79	-	1.66	1.70	7.76 / -	1.61	179
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	100.50	98.99	-	-0.41	-0.77	8.84 / -	3.04	260
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	100.75	100.75	-	-	15.89	7.70 / -	2.19	80
Кировская обл. 1	400	8.39	21/12/2007	-	22/12/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	8.38 / -	0.39	291
Кировская обл. 2	600	8.45	27/12/2007	-	24/09/2009	100.42	100.42	-	-	9.47	8.47 / -	1.66	248
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	100.80	100.80	-	-	-	9.14 / -	0.92	335
Коми 5	500	13.00	24/12/2007	-	24/12/2007	101.27	100.81	-	0.02	2.78	7.50 / -	0.18	206
Коми 6	700	12.50	14/04/2008	-	14/10/2010	110.75	110.75	-	-	4.32	7.61 / -	2.43	142
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	107.70	104.70	-	1.47	5.25	7.63 / -	4.36	123
Коми 8	1,000	9.00	05/03/2008	-	03/12/2015	99.10	99.10	0.00	1.03	0.33	7.34 / -	5.18	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/12/2007	-	11/03/2008	101.00	101.00	0.00	-0.05	0.79	8.68 / -	0.36	315
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	98.90	98.90	-	0.07	-0.10	7.33 / -	0.88	165
Курганская обл.	500	9.25	17/12/2007	-	17/12/2009	99.89	99.89	0.00	-	0.04	9.63 / -	1.80	352
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	117.69	117.69	-	-0.35	-0.31	7.72 / -	2.40	151
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	127.50	127.50	-	4.45	-5.00	7.26 / -	4.71	86
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	100.32	100.32	0.00	-0.08	5.33	8.00 / -	3.02	179
Магадан	450	11.00	17/12/2007	-	15/09/2008	102.00	102.00	-	-	-	8.98 / -	0.80	325
Марий Эл	500	8.25	22/11/2007	-	23/05/2009	100.73	99.10	0.00	-	-	8.57 / -	1.39	265
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	107.00	107.00	-	0.52	1.96	6.96 / -	2.09	91
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	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	101.40	101.40	-	-	5.36	7.25 / -	0.47	202
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	101.94	101.94	0.00	-	0.34	7.67 / -	3.12	140
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	107.51	107.51	-	0.41	11.23	7.45 / -	1.48	154
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/12/2007	-	24/06/2010	100.95	99.51	0.00	-	-	8.64 / -	2.23	246
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	29/11/2007	-	29/11/2007	100.72	100.72	-	0.11	-0.48	7.24 / -	0.11	180
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/12/2007	-	15/12/2009	100.72	100.50	-	-0.29	-	7.73 / -	1.85	181
Новосибирск 2	500	10.25	22/02/2008	-	21/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Орехово-Зуево	160	11.50	21/12/2007	-	20/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пензенская обл.	800	9.45	13/01/2008	-	13/10/2009	102.42	102.42	0.00	-	-	8.35 / -	1.70	208
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/12/2007	-	09/09/2010	98.90	98.45	0.00	-	6.14	7.53 / -	2.45	135

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	101.75	101.75	-	0.45	1.23	7.26 / -	3.09	100
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/12/2007	-	17/06/2008	103.10	102.02	0.00	-0.60	-	8.26 / -	0.60	264
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	104.80	104.80	-	-	-0.20	8.15 / -	2.10	155
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	100.88	100.88	-	-	-	7.22 / -	0.86	154
Тверская обл. 3	800	7.95	01/12/2007	-	30/11/2008	100.99	99.65	0.00	-	5.00	7.87 / -	1.00	-
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	98.45	-	-	6.65	7.40 / -	1.77	317
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	99.20	99.20	0.00	0.20	0.01	7.40 / -	3.36	232
Тульская обл.	1,500	8.50	27/12/2007	-	28/06/2009	102.00	101.25	0.00	0.18	0.78	7.68 / -	1.48	177
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.00	99.35	0.00	-0.01	4.53	8.65 / -	1.05	285
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	101.25	101.25	-	-0.65	-	8.08 / -	0.56	247
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	100.50	99.15	0.00	-	8.43	8.66 / -	1.83	259
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.25	100.25	0.00	-	0.15	7.29 / -	1.80	199
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	100.01	100.01	-	-3.04	3.56	12.29 / -	0.52	-
Чувашия 4	750	12.33	27/03/2008	-	27/03/2009	105.80	105.80	-	-	-	8.15 / -	1.26	230
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	101.23	101.23	-	-	-	7.59 / -	2.93	133
Ярославль	400	9.00	18/12/2007	-	17/12/2009	99.40	99.40	0.00	-	-	9.40 / -	1.20	239
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	104.00	104.00	-	-	6.58	7.64 / -	1.36	176
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	100.49	100.49	-	-	-	7.22 / -	1.07	147
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	100.15	100.15	0.00	0.20	0.95	7.71 / -	2.09	170
<b>Топливо и энергетика</b>													
Альянс НК	3,000	8.92	19/03/2008	16/09/2009	14/09/2011	98.74	98.74	0.00	0.00	-	5.00 / 9.88	1.63	383
АСПЭК	1,500	12.00	02/01/2008	01/10/2008	31/03/2010	97.95	91.00	0.00	-	-2.03	7.64 / 19.72	0.80	1332
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	25/12/2007	19/03/2009	09/03/2011	99.95	98.75	0.00	-	-1.04	3.87 / 9.09	1.24	309
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	103.00	103.00	-	0.27	0.68	6.91 / -	2.00	87
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	100.45	100.15	-	0.15	0.20	6.88 / -	1.60	96
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	100.00	100.00	0.00	-	0.20	6.90 / -	1.76	92
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	100.49	100.49	0.00	0.44	1.29	6.97 / -	3.25	70
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	101.30	101.30	0.00	0.40	1.32	7.09 / -	4.80	71
ГидроОлк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	102.25	102.25	-	0.66	1.14	7.53 / -	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	97.16	97.16	0.00	-1.28	-2.35	12.82 / -	1.53	662
ЕЭСК	1,000	8.74	10/04/2008	08/04/2010	05/04/2012	98.00	97.55	0.00	-	-0.53	5.76 / 10.01	2.07	383
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.03	99.94	-	0.00	0.24	9.92 / 9.92	0.13	435
Куйбышеввазот 2	2,000	8.80	07/03/2008	-	04/03/2011	99.60	99.00	0.00	0.20	7.86	9.24 / -	2.72	294
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	99.50	98.55	0.00	0.53	3.79	9.01 / -	3.32	264
Ленэнерго 3	3,000	8.02	24/10/2007	-	18/04/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	100.88	100.88	-	-	0.68	6.90 / 6.90	1.80	91



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	100.44	100.44	0.00	0.39	1.67	7.09 / -	3.34	81
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	101.75	101.75	0.00	0.64	1.90	7.17 / -	4.60	79
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/03/2008	15/09/2009	13/09/2011	100.14	100.14	0.00	-	-	7.25 / 7.60	1.68	164
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/02/2008	23/02/2012	18/02/2016	100.50	100.10	-	-	0.81	4.33 / 7.71	3.49	140
МОЭСК	6,000	8.05	11/03/2008	-	06/09/2011	99.70	99.70	0.00	0.90	2.70	8.30 / -	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	99.46	99.46	0.00	0.41	0.65	4.05 / 7.95	1.72	196
ОГК 6	5,000	7.55	25/10/2007	22/04/2010	19/04/2012	97.83	97.83	0.00	-2.70	7.31	5.02 / 8.71	2.07	257
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	99.05	95.70	0.00	-	-0.13	5.59 / 9.52	2.14	333
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	88.69	88.69	-	-0.19	-0.29	7.91 / 21.77	0.89	1513
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	-	10/11/2009	102.00	102.00	0.00	1.10	13.08	9.11 / 9.11	1.69	305
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	99.96	99.96	0.00	-0.01	-	3.68 / 12.27	0.54	648
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.36	99.36	0.00	0.21	2.47	3.46 / 8.20	1.73	218
Татэнерго	1,500	9.65	13/03/2008	-	13/03/2008	100.30	100.30	-	-	0.80	9.04 / -	0.37	349
ТГК 1	4,000	7.75	18/03/2008	16/03/2010	11/03/2014	98.50	98.50	0.00	-0.23	-	3.41 / 8.62	2.06	251
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	98.14	98.14	0.00	-	2.84	3.28 / 9.03	1.40	310
ТГК 6	2,000	7.40	27/11/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.53	99.53	0.00	-	5.34	0.74 / 9.01	0.33	346
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	99.23	99.23	0.00	0.08	0.26	3.09 / 8.71	1.35	280
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	98.73	98.42	0.00	-	0.58	8.37 / #N/A N Ap	2.22	220
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	03/04/2008	01/04/2010	29/03/2012	98.50	98.00	0.00	-0.40	4.84	4.96 / 8.68	2.10	256
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	99.90	98.00	0.00	-	-	2.37 / 10.56	0.51	487
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	99.00	97.00	0.00	-	-	3.67 / 11.80	0.93	590
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/03/2008	12/03/2009	09/03/2012	99.00	99.00	0.00	-	0.99	3.14 / 9.57	1.23	369
ФСК ЕЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	100.40	100.40	-	-	7.25	6.40 / -	0.16	100
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	102.97	102.97	-	0.57	1.62	7.13 / -	2.25	101
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	100.42	100.42	-	0.42	1.01	6.82 / -	1.04	109
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	10/04/2008	-	06/10/2011	100.70	100.70	0.00	-	1.49	7.22 / -	3.28	94
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	100.45	100.45	0.00	0.47	1.37	7.08 / -	1.83	108
<b>Металлургия</b>													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/02/2008	-	26/02/2009	100.00	99.00	-	-	-0.50	10.44 / -	1.18	451
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/02/2008	-	26/02/2010	99.40	98.20	0.00	-0.50	8.87	9.96 / -	1.97	379
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	100.09	100.09	0.00	0.00	10.53	9.23 / -	1.38	328
Белон 2	2,000	9.25	28/02/2008	27/08/2009	23/02/2012	99.70	99.00	0.00	-	-0.15	4.38 / 9.86	1.58	383
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	100.00	100.00	0.00	-	0.20	2.24 / 13.34	0.58	749
Золото Селигдара 2	300	14.50	01/01/2008	01/01/2008	28/06/2011	101.00	100.00	-	-	-	0.69 / 12.55	0.19	687
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	99.83	99.83	0.00	-1.64	0.73	9.25 / -	1.49	326
Кокс 2	5,000	8.70	20/03/2008	18/03/2010	15/03/2012	98.50	98.50	0.00	0.40	-	5.48 / 9.62	2.02	347
Магнезит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	99.00	99.00	0.00	-0.50	-0.84	9.36 / 9.36	1.02	354
Магнезит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	97.05	97.05	0.00	-0.95	4.76	9.22 / -	3.46	283
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	99.87	99.87	0.00	0.25	0.09	12.09 / 12.09	0.10	642
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	02/04/2008	-	01/04/2009	98.00	98.00	0.00	-0.64	-1.00	13.09 / -	1.22	758
Макси Групп	3,000	14.00	13/03/2008	13/03/2008	12/03/2009	99.90	99.50	-	-	-0.30	4.40 / 15.23	0.35	933

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	100.00	100.00	0.00	1.85	7.08	8.93 / -	1.20	306
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	100.00	100.00	-	-	-	5.51 / 5.51	0.09	10
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	102.20	102.20	-	-	0.75	3.78 / 7.61	2.22	148
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	99.30	97.50	-	-	-	0.97 / 0.97	1.66	-480
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	97.58	97.58	0.00	-	-	15.99 / 15.99	0.60	993
НОК	400	12.30	27/03/2008	25/09/2008	22/09/2011	99.49	98.37	0.00	-0.56	-0.77	3.42 / 13.98	0.81	801
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	80.00	80.00	-	-	-	47.53 / 47.53	0.40	3751
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	101.00	101.00	-	-	1.25	7.72 / -	0.59	211
РусАл 3	6,000	7.20	21/03/2008	-	21/09/2008	99.48	98.90	0.00	-	-	8.27 / -	0.85	256
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	98.00	98.00	-	-1.86	-	35.96 / 35.96	0.07	2788
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	99.90	98.65	0.00	-	-0.71	3.99 / 12.63	0.92	668
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	100.15	100.07	-	0.12	0.39	0.79 / 7.71	0.32	221
ТМК 3	3,000	7.60	25/03/2008	-	24/03/2009	100.10	100.10	-	0.20	-	7.66 / 7.66	1.28	183
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	99.75	-	0.07	0.38	13.67 / 13.67	0.40	784
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	100.50	100.50	0.00	-0.32	0.55	2.26 / 8.87	0.60	323
<b>Промышленность</b>													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	100.00	100.00	-	-	-	1.00 / 1.00	0.81	-452
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	99.19	99.19	0.00	-	-0.16	8.19 / 8.19	2.23	204
Автоприбор	500	12.80	31/10/2007	-	29/04/2009	99.80	99.80	-	0.15	0.45	0.45 / 0.45	1.44	1240
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	99.20	99.20	0.10	-	-	19.12 / 19.12	0.07	1296
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	101.70	101.70	0.00	-0.79	-	11.05 / 11.05	0.58	530
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	99.00	98.00	0.00	-	0.90	2.94 / -	2.80	-318
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	99.85	98.80	0.00	-	-0.81	11.14 / 11.14	0.55	539
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.90	99.90	0.00	-	15.25	1.01 / 11.68	0.17	604
ВолгаБурМаш	600	-	09/04/2008	-	08/10/2008	100.00	99.72	0.00	-	0.65	0.14 / 0.14	0.98	-542
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.11	100.11	-	0.01	-	0.52 / 10.88	0.09	528
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	99.95	99.95	-	0.22	0.69	0.85 / 8.77	0.30	324
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	99.45	98.75	0.00	-	6.04	3.41 / 11.75	0.53	600
ГС Сухого	5,000	7.85	27/03/2008	24/09/2009	26/03/2017	98.50	98.50	0.00	0.50	1.70	1.91 / 8.89	1.68	288
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	102.30	99.52	-	0.41	0.91	12.18 / 12.18	0.58	637
Икрут 3	3,250	8.74	20/03/2008	-	16/09/2010	102.50	102.50	0.00	-2.40	-	7.91 / -	2.43	172
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	-	05/11/2008	100.60	100.11	-	-	-	0.35 / 0.35	1.02	90
Камаз 2	1,500	8.45	21/03/2008	19/09/2008	17/09/2010	99.51	99.51	0.00	-	-	2.95 / 9.20	0.83	347
Кировский з-д	1,500	9.20	26/03/2008	24/09/2008	24/03/2010	100.20	97.90	0.00	-	7.40	4.11 / 10.54	0.84	474
КМПО	1,000	9.30	18/03/2008	16/09/2008	16/03/2010	99.25	97.05	0.00	-	-	4.52 / 11.79	0.81	594
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	98.98	98.98	0.00	0.58	-	4.10 / 13.19	0.57	734

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	99.10	99.10	0.00	-	-0.89	6.78 / 12.91	0.84	317
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	98.00	98.00	-	-0.01	-	13.39 / 13.39	0.96	736
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.48	99.48	0.00	0.08	0.48	2.83 / 13.17	0.57	733
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	99.89	97.01	-	-1.05	8.90	3.98 / 16.04	0.55	1002
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	99.80	99.80	-	-	4.63	8.13 / 8.13	1.41	223
МиГ 2	3,000	8.90	11/03/2008	11/03/2008	06/09/2011	99.75	99.00	0.00	-	-	1.10 / 10.77	0.37	513
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	98.42	98.42	0.00	-1.06	-1.48	11.03 / 11.03	1.08	510
МотороСтроитель	800	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	100.00	99.00	-	-	-	10.64 / 10.64	1.23	469
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	96.75	96.75	0.00	-0.05	4.77	7.27 / 13.42	0.95	741
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	98.50	98.50	-	0.11	5.10	12.73 / 12.73	1.47	655
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	99.02	99.02	0.00	0.43	-0.81	12.63 / -	1.69	638
НКНХ 4	1,500	9.99	31/03/2008	30/03/2009	26/03/2012	102.69	102.29	0.00	-	-0.05	2.82 / 8.30	1.28	245
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.50	99.50	0.00	1.25	10.17	3.51 / 11.24	0.58	550
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.69	99.69	0.00	0.69	-	0.91 / 13.10	0.13	738
ОМЗ 4	900	-	28/02/2008	-	26/02/2009	90.00	76.00	0.00	-	-	14.63 / 14.63	1.26	846
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/03/2008	01/09/2009	30/08/2011	104.10	101.00	0.00	-	1.75	3.74 / 7.45	1.65	150
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	-	11/11/2009	99.95	99.65	0.00	-0.18	10.41	0.49 / 0.49	1.96	770
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	98.76	98.76	0.00	0.49	1.60	4.25 / 13.60	0.57	773
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	99.05	99.05	-	0.00	-0.20	1.35 / 1.35	0.70	-414
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	99.94	99.94	0.00	-	-0.06	0.69 / 9.91	0.10	434
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/12/2007	04/03/2008	28/02/2012	99.70	99.70	0.00	0.30	7.15	1.03 / 12.05	0.33	636
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/03/2008	-	25/03/2008	101.00	99.50	0.00	-	-	11.26 / 11.26	0.40	557
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	-	28/10/2009	100.00	100.00	-	0.52	15.29	0.18 / 0.18	1.94	376
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	99.76	99.76	0.00	0.50	-0.04	11.25 / 11.25	0.17	562
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	23/03/2008	-	23/03/2008	99.52	99.52	-	-0.28	-	10.28 / 10.28	0.39	464
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/03/2008	21/03/2008	20/09/2011	100.24	100.24	-	-	5.90	0.96 / 8.82	0.39	323
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	98.00	98.00	0.00	-0.85	10.25	1.91 / 10.92	0.97	503
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	100.40	100.40	-	-1.50	4.57	7.95 / 7.95	1.93	189
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	100.00	99.51	0.00	-	-	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/01/2008	-	27/03/2012	99.90	98.35	0.00	-	-0.86	12.01 / -	3.17	551
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.36	99.36	0.00	0.21	2.47	3.46 / 8.20	1.73	218
СНХЗ	1,000	12.00	01/04/2008	-	29/09/2009	97.75	96.75	0.00	-0.20	-2.49	14.11 / 14.11	1.57	782
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	98.55	98.55	-	-1.44	-0.45	15.54 / 15.54	0.43	957
ТАИФ	4,000	8.42	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	97.44	97.15	0.00	-	-0.37	3.75 / 11.97	0.79	612
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	99.35	98.80	-	-	-	2.79 / 10.94	0.59	521
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	99.90	99.90	-	-0.20	1.40	3.63 / 12.71	0.50	691

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	100.40	96.00	-	-	-	1.72 / 12.36	1.16	668
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	-	04/11/2011	99.87	99.87	0.00	0.37	1.52	0.22 / 0.22	3.80	867
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	99.15	99.15	0.00	0.55	0.72	3.30 / 11.87	0.49	612
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/03/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.80	96.80	0.00	1.10	-0.75	5.37 / 11.95	1.58	580
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	99.99	98.01	0.00	-	1.98	9.54 / 9.54	0.12	399
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	99.10	99.10	0.00	1.40	-0.90	3.89 / 9.54	1.16	367
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.47	99.47	0.00	0.12	6.11	3.30 / 10.56	0.59	484
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	98.80	98.60	0.00	0.20	-0.30	1.61 / 21.27	0.14	1495
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	01/04/2008	-	30/09/2008	99.10	99.10	-	0.10	9.90	10.67 / 10.67	0.84	486
Уралвагонзавод 2	3,000	10.10	02/04/2008	02/04/2008	05/10/2010	100.00	100.00	-	-0.01	0.10	1.60 / 10.33	0.42	331
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	100.00	97.00	0.00	0.01	-	5.16 / 9.16	2.02	303
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	99.00	99.00	-	1.00	1.00	10.59 / 10.59	2.82	421
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	99.50	99.50	0.00	-	-0.50	1.90 / 12.70	0.52	690
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	100.50	98.07	0.00	-0.01	-	15.66 / -	2.24	974
<b>Телекоммуникации, медиа, транспорт</b>													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.75	99.75	-	0.00	5.39	1.38 / 13.43	0.15	769
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	100.51	100.20	0.00	-	0.03	2.95 / 8.01	0.99	226
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	101.68	101.68	-	0.03	5.29	8.03 / -	2.53	171
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/12/2007	08/09/2009	03/09/2013	100.50	99.75	0.00	-	-0.22	2.72 / 8.15	1.64	218
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	100.80	100.47	0.00	0.19	-3.37	8.33 / -	1.40	225
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	99.95	99.95	-	-	-0.10	10.83 / 10.83	0.52	511
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	24/10/2007	23/04/2008	21/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.03	99.94	-	0.00	0.24	9.92 / 9.92	0.13	435
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	99.65	99.65	0.00	-	6.35	7.38 / 7.38	2.20	152
Мегафон 3	3,000	9.25	15/04/2008	-	15/04/2008	101.00	101.00	0.00	-	4.56	7.29 / -	0.46	178
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	99.90	98.00	-	-	-0.69	13.41 / 13.41	0.63	751
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.25	100.16	-	0.04	-0.05	6.20 / -	0.13	80
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	103.10	103.10	-	0.85	1.00	6.85 / -	1.82	85
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	100.38	100.38	-	0.92	1.17	6.44 / -	1.15	70
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	102.56	102.56	-	2.06	2.64	6.52 / -	2.56	34
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	102.27	102.27	-	0.83	1.27	7.13 / -	3.90	79
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	100.50	100.50	0.00	-	-	0.88 / 8.07	0.34	255
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/12/2007	-	08/12/2011	101.60	100.21	0.00	-	6.98	8.07 / -	3.28	176
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	100.80	100.80	-	-0.40	4.96	7.75 / -	0.47	218
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	100.15	100.15	-	-0.45	-	2.51 / 7.81	0.84	213
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	103.90	100.63	-	-0.12	11.06	7.24 / -	1.39	137

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	99.60	99.60	-	1.34	0.12	7.51 / 15.07	0.80	901
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	98.10	98.10	-	1.10	-	12.62 / 12.62	1.09	660
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	100.13	100.13	-	-0.02	-0.09	6.72 / -	0.04	130
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	100.76	100.62	0.00	-	0.05	7.91 / -	0.45	235
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	100.75	100.30	0.00	0.22	7.35	2.14 / 7.83	0.97	210
УРСИ 7	3,000	8.40	18/03/2008	17/03/2009	13/03/2012	101.00	100.50	-	0.37	-	2.64 / 7.97	1.26	214
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	101.50	98.40	0.00	-	6.12	10.30 / -	1.89	412
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	110.09	110.09	-	0.59	1.61	7.96 / 7.96	1.55	202
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/03/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	0.24	1.90 / 8.24	0.80	256
Эйренион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	99.75	99.75	-	0.10	0.25	12.14 / 12.14	1.62	616
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/04/2008	-	10/10/2009	100.00	100.00	-	0.01	-0.10	8.69 / 8.69	1.71	267
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/12/2007	-	09/12/2009	102.20	102.20	-	1.59	-0.75	9.16 / -	1.78	262
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/12/2007	-	10/03/2009	98.70	98.70	-	0.82	6.45	11.42 / 11.42	1.18	544
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	96.80	96.80	0.00	0.00	8.09	5.21 / 13.87	0.96	783
<b>Банки и финансы</b>													
Абсолют 2	1,000	8.00	31/12/2007	-	30/06/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	8.24 / 8.24	0.64	261
Автобан Инвест	250	13.00	25/12/2007	-	23/09/2008	100.00	99.10	0.00	0.59	-	14.21 / 14.21	0.78	820
АИЖК КО	1,000	9.00	26/02/2008	-	23/08/2011	100.00	100.00	0.00	-	0.25	9.20 / -	3.02	292
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	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АИЖК 4	900	8.70	01/11/2007	-	01/02/2012	104.80	104.26	0.00	-	9.53	7.67 / -	3.33	136
АИЖК 5	2,200	7.35	15/01/2008	-	15/10/2012	99.70	99.70	-	-	0.88	7.63 / -	3.93	131
АИЖК 6	2,500	7.40	15/01/2008	-	15/07/2014	100.00	98.95	0.00	-	0.64	7.71 / -	4.99	134
АИЖК 7	4,000	7.68	15/01/2008	-	15/07/2016	101.30	101.30	0.00	-	1.63	7.69 / -	6.00	122
АИЖК 8	5,000	7.63	15/12/2007	-	15/06/2018	101.07	101.07	0.00	1.07	1.67	7.69 / -	4.74	114
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	100.25	100.25	0.00	0.90	1.57	7.66 / -	5.24	119
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	99.00	99.00	0.00	-	7.48	9.03 / 9.03	1.11	319
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
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	98.75	98.75	0.00	-	0.74	4.53 / 11.39	0.59	569
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	99.00	89.01	0.00	-	-5.69	4.77 / 4.77	1.32	-95
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	101.69	100.20	0.00	0.45	-	8.68 / -	2.01	256
ВТБ 4	5,000	6.30	20/03/2008	20/03/2008	19/03/2009	99.80	99.80	0.00	0.10	-	2.05 / 6.88	0.40	138
ВТБ 5	15,000	5.90	25/10/2007	25/04/2008	17/10/2013	99.60	99.25	-0.06	0.08	-	6.15 / 7.21	0.48	168
ВТБ 6	15,000	5.75	16/01/2008	16/07/2008	06/07/2016	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Газбанк	750	10.50	20/11/2007	29/11/2007	25/11/2008	99.75	99.75	0.00	0.75	-	1.12 / 12.81	0.08	500
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	99.60	99.60	-	-	1.83	7.36 / -	2.74	114
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	98.60	98.60	0.00	0.20	-1.14	10.73 / 15.13	0.35	919

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	99.85	99.85	0.00	-	0.60	1.02 / 12.52	0.16	684
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	97.48	97.32	0.00	-	-	3.49 / 14.19	0.55	829
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	97.48	97.32	0.00	-	-	3.49 / 14.19	0.55	829
ЖилСоцИпотека 1	600	11.50	25/10/2007	-	22/10/2009	99.93	99.93	0.00	0.08	0.53	0.16 / 0.16	1.91	911
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	99.17	99.17	-	0.59	0.24	9.25 / -	1.17	338
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	-	09/11/2011	99.99	99.99	0.00	-	0.23	0.16 / 0.16	3.90	311
Зенит 4	3,000	8.13	04/04/2008	04/04/2008	06/04/2010	99.60	99.60	0.00	-	-	1.73 / 9.22	0.43	362
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	99.80	-	0.30	-	2.62 / 12.14	0.37	642
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/03/2008	17/09/2008	23/03/2010	99.85	99.85	0.00	0.14	0.34	4.00 / 10.41	0.81	465
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	99.40	99.10	0.00	-	-0.05	2.41 / 8.62	0.99	285
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	99.08	99.08	0.00	-0.92	-0.88	13.52 / 13.52	0.51	765
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	100.00	100.00	0.00	-	0.00	11.83 / 11.83	2.92	619
МДМ 3	6,000	8.50	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.50	99.50	0.00	1.07	-	4.59 / 9.25	0.86	350
Медведь	750	12.80	05/12/2007	03/09/2008	01/09/2010	99.69	99.69	-	0.33	-	4.27 / 13.83	0.74	788
МИА 1	2,200	10.00	-	29/11/2007	20/09/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	100.15	99.50	0.00	-	-0.43	9.12 / 9.12	0.72	-
МИА 3	1,500	9.40	29/11/2007	26/02/2009	23/02/2012	99.70	99.00	0.00	-	-	8.93 / 10.29	1.17	438
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	100.05	100.05	-	-	8.64	0.85 / 10.08	0.12	451
МЛК Финанс	550	12.90	25/10/2007	-	23/07/2009	99.96	95.00	-	-	-	15.35 / 15.35	1.38	903
ММБ 2	3,000	6.50	13/02/2008	13/02/2008	11/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	98.75	96.50	0.00	-	4.57	10.37 / 10.37	1.99	405
МОИА 2	3,000	7.99	07/03/2008	19/12/2007	07/09/2011	100.21	100.21	0.00	1.67	3.53	8.07 / 6.78	2.62	182
МОИТК 1	3,000	9.00	27/03/2008	-	26/09/2009	97.99	97.99	0.00	0.49	5.41	11.03 / -	1.09	472
МОИТК 2	4,000	8.99	26/03/2008	26/03/2009	26/03/2011	99.00	94.00	0.00	-	-	5.14 / 12.03	1.25	601
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	16/11/2007	17/11/2009	99.80	99.80	0.00	-	10.39	12.09 / 14.32	0.07	877
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	99.75	99.47	0.00	0.10	-	1.44 / 12.47	0.12	678
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	80.00	0.00	-6.09	-0.79	5.41 / 18.06	1.38	1159
Номос 6	800	10.03	#N/A N Ар	-	16/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	99.90	99.90	-	0.21	-0.50	0.91 / 8.93	0.16	341
НФК	1,000	9.80	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОИЖК	1,000	9.24	26/02/2008	-	21/02/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Оргрэсбанк	500	10.00	10/02/2008	-	10/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/02/2008	-	31/08/2009	99.15	99.15	0.00	0.70	3.76	9.19 / -	1.61	317

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	-	-	-	8.86 / 8.88	0.69	323
Просвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	100.00	100.00	-	0.00	-	8.22 / 8.22	0.04	271
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	98.00	98.00	0.00	1.00	-	3.42 / 9.58	1.35	363
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	102.92	102.92	0.00	-	-	1.35 / 5.76	0.42	29
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	99.00	99.00	0.00	-	-0.50	4.49 / 11.99	0.76	614
Реннис	750	10.40	01/04/2008	01/04/2008	30/03/2010	99.70	99.70	0.00	0.75	-	2.12 / 11.37	0.41	569
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	101.00	99.01	-	-	-	7.88 / 7.88	1.19	208
РСХБ 1	3,000	7.20	05/12/2007	-	04/06/2008	99.65	99.65	0.00	-0.05	0.15	7.99 / 7.99	0.57	239
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	100.17	100.17	-	0.37	1.01	8.02 / -	2.72	177
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	98.89	98.89	0.00	0.44	0.57	2.12 / 8.02	2.01	194
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	98.00	97.45	0.10	0.23	-1.28	9.49 / 9.49	2.32	382
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	0.50	0.73	3.70 / 11.80	0.79	595
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	11/02/2009	09/02/2011	95.45	95.00	-	0.31	-	5.05 / 12.51	1.13	650
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/03/2008	25/03/2008	20/09/2011	98.70	98.50	0.15	0.44	-	1.34 / 12.19	0.39	647
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	97.39	97.39	0.00	0.63	3.30	9.20 / -	1.96	307
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	98.50	97.00	-	-1.25	-	12.10 / 12.10	1.21	607
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	97.15	97.15	0.00	2.57	-0.85	11.19 / 13.54	0.73	767
Связьбанк	2,000	8.90	25/10/2007	23/04/2009	21/04/2011	97.00	97.00	0.00	-	-2.07	5.07 / 11.54	1.26	553
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	100.15	0.00	-	-3.80	0.49 / 0.49	1.48	442
Солидарность 1	1,000	10.75	04/12/2007	04/12/2007	01/12/2009	99.50	99.00	0.00	0.25	0.25	1.03 / 17.58	0.11	1157
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	29/11/2007	24/04/2008	99.90	99.90	0.00	0.20	-	9.78 / 10.54	0.11	495
Союз 2	2,000	8.37	04/04/2008	-	05/10/2009	100.15	100.15	0.00	-	0.35	8.45 / -	1.71	243
Спрут Банк 1	500	9.25	15/11/2007	-	15/11/2007	100.00	100.00	-	-	-	9.50 / 9.50	0.07	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/12/2007	05/06/2008	31/05/2012	97.86	97.86	0.00	-0.13	8.85	2.04 / 15.09	0.54	915
СТИН	300	15.50	01/04/2008	-	01/04/2008	100.39	100.39	-	0.19	0.39	15.07 / 15.07	0.40	915
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	99.55	99.55	-	0.07	0.80	0.26 / 0.26	1.71	-552
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.20	98.05	0.00	-	-0.38	2.99 / 12.03	0.57	625
ТатИнК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.00	100.00	-	-	0.00	11.18 / 11.18	0.28	553
ТатФонд 3	1,500	10.00	20/11/2007	20/11/2007	19/05/2009	100.00	100.00	-	0.01	5.32	0.59 / 10.38	0.08	471
ТК Финанс	1,000	10.50	20/03/2008	-	18/09/2008	100.49	100.49	-	-	-	10.16 / 10.16	0.82	438
ТрансКапитал	800	9.20	27/11/2007	29/05/2008	01/06/2009	98.50	98.50	-	-	-	4.61 / 12.27	0.53	657
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/12/2007	-	25/09/2009	100.50	99.00	0.00	-	-	11.07 / -	1.60	507

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	98.04	98.04	-	-0.16	-0.34	12.03 / 12.03	1.41	-
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	-	28/10/2009	99.92	99.92	0.00	0.02	11.35	10.31 / 10.31	1.62	-
УРСА 1	1,500	7.65	25/10/2007	-	24/04/2008	100.00	100.00	-	1.50	-	7.87 / 7.87	0.47	-
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	99.69	99.69	0.00	0.49	2.12	10.04 / -	1.36	-
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	98.71	98.04	0.00	-0.67	-	10.84 / -	2.92	-
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	96.57	96.57	0.00	2.16	6.90	7.48 / 12.03	1.28	-
ХКФ 3	3,000	9.45	20/12/2007	18/09/2008	16/09/2010	98.75	98.20	-	1.28	-	3.70 / 11.68	0.80	-
ХКФ 4	3,000	9.95	16/01/2008	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	99.10	99.10	0.00	-	-	12.44 / -	0.90	-
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2008	11/11/2009	98.77	98.77	0.00	-	9.13	0.92 / 1.79	1.00	-
Экспобанк	1,000	10.75	25/12/2007	25/12/2007	29/12/2009	100.00	99.65	0.00	-	-	1.02 / 12.18	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	100.00	99.00	0.00	0.50	4.46	3.26 / 3.26	1.25	-
<b>Легкая и пищевая промышленность</b>													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	94.00	94.00	-	0.02	-	1.70 / 1.70	3.62	-
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	99.53	99.53	0.00	0.38	-	6.99 / 12.94	1.63	-
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	99.50	99.50	-	-	-	0.29 / 0.29	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	99.71	99.71	0.00	-0.02	0.01	12.09 / 12.09	0.49	-
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.00	99.00	0.00	-	-	3.86 / 12.40	0.58	-
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	102.70	102.45	-	-	0.48	8.22 / -	2.55	-
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.92	99.92	0.00	-0.02	0.42	1.07 / 13.12	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	99.20	99.20	0.00	-	0.00	2.85 / 13.44	0.36	-
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	99.60	99.60	0.00	-	0.60	3.22 / 12.09	0.46	-
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	102.00	99.79	0.00	-	8.10	3.59 / 11.34	0.59	-
Интурист	1,000	9.00	24/10/2007	-	21/04/2010	97.90	97.90	0.00	-	-	10.21 / -	2.00	-
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.95	99.25	0.00	0.40	-0.40	1.24 / 14.44	0.17	-
КБК Черешмушки	700	11.30	03/03/2008	-	02/03/2009	99.90	97.00	0.00	-	-1.50	4.39 / 4.39	1.28	-
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	100.00	99.00	0.00	-	-	1.81 / 12.87	0.30	-
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	97.25	97.25	0.00	-	8.79	4.23 / 17.72	0.51	-
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	100.00	100.00	0.00	-	0.01	1.88 / 13.06	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	100.00	100.00	-	0.00	-	13.84 / 13.84	0.15	-
Новые Черемушки 2	300	11.30	23/10/2007	-	22/04/2008	98.30	97.00	-	-0.55	7.65	17.14 / 17.14	0.43	-
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/12/2007	-	09/06/2009	100.00	98.52	-	-	-	4.36 / 4.36	1.50	-
Омела	50	18.00	#N/A N Ар	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-



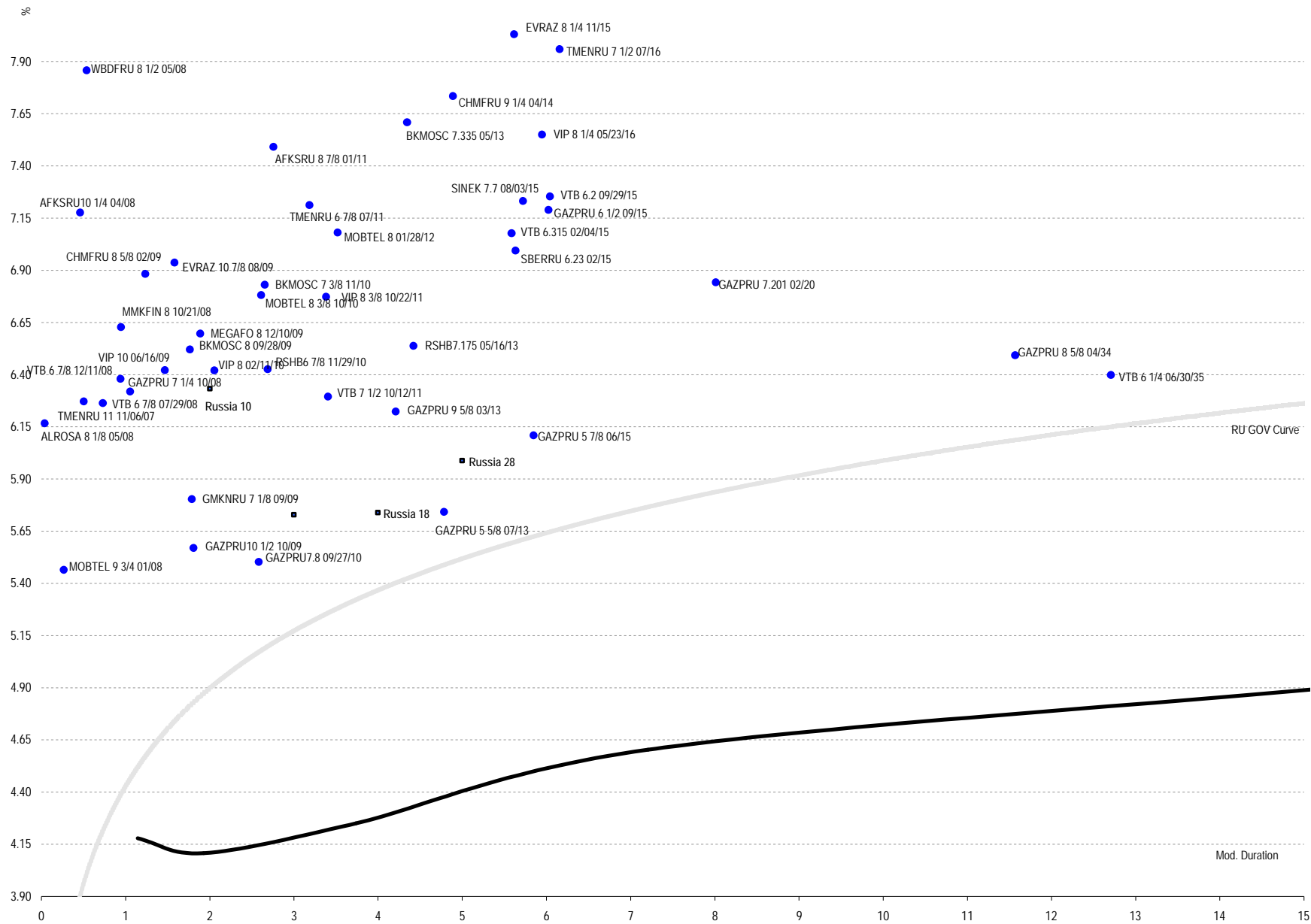
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Легкая и пищевая промышленность</b>													
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	100.00	97.51	-	-	-	2.27 / 2.27	0.56	-
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	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 / 0.68	0.59	-478
Очаково 2	1,500	8.50	21/03/2008	-	19/09/2008	97.80	97.80	-	0.05	-	11.35 / -	0.81	378
Парнас 2	1,000	10.80	22/11/2007	19/11/2009	17/11/2011	100.04	100.04	0.00	-	2.54	5.97 / 11.22	1.68	507
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/03/2008	-	05/03/2009	98.44	98.44	-	0.44	0.91	14.49 / 14.49	1.13	881
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	99.90	98.00	0.00	-	-0.25	3.12 / 14.16	0.83	817
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	99.50	99.50	-	0.25	2.91	8.46 / -	1.58	248
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	-	22/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	13.22 / 13.22	0.24	747
Талосто 2	1,000	10.00	07/03/2008	-	06/03/2009	100.00	99.20	-	1.60	0.05	10.57 / 10.57	1.19	463
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	99.50	99.50	0.00	-0.49	1.22	4.34 / 9.39	1.38	344
Эркон продукт	1,200	11.40	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	100.00	100.00	-	-	1.00	2.49 / 11.66	0.36	597
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	99.24	99.24	-	0.09	-0.64	1.64 / 13.70	0.24	794
Юнимилк	2,000	9.75	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	99.15	99.15	0.00	-	12.09	5.31 / 10.51	1.59	443
<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	97.89	97.89	0.00	0.15	-1.36	5.90 / 13.08	0.98	708
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	99.50	99.50	-	-	-	11.60 / 11.60	1.52	548
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.85	99.02	0.00	0.44	-	1.03 / 14.92	0.14	910
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	99.57	99.57	-	0.07	1.27	10.41 / 12.98	0.61	712
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	97.50	97.50	0.00	-	8.38	14.97 / 14.97	0.57	898
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	-	13/11/2008	99.85	99.85	0.00	0.35	-0.05	11.79 / 11.79	0.89	853
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	-	23/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.05	-	0.14 / 0.14	1.91	566
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	99.45	99.45	0.00	-	10.26	2.90 / 12.56	0.51	677
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	98.64	94.52	0.00	1.97	-	5.25 / 20.79	0.42	1443
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/12/2007	-	17/12/2009	99.00	99.00	0.00	0.00	-0.60	15.91 / -	1.62	944
Бразерс	500	12.50	20/12/2007	21/12/2007	25/12/2009	99.74	99.74	0.00	-	-0.20	2.62 / 14.68	0.16	887
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	99.73	99.73	-	0.23	0.00	10.88 / 10.88	1.10	496
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	99.53	99.53	0.00	2.03	0.49	11.42 / -	1.88	519
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.20	97.50	0.00	-	-	2.71 / 12.65	0.59	683
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	96.00	96.00	0.00	-	-	3.59 / 14.04	0.84	804
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	-	-	6.82	7.13 / 14.45	0.62	849
Дикси	3,000	9.25	20/03/2008	-	17/03/2011	95.50	94.00	0.00	-	-	11.44 / -	2.68	504
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	100.00	99.00	0.00	-	-	1.95 / 13.25	0.23	759
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	99.90	99.50	0.00	-	0.55	13.76 / 13.76	0.29	796
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	99.61	99.61	-	0.82	1.75	1.08 / 13.52	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	99.89	97.00	0.00	-	-1.54	13.78 / 13.78	0.68	785
Инком-Лада 1	700	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	99.82	99.82	-	-	0.02	14.47 / 14.47	0.09	865
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	99.90	99.90	-	0.23	-0.18	12.60 / 12.60	1.80	632
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/12/2007	12/06/2009	10/06/2011	97.80	96.00	0.00	-	-0.60	6.40 / 13.76	1.34	759
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	99.76	99.76	0.00	0.11	-	1.82 / 1.82	1.11	-381
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	99.50	99.50	0.00	0.12	-0.50	4.37 / 9.42	1.09	359
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	99.80	99.80	-	0.10	-0.20	9.22 / 9.22	2.78	290
Искрасофт 2	300	13.30	04/03/2008	-	02/03/2010	102.90	102.90	0.00	-0.10	-0.10	12.20 / -	1.86	593
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	99.90	99.90	-	0.05	-	4.14 / 12.98	0.58	714
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/03/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.55	99.55	0.00	0.56	-	1.67 / 10.52	0.81	474
Копейка 1	1,200	9.40	18/12/2007	-	17/06/2008	96.00	96.00	-	-	-	16.77 / 16.77	0.56	1067
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	93.00	93.00	-	-3.15	-4.00	4.76 / 15.34	1.09	916
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	95.25	95.25	0.00	-1.75	3.03	11.67 / 15.58	0.70	953
Лаверна	1,000	11.00	10/04/2008	-	08/04/2010	100.00	98.00	-	-	-	11.80 / 11.80	2.00	553
ЛБР Интретрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	100.25	100.25	-	-	-	4.40 / 14.90	0.51	896
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	99.99	99.99	0.00	-0.01	-	0.47 / 10.15	0.09	458
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	100.75	100.75	0.00	-	0.50	8.78 / -	0.95	300
Магнит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	97.05	97.05	0.00	-0.95	4.76	9.22 / -	3.46	283
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	97.90	97.90	-	-0.54	0.88	19.49 / 19.49	0.47	1319
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.52	99.52	-	0.55	15.50	12.62 / 12.62	1.66	637
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	97.75	97.75	-	0.16	0.19	1.65 / 22.13	0.24	1526
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	97.45	97.45	-	0.65	0.62	2.27 / 2.27	1.13	-336
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	100.30	100.30	0.00	-	-0.60	14.02 / -	1.62	768
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	100.10	100.10	0.00	-	0.10	10.05 / 10.05	0.18	447
Монетка	1,000	10.70	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	100.50	100.00	-	-	-	10.77 / -	1.00	477
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	99.00	99.00	0.00	-	-	1.73 / 17.36	0.15	1136
ПаркетХолл	300	13.10	03/01/2008	02/10/2008	01/04/2010	100.09	100.09	0.00	-	-	13.71 / 13.64	1.87	773
Патерсон	2,000	10.00	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.00	98.20	0.00	0.90	-	3.93 / 12.75	0.59	692
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	97.90	97.90	-	2.05	-0.50	5.40 / 10.31	1.67	420
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	16/04/2008	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	1.00	-	11.98 / 11.98	0.63	617
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	100.00	99.40	0.00	0.70	0.00	2.31 / 11.53	0.54	579
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	100.00	99.52	0.00	-	-0.04	3.15 / 12.23	0.44	648
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	99.84	99.84	0.00	0.04	0.39	10.39 / 10.39	0.96	453
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	-	05/11/2009	99.80	99.80	0.00	-	0.21	0.40 / 0.40	2.00	837
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	98.50	97.85	0.18	-	15.77	2.31 / 13.56	0.53	771
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	94.20	94.20	0.00	-0.06	-4.30	6.88 / 23.07	0.51	1645

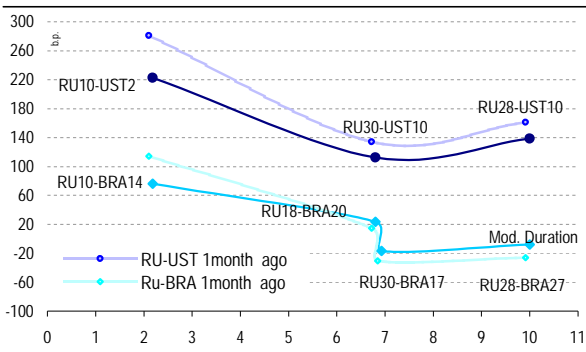
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Торговля</b>													
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	84.99	75.00	0.00	-	-	20.25 / 20.25	1.12	1367
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	98.50	96.05	0.00	-	5.49	5.04 / 13.53	0.96	752
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/12/2007	-	01/09/2008	99.40	98.50	-	0.15	-0.35	11.20 / 11.20	0.76	541
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	-	2.05	0.02	1.72 / 10.58	0.26	498
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	100.49	100.49	-	10.49	-	11.29 / 11.29	0.93	540
<b>Лес и сельское хозяйство</b>													
Агрика	1,000	11.80	01/04/2008	01/04/2008	29/09/2009	99.14	99.14	-	0.05	-0.55	3.32 / 14.24	0.40	839
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	94.00	94.00	-	0.02	-	1.70 / 1.70	3.62	-447
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	99.96	98.05	-	-	-0.41	15.59 / 15.59	0.47	942
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	98.71	98.71	-	-	-1.27	15.19 / -	0.84	899
Аркада 3	1,200	13.65	03/04/2008	02/10/2008	31/03/2011	98.80	98.80	0.00	0.70	-0.50	4.43 / 15.58	0.80	950
БелГранКорм	700	10.90	04/12/2007	04/12/2007	02/12/2008	100.00	100.00	-	-	-	1.28 / 11.28	0.12	565
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	98.80	97.05	-	-	0.43	1.26 / 1.26	1.66	-451
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	97.84	97.84	0.00	-	-	15.39 / 15.39	0.50	940
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	98.97	98.97	-	0.17	0.52	13.90 / 13.90	0.94	785
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	98.20	98.20	0.00	-0.30	-	19.75 / 19.75	0.24	1352
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	98.90	98.90	-	-0.10	-0.10	14.50 / 14.50	0.92	833
Пава 1	350	1.00	15/12/2007	-	15/06/2008	100.00	100.00	-	-	-	1.00 / 1.00	0.66	-446
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	102.30	100.90	0.00	-	-	1.39 / 9.87	0.50	410
ПЭФ Союз	300	10.00	#N/A N Ар	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Разгуляй 1	2,000	1.00	03/04/2008	-	02/10/2008	99.00	85.00	-	-	-	10.17 / 10.17	0.94	438
Разгуляй 2	2,000	10.25	01/04/2008	01/04/2008	27/09/2011	99.49	99.49	0.00	0.35	0.44	1.35 / 11.73	0.41	603
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/03/2008	20/03/2009	16/03/2012	99.00	99.00	0.00	0.93	1.25	4.05 / 12.10	1.20	609
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	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	98.67	98.67	0.00	-	9.60	11.52 / -	1.60	535
<b>Строительство</b>													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	99.48	99.48	-	-	-0.52	13.33 / 13.33	0.54	747
Адамант 2	2,000	11.25	22/11/2007	-	20/05/2010	98.50	98.50	-	-	-	12.47 / 12.47	2.00	614
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	99.99	99.99	-	-	7.08	3.62 / 7.90	1.39	201
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	20/03/2008	18/09/2008	17/03/2011	100.01	100.01	-	-0.02	-	2.81 / 10.22	0.82	445
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	99.95	99.95	-	-	-	0.67 / 12.55	0.10	686
ЖК финанс	1,000	14.00	20/12/2007	20/12/2007	24/12/2009	98.85	98.85	0.00	0.16	-	1.69 / 22.41	0.14	1599
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	99.89	99.89	-	-	0.18	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/03/2008	-	20/03/2009	98.50	98.50	-	-	14.62	12.00 / -	1.21	597
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	100.52	99.98	0.00	-0.08	-0.66	5.84 / 10.83	1.71	469
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	100.03	100.03	-	0.07	-0.36	13.36 / 13.36	0.55	732
ЛСР	1,000	10.00	20/03/2008	-	20/03/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	10.21 / 10.21	0.39	457

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 Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	100.70	100.00	0.00	-	-1.55	3.06 / 10.32	0.55	463
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	104.00	103.20	-	0.20	3.60	11.37 / -	2.82	494
МИАН	2,000	12.37	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	89.82	89.82	0.00	-2.18	-	10.05 / 27.65	0.67	2049
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	99.89	99.89	-	0.69	-0.38	10.89 / 10.89	0.74	509
Миракс 2	3,000	10.99	20/03/2008	-	17/09/2009	101.10	101.10	0.00	-	-	10.60 / -	1.60	451
Пересвет	200	17.50	#N/A N Ar	-	02/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПИК 5	1,120	9.20	20/11/2007	-	20/05/2008	99.80	99.80	-	0.80	-0.20	9.89 / 9.89	0.52	512
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	98.75	98.75	-	-	9.35	4.51 / 14.20	0.58	822
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	101.34	101.34	-	1.27	1.85	7.68 / -	0.62	207
Сувар-Казань	900	12.50	01/04/2008	01/04/2008	31/03/2009	98.61	98.61	0.00	0.06	-0.39	5.09 / 16.35	0.39	1035
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	99.70	99.70	0.00	0.40	-	2.47 / -7.51	2.22	-258
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	99.90	99.90	-	1.20	5.86	3.92 / 11.43	0.67	564
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	100.00	90.00	0.00	-	-	21.93 / 21.93	0.60	1538

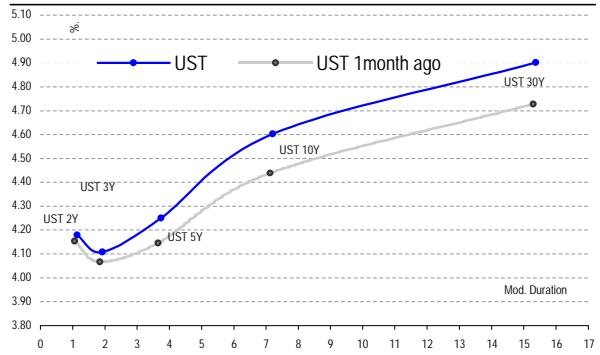
Российские еврооблигации.



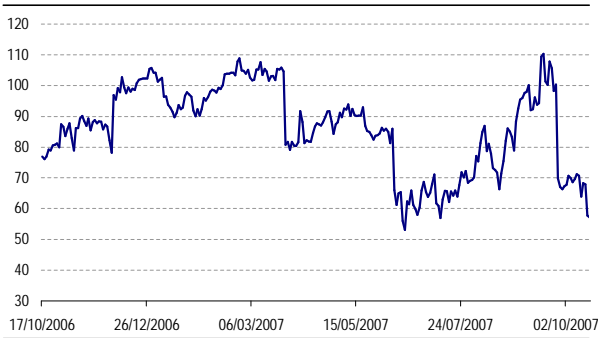
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



Treasuries, yield curve



Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



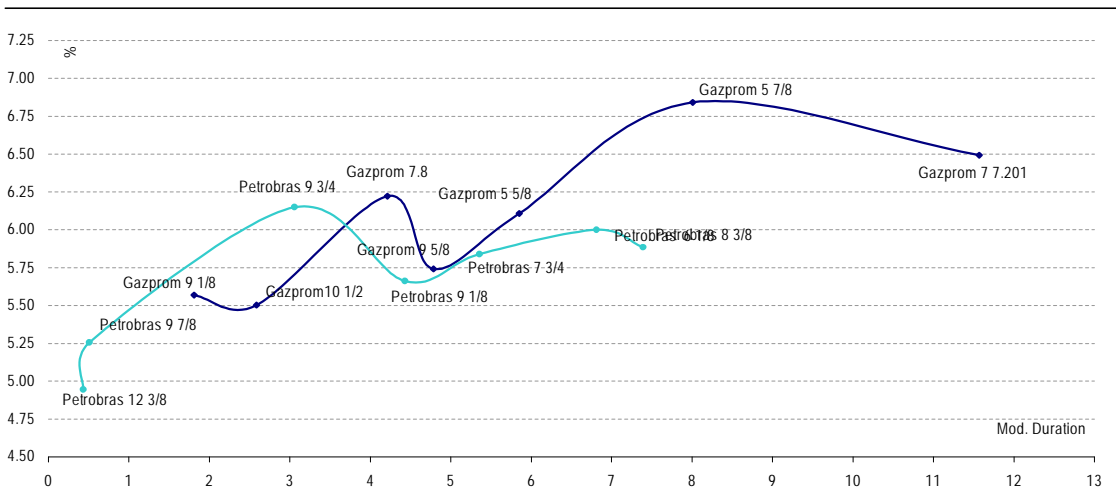
Russia30 vs UST10 spread



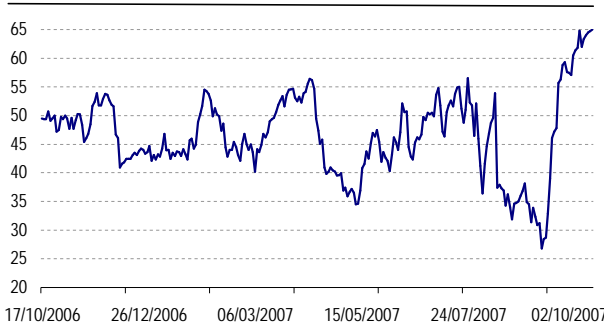
Brazil20 vs Russia30 spread



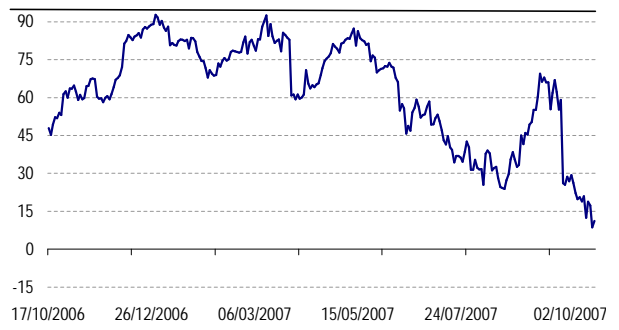
Gazprom & Petrobras yield curve



Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



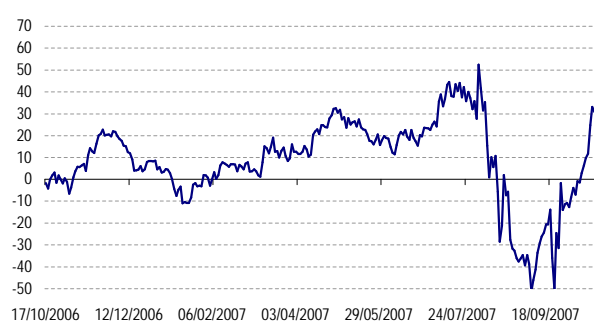
MTS12 vs VIMP11 spread



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	0.06	0.17	4.18	1.024	1.143	1.166
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	100.984375	101.05	0.09	0.28	4.11	2.701	1.927	1.983
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	101.390625	101.45	0.14	0.44	4.25	1.274	3.739	3.85
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	100.125	100.19	0.17	0.44	4.60	2.444	7.206	7.418
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	93.84375	93.91	0.22	0.19	4.90	1.953	15.375	14.758
<b>RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)</b>											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	141.5166	142.02	0.11	-2.81	5.74	114.0	6.9	10.076
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	179.30	179.80	0.11	-1.72	5.99	126.67	10.00	18.49
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.3500	112.55	0.00	-0.80	5.73	114.5	6.8	7.693
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.3500	112.55	0.00	-0.80	5.7280	114.5	6.8	7.693
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	98.45	98.65	0.02	1.88	5.60	134.50	0.54	0.55
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	91.89	92.14	0.06	1.67	5.52	127.01	3.20	3.07
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.35	112.55	0.00	-0.80	5.73	114.50	6.80	7.69
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	105.65	105.90	-0.05	-0.09	4.67	43.27	1.85	2.11
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	125.67	125.87	0.55	0.03	5.17	74.73	5.34	6.99
<b>ARGENTINA (B+/B3/B)</b>											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	35.8220	36.24	-0.13	0.41	97.39	#N/A N Ap	1.0	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	35.8850	36.28	-0.19	0.21	63.83	#N/A N Ap	1.6	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	36.7460	37.15	0.07	0.39	44.58	#N/A N Ap	2.6	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	36.5430	37.03	0.07	0.33	32.08	#N/A N Ap	3.7	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	36.4920	37.04	0.18	0.83	24.53	#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.	419.45	#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	118.36	118.61	-0.04	0.00	4.62	53.69	1.76	2.09
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	121.37	121.62	0.07	0.08	5.25	102.08	3.39	4.23
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	127.19	127.44	0.08	0.03	5.57	117.02	4.96	6.48
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	140.30	140.55	0.01	-0.10	5.50	102.44	6.43	9.33
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	158.85	159.10	-0.33	-0.56	5.91	129.49	7.30	11.93
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	145.97	146.22	-0.27	-0.43	6.07	135.06	9.98	15.10
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.00	113.00	0.00	0.00	6.16	131.82	12.93	14.96
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	103.05	103.12	-0.02	0.08	4.50	32.68	1.07	1.13
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	105.82	105.95	0.00	-0.01	4.96	71.65	3.08	3.43
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	96.80	97.12	0.00	-0.05	4.77	36.32	5.67	5.76
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	116.78	117.28	0.00	-0.37	6.02	128.61	10.71	13.00
<b>COLOMBIA (BB/Baa2/BB)</b>											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.45	106.75	0.00	-0.02	5.13	99.40	1.34	1.49
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.71	113.09	0.08	0.08	5.33	121.43	2.33	2.70
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	113.32	113.75	0.00	-0.09	5.90	146.74	5.37	6.28
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	108.96	109.61	0.01	-0.18	6.05	148.28	6.68	7.47
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	120.41	120.91	-0.04	0.17	6.48	176.32	10.25	12.60
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	147.81	148.31	-0.11	-0.21	6.48	170.86	11.19	16.93
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	110.56	111.20	0.00	-0.15	6.54	170.18	12.71	14.29
<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	107.15	107.45	0.06	0.03	4.60	44.23	1.22	1.33
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	108.82	109.37	0.09	0.02	5.08	84.49	3.57	3.97
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	141.57	142.22	0.09	0.10	5.39	86.12	6.13	8.82
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	102.63	102.63	-0.23	-0.14	5.20	66.02	8.55	9.17
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	163.15	163.65	0.15	0.01	5.85	115.25	9.56	16.19
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.267MM	109.50	110.00	0.23	0.23	6.01	119.16	12.91	14.35
<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	5.20	105.54	1.30	1.36
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	-0.25	5.51	135.55	2.86	3.15
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.43	205.52	4.80	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	216.21	7.09	9.04
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	142.88	143.25	0.00	6.63	6.47	177.90	9.32	13.50
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	191.30	11.81	11.64
<b>SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)</b>											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.01	106.39	0.12	0.12	4.98	85.08	1.42	1.56
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	107.99	108.37	0.06	0.10	5.31	104.98	3.72	4.16
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	104.92	105.42	0.26	0.29	5.55	114.40	5.24	5.67
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	120.14	120.64	0.28	0.31	5.72	113.90	6.71	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	111.29	111.29	0.00	-0.12	5.13	100.74	1.45	1.68
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	111.87	112.27	0.00	0.11	5.33	101.14	2.64	3.17
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	116.61	116.61	0.00	0.44	6.24	186.46	4.71	5.63
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	95.96	96.34	0.00	0.06	6.05	155.63	6.81	6.88
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	101.65	102.05	0.00	-0.54	6.78	213.23	8.13	8.55
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	104.51	104.89	0.00	-0.67	6.90	220.45	9.73	10.40
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	95.98	95.98	0.00	0.37	7.21	239.26	12.03	11.70
<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	5.78	#N/A N Ap	0.30	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	102.54	103.04	0.05	0.45	5.95	178.69	2.95	3.07
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	106.70	107.07	0.08	0.73	6.18	183.84	4.46	4.91
<b>VENEZUELA (BB-/B2/BB-)</b>											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	101.32	101.47	-0.03	-0.04	5.92	170.23	0.90	0.98
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	110.78	111.28	-0.04	-0.05	7.62	320.89	3.00	3.47
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	102.70	103.05	0.08	0.15	7.95	353.26	5.20	5.39
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	135.01	135.51	0.09	-0.15	8.56	398.39	6.25	8.65
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	82.17	82.57	-0.06	-0.06	8.22	356.55	8.25	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	350.28	9.34	8.92
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.03	332.43	9.51	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	364.12	10.12	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	8.54	7.49	103.71	104.15	0.09	0.22	2.76	68	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.11	7.18	101.38	101.45	-0.01	0.09	0.46	277	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.05	6.27	100.92	101.00	0.00	0.02	0.50	180	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.02	6.93	110.57	110.82	0.15	0.18	5.13	244	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.21	6.94	106.34	106.59	-0.03	0.02	1.58	279	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.15	8.03	101.15	101.40	0.23	0.33	5.61	349	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	5.66	5.74	99.36	99.49	0.22	0.12	4.78	159	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.62	5.57	109.05	109.35	0.05	0.03	1.81	140	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.36	5.50	105.86	106.26	-0.07	-0.05	2.58	120	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.35	6.22	115.16	115.41	0.18	0.13	4.21	190	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	5.96	6.11	98.32	98.82	-0.09	-0.02	5.85	169	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	7.00	6.84	102.83	103.03	0.18	0.09	8.01	176	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	6.80	6.49	126.67	126.92	-0.05	-0.32	11.57	159	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.79	6.60	102.61	102.86	0.10	0.11	1.89	246	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.90	6.63	101.23	101.37	0.05	0.21	0.95	222	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.64	5.47	101.10	101.14	-0.06	-0.08	0.27	120	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.04	6.78	104.11	104.36	0.13	0.41	2.61	260	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.74	7.08	103.19	103.44	0.19	0.44	3.52	280	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.96	5.80	102.26	102.51	0.06	0.01	1.79	167	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.44	6.88	102.05	102.30	0.00	-0.02	1.24	266	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.60	7.73	107.50	107.75	0.17	0.05	4.89	332	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.50	7.23	102.61	102.86	0.79	1.37	5.72	269	-/BA1/BB
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.98	6.17	100.17	100.18	-0.01	-0.08	0.04	212	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.95	7.21	98.77	99.02	0.20	0.41	3.19	298	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.72	7.96	97.00	97.25	0.07	-0.31	6.16	-3	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.48	6.42	105.38	105.62	0.07	0.00	1.47	227	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.74	6.42	103.19	103.44	0.08	0.27	2.06	226	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	7.94	6.77	105.41	105.66	0.22	0.33	3.38	257	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	7.91	7.55	104.23	104.48	0.20	0.36	5.95	301	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.47	7.86	100.30	100.39	-0.02	0.18	0.54	355	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.93	10.33	96.49	96.74	0.44	0.36	5.41	575	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.79	6.52	102.51	102.76	0.01	0.21	1.77	238	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.27	6.83	101.36	101.61	0.21	0.49	2.66	267	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.43	7.61	98.64	98.89	0.09	0.10	4.35	329	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.56	8.41	99.14	99.39	-0.06	0.04	5.71	93	
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	0.94	209	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MM	6.78	7.19	95.76	96.01	0.18	0.53	6.02	264	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	6.26	100.38	100.50	0.02	0.10	0.73	184	
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.26	7.25	98.89	99.14	0.08	0.14	6.04	240	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.79	6.43	101.11	101.36	-0.02	-0.08	2.69	224	
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.97	6.54	102.80	103.05	0.20	0.28	4.42	222	-/Baa1/BBB
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.19	9.85	99.15	99.22	-0.36	-0.45	0.47	544	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.12	10.55	92.28	92.53	0.08	0.26	2.55	637	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.80	11.44	90.41	90.66	0.08	0.03	5.29	727	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.23	6.99	99.81	100.06	-0.02	0.04	5.63	209	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.84	6.32	100.51	100.67	0.04	0.05	1.05	212	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.20	6.30	104.05	104.30	0.33	0.16	3.41	204	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.25	7.08	100.89	101.14	0.04	0.02	5.59	166	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.37	6.40	97.96	98.21	0.14	0.09	12.71	195	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.53	9.30	99.56	99.68	0.01	0.05	0.47	486	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.27	8.44	99.57	99.91	0.05	0.42	1.35	423	
<b>ARGENTINA</b>														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	6.63	7.29	96.13	96.63	0.00	0.00	0.13	#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	0.00	-1.20	3.12	350	B+/-
<b>BRAZIL</b>														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	11.99	4.95	103.14	103.25	0.00	-0.12	0.43	74	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.64	5.26	102.39	102.52	-0.06	-0.07	0.51	81	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.73	6.15	111.75	111.75	#N/A N.A.	-2.35	3.06	185	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.82	5.66	116.65	116.65	#N/A N.A.	0.03	4.43	137	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.00	5.84	110.62	110.82	0.06	0.25	5.36	120	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.07	6.00	100.85	100.85	0.05	-2.16	6.81	138	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	6.97	5.88	120.13	120.13	2.75	3.22	7.39	126	
<b>CHINA</b>														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.11	5.27	104.17	104.36	0.12	0.05	3.77	62	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.63	3.83	101.51	101.51	0.00	0.00	1.74	62	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.78	4.15	95.55	95.67	0.00	0.03	2.92	57	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.77	4.47	96.28	96.28	0.00	0.01	4.31	65	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.69	4.42	94.87	94.87	0.00	-0.03	5.55	46	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.03	4.51	108.96	108.96	0.00	0.01	8.62	12	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.28	4.50	88.73	88.73	-0.54	-0.52	16.38	16	
<b>MEXICO</b>														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.18	5.17	98.56	98.71	0.18	0.16	1.29	102	
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.55	5.66	99.07	99.27	0.29	0.36	5.26	101	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.75	5.76	99.94	99.94	#N/A N.A.	0.03	5.76	113	

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	7.62	5.11	103.17	103.55	0.08	-0.01	1.19	87	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.60	4.91	103.61	103.61	0.12	0.15	1.19	83	
<b>UKRAINE</b>														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.67	7.14	100.85	101.29	-0.38	0.10	1.75	294	-/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	8.24	9.83	95.35	95.79	0.12	0.17	2.22	563	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.93	10.25	89.35	89.85	-0.08	-0.09	4.78	3	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.30	10.18	91.20	91.70	-0.23	-0.10	5.14	-6	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	9.21	9.29	89.35	89.85	-0.80	-0.82	9.95	-18	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MM	6.25	6.48	97.89	98.14	#N/A N.A.	0.14	5.49	260	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.69	7.72	101.92	102.39	0.06	0.06	1.78	89	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.04	7.74	100.77	101.27	0.09	0.00	2.54	352	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.85	8.03	104.27	104.77	0.11	0.07	3.63	375	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.64	8.30	103.98	104.48	0.13	-0.11	5.73	-3	
<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	7.95	101.53	102.03	0.10	0.28	6.49	316	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

## Руководство компании

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

## Контактная информация

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

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

**ИФК «Алемар»**

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

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

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

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

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

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

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