



Долговые рынки сегодня

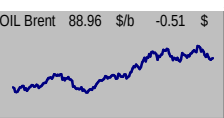
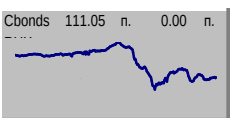
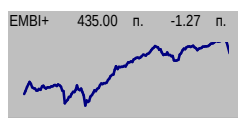
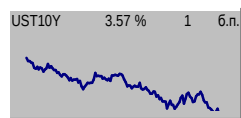
Ежедневный бюллетень инвестора

21 января 2008 г.

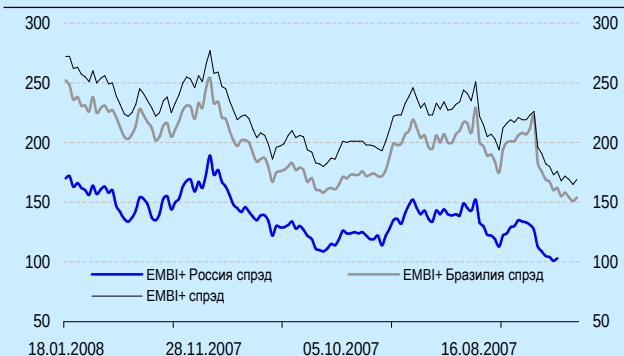
Аналитик:

Владимир Евстифеев vladimir.evstifeev@alemar.ru

тел. +7 (495) 411-66-55 доб. 1729

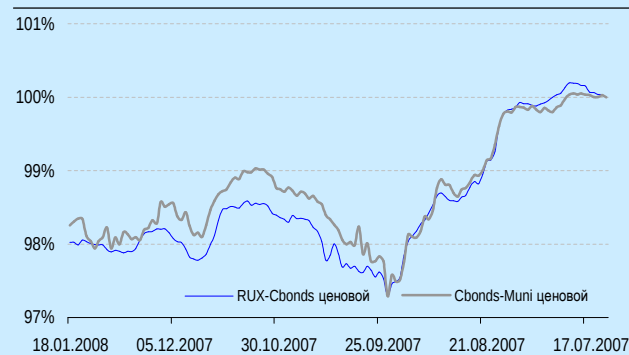


Динамика спредов EMBI+



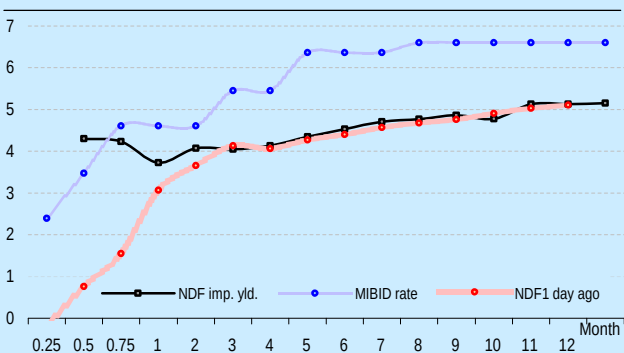
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Индекс доверия потребителей Мичиганского университета неожиданно вырос в январе. Предварительное значение индекса составило 80.5 п. по сравнению с 75.5 п. в декабре, тогда как аналитики прогнозировали снижение этого показателя до 74.5 п. Рост индекса дает надежду на то, что снижение потребительских расходов будет ограниченным вопреки повышению стоимости топлива и ухудшению ситуации в кредитной сфере и на рынке жилья. Ключевые факторы роста доверия потребителей – рост рынка труда и зарплат. Впрочем, индекс отражает будущие настроения потребителей, что зачастую расходится с реальностью: так, в прошлом месяце розничные продажи, вносящие основной вклад в потребительские расходы, упали на 0.4% по сравнению с ноябрем, что на фоне праздничного сезона является крайне негативной тенденцией.

Базовые активы

Кривая ставок казначейских обязательств США за прошедшую неделю опустилась в среднем на 15 б.п. Опубликованные данные по макроэкономике США оказались слабыми, отчетности американских банков лишь усилили спрос на защитные активы. Одновременно с этим фьючерс fed fund повысил вероятность снижения ставки ФРС на ближайшем заседании на 75 б.п. – с 40% до 72%. Доходность 2-летних обязательств составляет 2.37%, 10-летних – 3.57%.

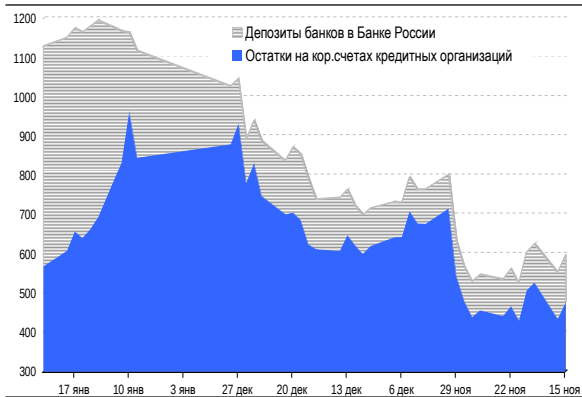
Развивающиеся рынки

Долги ЕМ не выдержали удара от дальнейшего снижения ставок US Treasuries, кредитные спреды расширились до 2-месячных максимумов. Российские еврооблигации выглядят более стабильно, цена бенчмарка Russia'30 держится на уровне 115.25%. Тем не менее, суверенный спред РФ выглядит крайне широким (170 б.п.) за счет стремительного снижения ставок базовых активов.

Рынок рублевых облигаций

Локальный рынок долга остается нейтральным, негативный внешний фон заставляет инвесторов бездействовать. На текущей неделе пройдут крупные аукционы ОФЗ и уплата налогов, что может вновь привести к ограниченной активности рынка (*подробнее на стр. 2*).

Показатели ликвидности



Источник: Центральный Банк РФ

ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ликвидность и Ставки Показатель рублевой ликвидности сегодня утром составил 1128.8 (-21.9) млрд руб. Структура ликвидности продолжает изменяться: остатки на корсчетах снизились до 569.3 (-39.2) млрд руб., а депозиты банков а ЦБ выросли до 559.5 (+17.3) млрд руб. Ставки денежного рынка остаются низкими: 2-2.5% по однодневным МБК. Перераспределение бюджетных средств и формирование стратегий будет и впредь способствовать как резкому колебанию общего показателя ликвидности, так и его структуры. 25 января состоится уплата акцизов и НДС. Также на этой неделе пройдет размещение 3 выпусков ОФЗ объемом 25 млрд руб. По уровню ликвидности эти мероприятия не вызывают опасений, однако могут привести к кратковременному росту ставок МБК.

Кривая ставок LIBOR в пятницу снизилась в среднем на 4 б.п., снижение по итогам недели составило 30 б.п. 1M LIBOR составляет 3.93%, 3M LIBOR – 3.89%, 12M LIBOR – 3.40%. Ставки российских NDF сохраняют нормальный вид: краткосрочный сегмент составляет 3-5%, более дальние ставки не превышают 5-5.5%.

Инвестиции: фокус на ликвидность

Активность на рынке рублевого долга не спешит восстанавливаться. Инвесторы бездействуют на фоне негативных сигналов с внешнего рынка. Торговые обороты по наиболее ликвидным корпоративным выпускам незначительны, тогда как лишь по выборочным бумагам с дальними сроками погашений продолжаются технические продажи.

Корпоративные "фишки" демонстрируют снижение на 10-20 п.п. либо остаются без изменений. На протяжении недели в лидерах по активности были более доходные выпуски, однако характер этих сделок, по всей видимости, был техническим. Кривые доходностей Газпрома, ЛУКОЙЛа и РЖД по итогам недели остались без видимых изменений.

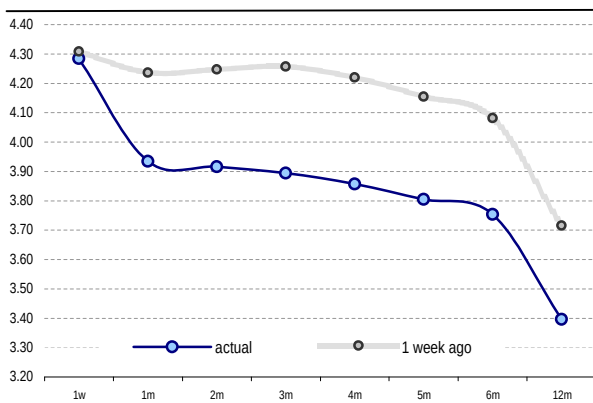
В секторе госвыпусков динамика более радужная. Большинство выпусков ОФЗ закрылись в положительной зоне. Ценовой рост на 10-20 п.п. наблюдался в дальнем конце кривой ОФЗ, интерес к этому сегмент спровоцировал аукцион по размещению выпуска 46020. Сам аукцион не оправдал надежды рынка на премию: удовлетворенный спрос оказался почти втрое ниже общего объема заявок. В результате, эта ликвидность вылилась на дальние ОФЗ.

На текущей неделе состояние локального рынка вряд ли изменится. Поддержка рынка в виде высокой ликвидности и низких ставок МБК может кратковременно пошатнуться от крупных заимствований Минфина и уплаты налогов. Более того, для корпоративных "фишек" среднесрочным негативным фактором остаются запланированные на I квартал крупные размещения госкомпаний, которые могут поднять уровень ставок выпусков первого уровня.

Инвестиции: фокус на доходность

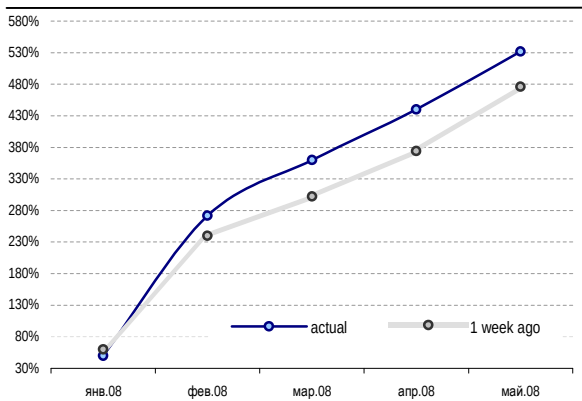
Высокодоходные выпуски, за исключением технических сделок, также торгуются неактивно. Определенный спрос есть на выпуски компаний электроэнергетики, что лишь подтверждает отсутствие идей у инвесторов. Возможное подорожание фондирования для банков средней капитализации приводит к сохранению оттока средств из этого сектора в менее рискованные выпуски, эмитенты которых не так сильно чувствительны к подорожанию денег (телекоммуникации, потребсектор). В связи с этим на текущей неделе мы можем увидеть продолжение перераспределения ликвидности в секторе high-yield.

Ставки LIBOR

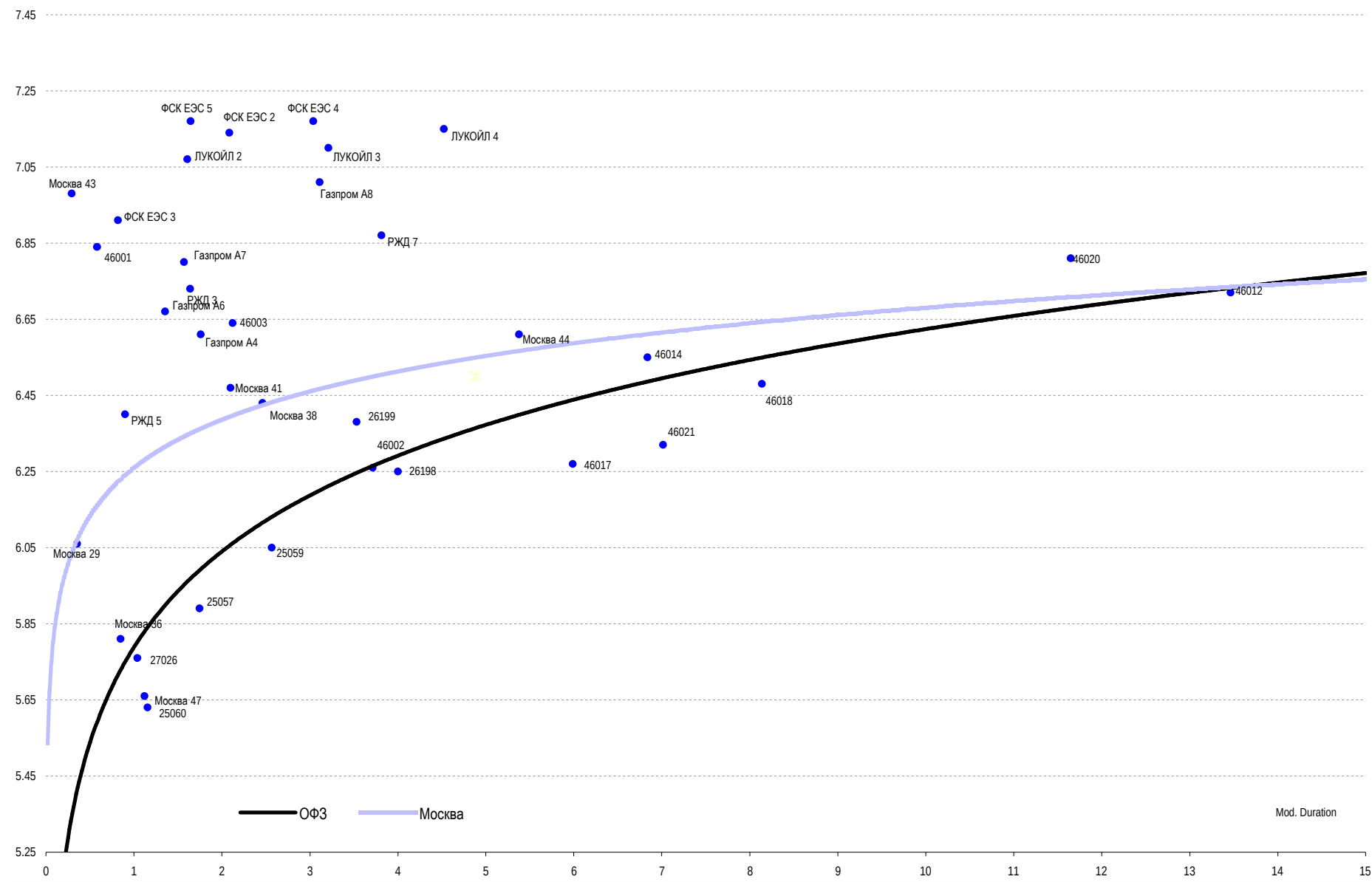


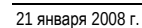
Источник: Bloomberg

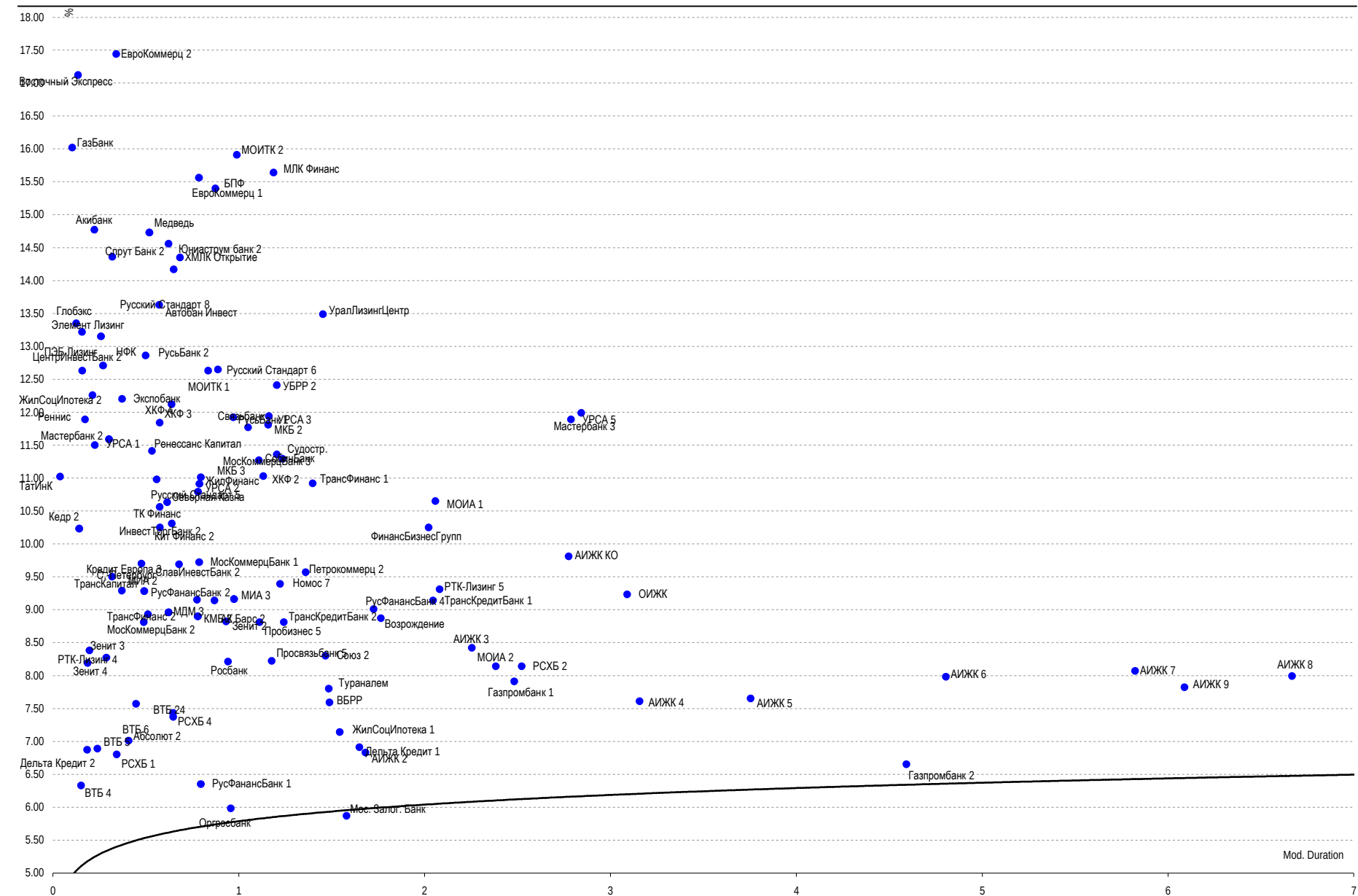
Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 4.00%)

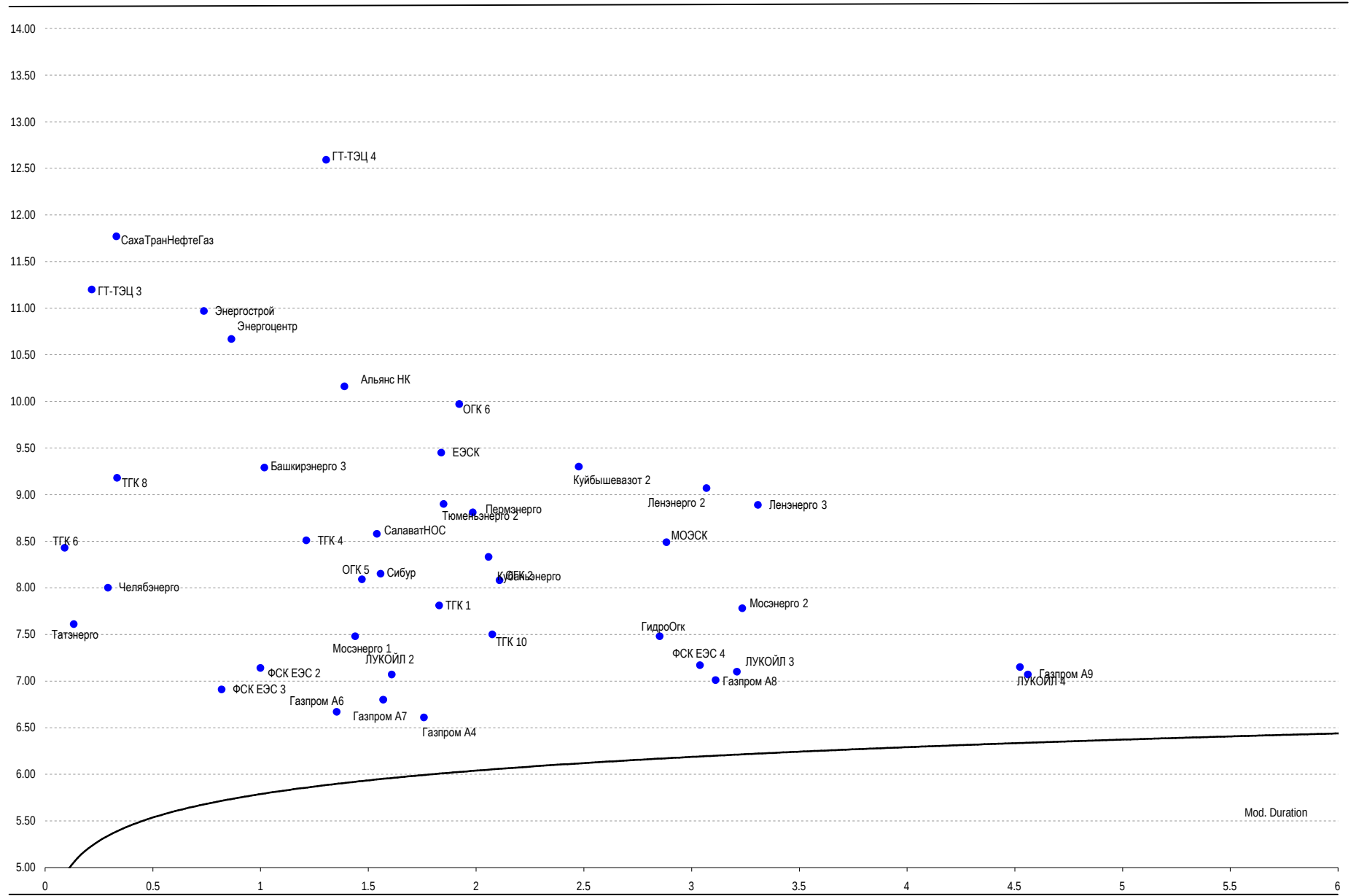


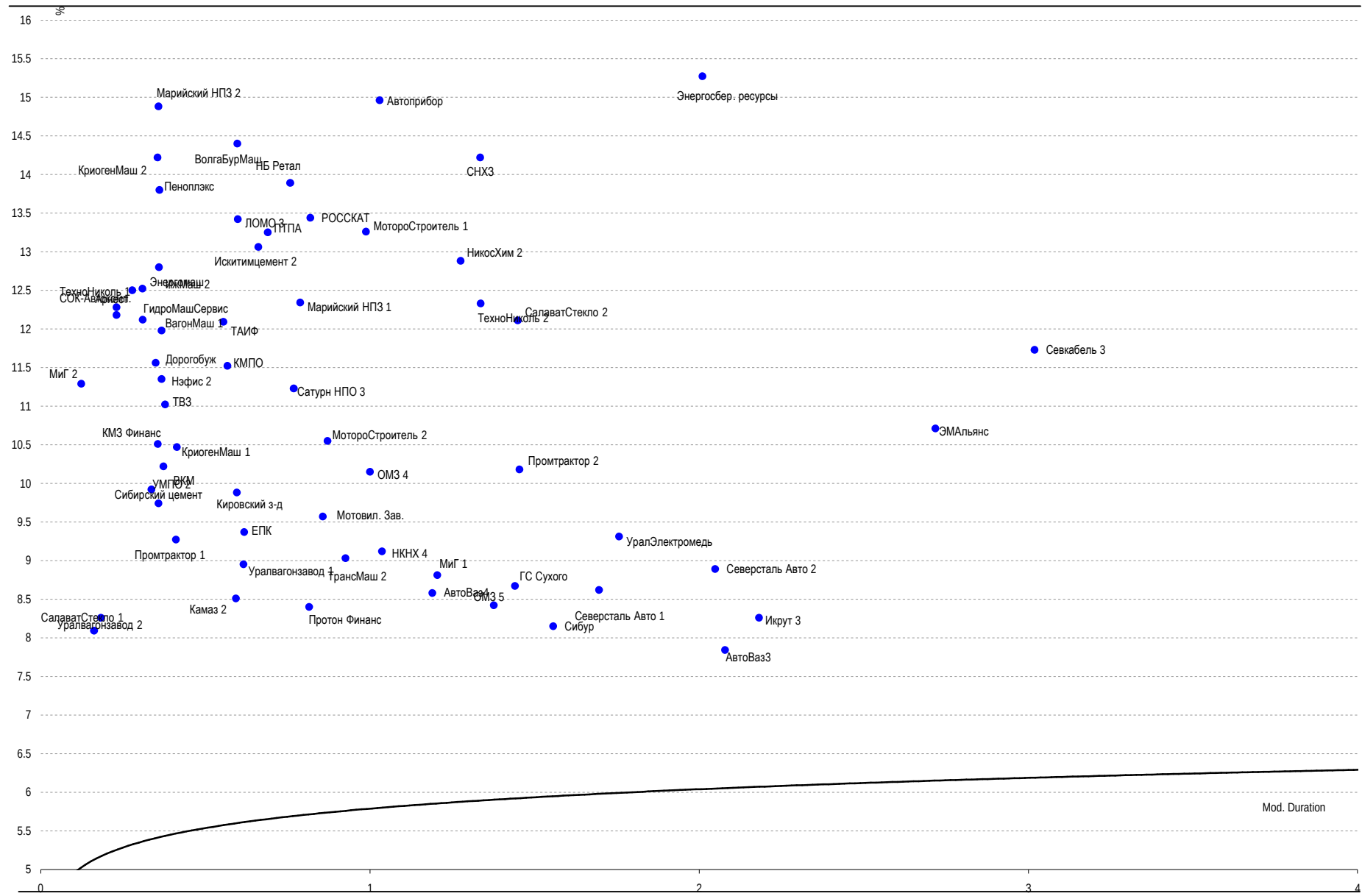
Источник: Bloomberg



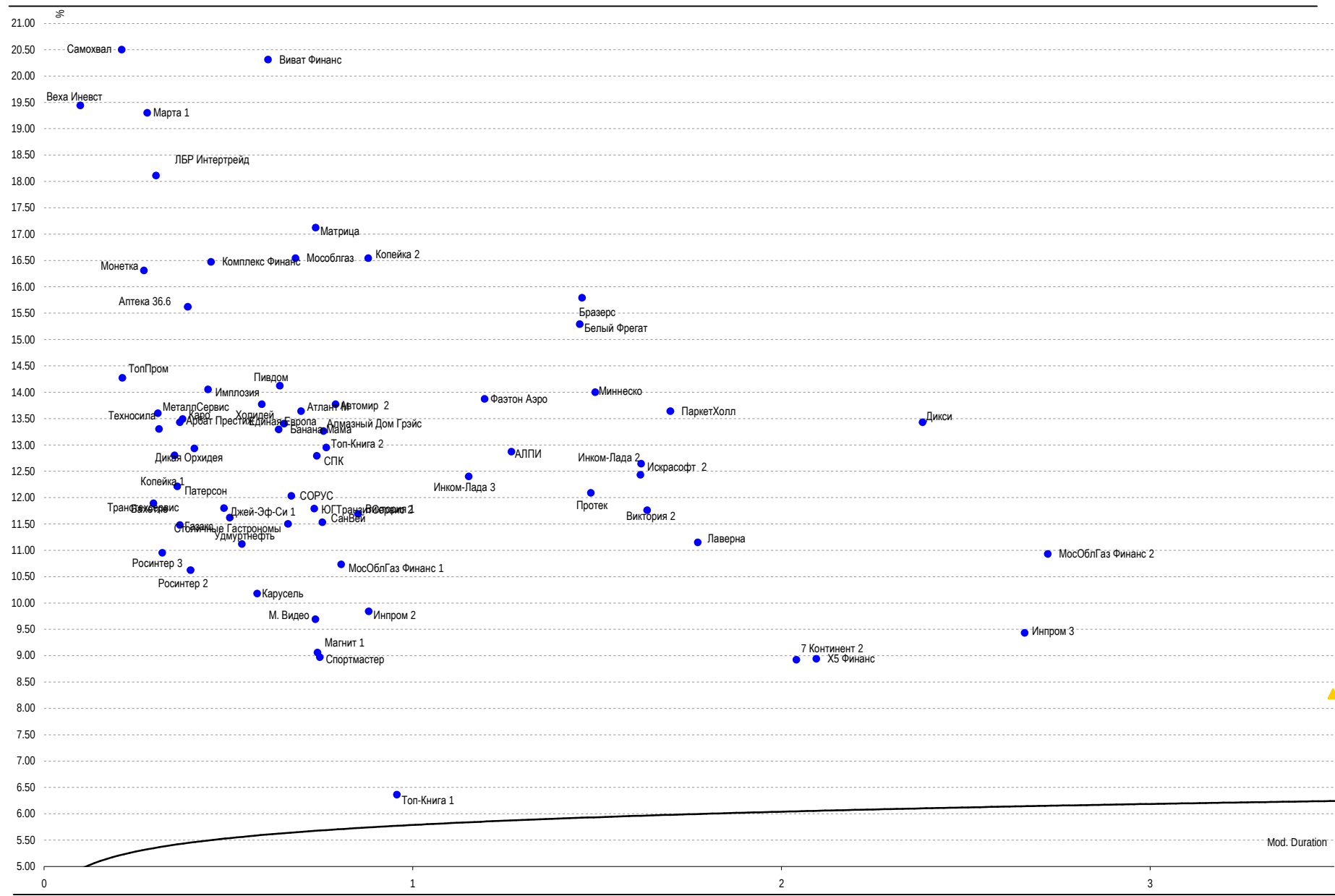




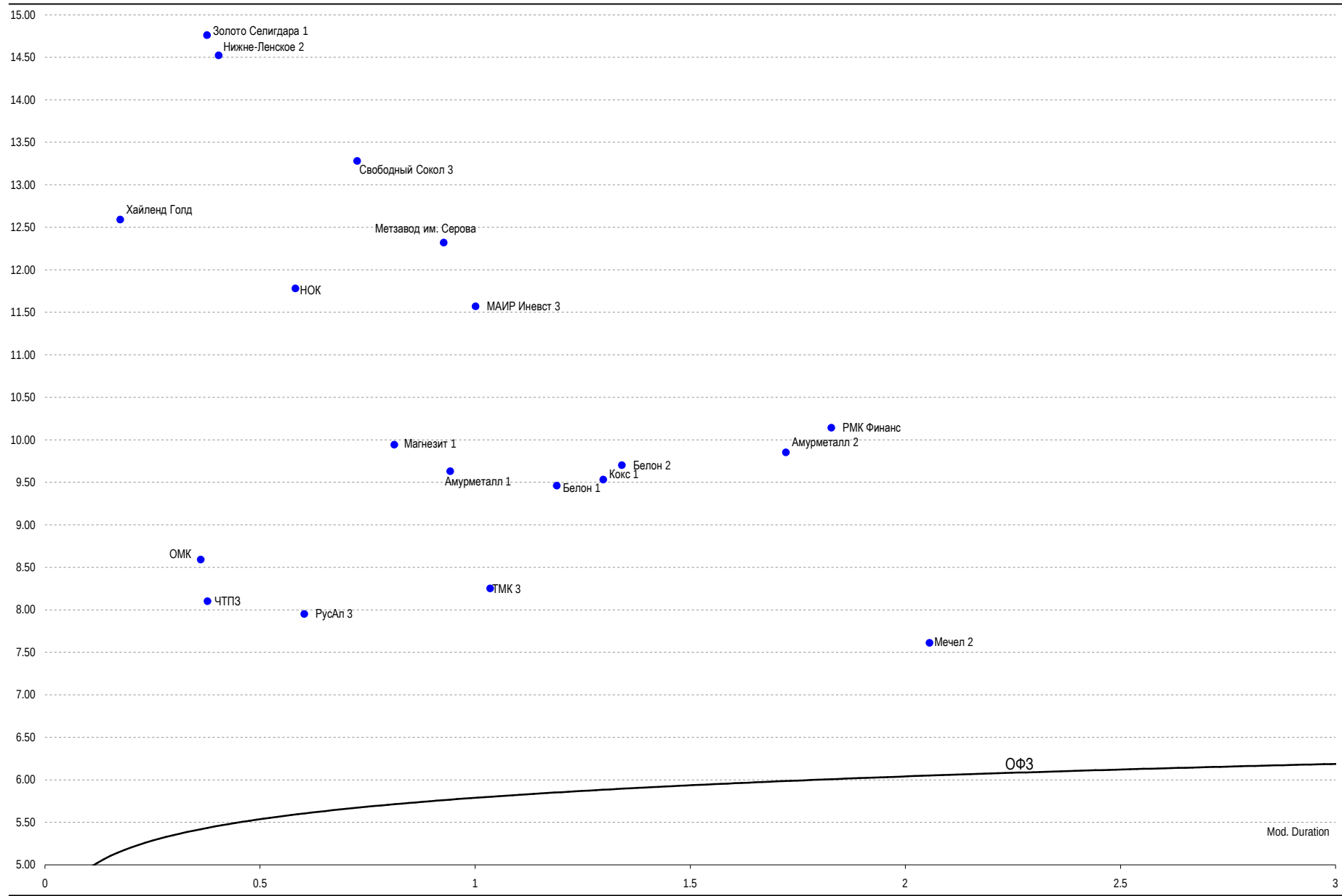


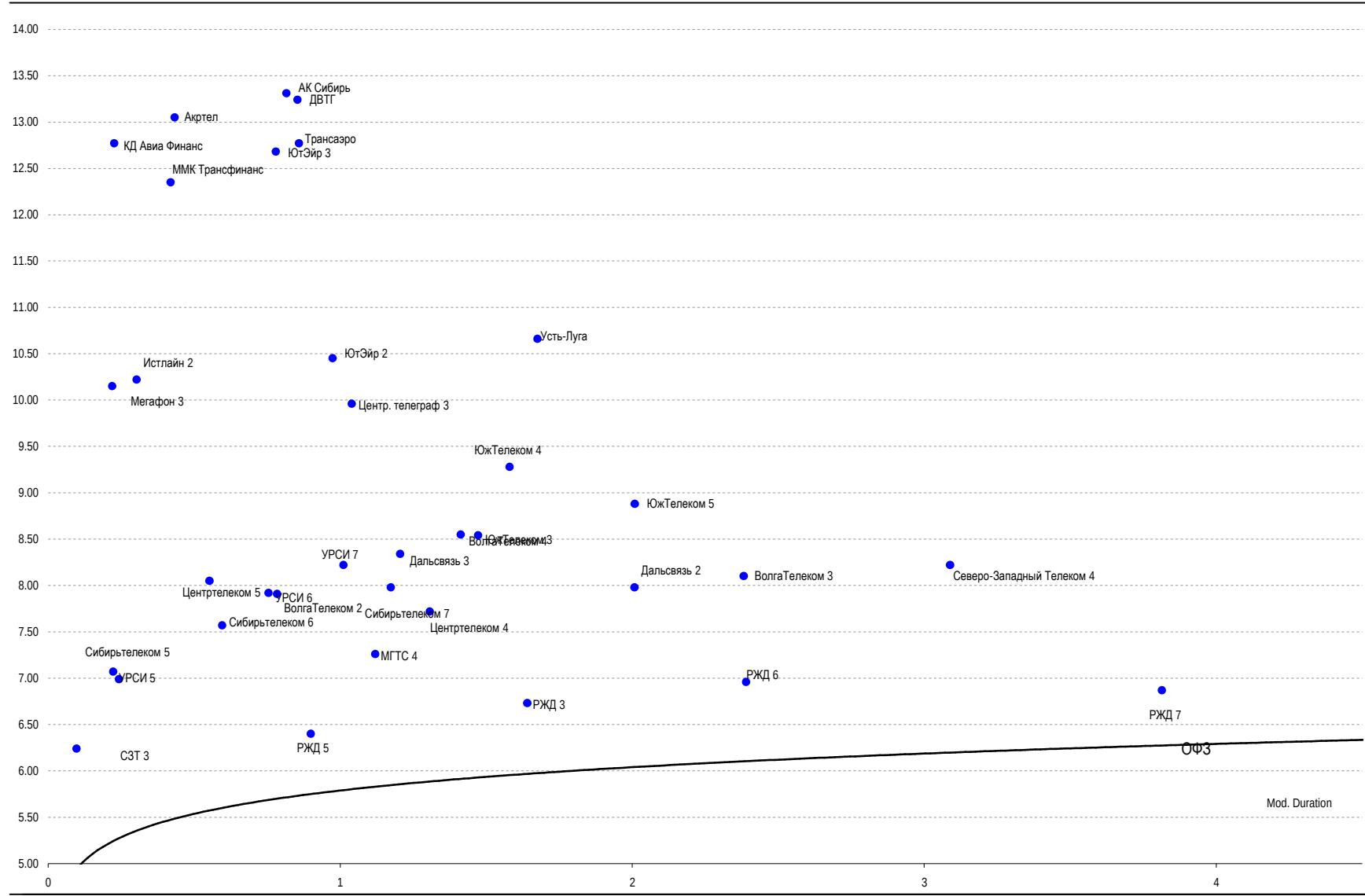


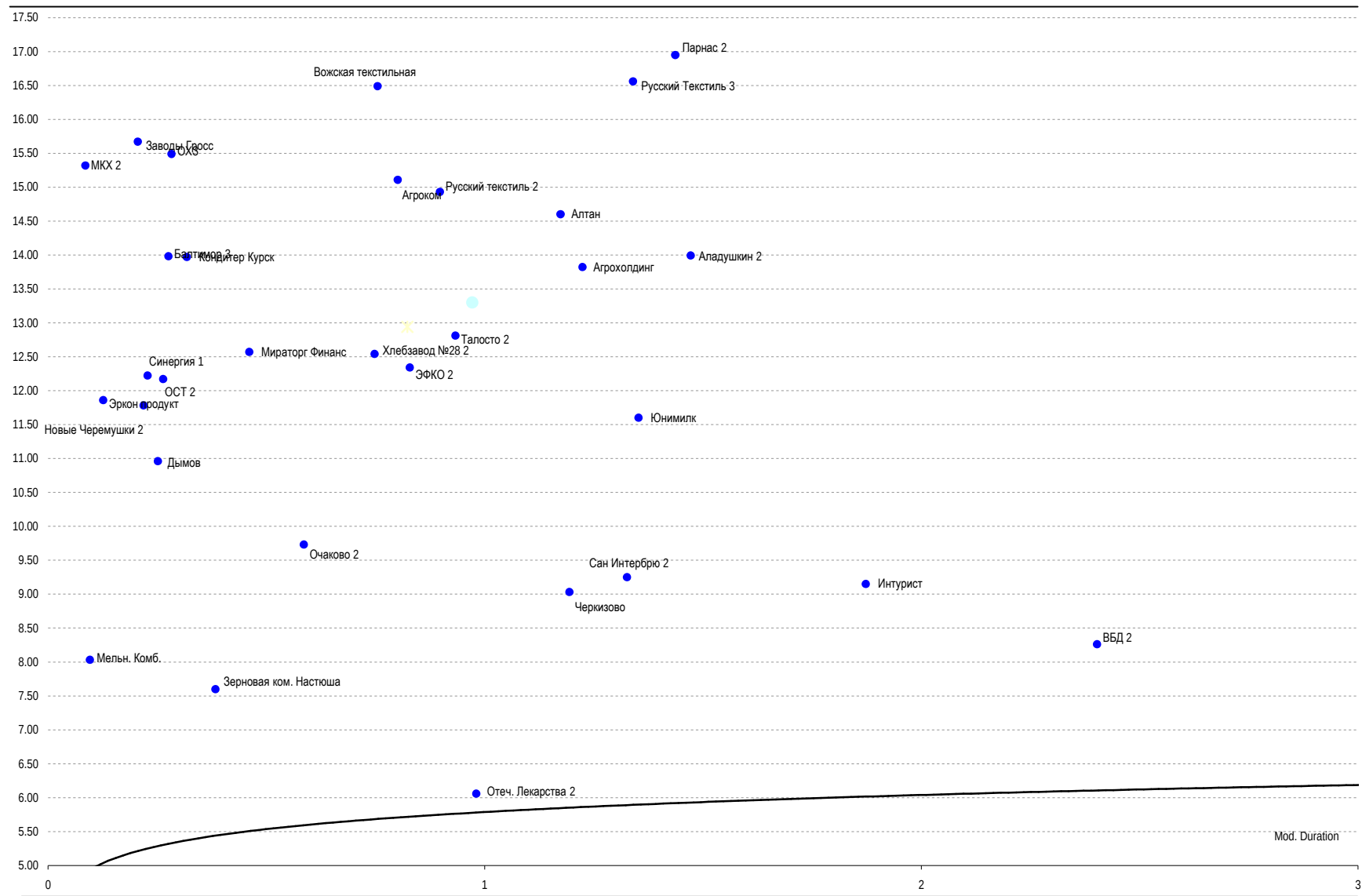
Рублевые облигации. Торговля.

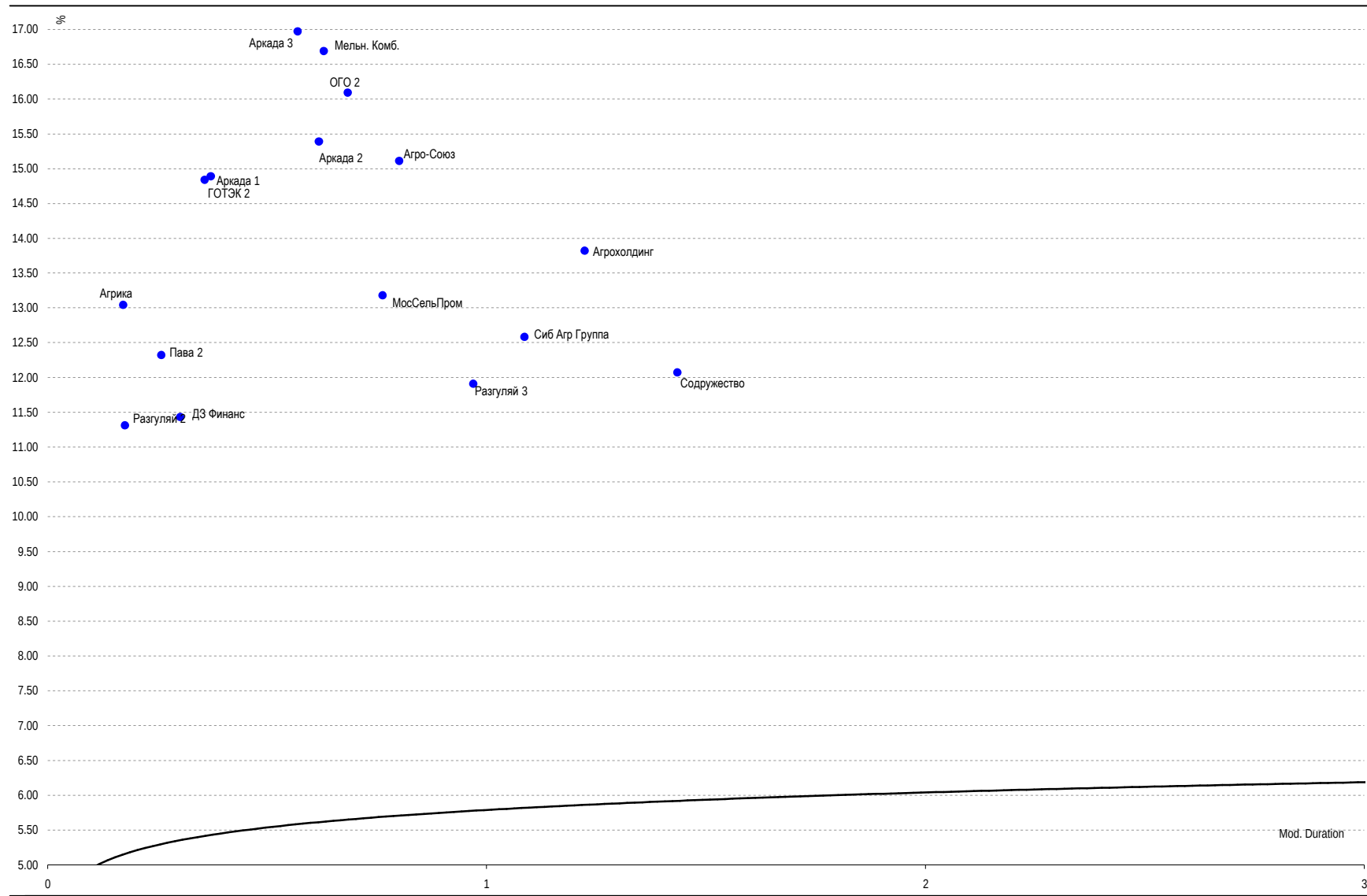


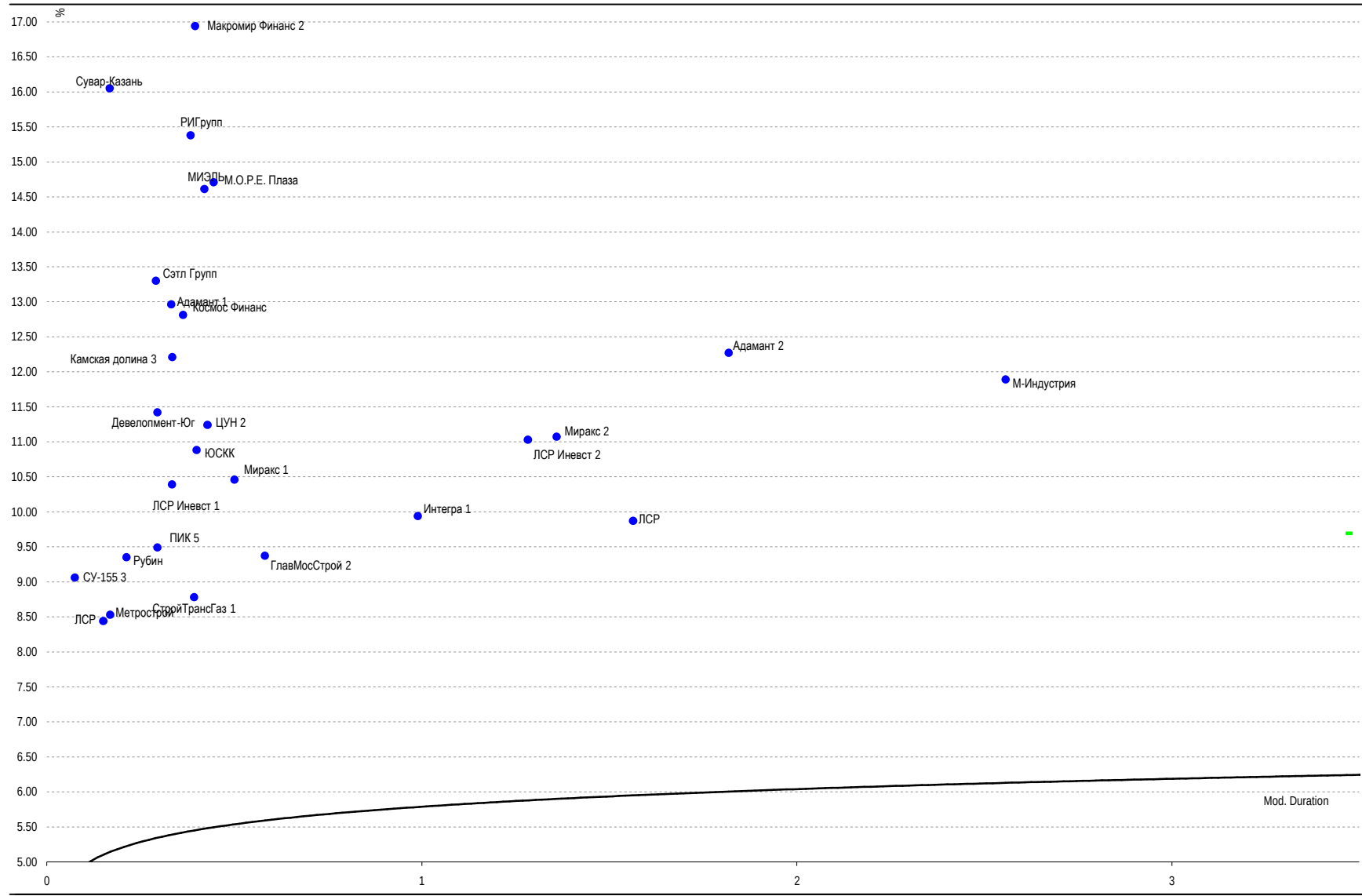
Рублевые облигации. Металлургия.











Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	23/01/2008	-	20/01/2010	103.14	103.00	-	-	-	5.89 / -	1.75	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	30/01/2008	-	30/04/2008	100.50	100.46	-0.02	-0.02	0.16	4.60 / -	0.26	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	23/01/2008	-	19/01/2011	100.58	100.43	-	-	0.56	6.05 / -	2.57	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	30/01/2008	-	29/04/2009	100.40	100.30	-	0.35	0.55	5.63 / -	1.16	-
ОФЗ 25061	42,513	5.80	06/02/2008	-	05/05/2010	100.10	99.80	0.00	0.30	-	5.95 / -	2.02	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	03/11/2008	-	02/11/2012	99.15	98.80	-	-	-	6.25 / -	4.00	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/04/2008	-	11/07/2012	100.10	99.80	0.00	0.10	-	6.26 / -	3.72	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/03/2008	-	11/03/2009	100.80	100.25	-	-	0.18	5.76 / -	1.04	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/03/2008	-	10/09/2008	102.10	102.02	-	-0.02	-	6.84 / -	0.58	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	108.59	107.75	-	-	-0.32	6.38 / -	3.53	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/07/2008	-	14/07/2010	108.00	107.65	-	-	0.08	6.64 / -	2.12	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	73.03	73.03	0.01	0.20	0.81	6.72 / -	13.46	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/03/2008	-	29/08/2018	108.20	108.00	-	0.10	0.15	6.55 / -	6.84	-
ОФЗ 46017	79,995	8.00	13/02/2008	-	03/08/2016	106.09	105.96	-	-0.08	-0.03	6.27 / -	5.99	-
ОФЗ 46018	128,855	9.00	12/03/2008	-	24/11/2021	110.30	110.21	-	-0.21	-0.12	6.48 / -	8.14	-
ОФЗ 46020	85,007	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	102.64	102.50	-	-0.08	-0.22	6.81 / -	11.65	-
ОФЗ 46021	54,395	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	100.00	99.70	0.00	0.30	-	6.32 / -	7.02	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/06/2008	-	05/06/2008	101.80	101.10	-0.25	-0.35	-0.40	6.06 / -	0.36	18
Москва 36	4,000	10.00	16/06/2008	-	16/12/2008	105.40	102.00	-1.97	-1.97	-1.33	5.81 / -	0.85	-24
Москва 38	5,000	10.00	26/06/2008	-	26/12/2010	110.35	109.00	-0.52	-0.27	-0.42	6.43 / -	2.46	38
Москва 39	5,000	10.00	21/07/2008	-	21/07/2014	108.00	108.00	0.00	0.00	-0.30	6.50 / -	4.89	26
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	106.00	103.50	-1.05	1.36	-1.00	6.47 / -	2.10	41
Москва 43	5,000	10.00	17/02/2008	-	17/05/2008	101.00	101.00	-3.19	-3.19	-0.75	6.98 / -	0.29	110
Москва 44	20,000	10.00	24/06/2008	-	24/06/2015	107.50	107.50	-	-0.35	-0.65	6.61 / -	5.38	34
Москва 47	10,000	10.00	28/01/2008	-	28/04/2009	104.00	104.00	-2.00	-0.25	0.10	5.66 / -	1.12	-41
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/03/2008	-	17/12/2009	102.00	102.00	0.00	0.00	1.53	8.52 / -	1.60	236
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/05/2008	-	04/11/2009	101.15	100.00	-	0.42	-1.44	7.81 / -	1.56	168
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/04/2008	-	29/04/2008	101.35	101.35	-	-0.85	-0.45	8.40 / -	0.25	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/02/2008	-	10/11/2010	99.99	99.01	-	0.30	0.25	8.86 / -	2.29	-
Белгородская обл. 4	1,020	7.88	23/01/2008	-	19/10/2011	98.99	98.99	0.00	0.00	0.09	8.45 / -	2.96	226
Волгоград 1	450	9.20	17/04/2008	-	17/07/2008	100.00	100.00	-0.60	-0.60	-0.60	9.52 / -	0.44	347
Волгоград 2	600	9.65	20/03/2008	-	21/12/2009	99.00	99.00	-1.99	-1.99	-2.50	10.22 / -	1.60	399
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/05/2008	-	19/05/2010	98.50	98.50	-	-0.25	-0.60	9.01 / -	1.96	285
Волгоградская обл. 261	700	11.00	19/06/2008	-	17/06/2010	101.50	101.16	0.06	0.06	-0.48	8.94 / -	0.79	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	102.22	102.22	0.00	-0.25	0.00	- / -	-	-
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/06/2008	-	18/06/2009	104.75	104.75	-	-0.25	0.20	8.51 / -	1.22	235

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Воронежская обл. 3	500	10.25	30/06/2008	-	27/06/2011	104.74	100.00	-	-1.63	-11.48	9.64 / -	2.74	334
Ивановская обл.	1,000	9.00	12/02/2008	-	09/11/2010	99.99	99.55	0.12	0.22	-0.04	9.14 / -	2.27	307
Иркутская обл. 312	900	7.50	23/04/2008	-	23/10/2008	100.10	99.31	0.22	0.22	0.22	8.04 / -	0.69	218
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	20/03/2008	-	17/12/2009	100.69	100.50	-0.10	0.50	0.50	8.33 / -	1.63	215
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	26/03/2008	-	24/11/2010	98.80	98.10	-	0.05	-0.85	8.54 / -	1.31	-223
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	21/05/2008	-	26/05/2010	98.80	98.80	-	0.00	-0.10	8.73 / -	1.14	-
Казань 3	2,300	9.32	27/02/2008	-	29/08/2009	100.20	99.90	-0.15	-0.08	0.10	8.20 / -	1.39	205
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/03/2008	-	29/08/2011	99.45	98.50	-	-0.43	-0.44	9.10 / -	2.85	299
Карелия	500	8.15	09/06/2008	-	02/06/2010	100.25	100.25	1.05	1.05	-0.74	7.87 / -	2.02	82
Кировская обл. 1	400	8.39	21/03/2008	-	22/12/2008	100.40	99.80	-	-0.10	0.30	8.27 / -	0.82	243
Кировская обл. 2	600	8.45	27/03/2008	-	24/09/2009	100.09	100.09	0.00	0.00	0.38	8.66 / -	1.45	249
Клинский р-н 2	300	9.75	15/05/2008	-	13/11/2008	101.20	101.20	-	0.00	0.70	8.33 / -	0.73	222
Коми 6	700	12.50	14/04/2008	-	14/10/2010	108.97	108.70	-	0.43	0.60	7.93 / -	2.18	183
Коми 7	1,000	10.00	23/05/2008	-	22/11/2013	106.50	103.30	-1.10	-1.10	-0.72	7.80 / -	4.30	154
Коми 8	1,000	9.00	05/03/2008	-	03/12/2015	98.05	98.05	0.00	-1.95	-1.05	7.50 / -	5.10	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/03/2008	-	11/03/2008	100.45	100.45	-	0.05	-0.14	7.84 / -	0.13	194
Красноярск 5	1,000	7.50	18/04/2008	-	18/10/2008	100.00	100.00	0.00	0.46	0.07	7.61 / -	0.67	154
Красноярский край 3	3,000	6.00	02/04/2008	-	01/10/2008	100.03	100.03	-	0.10	0.03	6.03 / -	0.64	2
Курганская обл.	500	9.25	17/03/2008	-	17/12/2009	99.70	99.70	0.00	-0.80	0.20	9.76 / -	1.60	355
Ленинградская обл. 2	800	14.01	11/06/2008	-	08/12/2010	116.37	116.37	-	-0.63	-0.13	7.72 / -	2.30	162
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	13/06/2008	-	05/12/2014	125.20	125.20	-	1.20	1.19	7.50 / -	4.67	123
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	99.90	99.90	0.00	0.00	-0.10	8.14 / -	2.77	201
Магадан	450	11.00	17/03/2008	-	15/09/2008	101.50	101.50	-0.30	-0.30	-0.50	8.88 / -	0.58	277
Марий Эл	500	8.25	21/02/2008	-	23/05/2009	100.50	98.70	0.90	0.90	0.50	8.84 / -	1.17	267
Московская обл. 4	9,600	11.00	22/01/2008	-	21/04/2009	106.00	106.00	0.00	0.00	0.69	6.11 / -	1.09	3
Московская обл. 5	12,000	10.00	01/04/2008	-	30/03/2010	106.49	106.49	-	0.06	0.24	6.87 / -	1.85	78
Московская обл. 6	12,000	9.00	22/04/2008	-	19/04/2011	106.00	106.00	-	-0.05	-0.05	7.02 / -	2.65	93
Московская обл. 7	16,000	8.00	23/04/2008	-	16/04/2014	104.85	104.85	0.00	-0.35	-0.14	7.15 / -	4.64	90
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	03/05/2008	-	02/11/2008	101.40	101.40	-	-0.13	-0.24	7.41 / -	0.52	171
Нижегородская обл. 3	2,000	8.45	24/04/2008	-	20/10/2011	101.35	101.00	-	-0.23	0.18	7.85 / -	3.01	169
Новосибирск 3	1,000	12.00	13/07/2008	-	14/07/2009	106.20	106.20	-	-0.82	-0.55	7.63 / -	1.30	150
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/03/2008	-	24/06/2010	100.78	100.78	0.00	-0.07	0.88	8.35 / -	2.04	222
Новосибирская обл. 3	2,500	8.00	18/03/2008	-	15/12/2009	100.60	100.40	-	0.50	0.25	7.67 / -	1.65	144
Ногинск 2	500	10.25	22/02/2008	-	21/08/2009	95.00	95.00	-10.03	-10.03	-5.00	14.34 / -	1.26	787
Орехово-Зуево	160	11.50	21/03/2008	-	20/06/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	11.98 / -	0.36	584
Пензенская обл.	800	9.45	13/04/2008	-	13/10/2009	101.50	101.20	-	0.25	0.35	8.85 / -	1.48	244
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/03/2008	-	09/09/2010	96.00	96.00	-1.80	-1.80	-2.50	8.80 / -	2.22	266
Самарская обл. 3	4,500	7.60	14/02/2008	-	11/08/2011	100.98	100.98	-	0.06	-0.02	7.49 / -	2.89	135
Самарская обл. 4	5,000	6.98	26/03/2008	-	20/06/2012	98.30	97.75	0.03	-0.27	-0.23	7.72 / -	3.54	152
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/03/2008	-	17/06/2008	102.05	102.05	0.00	0.15	0.05	6.99 / -	0.37	107
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	14/02/2008	-	13/05/2010	103.75	103.75	-	0.54	0.33	8.45 / -	1.90	172

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/04/2008	-	11/04/2013	108.20	100.10	3.60	2.60	3.47	7.18 / -	4.11	78
Тамбовская обл.	400	8.00	27/03/2008	-	27/09/2008	100.50	100.50	-0.50	-0.50	2.50	7.44 / -	0.62	138
Тверская обл. 3	800	7.95	01/03/2008	-	30/11/2008	99.50	99.50	-	-0.70	-0.65	8.83 / -	0.76	-
Томская обл. 3	900	7.00	09/05/2008	-	09/11/2009	98.60	98.30	0.08	0.75	0.85	7.52 / -	1.59	232
Томская обл. 4	1,001	7.00	26/06/2008	-	26/12/2011	98.30	97.81	-0.11	-0.25	0.00	7.72 / -	3.24	293
Тульская обл.	1,500	8.50	27/03/2008	-	28/06/2009	100.80	100.80	-	0.20	-0.03	8.14 / -	1.26	199
Удмуртия 1	1,000	8.20	27/06/2008	-	27/12/2008	99.78	99.20	0.29	0.19	0.34	8.96 / -	0.84	279
Удмуртия 2	1,500	8.40	17/07/2008	-	15/07/2012	98.99	96.50	-0.66	1.66	-0.76	9.23 / -	3.51	296
Уфа 4	500	10.03	03/06/2008	-	03/06/2008	101.00	100.50	-	0.25	0.25	8.02 / -	0.34	208
Уфа 5	500	8.40	20/06/2008	-	18/12/2009	99.95	99.00	-	-0.53	-0.28	8.89 / -	1.65	272
Хабаровск 6	1,000	7.50	24/05/2008	-	24/11/2009	99.85	99.85	-	-0.04	-0.02	7.45 / -	1.62	214
ХМАО 5	3,000	12.00	27/05/2008	-	27/05/2008	101.90	101.90	0.00	-0.60	0.65	6.43 / -	0.33	-
Чувашия 4	750	12.33	27/03/2008	-	27/03/2009	105.03	105.03	0.00	0.03	0.13	7.92 / -	1.02	177
Чувашия 5	1,000	7.85	05/06/2008	-	05/06/2011	100.70	100.70	-	-0.20	1.50	7.75 / -	2.79	162
Чувашия 6	1,000	7.99	22/01/2008	-	17/04/2012	98.95	98.95	0.00	0.00	0.75	8.10 / -	3.31	189
ЯНАО	1,800	10.00	05/02/2008	-	03/08/2008	101.63	101.63	0.00	-0.37	0.04	6.95 / -	0.48	94
Ярославль	400	9.00	18/03/2008	-	17/12/2009	99.50	98.70	-0.60	-0.60	0.30	9.70 / -	1.19	225
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	25/05/2008	-	26/05/2009	103.00	103.00	-	-0.50	2.38	7.87 / -	1.18	173
Ярославская обл. 5	500	7.50	30/06/2008	-	30/12/2008	99.80	99.65	-	0.23	0.46	7.95 / -	0.86	182
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	22/04/2008	-	19/04/2011	98.30	98.30	-	-0.15	0.10	7.83 / -	2.68	212
Ярославская обл. 7	2,000	8.00	01/04/2008	-	30/03/2010	98.99	98.99	0.00	-0.28	-0.26	8.20 / -	1.87	216
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/03/2008	16/09/2009	14/09/2011	98.50	98.50	-	0.10	0.25	4.74 / 10.16	1.39	393
АСПЭК	1,500	12.00	02/04/2008	01/10/2008	31/03/2010	96.00	94.00	-0.92	-0.57	-1.01	6.62 / 21.38	0.56	1444
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	24/03/2008	19/03/2009	09/03/2011	99.50	99.00	0.00	-	-	3.47 / 9.29	1.02	298
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	103.40	103.10	0.00	-	-	6.61 / -	1.76	52
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.55	100.55	-	-0.10	0.00	6.67 / -	1.35	57
Газпром А7	5,000	6.79	01/05/2008	-	29/10/2009	100.16	100.16	-	-0.14	-0.04	6.80 / -	1.57	70
Газпром А8	5,000	7.00	01/05/2008	-	27/10/2011	100.50	100.20	0.00	-	-	7.01 / -	3.11	87
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	101.50	101.20	0.00	-	-	7.07 / -	4.56	83
ГидроОгк	5,000	8.10	02/07/2008	-	29/06/2011	102.50	102.00	0.00	-	-	7.48 / -	2.85	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	18/04/2008	-	18/04/2008	99.86	99.86	-	0.01	-0.04	11.20 / 11.20	0.22	513
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/03/2008	-	02/09/2009	98.00	97.65	-	-1.37	0.38	12.59 / -	1.31	623
ЕЗСК	1,000	8.74	10/04/2008	08/04/2010	05/04/2012	99.00	99.00	0.49	-0.02	-0.02	5.16 / 9.45	1.84	327
Кубаньэнерго	3,000	7.85	23/01/2008	-	21/07/2010	99.30	99.30	0.00	0.00	0.29	8.33 / -	2.06	232
Куйбышевазот 2	2,000	8.80	07/03/2008	-	04/03/2011	99.40	99.00	-	-0.20	0.20	9.30 / -	2.48	314
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	98.90	98.90	0.00	-0.20	-0.45	9.07 / -	3.07	283
Ленэнерго 3	3,000	8.02	23/04/2008	-	18/04/2012	97.60	97.60	0.10	0.05	0.50	8.89 / -	3.31	265
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/05/2008	-	17/11/2009	100.50	100.50	0.00	-0.15	-0.10	7.07 / 7.07	1.61	96
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	12/06/2008	-	08/12/2011	100.55	100.25	0.00	-	-	7.10 / -	3.21	94
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	12/06/2008	-	05/12/2013	101.90	101.60	0.00	-	-	7.15 / -	4.52	92
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/03/2008	15/09/2009	13/09/2011	100.29	100.29	-	-0.06	0.29	7.16 / 7.48	1.44	143

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Топливо и энергетика													
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/02/2008	23/02/2012	18/02/2016	100.05	100.05	-	-0.15	0.25	4.23 / 7.78	3.24	159
МОЭСК	6,000	8.05	11/03/2008	-	06/09/2011	99.40	98.90	0.00	-	-	8.49 / -	2.88	231
ОГК 2	5,000	7.70	03/07/2008	-	07/07/2010	99.50	99.50	0.00	0.35	0.65	8.08 / -	2.11	196
ОГК 3	3,000	-	13/06/2008	-	09/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГК 5	5,000	7.50	03/04/2008	01/10/2009	29/09/2011	99.31	99.31	-	0.01	0.22	3.81 / 8.09	1.47	195
ОГК 6	5,000	7.55	24/04/2008	22/04/2010	19/04/2012	99.30	92.00	-3.65	-3.35	-3.05	5.44 / 9.97	1.92	377
Пермэнерго	1,000	8.15	27/05/2008	25/05/2010	22/05/2012	99.50	98.50	0.00	-	-	4.93 / 8.81	1.99	266
Русснефть	7,000	9.25	13/06/2008	12/12/2008	10/12/2010	90.10	90.10	-	-0.41	-0.40	7.01 / 23.22	0.71	1605
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/05/2008	-	10/11/2009	102.85	102.35	-	0.10	0.20	8.58 / 8.58	1.54	242
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	04/06/2008	04/06/2008	02/12/2009	100.13	100.13	0.00	-0.17	0.23	2.34 / 11.77	0.33	563
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	99.51	99.51	-	0.41	0.41	3.15 / 8.15	1.56	201
Татэнерго	1,500	9.65	13/03/2008	-	13/03/2008	100.37	100.20	0.09	0.09	0.09	7.61 / -	0.13	173
ТГК 1	4,000	7.75	18/03/2008	16/03/2010	11/03/2014	100.15	100.15	1.14	0.00	1.15	2.86 / 7.81	1.83	169
ТГК 4	5,000	7.60	05/06/2008	04/06/2009	31/05/2012	99.05	99.05	0.00	-0.05	-0.07	2.73 / 8.51	1.21	235
ТГК 6	2,000	7.40	26/02/2008	26/02/2008	21/02/2012	99.92	99.92	0.00	0.03	0.32	0.20 / 8.43	0.09	249
ТГК 8	3,500	8.00	15/05/2008	03/06/2008	10/05/2012	99.64	99.64	0.00	-0.03	0.04	2.64 / 9.18	0.33	316
ТГК 10	3,000	7.60	19/06/2008	-	17/06/2010	100.50	100.50	0.30	0.30	2.40	7.50 / 7.50	2.08	-
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	03/04/2008	01/04/2010	29/03/2012	98.00	98.00	0.94	-0.65	1.85	4.81 / 8.90	1.85	274
Челябэнерго	600	8.40	15/05/2008	15/05/2008	13/05/2010	100.15	100.15	0.00	0.00	0.30	1.09 / 8.00	0.29	204
Энергострой	1,500	9.50	23/05/2008	21/11/2008	20/05/2011	99.50	98.60	-0.85	-0.85	0.25	2.78 / 10.97	0.74	473
Энергоцентр	3,000	9.30	10/07/2008	09/01/2009	11/07/2010	100.00	98.00	-1.02	-0.95	-0.61	6.22 / 10.67	0.87	442
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/03/2008	12/03/2009	09/03/2012	98.50	97.50	0.00	-	-	3.01 / 10.75	0.98	449
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	24/06/2008	-	22/06/2010	102.85	102.55	0.00	0.30	-	7.14 / -	2.09	105
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	13/06/2008	-	12/12/2008	100.25	100.25	-	-0.04	0.05	6.91 / -	0.82	82
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	10/04/2008	-	06/10/2011	100.95	100.65	0.00	0.40	-	7.17 / -	3.04	103
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	03/06/2008	-	01/12/2009	100.40	100.10	0.00	0.10	-	7.17 / -	1.65	106
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/02/2008	-	26/02/2009	100.38	100.38	-	-0.11	-0.02	9.63 / -	0.94	342
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/02/2008	-	26/02/2010	99.10	99.10	0.00	0.05	-0.60	9.85 / -	1.72	364
Белон 1	1,500	9.10	04/06/2008	-	03/06/2009	99.80	99.80	-	-0.10	0.80	9.46 / -	1.19	325
Белон 2	2,000	9.25	28/02/2008	27/08/2009	23/02/2012	99.65	99.65	0.00	-0.10	0.25	3.92 / 9.70	1.34	350
Золото Селигдара 1	500	13.00	25/06/2008	25/06/2008	21/12/2011	99.94	99.00	0.02	-0.41	-0.01	1.60 / 14.76	0.38	842
Золото Селигдара 2	300	-	01/04/2008	30/06/2009	28/06/2011	99.50	99.50	-0.50	-0.50	-0.50	0.15 / 0.35	1.44	-551
Кокс 1	3,000	8.95	17/07/2008	-	16/07/2009	99.50	99.50	-	0.00	0.30	9.53 / -	1.30	333
Кокс 2	5,000	8.70	20/03/2008	18/03/2010	15/03/2012	98.65	98.65	0.00	0.15	-0.35	5.17 / 9.62	1.78	343
Магнезит 1	1,500	8.25	19/06/2008	-	18/12/2008	99.00	98.50	0.14	0.14	0.00	9.94 / 9.94	0.81	373
Магнезит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	96.82	96.82	0.00	0.07	-0.38	9.34 / -	3.22	306
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	02/04/2008	-	01/04/2009	99.85	99.85	0.00	0.35	1.15	11.57 / -	1.00	535
Макси Групп	3,000	14.00	13/03/2008	13/03/2008	12/03/2009	99.80	99.80	-	0.10	-0.45	1.95 / 15.66	0.12	933
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/02/2008	-	27/02/2009	96.75	96.75	0.00	-0.25	2.25	12.32 / -	0.93	596
Мечел 2	5,000	8.40	18/06/2008	16/06/2010	12/06/2013	102.00	102.00	-	0.02	0.25	3.56 / 7.61	2.06	151
Нижне-Ленское 1	550	-	19/06/2008	-	18/06/2009	98.87	98.87	-	-0.63	0.87	0.81 / 0.81	1.40	-518

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Металлургия													
Нижне-Ленское 2	400	11.75	08/07/2008	-	08/07/2008	99.00	99.00	0.00	0.70	0.79	14.52 / 14.52	0.40	817
НОК	400	12.30	27/03/2008	25/09/2008	22/09/2011	100.50	100.50	-	0.60	0.14	2.22 / 11.78	0.58	554
НСММЗ	1,000	1.00	19/05/2008	-	19/05/2008	97.31	90.11	-1.29	-1.29	-1.29	23.23 / 23.23	0.30	1622
ОМК	3,000	9.20	12/06/2008	-	12/06/2008	100.45	100.10	-	-0.13	0.37	8.59 / -	0.36	262
РМК Финанс	3,000	8.75	08/04/2008	-	06/04/2010	98.50	97.00	-1.25	-1.00	-1.25	10.14 / -	1.83	392
РусАл 3	6,000	7.20	21/03/2008	-	21/09/2008	99.60	99.60	0.00	0.20	0.60	7.95 / -	0.60	188
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/05/2008	25/11/2008	24/05/2011	99.30	98.61	0.30	0.30	-0.46	3.42 / 13.28	0.73	691
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	-	15/02/2011	100.05	100.05	-	-0.05	0.00	0.19 / 0.19	2.95	141
ТМК 3	3,000	7.60	25/03/2008	-	24/03/2009	99.61	99.29	0.00	-0.02	-0.06	8.25 / 8.25	1.04	210
Хайленд Голд	750	12.75	02/04/2008	-	02/04/2008	100.13	100.13	-	0.03	-0.18	12.59 / 12.59	0.18	644
ЧТПЗ	3,000	9.50	18/06/2008	18/06/2008	16/06/2010	100.60	100.60	-	0.08	0.04	1.39 / 8.10	0.38	210
Промышленность													
АвтоВаз3	5,000	7.70	24/06/2008	-	22/06/2010	100.00	100.00	-	0.31	0.53	7.84 / 7.84	2.08	173
АвтоВаз4	5,000	7.80	27/05/2008	26/05/2009	20/05/2014	99.50	98.95	0.23	0.23	-0.78	1.87 / 8.58	1.19	242
Автоприбор	500	13.20	30/04/2008	-	29/04/2009	99.00	98.10	-	0.17	-0.75	14.96 / 14.96	1.03	846
Арнест	600	9.60	23/04/2008	23/04/2008	29/04/2009	99.80	99.00	0.40	0.40	-0.13	2.44 / 12.28	0.23	615
ВагонМаш 1	300	13.50	19/06/2008	-	19/06/2008	100.70	100.70	-	0.54	0.70	11.98 / 11.98	0.37	580
ВагонМаш 2	1,000	11.00	18/06/2008	-	15/12/2010	99.02	99.02	0.00	-0.11	1.52	1.94 / -	2.71	-401
ВКМ	1,000	9.75	04/06/2008	-	04/06/2008	100.00	100.00	0.00	0.80	0.03	9.92 / 9.92	0.34	387
ВМУ	1,500	-	24/06/2008	23/12/2008	22/12/2009	98.80	98.80	-1.20	-1.02	-1.13	0.63 / 1.32	0.91	-467
ВолгаБурМаш	600	14.00	09/04/2008	-	08/10/2008	100.00	100.00	-	-0.25	-0.10	14.40 / 14.40	0.60	799
Востокцемент	800	-	22/05/2008	-	19/11/2009	100.17	100.17	3.17	3.17	8.17	-0.09 / -0.09	1.83	-608
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	-	08/02/2011	99.96	99.96	-	-0.09	0.09	0.18 / 0.18	2.93	321
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/05/2008	27/05/2008	24/11/2009	99.35	99.35	-	-0.15	0.55	2.27 / 12.12	0.31	596
ГС Сухого	5,000	7.85	27/03/2008	24/09/2009	26/03/2017	99.00	99.00	0.00	0.00	1.40	1.65 / 8.67	1.44	251
Дорогобуж	900	8.60	11/06/2008	-	11/06/2008	99.00	99.00	-1.45	-1.45	-1.00	11.56 / 11.56	0.35	542
ЕПК	1,000	9.35	03/04/2008	-	02/10/2008	100.10	100.10	-	0.00	0.00	9.37 / 9.37	0.62	324
ИжМаш 2	1,000	13.35	17/06/2008	-	17/06/2008	100.33	100.33	0.00	-0.27	-0.39	12.80 / 12.80	0.36	658
Икрот 3	3,250	8.74	20/03/2008	-	16/09/2010	101.50	101.50	-	-0.60	-0.60	8.26 / -	2.18	213
Искитимцемент 2	500	12.50	06/02/2008	-	05/11/2008	100.02	100.02	-	-0.58	-0.94	13.06 / 13.06	0.66	672
Камаз 2	1,500	8.45	21/03/2008	19/09/2008	17/09/2010	100.15	99.95	0.15	0.05	-0.45	2.14 / 8.51	0.59	243
Кировский 3-д	1,500	9.20	26/03/2008	24/09/2008	24/03/2010	99.69	99.69	0.00	0.00	0.49	3.10 / 9.88	0.60	373
КМЗ Финанс	2,000	9.50	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.90	99.50	-0.11	-0.11	-0.10	1.72 / 10.51	0.36	442
КМПО	1,000	9.30	18/03/2008	16/09/2008	16/03/2010	98.80	98.80	0.00	0.30	0.00	3.51 / 11.52	0.57	530
КриогенМаш 1	500	9.75	08/04/2008	-	08/07/2008	99.85	99.85	0.04	0.04	0.04	10.47 / 10.47	0.41	435
КриогенМаш 2	1,000	11.20	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	99.00	99.00	0.00	-0.65	-0.60	3.01 / 14.22	0.36	792
ЛОМО 3	1,000	12.50	14/03/2008	09/10/2008	05/09/2009	98.75	98.75	-	-0.50	-0.48	5.94 / 13.42	0.60	223
Марийский НПЗ 1	800	11.10	17/06/2008	-	16/12/2008	99.98	98.50	-	0.94	-0.08	12.34 / 12.34	0.79	602
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	99.06	99.06	0.00	-0.80	-0.89	2.09 / 14.88	0.36	853
Метар Финанс	500	12.95	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.50	97.50	-	0.65	-0.32	2.86 / 17.67	0.34	1113
МиГ 1	1,000	7.85	04/06/2008	-	03/06/2009	99.00	99.00	-	-1.00	1.50	8.81 / 8.81	1.21	264

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
МиГ 2	3,000	8.90	11/03/2008	11/03/2008	06/09/2011	99.70	99.70	0.60	0.60	-0.25	0.42 / 11.29	0.12	521
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	100.04	100.04	0.00	0.05	1.14	9.57 / 9.57	0.86	336
МотороСтроитель 1	800	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	99.97	94.00	-	0.62	0.79	13.26 / 13.26	0.99	687
МотороСтроитель 2	1,000	10.00	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	99.74	99.74	0.00	0.00	0.82	4.25 / 10.55	0.87	429
НБ Ретал	1,000	9.90	11/06/2008	10/12/2008	09/12/2009	97.10	97.10	0.00	0.05	-0.07	6.57 / 13.89	0.76	748
НикосХим 2	1,500	11.25	14/02/2008	-	20/08/2009	98.50	98.50	-	0.10	0.03	12.88 / 12.88	1.28	651
Нитол 2	2,200	11.75	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	99.05	99.05	0.00	-0.03	0.04	12.69 / 13.34	0.36	709
НКНХ 4	1,500	9.99	31/03/2008	30/03/2009	26/03/2012	102.30	100.00	-	-1.85	-0.75	2.68 / 9.12	1.04	294
Нэфис 2	1,000	10.20	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.70	99.60	0.10	-0.25	-0.25	2.43 / 11.35	0.37	521
ОЗНА	500	-	10/06/2008	-	08/12/2009	99.00	99.00	-0.25	0.00	-0.95	0.54 / 0.54	1.87	-545
ОМЗ 4	900	-	28/02/2008	-	26/02/2009	89.90	89.90	0.50	0.50	-3.60	10.15 / 10.15	1.00	391
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/03/2008	01/09/2009	30/08/2011	100.80	100.80	-	-0.12	-0.85	3.88 / 8.42	1.38	227
ПензТяжПромАрматура	500	12.50	14/05/2008	12/11/2008	11/11/2009	99.70	99.70	0.00	0.05	0.00	6.02 / 13.25	0.69	690
Пеноплэкс	1,500	11.25	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.16	99.16	0.00	-0.05	-0.04	2.95 / 13.80	0.36	752
ПМЗ	1,200	9.60	22/01/2008	-	21/07/2009	98.80	98.80	0.00	0.00	-0.30	4.17 / 4.17	1.35	-186
Промтрактор 1	1,500	9.20	03/07/2008	-	03/07/2008	100.05	100.05	-	0.11	0.14	9.27 / 9.27	0.41	321
Промтрактор 2	3,000	10.75	22/04/2008	20/10/2009	18/10/2011	101.25	101.25	-	-0.25	0.25	4.95 / 10.18	1.45	395
Протон Финанс	1,000	8.50	17/06/2008	16/12/2008	12/06/2012	100.22	100.22	0.00	0.00	0.24	1.76 / 8.40	0.82	226
РОССКАТ	1,200	10.30	23/01/2008	21/01/2009	21/07/2010	97.52	97.52	0.00	0.00	0.72	5.44 / 13.44	0.82	703
РостВертол	800	-	27/05/2008	-	26/05/2009	99.90	99.90	0.00	0.00	-0.10	0.07 / 0.07	1.34	-592
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/03/2008	04/03/2008	28/02/2012	100.00	100.00	0.00	-0.20	-0.18	0.31 / 11.11	0.11	504
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/03/2008	-	25/03/2008	100.60	100.60	0.00	0.10	0.20	8.09 / 8.09	0.16	216
СалаватСтекло 2	1,200	10.50	30/04/2008	-	28/10/2009	98.00	98.00	-	-1.00	-1.80	12.11 / 12.11	1.45	579
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	23/03/2008	-	23/03/2008	105.99	99.74	-2.29	-2.29	2.92	-7.30 / -7.30	0.22	-1322
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/03/2008	21/03/2008	20/09/2011	98.00	98.00	-1.65	-1.65	-1.65	0.98 / 23.15	0.13	1545
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/06/2008	06/12/2008	06/06/2014	98.20	98.20	0.00	-0.18	0.45	1.56 / 11.23	0.77	492
Северсталь Авто 1	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	101.40	97.00	-1.30	-0.85	-0.81	8.62 / 8.62	1.70	246
Северсталь Авто 2	3,000	7.70	23/01/2008	21/07/2010	17/07/2013	97.80	97.80	0.00	0.65	0.80	4.22 / 8.89	2.05	274
Севкабель 2	1,000	1.00	-	03/03/2008	28/11/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/04/2008	-	27/03/2012	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.40	11.73 / -	3.02	536
Сибирский цемент	800	9.70	12/06/2008	-	12/06/2008	100.20	99.90	-	0.05	0.05	9.74 / 9.74	0.36	369
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	99.51	99.51	-	0.41	0.41	3.15 / 8.15	1.56	201
СНХЗ	1,000	12.00	01/04/2008	-	29/09/2009	97.40	97.40	-	0.40	0.34	14.22 / 14.22	1.34	777
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	24/04/2008	-	24/04/2008	100.00	100.00	-	-0.07	0.24	12.18 / 12.18	0.23	605
ТАИФ	4,000	8.42	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	98.10	97.85	0.13	0.31	0.09	2.93 / 12.09	0.56	585
ТВЗ	1,000	9.25	20/06/2008	20/06/2008	18/06/2010	100.00	98.80	-	-0.55	-0.44	1.88 / 11.02	0.38	489
Тензор	500	12.20	20/05/2008	20/05/2008	17/11/2009	98.50	98.50	0.00	-0.01	-1.45	3.12 / 17.62	0.28	1111
Терна 1	500	-	17/06/2008	-	16/12/2008	100.18	100.18	1.18	1.18	1.18	-0.20 / -0.20	0.91	-618
Терна 2	1,500	12.00	09/05/2008	-	04/11/2011	99.50	99.50	0.00	0.71	1.30	2.78 / 2.78	3.32	-327
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/05/2008	14/05/2008	11/11/2009	99.33	99.33	0.00	0.22	0.24	2.14 / 12.50	0.28	634
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/03/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.68	96.68	0.00	0.18	-0.12	5.05 / 12.33	1.34	600

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	100.50	99.02	0.46	0.42	0.74	3.19 / 9.03	0.93	284
УМПО 2	4,000	9.50	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.80	99.80	0.00	0.09	-0.10	2.20 / 10.22	0.37	413
УНИКУМ	1,000	-	17/06/2008	-	15/12/2009	99.48	95.03	2.24	2.24	-2.44	1.47 / 1.47	1.90	-452
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	01/04/2008	-	30/09/2008	100.40	100.40	0.00	-0.04	0.00	8.95 / 8.95	0.62	284
Уралвагонзавод 2	3,000	10.10	02/04/2008	02/04/2008	05/10/2010	100.43	100.29	-	0.13	0.03	0.61 / 8.26	0.18	324
УралХимПласт	500	10.50	25/01/2008	25/07/2008	21/01/2011	99.98	99.98	0.00	0.00	0.00	2.38 / 14.17		
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/03/2008	02/03/2010	28/02/2012	98.38	98.38	0.00	0.08	0.14	4.95 / 9.31	1.76	313
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/07/2008	-	08/07/2011	99.48	98.00	-	-0.75	-0.46	10.71 / 10.71	2.72	446
Энергомаш	700	11.50	27/05/2008	27/05/2008	22/11/2011	99.75	99.75	0.00	-0.70	0.26	1.13 / 12.52	0.31	634
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	99.70	99.70	0.00	-0.11	-0.35	15.27 / -	2.01	918
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	14.00	18/06/2008	-	17/06/2009	100.18	100.18	-	-0.22	0.09	14.31 / 14.31	1.15	785
АК Сибирь	2,300	10.70	22/01/2008	20/01/2009	17/07/2012	98.00	98.00	0.00	-1.00	1.00	3.01 / 13.31	0.82	691
Акртел	200	12.00	18/07/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.70	99.70	0.00	0.00	0.00	4.29 / 13.05	0.43	678
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	03/06/2008	02/12/2008	30/11/2010	100.35	100.35	0.00	-0.25	0.20	2.43 / 7.91	0.78	180
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	03/06/2008	-	30/11/2010	101.39	101.39	-	-0.01	0.01	8.10 / -	2.38	170
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/03/2008	08/09/2009	03/09/2013	99.55	99.55	-	-0.95	-0.35	2.55 / 8.55	1.41	239
Дальсвязь 2	2,000	8.85	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	102.45	101.85	-	0.21	-0.05	4.51 / 7.98	2.01	183
Дальсвязь 3	1,500	8.60	04/06/2008	-	03/06/2009	100.52	100.52	-	-0.09	-0.13	8.34 / -	1.21	203
ДВТГ	1,000	10.75	05/02/2008	03/02/2009	03/08/2010	98.50	97.55	-0.85	-0.85	-0.68	5.50 / 13.24	0.85	684
Истлайн 2	3,000	11.00	22/05/2008	-	22/05/2008	100.30	100.30	-	-0.01	-0.15	10.22 / 10.22	0.30	416
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	23/04/2008	23/04/2008	21/04/2010	100.10	100.10	0.00	0.15	0.05	7.57 / 12.77	0.23	662
МГТС 4	1,500	7.10	23/04/2008	-	22/04/2009	99.95	99.95	0.00	-0.04	5.25	7.26 / 7.26	1.12	114
МГТС 5	1,500	7.10	27/05/2008	-	25/05/2010	99.97	99.97	0.00	0.07	0.25	1.08 / 1.08	2.25	-409
Мегафон 3	3,000	9.25	15/04/2008	-	15/04/2008	100.65	99.00	-0.59	-0.37	-0.99	10.15 / -	0.22	416
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/07/2008	-	10/07/2008	100.09	99.46	0.37	0.33	0.62	12.35 / 12.35	0.42	613
РЖД 3	4,000	8.33	04/06/2008	-	02/12/2009	102.95	102.95	-	-0.15	0.15	6.73 / -	1.64	63
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	100.35	100.35	-	0.08	0.46	6.40 / -	0.90	31
РЖД 6	10,000	7.35	14/05/2008	-	10/11/2010	101.40	101.10	0.00	0.30	-	6.96 / -	2.39	89
РЖД 7	5,000	7.55	14/05/2008	-	07/11/2012	103.35	103.05	0.00	0.55	-	6.87 / -	3.81	68
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	28/02/2008	28/02/2008	24/02/2011	100.32	100.32	0.00	0.02	-0.03	0.21 / 6.24	0.10	37
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/03/2008	-	08/12/2011	100.38	100.38	-0.27	-0.58	0.38	8.22 / -	3.09	203
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	25/04/2008	-	25/04/2008	100.57	100.57	-	0.05	0.02	6.99 / -	0.24	113
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	100.25	100.25	-	0.20	0.52	1.90 / 7.57	0.60	152
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/05/2008	-	20/05/2009	101.00	101.00	-	0.15	-0.22	7.98 / -	1.17	184
Смартс 3	1,000	14.10	01/04/2008	30/09/2008	29/09/2009	99.16	99.16	-	0.47	1.16	6.59 / 15.92	0.57	942
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	98.34	98.34	-	0.25	0.34	12.77 / 12.77	0.86	640
УРСИ 5	2,000	9.19	17/04/2008	-	17/04/2008	100.50	100.50	-	0.07	0.05	7.07 / -	0.22	121
УРСИ 6	2,000	8.20	22/05/2008	20/11/2008	17/11/2011	100.50	100.15	-	-0.02	-0.08	1.75 / 7.92	0.76	182
УРСИ 7	3,000	8.40	18/03/2008	17/03/2009	13/03/2012	100.35	100.35	-	-0.10	0.34	2.34 / 8.22	1.01	207
Усть-Луга	600	9.90	14/02/2008	-	11/02/2010	99.34	99.34	0.00	-2.96	0.84	10.66 / -	1.68	441

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/04/2008	-	01/04/2009	100.80	99.50	-0.42	-0.42	-0.42	9.96 / -	1.04	373
Центртелеком 4	7,000	13.80	19/02/2008	-	21/08/2009	109.10	109.10	-	0.00	-0.08	7.72 / 7.72	1.31	161
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/03/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.10	100.10	-	-0.15	-0.09	1.39 / 8.05	0.55	200
Эйрюнион	1,500	12.50	12/02/2008	-	10/11/2009	94.50	94.50	-	-0.51	-1.31	15.65 / 15.65	1.39	1006
ЮжТелеком 3	3,500	9.00	09/04/2008	-	10/10/2009	100.15	100.00	-	-0.05	-0.08	8.54 / 8.54	1.47	239
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/03/2008	-	09/12/2009	102.00	101.50	0.00	-	-	9.28 / -	1.58	271
ЮжТелеком 5	2,000	7.55	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	97.60	97.60	0.00	0.05	0.07	4.97 / 8.88	2.01	273
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/03/2008	-	10/03/2009	99.87	99.87	-	0.27	0.32	10.45 / 10.45	0.97	421
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	17/06/2008	16/12/2008	14/12/2010	98.40	98.40	0.00	-0.15	0.82	4.00 / 12.68	0.78	633
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	31/03/2008	-	30/06/2008	100.50	100.50	0.52	0.52	0.52	7.01 / 7.01	0.41	104
Автобан Инвест	250	13.00	25/03/2008	-	23/09/2008	100.00	100.00	-	0.03	0.56	13.63 / 13.63	0.57	728
Автовазбанк	800	11.95	04/04/2008	04/04/2008	02/04/2010	99.00	99.00	0.00	-0.50	0.50	1.59 / 18.14	0.17	1162
АИЖК КО	1,000	9.00	26/02/2008	-	23/08/2011	99.50	97.00	-	-5.63	-0.25	9.81 / -	2.78	373
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	108.00	108.00	0.10	0.10	1.48	6.83 / -	1.68	74
АИЖК 3	2,250	9.40	15/04/2008	-	15/10/2010	103.00	103.00	0.00	0.00	0.10	8.42 / -	2.26	-
АИЖК 4	900	8.70	01/02/2008	-	01/02/2012	104.50	104.50	0.00	0.00	0.50	7.61 / -	3.16	142
АИЖК 5	2,200	7.35	15/04/2008	-	15/10/2012	100.00	99.30	0.35	0.35	0.27	7.65 / -	3.76	147
АИЖК 6	2,500	7.40	15/04/2008	-	15/07/2014	98.20	98.20	-2.44	-2.44	-0.65	7.98 / -	4.81	179
АИЖК 7	4,000	7.68	15/04/2008	-	15/07/2016	99.06	99.06	-	-0.70	-0.72	8.07 / -	5.82	179
АИЖК 8	5,000	7.63	15/03/2008	-	15/06/2018	99.05	99.05	-	-0.50	-0.85	7.99 / -	6.67	171
АИЖК 9	5,000	7.49	15/02/2008	-	15/02/2017	99.25	99.25	0.00	0.30	0.29	7.82 / -	6.09	153
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	99.11	99.11	0.00	0.31	0.31	9.14 / 9.14	0.87	295
Акибанк	600	11.60	24/04/2008	24/04/2008	23/04/2009	99.30	99.30	-	-0.25	0.20	3.00 / 14.77	0.22	849
Альфа Банк 2	2,000	6.88	02/04/2008	02/04/2008	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	0.62 / 6.87	0.19	98
Банк Россия	1,500	9.00	19/07/2008	19/07/2008	21/07/2010	99.25	98.80	-0.07	-0.07	0.37	2.23 / 11.39	0.45	516
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	19/03/2008	19/06/2008	22/06/2009	100.00	100.00	-	1.15	1.29	2.67 / 9.29	0.37	323
БПФ	500	11.50	14/02/2008	-	12/02/2009	98.50	95.50	-	-1.00	-0.50	15.40 / 15.40	0.88	887
ВБРР	575	10.00	07/04/2008	-	11/10/2009	104.30	104.10	-0.30	-0.30	-0.30	7.59 / 7.59	1.49	-
Возрождение	3,000	8.95	05/03/2008	-	03/03/2010	101.40	99.60	0.70	1.00	0.25	8.87 / -	1.77	270
Восточный Экспресс	1,500	10.30	19/03/2008	19/03/2008	17/03/2010	99.03	99.03	0.00	0.00	0.00	1.23 / 17.12	0.14	1068
ВТБ 24	6,000	8.20	09/04/2008	08/10/2008	05/10/2011	100.64	100.64	0.00	0.04	0.34	1.44 / 7.37	0.65	132
ВТБ 4	5,000	6.30	20/03/2008	20/03/2008	19/03/2009	100.00	100.00	0.00	0.17	0.30	0.88 / 6.33	0.15	45
ВТБ 5	15,000	5.90	24/01/2008	25/04/2008	17/10/2013	99.79	99.79	0.00	0.19	0.29	6.08 / 6.89	0.24	99
ВТБ 6	15,000	5.75	16/04/2008	16/07/2008	06/07/2016	99.24	99.24	0.00	0.00	-0.26	0.43 / 7.57	0.45	156
Газбанк	750	10.50	20/05/2008	04/03/2008	25/11/2008	99.90	99.00	0.35	0.45	-0.05	11.46 / 16.02	0.11	965
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	98.50	98.00	0.00	-	-	7.91 / -	2.48	181
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/05/2008	-	20/11/2013	99.97	99.97	0.00	0.00	0.00	6.65 / 6.65	4.59	43
Глобэкс	2,000	11.00	13/03/2008	13/03/2008	15/03/2010	99.70	99.70	0.00	0.50	0.35	10.01 / 13.35	0.13	689
Дельта Кредит 1	1,500	7.09	03/06/2008	-	01/12/2009	100.50	100.50	0.00	0.00	0.00	6.91 / -	1.65	81
Дельта Кредит 2	2,000	6.88	02/04/2008	02/04/2008	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	0.62 / 6.87	0.19	98

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
ЕвроКоммерц 1	1,000	12.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	100.00	95.00	1.15	1.15	-2.40	7.49 / 15.56	0.79	903
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	98.15	96.50	-0.18	-0.83	1.02	2.78 / 17.44	0.34	1092
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	98.15	96.50	-0.18	-0.83	1.02	2.78 / 17.44	0.34	1092
ЖилСоцИпотека 1	600	7.00	24/04/2008	-	22/10/2009	99.95	99.95	-	0.00	0.00	7.14 / 7.14	1.54	104
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	17/04/2008	17/04/2008	15/04/2010	100.00	99.51	0.24	0.16	0.01	1.30 / 12.26	0.21	613
ЖилФинанс	500	10.50	21/03/2008	-	19/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.91 / 10.91	0.79	466
Зенит 2	2,000	8.39	16/02/2008	-	16/02/2009	99.74	99.74	-	0.34	0.74	8.82 / -	0.93	264
Зенит 3	3,000	9.50	14/05/2008	14/05/2008	09/11/2011	100.40	100.40	-	0.19	0.25	0.68 / 8.27	0.29	230
Зенит 4	3,000	8.13	04/04/2008	04/04/2008	06/04/2010	100.00	100.00	0.00	0.10	0.39	0.75 / 8.19	0.19	218
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	15/04/2008	-	14/10/2008	100.10	100.10	-	0.00	0.00	10.31 / 10.31	0.64	413
Кедр 2	1,000	11.15	18/03/2008	18/03/2008	15/09/2009	100.19	100.19	-	0.19	0.49	0.95 / 10.23	0.14	420
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/03/2008	17/09/2008	23/03/2010	100.15	99.80	0.03	-0.03	0.38	3.13 / 10.25	0.58	410
КМБ 2	3,400	7.75	04/06/2008	03/12/2008	30/11/2011	99.20	99.20	0.00	-0.50	-0.49	2.02 / 8.90	0.78	275
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/02/2008	06/08/2008	03/02/2010	99.20	99.20	0.00	0.00	0.00	2.57 / 9.70	0.48	359
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	100.05	100.05	0.00	0.00	-0.05	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/05/2008	-	23/05/2008	100.04	100.04	-	0.59	-0.20	11.59 / 11.59	0.30	546
Мастербанк 3	1,200	11.50	04/06/2008	-	30/11/2011	100.00	99.00	-0.50	-0.79	-0.50	11.99 / 11.99	2.84	567
МДМ 3	6,000	8.50	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.80	99.80	0.00	0.20	0.10	3.72 / 8.96	0.62	285
Медведь	750	12.80	05/03/2008	03/09/2008	01/09/2010	99.30	99.30	-	-0.55	-0.10	3.46 / 14.73	0.52	833
МИА 1	2,200	10.00	-	04/03/2008	20/09/2012	105.00	105.00	0.00	0.50	0.75	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/02/2008	-	09/08/2008	100.05	99.55	-	0.10	0.10	9.28 / 9.28	0.49	-
МИА 3	1,500	7.95	28/02/2008	26/02/2009	23/02/2012	100.10	98.00	-0.77	-0.77	-1.00	2.49 / 9.16	0.98	297
МКБ 2	1,000	11.50	05/06/2008	-	04/06/2009	100.50	99.50	-	0.04	-0.03	11.81 / 11.81	1.16	549
МКБ 3	2,000	9.50	18/06/2008	17/12/2008	16/06/2010	98.95	98.95	0.00	-0.05	1.44	4.20 / 11.01	0.80	476
МЛК Финанс	550	12.90	24/01/2008	-	23/07/2009	99.96	95.01	-	-2.42	-2.47	15.64 / 15.64	1.19	909
ММБ 2	3,000	6.50	13/02/2008	-	11/02/2009	99.90	99.90	0.00	-0.05	0.15	0.48 / 0.48	1.02	222
МОИА 1	1,500	9.00	20/06/2008	-	21/12/2010	97.00	97.00	0.00	1.00	1.00	10.65 / 10.65	2.06	440
МОИА 2	3,000	7.99	07/03/2008	-	07/09/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	0.05	8.14 / 8.14	2.38	199
МОИТК 1	3,000	9.00	27/03/2008	-	26/09/2009	97.00	97.00	-	0.51	-0.70	12.63 / -	0.84	574
МОИТК 2	4,000	8.99	26/03/2008	26/03/2009	26/03/2011	96.72	90.00	-2.19	-3.54	-2.64	5.93 / 15.91	0.99	929
Мос. Залог. Банк	800	11.65	17/05/2008	-	17/11/2009	110.00	110.00	10.05	10.05	10.02	5.87 / 5.87	1.58	-19
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.50	04/06/2008	-	10/12/2008	99.98	99.98	-	0.00	0.00	9.72 / 9.72	0.79	353
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/02/2008	19/08/2008	15/02/2011	99.80	99.80	0.00	0.00	0.00	1.69 / 8.93	0.51	285
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	18/06/2008	17/06/2009	12/06/2013	97.00	97.00	0.00	0.00	0.00	3.03 / 11.36	1.21	507
Номос 7	3,000	9.25	17/06/2008	17/06/2008	16/06/2009	100.08	100.08	-	-0.03	0.09	9.39 / 9.21	1.22	337
НФК	1,000	9.80	07/02/2008	09/05/2008	12/05/2009	99.20	99.20	0.16	0.16	0.40	2.93 / 13.15	0.26	707
ОИЖК	1,000	9.24	26/02/2008	-	21/02/2012	100.70	100.70	0.00	0.00	0.00	9.23 / -	3.09	299
Орграсбанк	500	6.00	10/02/2008	-	10/02/2009	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	5.98 / 5.98	0.96	-9
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/02/2008	-	31/08/2009	98.73	98.73	-	-0.32	-0.02	9.57 / -	1.36	337
Пробизнес 5	1,000	8.69	30/04/2008	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	-	0.01	0.01	8.81 / 8.77	1.11	282
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/05/2008	21/05/2009	17/05/2012	99.90	99.90	0.00	0.53	1.20	2.60 / 8.22	1.18	207

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
ПФПГ	1,100	11.70	21/04/2008	20/10/2008	19/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	5.20 / 11.98	0.64	571
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/03/2008	26/03/2008	23/09/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	-2.92	1.34 / 12.63	0.16	648
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	99.90	99.30	0.45	0.45	0.60	3.35 / 11.41	0.53	520
Реннис	750	10.40	01/04/2008	01/04/2008	30/03/2010	99.75	99.75	-	-0.20	0.72	1.05 / 11.89	0.17	578
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	100.20	99.10	-	-0.55	-0.39	8.21 / 8.21	0.94	207
РСХБ 1	3,000	7.20	05/03/2008	-	04/06/2008	100.35	100.05	0.08	0.24	0.35	6.80 / 6.80	0.34	87
РСХБ 2	7,000	7.85	20/02/2008	-	16/02/2011	100.10	99.60	0.00	-	-	8.14 / -	2.52	203
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	99.25	98.75	0.00	-	-	1.93 / 8.02	1.77	189
РСХБ 4	10,000	8.20	09/04/2008	08/10/2008	27/09/2017	100.60	100.60	0.00	-0.04	0.35	0.56 / 7.43	0.65	137
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	08/04/2008	-	08/04/2008	100.10	100.10	0.00	0.09	0.90	8.38 / 8.38	0.20	244
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	98.50	98.10	0.05	0.30	0.30	9.31 / 9.31	2.08	356
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	98.65	98.65	0.00	0.30	1.00	2.67 / 10.98	0.56	479
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	11/02/2009	09/02/2011	96.00	96.00	0.00	-1.10	-0.15	4.41 / 12.65	0.89	629
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/03/2008	25/03/2008	20/09/2011	98.50	98.50	-1.35	-1.35	-0.90	0.83 / 18.06	0.15	1154
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	18/04/2008	17/10/2008	13/04/2012	98.50	94.00	-1.57	-3.05	-1.75	2.46 / 14.17	0.65	778
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	03/06/2008	-	02/12/2008	101.15	101.15	0.00	0.00	0.00	6.35 / -	0.80	29
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	03/06/2008	-	02/12/2008	98.80	98.80	0.05	0.05	0.05	9.15 / -	0.78	299
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/02/2008	-	12/02/2010	98.00	98.00	0.00	0.00	0.60	9.01 / -	1.73	283
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	98.30	98.30	-	-0.15	0.15	11.92 / 11.92	0.97	559
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	98.35	98.35	0.00	-0.60	-1.62	10.66 / 12.86	0.50	663
СвязьБанк	2,000	8.90	24/01/2008	23/04/2009	21/04/2011	97.25	97.25	0.00	0.00	-0.50	4.58 / 11.77	1.05	545
Северная Казна	1,000	10.75	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.30	10.11 / 10.63	0.62	439
СлавИнвестБанк 2	900	9.50	28/04/2008	-	27/10/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	9.69 / 9.69	0.68	353
СобинБанк	2,000	11.00	14/05/2008	-	13/05/2009	100.00	100.00	-	0.00	4.78	11.27 / 11.27	1.11	499
Солидарность 1	1,000	-	04/03/2008	-	01/12/2009	99.35	97.03	-1.32	-1.32	-0.86	0.99 / 0.99	1.86	-500
Солидарность 2	950	10.70	20/04/2008	22/04/2008	20/04/2010	94.65	94.65	0.00	0.00	-0.85	5.09 / 38.21	0.18	2942
Союз 1	1,000	9.25	24/01/2008	04/03/2008	24/04/2008	100.15	100.15	0.00	0.15	-0.35	8.94 / 8.24	0.23	296
Союз 2	2,000	8.37	04/04/2008	-	05/10/2009	100.35	100.35	0.00	0.13	0.25	8.30 / -	1.47	215
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/03/2008	05/06/2008	31/05/2012	98.95	98.95	0.00	0.05	0.85	1.19 / 14.36	0.32	807
СТИН	300	15.50	01/04/2008	-	01/04/2008	100.20	100.20	-	0.10	-0.44	14.58 / 14.58	0.17	831
Судостроительный Банк 1	1,500	9.85	03/07/2008	-	02/07/2009	98.51	98.51	-	0.46	-1.38	11.29 / 11.29	1.24	500
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	13/06/2008	13/06/2008	11/06/2010	99.25	99.25	0.05	-0.38	0.25	1.93 / 11.77	0.35	561
ТатИнк	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	11.02 / 11.02	0.04	495
ТатФонд 3	1,500	11.75	19/02/2008	-	19/05/2009	100.18	100.18	-	0.18	0.35	12.08 / 12.08	1.09	578
ТК Финанс	1,000	10.50	20/03/2008	-	18/09/2008	100.10	100.10	0.00	0.10	0.00	10.56 / 10.56	0.58	439
ТрансКапитал	800	9.20	27/02/2008	29/05/2008	01/06/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	1.00	2.44 / 9.50	0.32	357
ТрансКредитБанк 1	3,000	7.29	17/06/2008	-	15/06/2010	97.00	96.00	0.00	-	-	9.14 / -	2.05	297
ТрансКредитБанк 2	3,000	7.28	17/06/2008	16/06/2009	12/06/2012	98.50	98.00	0.00	-	-	2.87 / 8.81	1.24	264
ТрансФинанс 1	3,000	10.50	25/03/2008	-	25/09/2009	100.00	100.00	0.00	-0.20	-0.20	10.92 / -	1.40	467
ТрансФинанс 2	1,500	10.50	15/02/2008	15/08/2008	10/08/2012	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.35 / 10.75	0.49	459
Тураналем	3,000	7.75	08/04/2008	-	06/10/2009	100.13	100.13	0.00	0.00	0.00	7.80 / 7.80	1.49	167

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
УБРР 2	1,000	10.25	03/04/2008	-	02/07/2009	97.87	97.87	0.00	-0.02	0.58	12.41 / 12.41	1.21	
УралЛизингЦентр	1,000	10.00	23/04/2008	-	28/10/2009	97.36	93.14	-3.75	-3.75	-3.75	13.49 / 13.49	1.45	
УРСА 1	1,500	7.65	24/01/2008	-	24/04/2008	99.15	99.15	0.00	0.00	0.05	11.50 / 11.50	0.23	
УРСА 2	1,500	7.60	14/03/2008	-	12/12/2008	97.65	97.65	0.00	0.00	0.05	10.79 / 10.79	0.78	
УРСА 3	3,000	9.60	05/06/2008	-	04/06/2009	97.50	97.50	0.00	-0.10	-1.44	11.94 / -	1.16	
УРСА 5	3,000	10.05	22/04/2008	-	18/10/2011	95.50	95.50	-	-0.20	-1.00	11.89 / -	2.79	
ФинансБизнесГрупп	3,000	10.00	07/07/2008	-	05/07/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.25 / -	2.02	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/05/2008	12/05/2009	11/05/2010	99.70	96.70	-	1.50	1.23	6.35 / 11.03	1.13	
ХКФ 3	3,000	9.45	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	98.80	98.80	-	-0.10	0.45	2.92 / 11.84	0.58	
ХКФ 4	3,000	9.95	16/04/2008	15/10/2008	12/10/2011	98.85	98.85	-	0.05	0.05	2.37 / 12.12	0.64	
ХМЛК Открытие	200	11.00	12/02/2008	-	11/11/2008	99.50	96.51	-	-1.50	-1.00	14.35 / -	0.69	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	11/05/2008	11/05/2008	11/11/2009	99.29	99.29	-	0.14	0.39	2.12 / 12.71	0.27	
Экспобанк	1,000	11.50	25/03/2008	24/06/2008	29/12/2009	99.92	99.92	0.00	0.02	-0.03	2.63 / 12.20	0.37	
Элемент Лизинг	600	12.50	26/03/2008	26/03/2008	24/03/2010	99.97	99.97	0.32	0.02	0.27	1.05 / 13.22	0.16	
Элемте	200	-	08/02/2008	-	08/02/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00 / 0.00	0.05	
Юниаструм банк 1	1,000	11.00	19/02/2008	-	17/02/2009	99.50	99.50	0.00	0.00	0.45	1.29 / 1.29	1.01	
Юниаструм банк 2	1,500	10.90	17/04/2008	17/10/2008	19/04/2010	97.80	97.80	0.00	-0.70	0.48	4.82 / 14.56	0.62	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	98.30	94.01	2.16	2.16	2.16	4.09 / 15.11	0.80	
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	99.45	99.45	0.00	0.00	-0.51	13.82 / 13.82	1.22	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/05/2008	25/11/2009	23/11/2011	98.01	98.01	0.00	-0.99	0.16	7.03 / 13.99	1.47	
Алтан	150	14.00	01/07/2008	-	30/06/2009	99.85	99.85	-	4.77	0.85	14.60 / 14.60	1.17	
Балтимор 3	800	12.00	15/05/2008	-	15/05/2008	99.50	99.50	-	-0.20	0.00	13.98 / 13.98	0.28	
Бородино	2,500	10.50	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.60	99.00	0.30	-0.70	-9.58	2.69 / 12.63	0.37	
ВБД 2	3,000	9.00	18/06/2008	-	15/12/2010	102.28	102.28	-	0.28	0.09	8.26 / -	2.40	
Вожская текстильная	1,000	14.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	98.44	98.44	0.00	0.69	-1.86	7.98 / 16.49	0.76	
Волшебный край	500	1.00	03/06/2008	-	02/12/2008	99.50	99.50	0.00	0.00	0.00	1.59 / 1.59	0.85	
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	99.00	99.00	-	0.00	-0.78	1.59 / 18.87	0.12	
Дымов	800	10.99	02/05/2008	02/05/2008	30/10/2009	100.05	100.05	-	0.00	0.28	1.73 / 10.96	0.25	
Заводы Гросс	1,000	12.50	17/07/2008	17/04/2008	22/04/2010	99.25	99.25	0.00	-0.40	-0.10	3.11 / 15.67	0.21	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	18/12/2009	102.00	102.00	2.05	2.00	2.09	1.68 / 7.60	0.38	
Интурист	1,000	9.00	23/04/2008	-	21/04/2010	100.07	100.07	0.00	0.00	0.07	9.15 / -	1.87	
Карат 2	500	-	24/06/2008	-	22/12/2009	100.01	100.01	0.00	-0.09	0.11	-0.01 / -0.01	1.92	
КБК Черешмушки	700	11.30	03/03/2008	-	02/03/2009	99.49	97.10	-0.26	-0.26	-1.61	2.76 / 2.76	1.04	
Кондитер Курск	750	11.44	05/03/2008	04/06/2008	02/06/2010	99.33	99.33	0.00	-0.17	0.33	2.13 / 13.97	0.32	
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	-	11/02/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.05	0.35 / 0.35	1.95	
Махеев	600	12.30	03/06/2008	03/06/2008	01/06/2010	97.90	97.40	0.15	0.15	-0.35	3.03 / 19.98	0.31	
Мельн. комб. в Сокльн.	1,000	4.00	28/02/2008	28/02/2008	26/02/2009	99.60	99.60	-	0.00	0.00	0.75 / 8.03	0.10	
Мираторг Финанс	2,500	11.25	07/02/2008	07/08/2008	02/08/2012	99.50	99.50	0.70	-0.08	1.23	1.51 / 12.57	0.46	
Митленд Фуд	1,000	12.50	19/02/2008	-	16/02/2010	100.00	99.80	0.15	-0.15	-0.07	0.53 / 0.53	2.00	
МКХ 2	1,000	12.90	26/02/2008	26/02/2008	25/08/2009	98.80	98.80	-	-0.16	-0.23	1.58 / 15.32	0.09	

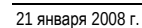
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
Новые Черемушки 2	300	11.30	22/01/2008	-	22/04/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.30	11.78 / 11.78	0.22	568
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/03/2008	-	09/06/2009	100.00	99.00	-	-0.40	-1.30	3.10 / 3.10	1.30	-292
ОСТ 2	1,000	12.50	08/05/2008	-	08/05/2008	100.15	100.15	-	0.65	2.14	12.17 / 12.17	0.26	603
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/02/2008	-	17/02/2009	99.00	99.00	0.00	0.00	0.00	6.06 / 6.06	0.98	-3
ОХЗ	900	12.50	20/02/2008	21/05/2008	18/11/2009	99.60	99.00	-5.70	-5.70	-0.50	2.73 / 15.49	0.28	913
Очаково 2	1,500	8.50	21/03/2008	-	19/09/2008	99.35	99.35	-	-0.10	0.20	9.73 / -	0.59	6
Парнас 2	1,000	10.80	21/02/2008	19/11/2009	17/11/2011	94.80	89.05	-4.08	-4.08	-5.08	8.30 / 16.95	1.44	1032
ПИТ 2	1,500	1.00	24/03/2008	-	23/03/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	1.15	-500
Рубеж-Полюс Регион	1,000	12.00	03/06/2008	02/12/2008	01/06/2010	99.50	99.50	-0.48	-0.48	0.03	4.83 / 12.98	0.74	663
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/03/2008	-	05/03/2009	98.30	98.30	-	0.31	0.80	14.93 / 14.93	0.90	920
Русский Текстиль 3	1,200	14.50	22/04/2008	-	20/10/2009	98.65	97.01	-0.46	-0.67	-0.67	16.56 / 16.56	1.34	995
Русские масла	1,000	12.50	03/04/2008	02/10/2008	29/03/2012	95.95	95.95	0.00	-0.05	-1.53	3.27 / 19.74	0.56	1295
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	98.50	98.50	-	-0.64	-0.40	9.25 / -	1.33	306
Синергия 1	1,000	11.00	23/04/2008	23/04/2008	22/04/2009	99.90	99.60	-	-0.15	0.27	2.48 / 12.22	0.23	609
Синергия 2	2,000	10.70	24/01/2008	22/01/2009	22/07/2010	98.30	98.30	0.00	0.00	-1.21	5.27 / 12.94	0.82	656
Ситроникс	3,000	10.00	25/03/2008	24/03/2009	21/09/2010	96.92	96.92	0.00	0.37	-	5.93 / 13.30	0.97	690
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	99.95	99.95	0.00	0.00	-0.05	23.07 / 23.07	0.00	1610
Талосто 2	1,000	10.00	07/03/2008	-	06/03/2009	97.50	97.50	0.00	-1.70	1.56	12.81 / 12.81	0.93	644
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/03/2008	-	09/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	12.54 / -	0.75	620
Черкизово	2,000	8.85	03/06/2008	02/06/2009	31/05/2011	100.00	100.00	-	1.50	0.50	3.76 / 9.03	1.19	285
Эркон продукт	1,200	11.40	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	99.95	99.95	0.00	0.25	0.42	1.03 / 11.86	0.13	576
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	23/01/2009	22/01/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.10	6.30 / 12.34	0.83	603
Юнимилк	2,000	9.75	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	99.00	96.50	-	-1.85	-0.35	5.38 / 11.60	1.35	530
Торговля													
7 Континент 2	7,000	7.80	19/06/2008	17/06/2010	14/06/2012	98.00	98.00	0.00	0.20	0.29	5.04 / 8.92	2.04	277
Х5 Финанс	9,000	7.60	08/07/2008	06/07/2010	01/07/2014	97.75	97.25	-0.10	-0.50	-0.30	3.57 / 8.94	2.10	279
Автомир 1	1,000	1.00	04/03/2008	-	01/09/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.15	1.00 / 1.00	1.58	-499
Автомир 2	2,000	10.75	25/06/2008	24/12/2008	23/06/2010	97.80	97.80	0.00	-0.30	-0.15	5.31 / 13.77	0.79	736
Азбука Вкуса	1,000	10.99	22/01/2008	22/07/2008	21/07/2009	100.00	100.00	0.00	-1.00	0.30	12.00 / 22.96	0.39	1591
Алмазный Дом Грэйс	300	13.50	12/06/2008	11/12/2008	07/06/2012	100.50	100.50	0.00	0.00	0.40	2.77 / 13.26	0.76	689
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	97.90	97.90	-	-1.53	0.60	12.87 / 12.87	1.27	650
Алькор	1,500	-	10/06/2008	-	08/12/2009	95.71	95.46	-0.11	-0.12	-0.12	2.43 / 2.43	1.84	-357
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/07/2008	01/07/2008	30/06/2009	100.00	98.50	-	0.30	0.25	10.73 / 15.62	0.39	921
Арбат Престиж	1,500	10.50	20/06/2008	-	20/06/2008	99.50	98.50	-	1.00	-0.02	13.43 / 13.43	0.37	716
Атлант М	1,000	11.25	15/05/2008	-	13/11/2008	99.00	98.00	-	0.50	0.50	13.64 / 13.64	0.70	726
Банана-Мама	1,000	12.00	25/04/2008	24/10/2008	23/10/2009	99.98	98.55	0.21	0.21	0.21	5.85 / 13.40	0.65	705
Бахетле	1,000	11.25	21/05/2008	21/05/2008	19/05/2010	99.99	99.75	0.17	-0.08	1.87	1.69 / 11.89	0.30	575
БелазКомплект Плюс	500	12.60	24/04/2008	24/04/2008	22/10/2009	93.04	93.04	-	-0.16	0.04	6.27 / 47.99	0.17	3758
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/03/2008	-	17/12/2009	100.00	100.00	0.00	-0.01	-0.03	15.29 / -	1.45	877
Бразерс	500	15.00	20/03/2008	-	25/12/2009	100.10	100.10	0.10	0.10	0.15	15.79 / 15.79	1.46	923
Веха Инвест	700	12.75	04/03/2008	04/03/2008	02/03/2010	99.30	99.30	0.00	-0.48	-0.08	1.06 / 19.44	0.10	1282

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
Виват Финанс	1,000	12.00	22/04/2008	21/10/2008	20/04/2010	95.95	94.05	-0.50	-0.50	-0.50	6.74 / 20.31	0.61	1345
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	99.08	99.08	0.00	-0.02	-0.06	11.69 / 11.69	0.85	538
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	99.00	99.00	0.00	-0.25	-0.10	11.76 / -	1.64	545
Газэкс	1,000	10.50	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	99.72	99.72	0.00	-0.26	0.58	1.62 / 11.48	0.37	533
ГазЭнергосеть	1,500	8.00	25/06/2008	-	20/06/2012	99.62	99.62	0.00	0.00	0.62	8.27 / -	3.50	204
Детский Мир	1,150	8.50	05/06/2008	-	26/05/2015	95.70	95.45	-	-0.30	-1.04	9.56 / -	5.03	319
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	24/04/2008	23/10/2008	20/10/2011	99.00	98.20	-	0.10	0.15	2.33 / 11.50	0.66	526
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/04/2008	10/07/2008	09/04/2009	100.29	100.29	-	-0.11	0.19	4.94 / 12.93	0.41	668
Дикси	3,000	9.25	20/03/2008	-	17/03/2011	91.00	90.00	0.00	-	-	13.43 / -	2.38	704
Диксис Трейдинг	1,800	-	20/07/2008	-	20/07/2009	99.96	99.96	0.00	0.00	0.00	0.03 / 0.03	1.50	504
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	99.40	99.40	-	0.09	0.10	22.75 / 22.75	0.05	1581
Евросеть 2	3,000	-	03/06/2008	-	02/06/2009	99.60	99.60	-0.09	-0.09	-0.10	0.29 / 0.29	1.36	-
Единая Европа	1,200	10.75	17/04/2008	16/10/2008	14/10/2010	99.50	97.51	-	0.01	-1.50	3.61 / 13.29	0.64	695
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	100.00	97.70	-	1.02	1.28	14.05 / 14.05	0.45	771
Инком-Лада 2	1,400	12.00	15/02/2008	-	12/02/2010	100.20	100.20	-	0.00	-0.13	12.43 / 12.43	1.62	609
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/03/2008	12/06/2009	10/06/2011	98.90	98.90	0.00	-0.40	-0.20	5.20 / 12.40	1.15	605
Инмарко	1,000	-	20/06/2008	-	19/12/2008	99.90	99.90	-0.35	-0.35	-0.10	0.11 / 0.11	0.91	-587
Инпром 2	1,000	8.80	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	99.50	99.00	-	-0.42	-0.39	3.96 / 9.84	0.88	363
Инпром 3	1,300	8.95	21/05/2008	-	18/05/2011	99.75	98.70	-	-0.53	-0.47	9.43 / 9.43	2.66	325
Искрасофт 2	300	13.30	04/03/2008	-	02/03/2010	101.85	101.85	0.00	0.00	-0.15	12.64 / -	1.62	628
Каро	700	12.50	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	100.00	99.50	-0.10	-0.40	-0.25	2.98 / 13.49	0.38	722
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/03/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.86	99.86	-	0.39	0.46	1.20 / 10.18	0.58	403
Комплекс Финанс	1,000	12.50	07/02/2008	07/08/2008	04/02/2010	99.49	97.11	-0.70	-0.70	0.50	4.37 / 16.47	0.45	996
Копейка 1	1,200	9.40	18/03/2008	-	17/06/2008	98.89	98.89	-	0.62	1.94	12.80 / 12.80	0.35	658
Копейка 2	4,000	8.70	20/02/2008	18/02/2009	15/02/2012	93.25	93.25	-	1.02	1.17	4.34 / 16.54	0.88	993
Копейка 3	4,000	9.80	20/02/2008	20/08/2008	15/02/2012	95.80	95.80	0.00	0.05	0.70	11.56 / 16.77	0.48	1025
Лаверна	1,000	11.00	10/04/2008	-	08/04/2010	100.50	100.00	-	0.45	0.25	11.15 / 11.15	1.77	488
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/05/2008	29/05/2008	26/11/2009	99.65	98.61	-0.47	-0.18	-0.94	3.43 / 18.11	0.30	1155
М. Видео	2,000	9.50	21/05/2008	19/11/2008	18/11/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	4.45 / 9.69	0.74	352
Магнит 1	2,000	9.34	21/05/2008	-	19/11/2008	100.50	100.20	-	1.49	0.35	9.06 / -	0.74	291
Магнит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	96.82	96.82	0.00	0.07	-0.38	9.34 / -	3.22	306
Марта 1	700	14.84	22/05/2008	-	22/05/2008	98.81	98.81	-	-0.07	-0.07	19.30 / 19.30	0.28	1264
Марта 2	1,000	12.00	04/06/2008	15/05/2008	06/12/2009	99.00	99.00	-	-1.00	-0.57	12.99 / 21.21	0.26	1440
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	-	02/08/2011	99.63	99.63	-	0.14	0.32	0.22 / 0.22	3.31	1821
Матрица	1,200	12.00	11/06/2008	-	10/12/2008	96.85	96.00	-	0.93	1.18	17.12 / 17.12	0.74	1049
МеталлСервис	1,500	10.50	28/05/2008	28/05/2008	23/05/2012	99.08	99.08	0.00	0.08	0.08	1.09 / 13.60	0.31	736
Миннеско	500	13.75	12/06/2008	-	10/12/2009	100.30	100.30	-0.20	0.00	0.50	14.00 / -	1.50	756
Монетка	1,000	12.50	15/05/2008	15/05/2008	14/05/2009	99.00	99.00	0.00	-0.50	-0.29	3.87 / 16.31	0.27	990
Мособлгаз	2,500	8.80	16/05/2008	14/11/2008	17/05/2011	94.71	94.71	0.00	-0.19	0.16	4.02 / 16.54	0.68	987
МосОблГаз Финанс 1	1,000	10.75	22/06/2008	-	21/12/2008	100.23	100.23	-	0.23	0.56	10.73 / -	0.81	449
МосОблГаз Финанс 2	3,000	9.25	25/06/2008	-	24/06/2012	96.00	96.00	0.00	2.25	1.00	10.93 / -	2.72	452

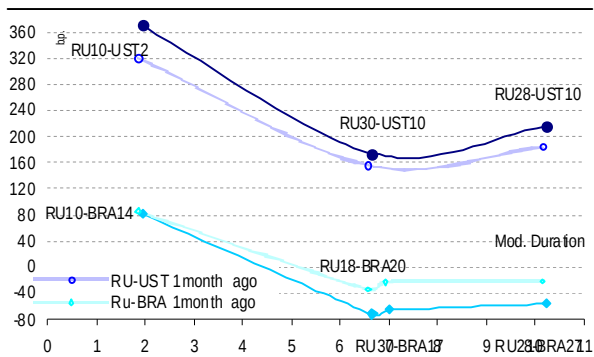
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Натур Продукт 2	1,000	-	17/06/2008	-	16/06/2009	100.00	100.00	0.40	0.00	0.40	0.00 / 0.00	1.40	-599
ПаркетХолл	300	13.10	03/04/2008	02/10/2008	01/04/2010	100.20	100.20	0.20	0.10	0.70	13.64 / 13.41	1.70	740
Патерсон	2,000	10.00	20/03/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.50	99.15	0.23	0.09	0.33	2.58 / 12.21	0.36	602
Пивдом	1,000	13.00	24/04/2008	23/10/2008	22/04/2010	99.99	99.00	-0.49	-0.49	-0.38	4.81 / 14.12	0.64	772
Протек	5,000	8.90	07/05/2008	04/11/2009	02/11/2011	95.50	95.50	-	-1.70	-1.72	5.87 / 12.09	1.48	577
РКС	1,500	10.20	16/04/2008	15/10/2008	15/04/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	1.97 / 3.31	0.69	-265
Росинтер 2	400	10.00	02/04/2008	-	02/07/2008	99.90	99.90	0.00	0.00	0.00	10.62 / 10.62	0.40	450
Росинтер 3	1,000	10.75	30/05/2008	30/05/2008	26/11/2010	100.00	100.00	0.00	-0.29	0.24	1.37 / 10.95	0.32	485
Самохвал	1,500	11.40	23/04/2008	23/04/2008	21/10/2009	98.00	98.00	-	-1.90	-1.90	2.89 / 20.50	0.21	1379
СанВей	1,000	11.25	04/06/2008	-	03/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.65	0.20	11.53 / 11.53	0.76	526
СОРУС	1,200	12.00	07/02/2008	06/11/2008	05/11/2009	100.35	100.35	-	0.11	0.05	5.36 / 12.03	0.67	575
СПК	1,000	10.20	27/05/2008	25/11/2008	25/05/2010	99.50	97.00	-0.77	-0.77	0.18	4.66 / 12.79	0.74	645
Спортмастер	3,000	8.80	23/05/2008	21/11/2008	21/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	3.25 / 8.97	0.75	282
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/02/2008	21/08/2008	20/08/2009	98.50	98.50	-1.50	-1.50	-1.50	4.27 / 11.62	0.50	541
Техносила	2,000	10.00	29/05/2008	29/05/2008	26/05/2011	99.00	99.00	-	0.25	0.40	1.39 / 13.30	0.31	708
ТОАП	2,000	12.00	12/06/2008	12/06/2008	10/12/2009	96.00	96.00	0.00	0.44	0.75	4.87 / 24.44	0.32	1730
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	93.99	93.99	0.03	0.03	0.86	6.36 / 6.36	0.96	27
Топ-Книга 2	1,500	10.51	12/06/2008	11/12/2008	09/12/2010	98.30	98.30	0.00	-0.05	1.50	4.04 / 12.95	0.77	659
ТопПром	500	12.50	18/04/2008	18/04/2008	16/04/2010	100.00	99.50	0.05	0.05	-0.25	1.49 / 14.27	0.21	802
Транстехсервис	1,000	10.39	12/02/2008	12/08/2008	17/08/2010	100.00	99.00	-0.25	-0.25	-0.25	2.54 / 11.80	0.49	559
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/03/2008	-	01/09/2008	99.30	99.30	-	0.00	0.75	11.12 / 11.12	0.54	498
УК КОРА	1,000	-	15/04/2008	-	14/07/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.36	0.00 / 0.00	1.48	-599
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	-	30/07/2009	100.02	100.02	0.00	-0.11	-0.11	13.87 / 13.87	1.20	746
Холидей	1,500	11.15	03/04/2008	02/10/2008	01/04/2010	98.55	98.55	0.00	0.10	1.29	4.41 / 13.77	0.59	741
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/05/2008	-	25/11/2008	100.00	100.00	-1.00	-1.00	-1.00	11.79 / 11.79	0.73	551
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	01/04/2008	01/04/2008	29/09/2009	99.80	99.80	-	0.27	0.31	1.50 / 13.04	0.17	688
Агро-Союз	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	98.30	94.01	2.16	2.16	2.16	4.09 / 15.11	0.80	861
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	99.45	99.45	0.00	0.00	-0.51	13.82 / 13.82	1.22	739
Аркада 1	600	13.20	28/06/2008	-	28/06/2008	99.50	99.50	-	0.50	-0.50	14.89 / 14.89	0.37	853
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	98.90	98.90	-	0.11	-0.08	15.39 / -	0.62	882
Аркада 3	1,200	13.65	03/04/2008	02/10/2008	31/03/2011	98.25	98.25	0.00	-0.74	-0.26	3.74 / 16.97	0.57	1039
БелГранКорм	700	-	04/03/2008	-	02/12/2008	100.50	100.50	-	0.50	1.00	-0.57 / -0.57	0.87	-654
ГОТЭК 2	1,500	10.50	19/06/2008	19/06/2008	18/06/2009	98.50	98.50	-	0.40	0.50	4.28 / 14.84	0.36	849
ДЗ Финанс	400	11.00	23/05/2008	-	23/05/2008	99.93	99.93	0.92	0.13	-0.27	11.43 / 11.43	0.30	531
МосСельПром	1,000	12.50	13/06/2008	-	12/12/2008	99.75	99.75	-	0.05	0.35	13.18 / 13.18	0.76	681
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	99.95	99.80	-	-0.13	-0.03	17.42 / 17.42	0.02	1094
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	98.00	98.00	-	1.00	-0.40	16.09 / 16.09	0.68	946
Пава 1	350	1.00	15/03/2008	-	15/06/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	0.40	-483
Пава 2	1,000	12.50	09/02/2008	09/05/2008	21/10/2011	100.20	100.20	0.00	-0.68	-0.59	0.96 / 12.32	0.26	601
Разгуляй 1	2,000	1.00	03/04/2008	-	02/10/2008	93.80	87.02	-	-3.49	3.84	16.69 / 16.69	0.63	1013

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
Разгуляй 2	2,000	10.25	01/04/2008	01/04/2008	27/09/2011	99.95	99.70	-	-0.06	0.17	0.60 / 11.31	0.18	524
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/03/2008	20/03/2009	16/03/2012	99.35	99.35	0.00	0.10	0.50	3.43 / 11.91	0.97	559
Русагро	1,000	8.50	19/07/2008	-	19/07/2008	105.00	99.00	0.87	0.87	2.00	4.40 / 4.40	0.50	-152
Сиб Агр Группа	400	12.00	20/02/2008	-	20/05/2009	99.96	99.96	0.00	0.00	0.00	12.58 / 12.58	1.09	622
Содружество	2,500	10.45	24/04/2008	-	22/10/2009	98.00	98.00	-	3.00	1.50	12.07 / -	1.44	574
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	05/06/2008	-	05/06/2008	100.00	99.60	-	0.01	0.30	12.96 / 12.96	0.33	674
Адамант 2	2,000	11.25	21/02/2008	-	20/05/2010	99.00	99.00	-	0.20	0.25	12.27 / 12.27	1.82	595
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/05/2008	26/05/2009	24/05/2011	99.96	99.96	0.00	0.00	-0.02	3.26 / 7.92	1.20	178
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	20/03/2008	18/09/2008	17/03/2011	100.50	100.50	-	0.00	0.15	1.99 / 9.37	0.58	325
Девелопмент-Юг	1,000	12.50	20/05/2008	20/05/2008	18/05/2010	100.40	100.40	0.00	0.30	0.20	1.63 / 11.42	0.30	531
ДКС ФЖС РБ	500	-	27/05/2008	-	24/11/2009	100.02	100.02	0.00	0.00	2.72	-0.01 / -0.01	1.84	-600
ЖК финанс	1,000	-	20/03/2008	-	24/12/2009	100.10	100.10	0.00	-0.20	0.11	-0.05 / -0.05	1.93	-604
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	99.69	99.69	0.00	0.39	0.69	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/03/2008	-	20/03/2009	100.83	100.83	-	0.53	0.63	9.94 / -	0.99	371
Интегра 2	3,000	10.70	03/06/2008	01/12/2009	29/11/2011	101.75	101.75	0.00	1.64	1.75	4.97 / 9.87	1.56	366
Камская долина 3	500	12.80	11/03/2008	09/06/2008	04/06/2009	100.40	100.40	-	-0.09	-0.15	12.21 / 12.21	0.34	589
Космос Финанс	2,000	11.25	19/06/2008	19/06/2008	16/06/2011	99.52	99.52	0.00	-0.05	-0.28	1.54 / 12.81	0.36	659
ЛСР	1,000	10.00	20/03/2008	-	20/03/2008	100.50	100.00	-	-0.15	0.24	8.44 / 8.44	0.15	249
ЛСР Инвест 1	2,000	10.70	03/06/2008	03/06/2008	08/12/2009	100.35	100.00	-0.20	0.12	0.08	2.03 / 10.39	0.33	431
ЛСР Инвест 2	3,000	8.35	17/07/2008	16/07/2009	14/07/2011	96.80	96.80	0.00	-0.45	-0.22	4.80 / 11.03	1.28	475
Макромир Финанс 2	1,500	11.65	08/07/2008	08/07/2008	03/07/2012	98.00	98.00	-2.00	-2.00	1.00	1.73 / 16.94	0.40	1043
Метрострой	1,500	8.47	28/03/2008	28/03/2008	23/09/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.43 / 8.53	0.17	258
М-Индустрия	1,000	12.25	19/02/2008	-	16/08/2011	101.95	101.95	-	-3.00	-0.06	11.89 / -	2.56	556
МИАН	2,000	12.37	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	91.95	91.95	0.00	2.95	7.97	8.19 / 29.16	0.45	2142
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	100.15	100.15	-	0.15	0.15	10.46 / 10.46	0.50	431
Миракс 2	3,000	10.99	20/03/2008	-	17/09/2009	100.50	100.05	-	-0.07	-0.23	11.07 / -	1.36	480
Строительство													
М.О.Р.Е. Плаза	1,000	12.25	05/02/2008	05/08/2008	03/08/2010	99.00	99.00	0.00	0.25	0.80	3.13 / 14.71	0.45	833
ПИК 5	1,120	9.20	19/02/2008	-	20/05/2008	100.04	99.97	-	0.09	0.49	9.49 / 9.49	0.30	344
РИГрупп	1,200	11.85	26/06/2008	26/06/2008	26/12/2009	100.00	97.55	0.68	0.68	0.87	3.39 / 15.38	0.38	898
Рубин	1,200	13.75	15/04/2008	15/04/2008	13/10/2009	101.00	101.00	-	1.01	1.00	1.28 / 9.35	0.21	337
СпецСтрой 2	2,000	8.59	22/05/2008	22/05/2008	20/05/2010	100.03	100.03	0.00	0.00	0.01	1.24 / 8.61	0.31	263
СтройТрансГаз 1	3,000	9.60	25/06/2008	-	25/06/2008	100.40	100.40	-	-0.80	0.39	8.78 / -	0.39	279
СтройТрансГаз 2	5,000	8.49	18/07/2008	-	13/07/2012	96.50	96.50	0.00	3.50	-2.00	9.69 / -	3.47	340
СУ-155 3	3,000	10.30	20/02/2008	20/02/2008	15/02/2012	100.10	100.10	0.00	0.12	0.15	0.18 / 9.06	0.08	309
Сувар-Казань	900	12.50	01/04/2008	01/04/2008	31/03/2009	99.40	99.40	0.00	-0.15	0.14	2.59 / 16.05	0.17	969
Сэтл Групп	1,000	11.70	20/05/2008	20/05/2008	15/05/2012	100.70	100.40	0.05	0.30	1.05	11.86 / 13.30	0.29	709
ХМСтройресурс	3,000	13.00	16/04/2008	15/04/2009	13/10/2010	99.02	99.02	0.00	-0.43	-0.13	6.65 / 14.32	1.00	786
ЦУН 1	1,000	11.00	24/04/2008	24/04/2008	22/04/2010	99.90	99.90	-	0.01	-0.05	1.32 / -24.21	2.12	-417
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.05	2.84 / 11.24	0.43	507
ЮСКК	600	13.00	01/07/2008	-	01/07/2008	101.00	101.00	2.00	1.50	1.11	10.88 / 10.88	0.40	474

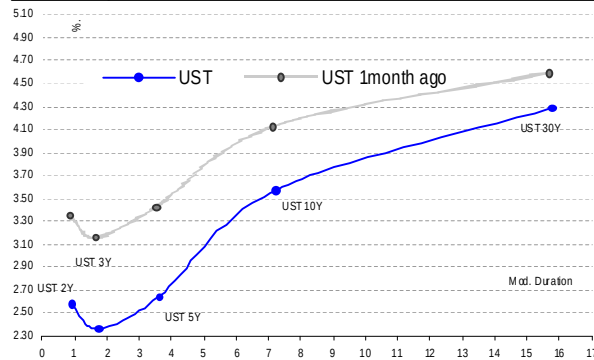
Строительство			
---------------	--	--	--



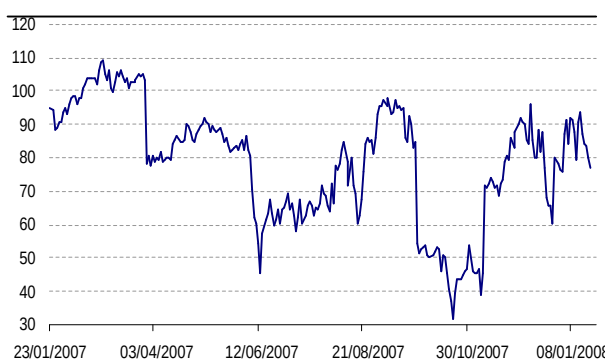
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



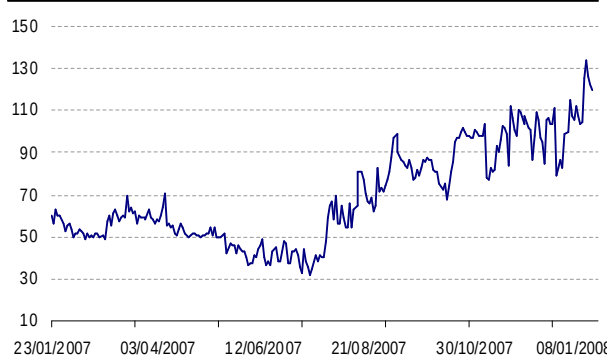
Treasuries, yield curve



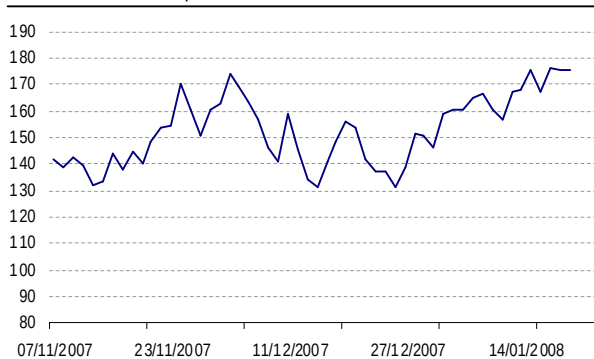
Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



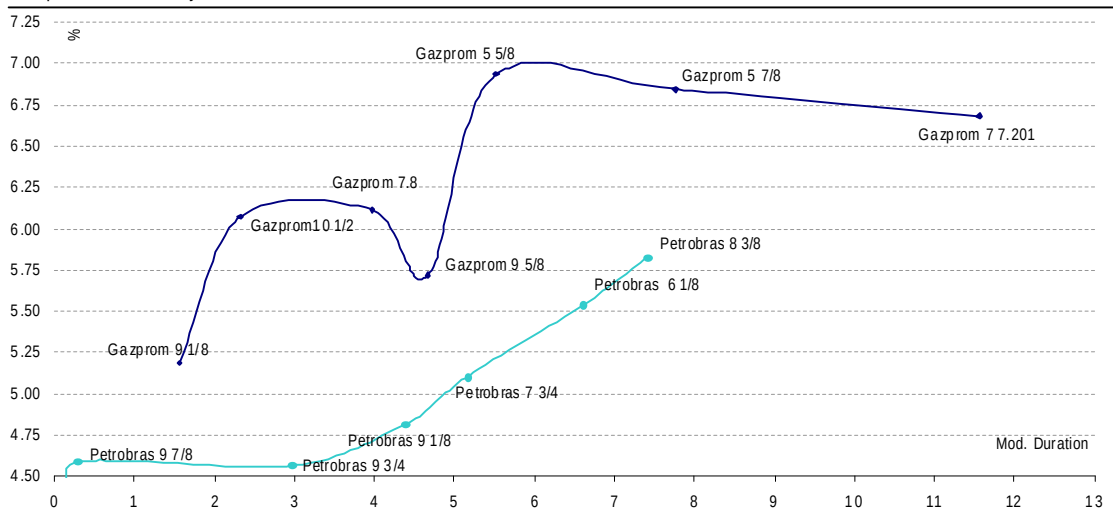
Russia30 vs UST10 spread



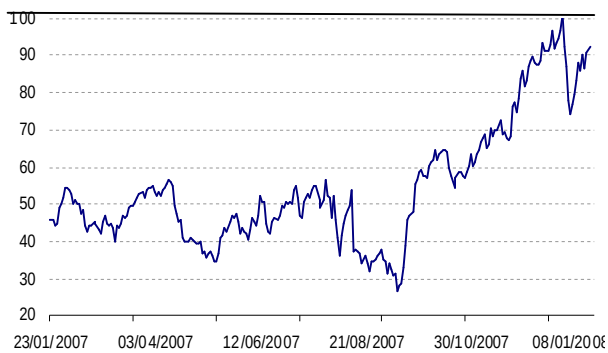
Brazil20 vs Russia30 spread



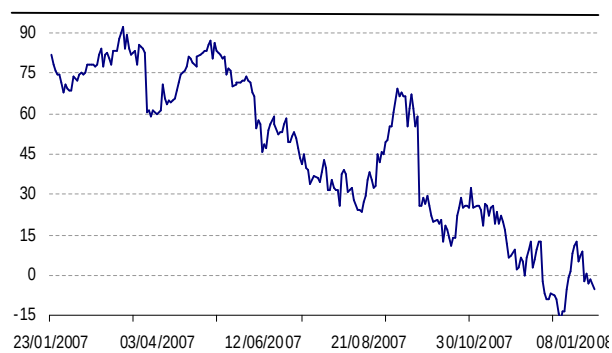
Gazprom & Petrobras yield curve



Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



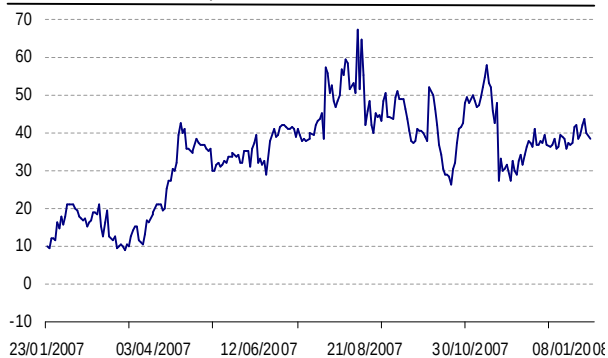
Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazprom20 vs Petrobras18 spread



SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	101.984375	102.02	0.02	0.02	2.58	-7.974	0.916	0.937
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	103.953125	104.02	0.03	0.03	2.37	-2.209	1.728	1.809
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	107.359375	107.38	0.01	0.01	2.64	-3.233	3.602	3.889
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	107.875	107.94	0.03	0.03	3.57	10.776	7.217	7.989
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	103.359375	103.42	0.03	0.03	4.29	3.588	15.768	17.192
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	145.3026	145.80	0.00	2.33	5.29	174.2	7.0	10.359
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	183.71	184.21	0.00	1.59	5.72	187.51	10.23	19.18
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	115.2500	115.50	0.00	1.60	5.31	179.8	6.7	7.862
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	115.2500	115.50	0.00	1.60	5.3110	179.8	6.7	7.862
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	99.42	99.54	0.00	0.25	4.64	185.16	0.30	0.30
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	94.62	95.00	0.03	2.11	4.73	210.81	2.99	2.97
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	115.25	115.50	0.00	1.60	5.31	179.81	6.66	7.86
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	105.60	105.85	0.00	0.00	4.27	66.40	1.61	1.74
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	131.99	132.49	-0.13	-0.13	4.09	99.16	5.16	7.01
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	386.93MM	32.8530	32.95	-0.38	-1.49	137.44	#N/A N Ap	0.7	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	203.92MM	33.1080	33.29	-0.46	-1.11	80.06	#N/A N Ap	1.3	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	169.74MM	32.8250	33.14	-0.44	-2.02	54.16	#N/A N Ap	2.2	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	548.72MM	33.0050	33.43	-0.17	-0.43	37.58	#N/A N Ap	3.0	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	33.1000	33.62	-0.15	-1.11	28.37	#N/A N Ap	3.8	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	538.29MM	2.0000	2.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	291.02	#N/A N Ap	0.5	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	117.39	117.59	-0.14	0.17	3.91	147.78	1.52	1.84
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	122.33	122.83	-0.30	0.34	4.69	202.64	3.30	4.07
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	128.31	128.81	-0.44	0.05	5.24	219.50	4.93	6.40
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	134.82	134.92	-0.24	0.01	6.03	203.23	6.10	8.76
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	157.48	157.98	-0.37	-0.40	5.94	236.60	7.33	11.73
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	142.37	142.87	-1.23	-2.15	6.28	245.50	9.97	14.58
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	110.04	110.54	-1.43	-2.40	6.35	222.00	12.90	14.47

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
--	-----	----------	-----------------	--------	--------	------------	------------	-------------	----------------	-----------------	--------------

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
CHINA (A/A2A)											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	103.70	103.75	0.00	0.00	3.03	35.48	0.86	0.90
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	110.08	110.21	0.00	0.00	3.51	91.61	2.89	3.37
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	98.54	98.84	0.00	0.00	4.48	64.87	5.70	5.72
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	119.81	120.31	0.00	0.00	5.78	189.54	10.93	13.51
COLOMBIA (BB/Ba2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.21	106.51	0.01	0.24	4.44	187.37	1.16	1.26
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.96	113.57	0.06	0.06	4.72	230.66	2.19	2.48
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	113.41	113.90	-0.33	-0.62	5.82	269.71	5.32	6.14
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1.65MMM	108.40	108.78	-0.62	-1.27	6.12	268.53	6.43	7.32
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	117.21	118.00	-1.12	-1.75	6.72	288.78	9.89	12.14
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	145.00	145.60	-0.93	-2.58	6.64	267.58	10.83	16.46
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.818MMM	106.27	107.26	-1.52	-3.19	6.84	272.69	12.18	13.49
KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
MEXICO (BBB/Baa1/BBB)											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	970.412MM	106.88	107.08	0.27	0.28	3.62	99.57	0.98	1.09
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	864.136MM	111.30	111.82	0.05	0.60	4.30	162.95	3.46	3.87
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.771MMM	143.30	144.16	0.02	0.49	5.06	172.34	5.92	8.86
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	100.29	100.29	-0.09	0.15	5.47	133.01	8.24	8.83
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	165.13	165.63	-0.22	0.25	5.70	190.26	9.71	16.47
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.267MMM	110.55	111.23	0.30	0.92	5.93	184.15	12.74	14.66
PHILLIPINES (BB-/B1/BB)											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	104.00	104.38	0.00	0.00	4.53	193.32	1.05	1.13
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	0.00	5.30	278.79	2.62	2.94
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MMM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.38	339.02	4.73	5.21
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.73	316.37	7.12	8.99
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MMM	142.13	142.50	0.00	0.00	6.50	273.83	9.06	13.39
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	270.09	11.95	11.68
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.44	107.19	0.00	0.00	3.77	122.96	1.23	1.34
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	109.48	110.23	0.00	0.00	4.78	206.18	3.61	4.05
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	106.61	107.36	0.00	0.00	5.19	213.60	5.17	5.63
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	120.96	121.96	-0.19	0.82	5.54	206.26	6.72	8.34

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
TURKEY (BB-/Ba3/BB-)											
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	111.25	111.38	0.00	0.00	3.94	141.00	1.29	1.45
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	111.06	111.31	0.00	0.00	5.35	172.86	2.61	2.92
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	118.13	118.48	0.00	0.00	5.83	284.97	4.67	5.57
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	95.73	96.18	0.00	0.00	6.09	208.28	6.56	6.75
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	103.76	104.16	0.00	0.00	6.53	286.59	8.21	8.75
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	105.19	105.64	0.00	0.00	6.83	303.99	9.51	10.49
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	97.30	97.50	0.00	0.00	7.09	301.19	11.89	12.03
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	102.68	103.18	-0.10	-0.10	5.17	#N/A N Ap	0.03	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	103.36	103.86	0.01	0.01	5.59	306.65	2.71	2.89
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	107.49	107.99	0.00	0.00	5.95	304.35	4.38	4.79
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	107.86	108.26	-0.04	0.10	8.34	458.93	2.74	3.18
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	100.27	100.62	-0.67	-0.69	8.41	532.28	4.92	5.11
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	131.34	131.84	-0.25	-2.24	8.94	546.03	5.94	8.27
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	76.93	77.32	-0.80	-1.82	9.04	537.30	8.11	6.41
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	442.72	9.09	8.92
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.02	421.73	9.27	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	446.68	10.30	11.44

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	8.62	7.76	102.75	103.13	-0.15	-0.15	2.51	68	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.17	6.61	100.74	100.77	0.00	0.00	0.22	372	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.07	5.63	100.65	100.69	0.00	0.00	0.28	269	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.22	7.36	107.89	108.14	-0.10	-0.10	5.06	410	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.27	6.71	105.88	106.00	0.02	0.02	1.34	429	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.29	8.33	99.40	99.65	0.00	0.00	5.57	488	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.		
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	512.611MM	5.65	5.72	99.44	99.69	-0.08	-0.08	4.67	291	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.66	5.19	108.59	108.84	0.02	0.02	1.56	276	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MMM	7.49	6.07	103.93	104.27	0.00	0.00	2.33	252	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.36	6.11	115.06	115.31	0.10	0.36	3.97	322	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MMM	6.25	6.94	93.96	94.06	0.00	0.00	5.52	316	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	7.00	6.84	102.77	103.02	0.02	0.02	7.76	272	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	6.96	6.68	123.74	123.99	0.04	0.04	11.57	306	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.83	6.72	102.09	102.34	0.02	0.02	1.71	427	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.90	6.26	101.17	101.28	0.00	0.00	0.70	341	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.74	4.72	100.08	100.08	0.00	0.00	0.02	222	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.11	7.04	103.18	103.30	-0.14	-0.14	2.36	463	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.82	7.33	102.16	102.41	-0.02	-0.02	3.27	462	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.96	5.62	102.26	102.50	0.02	0.02	1.54	315	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.45	6.61	101.94	102.19	0.00	0.00	0.99	399	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.70	7.94	106.18	106.43	-0.09	-0.09	4.63	487	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.64	7.57	100.61	100.86	0.00	0.00	5.45	416	-/BA1/BB
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.		
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.91	7.06	99.32	99.57	-0.17	-0.17	3.05	447	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MMM	7.79	8.11	96.16	96.41	0.00	0.00	6.13	454	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.59	6.71	104.24	104.37	0.07	0.13	1.28	431	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.83	6.82	102.10	102.35	0.02	0.02	1.80	438	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.16	7.55	102.51	102.76	-0.18	-0.18	3.12	496	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.28	8.30	99.58	99.83	0.00	0.00	5.86	489	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.46	6.92	100.44	100.49	0.00	0.00	0.32	425	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	9.00	10.55	95.68	95.93	-0.87	-0.13	5.38	795	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.72	5.72	103.46	103.70	0.02	0.02	1.52	326	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.27	6.78	101.37	101.62	-0.14	-0.14	2.50	432	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.44	7.66	98.46	98.71	-0.08	-0.08	4.26	477	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.62	8.59	98.34	98.59	0.00	0.00	5.66	133	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.19	6.01	100.85	100.96	0.00	0.00	0.73	326	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.84	7.35	94.94	95.19	0.00	1.02	5.76	394	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	6.03	100.38	100.46	0.00	0.00	0.48	316	-A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.33	7.48	97.82	98.07	0.00	0.00	5.78	462	
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.75	6.16	101.72	101.97	-0.15	-0.15	2.53	370	-Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.99	6.56	102.59	102.84	-0.08	-0.08	4.32	366	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.12	7.78	100.03	100.06	0.00	0.00	0.24	490	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.14	10.94	91.99	92.24	-0.12	-0.12	2.30	-25	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.87	11.65	89.77	90.02	0.00	0.00	5.28	921	-A2/BBB+
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.24	7.05	99.71	99.96	0.00	0.00	5.38	386	
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.82	5.94	100.72	100.85	0.00	0.00	0.84	332	BBB/A2/BBB
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.30	6.66	102.60	102.85	-0.19	-0.19	3.15	400	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.25	7.12	100.87	101.12	0.00	0.00	5.34	333	
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.46	6.51	96.58	96.83	0.00	0.00	12.76	325	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.49	7.75	100.11	100.17	0.00	0.00	0.24	486	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.25	8.24	99.87	100.12	0.00	0.00	1.11	528	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	5.90125	09/06/2011	87.414MM	6.34	7.20	92.90	93.40	-0.03	0.04	0.34	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.51	7.53	104.00	104.00	#N/A N.A.	-1.50	2.88	519	B+/-/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	12.20	4.35	101.43	101.47	-0.02	-0.21	0.19	182	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.73	4.59	101.46	101.53	-0.03	0.24	0.29	164	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.38	4.57	116.38	116.38	#N/A N.A.	-0.13	2.97	173	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.58	4.82	120.40	120.40	#N/A N.A.	2.53	4.39	195	
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	6.75	5.10	114.75	114.75	1.00	2.75	5.16	147	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	5.89	5.54	104.00	104.00	0.78	2.00	6.61	191	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	6.96	5.83	120.22	120.42	-0.03	0.88	7.41	218	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	5.90	4.22	107.98	108.18	0.11	-0.17	3.56	56	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.67	4.23	100.68	100.68	0.00	0.00	1.48	45	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.80	4.49	95.07	95.07	0.01	0.01	2.74	51	A/A2/A
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.80	4.68	95.58	95.58	0.00	0.00	4.22	51	
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.76	4.83	92.98	92.98	0.00	0.00	5.27	55	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.27	5.02	104.06	104.06	0.00	0.00	8.69	56	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.62	4.96	82.28	82.28	0.00	0.00	15.96	57	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.12	4.04	100.02	100.15	0.09	0.44	1.05	157	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.46	5.34	100.82	100.82	0.62	0.92	5.03	171	
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.69	5.56	101.06	101.06	0.49	0.44	5.68	193	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	802.154MM	7.63	4.61	103.08	103.33	0.03	-0.14	0.94	214	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	27.23MM	7.56	3.70	104.14	104.14	0.01	0.07	0.95	85	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.63	6.71	101.41	101.80	0.02	0.02	1.51	419	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	172000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
KAZAKHSTAN														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.31	10.42	94.66	94.91	0.00	0.00	2.06	801	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.42	11.48	84.66	85.16	-0.07	-0.07	4.47	20	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.67	11.01	87.65	88.15	-0.08	-0.08	4.83	-46	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	9.50	9.60	86.58	87.08	0.00	0.00	9.91	-45	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.75	8.00	101.21	101.62	0.02	0.02	1.61	99	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.12	8.07	99.85	100.35	-0.14	0.00	2.39	558	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	9.03	8.53	102.22	102.72	-0.02	-0.02	3.37	580	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	9.01	9.01	99.65	100.15	0.00	0.00	5.66	545	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	99.705MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	8.00	7.79	102.54	103.04	0.04	0.04	6.26	469	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

Руководство компании

Генеральный директор Александр Лактионов

Старший Управляющий директор Джошуа Ларсон

**Управляющий директор
Департамент ценных бумаг** Александр Овчинников

Аналитическое управление

Начальник управления Василий Конузин, к.э.н.

Нефть и Газ / Нефтехимия
Аналитик Анна Знатнова

Энергетика
Василий Конузин

Телекоммуникации
Старший аналитик Сергей Захаров

Машиностроение / Металлургия
Аналитик Вадим Смирнов

Потребсектор
Аналитик Екатерина Стручкова

Долговые рынки
Аналитик Владимир Евстифеев

Отдел подготовки аналитических материалов
Редактор Мила Маслова

Контактная информация

Телефон 7 (495) 411 66 55
Факс 7 (495) 733 96 82
Интернет <http://www.alemar.ru>

Аналитическое управление
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 1731)
E-mail research@alemar.ru

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

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

Деривативы
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 1787)
E-mail derivatives@alemar.ru

Офис в Новосибирске
Телефон (383) 227 65 66
Факс (383) 349 51 81

Офис в Красноярске
Телефон (391) 266 14 68
Факс (391) 266 14 68

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

ИФК "Алемар"

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

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

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

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

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

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

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