



Долговые рынки сегодня

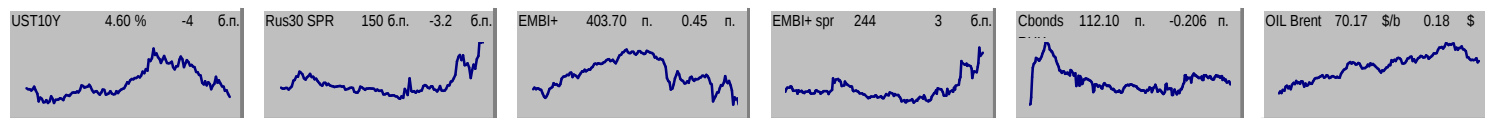
Ежедневный бюллетень инвестора

22 августа 2007 г.

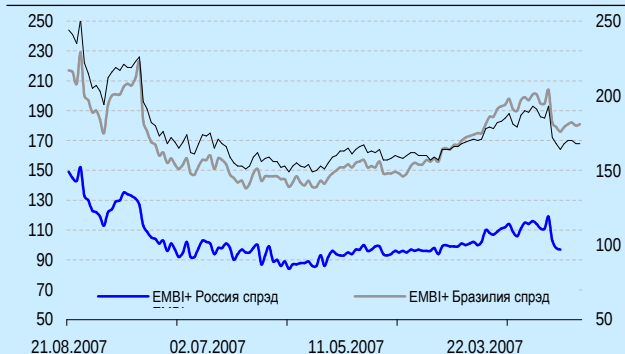
Аналитик:

Владимир Евстифеев vladimir.evstifeev@alemar.ru

тел. +7 (495) 411-66-55 доб. 1131

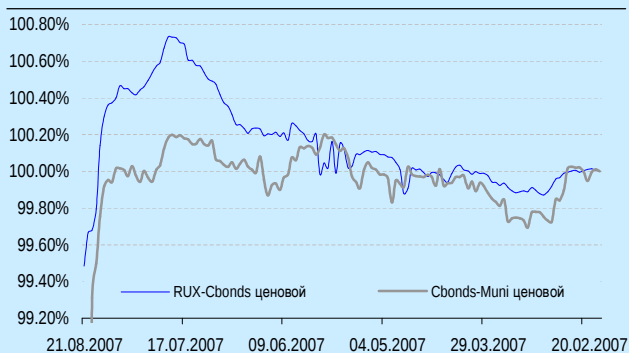


Динамика спредов EMBI+



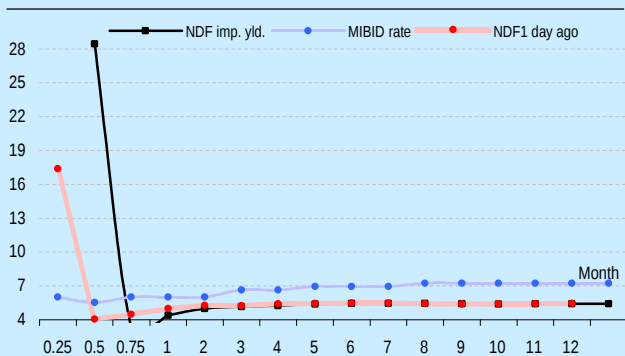
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



почник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Встреча главы ФРС Бернанке, министра финансов Поулсона и председателя сенаторского комитета США Додда укрепила ожидания инвесторов относительно снижения базовой процентной ставки на сентябрьском заседании FOMC. Основные тезисы встречи основывались на мнении о необходимости снизить процентную ставку, поскольку снижение дисконтной ставки не оправдало себя в полной мере. Додд высказал надежду, что ФРС будет более агрессивным в регулировании экономических процессов, и посоветовал ФРС использовать все возможные инструменты для стабилизации на финансовых рынках.

Базовые активы

Итоги встречи денежных властей США, которые усилили вероятности снижения базовой процентной ставки, вновь привели к росту спроса на казначейские обязательства США. Очередные новости о проблемах у 9-го по капитализации банка США Capital one, который собирается продать свое ипотечное подразделение, купленное несколько месяцев назад. Доходность 2-летних обязательств снизилась до 2-летнего минимума и составила 4.06(-0.06)%.

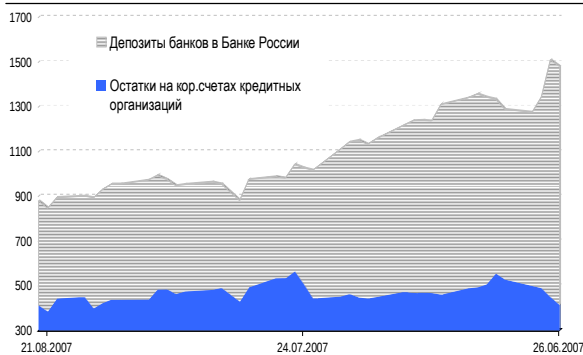
Развивающиеся рынки

"Аппетит" инвесторов к риску минимален на фоне сохраняющейся напряженности глобальных финансовых рынков. Тем не менее, агрессивные продажи вчера не получили продолжения, поскольку текущие спреды EM близки к 2-летним максимумам. Спред EMBI+ расширился - до 243(+3) б.п.

Рынок рублевых облигаций

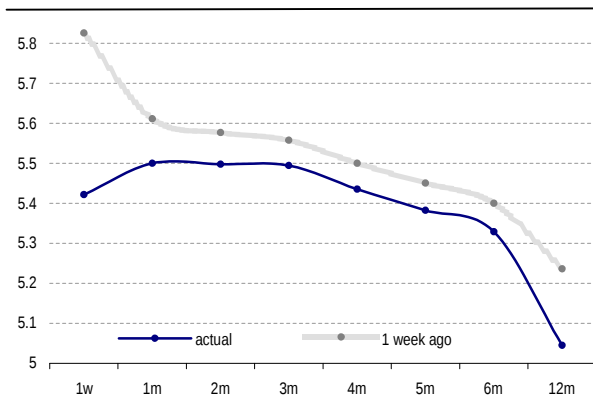
Локальный долговой рынок продолжает снижение в бенчмарках. Поддержки, как со стороны внутреннего денежного рынка, так и с внешних площадок не поступает. Ставки денежного рынка остаются на уровне доходности наиболее доходных ОФЗ, что не добавляет привлекательности рублевым обязательствам (подробнее на стр. 2).

Показатели ликвидности



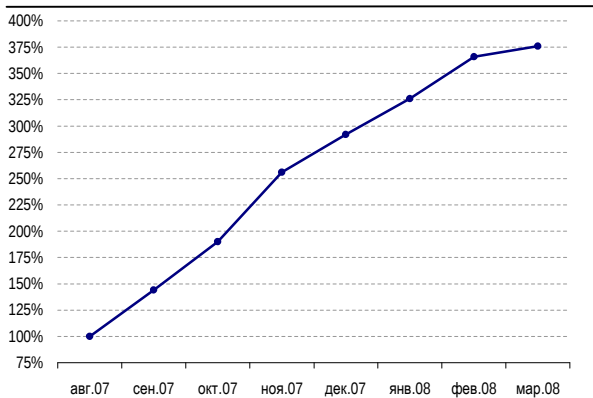
Источник: Центральный Банк РФ

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 5.00%)



Источник: Bloomberg

ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность восстанавливается после уплаты налогов в начале недели. Сегодня показатель составил 878(+33.2) млрд руб. Остатки на корсчетах и депозиты банков в ЦБ выросли -до 412.2(+26.9) и 465.8(+6.3) млрд руб. Тем не менее, снижение ставок денежного рынка на фоне восстановления уровня ликвидности минимально. Однодневные МБК обходятся под 5.5-6.5% против 6-7% во вторник. До конца недели налоговых перечислений не запланировано. Однако сегодня пройдет целый шквал доразмещений ОФЗ (с амортизацией долга и с постоянным доходом), что может привести к оттоку ликвидности в эти инструменты.

Ставки LIBOR продолжают сползать вниз вдоль всей кривой. 1M LIBOR составляет 5.50%, 12M LIBOR - 5.05%. Ставки российских NDF вновь укрепили позиции долларовых активов в масштабе до 1-го месяца. Рост краткосрочных ставок вызван действиями нерезидентов на локальном рынке, однако ставки вряд ли долго продержатся на столь высоком уровне. Средне- и долгосрочные ставки держатся в привычном диапазоне 5-6%.

Инвестиции: фокус на ликвидность

Локальный долговой рынок продолжает снижение в бенчмарках. Поддержки, как со стороны внутреннего денежного рынка, так и с внешних площадок не поступает. Ставки денежного рынка остаются на уровне доходности наиболее доходных ОФЗ, что не добавляет привлекательности рублевым обязательствам.

Государственные выпуски продолжают снижаться вслед за выходом нерезидентов из рублевых активов и более привлекательных условий рынка МБК. Тем не менее, агрессивных продаж мы не видим, цены на дальние выпуски ОФЗ снизились во вторник на 10-15 б.п. В "фишках" более существенные продажи: дальние выпуски ЛУКОЙЛа, Газпрома и РЖД снизились в цене на 20-40 б.п. Ряд продаж наблюдался в выпусках электроэнергетических компаний. Кривая облигаций АИЖК стабильна после обвального снижения на прошлой неделе. Тем не менее, значительный апсайд в этих выпусках не спешит реализовываться рынком, что свидетельствует об отсутствии покупателей на рынке.

В дальнейшем выпуски первого уровня продолжат коррелировать с внешними долговыми рынками. На наш взгляд, снижение ставок МБК до уровней 3-4% маловероятно до конца августа, что ограничит покупки качественных рублевых активов.

Инвестиции: фокус на доходность

Высокодоходный сегмент крайне волатилен. С одной стороны, ликвидность, высвобожденная от продаж бенчмарков внутренними игроками, частично приходится на покупку качественных бумаг второго "эшелона". С другой, инвесторы продолжают избавляться от проблемных выпусков и бумаг, по которым идет негативный корпоративный фон. В сложившихся условиях ожидаем сохранения спроса на качественные выпуски с доходностью 8-10% и в меньшей степени ожидаем сохранения спроса на наиболее доходные выпуски.

Инвестиционные идеи

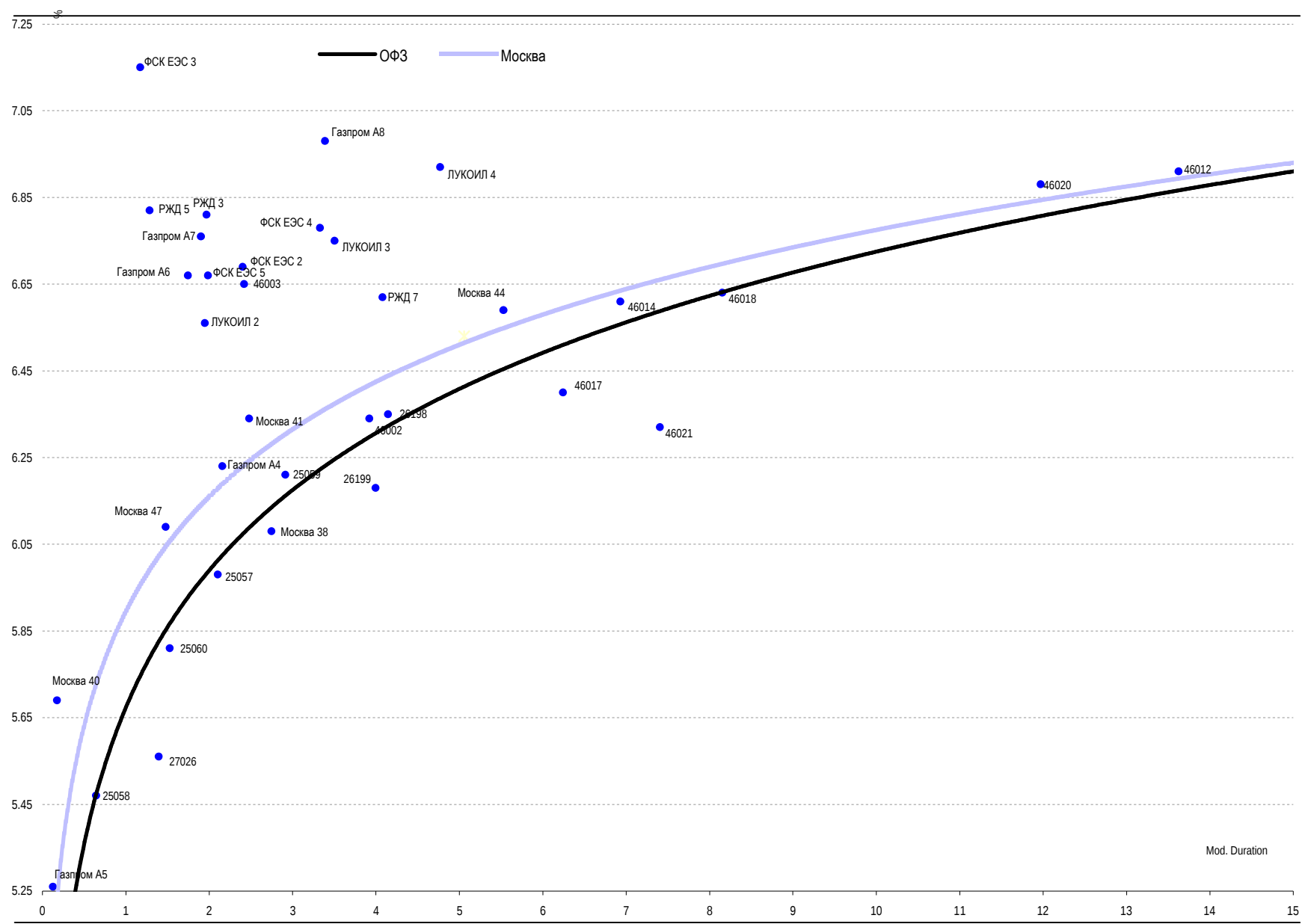
УК Кора. Слияние с группой "Холидей" должно привести к снижению доходности по выпуску до уровня 10.60% (-200 б.п.), к тому же высокий купон, установленный по выпуску, является одним из самых высоких в секторе торговли.

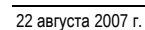
Нижне-Ленское 3. Выпуск торгуется шире по спреду относительно дебютного выпуска. Справедливый спред оцениваем на уровне 650 б.п., потенциал снижения доходности оцениваем в 40-50 б.п. от текущих цен.

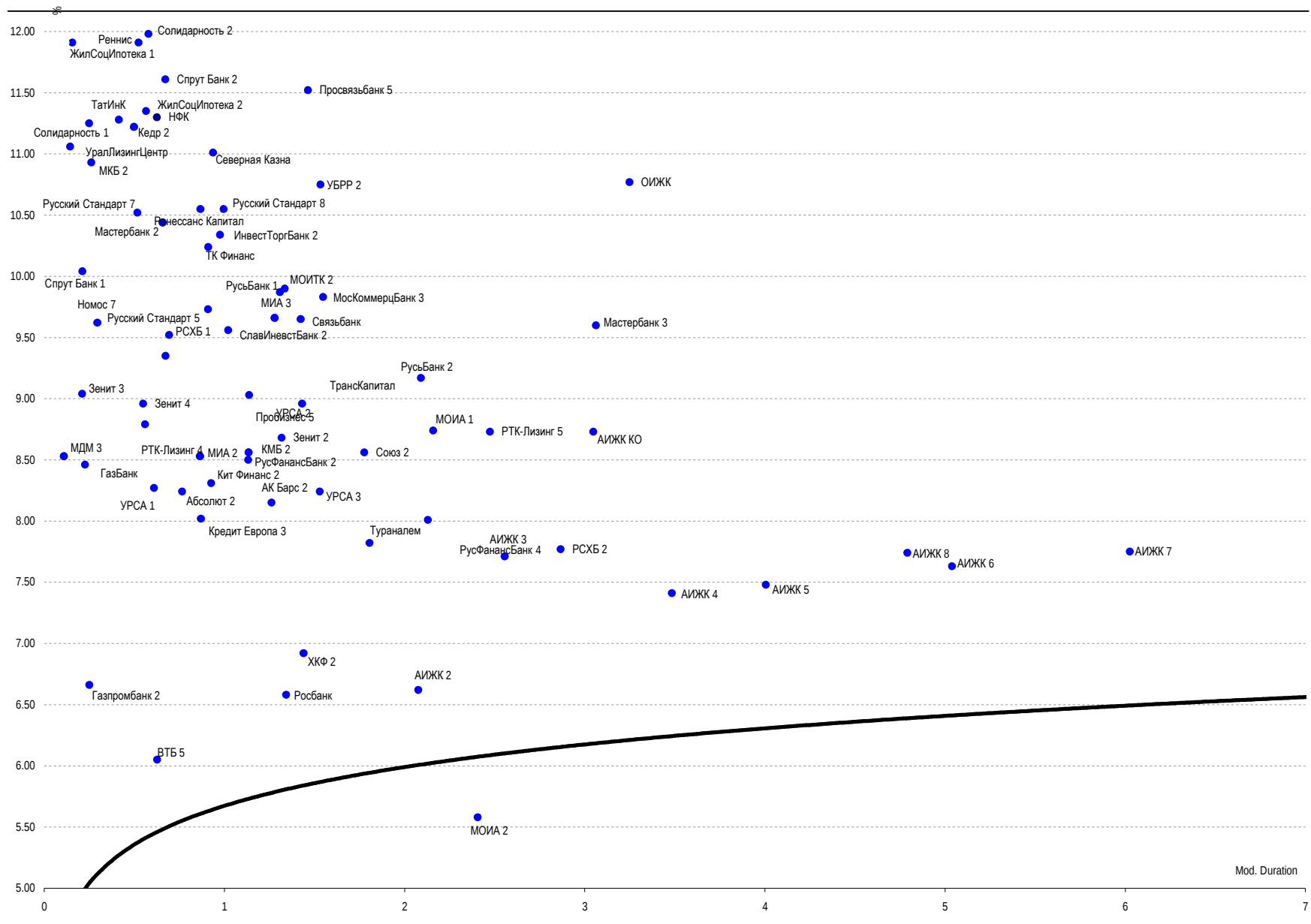
АПК-Аркада 3. Выпуск имеет спред к ОФЗ на уровне 850 б.п., тогда как предыдущие выпуски эмитента торгуются со спредом не более 800 б.п., который, на наш взгляд, является справедливым. Потенциал снижения доходности по 3-му выпуску эмитента оцениваем на уровне 13.1%.

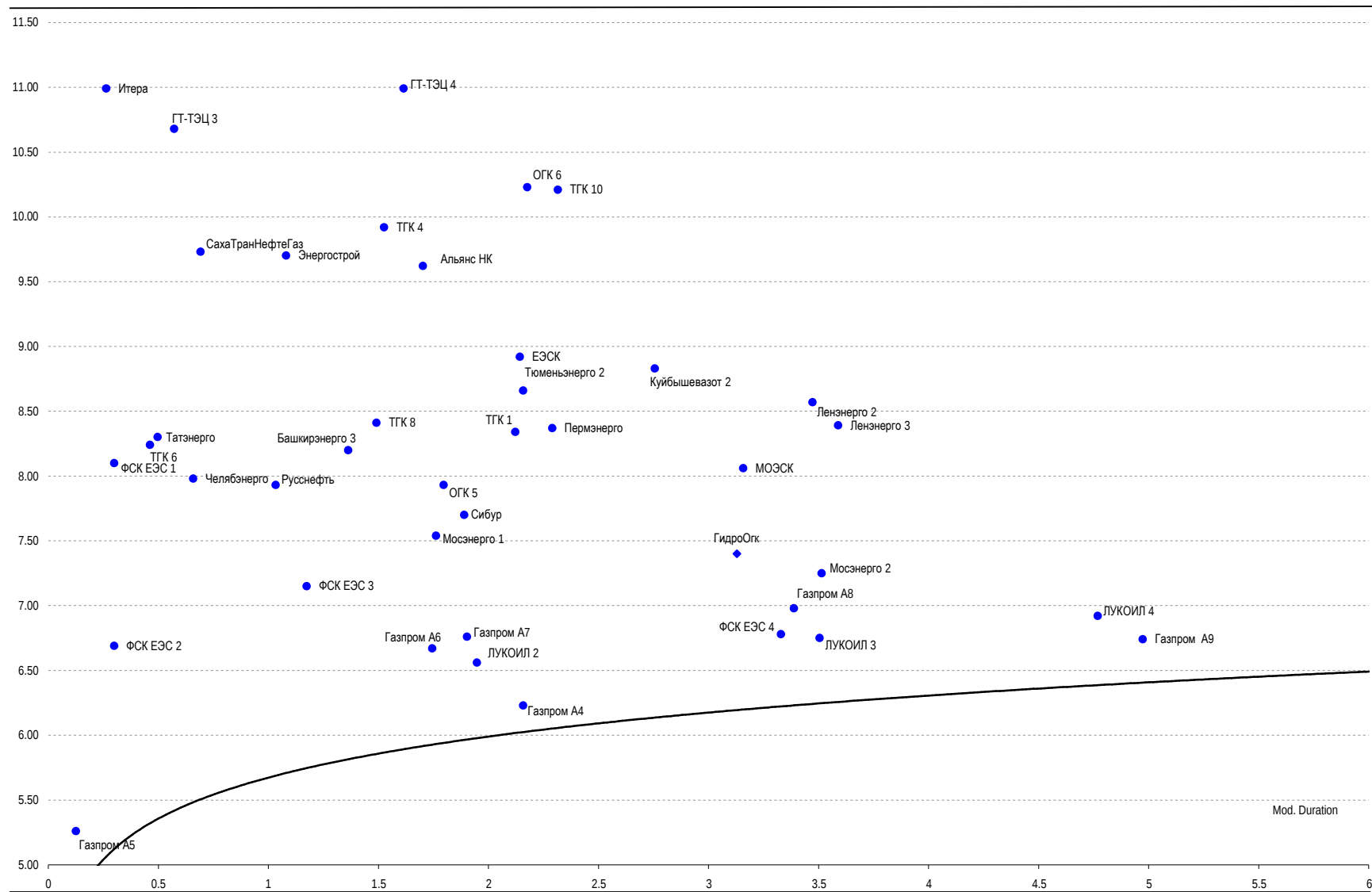
МастерБанк 2. Премия за вхождения выпуска МастерБанк 3 в котировальный список "А1" ММВБ, на наш взгляд, слишком завышена. Адекватный спред между двумя выпусками эмитента оцениваем на уровне 150 б.п., справедливая доходность по выпуску составляет 10.4%.

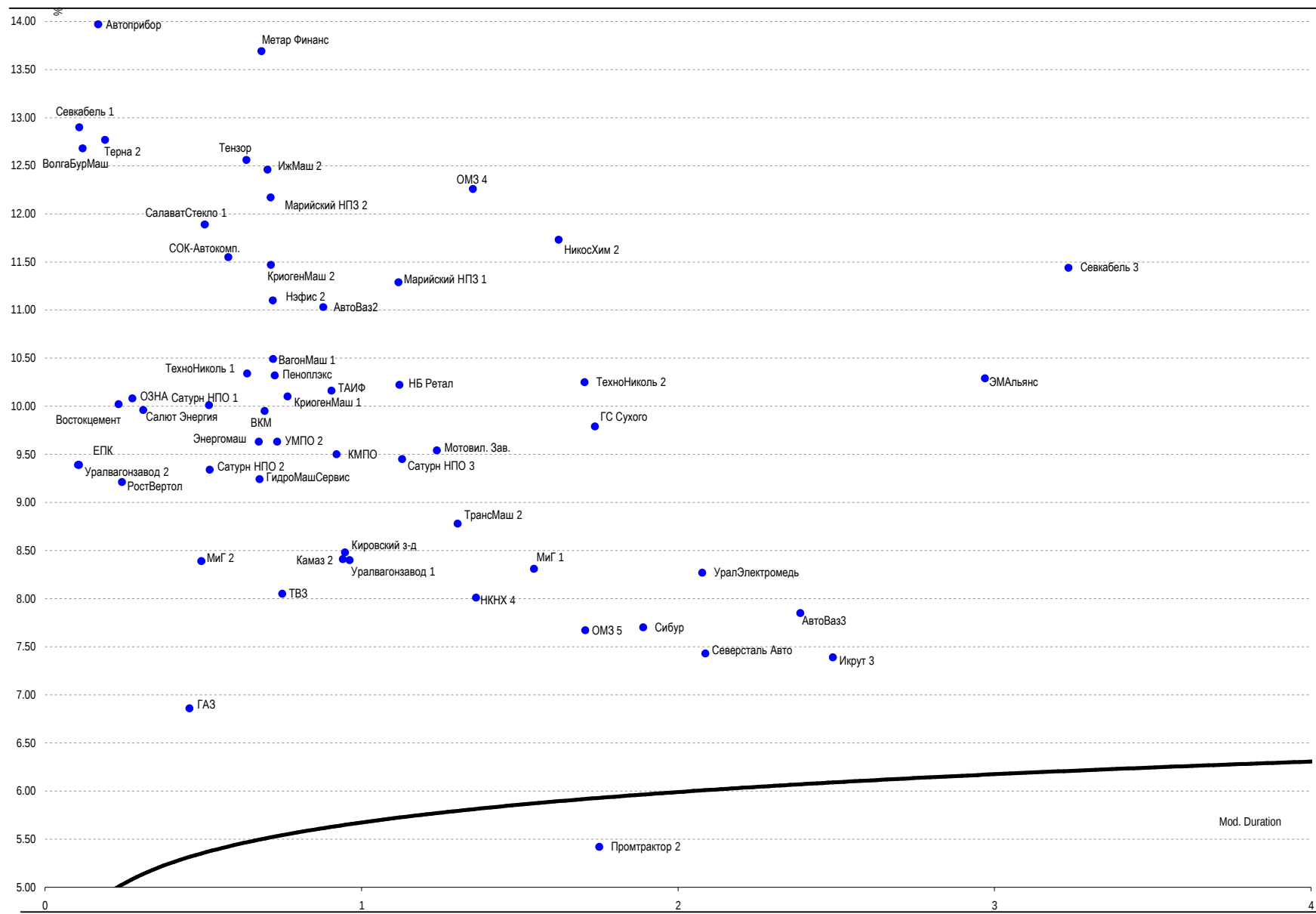
Амурметалл 2. Необоснованно широкий спред к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спред к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же, это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

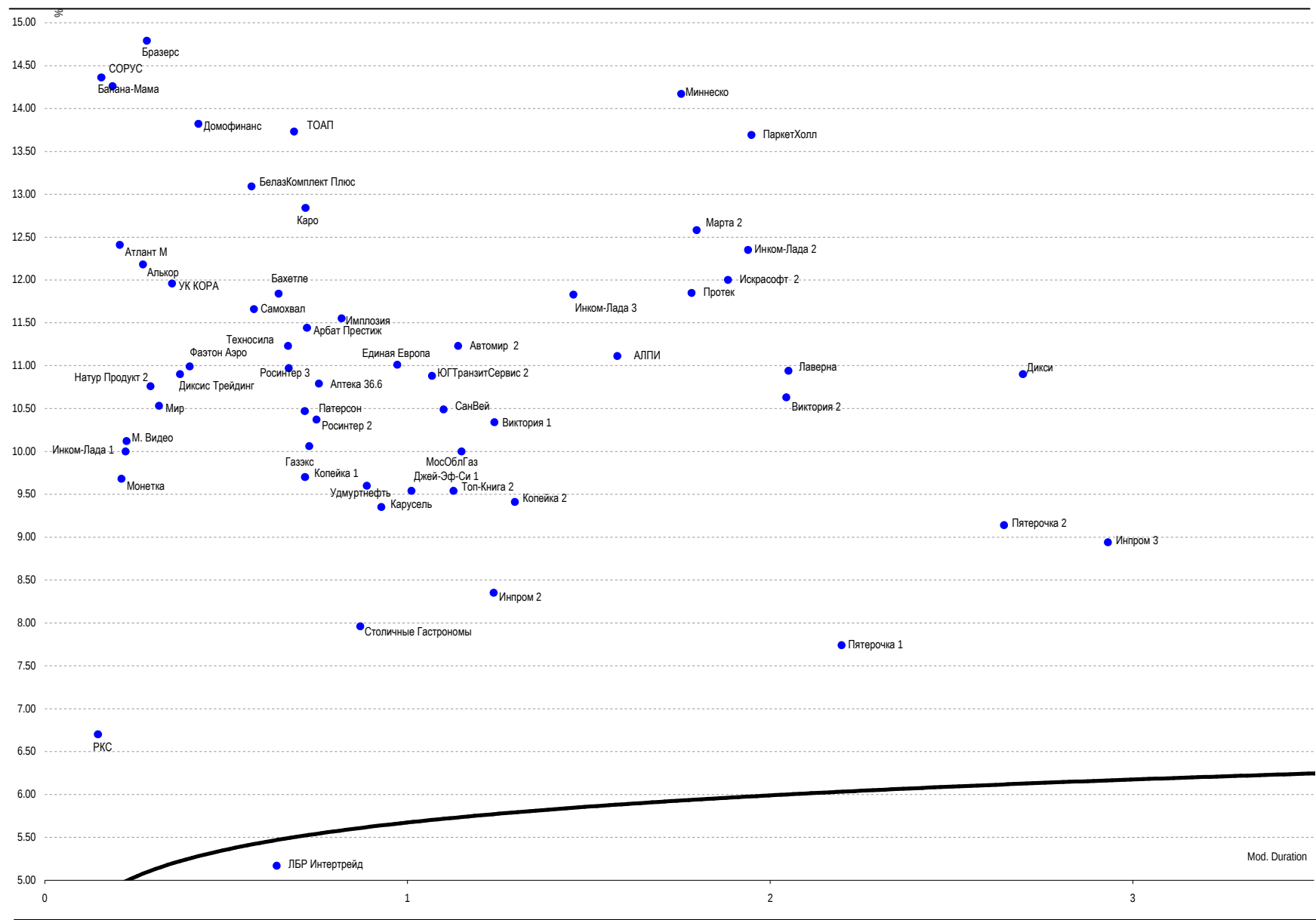


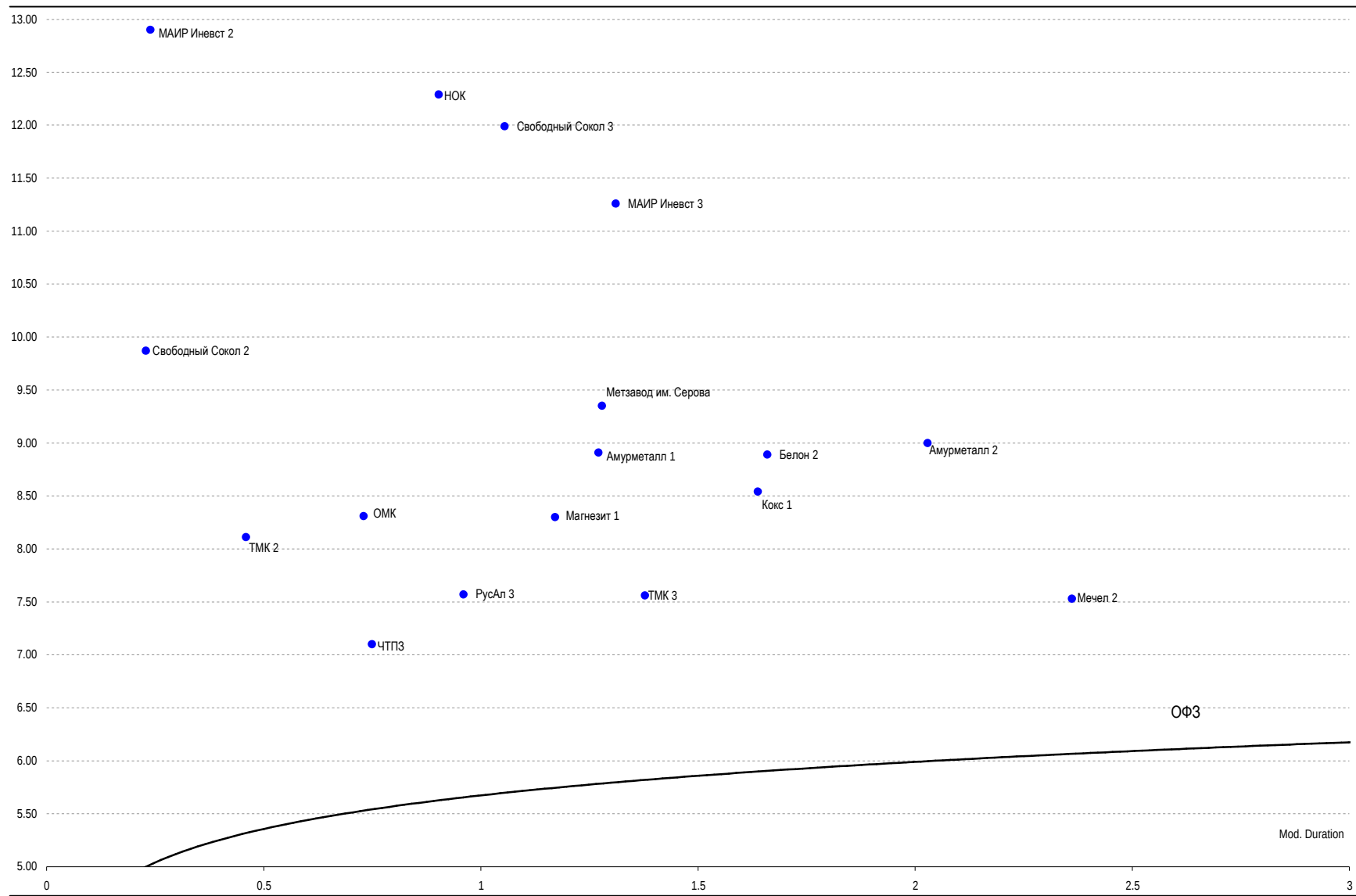


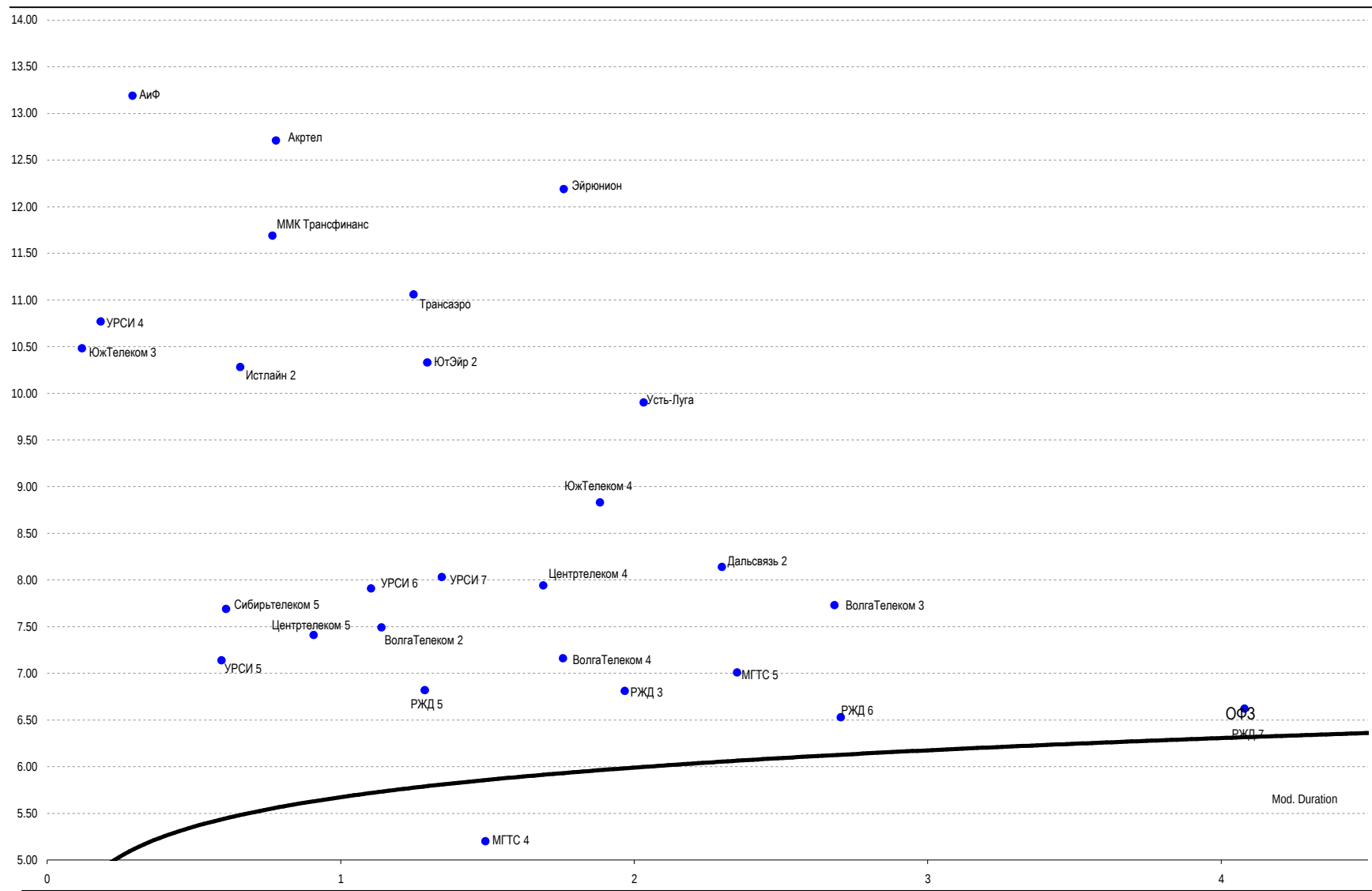


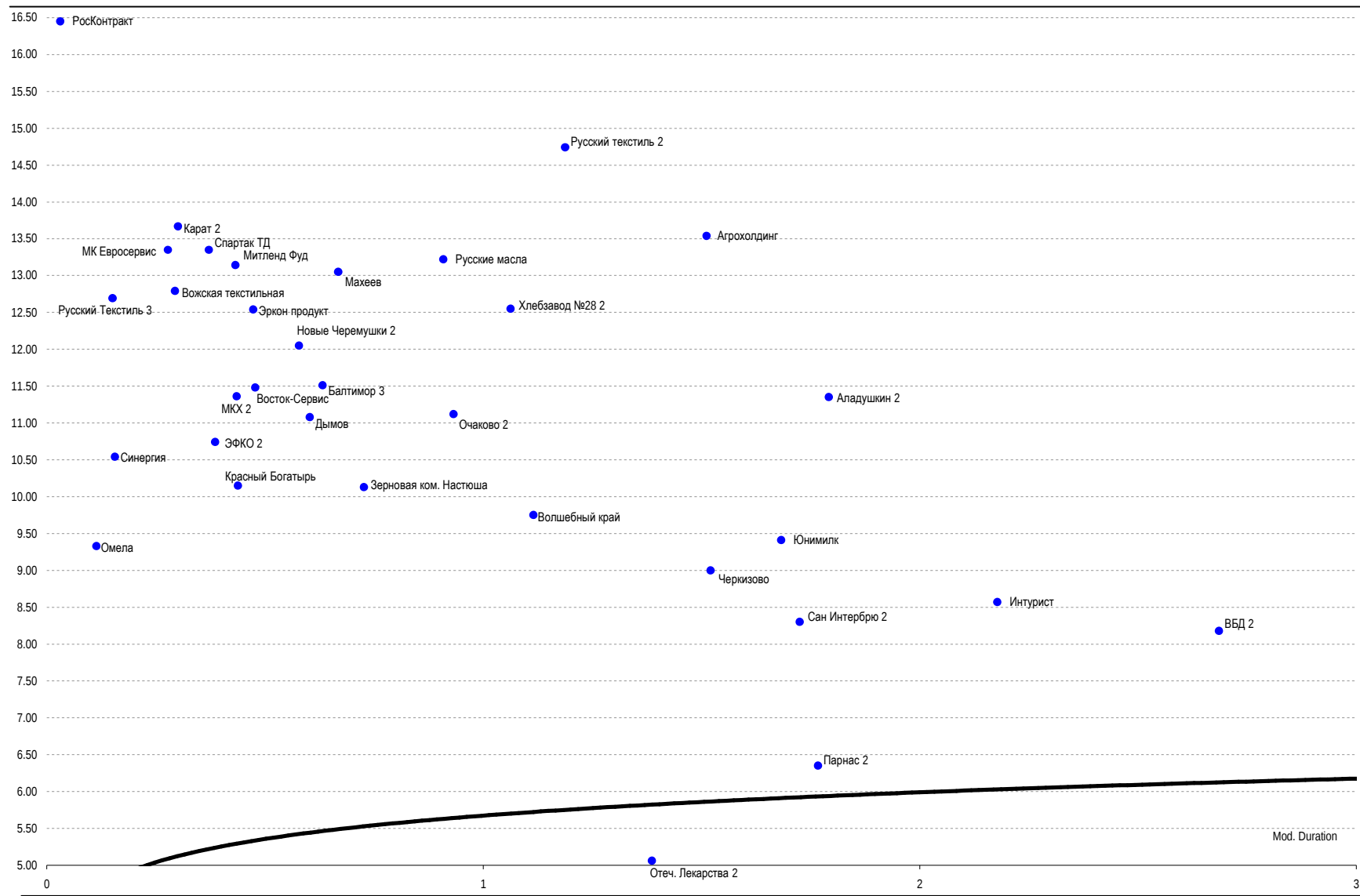


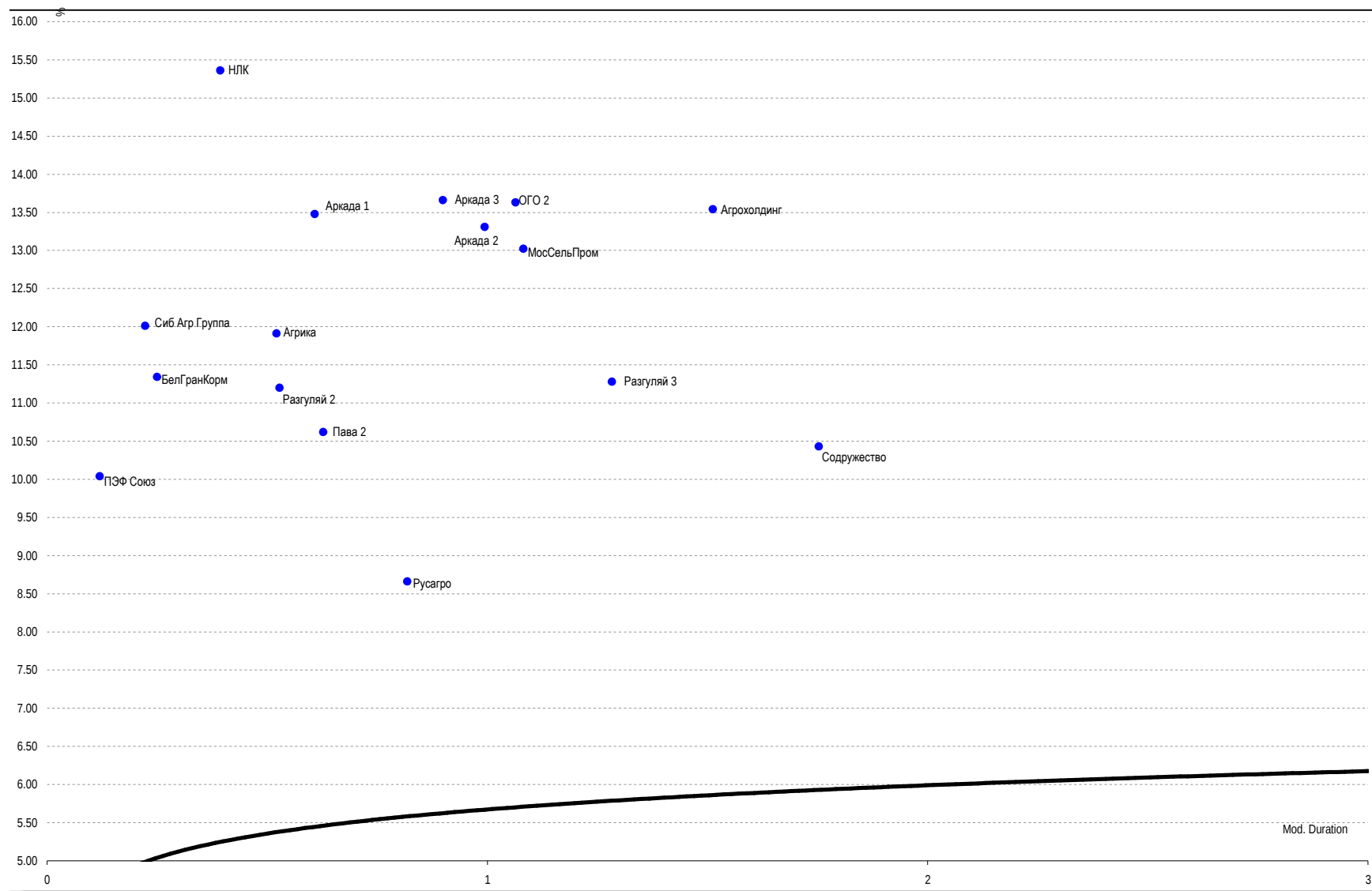


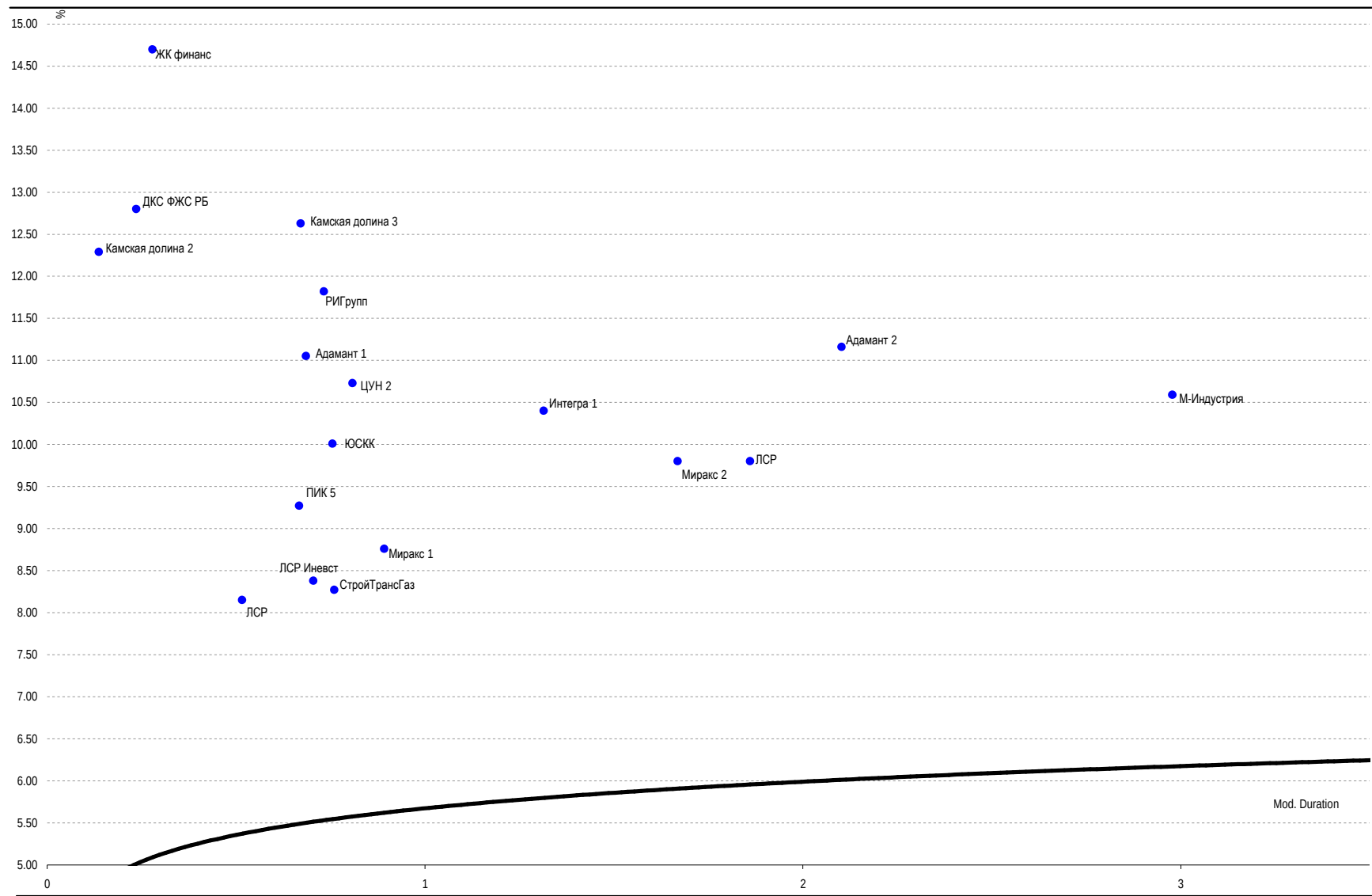












Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	24/10/2007	-	20/01/2010	103.75	103.20	0.00	-	-	5.98 / -	2.10	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	31/10/2007	-	30/04/2008	100.65	100.61	-	-	-0.40	5.47 / -	0.64	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	24/10/2007	-	19/01/2011	100.20	100.00	-	-0.40	-0.65	6.21 / -	2.91	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	31/10/2007	-	29/04/2009	100.25	100.10	0.00	-0.10	-0.35	5.81 / -	1.53	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	100.10	99.90	-	-	-0.25	5.93 / -	2.38	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	98.55	98.40	-0.03	-0.23	-	6.35 / -	4.15	-
ОФЗ 26199	37,688	6.10	17/10/2007	-	11/07/2012	100.35	100.15	-	-	-0.20	6.18 / -	4.00	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/09/2007	-	11/03/2009	101.48	101.25	0.00	-0.14	-0.13	5.56 / -	1.39	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/09/2007	-	10/09/2008	102.59	102.40	-	-0.36	-0.65	7.73 / -	0.93	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	109.30	109.15	-	-	-0.46	6.34 / -	3.92	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	109.20	108.75	-0.13	-0.48	-0.76	6.65 / -	2.42	-
ОФЗ 46012	40	1.21	03/10/2007	-	05/09/2029	69.78	69.78	0.03	-0.83	-5.44	6.91 / -	13.63	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/09/2007	-	29/08/2018	108.50	108.40	-0.05	-0.35	-1.07	6.61 / -	6.93	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	105.95	105.80	-	-0.33	-1.23	6.40 / -	6.24	-
ОФЗ 46018	111,938	9.00	12/09/2007	-	24/11/2021	109.77	109.65	-	-0.84	-2.19	6.63 / -	8.15	-
ОФЗ 46020	64,000	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	101.76	101.70	-0.02	-0.24	-1.62	6.88 / -	11.97	-
ОФЗ 46021	49,864	8.00	20/02/2008	-	08/08/2018	100.45	100.25	-	-	-0.55	6.32 / -	7.41	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	100.00	100.00	-	-	-	10.21 / -	0.69	446
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	106.00	100.00	-	-2.85	-	7.70 / -	1.19	196
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	112.00	112.00	-	3.19	-	6.08 / -	2.75	2
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	109.08	109.08	-	5.39	-	6.53 / -	5.06	14
Москва 40	5,000	10.00	26/10/2007	-	26/10/2007	101.55	100.00	0.00	0.08	-	5.69 / -	0.18	28
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	106.43	106.43	0.00	2.02	-	6.34 / -	2.48	33
Москва 43	5,000	10.00	17/11/2007	-	17/05/2008	100.00	100.00	-	-	-	10.38 / -	0.65	464
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	108.83	108.83	-	-1.22	-1.91	6.59 / -	5.53	17
Москва 47	10,000	10.00	28/10/2007	-	28/04/2009	105.05	105.05	-	-0.75	-1.10	6.09 / -	1.48	35
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/09/2007	-	17/12/2009	96.70	96.70	0.00	-	-	11.47 / -	1.84	539
Башкортостан 4	500	8.02	13/09/2007	-	13/09/2007	100.00	100.00	-	-	-	8.04 / -	0.06	-
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	102.70	101.05	4.89	6.46	-	7.21 / -	1.90	133
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	104.10	104.10	0.00	-	-	7.37 / -	0.61	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/11/2007	-	10/11/2010	101.55	101.55	0.00	-1.25	-1.20	8.06 / -	2.64	-
Белгородская обл. 4	1,020	-	24/10/2007	-	19/10/2011	100.50	100.50	0.00	4.44	-	7.57 / -	3.38	135
Волгоград 1	450	9.20	18/10/2007	-	17/07/2008	101.00	101.00	-	-	-	8.28 / -	0.81	260
Волгоград 2	600	9.65	19/09/2007	-	21/12/2009	103.00	103.00	0.00	-	-	8.15 / -	1.94	222
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	100.30	100.20	0.00	6.45	-	8.15 / -	2.28	212
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	103.00	103.00	0.00	-	-0.90	8.23 / -	1.13	-

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													
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	103.40	102.67	0.00	-	-	- / -	-	-
Воронежская обл. 1	600	13.00	14/09/2007	-	15/12/2007	101.65	100.00	0.00	3.61	-1.41	10.68 / -	0.29	506
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	107.00	106.00	0.00	4.40	-1.64	8.24 / -	1.54	241
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	107.90	100.00	1.52	1.51	-3.25	9.21 / -	3.02	287
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	100.40	100.10	5.05	4.90	-	7.47 / -	1.04	170
Иркутская обл. 311	1,500	9.50	20/09/2007	-	17/12/2009	101.80	101.80	0.00	4.98	-0.05	7.93 / -	1.94	172
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	100.00	99.50	12.81	-0.25	-	7.67 / -	1.51	-252
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	26/09/2007	-	26/05/2010	99.91	99.91	0.00	4.40	-	7.87 / -	1.20	-
Казань 3	2,300	9.32	29/08/2007	-	29/08/2009	100.49	100.49	-	6.81	-0.66	7.96 / -	1.72	210
Калужская обл. 1	300	9.00	24/12/2007	-	24/12/2007	100.00	100.00	-	-	-	9.13 / -	0.31	357
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/09/2007	-	29/08/2011	102.60	100.00	4.63	6.09	-	8.35 / -	3.14	215
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	110.30	110.30	17.06	17.05	-	3.98 / -	2.43	-317
Кировская обл. 1	400	8.39	21/09/2007	-	22/12/2008	100.90	100.60	4.60	4.60	-	7.44 / -	0.53	211
Кировская обл. 2	600	8.45	27/09/2007	-	24/09/2009	100.69	100.01	6.76	-0.37	-	8.52 / -	1.77	254
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	101.30	101.30	-	-	-	8.78 / -	1.07	302
Коми 5	500	13.00	24/09/2007	-	24/12/2007	102.59	100.00	0.00	4.13	-1.30	9.37 / -	0.32	381
Коми 6	700	13.50	14/10/2007	-	14/10/2010	115.00	112.30	-	0.45	0.45	6.86 / -	2.47	81
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	109.00	105.20	4.77	-1.20	-	7.51 / -	4.52	113
Коми 8	1,000	9.00	05/09/2007	-	03/12/2015	102.00	97.00	-	-	-	7.30 / -	5.15	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/09/2007	-	11/03/2008	101.50	101.50	-	-	-0.62	8.44 / -	0.49	282
Красноярск 5	1,000	8.50	18/10/2007	-	18/10/2008	100.50	100.50	0.00	-	-	7.30 / -	1.03	160
Красноярский край 3	3,000	7.00	03/10/2007	-	01/10/2008	99.36	99.36	-	-0.20	-	6.82 / -	1.00	174
Курганская обл.	500	9.25	17/09/2007	-	17/12/2009	101.00	101.00	0.00	-	-	9.06 / -	1.91	309
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	120.00	118.00	5.09	4.97	-1.75	7.54 / -	2.56	145
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	137.95	100.00	0.00	-	-9.53	8.76 / -	5.01	230
Липецкая обл. 3	300	7.00	19/09/2007	-	19/09/2007	100.00	100.00	-	-	-	7.14 / -	0.07	169
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	100.28	100.28	0.00	-	-	8.02 / -	3.16	191
Магадан	450	11.00	17/09/2007	-	15/09/2008	103.60	103.60	-	-	-0.40	7.67 / -	0.93	198
Марий Эл	500	8.25	23/08/2007	-	23/05/2009	100.60	100.60	-	-	-	8.12 / -	1.50	230
Московская обл. 4	9,600	11.00	23/10/2007	-	21/04/2009	108.10	107.90	5.35	-0.10	-	6.05 / -	1.45	31
Московская обл. 5	12,000	10.00	02/10/2007	-	30/03/2010	105.65	105.10	-	-0.39	-0.93	7.82 / -	2.12	83
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	106.70	106.70	-	-0.62	-1.37	7.01 / -	2.93	88
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	104.95	104.95	0.00	-0.45	-1.48	7.18 / -	4.85	78
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	101.60	101.60	-	-0.50	-	7.56 / -	0.61	219
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	103.45	103.45	0.00	-0.27	-	7.28 / -	3.28	103
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	110.00	107.80	-	2.97	-	7.02 / -	1.64	122
Новосибирск 4	1,500	8.60	24/09/2007	-	24/06/2010	101.85	101.85	0.00	-	-0.90	7.97 / -	2.34	193
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	30/08/2007	-	29/11/2007	101.45	101.45	-	4.69	-0.80	8.07 / -	0.24	258
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/09/2007	-	15/12/2009	101.20	101.20	-	-0.32	-	7.50 / -	1.96	154
Ногинск 2	500	10.25	24/08/2007	-	21/08/2009	102.80	102.80	-	-	-	8.88 / -	1.63	299
Орехово-Зуево	160	11.50	21/09/2007	-	20/06/2008	102.00	102.00	-	-	-	9.27 / -	0.72	356

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													
Пензенская обл.	800	9.50	13/10/2007	-	13/10/2009	103.20	103.20	-	-0.10	-	8.02 / -	1.81	181
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/09/2007	-	09/09/2010	99.97	99.97	-	5.13	-	7.01 / -	2.57	95
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/11/2007	-	11/08/2011	101.98	101.98	-	-	-1.27	7.21 / -	3.24	102
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/09/2007	-	17/06/2008	100.00	100.00	0.52	-	-4.40	12.54 / -	0.69	667
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	106.40	106.40	-	-	-	7.59 / -	2.26	102
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	18/10/2007	-	11/04/2013	103.00	103.00	-	-	-0.90	7.50 / -	4.27	-
Тамбовская обл.	400	8.00	27/09/2007	-	27/09/2008	100.30	100.30	-	-	-	7.93 / -	0.98	223
Тверская обл. 3	800	7.95	31/08/2007	-	30/11/2008	100.85	100.50	7.27	-	-0.13	7.60 / -	1.12	-
Томск	300	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	101.80	101.80	-	-	-	4.43 / -	0.23	-98
Томская обл. 2	600	10.00	13/10/2007	-	13/10/2007	100.33	100.33	0.00	-	-	7.63 / -	0.13	216
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	99.20	98.70	9.92	4.85	-2.05	7.31 / -	1.91	298
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	101.38	101.38	-	8.29	0.88	6.83 / -	3.53	151
Тульская обл.	1,500	8.50	27/09/2007	-	28/06/2009	102.00	102.00	-	-0.80	-0.90	7.54 / -	1.59	172
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.50	100.10	0.00	-0.40	-	8.10 / -	1.20	235
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	102.40	101.70	5.05	-	-	7.39 / -	0.71	177
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	101.60	101.00	6.91	6.90	-	7.92 / -	1.98	200
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.31	100.31	0.00	-0.40	-	7.32 / -	1.94	205
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	106.25	101.00	4.27	4.26	-	7.13 / -	0.71	-
Чувашия 4	750	12.33	26/09/2007	-	27/03/2009	107.00	107.00	-	0.00	-	7.73 / -	1.33	195
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	102.50	101.60	-	-	-0.75	7.35 / -	3.08	118
Ярославль	400	9.00	18/09/2007	-	17/12/2009	100.10	100.10	0.00	-	-1.40	8.94 / -	1.32	213
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	104.30	104.30	0.00	-0.50	-	7.70 / -	1.51	189
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	99.40	99.40	0.00	-	-	8.19 / -	1.21	243
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011	100.47	100.47	0.00	5.02	-	7.14 / -	2.98	115
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	02/10/2007	-	30/03/2010	101.10	101.10	0.00	-0.37	-0.27	7.35 / -	2.19	143
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/09/2007	16/09/2009	14/09/2011	99.10	99.10	0.00	-2.02	-	5.08 / 9.62	1.70	370
АСПЭК	1,500	12.00	03/10/2007	01/10/2008	31/03/2010	99.42	99.42	0.00	9.63	-	5.69 / 13.16	0.92	722
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	26/09/2007	19/03/2009	09/03/2011	100.50	100.50	9.70	9.73	-0.75	3.72 / 8.20	1.36	229
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	104.90	104.55	-	-	-0.45	6.23 / -	2.16	32
Газпром А5	5,000	7.58	09/10/2007	-	09/10/2007	100.40	100.20	4.22	0.04	-0.30	5.26 / -	0.13	-14
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.70	100.70	-	-0.60	-	6.67 / -	1.75	86
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	100.27	100.27	0.00	-0.67	0.27	6.76 / -	1.90	90
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	100.48	100.48	0.00	1.87	-2.16	6.98 / -	3.39	78
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	103.10	103.10	-	-	-0.10	6.74 / -	4.97	37
ГидроОлк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	102.73	102.73	0.00	-0.91	-3.27	7.40 / -	3.13	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008	100.00	100.00	-	-0.26	-0.60	10.68 / 10.68	0.57	494
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/09/2007	-	02/09/2009	100.00	100.00	0.00	6.87	-0.61	10.99 / -	1.62	500
ЕЭСК	1,000	8.74	11/10/2007	08/04/2010	05/04/2012	100.00	100.00	0.00	-0.82	-1.90	5.29 / 8.92	2.14	290
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	99.70	99.70	-	6.49	-	10.99 / 10.99	0.26	533
Куйбышеввазот 2	2,000	8.80	07/09/2007	-	04/03/2011	100.70	100.20	-	5.27	-0.40	8.83 / -	2.76	265
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	100.51	100.51	0.00	-1.98	-2.34	8.57 / -	3.47	230

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													
Ленэнерго 3	3,000	8.02	24/10/2007	-	18/04/2012	100.25	98.20	9.48	-0.78	-1.53	8.39 / -	3.59	210
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	101.75	101.50	-	4.99	-	6.56 / 6.56	1.95	69
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	102.05	101.30	-	-	-0.85	6.75 / -	3.51	55
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	103.20	102.80	-	-	-0.90	6.92 / -	4.77	56
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/09/2007	15/09/2009	13/09/2011	100.25	100.25	0.00	-0.32	-1.55	7.23 / 7.54	1.76	170
Мосэнерго 2	5,000	7.65	30/08/2007	23/02/2012	18/02/2016	101.99	101.99	0.00	-0.31	-1.01	4.15 / 7.25	3.52	102
МОЭСК	6,000	8.05	11/09/2007	-	06/09/2011	100.50	100.50	0.00	-0.53	-1.49	8.06 / -	3.16	183
ОГК 3	3,000	6.75	14/12/2007	14/12/2007	09/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
ОГК 5	5,000	7.50	04/10/2007	01/10/2009	29/09/2011	99.46	99.46	0.00	-0.79	-1.42	4.20 / 7.93	1.80	206
ОГК 6	5,000	7.55	25/10/2007	22/04/2010	19/04/2012	94.41	94.41	0.00	-5.41	-5.93	6.05 / 10.23	2.18	414
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	99.85	99.85	0.00	-	-	5.06 / 8.37	2.29	234
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	89.00	89.00	-	-1.76	5.36	7.93 / 20.00	1.03	1354
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	13/11/2007	10/11/2009	103.00	103.00	-	-2.10	-	8.66 / -2.99	1.84	273
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	101.89	101.60	0.00	-0.17	-0.23	3.43 / 9.73	0.69	402
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	100.65	99.90	2.95	-0.23	-1.00	3.40 / 7.70	1.89	181
Татэнерго	1,500	9.65	13/09/2007	-	13/03/2008	101.00	100.60	-	-	-	8.30 / -	0.50	269
ТГК 1	4,000	7.75	18/09/2007	16/03/2010	11/03/2014	99.02	99.02	0.00	-1.03	-	3.44 / 8.34	2.12	236
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	96.63	96.63	0.00	-0.33	-	3.81 / 9.92	1.53	403
ТГК 6	2,000	7.40	28/08/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.70	99.70	-	-	-	0.93 / 8.24	0.46	265
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	99.60	99.60	0.00	4.17	-1.35	3.18 / 8.41	1.49	259
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	94.30	94.30	0.00	-0.66	-	10.21 / #N/A N Ap	2.32	407
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	04/10/2007	01/04/2010	29/03/2012	98.19	98.19	0.00	-1.67	-2.31	5.09 / 8.66	2.16	265
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	100.38	100.38	-	-	-	2.17 / 7.98	0.66	235
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	100.00	100.00	5.11	-0.02	-	3.33 / 9.70	1.08	391
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/09/2007	12/03/2009	09/03/2012	100.00	100.00	0.00	-	-1.02	3.10 / 8.77	1.32	297
ФСК ЕЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	100.25	100.25	0.00	-0.62	-1.10	8.10 / -	0.30	259
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	104.35	104.15	-	-	-0.30	6.69 / -	2.40	69
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	100.08	100.08	-	-0.57	-1.22	7.15 / -	1.18	143
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	11/10/2007	-	06/10/2011	102.35	102.10	-	-	-0.50	6.78 / -	3.33	59
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	101.50	101.15	-	-	-0.35	6.67 / -	1.98	79
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	30/08/2007	-	26/02/2009	101.50	101.50	-	-0.51	-0.87	8.91 / -	1.27	310
Амурметалл 2	2,000	9.15	31/08/2007	-	26/02/2010	100.75	100.75	0.00	-0.85	-	9.00 / -	2.03	299
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	90.54	90.54	-	-10.26	-	15.92 / -	1.42	967
Белон 2	2,000	9.25	30/08/2007	27/08/2009	23/02/2012	101.00	101.00	0.00	-0.14	-	4.14 / 8.89	1.66	300
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	100.23	100.01	0.00	-0.13	0.04	2.63 / 13.20	0.72	731
Золото Селигдара 2	300	14.50	02/10/2007	01/01/2008	28/06/2011	101.00	100.02	0.00	-	-0.49	1.26 / 13.64	0.32	784
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	101.00	101.00	0.00	4.52	-0.51	8.54 / -	1.64	268
Кокс 2	5,000	8.70	20/09/2007	18/03/2010	15/03/2012	100.25	100.00	10.05	-1.01	-	5.18 / 8.83	2.10	282
Магnezит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	100.13	100.13	0.00	-0.09	-	8.30 / 8.30	1.17	254
Магnezит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	100.00	100.00	3.24	3.10	-	8.37 / -	2.14	198
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	99.95	99.10	0.00	-0.49	-0.48	12.90 / 12.90	0.24	715

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													
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	03/10/2007	-	01/04/2009	100.25	100.25	15.76	0.10	0.01	11.26 / -	1.31	532
Макси Групп	3,000	11.25	13/09/2007	-	12/03/2009	99.06	99.06	-	-0.54	-0.75	1.05 / 1.05	1.46	2201
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	31/08/2007	-	27/02/2009	99.45	99.45	-	-0.27	-	9.35 / -	1.28	352
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	93.58	93.58	-	0.00	-	36.81 / 36.81	0.18	2859
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	102.50	102.50	0.00	-1.08	-1.55	3.86 / 7.53	2.36	152
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	100.50	100.50	-	-0.30	-0.50	-0.27 / -0.27	1.83	-596
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	99.07	99.07	-	-	-	13.40 / 13.40	0.75	747
НОК	400	12.30	27/09/2007	25/09/2008	22/09/2011	100.65	100.03	0.00	-	-0.32	3.40 / 12.29	0.90	640
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	109.00	109.00	-	-	-	-10.07 / -10.07	0.82	-1584
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	101.30	100.27	0.00	-0.73	-0.99	8.31 / -	0.73	264
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2007	-	21/09/2008	99.75	99.75	-	4.52	-	7.57 / -	0.96	188
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	100.48	100.48	-	-0.22	0.06	9.87 / 9.87	0.23	428
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	99.86	99.86	0.00	-0.14	-0.68	4.17 / 11.99	1.06	609
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	100.00	100.00	0.00	-	-0.78	1.15 / 8.11	0.46	252
ТМК 3	3,000	7.60	25/09/2007	-	24/03/2009	100.25	100.25	0.00	4.54	-0.95	7.56 / 7.56	1.38	179
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	103.00	103.00	-	8.08	-	-1.88 / -1.88	0.29	-727
Хайленд Голд	750	12.75	03/10/2007	-	02/04/2008	99.55	99.55	0.00	-0.45	-0.19	14.21 / 14.21	0.52	828
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	101.97	101.97	-	5.00	-0.05	2.12 / 7.10	0.75	148
Промышленность													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	91.18	91.18	-	-	-	11.03 / 11.03	0.88	521
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	100.15	99.80	9.90	-	-0.18	7.85 / 7.85	2.39	182
Автоприбор	500	12.80	31/10/2007	31/10/2007	29/04/2009	99.82	99.82	0.00	-0.18	0.24	1.58 / 13.97	0.17	816
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	98.05	98.05	-	-	-	17.40 / 17.40	0.20	1135
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	100.30	99.50	0.00	-	-	0.06 / 0.15	1.69	-529
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	102.50	102.50	-	-	1.46	10.49 / 10.49	0.72	473
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	98.50	98.50	0.00	-	-	3.35 / -	2.93	-266
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	9.95 / 9.95	0.69	422
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.60	100.60	7.15	-	-	1.38 / 9.31	0.31	372
ВолгаБурМаш	600	11.00	10/10/2007	10/10/2007	08/10/2008	99.80	99.80	-	0.00	-	1.50 / 12.68	0.12	695
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	101.00	100.01	0.00	0.17	0.31	1.13 / 10.02	0.23	443
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	102.00	99.60	5.68	0.45	-	0.95 / 6.86	0.46	132
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	100.60	100.60	0.00	6.84	-	3.17 / 9.24	0.68	355
ГС Сухого	5,000	7.85	27/09/2007	24/09/2009	26/03/2017	96.80	96.80	0.00	-	-	2.24 / 9.79	1.74	386
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	100.00	100.00	4.18	4.18	-	0.00 / 0.00	0.81	-550
ЕПК	1,000	9.35	04/10/2007	04/10/2007	02/10/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.99 / 9.39	0.11	382
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	100.91	100.91	-	-0.19	-0.29	12.46 / 12.46	0.70	660
Икрут 3	3,250	8.74	20/09/2007	-	16/09/2010	104.00	104.00	-	-0.80	1.00	7.39 / -	2.49	132
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	07/11/2007	05/11/2008	99.87	99.87	-	4.69	-1.33	2.34 / 13.76	0.19	797
Камаз 2	1,500	8.45	21/09/2007	19/09/2008	17/09/2010	100.20	100.20	-	-0.50	-	3.01 / 8.41	0.94	270
Кировский з-д	1,500	9.20	26/09/2007	24/09/2008	24/03/2010	100.90	100.90	-	0.05	-	3.65 / 8.48	0.95	276
КМПО	1,000	9.30	18/09/2007	16/09/2008	16/03/2010	100.25	99.75	4.91	3.71	-	4.03 / 9.50	0.92	375

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													
КриогенМаш 1	500	9.75	09/10/2007	-	08/07/2008	100.00	100.00	0.00	-0.20	-0.03	10.10 / 10.10	0.77	435
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	100.00	100.00	-	-0.30	-0.15	4.13 / 11.47	0.71	567
ЛОМО 3	1,000	12.50	16/09/2007	-	05/09/2009	99.85	99.85	0.00	-0.20	-0.59	0.50 / 0.50	1.92	930
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	100.10	100.10	-	0.00	0.59	11.29 / 11.29	1.12	541
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.10	100.10	0.00	-0.65	-0.60	3.09 / 12.17	0.71	634
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	99.73	99.73	0.00	0.33	0.00	4.02 / 13.69	0.68	777
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	99.50	99.50	0.00	-	-	8.31 / 8.31	1.55	248
МиГ 2	3,000	8.90	11/09/2007	11/03/2008	06/09/2011	100.70	100.00	0.00	-	-	1.16 / 8.39	0.49	279
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	100.09	100.09	0.00	-0.06	-	9.54 / 9.54	1.24	372
МотороСтроитель	800	12.00	20/09/2007	-	19/03/2009	99.78	99.78	0.00	-0.22	-0.32	0.75 / 0.75	1.48	918
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	99.89	99.89	0.00	-	-	5.90 / 10.22	1.12	439
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	11.73 / 11.73	1.62	572
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	104.00	104.00	-	-	-	-1.96 / -10.52	1.34	-757
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	101.85	101.85	0.00	-0.27	-0.90	11.10 / -	1.85	504
НКНХ 3	2,000	8.00	01/09/2007	-	01/09/2007	100.25	100.25	-	-	-	-10.04 / -10.04	0.02	-1517
НКНХ 4	1,500	9.99	01/10/2007	30/03/2009	26/03/2012	103.15	103.15	-	7.18	-0.17	2.92 / 8.01	1.36	222
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.50	99.50	0.00	-0.73	-	3.99 / 11.10	0.72	532
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.25	100.25	-	-	-	1.34 / 10.08	0.28	447
ОМЗ 4	900	-	30/08/2007	-	26/02/2009	83.90	83.90	-	-	-	12.26 / 12.26	1.35	629
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/09/2007	01/09/2009	30/08/2011	102.90	101.81	6.72	-	-0.84	4.01 / 7.67	1.71	182
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	14/11/2007	11/11/2009	100.48	100.48	0.00	-	-	0.89 / 8.50	0.21	297
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.89	100.89	0.00	0.14	-	3.74 / 10.32	0.73	457
ПМЗ	1,200	9.60	23/10/2007	-	21/07/2009	100.25	99.50	9.62	-0.56	-	4.86 / 4.86	1.71	-88
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	100.11	100.11	0.00	-0.29	-0.05	-0.13 / -0.13	0.87	-564
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	101.96	101.96	0.00	-0.91	-1.07	5.42 / 9.95	1.75	399
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.05	100.05	-	-	-	1.39 / 9.21	0.24	365
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/09/2007	04/03/2008	28/02/2012	100.90	99.90	6.69	-	-	1.21 / 10.34	0.47	466
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/09/2007	-	25/03/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.89 / 11.89	0.51	610
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	31/10/2007	28/10/2009	100.00	100.00	-	-	-	0.82 / 9.36	0.18	379
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	100.00	100.00	0.00	4.13	-0.50	9.96 / 9.96	0.31	434
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	22/09/2007	-	23/03/2008	100.00	99.00	9.91	-0.45	-	10.01 / 10.01	0.52	432
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/09/2007	21/03/2008	20/09/2011	101.00	99.10	4.49	-0.69	-	1.34 / 9.34	0.52	366
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	99.80	99.00	4.95	0.04	-	1.85 / 9.45	1.13	364
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	102.00	101.05	0.00	-	-0.38	7.43 / 7.43	2.09	150
Севкабель 1	500	12.50	06/10/2007	-	06/10/2007	100.01	100.01	0.00	-0.24	-	12.90 / 12.90	0.11	716
Севкабель 2	1,000	10.50	-	-	28/11/2008	100.20	100.20	-	0.35	-	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	02/10/2007	-	27/03/2012	100.95	100.95	10.26	0.95	-	11.44 / -	3.23	503
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	100.35	99.00	-	-	-	0.40 / 0.40	0.81	-510
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	100.65	99.90	2.95	-0.23	-1.00	3.40 / 7.70	1.89	181
СНХЗ	1,000	10.70	02/10/2007	02/10/2007	29/09/2009	99.00	99.00	0.00	-1.00	-	1.06 / 20.69	0.09	1439
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	100.45	100.45	0.00	-0.31	-	11.55 / 11.55	0.58	577

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													
ТАИФ	4,000	8.42	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	98.52	98.52	0.00	6.45	-	3.57 / 10.16	0.91	438
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	101.30	100.80	0.00	0.00	-	2.41 / 8.05	0.75	240
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	99.96	99.96	0.00	-0.09	-	4.24 / 12.56	0.64	672
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.50	100.50	-	-	-	-0.13 / -0.54	1.32	-561
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	09/11/2007	04/11/2011	100.00	100.00	0.00	7.21	-0.11	0.65 / 12.77	0.19	690
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	99.91	99.91	0.00	-0.69	-0.90	3.42 / 10.34	0.64	461
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/09/2007	10/09/2009	07/03/2012	99.46	99.46	0.00	-0.44	-	4.84 / 10.25	1.71	430
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	95.01	95.01	-	-	0.00	21.47 / 21.47	0.23	1507
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	100.00	100.00	5.07	-	-1.25	3.84 / 8.78	1.30	299
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.05	100.05	0.00	4.17	-	3.47 / 9.63	0.73	391
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	98.20	97.11	0.00	-0.57	-0.01	2.86 / 21.14	0.27	1478
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	02/10/2007	-	30/09/2008	101.20	101.20	-	0.09	-	8.40 / 8.40	0.96	268
Уралвагонзавод 2	3,000	9.35	03/10/2007	03/10/2007	05/10/2010	100.00	100.00	-	4.91	-	0.35 / 9.39	0.11	342
УралХимПласт	500	10.50	26/10/2007	-	21/01/2011	100.00	100.00	-	-	-	1.35 / 1.35		
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/09/2007	02/03/2010	28/02/2012	100.33	100.33	0.00	6.95	-	4.80 / 8.27	2.08	229
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	99.85	99.85	0.00	6.05	-1.40	10.29 / 10.29	2.97	401
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	101.80	101.15	5.45	4.56	-	1.77 / 9.63	0.68	394
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	102.10	102.10	0.00	-	-	14.64 / -	2.39	841
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.97	99.31	0.00	-0.31	-0.56	2.35 / 13.19	0.29	741
Акртел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.70	99.70	-	-	-	6.14 / 12.71	0.78	682
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	101.00	101.00	-	-	-0.95	3.00 / 7.49	1.14	178
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	103.00	102.20	-	-0.25	-0.60	7.73 / -	2.68	142
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/09/2007	08/09/2009	03/09/2013	101.92	101.92	0.00	6.28	-0.38	2.53 / 7.16	1.76	133
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	102.12	102.12	-	5.68	-	4.95 / 8.14	2.30	210
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	102.00	100.50	9.91	-0.30	-0.91	7.98 / -	1.55	181
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.30	100.30	-	-0.11	-0.19	10.28 / 10.28	0.66	455
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	24/10/2007	23/04/2008	21/04/2010	99.60	99.60	0.00	10.48	-0.45	8.82 / 14.03	0.56	812
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	99.70	99.70	-	6.49	-	10.99 / 10.99	0.26	533
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	103.10	103.10	-	-	3.10	5.20 / 5.20	1.49	-52
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	100.50	100.50	0.00	-	-	7.01 / 7.01	2.35	106
Мегафон 3	3,000	9.25	16/10/2007	-	15/04/2008	100.75	100.75	0.00	-1.00	-	8.17 / -	0.58	254
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	100.08	100.08	-	-	-	11.69 / 11.69	0.77	586
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.01	100.01	-	2.40	-0.83	7.80 / -	0.27	231
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	104.05	102.73	-	2.33	-	6.81 / -	1.97	93
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	99.95	99.95	-	-0.55	-	6.82 / -	1.29	109
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	102.80	102.45	-	-	-0.25	6.53 / -	2.70	47
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	104.70	104.30	-	-	-0.05	6.62 / -	4.08	35
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	03/10/2007	-	03/10/2007	98.00	98.00	-	2.89	-	28.11 / 28.11	0.09	2103
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	30/08/2007	28/02/2008	24/02/2011	100.50	100.50	0.00	6.16	-	1.26 / 8.51	0.46	291
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/09/2007	-	08/12/2011	100.45	100.45	0.00	4.94	-2.65	8.21 / -	3.35	202

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													
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	101.30	100.80	2.26	3.82	-	7.69 / -	0.61	207
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	100.70	100.00	-	2.75	-	2.72 / 7.64	0.95	195
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	102.85	102.10	2.29	-8.25	-	7.23 / -	1.52	144
Смартс 3	1,000	14.10	02/10/2007	30/09/2008	29/09/2009	99.28	99.28	-	4.56	-0.36	1.11 / 2.11	1.02	-346
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	99.99	99.70	-	-0.16	-0.28	11.06 / 11.06	1.25	516
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	100.75	99.00	-	4.35	-0.93	10.77 / -	0.18	516
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	101.70	101.00	4.74	0.33	-	7.14 / -	0.59	155
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	100.50	100.50	0.00	-0.60	-	2.39 / 7.91	1.10	219
УРСИ 7	3,000	8.40	18/09/2007	17/03/2009	13/03/2012	100.75	100.75	0.00	-0.94	-1.25	2.86 / 8.03	1.35	225
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	101.50	100.00	0.00	-	-1.55	9.90 / -	2.03	386
Центр. телеграф 3	700	9.75	03/10/2007	-	01/04/2009	100.50	100.50	4.71	-	-	9.75 / -	1.36	388
Центртелеком 4	7,000	13.80	19/02/2008	-	21/08/2009	110.94	110.94	-	-	-2.06	7.94 / 7.94	1.69	210
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/09/2007	02/09/2008	30/08/2011	100.79	100.79	0.00	-0.01	-	1.94 / 7.41	0.91	174
Эйренион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	99.96	99.96	-	-0.09	-0.04	12.19 / 12.19	1.76	629
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/10/2007	09/10/2007	10/10/2009	100.06	100.06	-	-0.34	-	0.65 / 10.48	0.12	483
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/09/2007	-	09/12/2009	103.00	103.00	-	-0.55	-	8.83 / -	1.88	231
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/09/2007	-	10/03/2009	100.10	99.90	9.97	6.89	-1.23	10.33 / 10.33	1.30	445
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	100.30	99.00	4.85	-0.70	-1.35	4.48 / 10.95	1.13	509
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	01/10/2007	-	30/06/2008	100.00	100.00	-	6.31	-	8.24 / 8.24	0.77	257
Автобан Инвест	250	13.00	25/09/2007	-	23/09/2008	100.00	100.00	-	-0.11	-	13.63 / 13.63	0.89	766
АИЖК КО	1,000	9.00	28/08/2007	-	23/08/2011	101.55	101.45	-	-0.18	0.05	8.73 / -	3.05	248
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	109.99	109.99	5.42	5.41	-	6.62 / -	2.08	72
АИЖК 3	2,250	9.40	15/10/2007	-	15/10/2010	105.55	105.05	0.00	-	-	7.71 / -	2.56	-
АИЖК 4	900	8.70	01/11/2007	-	01/02/2012	105.63	105.63	0.00	-1.35	-	7.41 / -	3.48	117
АИЖК 5	2,200	7.35	15/10/2007	-	15/10/2012	100.30	100.30	0.00	1.78	-	7.48 / -	4.01	121
АИЖК 6	2,500	7.40	15/10/2007	-	15/07/2014	99.87	99.87	0.00	-1.44	-	7.63 / -	5.04	127
АИЖК 7	4,000	7.68	15/10/2007	-	15/07/2016	100.97	100.97	0.00	-0.70	-3.95	7.75 / -	6.03	129
АИЖК 8	5,000	7.63	15/09/2007	-	15/06/2018	100.75	100.75	0.00	-0.58	-	7.74 / -	4.79	122
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	100.00	99.70	2.87	-0.85	-3.85	7.73 / -	5.38	127
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	100.00	100.00	0.00	-0.15	-	8.15 / 8.15	1.26	239
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	99.80	99.30	0.25	-	-0.70	5.13 / 12.63	0.58	679
Альфа Банк 2	2,000	6.88	03/10/2007	02/04/2008	31/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	17/09/2007	19/06/2008	22/06/2009	100.00	99.00	0.00	-	-0.50	4.50 / 9.98	0.73	433
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	100.15	100.10	-	-	-0.28	-0.08 / -0.08	1.48	-571
ВБРР	575	10.00	06/10/2007	-	11/10/2009	112.40	112.20	0.00	-	-	4.03 / 4.03	1.87	-
Возрождение	3,000	8.95	05/09/2007	-	03/03/2010	101.75	100.00	0.00	-	-	8.74 / -	2.06	274
ВТБ 4	5,000	6.30	20/09/2007	20/03/2008	19/03/2009	100.80	100.80	-	-	-	1.82 / 4.93	0.54	-58
ВТБ 5	15,000	5.90	25/10/2007	25/04/2008	17/10/2013	99.90	99.90	-	-	-	6.05 / 6.19	0.63	64
ВТБ 6	15,000	5.75	17/10/2007	16/07/2008	06/07/2016	99.85	98.85	0.00	-	-	0.68 / 6.66	0.83	104
Газбанк	750	10.50	20/11/2007	21/09/2007	25/11/2008	100.45	99.90	0.00	-	0.08	1.93 / 8.46	0.23	428

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													
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	99.45	99.45	-	-0.17	-1.65	7.41 / -	2.88	129
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	99.90	99.90	0.00	-	-	6.66 / 6.99	0.25	151
Глобэкс	2,000	11.00	12/09/2007	13/03/2008	15/03/2010	99.51	99.51	0.00	-0.43	-0.10	10.35 / 12.25	0.47	650
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	100.50	100.50	-	-	-	6.96 / -	1.98	107
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	98.11	98.11	0.00	-2.59	-2.99	2.53 / 18.20	0.28	1209
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	98.23	98.23	0.00	-	-	3.53 / 12.15	0.70	632
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	98.23	98.23	0.00	-	-	3.53 / 12.15	0.70	632
ЖилСоцИпотека 1	600	11.50	25/10/2007	25/10/2007	22/10/2009	99.95	99.95	-	0.00	0.00	0.96 / 11.91	0.16	623
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	18/10/2007	17/04/2008	15/04/2010	99.94	99.94	5.13	-0.06	-0.06	2.84 / 11.35	0.57	559
ЖилФинанс	500	9.25	21/09/2007	-	19/12/2008	100.00	100.00	-	-	-	2.35 / 2.35	1.25	-325
Зенит 2	2,000	8.39	16/02/2008	-	16/02/2009	100.00	99.70	-	-	-1.27	8.68 / -	1.32	288
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/11/2007	09/11/2011	99.89	99.89	0.00	-0.30	-0.37	0.49 / 9.04	0.21	349
Зенит 4	3,000	8.13	04/10/2007	04/04/2008	06/04/2010	99.61	99.61	0.00	-0.39	-	2.12 / 8.96	0.55	331
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	16/10/2007	-	14/10/2008	100.15	100.15	-	-	-	10.34 / 10.34	0.98	453
Кедр 1	450	11.50	05/10/2007	-	05/10/2007	100.00	100.00	-	-	0.00	11.91 / 11.91	0.11	622
Кедр 2	1,000	11.15	18/09/2007	18/03/2008	15/09/2009	100.30	100.10	4.97	-0.30	-	3.09 / 11.22	0.50	548
Кит Финанс 2	2,000	10.00	15/09/2007	17/09/2008	23/03/2010	101.86	101.86	0.00	-0.45	-0.42	3.53 / 8.31	0.93	267
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	99.45	99.00	0.00	-	-	2.63 / 8.56	1.14	281
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/02/2008	06/08/2008	03/02/2010	100.06	100.06	-	-	-	3.17 / 8.02	0.87	234
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	100.20	100.20	0.00	-	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	100.90	100.90	-	-0.74	-1.10	10.44 / 10.44	0.66	470
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	100.85	100.40	0.00	-0.22	-0.57	11.64 / 9.60	3.06	541
МДМ 3	6,000	7.60	04/10/2007	04/10/2007	01/10/2009	100.05	99.75	0.00	-	-	0.47 / 8.53	0.11	300
Медведь	750	13.00	05/09/2007	03/09/2008	01/09/2010	100.00	100.00	-	-	-0.32	0.17 / 0.48	1.00	770
МИА 1	2,200	10.00	-	-	20/09/2012	104.25	103.26	0.00	-	0.82	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	100.60	100.00	0.00	-0.15	-	8.53 / 8.53	0.87	-
МИА 3	1,500	9.40	30/08/2007	26/02/2009	23/02/2012	100.20	100.00	0.10	-	-	8.75 / 9.66	1.28	383
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	99.90	99.90	0.00	-0.45	-0.70	1.78 / 10.93	0.26	528
МЛК Финанс	550	12.90	25/10/2007	-	23/07/2009	99.96	98.55	0.00	-	-0.73	14.02 / 14.02	1.51	789
ММБ 2	3,000	6.50	13/02/2008	13/02/2008	11/02/2009	100.85	100.85	-	-	-	1.55 / 4.74	0.46	-75
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	101.00	101.00	-	10.32	-0.05	8.74 / 8.74	2.16	264
МОИА 2	3,000	7.99	07/09/2007	19/12/2007	07/09/2011	100.70	100.70	3.16	3.16	-	7.87 / 5.58	2.41	191
МОИТК 1	3,000	9.00	27/09/2007	-	26/09/2009	99.30	99.30	0.00	4.47	-	9.76 / -	1.20	377
МОИТК 2	4,000	8.99	25/09/2007	26/03/2009	26/03/2011	99.00	99.00	0.00	-0.74	-	4.52 / 9.90	1.34	404
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	99.97	99.97	-	-	-0.03	11.98 / -	1.77	589
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	100.37	100.28	0.00	-	-	1.82 / 8.22	0.27	268
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/02/2008	19/08/2008	15/02/2011	99.70	99.50	0.00	-	-	2.61 / 9.02	0.90	330
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	98.50	98.50	0.00	-1.39	-	3.21 / 9.83	1.55	395
Номос 6	800	10.03	#N/A N Ap	-	16/08/2007	100.15	100.15	-	-	0.02	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	99.62	99.62	-	-0.40	-0.63	1.70 / 9.62	0.30	403
НФК	1,000	9.80	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	99.28	99.28	0.00	-0.32	-	4.68 / 11.30	0.63	560

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													
ОИЖК	1,000	9.24	28/08/2007	-	21/02/2012	95.57	95.57	0.00	-0.15	-	10.77 / -	3.25	455
Оргрэсбанк	500	10.00	10/02/2008	-	10/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	29/08/2007	-	31/08/2009	99.90	99.90	0.00	-0.10	-	8.73 / -	1.68	284
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	-	29/04/2009	100.04	100.04	-	-	-	8.96 / 8.96	1.43	312
Просвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	95.07	95.07	-	-	-	39.48 / 39.48	0.14	3086
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	95.00	95.00	0.00	-	-	4.36 / 11.52	1.46	556
ПФПГ	1,100	11.10	22/10/2007	22/10/2007	19/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/09/2007	26/03/2008	23/09/2009	100.00	100.00	-	-	-	3.68 / 12.84	0.50	701
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/09/2007	02/09/2008	02/03/2010	100.15	100.15	0.00	-	-1.60	4.39 / 10.55	0.87	475
Реннис	750	10.40	02/10/2007	01/04/2008	30/03/2010	99.30	99.30	-	-	-0.45	2.80 / 11.91	0.52	613
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	101.80	101.80	0.00	-	0.03	6.58 / 6.58	1.34	87
РСХБ 1	3,000	7.20	05/09/2007	-	04/06/2008	98.50	98.50	0.00	-0.12	-	9.52 / 9.52	0.69	381
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	100.90	100.90	-	-0.73	-2.31	7.77 / -	2.87	163
РСХБ 3	10,000	7.34	23/08/2007	18/02/2010	09/02/2017	99.12	99.12	-	-0.91	-	2.20 / 7.88	2.08	193
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	09/10/2007	-	08/04/2008	100.10	100.10	0.00	0.10	-	8.79 / 8.79	0.56	307
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	99.50	99.50	-	-	-	8.73 / 8.73	2.48	283
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	22/08/2007	-	22/08/2007	99.75	99.75	-	-	-	160.12 / 160.12	0.00	-
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	99.00	99.00	4.51	4.04	-	3.42 / 9.73	0.91	397
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	-	09/02/2011	100.00	96.25	0.00	-1.89	-	4.24 / 4.24	3.07	-181
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/09/2007	25/03/2008	20/09/2011	99.00	99.00	3.96	-0.77	-	1.52 / 10.52	0.52	482
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	19/10/2007	17/10/2008	13/04/2012	98.22	97.40	0.00	-0.99	-2.54	2.67 / 10.55	1.00	474
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	98.97	98.97	-	-	-	8.68 / -	1.13	291
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	98.99	98.99	-	-	-	8.50 / -	1.13	274
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/02/2008	-	12/02/2010	99.75	99.75	-	-	-	8.01 / -	2.13	204
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/09/2007	-	19/03/2009	100.50	100.50	0.00	-1.15	-1.30	9.87 / 9.87	1.31	401
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	100.50	100.50	-	-0.04	0.04	9.49 / 9.17	2.09	369
Связьбанк	2,000	8.90	25/10/2007	23/04/2009	21/04/2011	99.35	99.35	0.00	-	-	4.50 / 9.65	1.42	380
Северная Казна	1,000	10.75	04/10/2007	02/10/2008	29/09/2011	100.00	100.00	0.00	-0.15	-0.25	3.07 / 11.01	0.94	519
СлавИнвестБанк 2	900	9.00	29/10/2007	-	27/10/2008	99.60	99.60	-	-	-	9.56 / 9.56	1.02	378
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	14/11/2007	13/05/2009	100.30	100.30	-	0.19	-0.30	1.44 / 10.75	0.21	513
Солидарность 1	1,000	10.75	04/09/2007	04/12/2007	01/12/2009	99.98	99.98	-	0.09	-0.07	1.38 / 11.25	0.25	559
Солидарность 2	950	10.70	21/10/2007	22/04/2008	20/04/2010	99.50	99.50	0.00	-	-	4.05 / 11.98	0.58	619
Союз 1	1,000	9.25	25/10/2007	-	24/04/2008	100.58	100.58	-	-0.64	-	8.61 / 8.61	0.61	297
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2007	-	05/10/2009	99.95	99.95	0.00	-0.05	-	8.56 / -	1.78	266
Спрут Банк 1	500	9.25	15/11/2007	-	15/11/2007	99.90	99.90	-	-	-	10.04 / 10.04	0.21	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/09/2007	05/06/2008	31/05/2012	99.70	99.70	0.00	-0.30	-	1.92 / 11.61	0.67	582
СТИН	300	15.50	02/10/2007	-	01/04/2008	101.24	101.24	-	-	0.44	13.69 / 13.69	0.51	779
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	100.00	100.00	0.00	-	-1.05	0.00 / 0.00	1.86	-569
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.84	99.84	5.14	-0.06	0.04	2.90 / 9.91	0.72	419
ТатИнК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.28 / 11.28	0.41	556
ТатФонд 3	1,500	10.00	20/11/2007	20/11/2007	19/05/2009	100.00	100.00	0.00	-	-0.75	1.44 / 10.47	0.22	477

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													
ТК Финанс	1,000	10.50	20/09/2007	-	18/09/2008	100.49	100.49	-	-	-	10.24 / 10.24	0.91	
ТрансКапитал	800	9.20	27/08/2007	29/05/2008	01/06/2009	100.23	100.00	-	-	-	4.06 / 9.35	0.67	
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/09/2007	-	25/09/2009	100.40	100.40	-	-	-	10.69 / -	1.70	
Тураналем	3,000	7.75	09/10/2007	-	06/10/2009	100.13	100.13	-	-	-	7.82 / 7.82	1.81	
УБРР 2	1,000	10.25	04/10/2007	-	02/07/2009	99.84	99.84	0.00	-0.19	-0.22	10.75 / 10.75	1.53	
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	24/10/2007	28/10/2009	98.75	98.75	0.00	-1.25	-1.24	11.06 / 19.72	0.14	
УРСА 1	1,500	7.65	25/10/2007	-	24/04/2008	99.75	99.75	-	-	-	8.27 / 8.27	0.61	
УРСА 2	1,500	7.60	14/09/2007	-	12/12/2008	98.61	98.61	-	-0.13	-	9.03 / 9.03	1.14	
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	102.47	102.47	-	-0.03	-	8.24 / -	1.53	
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	103.07	103.07	0.00	-1.50	-	9.35 / -	3.11	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	98.14	98.14	-	-1.36	-2.51	6.92 / 10.71	1.44	
ХКФ 3	3,000	9.45	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	98.61	98.61	0.00	-1.39	-2.00	3.98 / 11.28	0.92	
ХКФ 4	3,000	9.95	17/10/2007	15/10/2008	12/10/2011	98.75	98.75	0.00	-2.30	-2.81	3.26 / 11.59	0.98	
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	99.50	99.05	0.00	-	-	12.16 / -	1.04	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2007	11/11/2009	99.70	99.70	0.00	14.84	-0.65	1.14 / 11.58	0.20	
Экспобанк	1,000	10.75	25/09/2007	25/12/2007	29/12/2009	100.00	99.70	0.00	-0.45	-	1.66 / 11.65	0.30	
Элемте	200	-	20/11/2007	-	08/02/2008	99.75	99.75	-	-	-	0.54 / 0.54	0.46	
Юниаструм банк	1,000	11.00	19/02/2008	-	17/02/2009	99.96	99.96	0.00	-	-0.84	3.78 / 3.78	1.39	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	101.00	101.00	-	-	-	-0.26 / -0.26	3.84	
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	99.73	99.73	0.00	-0.47	-0.45	13.54 / 13.54	1.51	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	102.42	102.42	0.00	-0.30	-0.38	6.37 / 11.35	1.79	
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	103.00	103.00	-	-	-	-1.58 / -1.58	1.89	
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	93.55	93.55	0.00	-0.01	-	41.75 / 41.75	0.17	
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	100.00	100.00	0.00	-0.17	-	11.51 / 11.51	0.63	
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	3.87 / 10.74	0.72	
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	102.80	102.80	0.00	-1.25	-	8.18 / -	2.69	
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.99	99.99	0.00	-0.01	-0.05	1.82 / 12.79	0.29	
Волшебный край	500	11.50	04/12/2007	-	02/12/2008	91.88	91.88	-	0.00	-	9.75 / 9.75	1.12	
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	99.89	99.89	0.00	-0.49	-0.69	3.14 / 11.48	0.48	
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	100.10	100.10	0.00	-0.29	-	3.56 / 11.08	0.60	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	102.00	102.00	-	1.90	-	3.71 / 10.13	0.73	
Интурист	1,000	9.00	24/10/2007	-	21/04/2010	101.40	101.40	-	-	-	8.57 / -	2.18	
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.56	99.56	0.00	-0.44	-0.63	1.99 / 13.67	0.30	
КБК Черешмушки	700	11.30	03/09/2007	-	02/03/2009	100.00	99.80	-	-	-	4.12 / 4.12	1.34	
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	100.50	100.50	-	-	-	1.99 / 10.15	0.44	
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	99.70	99.70	0.00	9.95	-	3.74 / 13.05	0.67	
Мельн. комб. в Сокльн.	1,000	11.50	30/08/2007	-	26/02/2009	99.99	99.81	0.00	-	0.20	0.23 / 0.23	1.43	
Митленд Фуд	1,000	12.50	20/11/2007	19/02/2008	16/02/2010	99.98	99.98	0.00	-	-0.02	2.59 / 13.14	0.43	
МКХ 2	1,000	12.90	28/08/2007	26/02/2008	25/08/2009	99.95	99.95	0.00	-	-	3.44 / 11.36	0.44	
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/09/2007	-	18/12/2007	100.15	100.15	-	-0.13	-	13.35 / 13.35	0.28	

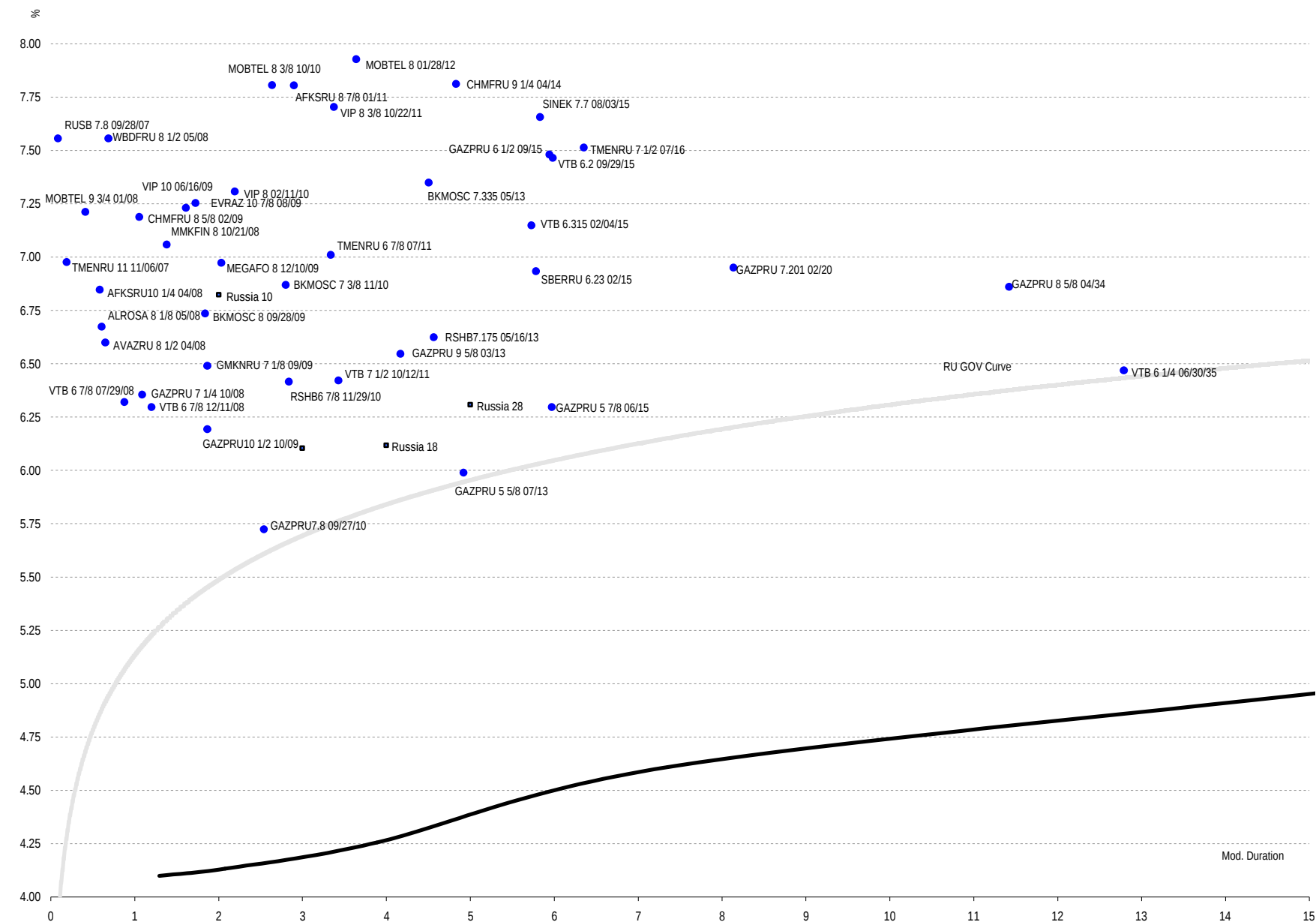
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
Новые Черемушки 2	300	11.30	23/10/2007	-	22/04/2008	99.84	99.84	-	0.73	-	12.05 / 12.05	0.58	624
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/09/2007	-	09/06/2009	99.50	99.50	-	-0.95	-0.85	4.70 / 4.70	1.60	-102
Омела	50	18.00	03/10/2007	-	03/10/2007	102.00	100.01	-	-	-	9.33 / -	0.11	379
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	99.50	99.50	-	-	-0.40	0.71 / 0.71	0.71	-
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/02/2008	-	17/02/2009	100.00	100.00	-	-	-	5.06 / 5.06	1.39	-62
ОХЗ	900	-	21/11/2007	21/05/2008	18/11/2009	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	2.24	-542
Очаково 2	1,500	8.50	21/09/2007	-	19/09/2008	99.34	96.00	-	3.72	-2.30	11.12 / -	0.93	290
Парнас 2	1,000	10.80	23/08/2007	19/11/2009	17/11/2011	99.50	99.50	-	-0.50	-	6.35 / 11.52	1.77	547
РосКонтракт	700	11.70	04/09/2007	-	04/09/2007	99.86	99.86	-	0.05	-	16.45 / 16.45	0.03	1048
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/09/2007	-	05/03/2009	98.00	98.00	-	0.99	2.00	14.74 / 14.74	1.19	989
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	23/10/2007	20/10/2009	99.91	99.91	-	-0.14	0.03	0.99 / 12.69	0.15	697
Русские масла	1,000	12.50	04/10/2007	02/10/2008	29/03/2012	99.65	99.65	0.00	-0.21	-0.35	3.31 / 13.22	0.91	728
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	100.00	99.50	1.58	-	-	8.30 / -	1.73	244
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	24/10/2007	22/04/2009	100.04	100.04	0.00	0.04	-0.11	1.09 / 10.54	0.16	493
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.00	100.00	-	0.00	-	13.35 / 13.35	0.37	753
Талосто 2	1,000	10.00	07/09/2007	-	06/03/2009	100.00	100.00	0.00	7.42	-0.01	0.29 / 0.29	1.46	441
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/09/2007	-	09/12/2008	100.00	100.00	-	0.00	0.00	12.55 / -	1.06	659
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	100.05	100.05	0.00	-	-	4.38 / 9.00	1.52	315
Эркон продукт	1,200	11.40	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	99.58	99.58	0.00	5.27	-	3.42 / 12.54	0.47	673
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	100.00	100.00	-	6.54	-	1.90 / 10.74	0.39	506
Юнимилк	2,000	9.75	11/09/2007	08/09/2009	06/09/2011	102.00	100.00	-0.15	9.10	-	4.96 / 9.41	1.68	350
Торговля													
Автомир 1	1,000	11.66	04/09/2007	-	01/09/2009	100.05	99.85	0.00	-	-0.20	0.23 / 0.23	1.92	741
Автомир 2	2,000	10.75	26/12/2007	24/12/2008	23/06/2010	99.75	99.75	0.00	-0.25	-	5.45 / 11.23	1.14	535
АЛПИ	1,500	10.99	24/08/2007	-	21/08/2009	100.30	100.30	-	-	-	11.11 / 11.11	1.58	513
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.65	99.65	0.00	-0.35	-0.46	1.60 / 12.18	0.27	647
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	100.85	100.85	0.00	-0.67	-0.74	9.59 / 10.79	0.76	501
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	99.48	99.48	-	-	-0.67	11.44 / 11.44	0.72	564
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	15/11/2007	13/11/2008	100.00	100.00	0.00	-0.20	-0.20	11.74 / 12.41	0.21	670
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	26/10/2007	23/10/2009	99.51	99.51	0.00	-0.59	-0.93	1.16 / 14.36	0.16	854
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	99.78	99.78	0.00	-0.57	-	3.27 / 11.84	0.65	604
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	99.90	99.90	-	-	-	4.12 / 13.09	0.57	723
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/09/2007	-	17/12/2009	100.50	100.50	0.00	-0.15	-0.65	15.01 / -	1.71	872
Бразерс	500	12.50	20/09/2007	21/12/2007	25/12/2009	99.50	99.50	0.00	-0.75	-	3.44 / 14.79	0.28	891
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	100.40	100.40	0.00	-0.68	-	10.34 / 10.34	1.24	448
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	102.45	99.81	3.94	-1.27	-	10.63 / -	2.05	456
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.50	100.50	-	-0.10	-0.55	2.56 / 10.06	0.73	433
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	99.90	99.90	0.00	-0.77	-1.00	2.75 / 9.54	1.01	377
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	102.00	102.00	-	2.00	-	-1.95 / -1.95	0.29	-733
Дикая Орхидея	1,000	-	11/10/2007	-	09/04/2009	99.90	99.90	0.00	6.77	-0.30	0.06 / 0.06	1.63	-559
Дикси	3,000	9.25	20/09/2007	-	17/03/2011	96.00	96.00	-	-1.50	0.02	10.90 / -	2.70	462

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													
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	100.13	100.13	-	-	-	2.36 / 10.90	0.37	545
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	99.60	99.60	0.00	-	-0.37	13.82 / 13.82	0.42	795
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	97.55	97.55	-	-0.20	-2.75	3.12 / 20.21	0.24	-
Единая Европа	1,200	10.75	18/10/2007	16/10/2008	14/10/2010	100.00	100.00	-	7.34	0.10	4.14 / 11.01	0.97	517
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.05	11.55 / 11.55	0.82	571
Инком-Лада 1	700	12.00	23/08/2007	-	22/11/2007	100.58	100.58	-	-	-	10.00 / 10.00	0.22	440
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	100.45	100.35	-	-	-0.90	12.35 / 12.35	1.94	619
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/09/2007	12/06/2009	10/06/2011	99.44	99.44	0.00	-0.56	-	5.81 / 11.83	1.46	585
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	100.10	100.10	-	-	-0.20	2.59 / 2.59	1.25	-302
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	100.79	100.79	-	-0.19	0.42	4.14 / 8.35	1.24	259
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	100.61	100.61	0.00	-0.24	-0.52	8.94 / 8.94	2.93	273
Искрасофт 2	300	13.30	04/09/2007	-	02/03/2010	103.50	103.50	0.00	0.59	1.02	12.00 / -	1.88	585
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	100.00	100.00	0.00	4.83	-	4.70 / 12.84	0.72	696
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/09/2007	18/09/2008	12/09/2013	101.20	100.00	0.00	6.15	-	1.71 / 9.35	0.93	360
Копейка 1	1,200	9.40	18/09/2007	-	17/06/2008	100.02	100.02	-	4.61	-0.78	9.70 / 9.70	0.72	398
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	99.45	99.45	-	-	-0.65	3.21 / 9.41	1.30	359
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	101.35	101.35	-	-	-0.30	9.77 / 7.62	3.36	352
Лаверна	1,000	11.00	11/10/2007	-	08/04/2010	101.25	100.25	-	-	-0.75	10.94 / 10.94	2.05	482
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	100.30	100.30	0.00	-	-	5.17 / 14.90	0.64	892
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	100.00	100.00	-	-0.50	-	1.12 / 10.12	0.23	452
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	101.30	101.30	-	-0.60	-	8.37 / -	1.09	262
Магнит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	100.00	100.00	3.24	3.10	-	8.37 / -	2.14	198
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	98.14	98.14	-	-0.86	-0.96	18.24 / 18.24	0.61	1200
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.55	99.55	-	0.06	0.15	12.58 / 12.58	1.80	645
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	97.88	97.88	0.00	-	-0.92	2.10 / 18.91	0.38	1259
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	99.40	99.40	-	-0.04	-0.29	0.46 / 0.46	1.30	-513
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	100.04	100.04	0.00	-0.01	-	14.17 / -	1.76	794
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	100.05	100.05	-	-0.12	-0.19	10.53 / 10.53	0.32	488
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/11/2007	14/05/2009	100.25	100.25	-	-	-	1.31 / 9.68	0.21	410
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	101.60	100.75	0.00	-0.34	-0.58	10.00 / -	1.15	376
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.05	100.05	13.25	0.05	-	1.92 / 10.76	0.29	511
ПаркетХолл	300	13.10	04/10/2007	02/10/2008	01/04/2010	100.05	100.05	0.00	-0.36	-0.14	13.73 / 13.69	1.95	779
Патерсон	2,000	10.00	20/09/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.93	99.93	0.00	-	-	3.74 / 10.47	0.72	472
Перекресток	1,500	-	08/01/2008	-	08/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	0.88	-552
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	95.00	95.00	0.00	0.31	-5.00	6.43 / 11.85	1.78	579
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	109.30	109.30	-	-	-	7.74 / -	2.20	174
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	101.00	101.00	-	-	-	9.14 / -	2.65	297
РКС	1,500	9.70	17/10/2007	17/10/2007	15/04/2009	100.75	100.15	-	0.00	-0.22	0.63 / 6.70	0.15	124
Росинтер 2	400	10.00	03/10/2007	-	02/07/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	10.37 / 10.37	0.75	461
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	100.01	100.01	0.00	9.59	-	2.64 / 10.97	0.67	521
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	100.00	100.00	-	-	-	3.65 / 11.66	0.58	588

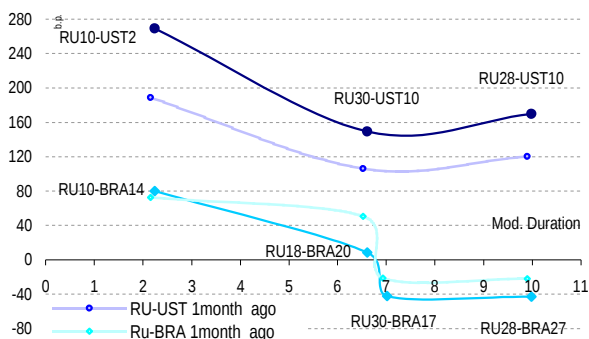
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	99.70	99.70	0.00	-0.41	-	10.49 / 10.49	1.10	465
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	08/11/2007	05/11/2009	99.30	99.30	0.00	9.62	-	1.33 / 14.26	0.19	844
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	23/08/2007	21/08/2008	20/08/2009	100.75	100.75	-	-	-	4.04 / 7.96	0.87	227
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	99.30	99.30	0.00	-0.43	-	2.32 / 11.23	0.67	545
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	99.20	98.80	0.00	7.12	0.30	4.87 / 13.73	0.69	781
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	100.00	100.00	-	-	-	1.60 / 1.60	1.41	-402
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	101.40	101.40	7.45	0.46	-	3.90 / 9.54	1.13	375
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/09/2007	-	01/09/2008	100.22	100.22	0.00	-0.70	-	9.60 / 9.60	0.89	385
УК КОРА	1,000	12.00	16/10/2007	15/01/2008	14/07/2009	100.20	100.20	10.12	-	-	2.49 / 11.96	0.35	622
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	99.90	99.90	0.00	-	-	2.51 / 10.99	0.40	530
ЮТТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	101.00	101.00	-	-	-	10.88 / 10.88	1.07	503
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	02/10/2007	01/04/2008	29/09/2009	100.10	100.10	-	-	-	3.49 / 11.91	0.52	613
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	101.00	101.00	-	-	-	-0.26 / -0.26	3.84	-634
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	99.73	99.73	0.00	-0.47	-0.45	13.54 / 13.54	1.51	744
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	100.05	100.05	-	-0.40	-0.60	13.48 / 13.48	0.61	753
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	100.43	100.43	-	0.00	-0.45	13.31 / -	0.99	730
Аркада 3	1,200	13.65	04/10/2007	02/10/2008	31/03/2011	100.39	100.39	0.00	10.38	-0.20	4.37 / 13.66	0.90	769
БелГранКорм	700	10.90	04/09/2007	04/12/2007	02/12/2008	100.00	100.00	-	-	-	2.47 / 11.34	0.25	567
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	99.71	99.71	-	-0.45	-0.65	0.16 / 0.16	1.82	-552
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	125.00	99.25	0.00	-	-	-4.56 / -4.56	0.89	-1010
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	99.81	99.81	0.00	-0.61	-0.57	13.02 / 13.02	1.08	705
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	100.00	98.00	0.00	-0.60	-0.70	15.36 / 15.36	0.39	940
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	99.72	99.72	-	-0.32	-0.39	13.63 / 13.63	1.06	760
Пава 1	350	1.00	15/09/2007	-	15/06/2008	100.50	100.50	-	-	-	0.39 / 0.39	0.81	-512
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	101.55	101.55	0.00	-	-1.25	1.84 / 10.62	0.63	478
ПЭФ Союз	300	10.00	09/10/2007	21/09/2007	09/10/2007	100.00	100.00	-	-	-	10.04 / 10.04	0.12	445
Разгуляй 1	2,000	1.00	04/10/2007	-	02/10/2008	99.90	99.90	-	-	-	1.09 / 1.09	1.10	-447
Разгуляй 2	2,000	10.25	02/10/2007	01/04/2008	27/09/2011	99.60	99.60	0.00	-1.10	-	1.68 / 11.20	0.53	546
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/09/2007	20/03/2009	16/03/2012	100.00	100.00	0.00	-1.36	-1.60	4.06 / 11.28	1.28	536
Русагро	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	100.00	100.00	-	3.78	-	8.66 / 8.66	0.82	297
Сиб Агр Группа	400	11.50	21/11/2007	21/11/2007	20/05/2009	100.00	100.00	-	-	-	1.67 / 12.01	0.22	632
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	100.50	100.50	-	-	-	10.43 / -	1.75	444
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	100.95	100.95	-	-0.25	-0.85	11.05 / 11.05	0.69	527
Адамант 2	2,000	11.25	23/08/2007	-	20/05/2010	101.25	101.25	-	-	-0.45	11.16 / 11.16	2.10	501
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	100.00	100.00	0.00	7.00	-	3.80 / 7.89	1.53	208
ГлавМосСтрой 2	4,000	11.50	20/09/2007	-	17/03/2011	99.91	99.91	0.00	23.83	-	0.28 / 0.28	3.37	703
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	99.85	99.85	-	-	-	1.50 / 12.80	0.24	707
ЖК финанс	1,000	14.00	20/09/2007	20/12/2007	24/12/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.20	2.02 / 14.70	0.28	884
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	100.89	99.01	0.00	-1.00	-1.15	- / -	-	-

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
Строительство													
Интегра 1	2,000	10.50	21/09/2007	-	20/03/2009	102.00	99.00	-	12.18	-	10.40 / -	1.31	451
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	102.23	102.23	0.00	-1.03	-	5.49 / 9.80	1.86	382
Камская долина 2	200	13.50	17/10/2007	-	17/10/2007	100.25	100.25	-	-0.46	-0.45	12.29 / 12.29	0.14	657
Камская долина 3	500	12.80	13/09/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.54	100.54	0.00	0.02	-0.06	12.63 / 12.63	0.67	658
ЛСР	1,000	10.00	20/09/2007	-	20/03/2008	101.50	100.70	0.00	-	-	8.15 / 8.15	0.52	254
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	102.40	101.25	0.00	7.09	-	2.92 / 8.38	0.71	272
Метрострой	1,500	8.47	28/09/2007	28/03/2008	23/09/2011	92.79	92.79	-	0.00	-	3.23 / 23.08	0.47	1648
М-Индустрия	1,000	12.25	19/02/2008	-	16/08/2011	106.17	106.17	0.00	-0.63	0.04	10.59 / -	2.98	428
МИАН	2,000	12.37	04/09/2007	02/09/2008	02/03/2010	98.00	95.51	0.00	0.45	-2.77	6.83 / 16.51	0.82	1036
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	101.80	101.80	0.00	0.00	-0.30	8.76 / 8.76	0.89	304
Миракс 2	3,000	10.99	20/09/2007	-	17/09/2009	102.59	102.59	0.00	-1.06	-1.96	9.80 / -	1.67	386
Пересвет	200	17.50	02/10/2007	-	02/10/2007	100.25	99.91	0.00	-0.23	-	17.62 / 17.62	0.10	1156
ПИК 5	1,120	9.20	20/11/2007	-	20/05/2008	100.17	100.17	0.00	-	-	9.27 / 9.27	0.67	337
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	100.25	100.25	0.35	0.23	-	4.34 / 11.82	0.73	597
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	101.35	101.00	4.93	4.82	-1.48	8.27 / -	0.76	260
Сувар-Казань	900	12.50	02/10/2007	01/04/2008	31/03/2009	100.05	100.05	0.00	-0.16	-0.25	4.88 / 12.74	0.52	691
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	100.50	100.50	-	-	-	2.69 / -4.48	2.37	-225
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	100.50	100.50	0.00	-	-	4.16 / 10.73	0.81	494
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	102.57	102.57	-	2.59	2.57	10.01 / 10.01	0.76	427

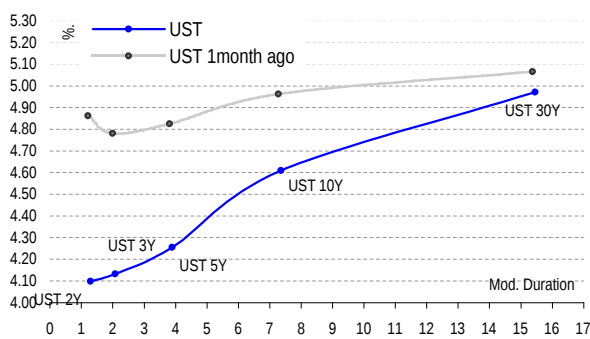
Российские еврооблигации.



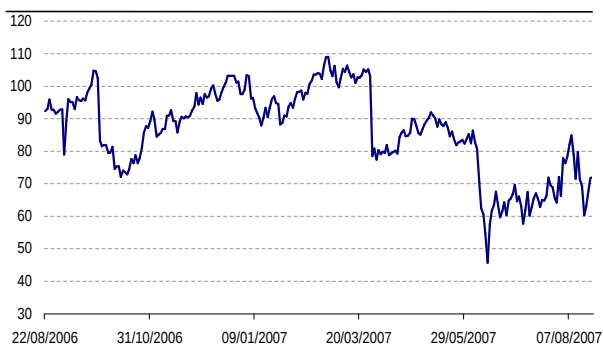
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



Treasuries, yield curve



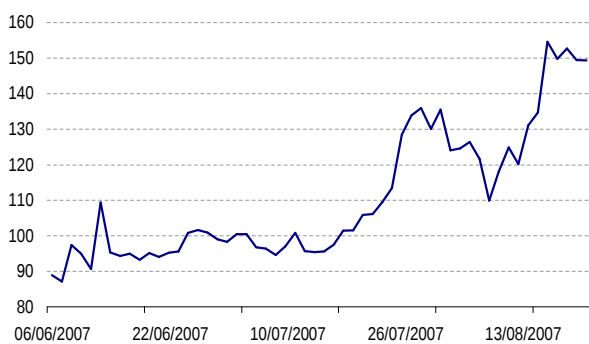
Russia10 vs Russia30 spread



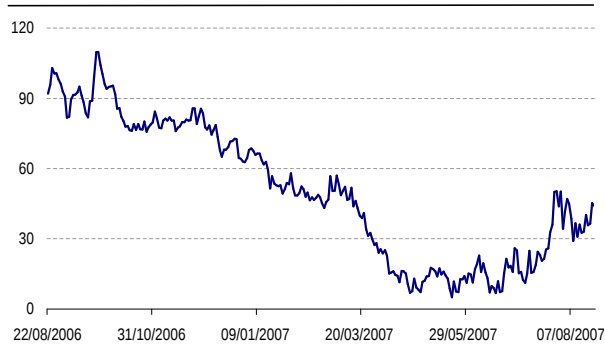
Russia30 vs Aries14 spread



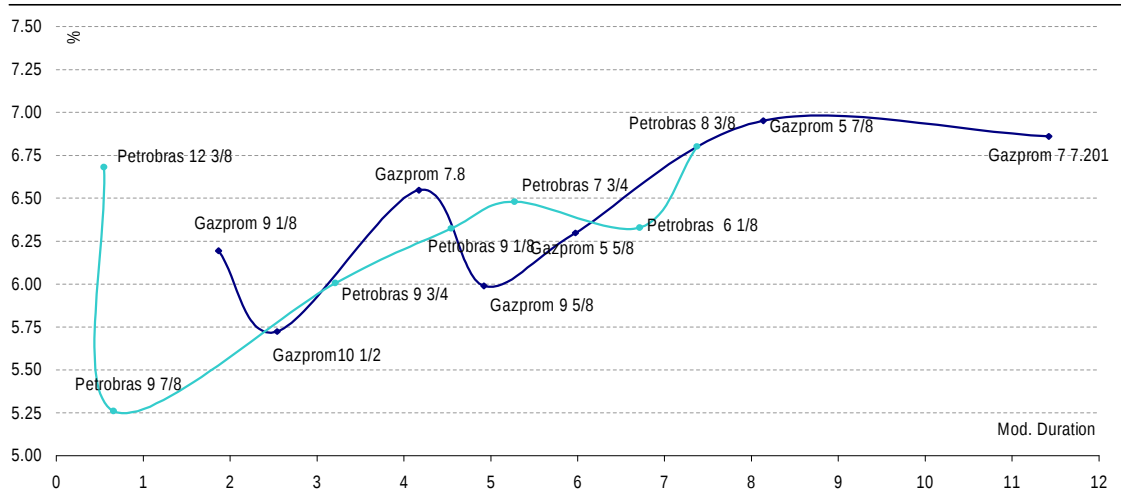
Russia30 vs UST10 spread



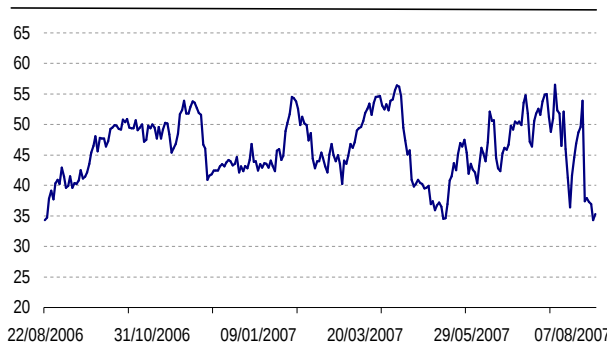
Brazil20 vs Russia30 spread



Gazprom & Petrobras yield curve



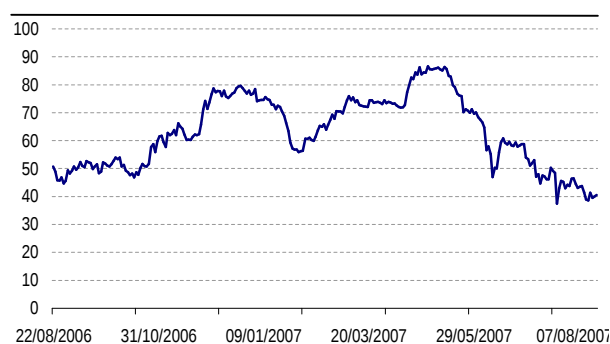
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



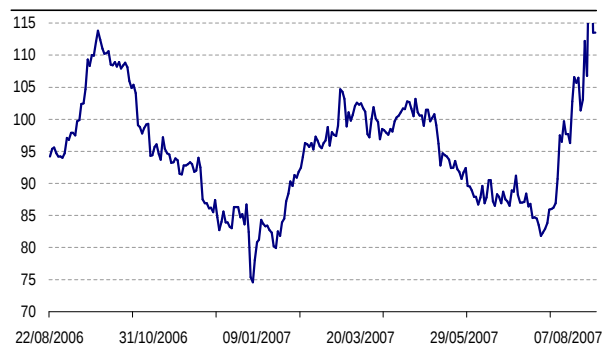
Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



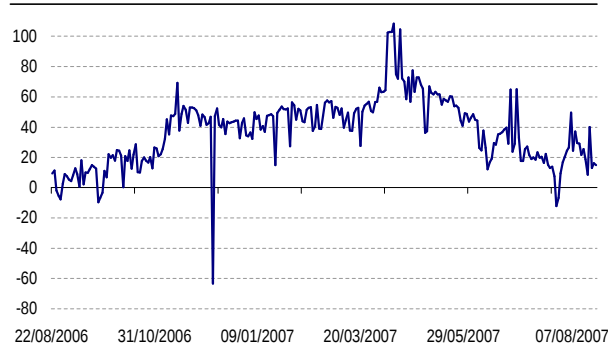
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 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	100.8125	100.88	-0.02	0.20	4.10	7.674	1.292	1.312
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	101	101.06	-0.03	0.33	4.13	6.549	2.076	2.124
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	101.421875	101.48	-0.08	0.41	4.26	2.505	3.888	3.979
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	100.078125	100.14	-0.08	0.66	4.61	5.213	7.354	7.517
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	92.828125	92.89	-0.16	0.50	4.97	2.485	15.45	14.633
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 8 1/4 03/10	8.25	31/03/2010	1.845MMM	103.2019	103.45	-0.05	-1.33	6.82	154.8	2.2	1.297
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	138.1815	138.68	-0.14	-6.15	6.12	154.6	7.0	9.845
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	173.58	174.58	-0.28	-7.45	6.31	158.10	9.98	17.73
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	109.6228	109.75	-0.11	-3.26	6.10	154.0	6.6	7.463
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	97.96	98.16	0.01	-0.26	5.78	174.87	0.69	0.69
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	90.67	91.17	-0.08	-0.09	5.78	151.62	3.34	3.16
RUSSIA 3 11/14/07	3.00	14/11/2007	1.322MMM	99.35	99.39	0.02	0.05	5.91	235.95	0.21	0.21
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	106.21	106.46	0.02	0.01	4.59	67.95	1.87	2.12
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	124.58	124.98	0.05	-0.04	5.38	98.46	5.27	6.78
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	34.3720	34.76	1.69	1.57	100.19	#N/A N Ap	1.0	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	32.7410	33.13	-0.06	-0.06	71.87	#N/A N Ap	1.5	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	34.5200	34.90	-0.04	0.04	44.62	#N/A N Ap	2.7	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	34.5030	34.93	-0.03	-0.04	32.41	#N/A N Ap	3.8	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	33.9360	34.44	-0.30	-0.25	28.33	#N/A N Ap	3.7	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	8.821MMM	2.0000	2.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	327.97	#N/A N Ap	0.4	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	117.17	117.67	0.01	0.02	5.70	164.60	1.80	2.21
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	119.06	119.56	-0.19	-0.21	5.92	170.04	3.52	4.25
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	124.64	125.14	0.11	0.11	6.03	164.89	5.08	6.43
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	135.90	136.35	-0.43	-0.21	6.02	173.87	6.49	9.07
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	151.89	152.39	-0.19	0.06	6.54	195.13	7.32	11.31
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	136.42	136.92	-0.12	-0.54	6.74	201.86	9.80	13.76
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.00	113.00	0.00	0.00	6.16	126.75	13.07	15.03

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	103.57	103.64	-0.02	0.16	4.41	38.99	1.22	1.28
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	106.91	107.05	0.00	0.61	4.71	47.58	3.24	3.61
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	97.92	98.24	0.00	0.26	4.57	40.22	5.84	5.96
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	115.94	115.94	-0.13	0.46	6.11	136.37	10.81	12.90
COLOMBIA (BB/Ba2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.70	106.90	0.04	0.09	5.39	135.77	1.49	1.64
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.28	112.98	-0.02	0.03	5.66	154.68	2.47	2.82
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	110.34	110.54	-0.54	-0.21	6.44	202.63	5.48	6.16
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	105.16	105.66	0.01	-0.24	6.59	205.13	6.76	7.22
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	115.36	115.86	0.05	0.02	6.90	218.06	10.19	11.89
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	140.90	141.15	-0.09	-1.38	6.92	212.81	11.03	15.74
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	104.05	104.40	-0.16	-0.89	7.04	215.67	11.97	12.97
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	1.006MM	106.89	107.09	0.10	0.13	5.37	134.50	1.37	1.47
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	107.34	107.84	0.04	0.16	5.52	129.85	3.71	4.03
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	138.24	138.99	0.04	0.12	5.82	132.42	5.99	8.65
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	750MM	103.17	103.17	-0.08	0.46	5.15	79.16	8.71	9.34
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	158.43	158.80	0.02	0.72	6.17	147.24	9.57	15.58
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	3.767MM	104.00	104.50	0.15	0.03	6.42	155.77	12.32	13.32
PHILLIPINES (BB-/B1/BB)											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	103.50	103.88	0.00	0.00	5.84	180.54	1.39	1.49
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.63	109.00	0.00	0.00	5.55	138.64	3.01	3.29
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	112.25	112.50	0.00	0.00	5.89	153.95	4.98	5.67
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	122.50	122.75	0.00	0.00	6.96	237.86	7.20	8.97
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	134.25	134.63	0.00	0.00	7.15	247.07	8.86	12.40
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	92.75	93.00	0.00	0.00	6.99	217.33	11.75	11.10
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.89	107.39	0.12	0.22	4.76	72.71	1.57	1.72
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	107.37	107.87	-0.19	-0.16	5.50	125.09	3.86	4.26
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	104.04	104.54	-0.40	-0.26	5.72	133.91	5.38	5.71
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	118.06	118.56	-0.42	-0.96	6.00	144.28	6.82	8.24

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	111.21	111.39	0.00	-0.16	5.67	163.15	1.60	1.82
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	112.39	112.74	0.00	-0.08	5.34	132.15	2.79	3.32
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	113.67	114.04	0.00	0.11	6.79	243.78	4.82	5.56
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	94.57	94.95	0.00	-0.03	6.24	194.75	6.93	6.86
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	97.98	98.48	0.00	0.32	7.21	258.65	8.18	8.22
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	100.01	100.51	0.00	0.01	7.35	265.10	9.69	9.83
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	91.47	91.82	0.00	0.04	7.59	274.25	11.42	10.89
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	104.73	104.98	-0.05	-0.25	6.04	#N/A N Ap	0.45	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	100.83	101.33	-0.09	-0.04	6.53	236.16	2.99	3.12
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	103.97	104.22	-0.09	-0.28	6.78	246.08	4.58	4.86
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	101.42	101.58	0.00	-0.17	5.98	194.56	1.04	1.13
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	109.26	109.48	-0.87	-1.18	8.22	408.83	3.12	3.51
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	96.12	96.52	-0.04	-0.84	9.21	482.11	5.04	5.04
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	126.45	126.95	3.97	1.74	9.63	508.62	6.22	7.95
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	73.97	74.37	-0.19	-0.02	9.45	482.18	8.09	6.15
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	349.90	9.13	8.97
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.04	332.17	9.28	10.83
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	361.72	10.27	11.48

CORPORATE EUROBONDS

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
RUSSIA														
AFKSRU 8 7/8 01/11	AFKSRU	Diversified	8.875	28/01/2011	350MM	8.60	7.81	102.99	103.30	0.10	-0.20	2.90	365	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.04	6.85	102.00	102.10	0.05	0.04	0.59	272	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.05	6.60	100.95	101.05	0.06	-0.01	0.65	247	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.17	7.31	108.53	108.78	-0.45	-0.09	5.25	301	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.22	7.25	106.29	106.54	-0.10	-0.06	1.73	314	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.36	8.47	98.60	98.85	-0.50	-0.24	5.72	417	BB-/B2/-
CASHYD10 1/2 02/13	CASHYD	Financial	10.5	15/02/2013	60MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	512.611MM	5.73	5.99	98.08	98.33	0.06	0.02	4.92	238	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.68	6.19	108.38	108.68	-0.03	-0.01	1.87	207	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MMM	7.38	5.72	105.51	105.91	-0.05	-0.08	2.54	173	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.44	6.55	113.86	114.26	0.08	0.17	4.17	223	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MMM	6.03	6.30	97.24	97.64	0.26	0.12	5.97	214	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	7.06	6.95	101.93	102.18	0.09	0.38	8.14	236	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	7.10	6.86	121.39	121.52	-0.15	0.38	11.42	225	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.83	6.97	101.99	102.24	-0.25	-0.27	2.03	287	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.93	7.19	100.78	100.95	0.11	0.03	1.06	306	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.65	7.21	100.99	101.06	0.01	0.00	0.41	310	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.25	7.81	101.41	101.66	-0.66	-0.66	2.64	365	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.98	7.93	100.13	100.38	-0.30	-0.24	3.64	362	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	7.04	6.49	101.09	101.34	-0.12	0.06	1.87	238	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.44	7.06	102.00	102.36	0.07	0.08	1.38	289	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.62	7.81	107.08	107.58	0.27	-0.35	4.83	349	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.68	7.66	100.12	100.37	-0.80	-0.16	5.83	336	-/BA1/BB
SITFIN 7 7/8 03/09	SITFIN	Technology	7.875	02/03/2009	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/B3/B-
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.92	6.98	100.69	100.74	-0.72	-0.01	0.19	333	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.91	7.01	99.41	99.66	-0.36	-0.31	3.34	287	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MMM	7.51	7.51	99.77	100.02	0.07	0.08	6.35	289	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.56	7.23	104.46	104.71	-0.72	-0.74	1.61	311	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.88	7.31	101.40	101.65	-0.07	-0.02	2.19	314	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.18	7.70	102.20	102.45	-0.27	-0.28	3.37	356	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.26	8.26	99.77	100.02	-0.16	-0.69	6.01	397	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.45	7.56	100.59	100.70	-0.07	-0.05	0.69	343	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.96	10.36	96.11	96.36	-0.19	-0.98	5.55	584	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.81	6.74	102.29	102.54	-0.24	-0.14	1.84	262	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.27	6.87	101.31	101.56	0.01	0.01	2.80	272	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.34	7.35	99.80	100.05	-0.13	-0.16	4.51	305	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.51	8.28	99.76	100.01	0.67	0.72	5.87	338	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.18	6.36	100.90	101.07	0.04	0.01	1.09	223	RR+/A2/RRR

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.91	7.48	94.00	94.25	-0.14	0.03	5.94	319	BB+/A3/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.84	6.32	100.42	100.55	0.19	0.23	0.88	219	-/A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.35	7.47	97.47	97.72	-0.36	-0.18	5.98	293	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.79	6.42	101.19	101.44	-0.27	-0.23	2.84	227	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	7.00	6.62	102.45	102.70	-0.21	-0.24	4.56	232	-/Baa1/BBB
RUSB 7.8 09/28/07	RUSB	Financial	7.8	28/09/2007	300MM	7.80	7.56	99.99	100.01	0.00	0.00	0.09	394	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.14	8.46	99.73	99.82	0.23	0.08	0.61	433	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.15	10.55	91.94	92.19	-0.79	-0.76	2.60	639	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.45	10.75	93.75	94.00	-0.81	-0.75	5.50	645	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.22	6.93	100.05	100.30	0.04	0.25	5.78	199	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.83	6.30	100.63	100.75	-0.14	-0.34	1.20	220	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.22	6.42	103.72	103.97	-0.15	0.01	3.43	228	BBB/A2/BBB
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.28	7.15	100.36	100.61	-0.19	0.09	5.73	193	
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.43	6.47	97.06	97.31	0.64	0.79	12.79	209	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.41	6.67	101.05	101.20	0.07	0.11	0.61	250	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	#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.	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.55	7.80	103.50	103.50	0.00	0.50	3.27	369	B+/-/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	11.99	6.68	103.25	103.25	#N/A N.A.	#N/A N.A.	0.55	263	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.58	5.26	103.03	103.21	0.08	0.05	0.66	108	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.65	6.01	112.71	112.71	#N/A N.A.	0.71	3.21	190	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	8.04	6.32	113.50	113.50	1.50	0.25	4.54	205	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.24	6.48	107.10	107.10	1.10	0.10	5.27	221	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.21	6.33	98.60	98.60	1.60	2.35	6.72	172	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.46	6.80	112.25	112.25	0.25	-1.75	7.38	220	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.11	5.29	104.21	104.42	0.10	0.17	3.81	99	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.59	3.48	102.33	102.33	0.00	-0.04	1.81	22	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.75	3.75	96.57	96.66	0.00	-0.05	3.08	35	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.72	4.15	97.61	97.61	0.00	0.08	4.48	45	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.66	4.28	95.58	95.58	0.00	0.09	5.71	37	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	4.95	4.35	110.65	110.65	0.00	-0.02	8.81	2	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.17	4.35	91.04	91.04	-0.56	-0.59	16.71	7	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.20	5.41	98.17	98.17	0.00	0.67	1.41	136	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.81	5.92	98.97	98.97	#N/A N.A.	1.10	5.90	165	A-/Baa1/A-
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	716.258MM	6.10	5.62	100.36	100.56	0.00	-0.05	0.93	146	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	995.449MM	7.64	5.57	102.91	103.31	-0.18	-0.22	1.34	138	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.54	4.65	104.39	104.39	0.03	0.05	1.34	61	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.78	7.94	99.40	99.87	0.35	0.35	1.82	377	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
KAZAKHSTAN														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.19	9.49	95.88	96.38	-0.41	-0.41	2.37	528	BB/Baa1/BB+
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.09	10.58	87.73	88.23	-0.48	-0.01	4.70	625	
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.49	10.56	89.31	89.78	-0.18	-0.14	5.25	624	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MMM	9.67	9.78	85.04	85.54	0.03	0.64	9.72	612	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MMM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.73	8.03	101.41	101.91	0.05	-0.43	1.92	385	B+/Ba1/BB-
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.10	7.99	100.12	100.62	0.10	0.00	2.68	379	
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.93	8.30	103.33	103.83	0.05	-0.50	3.61	396	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.88	8.78	101.07	101.57	0.08	-0.59	5.82	446	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	134.999MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	B/B1/CCC
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	8.27	8.30	99.21	99.71	0.08	-0.39	6.33	401	
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	8.71	8.84	95.92	96.30	0.02	0.02	8.06	421	

Руководство компании

Генеральный директор Александр Лактионов

Старший Управляющий директор Джошуа Ларсон

**Управляющий директор
Департамент ценных бумаг** Александр Овчинников

Аналитическое управление

Начальник управления Василий Конузин

Нефть и Газ / Нефтехимия
Аналитик Анна Помаскина

Энергетика Василий Конузин

Телекоммуникации
Аналитик Сергей Захаров

Машиностроение
Аналитик Вадим Смирнов

Металлургия / Потребсектор
Аналитик Василий Конузин

Долговые рынки
Аналитик Владимир Евстифеев

Отдел подготовки аналитических материалов

Редактор Екатерина Стручкова

Контактная информация

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

Аналитическое управление
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 131)
E-mail research@alemar.ru

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

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

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

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

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Источники, используемые при написании данного отчета, ИФК «Алемар» рассматривает как достоверные, однако ИФК «Алемар», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную 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».