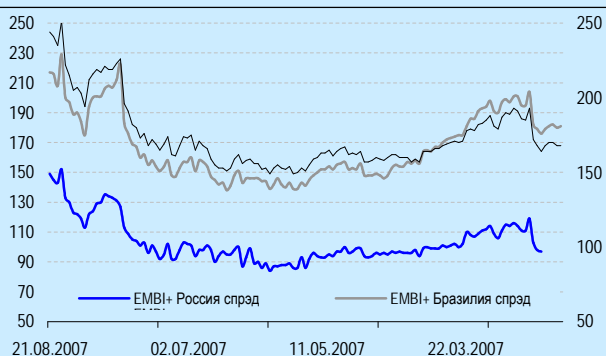
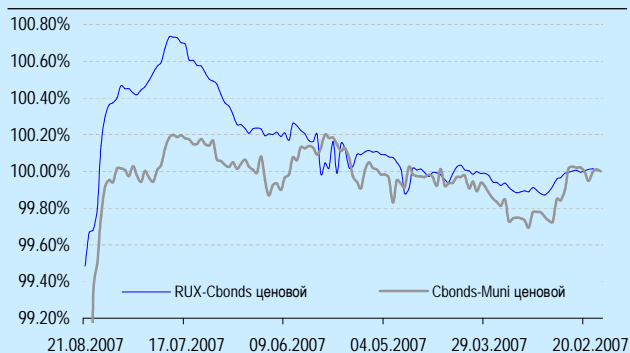


Динамика спредов EMBI+



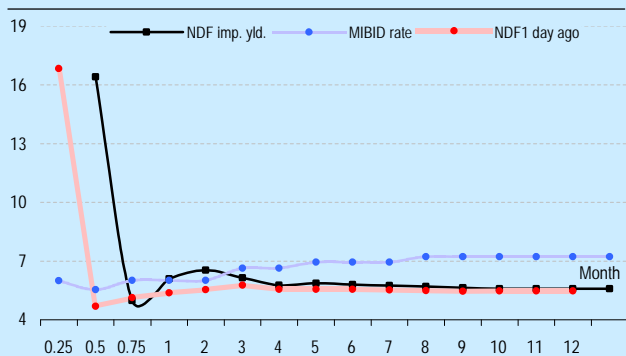
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



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

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

## ВЗГЛЯД НА РЫНОК

### Макроэкономика

Банк Японии, как и ожидалось, сохранил базовую процентную ставку на уровне 0.5% годовых. Члены совета банка проголосовали 8 к 1 за сохранение ставки, говорится в заявлении японского ЦБ. Центральные банки Японии, США и Европы произвели в этом месяце вливания средств в банковские системы своих стран в связи с ухудшением ситуации на кредитных рынках, вызванным кризисом на американском рынке ипотечных кредитов высокого риска (класса subprime). Кризис в этом месяце привел к росту иены до годичного максимума. Недавние экономические данные также были не в пользу наращивания стоимости кредитов. Рост ВВП замедлился во II квартале - до 0.5% в годовом исчислении с 3.2% в январе-марте. Потребительские цены снизились в июне на 0.1% - пятый месяц подряд. Тем не менее, глава Банка Японии Тосихико Фукуи может возобновить свою политику постепенного увеличения ставки через некоторое время.

### Базовые активы

Рост на фондовых рынках сократил спрос на казначейские обязательства США, уровень доходности которых находится на крайне минимальных уровнях и уже отражают снижение базовой процентной ставки ФРС. Отсутствие негативных новостей с рынка ипотечного кредитования также приводит к оттоку капитала из гособязательств Штатов. Доходность 10-летних обязательств выросла до 4.69(+0.1)%.

### Развивающиеся рынки

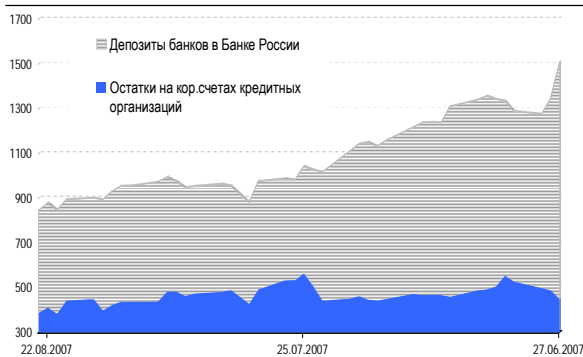
"Аппетит" инвесторов к риску восстанавливается по мере стабилизации на кредитных рынках и роста глобальных фондовых индексов. Тем не менее, широкие спрэды EM в сложившейся ситуации привлекательны лишь для реализации краткосрочных и спекулятивных стратегий, при этом крупные глобальные игроки воздерживаются от покупок обязательств развивающихся стран. Спред EMBI+ сократился до 234(+7) б.п.

### Рынок рублевых облигаций

На локальном долговом рынке преобладают пессимистичные настроения. Высокая стоимость заемных средств приводит к снижению привлекательности бенчмарков. Одновременно с этим ослабление рубля к доллару и евро в последние несколько дней также говорит не пользу роста спроса нерезидентов на рискованные активы (подробнее на стр. 2).

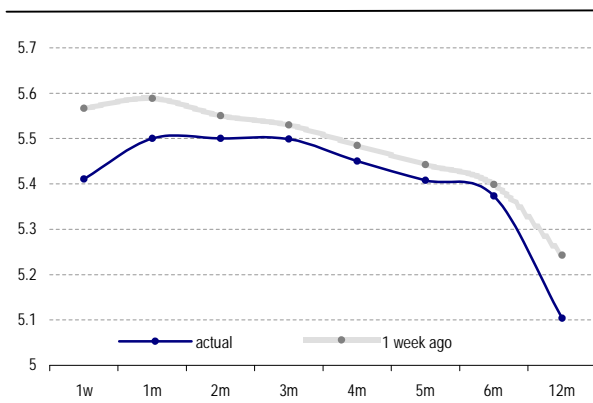
## ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

## Показатели ликвидности



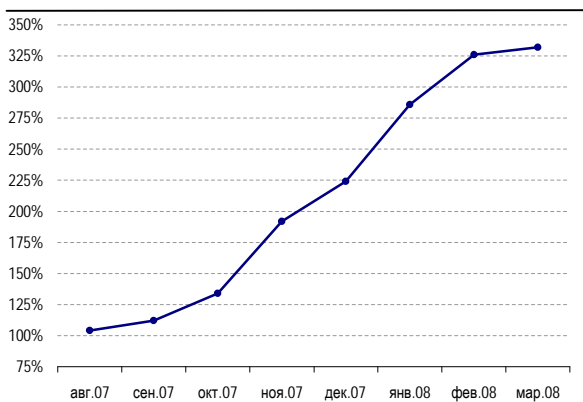
Источник: Центральный Банк РФ

## Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

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



Источник: Bloomberg

## Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность вновь снижается по мере выхода нерезидентов из рублевых инструментов. Показатель ликвидности банковской системы сегодня сократился до 844.7(-33.3) млрд руб. Остатки на корсчетах и депозиты банков в ЦБ снизились до 389.1(-23.1) и 455.6(-10.2) млрд руб. Ставки рынка МБК остаются высокими и колеблются в широком диапазоне 6-8%. До конца текущей недели отвлечений рублей не запланировано, однако в последнюю неделю августа пройдут уплаты акцизов, НДС и налога на прибыль.

Ставки LIBOR продолжают снижение в краткосрочном сегменте, одновременно повышаясь в долгосрочной перспективе. 1M LIBOR составляет 5.50%, 12M LIBOR - 5.10%. Ставки российских NDF по-прежнему демонстрируют привлекательность 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

На локальном долговом рынке преобладают пессимистичные настроения. Высокая стоимость заемных средств приводит к снижению привлекательности бенчмарков. Одновременно с этим ослабление рубля к доллару и евро в последние несколько дней также говорит не в пользу роста спроса нерезидентов на рискованные активы. Инвестиционные идеи, равно как активность, на рынке практически отсутствуют. Незначительные колебания цен в коротких ОФЗ и продолжающиеся продажи на дальнем конце кривой отражают отсутствие поддержки со стороны внутреннего денежного рынка. Стабилизация на внешних рынках ограничивает продажи рублевых активов нерезидентов, однако и внутренние игроки более выгодно размещают ликвидность в межбанковские кредиты. В "фишках" наблюдается полное отсутствие интереса даже к наиболее спекулятивным выпускам, тогда как в лидеры по оборотам торгов выходят наиболее качественные выпуски второго уровня.

## Инвестиции: фокус на доходность

Высокодоходный сегмент продолжает более активное движение, нежели бенчмарки. Спрос на выпуски, доходность которых ниже текущих ставок денежного рынка, невелик, что играет в пользу спроса на более доходные рублевые активы. Внешние рынки начали стабилизацию, что, в первую очередь, позитивно отражается на выпусках банковского сектора. Именно облигации банков и финансовых организаций наиболее недооценены рынком, поскольку активно распродавались в период пика кризиса рынка ипотечного кредитования.

## Инвестиционные идеи

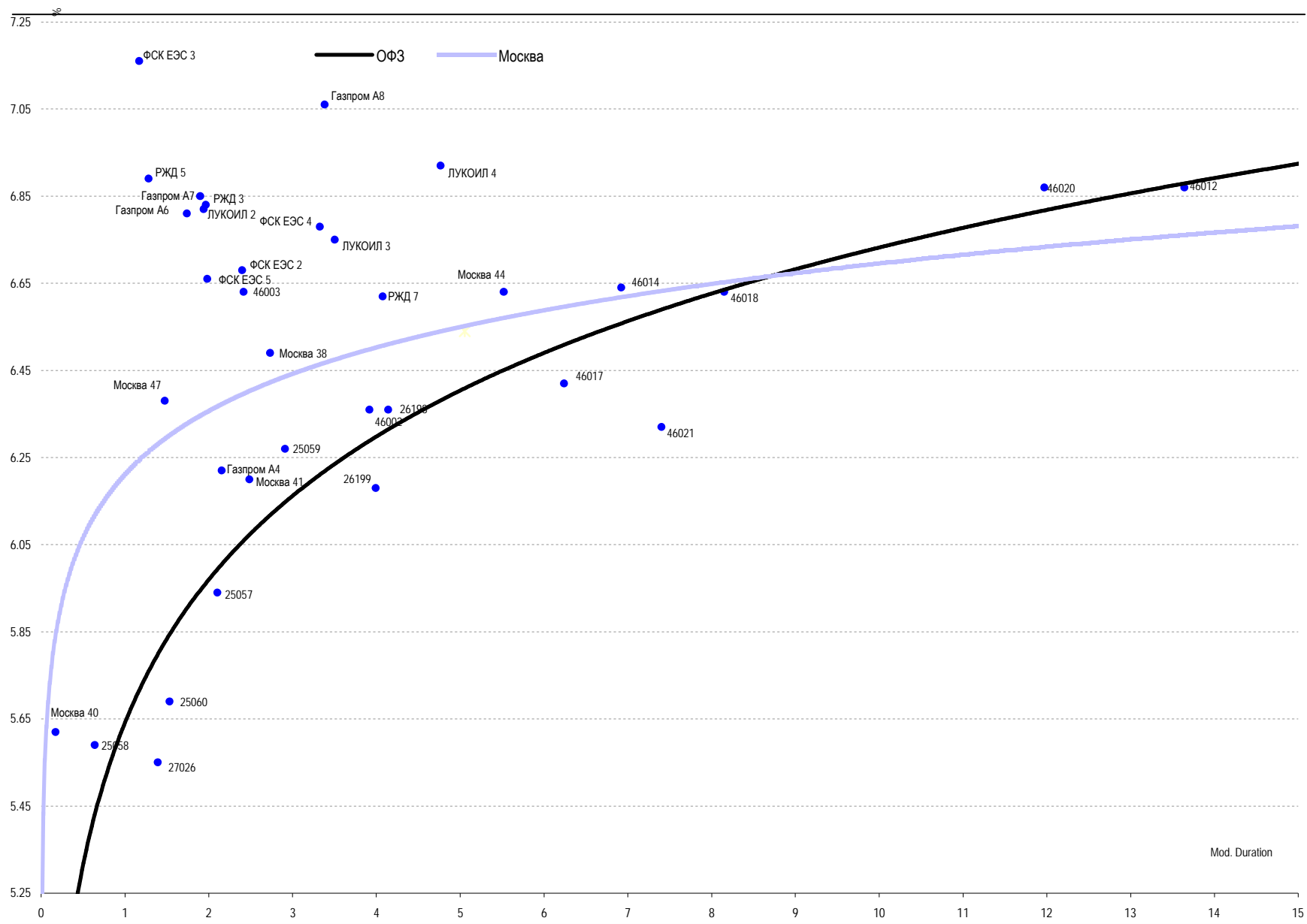
**УК Кора.** Слияние с группой "Холидей" должно привести к снижению доходности по выпуску до уровня 10.60% (-200 б.п.), к тому же высокий купон, установленный по выпуску, является одним из самых высоких в секторе торговли.

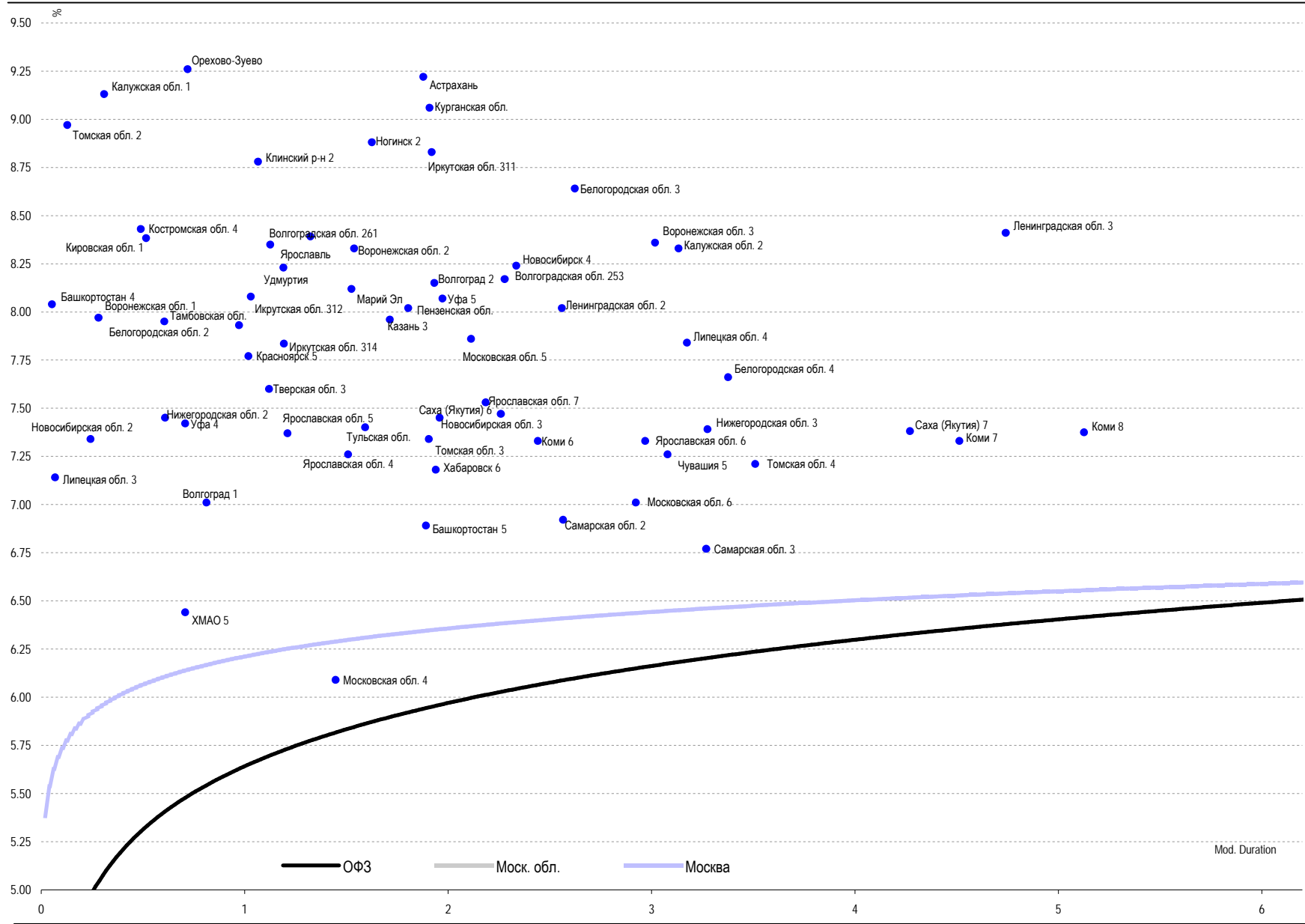
**Нижне-Ленское 3.** Выпуск торгуется шире по спреду относительно дебютного выпуска. Справедливый спред оцениваем на уровне 650 б.п., потенциал снижения доходности оцениваем в 40-50 б.п. от текущих цен.

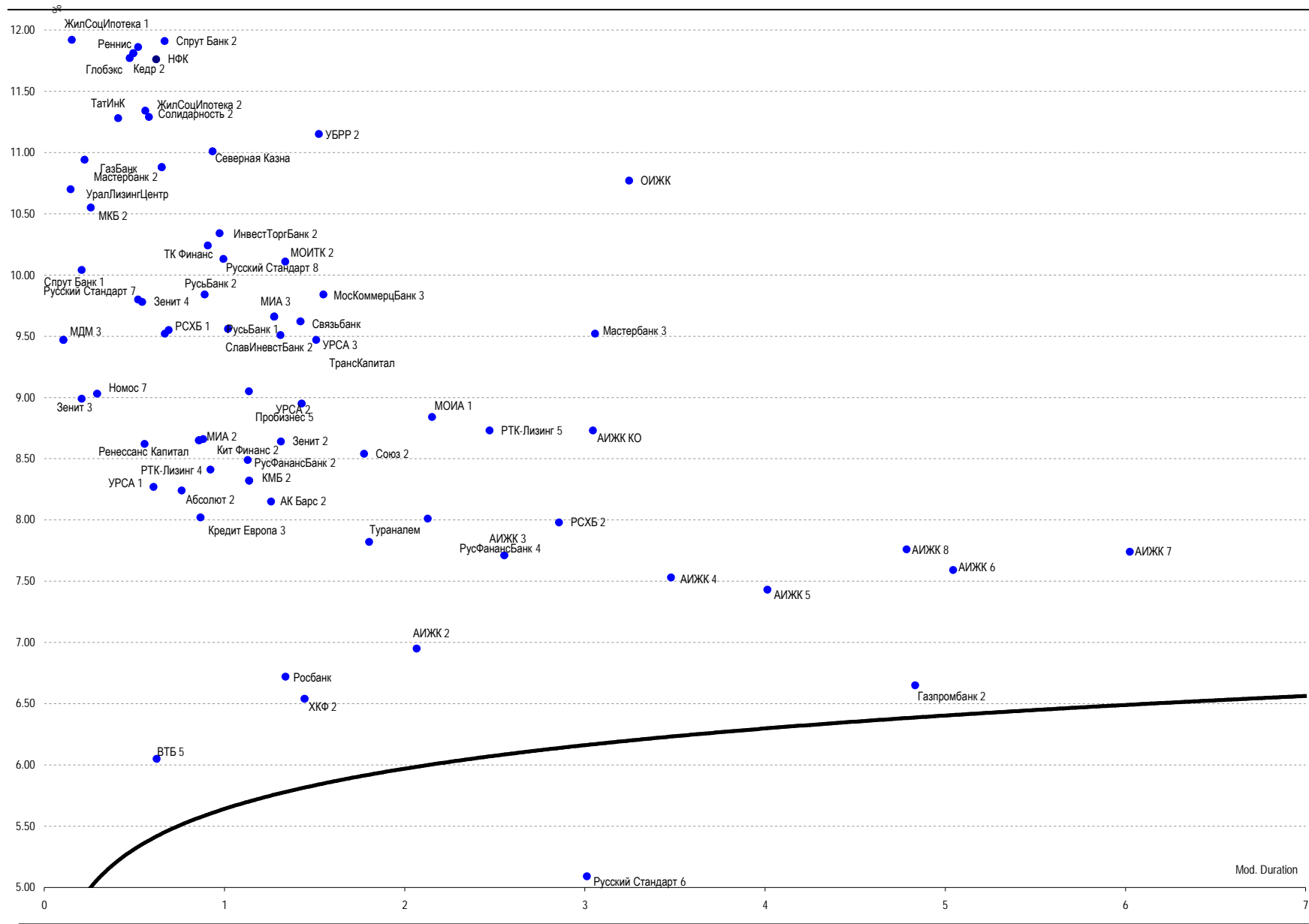
**АПК-Аркада 3.** Выпуск имеет спред к ОФЗ на уровне 850 б.п., тогда как предыдущие выпуски эмитента торгуются со спредом не более 800 б.п., который, на наш взгляд, является справедливым. Потенциал снижения доходности по 3-му выпуску эмитента оцениваем на уровне 13.1%.

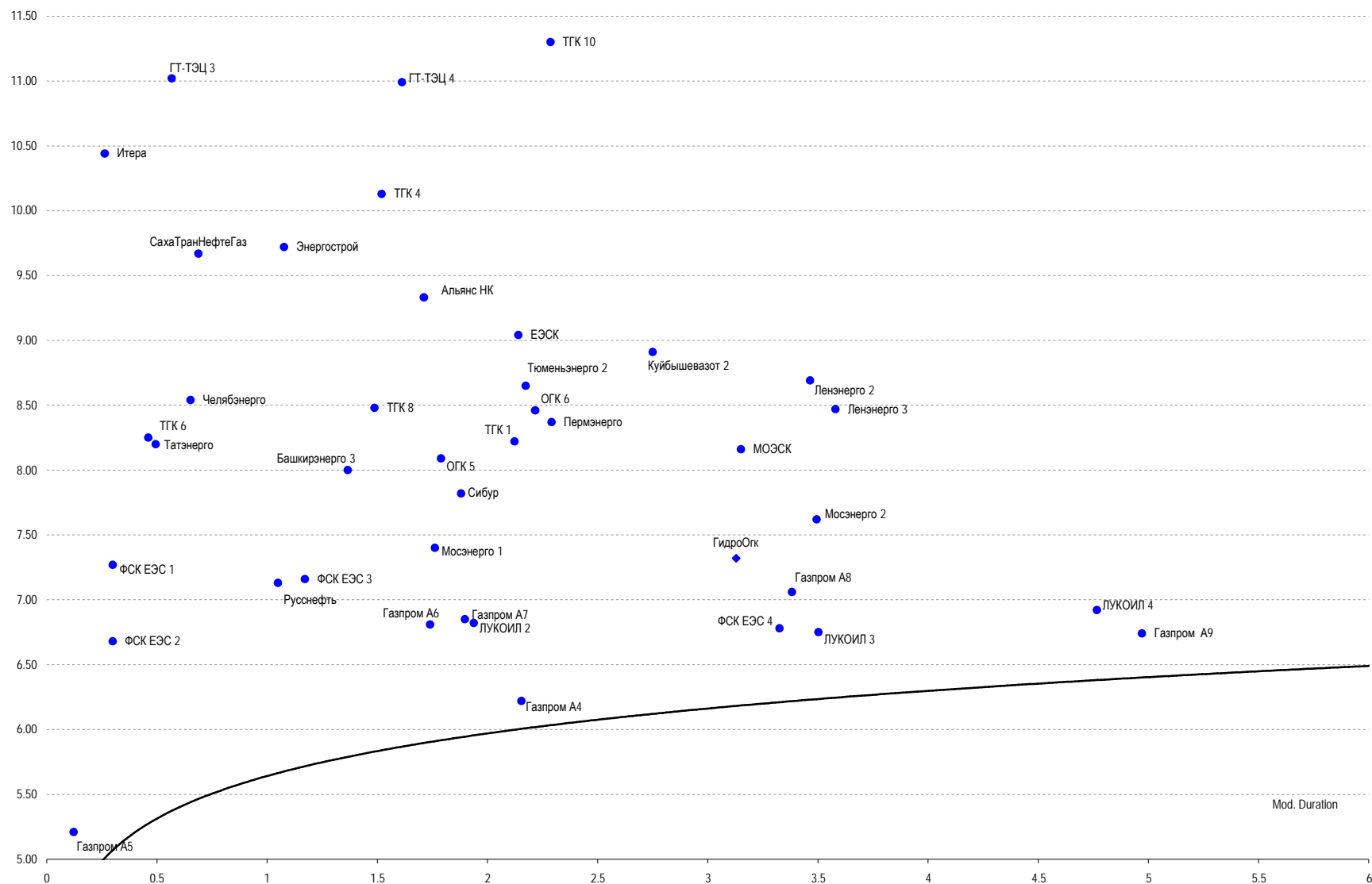
**МастерБанк 2.** Премия за вхождение выпуска МастерБанк 3 в котировальный список "А1" ММВБ, на наш взгляд, слишком завышена. Адекватный спред между двумя выпусками эмитента оцениваем на уровне 150 б.п., справедливая доходность по выпуску составляет 10.4%.

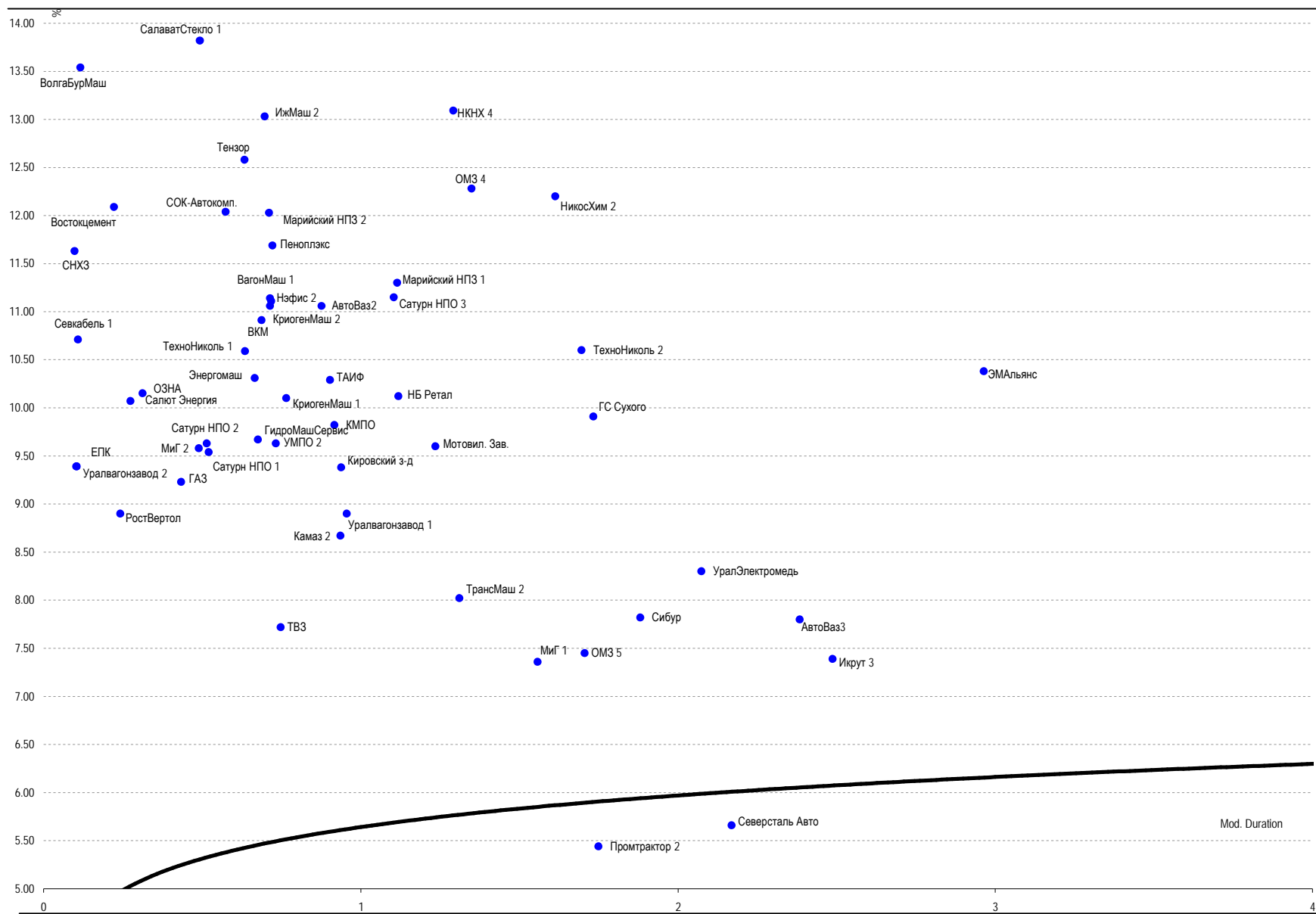
**Амурметалл 2.** Необоснованно широкий спред к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спред к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же, это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

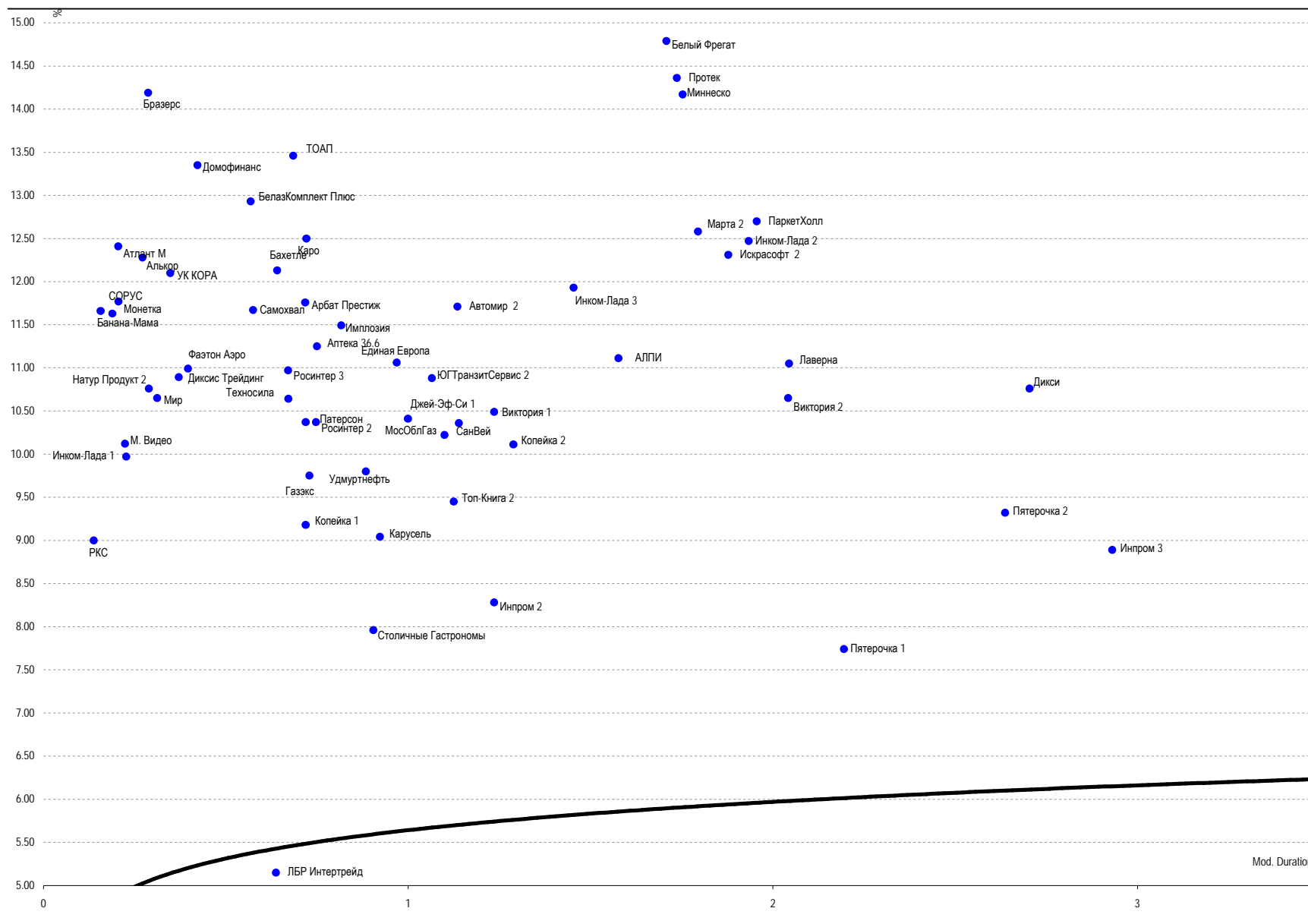




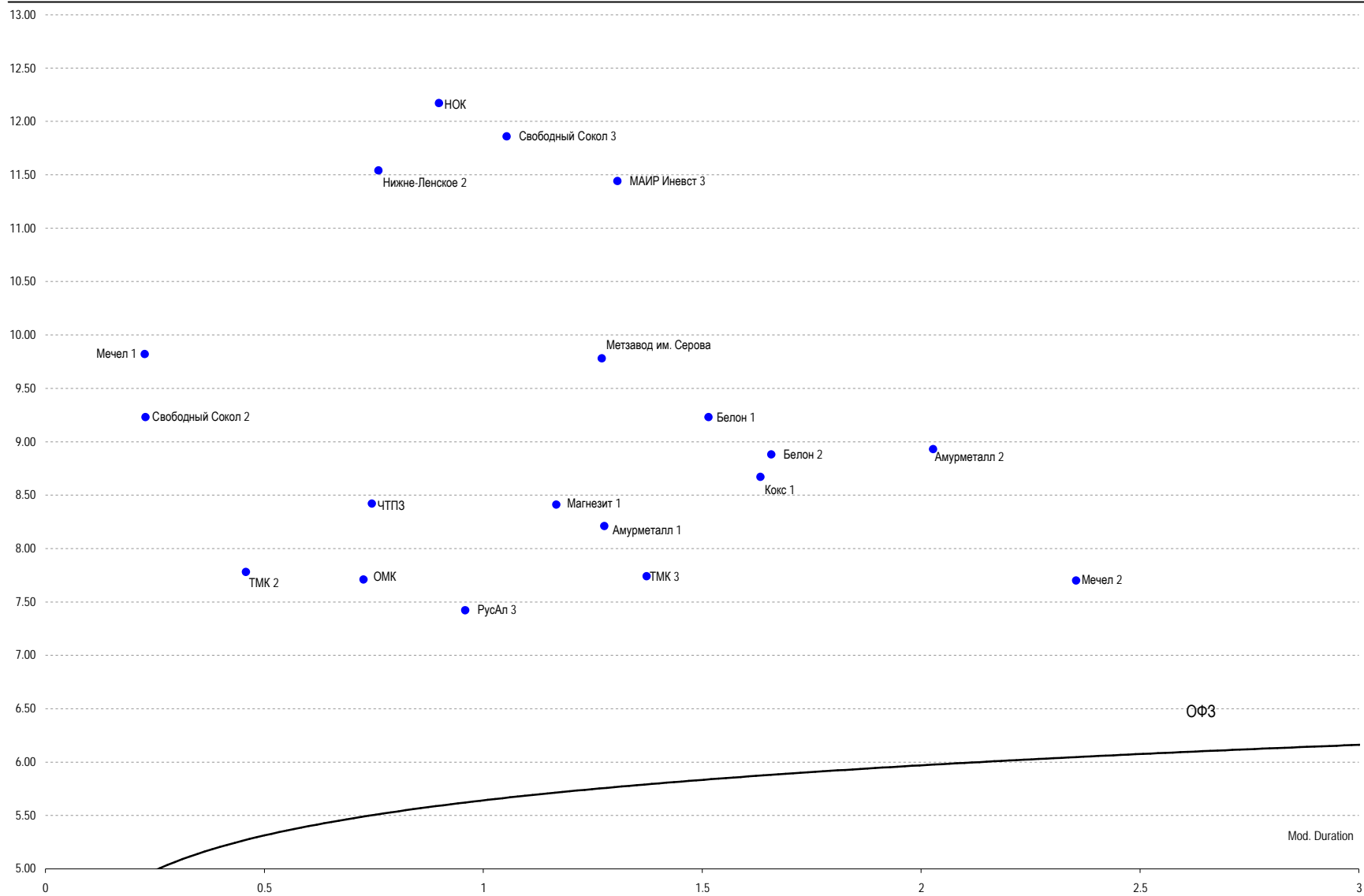


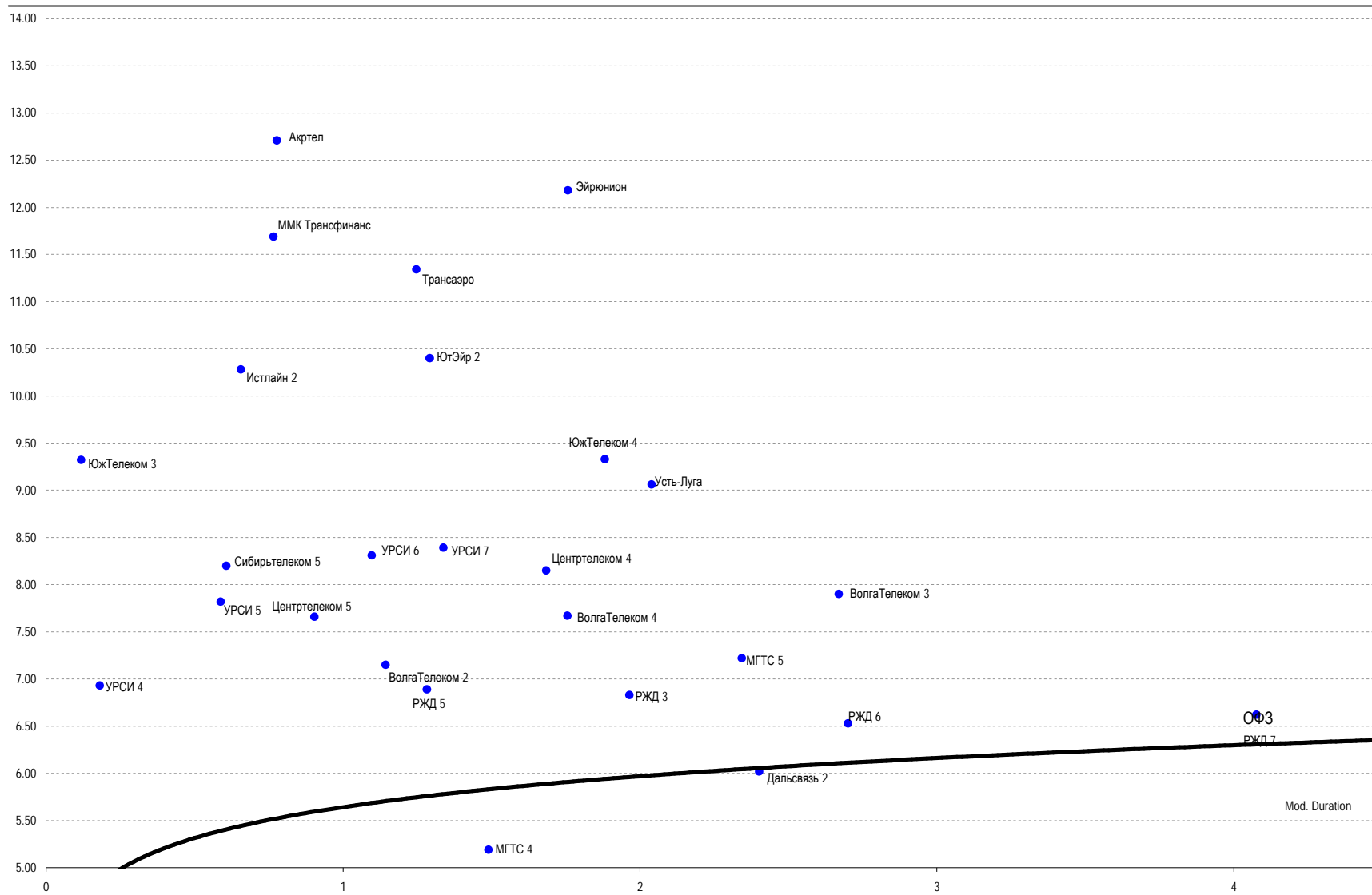




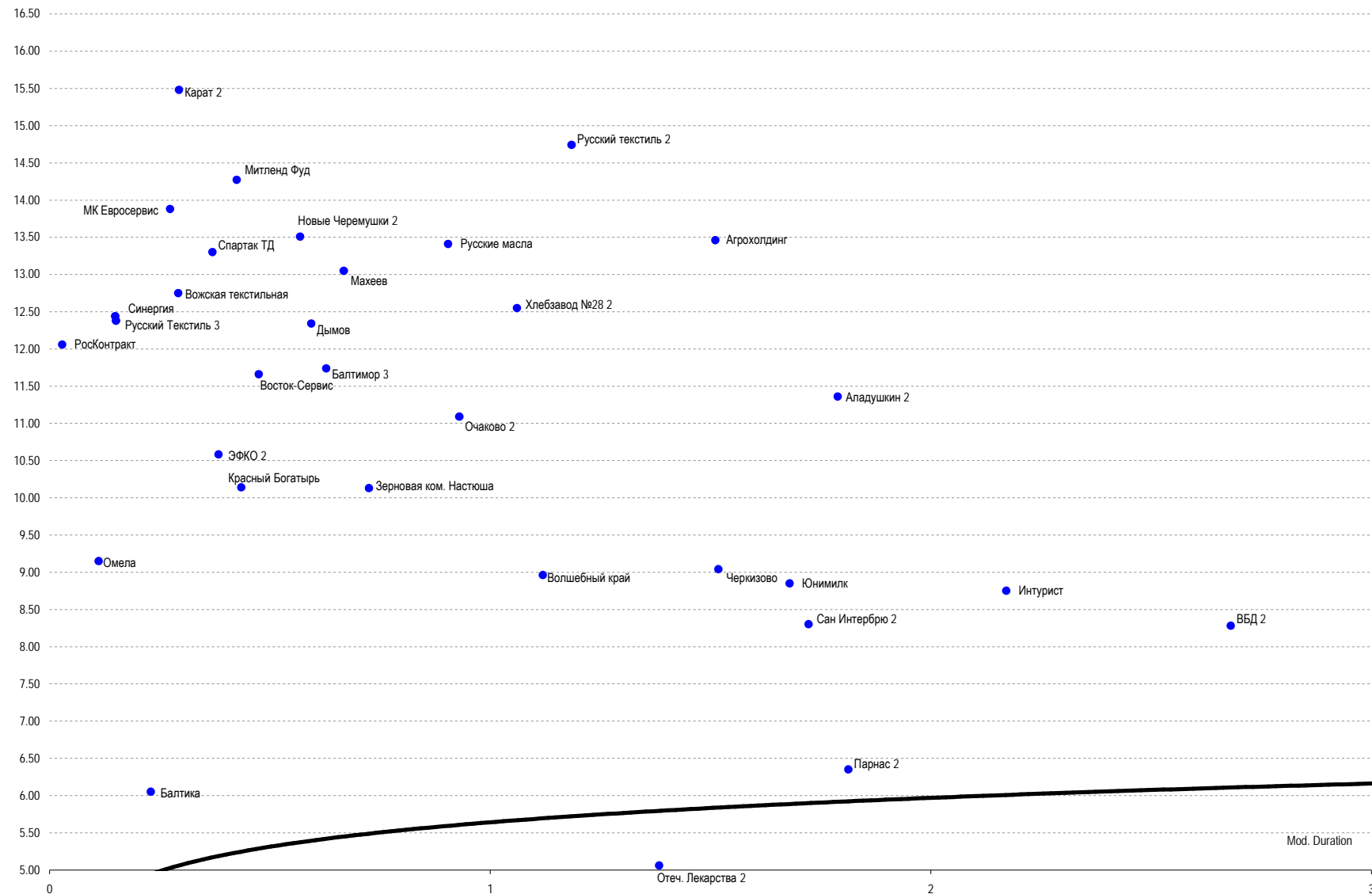


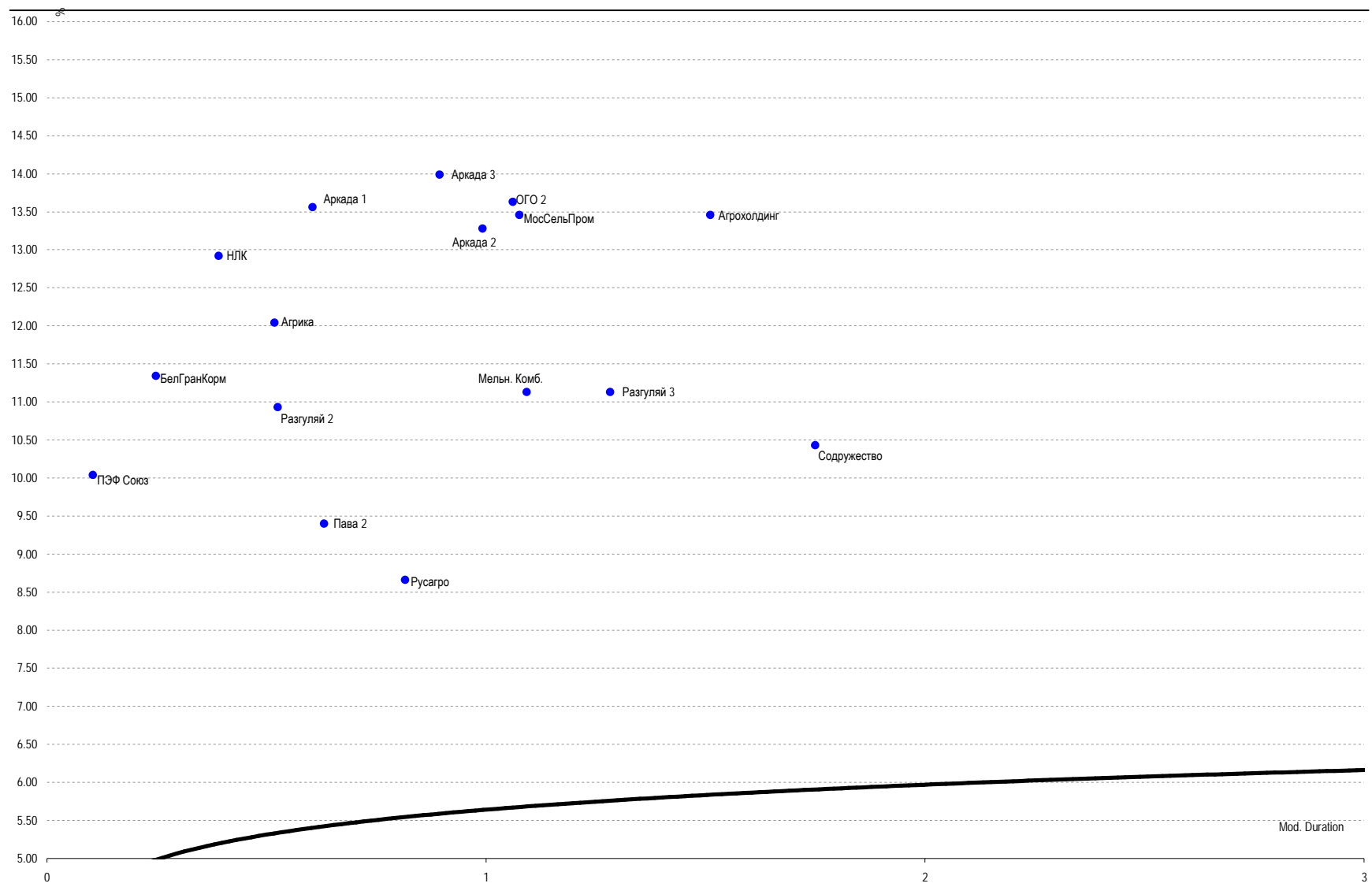


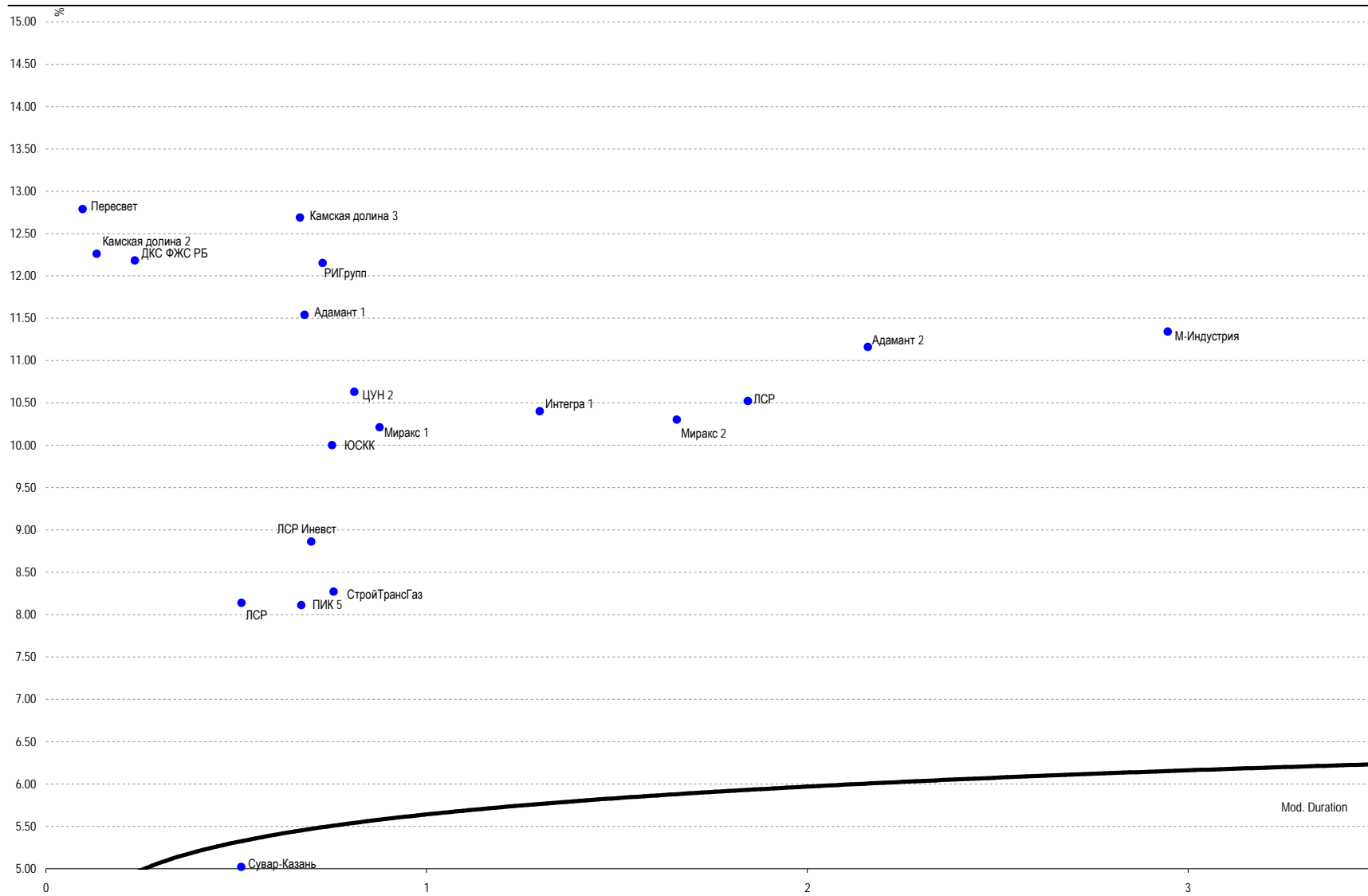




Рублевые облигации. Легкая и пищевая промышленность.







Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>ОФЗ</b>													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	24/10/2007	-	20/01/2010	103.80	103.30	0.00	-	-0.39	5.94 / -	2.10	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	31/10/2007	-	30/04/2008	100.60	100.50	-	-0.25	-0.25	5.59 / -	0.64	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	24/10/2007	-	19/01/2011	100.12	99.70	-0.21	-0.09	-	6.27 / -	2.91	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	31/10/2007	-	29/04/2009	101.03	99.70	-	0.37	-0.09	5.69 / -	1.53	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	100.10	99.90	-	-	-0.25	5.93 / -	2.37	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	98.50	98.30	0.10	-	-	6.36 / -	4.14	-
ОФЗ 26199	37,688	6.10	17/10/2007	-	11/07/2012	100.35	100.15	-	-	-0.20	6.18 / -	3.99	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/09/2007	-	11/03/2009	101.49	101.25	-	0.07	-0.03	5.55 / -	1.39	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/09/2007	-	10/09/2008	102.50	102.45	-	-0.13	-0.68	7.74 / -	0.92	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	109.25	109.05	-	-0.20	-0.60	6.36 / -	3.92	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	109.10	108.95	-	-0.08	-0.83	6.63 / -	2.42	-
ОФЗ 46012	40	1.21	03/10/2007	-	05/09/2029	70.16	70.16	0.01	-0.46	-4.96	6.87 / -	13.64	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/09/2007	-	29/08/2018	108.30	108.10	-0.10	-	-1.23	6.64 / -	6.92	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	105.90	105.60	-	-0.14	-1.35	6.42 / -	6.24	-
ОФЗ 46018	111,938	9.00	12/09/2007	-	24/11/2021	109.75	109.66	-	0.25	-2.09	6.63 / -	8.15	-
ОФЗ 46020	64,000	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	101.80	101.70	-0.05	0.19	-1.48	6.87 / -	11.97	-
ОФЗ 46021	49,864	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	100.45	100.25	-	-	-0.55	6.32 / -	7.40	-
<b>Москва</b>													
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	0.00	2.46	-	7.69 / -	1.19	195
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	110.70	110.70	0.00	-1.95	-	6.49 / -	2.73	42
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	109.00	109.00	-	-0.93	-1.73	6.54 / -	5.05	15
Москва 40	5,000	10.00	26/10/2007	-	26/10/2007	101.55	100.00	0.00	0.12	-	5.62 / -	0.17	21
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	107.40	106.20	3.25	-0.60	-	6.20 / -	2.49	19
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	108.58	108.58	-	-1.16	-2.09	6.63 / -	5.52	21
Москва 47	10,000	10.00	28/10/2007	-	28/04/2009	105.10	104.10	2.29	-1.18	-	6.38 / -	1.48	62
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Астрахань	500	9.50	13/09/2007	-	17/12/2009	101.00	101.00	0.00	-1.00	-	9.22 / -	1.88	324
Башкортостан 4	500	8.02	13/09/2007	-	13/09/2007	100.00	100.00	-	-	-	8.04 / -	0.05	-
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	102.50	102.50	0.00	7.09	-	6.89 / -	1.89	102
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	103.70	103.70	0.00	-0.40	-	7.95 / -	0.61	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/11/2007	-	10/11/2010	100.01	100.01	2.97	-2.39	-	8.64 / -	2.62	-
Белгородская обл. 4	1,020	-	24/10/2007	-	19/10/2011	100.22	100.22	0.00	-0.51	-	7.66 / -	3.38	144
Волгоград 1	450	9.20	18/10/2007	-	17/07/2008	102.05	102.05	-	-	-	7.01 / -	0.81	137
Волгоград 2	600	9.65	19/09/2007	-	21/12/2009	103.00	103.00	4.99	-	-0.36	8.15 / -	1.93	221
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	100.30	100.10	6.41	-0.10	-	8.17 / -	2.28	214
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	102.84	102.84	-	-0.36	-	8.35 / -	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
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	102.66	102.65	0.00	-	-	- / -	-	-
Воронежская обл. 1	600	13.00	14/09/2007	-	15/12/2007	101.60	101.60	-	-	-0.60	7.97 / -	0.28	247
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	106.70	106.00	-	-	-	8.33 / -	1.54	249
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	108.00	105.30	-	4.21	-	8.36 / -	3.02	197
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	99.60	99.60	0.00	4.25	-	8.08 / -	1.03	272
Иркутская обл. 311	1,500	9.50	20/09/2007	-	17/12/2009	100.00	100.00	3.20	5.25	-	8.83 / -	1.92	319
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	109.70	99.00	9.36	9.35	-	4.76 / -	1.65	-422
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	26/09/2007	-	26/05/2010	99.97	99.97	0.00	5.89	-0.70	7.84 / -	1.19	-
Казань 3	2,300	9.32	29/08/2007	-	29/08/2009	100.49	100.49	-	0.06	-0.56	7.96 / -	1.71	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	102.00	100.76	4.19	-0.62	-	8.33 / -	3.13	212
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	110.30	110.30	17.06	17.05	-	3.97 / -	2.43	-317
Кировская обл. 1	400	8.39	21/09/2007	-	22/12/2008	100.00	100.00	-	3.85	-	8.38 / -	0.52	292
Кировская обл. 2	600	8.45	27/09/2007	-	24/09/2009	100.01	100.01	0.00	-0.69	-	8.71 / -	1.76	287
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	101.30	101.30	-	-	-	8.78 / -	1.07	301
Коми 5	500	13.00	24/09/2007	-	24/12/2007	102.15	100.00	-	5.99	-1.27	10.05 / -	0.31	445
Коми 6	700	13.50	14/10/2007	-	14/10/2010	112.30	112.30	-	5.18	-1.00	7.33 / -	2.44	126
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	109.00	107.00	4.56	-1.98	-	7.33 / -	4.51	94
Коми 8	1,000	9.00	05/09/2007	-	03/12/2015	101.10	97.00	-	-	-1.70	7.38 / -	5.13	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/09/2007	-	11/03/2008	101.50	101.50	-	-	-0.60	8.43 / -	0.49	281
Красноярск 5	1,000	8.50	18/10/2007	-	18/10/2008	100.00	100.00	-	-	-0.84	7.77 / -	1.02	205
Красноярский край 3	3,000	7.00	03/10/2007	-	01/10/2008	99.30	99.30	-	-0.10	-	6.87 / -	0.99	184
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	115.00	-	1.02	-3.14	8.02 / -	2.56	191
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	121.00	121.00	0.00	-	-	8.41 / -	4.74	196
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	101.50	100.20	-	0.35	-	7.84 / -	3.18	169
Магадан	450	11.00	17/09/2007	-	15/09/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.45 / -	0.90	559
Марий Эл	500	8.25	22/11/2007	-	23/05/2009	100.60	100.60	-	-	-	8.12 / -	1.53	229
Московская обл. 4	9,600	11.00	23/10/2007	-	21/04/2009	107.92	107.92	0.00	7.42	-	6.09 / -	1.45	35
Московская обл. 5	12,000	10.00	02/10/2007	-	30/03/2010	105.30	105.30	-	-0.10	-0.98	7.86 / -	2.11	87
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	106.69	106.69	-	-0.01	-1.31	7.01 / -	2.92	88
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	104.86	104.86	0.00	-0.16	-1.54	7.19 / -	4.85	80
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	101.67	101.67	-	-0.20	-	7.45 / -	0.61	209
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	103.04	103.04	0.00	-0.46	-	7.39 / -	3.28	117
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	104.49	104.49	-	-5.58	-	9.56 / -	1.58	366
Новосибирск 4	1,500	8.60	24/09/2007	-	24/06/2010	102.00	100.40	4.12	-0.65	-1.30	8.24 / -	2.34	219
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	30/08/2007	-	29/11/2007	101.62	101.62	-	-0.13	-0.71	7.34 / -	0.24	187
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/09/2007	-	15/12/2009	101.30	101.30	-	7.28	-	7.45 / -	1.96	146
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	-	-	-	9.26 / -	0.72	355

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Пензенская обл.	800	9.50	13/10/2007	-	13/10/2009	103.20	103.20	-	-	-	8.02 / -	1.80	180
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/09/2007	-	09/09/2010	100.20	100.20	5.37	5.36	-	6.92 / -	2.57	86
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/11/2007	-	11/08/2011	105.13	101.75	-	1.05	0.29	6.77 / -	3.27	60
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/09/2007	-	17/06/2008	104.00	100.00	-	2.51	-2.65	9.77 / -	0.73	403
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	107.00	106.40	-	-	-	7.47 / -	2.26	86
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	18/10/2007	-	11/04/2013	103.50	103.50	-	6.78	-0.35	7.38 / -	4.27	-
Тамбовская обл.	400	8.00	27/09/2007	-	27/09/2008	100.30	100.30	-	-	-	7.93 / -	0.97	222
Тверская обл. 3	800	7.95	31/08/2007	-	30/11/2008	100.85	100.50	-	0.18	-	7.60 / -	1.12	-
Томск	300	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	101.80	101.80	-	-	-	4.34 / -	0.23	-107
Томская обл. 2	600	10.00	13/10/2007	-	13/10/2007	100.28	100.01	0.00	-0.16	-	8.97 / -	0.13	344
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	99.15	98.65	4.80	-	0.90	7.34 / -	1.91	301
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	100.00	100.00	0.00	6.91	-0.50	7.21 / -	3.51	207
Тульская обл.	1,500	8.50	27/09/2007	-	28/06/2009	102.22	102.22	-	-0.28	-	7.40 / -	1.59	159
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.15	100.15	-	-	-0.75	8.23 / -	1.19	247
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	102.35	101.70	5.02	4.49	-	7.42 / -	0.71	179
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	101.00	101.00	0.00	6.60	-	8.07 / -	1.97	214
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.58	100.58	-	7.05	-	7.18 / -	1.94	183
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	106.25	102.00	4.77	4.76	-	6.44 / -	0.71	-
Чувашия 4	750	12.33	26/09/2007	-	27/03/2009	99.42	99.42	-	-2.25	-	13.12 / -	1.26	708
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	102.32	102.32	-	-	-	7.26 / -	3.08	110
Ярославль	400	9.00	18/09/2007	-	17/12/2009	101.00	101.00	-	-	-	8.39 / -	1.32	157
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	105.00	105.00	-	-	-	7.26 / -	1.51	147
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	100.40	100.40	-	-	-	7.37 / -	1.21	164
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011	99.90	99.90	-	-0.55	-	7.33 / -	2.97	140
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	02/10/2007	-	30/03/2010	100.68	100.68	0.00	-0.69	-0.69	7.53 / -	2.19	162
<b>Топливо и энергетика</b>													
Альянс НК	3,000	8.92	19/09/2007	16/09/2009	14/09/2011	100.25	99.00	5.10	-1.14	-	4.92 / 9.33	1.71	341
АСПЭК	1,500	12.00	03/10/2007	01/10/2008	31/03/2010	99.67	99.67	10.35	-	-0.33	5.57 / 12.89	0.92	696
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	26/09/2007	19/03/2009	09/03/2011	101.05	100.50	9.96	10.00	-0.48	3.63 / 8.00	1.37	210
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	104.90	104.55	-	-	-0.45	6.22 / -	2.16	32
Газпром А5	5,000	7.58	09/10/2007	-	09/10/2007	100.30	100.30	0.00	-0.09	-0.13	5.21 / -	0.12	-19
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.45	100.45	-	-0.35	-1.18	6.81 / -	1.74	100
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	100.10	100.10	0.00	-0.80	-	6.85 / -	1.90	98
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	100.19	100.19	0.00	-0.99	-2.40	7.06 / -	3.38	85
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	103.10	103.10	-	-	-0.15	6.74 / -	4.97	37
ГидроОгк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	103.00	103.00	0.00	-0.25	-	7.32 / -	3.13	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008	99.80	99.80	-	-0.16	-0.83	11.02 / 11.02	0.57	526
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/09/2007	-	02/09/2009	100.00	100.00	0.00	-0.40	-0.55	10.99 / -	1.61	499
ЕЭСК	1,000	8.74	11/10/2007	08/04/2010	05/04/2012	100.00	99.50	6.90	-	-2.25	5.35 / 9.04	2.14	301
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.00	99.70	7.20	-0.24	-	10.44 / 10.44	0.26	480
Куйбышеввазот 2	2,000	8.80	07/09/2007	-	04/03/2011	100.45	100.00	-	-0.28	-0.78	8.91 / -	2.75	272
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	100.09	100.09	0.00	2.90	-	8.69 / -	3.47	241



Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Топливо и энергетика</b>													
Ленэнерго 3	3,000	8.02	24/10/2007	-	18/04/2012	99.65	98.20	9.19	4.01	-1.88	8.47 / -	3.58	217
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	101.10	101.10	-	6.54	-	6.82 / 6.82	1.94	94
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	102.05	101.30	-	-	-0.80	6.75 / -	3.50	54
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	103.20	102.80	-	-	-0.95	6.92 / -	4.77	55
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/09/2007	15/09/2009	13/09/2011	100.50	100.50	0.00	-0.01	-1.20	7.16 / 7.40	1.76	158
Мосэнерго 2	5,000	7.65	30/08/2007	23/02/2012	18/02/2016	100.63	100.63	0.00	-1.27	-2.22	4.36 / 7.62	3.50	138
МОЭСК	6,000	8.05	11/09/2007	-	06/09/2011	100.15	100.15	0.00	-0.45	-1.87	8.16 / -	3.15	193
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	99.17	99.17	0.00	-0.59	-1.62	4.28 / 8.09	1.79	221
ОГК 6	5,000	7.55	25/10/2007	22/04/2010	19/04/2012	98.26	98.26	0.00	2.48	-2.04	5.01 / 8.46	2.22	244
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	100.20	99.50	4.46	4.45	-1.05	5.05 / 8.37	2.29	234
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	91.00	91.00	-	0.75	4.51	7.13 / 17.93	1.05	1163
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	13/11/2007	10/11/2009	105.50	103.00	-	6.40	-1.55	8.02 / -8.07	1.86	212
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	101.78	101.78	-	-0.10	-	3.40 / 9.67	0.69	396
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	100.03	100.03	0.00	4.67	-0.46	3.46 / 7.82	1.88	193
Татэнерго	1,500	9.65	13/09/2007	-	13/03/2008	101.10	100.60	-	-	-	8.20 / -	0.50	258
ТГК 1	4,000	7.75	18/09/2007	16/03/2010	11/03/2014	99.28	99.28	0.00	-1.02	-1.72	3.39 / 8.22	2.12	224
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	96.32	96.32	0.00	-0.63	-	3.89 / 10.13	1.52	423
ТГК 6	2,000	7.40	28/08/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.70	99.70	-	0.35	-	0.93 / 8.25	0.46	265
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	99.50	99.50	0.00	4.07	-	3.20 / 8.48	1.49	265
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	91.92	91.92	0.00	-3.04	-	11.30 / #N/A N Ap	2.29	511
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	04/10/2007	01/04/2010	29/03/2012	99.95	96.50	5.96	-1.28	-2.28	5.07 / 8.65	2.17	263
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	100.00	100.00	-	-	-0.55	2.31 / 8.54	0.65	289
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	99.98	99.98	0.00	7.12	-0.17	3.33 / 9.72	1.08	393
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/09/2007	12/03/2009	09/03/2012	100.00	100.00	0.00	-	-1.10	3.09 / 8.77	1.32	296
ФСК ЭЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	100.50	100.50	0.00	-0.10	-	7.27 / -	0.30	178
ФСК ЭЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	104.35	104.15	-	-	-0.30	6.68 / -	2.40	68
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	100.06	100.06	-	0.06	-0.99	7.16 / -	1.17	145
ФСК ЭЭС 4	6,000	7.30	11/10/2007	-	06/10/2011	102.35	102.10	-	-	-0.50	6.78 / -	3.33	59
ФСК ЭЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	101.50	101.15	-	-	-0.35	6.66 / -	1.98	79
<b>Металлургия</b>													
Амурметалл 1	1,500	9.80	30/08/2007	-	26/02/2009	102.45	102.45	-	0.55	0.25	8.21 / -	1.28	242
Амурметалл 2	2,000	9.15	31/08/2007	-	26/02/2010	100.90	100.90	5.31	6.89	-	8.93 / -	2.03	292
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	100.10	100.10	-	-	-	9.23 / -	1.52	335
Белон 2	2,000	9.25	30/08/2007	27/08/2009	23/02/2012	101.00	101.00	-	10.38	-	4.14 / 8.88	1.66	300
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	100.01	100.01	0.00	0.01	-	2.65 / 13.35	0.72	745
Золото Селигдара 2	300	14.50	02/10/2007	01/01/2008	28/06/2011	100.10	100.10	-	-	-0.45	1.36 / 14.94	0.31	905
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	100.78	100.78	0.00	-0.72	-0.91	8.67 / -	1.63	280
Кокс 2	5,000	8.70	20/09/2007	18/03/2010	15/03/2012	99.85	99.85	0.00	-1.10	-	5.25 / 8.95	2.09	294
Магnezит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	100.00	100.00	0.00	-0.24	-	8.41 / 8.41	1.17	265
Магnezит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	99.00	99.00	0.00	-0.77	-	8.64 / -	3.49	229
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	99.46	99.46	0.00	-0.34	-	13.20 / 13.20	0.23	742

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Металлургия</b>													
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	03/10/2007	-	01/04/2009	100.00	100.00	0.00	-	-0.28	11.44 / -	1.31	554
Макси Групп	3,000	11.25	13/09/2007	-	12/03/2009	99.50	99.50	-	0.01	-0.25	0.74 / 0.74	1.46	1459
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	31/08/2007	-	27/02/2009	98.89	98.89	0.00	-0.47	-1.01	9.78 / -	1.27	392
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	99.00	99.00	-	-	-	9.82 / 9.82	0.23	422
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	102.09	102.09	0.00	-0.83	-1.83	3.94 / 7.70	2.35	167
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	100.55	100.49	-	-	-0.48	-0.28 / -0.28	1.83	-597
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	100.49	100.49	-	-	0.08	11.54 / 11.54	0.76	571
НОК	400	12.30	27/09/2007	25/09/2008	22/09/2011	100.45	100.45	0.00	0.45	-	3.36 / 12.17	0.90	629
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	109.00	109.00	-	-	-	-10.11 / -10.11	0.82	-1588
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	101.23	101.23	0.00	-	-	7.71 / -	0.73	206
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2007	-	21/09/2008	99.90	99.90	-	9.84	-	7.42 / -	0.96	173
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	100.75	100.50	-	-	0.22	9.23 / 9.23	0.23	366
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	100.00	100.00	-	0.20	-0.48	4.12 / 11.86	1.05	597
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	100.20	100.10	-	-	-	1.10 / 7.78	0.46	220
ТМК 3	3,000	7.60	25/09/2007	-	24/03/2009	100.00	100.00	-	9.49	-1.30	7.74 / 7.74	1.37	196
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	94.91	94.91	0.00	-	-	30.97 / 30.97	0.21	2353
Хайленд Голд	750	12.75	03/10/2007	-	02/04/2008	99.59	99.59	-	-0.19	-0.26	14.13 / 14.13	0.52	821
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	101.90	100.00	3.13	-0.90	-	2.50 / 8.42	0.75	276
<b>Промышленность</b>													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	91.18	91.18	0.00	-	-	11.06 / 11.06	0.88	524
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	100.10	100.10	0.00	0.15	-	7.80 / 7.80	2.38	176
Автоприбор	500	12.80	31/10/2007	31/10/2007	29/04/2009	99.77	99.77	-	-0.22	-	1.59 / 14.27	0.17	845
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	98.06	98.06	-	-	-	17.46 / 17.46	0.20	1140
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	100.30	99.50	-	-	-	0.06 / 0.15	1.69	-529
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	102.00	102.00	-	1.04	-	11.14 / 11.14	0.71	535
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	98.00	98.00	0.00	-0.99	-	3.52 / -	2.92	-251
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	99.50	99.15	-	-0.58	-	10.91 / 10.91	0.69	514
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.60	100.60	-	0.05	-0.16	1.36 / 9.29	0.31	370
ВолгаБурМаш	600	11.00	10/10/2007	10/10/2007	08/10/2008	99.70	99.70	-	-	-0.30	1.56 / 13.54	0.12	776
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.02	100.02	0.00	-	-	1.34 / 12.09	0.22	639
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	99.75	99.75	-	-0.59	-0.70	1.26 / 9.23	0.43	361
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	100.60	100.00	6.62	0.00	-	3.30 / 9.67	0.68	396
ГС Сухого	5,000	7.85	27/09/2007	24/09/2009	26/03/2017	96.60	96.60	0.00	-2.10	-	2.26 / 9.91	1.73	397
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	100.00	100.00	8.13	4.18	-	0.00 / 0.00	0.80	-551
ЕПК	1,000	9.35	04/10/2007	04/10/2007	02/10/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.97 / 9.39	0.11	383
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	100.50	100.50	0.00	-1.39	-	13.03 / 13.03	0.70	713
Икрут 3	3,250	8.74	20/09/2007	-	16/09/2010	104.00	104.00	-	0.20	-	7.39 / -	2.49	132
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	07/11/2007	05/11/2008	99.61	99.61	-	-1.59	-1.39	2.54 / 15.19	0.18	930
Камаз 2	1,500	8.45	21/09/2007	19/09/2008	17/09/2010	99.95	99.95	0.00	-0.70	-	3.09 / 8.67	0.94	294
Кировский з-д	1,500	9.20	26/09/2007	24/09/2008	24/03/2010	100.01	100.01	0.00	-	-	4.03 / 9.38	0.94	363
КМПО	1,000	9.30	18/09/2007	16/09/2008	16/03/2010	100.05	99.35	4.61	-0.08	-	4.16 / 9.82	0.92	405

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Промышленность</b>													
КриогенМаш 1	500	9.75	09/10/2007	-	08/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	10.10 / 10.10	0.77	435
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	100.30	100.30	0.00	10.22	-	3.98 / 11.06	0.71	527
ЛОМО 3	1,000	12.50	16/09/2007	-	05/09/2009	100.00	99.50	0.00	0.40	-	0.53 / 0.53	1.92	1097
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	100.09	100.09	-	-	0.06	11.30 / 11.30	1.12	541
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.20	100.20	0.00	-	-0.80	3.05 / 12.03	0.71	621
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	79.02	79.02	0.00	-20.43	-	13.88 / 52.37	0.51	4149
МИГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	101.00	101.00	-	5.79	0.00	7.36 / 7.36	1.56	157
МИГ 2	3,000	8.90	11/09/2007	11/03/2008	06/09/2011	100.50	99.00	0.00	-	-	1.31 / 9.58	0.49	392
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	100.01	100.01	-	14.96	-	9.60 / 9.60	1.24	378
МотороСтроитель	800	12.00	20/09/2007	-	19/03/2009	99.90	99.90	-	-0.05	-0.29	0.65 / 0.65	1.48	767
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	100.00	100.00	-	10.31	-	5.84 / 10.12	1.12	430
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	99.25	99.25	0.00	-0.71	-	12.20 / 12.20	1.61	615
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	104.00	104.00	-	-	-	-1.97 / -10.61	1.34	-758
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	101.64	101.64	0.00	-0.01	-	11.21 / -	1.85	514
НКНХ 3	2,000	8.00	01/09/2007	-	01/09/2007	100.25	100.25	-	-	-	-14.50 / -14.50	0.01	-1937
НКНХ 4	1,500	9.99	01/10/2007	30/03/2009	26/03/2012	96.17	96.17	0.00	3.42	-	4.72 / 13.09	1.29	707
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.50	99.50	0.00	-0.52	-0.85	3.98 / 11.11	0.72	532
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.25	100.25	0.00	-	-0.25	1.33 / 10.07	0.27	446
ОМЗ 4	900	-	30/08/2007	-	26/02/2009	83.90	83.90	-	-	-	12.28 / 12.28	1.35	630
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/09/2007	01/09/2009	30/08/2011	103.00	102.50	0.00	-	-0.40	3.90 / 7.45	1.71	161
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	14/11/2007	11/11/2009	100.50	100.50	10.35	0.50	-	0.87 / 8.38	0.21	286
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.75	99.00	7.17	-2.08	-	4.22 / 11.69	0.72	588
ПМЗ	1,200	9.60	23/10/2007	-	21/07/2009	100.30	99.50	0.00	-0.10	-	4.84 / 4.84	1.71	-91
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	100.30	100.30	-	0.10	0.15	-0.35 / -0.35	0.87	-586
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	101.90	101.90	0.00	-0.51	-1.10	5.44 / 9.98	1.75	401
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.20	100.05	0.00	-0.38	-	1.33 / 8.90	0.24	335
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/09/2007	04/03/2008	28/02/2012	100.85	99.75	0.00	-	-	1.23 / 10.55	0.47	486
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/09/2007	-	25/03/2008	99.00	99.00	7.77	-2.60	-	13.82 / 13.82	0.49	792
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	31/10/2007	28/10/2009	99.00	99.00	9.02	-1.00	-	1.28 / 15.15	0.16	928
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	100.38	99.50	0.00	-0.12	-	10.15 / 10.15	0.31	452
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	22/09/2007	-	23/03/2008	100.50	99.00	-	4.97	-	9.54 / 9.54	0.52	387
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/09/2007	21/03/2008	20/09/2011	100.70	99.10	4.34	4.34	-	1.37 / 9.63	0.51	394
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	97.50	97.50	0.00	-	-	2.17 / 11.15	1.10	525
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	110.65	100.15	8.55	8.54	-	5.66 / 5.66	2.17	-22
Севкабель 1	500	12.50	06/10/2007	-	06/10/2007	100.25	100.25	-	-	-0.47	10.71 / 10.71	0.11	508
Севкабель 2	1,000	10.50	-	-	28/11/2008	100.00	100.00	0.00	0.90	-	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	02/10/2007	-	27/03/2012	85.57	85.57	0.00	-	-14.43	16.67 / -	3.00	993
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	99.70	99.70	0.00	-	-	0.37 / 0.37	0.80	-513
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	100.03	100.03	0.00	4.67	-0.46	3.46 / 7.82	1.88	193
СНХЗ	1,000	10.70	02/10/2007	02/10/2007	29/09/2009	99.91	99.91	0.00	-0.09	-	0.60 / 11.63	0.10	596
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	100.15	100.15	-	-0.05	-0.80	12.04 / 12.04	0.57	623

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Промышленность</b>													
ТАИФ	4,000	8.42	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	98.50	98.31	6.89	-0.60	-	3.60 / 10.29	0.90	450
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	101.30	101.30	-	0.50	0.00	2.31 / 7.72	0.75	208
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	99.95	99.95	0.00	-	-0.06	4.23 / 12.58	0.63	673
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.50	100.50	-	11.23	-	-0.14 / -0.55	1.32	-562
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	09/11/2007	04/11/2011	100.00	99.00	9.94	-0.37	-	0.77 / 15.38	0.19	932
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	99.75	99.75	0.00	-0.85	-1.00	3.49 / 10.59	0.64	485
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/09/2007	10/09/2009	07/03/2012	98.86	98.86	0.00	4.04	-	4.99 / 10.60	1.70	463
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	95.07	95.07	-	-	-	21.42 / 21.42	0.23	1502
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	101.00	101.00	11.08	0.50	-	3.51 / 8.02	1.31	226
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	98.00	93.50	0.00	-2.30	-3.89	3.76 / 28.71	0.27	2157
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	02/10/2007	-	30/09/2008	100.70	100.70	0.00	-0.16	-	8.90 / 8.90	0.96	315
Уралвагонзавод 2	3,000	9.35	03/10/2007	03/10/2007	05/10/2010	100.00	100.00	-	-0.02	-0.32	0.34 / 9.39	0.10	342
УралХимПласт	500	10.50	26/10/2007	-	21/01/2011	100.00	100.00	-	-	-	1.34 / 1.34	-	-
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/09/2007	02/03/2010	28/02/2012	100.25	100.25	0.00	4.79	-0.60	4.82 / 8.30	2.07	232
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	99.60	99.60	0.00	-0.60	-	10.38 / 10.38	2.96	409
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	101.00	101.00	0.00	-0.74	-	1.89 / 10.31	0.67	458
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	-	15.50 / -	2.36	956
<b>Телекоммуникации, медиа, транспорт</b>													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.40	99.40	6.75	-0.32	-	2.48 / 14.03	0.28	820
Акртел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.70	99.70	-	-	-	6.13 / 12.71	0.78	682
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	101.80	101.00	-	9.86	-0.65	2.86 / 7.15	1.14	144
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	102.12	102.12	-	6.59	-	7.90 / -	2.67	165
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/09/2007	08/09/2009	03/09/2013	102.00	100.00	4.12	9.50	-	2.70 / 7.67	1.76	182
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	112.35	102.35	-	-	-	3.68 / 6.02	2.40	0
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	102.00	100.20	9.76	-0.45	-0.98	8.07 / -	1.55	194
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.30	100.30	-	10.20	-0.22	10.28 / 10.28	0.66	454
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	24/10/2007	23/04/2008	21/04/2010	99.53	99.53	0.00	9.91	-0.47	8.85 / 14.15	0.56	823
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.00	99.70	7.20	-0.24	-	10.44 / 10.44	0.26	480
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	103.10	103.10	-	-	-	5.19 / 5.19	1.49	-52
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	100.00	100.00	-	4.84	-	7.22 / 7.22	2.34	137
Мегафон 3	3,000	9.25	16/10/2007	-	15/04/2008	100.00	100.00	0.92	0.91	-	9.43 / -	0.57	374
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	100.08	100.08	-	0.03	-	11.69 / 11.69	0.77	586
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.40	100.31	-	-0.15	-	6.52 / -	0.27	107
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	103.95	102.73	-	-0.34	-1.16	6.83 / -	1.97	95
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	99.85	99.85	-	2.07	-	6.89 / -	1.28	117
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	34
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	03/10/2007	-	03/10/2007	98.00	98.00	2.90	4.91	-	28.65 / 28.65	0.09	2150
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	30/08/2007	28/02/2008	24/02/2011	100.00	100.00	1.69	1.52	-	1.40 / 9.57	0.46	392
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/09/2007	-	08/12/2011	102.00	99.50	7.24	5.24	-2.40	8.13 / -	3.36	191

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Телекоммуникации, медиа, транспорт</b>													
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	101.15	100.30	-	0.21	-	8.20 / -	0.61	256
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	100.60	100.00	-	6.66	-0.92	2.74 / 7.69	0.95	200
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	102.85	101.00	-	-8.80	-	7.58 / -	1.52	178
Смартс 3	1,000	14.10	02/10/2007	30/09/2008	29/09/2009	99.20	99.20	-	-0.05	-0.25	1.13 / 2.15	1.02	-342
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	99.99	99.00	-	-0.51	-	11.34 / 11.34	1.25	543
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	100.75	100.40	-	5.05	-0.37	6.93 / -	0.18	148
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	101.25	100.61	-	4.31	-	7.82 / -	0.59	220
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	100.05	100.05	0.00	4.05	-1.25	2.50 / 8.31	1.10	257
УРСИ 7	3,000	8.40	18/09/2007	17/03/2009	13/03/2012	100.25	100.25	0.00	3.81	-	2.98 / 8.39	1.34	259
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	102.50	102.50	-	-	-	9.06 / -	2.04	305
Центр. телеграф 3	700	9.75	03/10/2007	-	01/04/2009	100.00	100.00	-	-	-	10.11 / -	1.35	422
Центртелеком 4	7,000	13.80	19/02/2008	-	21/08/2009	110.52	110.52	-	-	-2.39	8.15 / 8.15	1.68	231
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/09/2007	02/09/2008	30/08/2011	100.55	100.55	0.00	-0.30	-	2.00 / 7.66	0.90	198
Эйрюнион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	99.96	99.96	-	0.00	-0.04	12.18 / 12.18	1.76	628
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/10/2007	09/10/2007	10/10/2009	100.20	100.20	-	0.00	-0.45	0.57 / 9.32	0.12	373
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/09/2007	-	09/12/2009	103.00	101.00	-	-1.40	-	9.33 / -	1.88	301
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/09/2007	-	10/03/2009	99.90	99.90	0.00	-	-0.25	10.40 / 10.40	1.29	452
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	100.20	99.00	14.52	14.47	-1.05	4.50 / 11.00	1.13	513
<b>Банки и финансы</b>													
Абсолют 2	1,000	8.00	01/10/2007	-	30/06/2008	100.00	100.00	-	-	-0.95	8.24 / 8.24	0.76	257
Автобан Инвест	250	13.00	25/09/2007	-	23/09/2008	100.30	99.70	-	-	-0.16	13.63 / 13.63	0.89	765
АИЖК КО	1,000	9.00	28/08/2007	-	23/08/2011	101.55	101.45	-	0.06	-0.16	8.73 / -	3.05	247
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	109.23	109.23	4.66	4.65	-	6.95 / -	2.07	103
АИЖК 3	2,250	9.40	15/10/2007	-	15/10/2010	105.55	105.05	0.00	0.25	-	7.71 / -	2.55	-
АИЖК 4	900	8.70	01/11/2007	-	01/02/2012	105.35	105.00	2.55	8.58	-	7.53 / -	3.48	129
АИЖК 5	2,200	7.35	15/10/2007	-	15/10/2012	101.00	100.00	8.12	1.98	-	7.43 / -	4.01	116
АИЖК 6	2,500	7.40	15/10/2007	-	15/07/2014	100.30	99.85	3.73	0.17	-	7.59 / -	5.04	122
АИЖК 7	4,000	7.68	15/10/2007	-	15/07/2016	101.00	101.00	0.00	-6.04	-3.75	7.74 / -	6.02	128
АИЖК 8	5,000	7.63	15/09/2007	-	15/06/2018	100.60	100.60	0.00	9.33	-3.71	7.76 / -	4.79	125
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	99.80	99.80	0.00	-0.15	-4.00	7.73 / -	6.37	128
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	8.15 / 8.15	1.26	239
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	99.50	99.15	0.00	-0.73	-0.93	5.27 / 13.01	0.57	715
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	98.00	0.00	-	-	4.80 / 10.67	0.72	499
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	99.96	99.96	-	-	-0.35	0.03 / 0.03	1.48	-560
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	101.70	100.21	0.00	-	-0.85	8.70 / -	2.06	270
ВТБ 4	5,000	6.30	20/09/2007	20/03/2008	19/03/2009	100.80	100.80	-	-	-	1.81 / 4.92	0.53	-59
ВТБ 5	15,000	5.90	25/10/2007	25/04/2008	17/10/2013	99.90	99.90	-	-	-	6.05 / 6.19	0.62	64
ВТБ 6	15,000	5.75	17/10/2007	16/07/2008	06/07/2016	100.00	100.00	0.00	-	-	0.60 / 5.87	0.83	27
ГазБанк	750	10.50	20/11/2007	04/10/2007	25/11/2008	100.45	99.50	-	-0.03	-0.14	2.08 / 10.94	0.22	530

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Банки и финансы</b>													
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	99.10	98.00	-	-0.39	-2.62	7.73 / -	2.88	159
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	100.08	99.90	0.00	-	-	6.65 / 6.64	4.83	116
Глобэкс	2,000	11.00	12/09/2007	13/03/2008	15/03/2010	99.75	99.75	0.00	7.15	0.15	10.23 / 11.77	0.47	604
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	98.08	98.08	0.00	-0.19	-	2.54 / 18.37	0.28	1224
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	98.21	98.21	0.00	-0.16	-	3.53 / 12.20	0.70	636
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	98.21	98.21	0.00	-0.16	-	3.53 / 12.20	0.70	636
ЖилСоцИпотека 1	600	11.50	25/10/2007	25/10/2007	22/10/2009	99.95	99.95	-	-	-	0.95 / 11.92	0.15	623
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	18/10/2007	17/04/2008	15/04/2010	99.95	99.95	5.14	-0.05	-0.05	2.82 / 11.34	0.56	558
ЖилФинанс	500	9.25	21/09/2007	-	19/12/2008	99.90	99.90	-	-	-0.13	2.42 / 2.42	1.25	-319
Зенит 2	2,000	8.39	16/02/2008	-	16/02/2009	99.90	99.90	0.00	-	-	8.64 / -	1.31	284
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/11/2007	09/11/2011	99.90	99.90	0.00	-0.29	-0.30	0.48 / 8.99	0.21	345
Зенит 4	3,000	8.13	04/10/2007	04/04/2008	06/04/2010	99.15	99.15	0.00	-0.37	-	2.30 / 9.78	0.54	410
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	16/10/2007	-	14/10/2008	100.15	100.15	-	-	-	10.34 / 10.34	0.97	452
Кедр 1	450	11.50	05/10/2007	-	05/10/2007	99.80	99.80	0.00	-	-	13.80 / 13.80	0.10	800
Кедр 2	1,000	11.15	18/09/2007	18/03/2008	15/09/2009	100.30	99.50	6.72	-0.10	-	3.24 / 11.81	0.50	604
Кит Финанс 2	2,000	10.00	15/09/2007	17/09/2008	23/03/2010	101.76	101.76	0.00	-0.15	-	3.57 / 8.41	0.92	276
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	100.00	99.00	0.00	-	-	2.55 / 8.32	1.14	258
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	100.05	100.05	0.00	-	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	100.60	100.60	-	-0.60	-	10.88 / 10.88	0.65	511
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	100.64	100.64	0.00	-0.16	-0.68	11.64 / 9.52	3.06	539
МДМ 3	6,000	7.60	04/10/2007	04/10/2007	01/10/2009	100.00	99.60	0.00	-	-	0.51 / 9.47	0.11	390
Медведь	750	13.00	05/09/2007	03/09/2008	01/09/2010	100.00	100.00	-	0.00	-0.15	0.15 / 0.45	1.00	769
МИА 1	2,200	10.00	-	04/10/2007	20/09/2012	103.50	103.50	0.00	-0.10	0.90	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	100.40	100.00	-	-	-	8.65 / 8.65	0.86	-
МИА 3	1,500	9.40	30/08/2007	26/02/2009	23/02/2012	100.20	100.00	-	-	-	8.75 / 9.66	1.28	383
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	100.00	100.00	-	-	-0.66	1.70 / 10.55	0.26	492
МЛК Финанс	550	12.90	25/10/2007	-	23/07/2009	99.96	98.55	5.20	-	-	14.02 / 14.02	1.51	788
ММБ 2	3,000	6.50	13/02/2008	13/02/2008	11/02/2009	100.85	100.85	-	-	-	1.54 / 4.73	0.46	-76
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	100.78	100.78	-	-	-0.26	8.84 / 8.84	2.15	273
МОИА 2	3,000	7.99	07/09/2007	19/12/2007	07/09/2011	101.50	101.50	3.96	-	-	7.55 / 2.63	2.42	150
МОИТК 1	3,000	9.00	27/09/2007	-	26/09/2009	99.00	99.00	0.00	-0.66	-	10.00 / -	1.19	397
МОИТК 2	4,000	8.99	25/09/2007	26/03/2009	26/03/2011	99.45	98.00	6.01	3.92	-1.40	4.60 / 10.11	1.34	423
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	99.96	99.96	-	-	-	11.99 / -	1.77	589
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	100.36	100.27	0.00	-	-	1.81 / 8.24	0.26	271
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/02/2008	19/08/2008	15/02/2011	99.70	99.50	0.00	-	-	2.60 / 9.02	0.89	330
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	99.00	98.00	3.69	3.71	-	3.21 / 9.84	1.55	395
Номос 6	800	10.03	#N/A N Ar	-	16/08/2007	100.15	100.15	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	99.80	99.80	-	-0.20	-0.50	1.59 / 9.03	0.29	345
НФК	1,000	9.80	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	99.00	99.00	0.00	-	-	4.85 / 11.76	0.62	603

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Банки и финансы</b>													
ОИЖК	1,000	9.24	28/08/2007	-	21/02/2012	95.57	95.57	-	-0.13	-	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	99.50	99.50	0.00	-0.45	-	8.96 / -	1.68	306
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	-	29/04/2009	100.05	100.05	-	-	0.01	8.95 / 8.95	1.43	311
Промсвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	95.07	95.07	-	-	-	39.98 / 39.98	0.14	3128
Промсвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	91.00	91.00	-	-8.40	-	5.42 / 14.44	1.42	832
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	-	-	-	3.67 / 12.84	0.50	701
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/09/2007	02/09/2008	02/03/2010	101.90	101.90	0.00	1.90	0.15	3.61 / 8.66	0.88	294
Реннис	750	10.40	02/10/2007	01/04/2008	30/03/2010	99.33	99.33	-	0.08	-0.42	2.78 / 11.86	0.52	608
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	101.60	101.60	0.00	3.87	-	6.72 / 6.72	1.34	100
РСХБ 1	3,000	7.20	05/09/2007	-	04/06/2008	98.48	98.48	0.00	-0.12	-	9.55 / 9.55	0.69	384
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	100.30	100.30	0.00	-0.60	-2.93	7.98 / -	2.86	183
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	99.12	99.12	-	0.12	-	2.20 / 7.88	2.15	193
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	09/10/2007	-	08/04/2008	100.20	100.20	0.00	4.49	-	8.62 / 8.62	0.56	283
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	99.50	99.50	-	-0.50	-	8.73 / 8.73	2.47	282
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	#N/A N Ar	-	22/08/2007	99.75	99.75	-	-	-0.25	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	94.49	94.49	0.00	-4.66	-	5.12 / 14.81	0.86	877
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	-	09/02/2011	95.63	95.63	0.00	-	-4.31	5.09 / 5.09	3.01	-98
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/09/2007	25/03/2008	20/09/2011	99.77	99.00	4.35	0.23	-	1.42 / 9.80	0.52	413
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	19/10/2007	17/10/2008	13/04/2012	98.24	98.24	0.00	0.24	-2.09	2.56 / 10.13	0.99	433
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	98.99	98.99	-	-	-	8.66 / -	1.13	289
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	99.01	99.01	-	-	-	8.49 / -	1.13	273
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	101.00	101.00	0.00	0.50	-0.75	9.51 / 9.51	1.31	366
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	99.90	99.90	0.00	-0.60	-0.60	9.77 / 9.84	0.89	416
Связьбанк	2,000	8.90	25/10/2007	23/04/2009	21/04/2011	99.40	99.40	0.00	7.32	-	4.48 / 9.62	1.42	376
Северная Казна	1,000	10.75	04/10/2007	02/10/2008	29/09/2011	100.00	100.00	0.00	0.10	-0.40	3.07 / 11.01	0.94	519
СлавИнвестБанк 2	900	9.00	29/10/2007	-	27/10/2008	99.60	99.60	0.00	-	-	9.56 / 9.56	1.02	378
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	14/11/2007	13/05/2009	100.32	100.00	0.00	-	-	1.51 / 11.40	0.21	573
Солидарность 1	1,000	10.75	04/09/2007	04/12/2007	01/12/2009	99.65	99.65	0.00	-	-0.34	1.52 / 12.56	0.25	683
Солидарность 2	950	10.70	21/10/2007	22/04/2008	20/04/2010	99.90	99.90	-	-	-	3.88 / 11.29	0.58	554
Союз 1	1,000	9.25	25/10/2007	04/10/2007	24/04/2008	101.20	101.20	-	0.31	-	7.60 / -1.15	0.61	199
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2007	-	05/10/2009	99.99	99.99	0.00	-	-0.26	8.54 / -	1.78	263
Спрут Банк 1	500	9.25	15/11/2007	-	15/11/2007	99.90	99.90	-	-0.01	-	10.04 / 10.04	0.21	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/09/2007	05/06/2008	31/05/2012	99.50	99.50	0.00	-0.20	-	1.96 / 11.91	0.67	610
СТИН	300	15.50	02/10/2007	-	01/04/2008	101.00	101.00	-	0.40	-	14.12 / 14.12	0.50	820
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	101.00	100.37	0.00	-0.11	-0.32	-0.37 / -0.37	1.87	-606
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.90	99.90	5.20	0.12	0.10	2.87 / 9.83	0.72	411
ТатИнК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.28 / 11.28	0.41	555
ТатФонд 3	1,500	10.00	20/11/2007	20/11/2007	19/05/2009	100.00	100.00	0.00	-	-0.70	1.42 / 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
<b>Банки и финансы</b>													
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	100.00	100.00	-	9.90	-0.36	4.12 / 9.52	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	1.80	
УБРР 2	1,000	10.25	04/10/2007	-	02/07/2009	99.22	99.22	0.00	-0.58	-	11.15 / 11.15	1.52	
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	24/10/2007	28/10/2009	99.40	99.40	0.00	-	-	10.70 / 15.48	0.15	
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	98.58	98.58	0.00	-0.42	-	9.05 / 9.05	1.14	
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	100.53	100.53	-	-1.18	-2.62	9.47 / -	1.51	
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	102.90	102.90	0.00	-1.25	-	9.40 / -	3.11	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	99.00	99.00	0.00	0.01	-1.60	6.54 / 10.12	1.45	
ХКФ 3	3,000	9.45	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	98.60	98.60	-	-0.85	-2.11	3.98 / 11.29	0.91	
ХКФ 4	3,000	9.95	17/10/2007	15/10/2008	12/10/2011	99.35	99.00	6.95	0.18	-2.33	3.14 / 11.16	0.98	
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	99.05	99.05	0.00	-	-	12.38 / -	1.03	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2007	11/11/2009	100.10	99.76	-0.07	-0.04	-0.42	1.02 / 10.45	0.20	
Экспобанк	1,000	10.75	25/09/2007	25/12/2007	29/12/2009	99.69	99.69	0.00	-	-	1.72 / 12.19	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	99.80	99.80	-	-	-1.00	3.89 / 3.89	1.38	
<b>Легкая и пищевая промышленность</b>													
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	99.85	99.85	0.00	-0.11	-0.30	13.46 / 13.46	1.51	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	102.40	102.40	0.00	-	-0.59	6.38 / 11.36	1.79	
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	99.10	90.00	0.00	-	-5.45	3.07 / 3.07	1.85	
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	100.65	100.65	7.10	7.09	-	6.05 / 6.05	0.23	
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	99.85	99.85	-	-0.28	-0.35	11.74 / 11.74	0.63	
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	100.00	100.00	0.00	15.54	-	3.86 / 10.74	0.72	
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	102.51	102.51	-	-0.07	-1.99	8.28 / -	2.68	
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	100.00	100.00	0.00	0.02	-	1.81 / 12.75	0.29	
Волшебный край	500	11.50	04/12/2007	-	02/12/2008	92.71	92.71	-	-	-	8.96 / 8.96	1.12	
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	99.80	99.80	0.00	-0.55	-	3.17 / 11.66	0.48	
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	99.32	99.32	0.00	-0.95	-	3.94 / 12.34	0.59	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	102.00	102.00	-	2.00	2.00	3.70 / 10.13	0.73	
Интурист	1,000	9.00	24/10/2007	-	21/04/2010	101.00	101.00	-	-	-	8.75 / -	2.17	
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.02	99.02	0.00	9.18	-	2.23 / 15.48	0.29	
КБК Черешмушки	700	11.30	03/09/2007	-	02/03/2009	99.75	99.70	0.00	-	-	4.23 / 4.23	1.34	
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	100.50	100.50	-	-	-	1.97 / 10.14	0.44	
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	100.00	99.40	0.00	-0.15	-	3.73 / 13.05	0.67	
Мельн. комб. в Соколн.	1,000	11.50	30/08/2007	-	26/02/2009	99.50	99.50	0.00	-	-	0.48 / 0.48	1.43	
Митленд Фуд	1,000	12.50	20/11/2007	19/02/2008	16/02/2010	99.50	99.50	-	-	-0.50	2.78 / 14.27	0.43	
МКХ 2	1,000	12.90	28/08/2007	26/02/2008	25/08/2009	92.52	92.52	0.00	3.13	-	7.70 / 29.47	0.37	
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/09/2007	-	18/12/2007	100.00	100.00	-	10.99	-0.50	13.88 / 13.88	0.27	



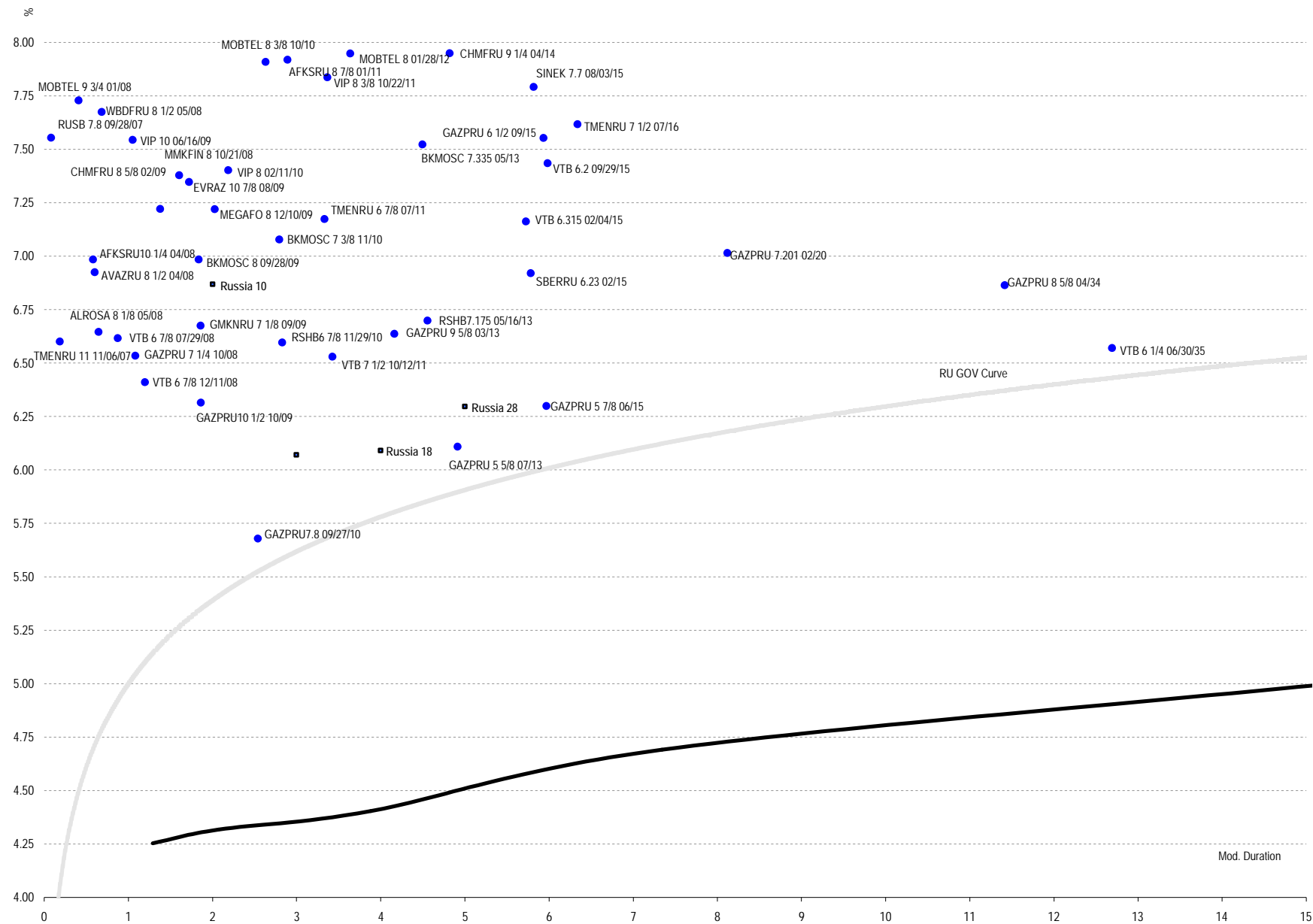
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Легкая и пищевая промышленность</b>													
Новые Черемушки 2	300	11.30	23/10/2007	-	22/04/2008	99.00	99.00	-	-	-	13.51 / 13.51	0.57	762
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/09/2007	-	09/06/2009	100.00	100.00	-	-	-0.40	4.39 / 4.39	1.60	-133
Омела	50	18.00	03/10/2007	-	03/10/2007	102.00	100.00	-	0.95	-	9.15 / -	0.11	361
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	100.00	100.00	0.00	0.50	-	0.00 / 0.00	0.71	-
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/02/2008	-	17/02/2009	100.00	100.00	-	-	-0.01	5.06 / 5.06	1.38	-62
ОХЗ	900	-	21/11/2007	21/05/2008	18/11/2009	100.00	99.50	0.00	-	-0.20	0.11 / 0.34	2.24	-514
Очаково 2	1,500	8.50	21/09/2007	-	19/09/2008	99.42	96.00	-	3.76	-1.18	11.09 / -	0.93	283
Парнас 2	1,000	10.80	22/11/2007	19/11/2009	17/11/2011	99.50	99.50	-	0.00	-1.11	6.35 / 11.52	1.81	547
РосКонтракт	700	11.70	04/09/2007	-	04/09/2007	100.00	100.00	-	0.21	0.10	12.06 / 12.06	0.03	637
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/09/2007	-	05/03/2009	98.00	98.00	-	0.95	1.80	14.74 / 14.74	1.19	990
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	23/10/2007	20/10/2009	99.95	99.95	-	0.05	0.45	0.96 / 12.44	0.15	672
Русские масла	1,000	12.50	04/10/2007	02/10/2008	29/03/2012	99.48	99.48	0.00	-	-0.47	3.34 / 13.41	0.91	745
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	100.00	99.50	3.61	-0.75	-	8.30 / -	1.72	244
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	24/10/2007	22/04/2009	99.75	99.75	-	-	-	1.25 / 12.38	0.15	666
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.02	100.02	0.00	-	-	13.30 / 13.30	0.37	747
Талосто 2	1,000	10.00	07/09/2007	-	06/03/2009	99.83	99.83	-	-0.05	-0.17	0.38 / 0.38	1.46	862
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/09/2007	-	09/12/2008	100.00	100.00	-	-	0.00	12.55 / -	1.06	659
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	99.99	99.99	0.00	-	-	4.40 / 9.04	1.52	319
Эркон продукт	1,200	11.40	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	89.01	89.01	0.00	-	-10.79	9.52 / 37.69	0.38	2929
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	100.06	100.06	-	-	-	1.86 / 10.58	0.38	491
Юнимилк	2,000	9.75	11/09/2007	08/09/2009	06/09/2011	102.00	102.00	0.00	13.31	-	4.67 / 8.85	1.68	295
<b>Торговля</b>													
Автомир 1	1,000	11.66	04/09/2007	-	01/09/2009	100.00	100.00	-	0.10	-0.10	0.19 / 0.19	1.91	599
Автомир 2	2,000	10.75	26/12/2007	24/12/2008	23/06/2010	99.50	98.90	0.00	-0.65	-	5.67 / 11.71	1.14	580
АЛПИ	1,500	10.99	24/08/2007	-	21/08/2009	100.30	100.30	-	-	0.29	11.11 / 11.11	1.58	512
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.05	99.20	0.00	-	-0.53	1.60 / 12.28	0.27	656
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	100.50	100.50	0.00	-1.20	-1.05	9.80 / 11.25	0.75	544
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	99.25	99.25	0.00	-0.75	-	11.76 / 11.76	0.72	593
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	15/11/2007	13/11/2008	100.00	100.00	0.00	-0.03	-0.30	11.74 / 12.41	0.21	669
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	26/10/2007	23/10/2009	99.95	99.95	0.00	-0.45	-0.41	0.94 / 11.66	0.16	599
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	99.59	99.59	0.00	-	-	3.34 / 12.13	0.64	631
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	100.00	100.00	-	0.40	-	4.05 / 12.93	0.57	707
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/09/2007	-	17/12/2009	100.90	100.90	0.00	0.32	-0.09	14.79 / -	1.71	851
Бразерс	500	12.50	20/09/2007	21/12/2007	25/12/2009	100.35	99.00	0.00	-	-0.59	3.34 / 14.19	0.29	835
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	100.21	100.21	-	-0.69	-0.84	10.49 / 10.49	1.24	462
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	102.35	99.85	8.05	-	-	10.65 / -	2.04	457
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.73	100.73	-	0.23	-	2.47 / 9.75	0.73	403
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	99.00	99.00	0.00	-1.50	-	2.99 / 10.41	1.00	460
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	102.00	102.00	-	-	-	-2.01 / -2.01	0.29	-740
Дикая Орхидея	1,000	-	11/10/2007	-	09/04/2009	99.80	99.80	-	-	-	0.12 / 0.12	1.63	-553
Дикси	3,000	9.25	20/09/2007	-	17/03/2011	96.75	96.00	-	-0.63	1.38	10.76 / -	2.70	449

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Торговля</b>													
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	100.13	100.13	-	-	-	2.35 / 10.89	0.37	545
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	99.80	99.80	-	-0.10	-0.08	13.35 / 13.35	0.42	750
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	97.59	97.59	-	0.09	-2.51	3.08 / 20.13	0.24	-
Единая Европа	1,200	10.75	18/10/2007	16/10/2008	14/10/2010	99.95	99.95	0.00	-	0.15	4.15 / 11.06	0.97	522
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	100.05	100.05	-	-	0.10	11.49 / 11.49	0.82	565
Инком-Лада 1	700	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	100.58	100.58	-	-	-	9.97 / 9.97	0.23	437
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	100.15	100.15	-	-	-1.05	12.47 / 12.47	1.93	631
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/09/2007	12/06/2009	10/06/2011	99.30	99.30	0.00	4.36	-	5.85 / 11.93	1.45	594
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	99.80	99.80	0.00	-	-	2.81 / 2.81	1.24	-281
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	100.88	100.88	-	-0.07	0.38	4.10 / 8.28	1.24	251
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	100.75	100.75	-	0.45	-	8.89 / 8.89	2.93	268
Искрасофт 2	300	13.30	04/09/2007	-	02/03/2010	103.20	102.50	0.00	-0.75	0.33	12.31 / -	1.88	614
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	100.50	100.00	0.00	-	-	4.57 / 12.50	0.72	664
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/09/2007	18/09/2008	12/09/2013	100.90	100.90	0.00	-0.37	-	1.65 / 9.04	0.92	330
Копейка 1	1,200	9.40	18/09/2007	-	17/06/2008	100.40	100.40	-	-0.10	-	9.18 / 9.18	0.72	348
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	98.90	98.23	12.00	-	-	3.43 / 10.11	1.29	426
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	99.00	99.00	0.00	-	-2.75	10.47 / 10.27	3.33	463
Лаверна	1,000	11.00	11/10/2007	-	08/04/2010	101.00	100.00	0.00	-0.50	-	11.05 / 11.05	2.05	493
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	100.30	100.30	0.00	-	-	5.15 / 14.90	0.64	891
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	100.00	100.00	-	0.00	-	1.11 / 10.12	0.22	452
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	101.30	101.30	-	6.47	-1.20	8.37 / -	1.09	262
Магнит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	99.00	99.00	0.00	-0.77	-	8.64 / -	3.49	229
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	98.40	98.40	-	0.22	-0.75	17.83 / 17.83	0.61	1162
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.55	99.55	-	0.00	0.15	12.58 / 12.58	1.80	645
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	98.93	98.93	0.00	0.45	-0.06	1.80 / 16.13	0.38	1005
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	99.40	95.00	-	-2.24	-2.45	2.21 / 2.21	1.30	-340
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	100.05	100.05	0.00	-	-	14.17 / -	1.75	793
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	100.01	100.01	-	-0.10	-0.24	10.65 / 10.65	0.31	499
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/11/2007	14/05/2009	99.80	99.80	-	-	-	1.56 / 11.77	0.21	608
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	100.75	100.75	-	-	-	10.36 / -	1.14	426
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.05	100.05	-	0.00	-	1.90 / 10.76	0.29	511
ПаркетХолл	300	13.10	04/10/2007	02/10/2008	01/04/2010	100.98	100.98	0.00	0.33	0.79	13.26 / 12.70	1.96	714
Патерсон	2,000	10.00	20/09/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.50	99.50	0.00	-0.24	-0.57	3.70 / 10.37	0.72	462
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	90.78	90.78	0.00	-	-9.22	7.77 / 14.36	1.74	816
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	109.30	109.30	-	-	-	7.74 / -	2.20	173
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	100.50	100.50	-	-	-	9.32 / -	2.64	314
РКС	1,500	9.70	17/10/2007	17/10/2007	15/04/2009	100.11	100.11	0.00	3.30	-0.54	0.83 / 9.00	0.14	344
Росинтер 2	400	10.00	03/10/2007	-	02/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	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	-	-	-0.24	2.63 / 10.97	0.67	521
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	100.00	100.00	-	-	-	3.64 / 11.67	0.58	588

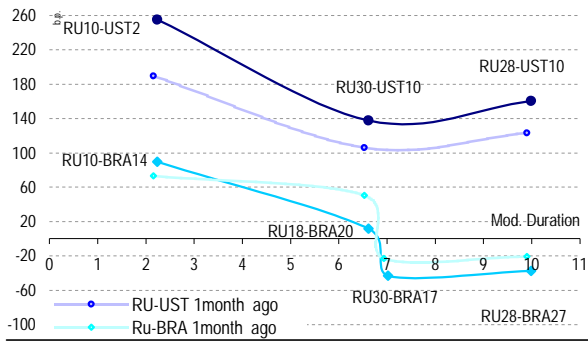
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Торговля</b>													
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	100.00	100.00	-	-0.08	-	10.22 / 10.22	1.10	439
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	08/11/2007	05/11/2009	99.80	99.80	9.06	-0.10	0.10	1.08 / 11.63	0.19	596
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/02/2008	21/08/2008	20/08/2009	100.75	100.75	-	-	-	4.03 / 7.96	0.91	227
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	99.70	99.70	0.00	0.30	-0.05	2.20 / 10.64	0.67	490
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	99.19	99.19	0.00	0.59	-	4.77 / 13.46	0.69	755
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	100.00	100.00	-	-	-	1.60 / 1.60	1.41	-403
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	101.50	101.50	-	1.50	0.05	3.86 / 9.45	1.13	366
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/09/2007	-	01/09/2008	100.04	100.04	-	-	-	9.80 / 9.80	0.88	404
УК КОРА	1,000	12.00	16/10/2007	15/01/2008	14/07/2009	100.15	100.15	-	9.94	-	2.51 / 12.10	0.35	636
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	99.90	99.90	-	-	-	2.50 / 10.99	0.40	529
ЮТГранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	101.00	101.00	-	-	-	10.88 / 10.88	1.07	502
<b>Лес и сельское хозяйство</b>													
Агрика	1,000	11.80	02/10/2007	01/04/2008	29/09/2009	100.03	100.03	0.00	0.03	0.03	3.51 / 12.04	0.52	625
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	99.85	99.85	0.00	-0.11	-0.30	13.46 / 13.46	1.51	736
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	100.00	100.00	-	-0.41	-	13.56 / 13.56	0.61	760
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	100.46	100.46	-	0.03	-0.34	13.28 / -	0.99	727
Аркада 3	1,200	13.65	04/10/2007	02/10/2008	31/03/2011	100.08	100.08	0.00	-0.16	-0.52	4.46 / 13.99	0.89	800
БелГранКорм	700	10.90	04/09/2007	04/12/2007	02/12/2008	100.00	100.00	-	0.00	-	2.46 / 11.34	0.25	567
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	99.99	99.40	-	6.65	-0.56	0.17 / 0.17	1.82	-552
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	125.00	125.00	-	-	-	-17.57 / -17.57	0.88	-2393
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	99.33	99.33	-	-0.70	-1.04	13.46 / 13.46	1.08	745
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	99.95	99.95	-	-	-	12.92 / 12.92	0.39	711
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	99.72	99.72	-	-0.28	-0.62	13.63 / 13.63	1.06	759
Пава 1	350	1.00	15/09/2007	-	15/06/2008	100.00	100.00	-	-	-	1.00 / 1.00	0.80	-450
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	102.33	102.33	0.00	-	-	1.63 / 9.40	0.63	362
ПЭФ Союз	300	10.00	09/10/2007	04/10/2007	09/10/2007	100.00	100.00	-	-	-	10.04 / 10.05	0.11	444
Разгуляй 1	2,000	1.00	04/10/2007	-	02/10/2008	99.90	79.99	0.00	-	-	11.13 / 11.13	1.09	528
Разгуляй 2	2,000	10.25	02/10/2007	01/04/2008	27/09/2011	99.75	99.75	0.00	4.28	-	1.63 / 10.93	0.53	520
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/09/2007	20/03/2009	16/03/2012	100.20	100.20	0.00	-0.31	-1.47	4.00 / 11.13	1.28	522
Русагро	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	100.00	100.00	-	3.78	-	8.66 / 8.66	0.82	296
Сиб Агр Группа	400	11.50	21/11/2007	21/11/2007	20/05/2009	99.00	99.00	-	-	-	2.26 / 16.66	0.21	1067
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	100.50	100.50	-	-	0.70	10.43 / -	1.75	443
<b>Строительство</b>													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	100.60	100.60	-	-	-1.00	11.54 / 11.54	0.68	573
Адамант 2	2,000	11.25	22/11/2007	-	20/05/2010	101.25	101.25	-	-	-0.47	11.16 / 11.16	2.16	501
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	97.02	97.02	0.00	-	-	4.72 / 9.85	1.50	396
ГлавМосСтрой 2	4,000	11.50	20/09/2007	-	17/03/2011	99.82	99.82	-	-0.03	-0.76	0.30 / 0.30	3.37	826
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	100.00	100.00	0.00	-	0.08	1.42 / 12.18	0.23	648
ЖК финанс	1,000	14.00	20/09/2007	20/12/2007	24/12/2009	99.91	99.91	0.00	0.21	-0.39	2.04 / 15.02	0.28	913
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	100.90	99.00	0.00	-0.97	-0.95	- / -	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Строительство</b>													
Интегра 1	2,000	10.50	21/09/2007	-	20/03/2009	100.50	100.50	0.00	4.70	-	10.40 / -	1.30	450
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	100.85	100.85	0.00	-0.15	-2.87	5.88 / 10.52	1.84	451
Камская долина 2	200	13.50	17/10/2007	-	17/10/2007	100.25	100.25	0.00	-0.35	-0.50	12.26 / 12.26	0.13	654
Камская долина 3	500	12.80	13/09/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.50	100.50	0.00	0.09	-0.16	12.69 / 12.69	0.67	663
ЛСР	1,000	10.00	20/09/2007	-	20/03/2008	101.50	100.70	10.57	-	-0.15	8.14 / 8.14	0.51	253
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	101.75	101.20	6.80	-0.03	-	3.07 / 8.86	0.70	318
Метрострой	1,500	8.47	28/09/2007	28/03/2008	23/09/2011	92.83	92.83	-	-	-	3.21 / 23.04	0.47	1644
М-Индустрия	1,000	12.25	19/02/2008	-	16/08/2011	103.83	103.83	0.00	-	-2.27	11.34 / -	2.95	499
МИАН	2,000	12.37	04/09/2007	02/09/2008	02/03/2010	96.00	96.00	0.00	-	-3.54	7.19 / 17.44	0.80	1122
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	100.50	100.50	-	-	-1.70	10.21 / 10.21	0.88	442
Миракс 2	3,000	10.99	20/09/2007	-	17/09/2009	101.71	101.71	0.00	-1.59	-	10.30 / -	1.66	433
Пересвет	200	17.50	02/10/2007	-	02/10/2007	100.55	100.55	-	-	-	12.79 / 12.79	0.10	705
ПИК 5	1,120	9.20	20/11/2007	-	20/05/2008	100.95	100.95	-	-	-	8.11 / 8.11	0.67	88
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	100.00	100.00	-	0.00	-0.25	4.45 / 12.15	0.73	629
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	101.17	101.17	-	-0.04	-	8.27 / -	0.76	260
Сувар-Казань	900	12.50	02/10/2007	01/04/2008	31/03/2009	100.00	99.65	-	-0.27	-	5.02 / 13.16	0.51	730
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	100.75	100.00	-	-	-	2.73 / -4.37	2.37	-219
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	101.00	100.15	0.00	-0.43	-	4.12 / 10.63	0.81	485
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	102.57	102.57	-	-	2.67	10.00 / 10.00	0.75	426

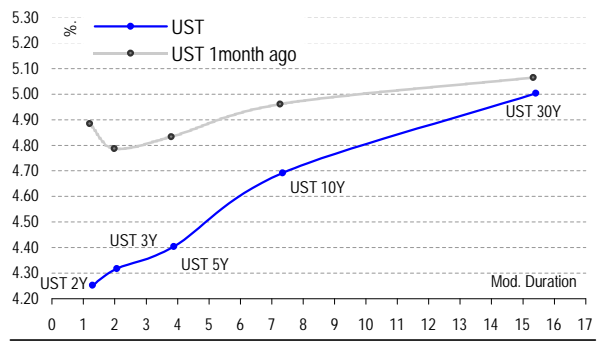
Российские еврооблигации.



RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



Treasuries, yield curve



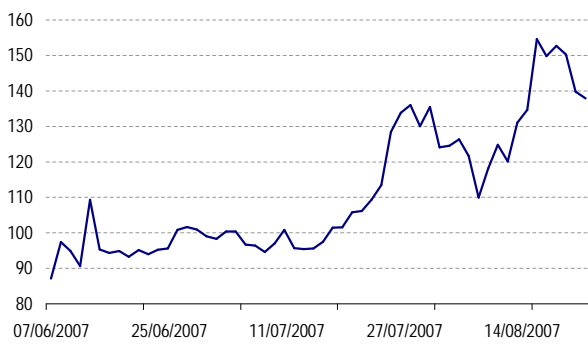
Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



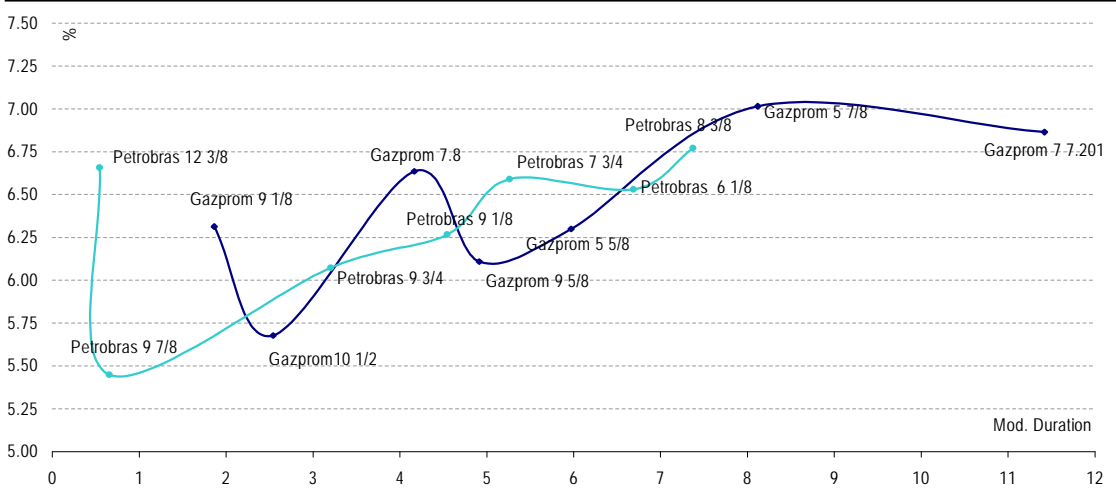
Russia30 vs UST10 spread



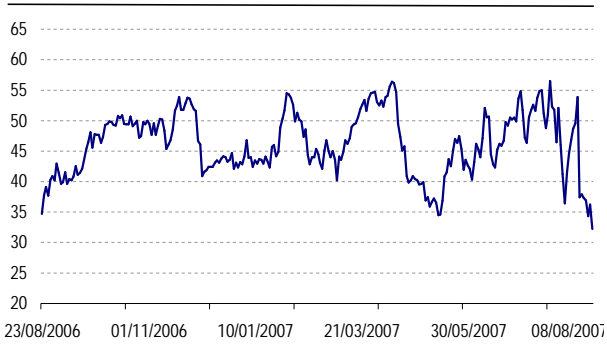
Brazil20 vs Russia30 spread



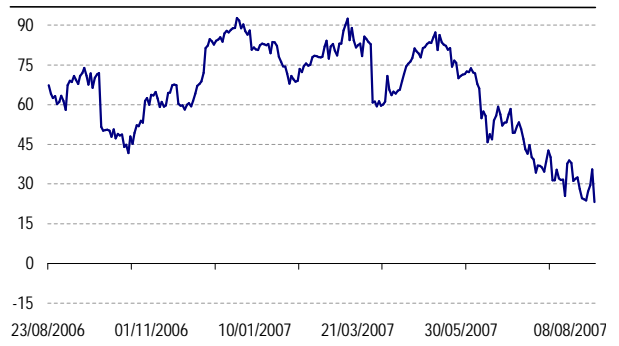
Gazprom & Petrobras yield curve



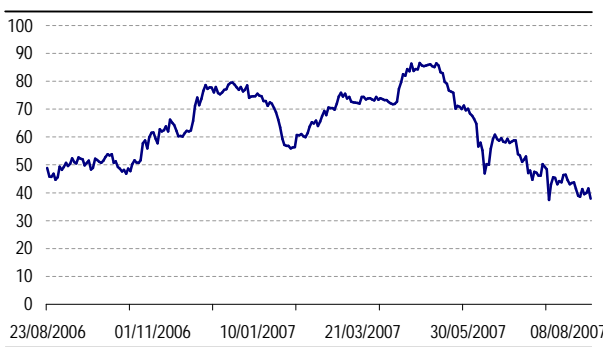
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



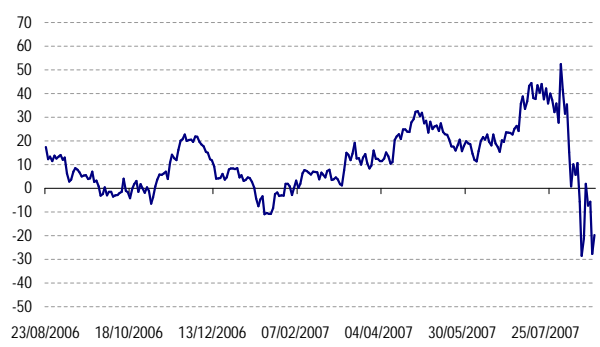
MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



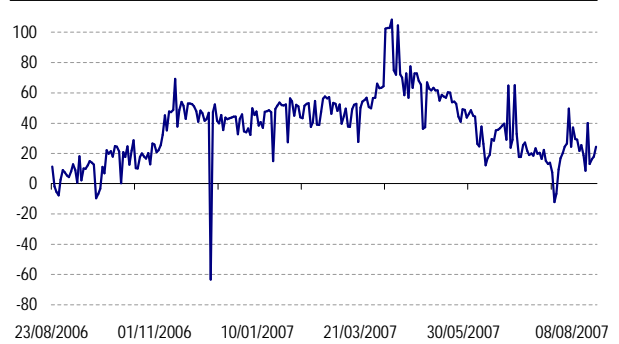
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vsPetrobras18 spread



## SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
<b>UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)</b>											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	100.609375	100.67	-0.06	0.00	4.25	8.89	1.289	1.307
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	100.609375	100.67	-0.14	-0.06	4.32	4.493	2.071	2.112
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	100.828125	100.89	-0.17	-0.19	4.40	2.366	3.881	3.949
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	99.46875	99.53	-0.27	0.05	4.69	4.509	7.342	7.449
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	92.359375	92.42	-0.36	0.03	5.00	2.459	15.413	14.488
<b>RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)</b>											
RUSSIA 8 1/4 03/10	8.25	31/03/2010	1.845MMM	103.0913	103.34	-0.08	-1.44	6.87	146.3	2.2	1.292
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	138.4539	138.95	-0.32	-5.88	6.09	143.1	7.0	9.858
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	173.77	174.77	-0.46	-7.25	6.30	150.52	9.98	17.74
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	109.8735	110.00	-0.23	-3.01	6.07	141.5	6.6	7.486
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	97.91	98.11	-0.03	-0.31	5.87	176.96	0.68	0.68
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	90.56	91.06	-0.12	-0.20	5.82	139.70	3.34	3.15
RUSSIA 3 11/14/07	3.00	14/11/2007	1.322MMM	99.37	99.41	0.01	0.06	5.89	226.85	0.21	0.21
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	106.10	106.35	-0.11	-0.10	4.64	56.61	1.87	2.11
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	124.05	124.45	-0.46	-0.57	5.46	94.06	5.26	6.74
<b>ARGENTINA (B+/B3/B)</b>											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	32.6810	33.07	-1.69	-0.12	105.60	#N/A N Ap	1.0	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	32.8040	33.20	0.06	0.00	71.85	#N/A N Ap	1.5	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	34.4990	34.88	-0.02	0.02	44.68	#N/A N Ap	2.7	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	32.7850	33.22	-1.72	-1.76	33.80	#N/A N Ap	3.7	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	33.0460	33.55	-0.89	-1.14	29.07	#N/A N Ap	3.6	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	8.821MMM	2.0000	2.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	329.25	#N/A N Ap	0.4	#N/A N Ap
<b>BRAZIL (BB/Ba2/BB)</b>											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	117.16	117.66	-0.01	0.01	5.70	143.46	1.79	2.21
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	119.24	119.74	0.17	-0.04	5.88	150.44	3.52	4.26
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	124.95	125.45	0.31	0.42	5.98	147.32	5.08	6.44
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	136.47	136.97	0.59	0.38	5.95	160.01	6.50	9.11
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	152.08	152.58	0.19	0.26	6.52	184.90	7.32	11.31
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	137.29	137.79	0.87	0.33	6.67	188.87	9.83	13.87
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.00	113.00	0.00	0.00	6.16	122.61	13.07	15.01
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid



Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
<b>CHINA (A/A2A)</b>											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	103.26	103.34	-0.15	-0.14	4.64	48.62	1.22	1.28
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	106.47	106.61	0.00	0.17	4.84	44.13	3.23	3.59
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	97.58	97.89	0.00	-0.09	4.63	37.15	5.83	5.93
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	115.27	115.27	-0.43	-0.21	6.17	135.59	10.77	12.78
<b>COLOMBIA (BB/Baa2/BB)</b>											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.62	107.02	0.01	0.10	5.38	116.80	1.48	1.64
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.31	113.01	0.02	0.05	5.65	136.56	2.47	2.82
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	110.80	111.45	0.69	0.48	6.32	179.43	5.49	6.20
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	105.90	106.60	0.85	0.60	6.48	184.16	6.77	7.28
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	115.96	116.46	0.60	0.62	6.85	206.49	10.22	11.97
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	142.22	142.72	1.44	0.07	6.83	197.97	11.09	15.98
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	105.29	105.79	1.31	0.42	6.93	200.95	12.06	13.22
<b>KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)</b>											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
<b>MEXICO (BBB/Baa1/BBB)</b>											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	1.006MM	106.75	107.00	-0.11	0.02	5.44	125.70	1.36	1.46
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	107.47	108.12	0.21	0.37	5.47	109.40	3.70	4.03
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	138.56	139.06	0.20	0.32	5.80	120.00	5.99	8.66
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	750MM	103.20	103.20	-0.24	0.48	5.14	73.03	8.71	9.32
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	158.15	158.75	-0.16	0.56	6.18	141.48	9.56	15.54
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	3.767MM	104.77	105.02	0.64	0.67	6.37	146.22	12.36	13.43
<b>PHILLIPINES (BB-/B1/BB)</b>											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	103.50	103.88	0.00	0.00	5.83	163.90	1.38	1.49
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.63	109.00	0.00	0.00	5.54	122.61	3.01	3.28
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	112.25	112.50	0.00	0.00	5.89	140.86	4.98	5.66
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	122.50	122.75	0.00	0.00	6.96	229.36	7.20	8.96
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	134.25	134.63	0.00	0.00	7.15	239.93	8.86	12.39
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	92.75	93.00	0.00	0.00	6.99	212.10	11.75	11.08
<b>SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)</b>											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.66	107.16	-0.23	-0.01	4.89	67.13	1.57	1.71
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	106.93	107.43	-0.44	-0.60	5.60	120.43	3.85	4.24
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	103.46	103.96	-0.58	-0.84	5.83	131.70	5.37	5.67
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	117.65	118.15	-0.41	-1.37	6.05	140.48	6.81	8.19

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
<b>TURKEY (BB-/Ba3/BB-)</b>											
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	111.06	111.24	0.00	-0.32	5.75	151.81	1.59	1.81
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	112.28	112.63	0.00	-0.18	5.37	121.00	2.79	3.32
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	114.01	114.36	0.00	0.44	6.73	224.60	4.82	5.58
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	94.71	95.08	0.00	0.11	6.22	185.73	6.93	6.86
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	98.69	99.19	0.00	1.03	7.13	242.16	8.19	8.29
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	101.09	101.59	0.00	1.09	7.24	247.17	9.74	9.97
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	92.56	93.06	0.00	1.20	7.49	258.65	11.51	11.11
<b>UKRAINE (BB-/B1/BB-)</b>											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	104.77	105.02	0.04	-0.20	6.05	#N/A N Ap	0.45	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	100.68	101.18	-0.15	-0.19	6.57	225.17	2.99	3.12
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	104.18	104.43	-0.14	-0.07	6.74	228.00	4.58	4.87
<b>VENEZUELA (BB-/B2/BB-)</b>											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	101.42	101.58	0.00	-0.17	5.98	181.95	1.04	1.13
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	108.59	108.81	-0.67	-1.85	8.41	414.12	3.11	3.48
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	96.54	96.94	0.43	-0.41	9.13	461.39	5.04	5.06
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	126.61	127.11	0.16	1.90	9.61	497.36	6.22	7.95
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	75.32	75.72	1.35	1.33	9.23	452.49	8.14	6.29
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	342.96	9.12	8.96
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.04	325.50	9.27	10.82
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	356.00	10.26	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	8.63	7.92	102.65	102.95	-0.38	-0.54	2.89	359	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.05	6.98	101.91	102.00	-0.04	-0.05	0.58	281	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.05	6.65	100.91	101.02	0.04	-0.05	0.65	247	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.17	7.31	108.50	108.75	0.04	-0.12	5.25	287	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.24	7.35	106.11	106.36	-0.20	-0.24	1.72	302	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.36	8.48	98.53	98.78	0.01	-0.30	5.71	404	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	5.76	6.11	97.50	97.75	-0.49	-0.56	4.91	246	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.70	6.31	108.12	108.42	-0.24	-0.28	1.86	198	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.37	5.68	105.63	106.03	0.12	0.05	2.54	153	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.47	6.64	113.40	113.80	-0.38	-0.29	4.16	217	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	6.03	6.30	97.23	97.63	-0.01	0.11	5.97	205	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	7.09	7.02	101.44	101.59	-0.44	-0.15	8.12	236	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	7.10	6.86	121.28	121.53	0.11	0.33	11.42	217	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.87	7.22	101.47	101.72	-0.47	-0.79	2.03	290	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.96	7.54	100.40	100.56	-0.25	-0.36	1.05	337	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.67	7.73	100.77	100.83	-0.19	-0.23	0.41	358	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.27	7.91	101.13	101.38	-0.19	-0.95	2.63	358	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.99	7.95	100.05	100.30	-0.03	-0.32	3.64	349	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	7.07	6.68	100.73	100.98	-0.31	-0.30	1.86	235	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.46	7.22	101.77	102.12	-0.24	-0.15	1.38	284	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.68	7.95	106.34	106.84	-0.64	-1.08	4.82	348	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.74	7.79	99.33	99.58	-0.71	-0.95	5.82	338	-/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	6.60	100.75	100.80	0.06	0.05	0.19	289	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.95	7.17	98.86	99.11	-0.50	-0.85	3.33	285	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.56	7.62	99.11	99.36	-0.57	-0.57	6.34	291	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.59	7.38	104.20	104.45	-0.27	-0.99	1.61	305	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.90	7.40	101.19	101.44	-0.14	-0.23	2.19	306	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.22	7.84	101.73	101.98	-0.43	-0.75	3.37	352	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.29	8.33	99.34	99.59	-0.34	-1.12	6.00	389	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.45	7.68	100.50	100.61	0.00	-0.14	0.68	350	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.94	10.32	96.32	96.57	0.21	-0.77	5.55	558	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.85	6.98	101.80	102.05	-0.48	-0.63	1.84	266	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.31	7.08	100.71	100.96	-0.49	-0.59	2.80	275	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.40	7.52	99.00	99.25	-0.72	-0.96	4.49	308	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.52	8.31	99.58	99.83	-0.18	0.54	5.86	327	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.19	6.53	100.70	100.87	-0.07	-0.19	1.09	236	RR-/A3/RRR

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.94	7.55	93.59	93.84	-0.33	-0.38	5.93	311	BB+/A3/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.86	6.62	100.15	100.29	-0.15	-0.04	0.87	245	-/A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.34	7.44	97.65	97.90	0.18	0.00	5.98	268	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.82	6.60	100.67	100.92	-0.42	-0.75	2.83	227	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	7.02	6.70	102.10	102.35	-0.27	-0.59	4.56	225	-/Baa1/BBB
RUSB 7.8 09/28/07	RUSB	Financial	7.8	28/09/2007	300MM	7.80	7.55	99.99	100.01	0.00	0.00	0.08	389	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.19	9.30	99.21	99.30	-0.43	-0.44	0.60	513	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.19	10.73	91.50	91.75	-0.33	-1.21	2.59	640	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.46	10.76	93.69	93.94	-0.06	-0.81	5.50	632	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.21	6.92	100.13	100.38	0.08	0.33	5.78	178	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.84	6.41	100.46	100.64	-0.14	-0.48	1.20	208	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.25	6.53	103.32	103.57	-0.36	-0.39	3.43	221	BBB/A2/BBB
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.29	7.16	100.29	100.54	-0.07	0.01	5.73	179	
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.52	6.57	95.80	96.05	-1.18	-0.47	12.69	223	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.42	6.93	100.88	101.04	-0.04	-0.05	0.60	271	
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	
<b>ARGENTINA</b>														
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	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.65	8.14	102.35	102.35	#N/A	-0.65	3.26	385	B+/-
<b>BRAZIL</b>														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	11.99	6.66	103.25	103.25	#N/A	#N/A	0.55	256	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.59	5.45	102.89	103.06	-0.09	-0.09	0.66	123	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.67	6.07	112.46	112.46	-0.25	0.46	3.21	179	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	8.02	6.27	113.80	113.80	0.30	0.55	4.54	185	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.28	6.59	106.45	106.45	-0.65	-0.55	5.26	217	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.30	6.53	97.25	97.25	-1.35	1.00	6.69	184	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.44	6.77	112.50	112.50	0.25	-1.50	7.38	209	
<b>CHINA</b>														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.14	5.40	103.79	103.99	-0.53	-0.26	3.80	95	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.59	3.47	102.32	102.32	-0.01	-0.05	1.89	22	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.75	3.74	96.58	96.73	0.00	0.00	3.08	32	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.73	4.20	97.41	97.41	0.00	-0.12	4.47	53	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.67	4.32	95.33	95.33	0.00	-0.15	5.71	46	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	4.97	4.39	110.20	110.20	0.00	-0.47	8.80	6	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.21	4.39	90.38	90.38	-0.55	-1.25	16.66	11	
<b>MEXICO</b>														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.20	5.41	98.17	98.17	#N/A	0.67	1.41	115	

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	0.00	1.10	5.89	150	
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	716.258MM	6.11	5.77	100.18	100.46	-0.14	-0.19	0.92	153	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	995.449MM	7.64	5.64	102.82	103.22	-0.09	-0.31	1.33	123	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.56	4.85	104.11	104.11	-0.37	-0.24	1.34	60	
<b>UKRAINE</b>														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.80	8.08	99.15	99.61	-0.24	0.09	1.82	369	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST 7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
<b>KAZAKHSTAN</b>														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.23	9.70	95.41	95.91	-0.37	-0.88	2.37	530	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.14	10.68	87.31	87.81	-0.33	-0.43	4.69	620	BB-/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.50	10.57	89.27	89.75	0.04	-0.17	5.25	610	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	9.66	9.77	85.12	85.62	0.16	0.73	9.73	603	
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	8.77	8.27	100.92	101.42	-0.28	-0.92	1.92	389	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.14	8.17	99.60	100.10	-0.35	0.00	2.67	380	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.95	8.35	103.11	103.61	-0.41	-0.72	3.60	387	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.93	8.87	100.53	101.03	-0.46	-1.12	5.81	440	
<b>VENEZUELA</b>														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	134.999MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	8.27	8.32	99.12	99.62	-0.17	-0.47	6.32	388	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	8.73	8.87	95.70	96.08	-0.33	-0.20	8.05	416	

## Руководство компании

**Генеральный директор** Александр Лактионов

**Старший Управляющий директор** Джошуа Ларсон

**Управляющий директор  
Департамент ценных бумаг** Александр Овчинников

## Аналитическое управление

**Начальник управления** Василий Конузин

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

**Энергетика** Василий Конузин

**Телекоммуникации**  
Аналитик Сергей Захаров

**Машиностроение**  
Аналитик Вадим Смирнов

**Металлургия / Потребсектор**  
Аналитик Василий Конузин

**Долговые рынки**  
Аналитик Владимир Евстифеев

## Отдел подготовки аналитических материалов

Редактор Екатерина Стручкова

## Контактная информация

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

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

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

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

Деривативы  
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 110)  
E-mail [derivatives@alemar.ru](mailto:derivatives@alemar.ru)

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

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

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

## ИФК «Алемар»

тел. +7 (495) 411-6655  
Россия, 117218, г. Москва, ул. Кржижановского д.21/33,  
E-mail: [research@alemar.ru](mailto:research@alemar.ru)  
<http://www.alemar.ru>

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

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

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

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

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

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