



Долговые рынки сегодня

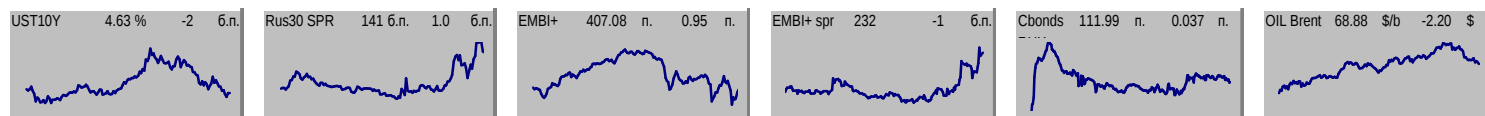
Ежедневный бюллетень инвестора

24 августа 2007 г.

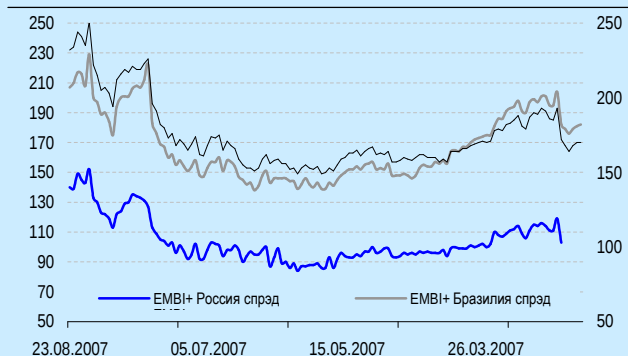
Аналитик:

Владимир Евстифеев vladimir.evstifeev@alemar.ru

тел. +7 (495) 411-66-55 доб. 1131

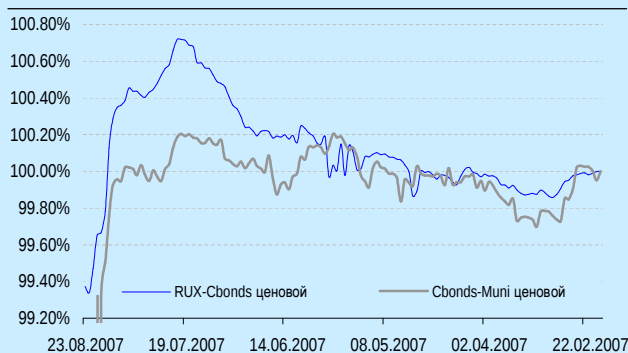


Динамика спредов EMBI+



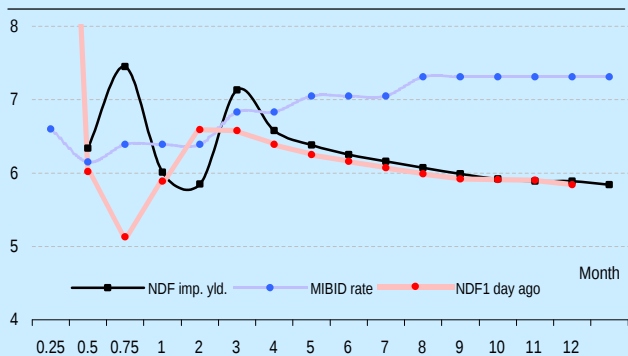
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Число заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе снизилось на 2 тыс. - до 322 тыс. Согласно пересмотренным данным, число заявок неделей ранее составило 324 тыс., а не 322 тыс., как сообщалось ранее. Аналитики ожидали уменьшения числа заявок на 2 тыс. с объявленного ранее уровня - до 320 тыс. Сокращение этого показателя свидетельствует о том, что рынок труда США держится уверенно в условиях расширения кризиса в кредитной сфере. Инвестиции компаний в производство и высокие темпы роста мировой экономики поддерживают спрос на американские товары, что позитивно отражается и на количестве рабочих мест. Тем не менее, рынок труда может пострадать от кризиса на ипотечном рынке. Крупные финансовые компании США закрывают убыточные ипотечные подразделения, что ведет к сокращению многотысячного штата сотрудников. Средненедельное количество заявок на пособие в США в текущем году составляет 317.6 тыс. против 313 тыс. в 2006 г.

Базовые активы

Глобальные рынки сохраняют волатильность, что отражается на динамике доходностей казначейских обязательств США, спрос на которые в последние несколько дней нестабилен. Текущий уровень ставок выглядит малопривлекательным для инвесторов, однако, в случае появления очередных новостей о проблемах ипотечных компаний, спрос на защитные активы может усилиться. Спекуляции на тему снижения ставки поутихли, инвесторы пока сходятся во мнении, что ставка ФРС будет понижена на ближайшем заседании как минимум на 0.25%. Доходность 10-летних выпусков составляет 4.63% (-0.02)%.

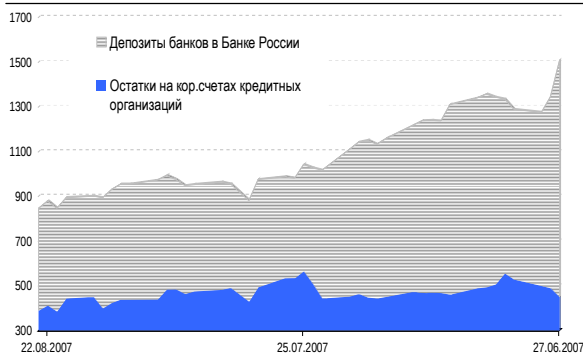
Развивающиеся рынки

"Аппетит" инвесторов к риску восстанавливается, однако покупки происходят крайне осторожно. Текущие глобальные риски высоки, что не добавляет привлекательности обязательства развивающихся экономик, при этом широкие спреды ЕМ привлекают инвесторов лишь для реализации краткосрочных спекулятивных стратегий. Спред EMBI+ сократился до 232(-1) б.п.

Рынок рублевых облигаций

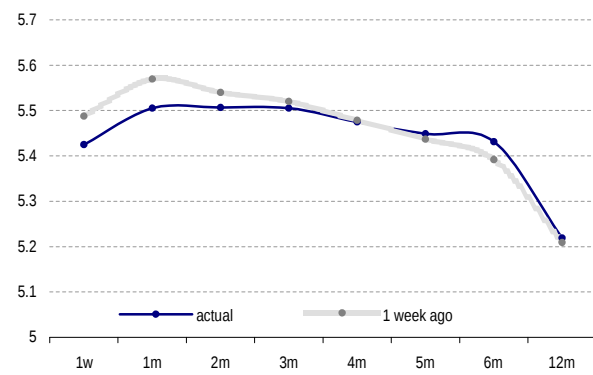
Локальный долговой рынок продолжает следить за развитием событий на внешних рынках. Временная стабилизация глобальных рынков способствовала покупкам наиболее дешевых ОФЗ. В то же время, корпоративные "фишки" не спешат восстанавливаться, снижение активности торгов и негативные ожидания по денежному рынку до конца месяца говорят не в пользу бенчмарков (*подробнее на стр.2*).

Показатели ликвидности



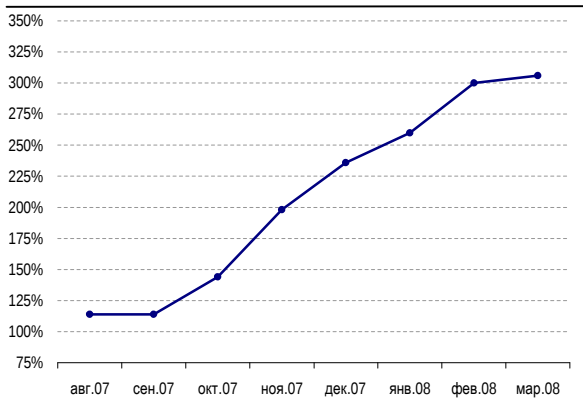
Источник: Центральный Банк РФ

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 5.00%)



Источник: Bloomberg

ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность отыграла снижение в четверг, сегодня утром составил 881.6(+36.9) млрд руб. Средства банков на корсчетах увеличились — до 435.3(+46.2) млрд руб., тогда как депозиты банков в ЦБ сократились — до 446.3(-9.3) млрд руб. Ставки денежного рынка остаются завышенными, стоимость однодневных МБК обходится выше 7% годовых. До конца текущей недели отвлечений рублей не запланировано, однако в последнюю неделю августа пройдут уплаты акцизов, НДС и налога на прибыль.

Ставки LIBOR сохраняют уровни в краткосрочном сегменте, одновременно повышаясь в долгосрочной перспективе. 1M LIBOR составляет 5.50%, 12M LIBOR — 5.21%. Ставки российских NDF постепенно возвращаются в привычный диапазон. Тем не менее, ставки по-прежнему указывают 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

Локальный долговой рынок продолжает следить за развитием событий на внешних рынках. Временная стабилизация глобальных рынков способствовала покупкам наиболее дешевых ОФЗ. В то же время, корпоративные "фишки" не спешат восстанавливаться, снижение активности торгов и негативные ожидания по денежному рынку до конца месяца говорят не в пользу бенчмарков.

Сектор государственных выпусков показал слабый ценовой рост после продаж на протяжении нескольких дней. Вывод ликвидности из этого сектора со стороны нерезидентов прекратился, что позволило внутренним инвесторам приобрести заметно подешевевшие бумаги. Тем не менее, дальние выпуски ОФЗ, на которые приходится основная часть оборота госсектора, остаются в зоне риска и, в случае усугубления ситуации на внешних рынках, могут продолжить снижение. В то же время в "фишках" сохраняются продажи. Большинство дальних бенчмарков продолжают незначительное снижение в ценах по причине отсутствия покупателей на рынке.

Инвестиции: фокус на доходность

Высокодоходный сегмент продолжает оставаться более позитивным. Спрос на выпуски, доходность которых ниже текущих ставок денежного рынка, невелик, что играет в пользу спроса на более доходные рублевые активы. Выпуски банковского сектора демонстрируют четкую корреляцию с внешними рынками, инвесторы ждут подходящего момента для открытия позиций в этих бумагах. Именно облигации банков и финансовых организаций наиболее недооценены рынком, поскольку активно распродавались в период пика кризиса рынка ипотечного кредитования.

Инвестиционные идеи

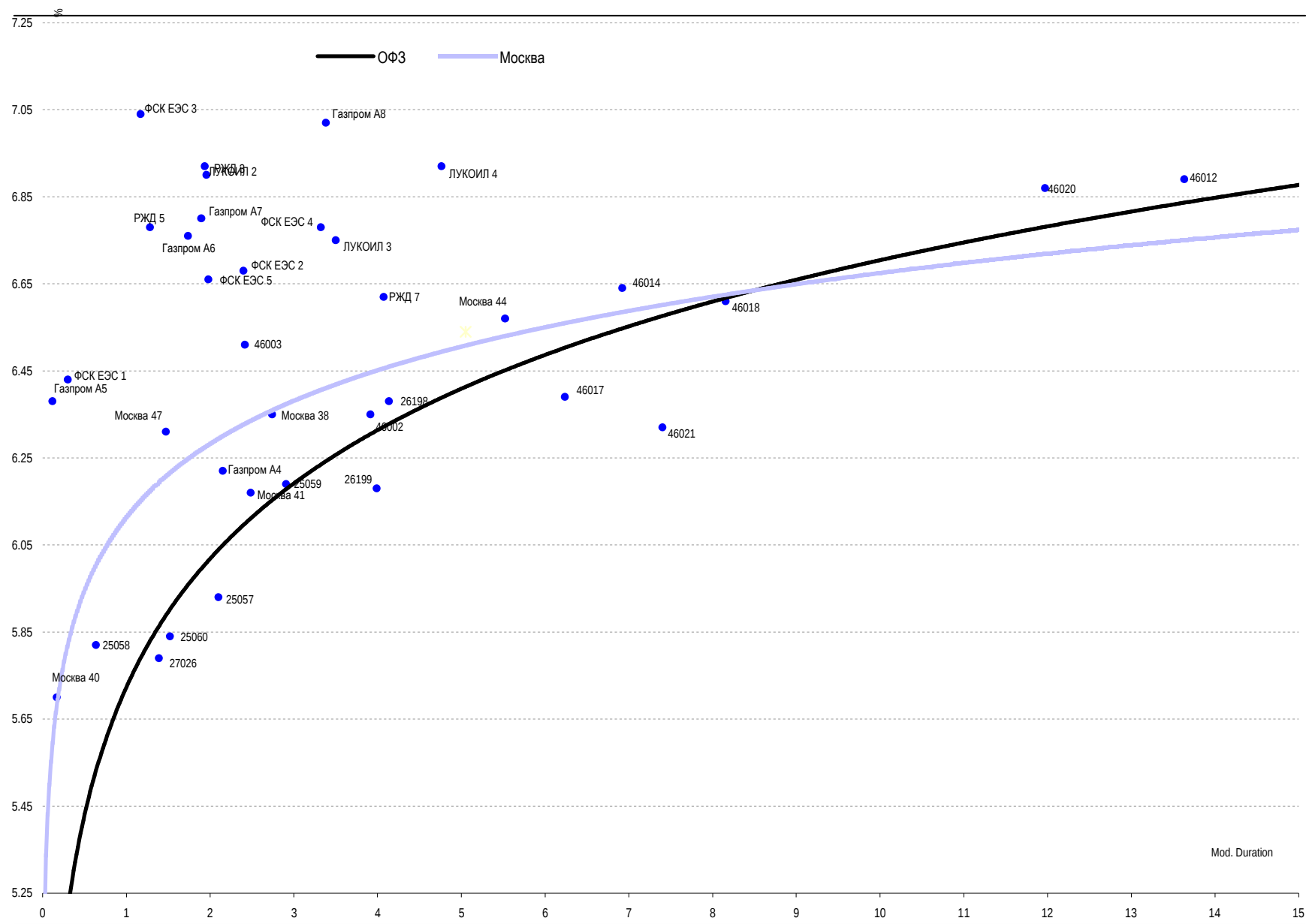
УК Кора. Слияние с группой "Холидей" должно привести к снижению доходности по выпуску до уровня 10.60% (-200 б.п.), к тому же высокий купон, установленный по выпуску, является одним из самых высоких в секторе торговли.

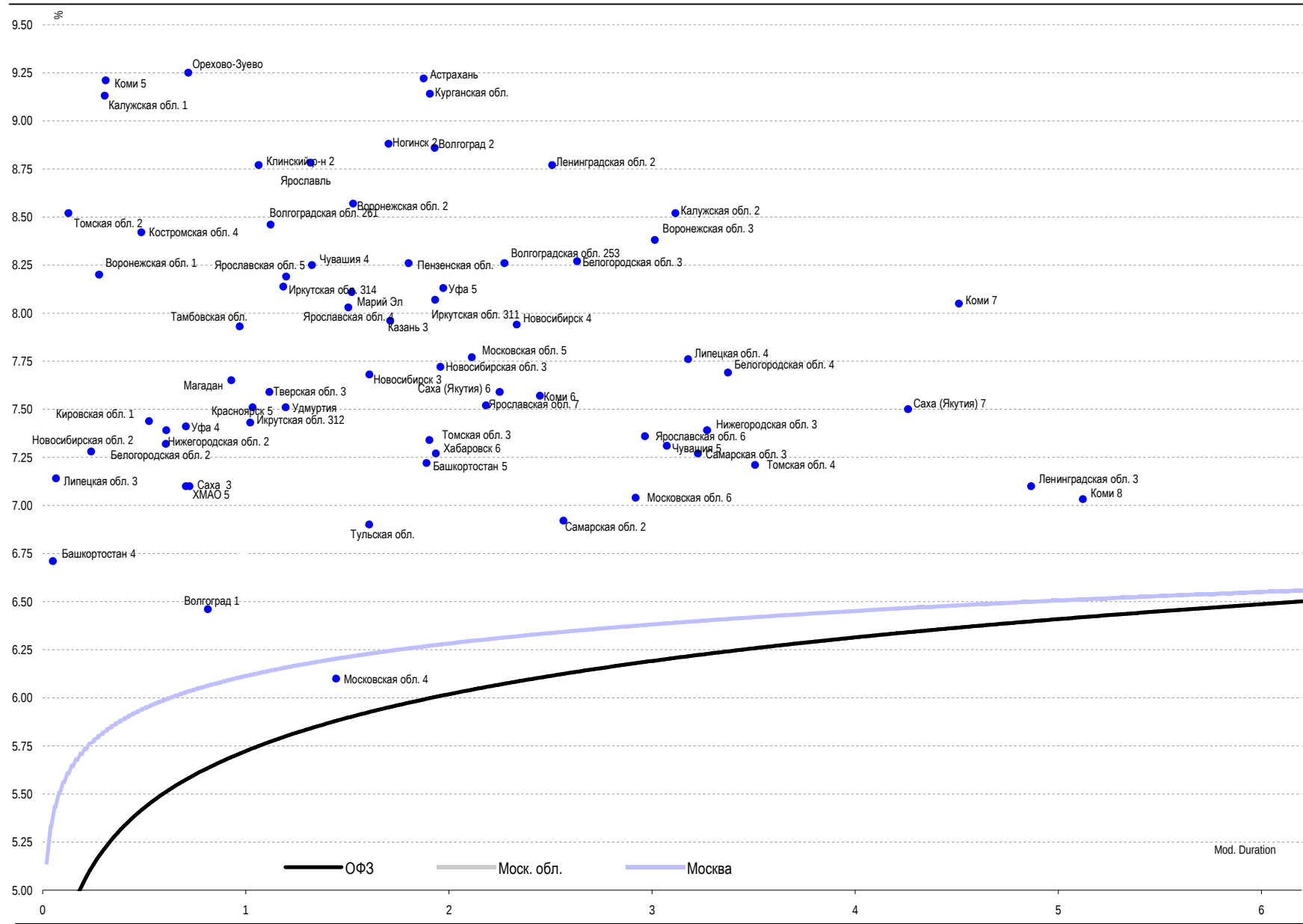
Нижне-Ленское 3. Выпуск торгуется шире по спреду относительно дебютного выпуска. Справедливый спред оцениваем на уровне 650 б.п., потенциал снижения доходности оцениваем в 40-50 б.п. от текущих цен.

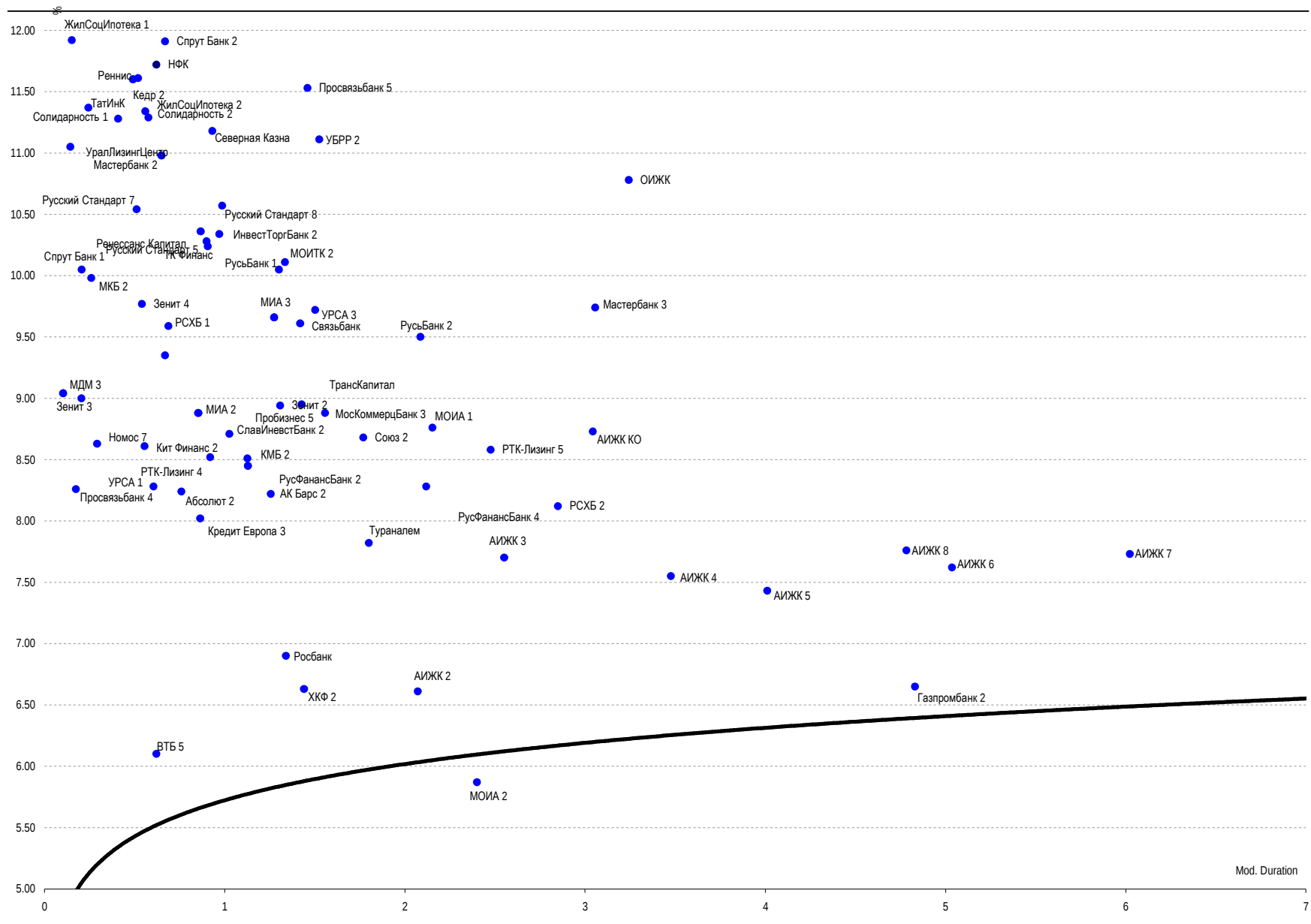
АПК-Аркада 3. Выпуск имеет спред к ОФЗ на уровне 850 б.п., тогда как предыдущие выпуски эмитента торгуются со спредом не более 800 б.п., который, на наш взгляд, является справедливым. Потенциал снижения доходности по 3-му выпуску эмитента оцениваем на уровне 13.1%.

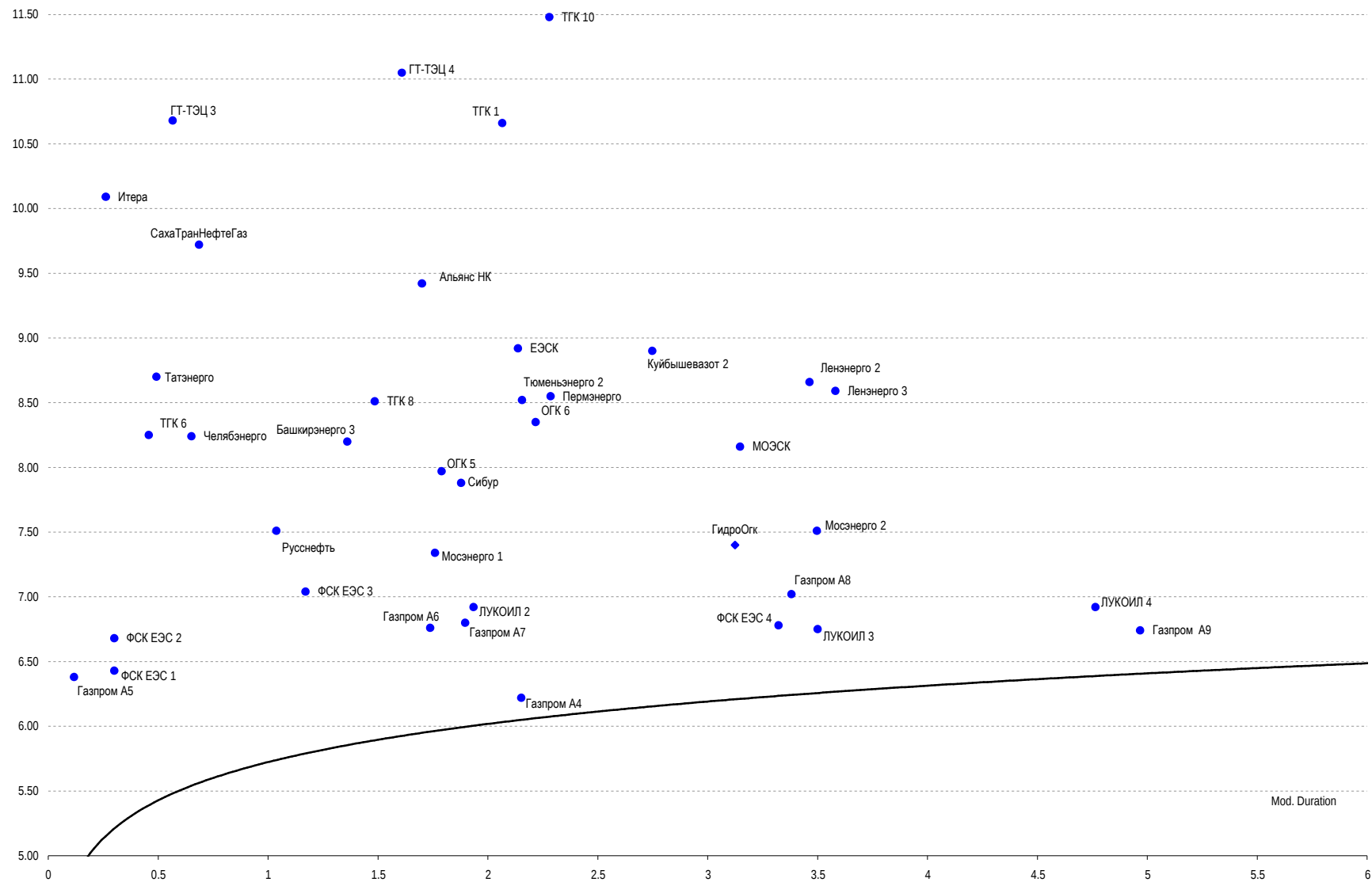
МастерБанк 2. Премия за вхождение выпуска МастерБанк 3 в котировальный список "А1" ММВБ, на наш взгляд, слишком завышена. Адекватный спред между двумя выпусками эмитента оцениваем на уровне 150 б.п., справедливая доходность по выпуску составляет 10.4%.

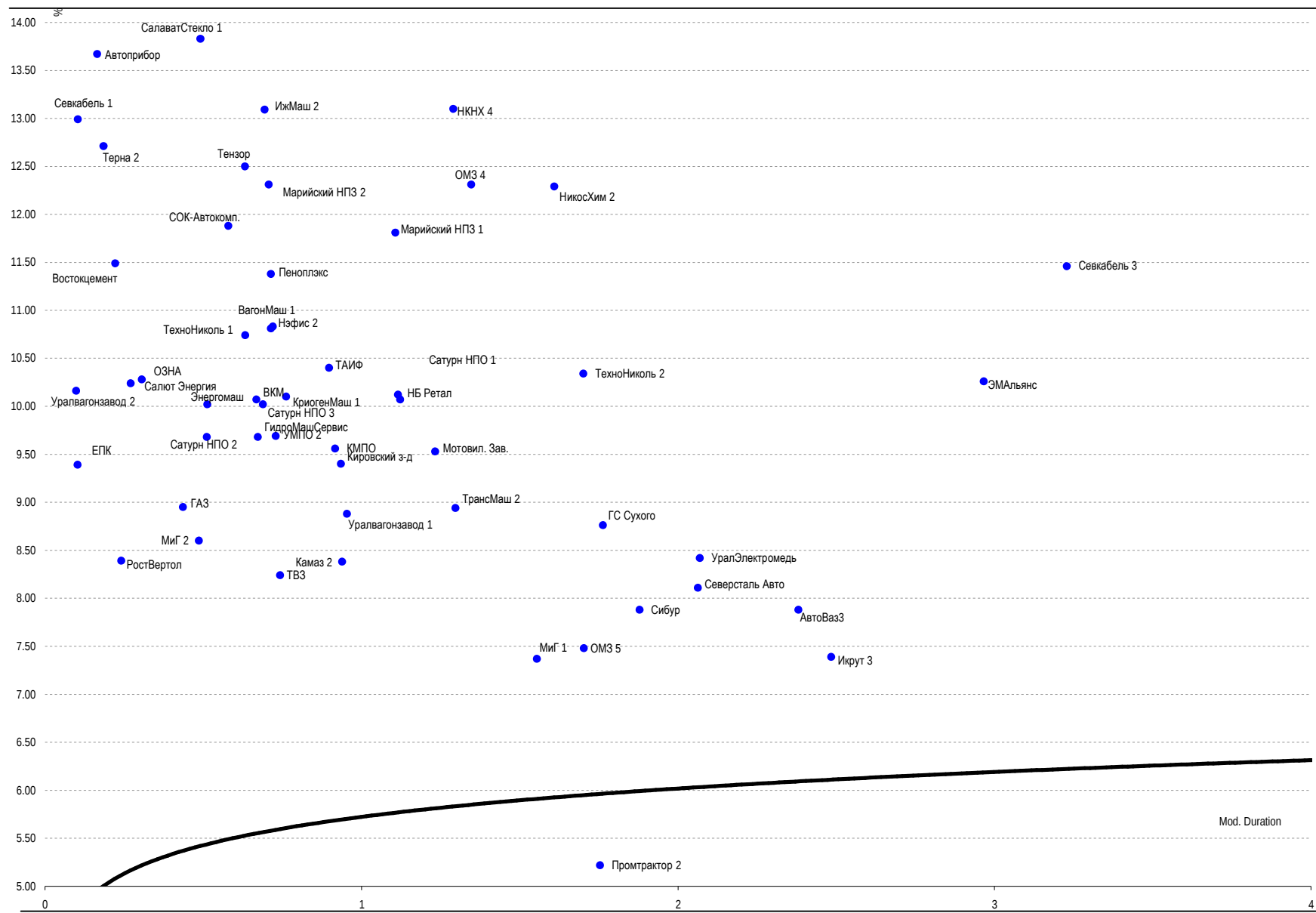
Амурметалл 2. Необоснованно широкий спред к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спред к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же, это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

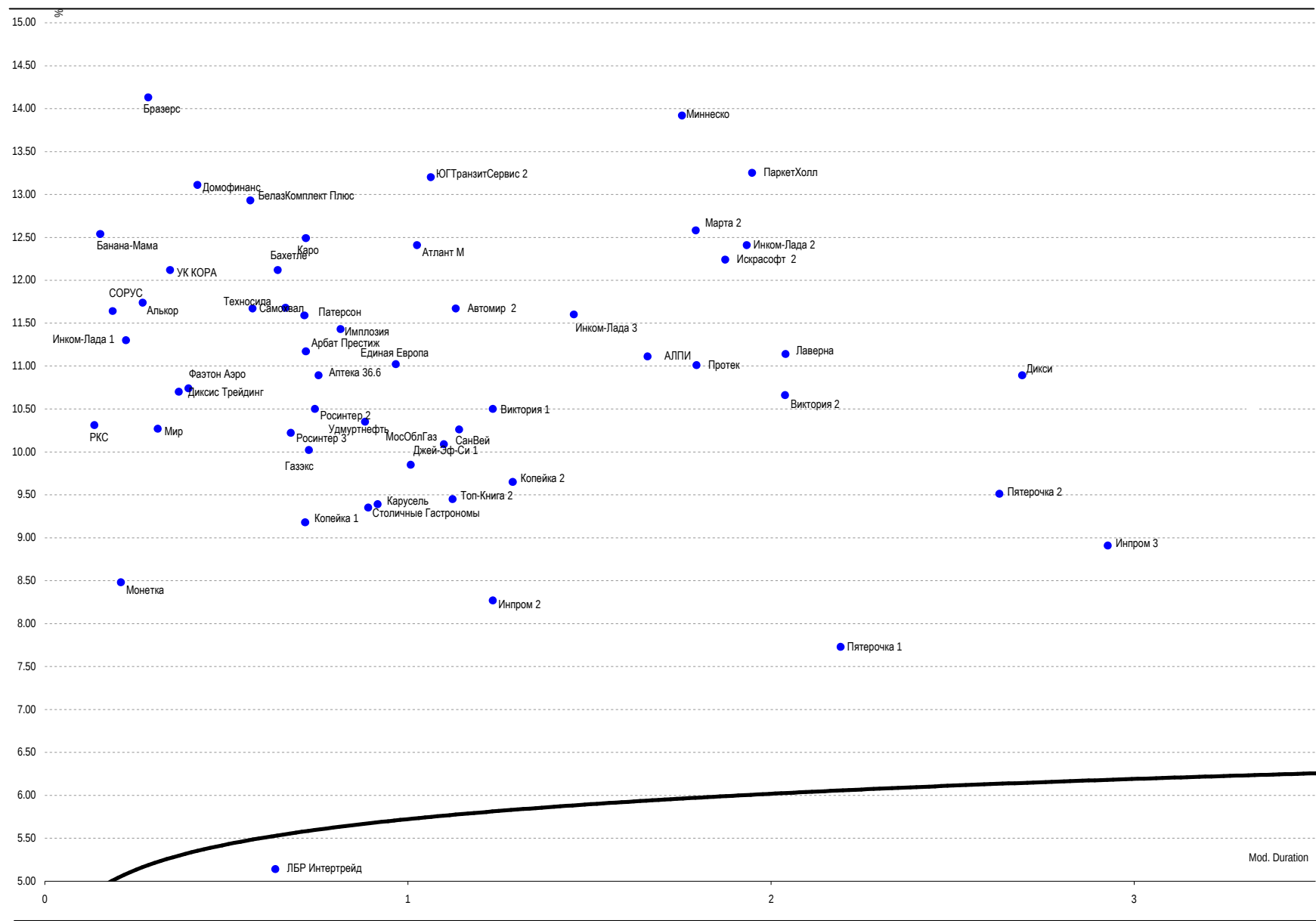


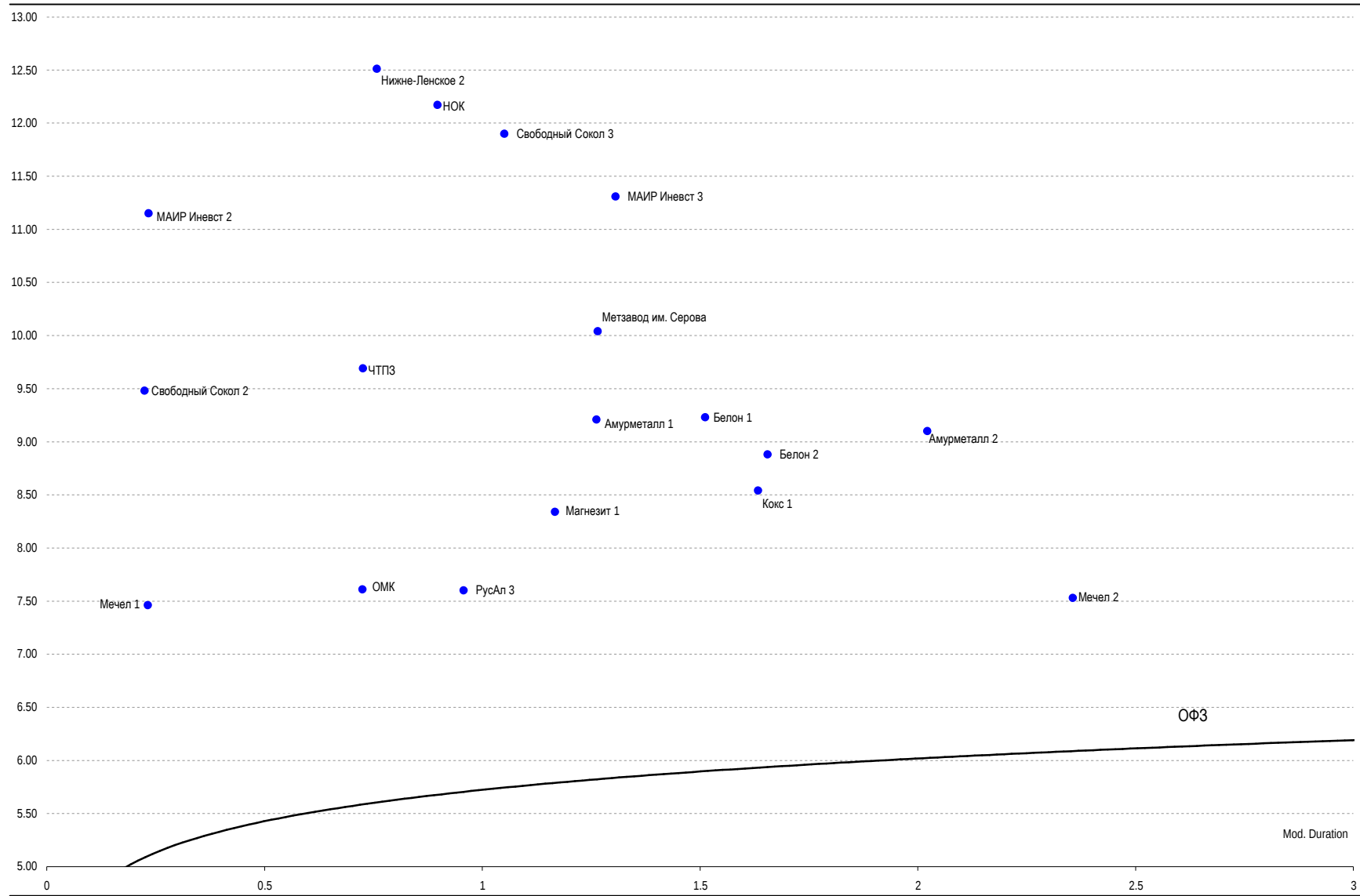


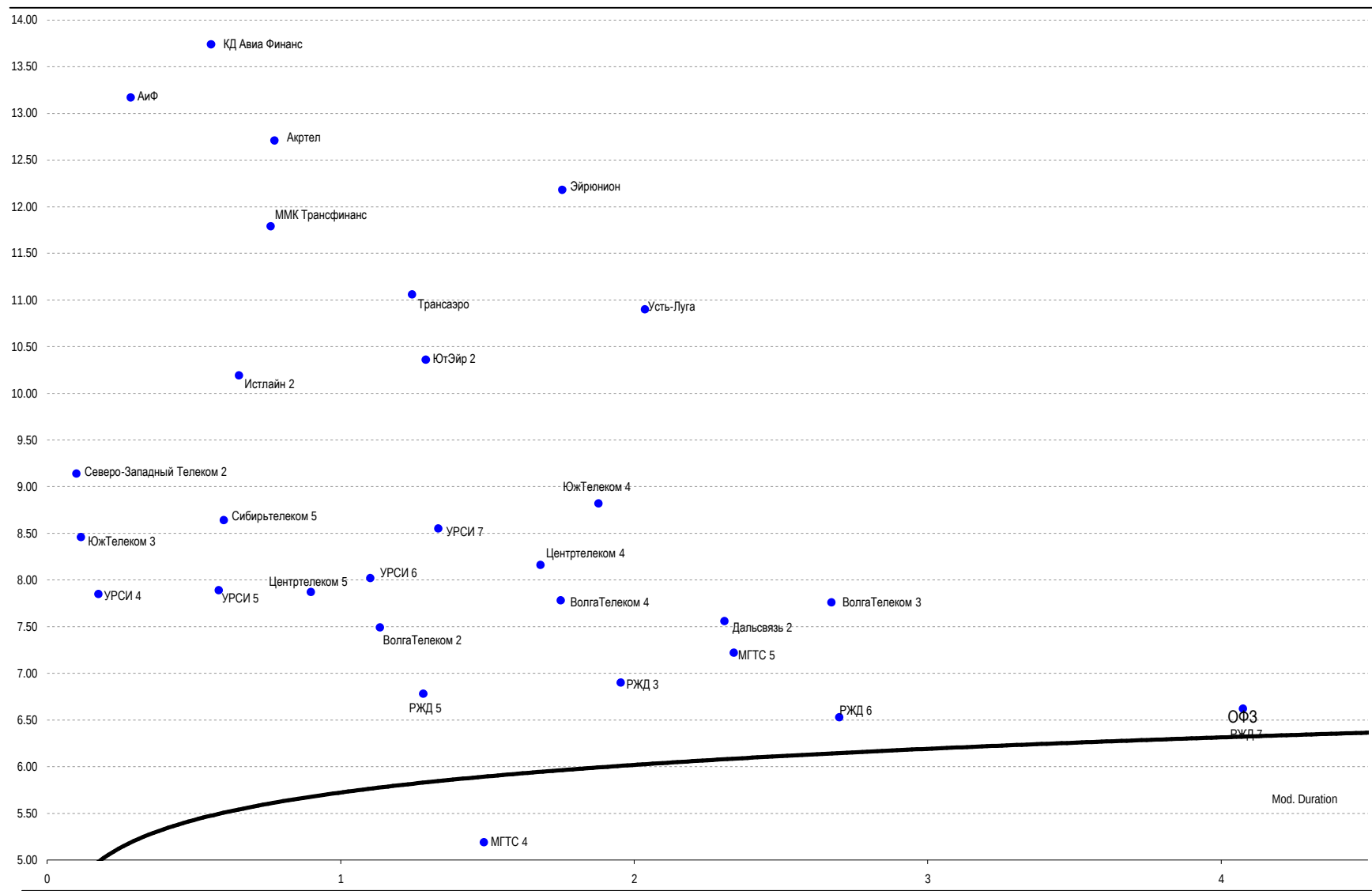


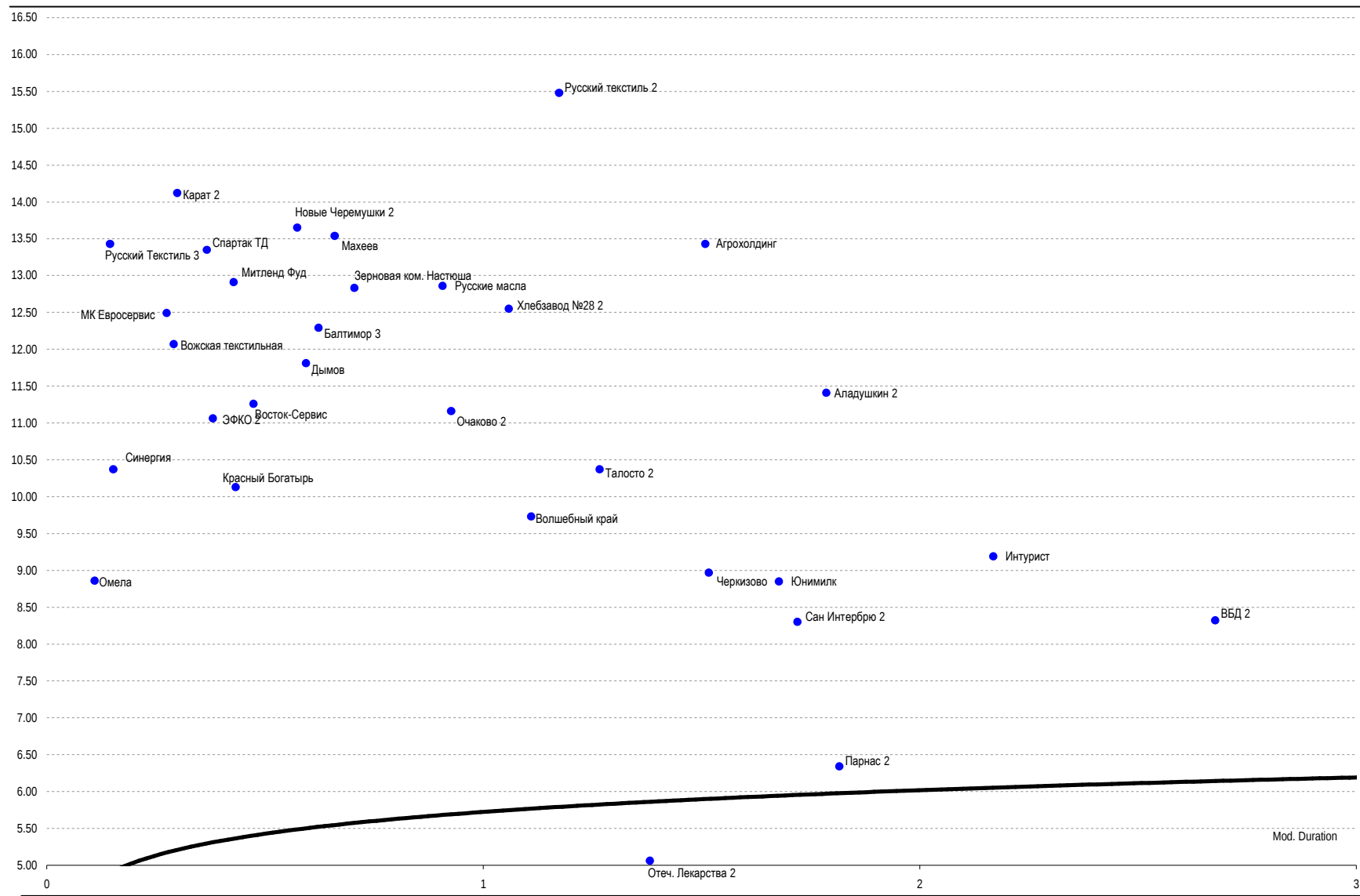


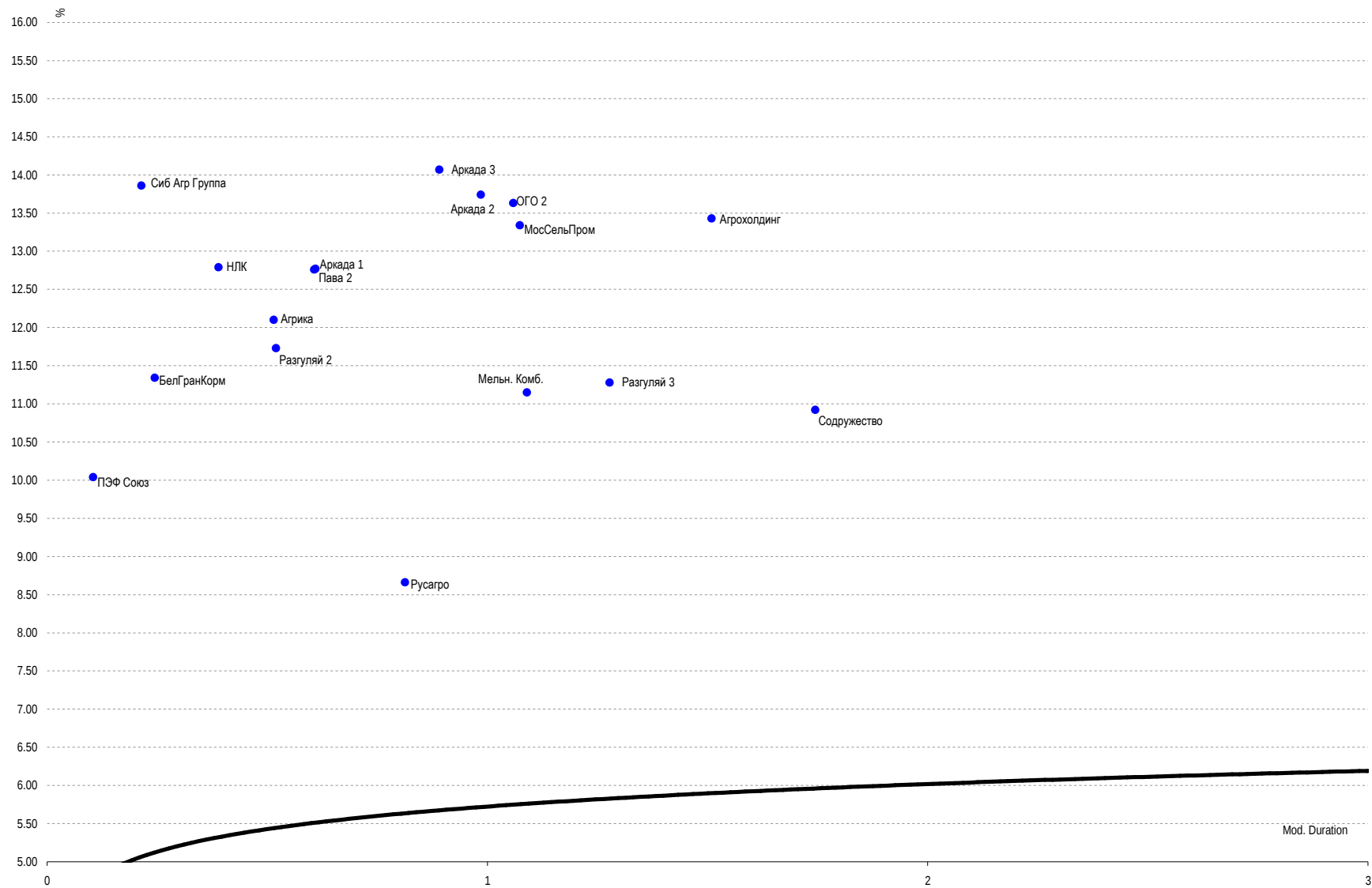


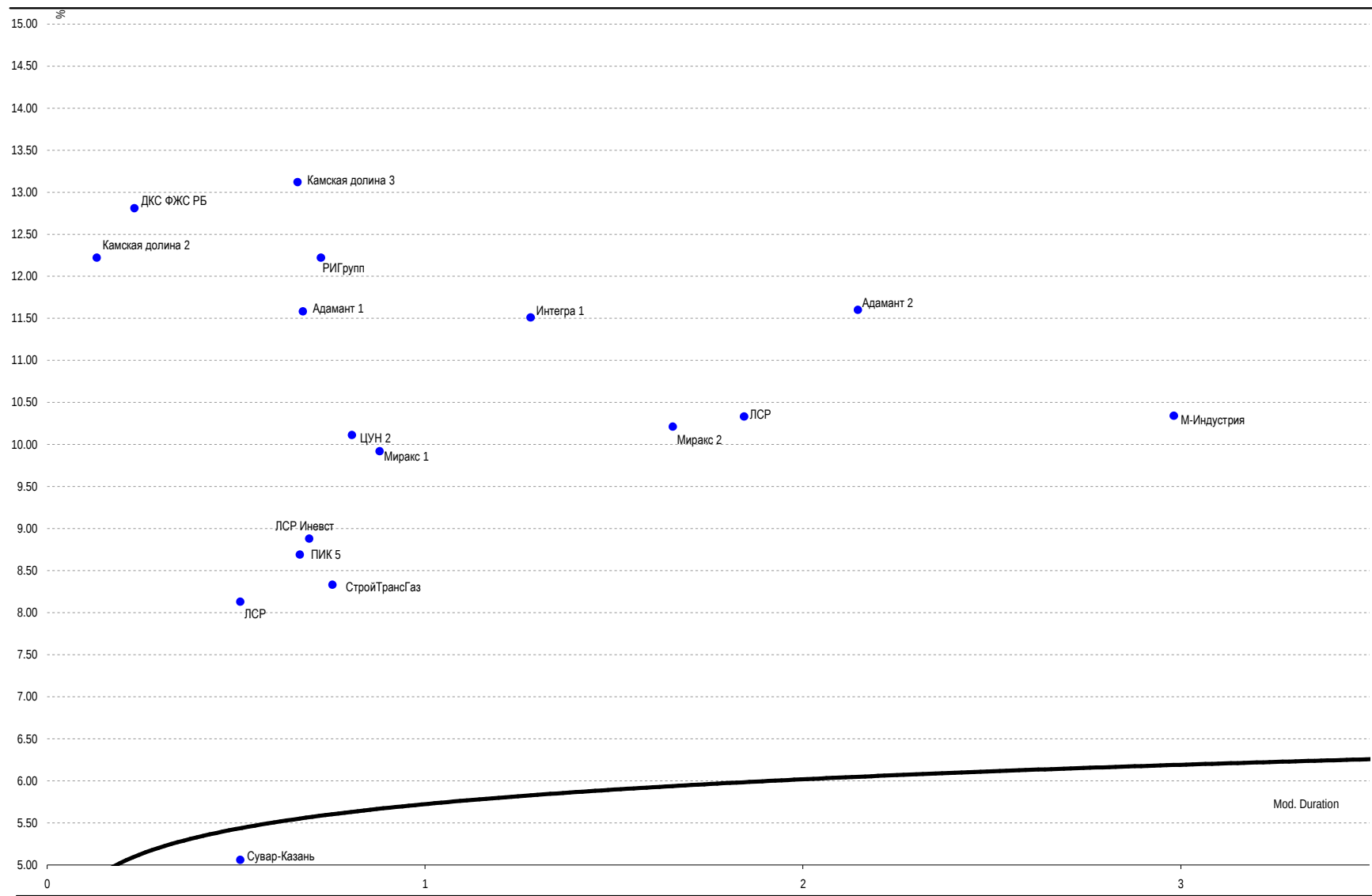












Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	24/10/2007	-	20/01/2010	103.80	103.35	-	0.18	-0.23	5.93 / -	2.10	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	31/10/2007	-	30/04/2008	100.80	100.00	-	-0.25	-0.73	5.82 / -	0.64	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	24/10/2007	-	19/01/2011	100.20	100.10	-	-	-0.60	6.19 / -	2.91	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	31/10/2007	-	29/04/2009	100.25	100.00	-	0.13	-0.39	5.84 / -	1.52	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	100.10	99.90	-	-	-	5.93 / -	2.37	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	98.42	98.25	-	-0.27	-0.96	6.38 / -	4.14	-
ОФЗ 26199	37,688	6.10	17/10/2007	-	11/07/2012	100.35	100.15	-	-	-	6.18 / -	3.99	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/09/2007	-	11/03/2009	101.56	100.48	-	-0.48	-	5.79 / -	1.39	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/09/2007	-	10/09/2008	102.60	102.25	-	-0.08	-0.78	7.79 / -	0.92	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	109.25	109.10	-	-0.58	-	6.35 / -	3.92	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	109.44	109.20	-	0.02	-0.46	6.51 / -	2.42	-
ОФЗ 46012	40	1.21	03/10/2007	-	05/09/2029	70.06	70.06	0.01	0.38	-5.07	6.89 / -	13.63	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/09/2007	-	29/08/2018	108.40	108.10	-	-0.55	-1.15	6.64 / -	6.92	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	105.95	105.90	-	-0.03	-0.98	6.39 / -	6.24	-
ОФЗ 46018	111,938	9.00	12/09/2007	-	24/11/2021	109.99	109.80	-	-0.01	-1.86	6.61 / -	8.16	-
ОФЗ 46020	64,000	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	101.83	101.71	-	-0.08	-1.38	6.87 / -	11.97	-
ОФЗ 46021	49,866	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	100.45	100.25	-	-	-	6.32 / -	7.40	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	100.00	100.00	-	-	-3.04	10.21 / -	0.69	446
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	106.00	100.00	-	0.31	-	7.69 / -	1.18	195
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	111.85	110.40	-	2.35	-0.88	6.35 / -	2.74	28
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	109.00	109.00	-	2.24	-1.56	6.54 / -	5.05	14
Москва 40	5,000	10.00	26/10/2007	-	26/10/2007	101.50	100.00	0.00	-	-	5.70 / -	0.17	29
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	107.65	106.10	3.33	2.50	-	6.17 / -	2.49	16
Москва 43	5,000	10.00	17/11/2007	-	17/05/2008	100.00	100.00	-	-	-3.25	10.38 / -	0.65	463
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	108.90	108.90	-	2.50	-1.84	6.57 / -	5.53	15
Москва 47	10,000	10.00	28/10/2007	-	28/04/2009	105.10	104.30	-	-1.07	-	6.31 / -	1.47	56
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/09/2007	-	17/12/2009	101.00	101.00	0.00	-	4.19	9.22 / -	1.88	324
Башкортостан 4	500	8.02	13/09/2007	-	13/09/2007	100.07	100.07	0.00	-0.10	-0.13	6.71 / -	0.05	-
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	102.70	101.00	6.49	9.59	-0.75	7.22 / -	1.89	134
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	104.10	104.10	-	-	-0.50	7.32 / -	0.61	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/11/2007	-	10/11/2010	101.00	101.00	0.00	-1.40	3.67	8.27 / -	2.63	-
Белгородская обл. 4	1,020	-	24/10/2007	-	19/10/2011	100.25	100.00	4.75	4.10	-	7.69 / -	3.38	147
Волгоград 1	450	9.20	18/10/2007	-	17/07/2008	102.50	102.50	-	-	-	6.46 / -	0.81	84
Волгоград 2	600	9.65	19/09/2007	-	21/12/2009	102.95	100.20	0.00	-	-	8.86 / -	1.93	289
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	100.00	100.00	0.00	6.20	-	8.26 / -	2.27	222
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	102.71	102.71	0.00	4.15	-	8.46 / -	1.12	-

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	102.80	102.70	0.00	-	-	- / -	-	-
Воронежская обл. 1	600	13.00	14/09/2007	-	15/12/2007	101.52	101.52	-	-	-	8.20 / -	0.28	269
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	105.94	105.94	0.00	-0.06	3.67	8.57 / -	1.53	272
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	107.90	105.30	-	7.44	-	8.38 / -	3.01	199
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	100.20	100.20	0.00	-0.05	-0.27	7.51 / -	1.03	177
Иркутская обл. 311	1,500	9.50	20/09/2007	-	17/12/2009	101.50	101.50	0.00	4.68	-0.45	8.07 / -	1.93	195
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	100.20	99.50	2.85	4.86	-	7.60 / -	1.51	-256
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	26/09/2007	-	26/05/2010	99.50	99.50	0.00	6.04	5.97	8.14 / -	1.19	-
Казань 3	2,300	9.32	29/08/2007	-	29/08/2009	100.49	100.49	-	7.15	-0.61	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	100.76	100.76	0.00	3.57	3.19	8.52 / -	3.12	233
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	110.25	110.25	17.01	17.00	16.95	3.99 / -	2.42	-316
Кировская обл. 1	400	8.39	21/09/2007	-	22/12/2008	100.90	100.60	0.00	-	-	7.44 / -	0.52	211
Кировская обл. 2	600	8.45	27/09/2007	-	24/09/2009	100.04	100.04	0.00	6.42	6.25	8.70 / -	1.76	284
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	101.30	101.30	-	-	-	8.77 / -	1.06	301
Коми 5	500	13.00	24/09/2007	-	24/12/2007	102.65	100.00	2.08	-	6.18	9.21 / -	0.31	365
Коми 6	700	13.50	14/10/2007	-	14/10/2010	113.20	110.00	0.00	-	-	7.57 / -	2.45	149
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	109.00	100.00	0.00	-3.60	-3.80	8.05 / -	4.51	168
Коми 8	1,000	9.00	05/09/2007	-	03/12/2015	101.00	101.00	0.00	11.07	0.50	7.03 / -	5.12	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/09/2007	-	11/03/2008	101.50	101.50	-	-	-0.60	8.42 / -	0.49	279
Красноярск 5	1,000	8.50	18/10/2007	-	18/10/2008	100.60	100.10	-	-0.15	0.05	7.43 / -	1.02	173
Красноярский край 3	3,000	7.00	03/10/2007	-	01/10/2008	99.41	99.41	0.00	0.00	-0.19	6.77 / -	0.99	165
Курганская обл.	500	9.25	17/09/2007	-	17/12/2009	101.00	100.70	0.00	-	-	9.14 / -	1.91	316
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	115.25	115.25	-	-4.68	-5.60	8.77 / -	2.51	263
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	129.00	129.00	0.00	-	-	7.10 / -	4.87	70
Липецкая обл. 3	300	7.00	19/09/2007	-	19/09/2007	100.00	100.00	-	-	-	7.14 / -	0.07	167
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	102.00	100.20	-	0.70	-1.13	7.76 / -	3.18	159
Магадан	450	11.00	17/09/2007	-	15/09/2008	103.60	103.60	-	-	-	7.65 / -	0.93	196
Марий Эл	500	8.25	22/11/2007	-	23/05/2009	100.60	100.60	-	-	-	8.11 / -	1.52	229
Московская обл. 4	9,600	11.00	23/10/2007	-	21/04/2009	107.90	107.90	-	0.05	5.20	6.10 / -	1.45	36
Московская обл. 5	12,000	10.00	02/10/2007	-	30/03/2010	105.50	105.50	-	0.00	-0.72	7.77 / -	2.11	74
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	106.60	106.60	-	-0.40	-1.41	7.04 / -	2.92	90
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	104.98	104.98	0.00	-0.32	-1.32	7.17 / -	4.85	77
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	101.90	101.50	-	0.10	4.44	7.39 / -	0.61	204
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	103.05	103.05	0.00	-0.35	6.55	7.39 / -	3.27	116
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	107.70	107.70	-	-	-	7.68 / -	1.61	186
Новосибирск 4	1,500	8.60	24/09/2007	-	24/06/2010	102.04	101.80	0.00	-	-	7.94 / -	2.33	190
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	30/08/2007	-	29/11/2007	101.62	101.62	-	0.01	-0.67	7.28 / -	0.24	181
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/09/2007	-	15/12/2009	101.54	100.00	-	7.78	4.61	7.72 / -	1.96	186
Ногинск 2	500	10.25	22/02/2008	-	21/08/2009	102.80	102.80	-	-	-	8.88 / -	1.70	299
Орехово-Зуево	160	11.50	21/09/2007	-	20/06/2008	102.00	102.00	-	-	-	9.25 / -	0.72	354

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	103.24	102.25	7.90	-	-	8.26 / -	1.80	210
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/09/2007	-	09/09/2010	100.20	100.20	5.37	5.36	-	6.92 / -	2.56	86
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/11/2007	-	11/08/2011	101.80	101.80	-	-0.06	4.41	7.27 / -	3.23	107
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/09/2007	-	17/06/2008	104.00	104.00	-	-	-	7.10 / -	0.72	147
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	106.40	106.40	-	10.54	1.42	7.59 / -	2.25	101
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	18/10/2007	-	11/04/2013	103.00	103.00	0.00	-0.96	-0.93	7.50 / -	4.26	-
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	-	-	5.97	7.59 / -	1.12	-
Томск	300	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	101.80	101.80	-	-	-	4.25 / -	0.22	-116
Томская обл. 2	600	10.00	13/10/2007	-	13/10/2007	100.30	100.10	0.00	-	-0.50	8.52 / -	0.13	301
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	99.15	98.65	4.80	6.83	9.62	7.34 / -	1.90	301
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	100.00	100.00	0.00	-	-	7.21 / -	3.51	207
Тульская обл.	1,500	8.50	27/09/2007	-	28/06/2009	103.98	102.10	0.00	0.94	0.20	6.90 / -	1.61	111
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	101.02	101.02	-	-	-	7.51 / -	1.20	178
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	102.35	101.70	5.02	-	-0.38	7.41 / -	0.71	178
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	101.25	100.50	6.59	6.48	-0.49	8.13 / -	1.97	220
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.40	100.40	4.84	6.87	-	7.27 / -	1.94	198
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	106.25	101.00	4.27	-0.57	-	7.10 / -	0.71	-
Чувашия 4	750	12.33	26/09/2007	-	27/03/2009	106.70	105.70	-	6.77	-1.46	8.25 / -	1.33	245
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	102.15	102.15	-	-	-	7.31 / -	3.07	115
Ярославль	400	9.00	18/09/2007	-	17/12/2009	100.70	100.01	0.00	-	-	8.78 / -	1.32	196
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	104.80	102.70	-	-	5.80	8.03 / -	1.51	221
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	99.40	99.40	0.00	-	-0.70	8.19 / -	1.20	243
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011	99.80	99.80	-	-0.67	-	7.36 / -	2.97	144
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	02/10/2007	-	30/03/2010	100.71	100.71	0.00	-0.50	4.50	7.52 / -	2.18	160
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/09/2007	16/09/2009	14/09/2011	99.46	99.46	0.00	-1.54	5.40	4.96 / 9.42	1.70	350
АСПЭК	1,500	12.00	03/10/2007	01/10/2008	31/03/2010	99.67	99.67	-	0.25	-0.33	5.56 / 12.89	0.92	696
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	26/09/2007	19/03/2009	09/03/2011	100.80	100.20	9.68	-0.58	-0.70	3.71 / 8.20	1.36	229
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	104.90	104.55	-	-	-	6.22 / -	2.15	32
Газпром А5	5,000	7.58	09/10/2007	-	09/10/2007	100.15	100.15	0.00	-0.05	-0.32	6.38 / -	0.12	95
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.53	100.53	-	-0.32	4.86	6.76 / -	1.74	95
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	100.19	100.19	0.00	-0.41	-	6.80 / -	1.90	94
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	100.34	100.34	0.00	2.26	2.91	7.02 / -	3.38	81
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	103.10	103.10	-	-	-	6.74 / -	4.97	37
ГидроОлк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	102.75	102.75	0.00	-0.27	3.26	7.40 / -	3.13	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008	100.00	100.00	-	-0.25	-0.40	10.68 / 10.68	0.57	494
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/09/2007	-	02/09/2009	99.90	99.90	0.00	-0.13	-0.80	11.05 / -	1.61	505
ЕЭСК	1,000	8.74	11/10/2007	08/04/2010	05/04/2012	100.00	100.00	0.00	-	-1.50	5.29 / 8.92	2.14	290
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	99.99	99.90	-	-0.06	-0.67	10.09 / 10.09	0.26	447
Куйбышеввазот 2	2,000	8.80	07/09/2007	-	04/03/2011	100.50	100.00	-	9.87	-0.80	8.90 / -	2.75	271
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	100.20	100.20	0.00	-1.60	-2.40	8.66 / -	3.46	238

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	100.00	97.00	5.68	-1.50	-2.30	8.59 / -	3.58	229
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	100.90	100.90	-	-0.80	-1.20	6.92 / 6.92	1.94	104
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	102.05	101.30	-	-	-	6.75 / -	3.50	54
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	103.20	102.80	-	-	-	6.92 / -	4.76	55
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/09/2007	15/09/2009	13/09/2011	100.62	100.62	0.00	3.22	-0.92	7.12 / 7.34	1.76	152
Мосэнерго 2	5,000	7.65	30/08/2007	23/02/2012	18/02/2016	101.03	101.03	-	-0.47	-1.79	4.30 / 7.51	3.50	127
МОЭСК	6,000	8.05	11/09/2007	-	06/09/2011	100.15	100.15	0.00	-0.52	-1.45	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	99.39	99.39	0.00	-0.48	-1.27	4.22 / 7.97	1.79	209
ОГК 6	5,000	7.55	25/10/2007	22/04/2010	19/04/2012	98.50	98.50	0.00	5.93	-1.77	4.95 / 8.35	2.22	234
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	100.00	98.90	0.00	-1.15	-1.05	5.16 / 8.55	2.29	250
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	90.04	90.04	-	-0.65	-4.00	7.51 / 18.94	1.04	1257
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	13/11/2007	10/11/2009	103.08	103.08	-	-1.92	-2.42	8.61 / -3.61	1.84	269
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	101.80	101.68	0.00	0.04	-	3.41 / 9.72	0.69	400
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	100.15	99.70	2.60	-0.10	2.15	3.48 / 7.88	1.88	199
Татэнерго	1,500	9.65	13/09/2007	-	13/03/2008	100.98	100.20	0.00	-0.21	-0.91	8.70 / -	0.49	306
ТГК 1	4,000	7.75	18/09/2007	16/03/2010	11/03/2014	94.18	94.18	0.00	-5.52	-6.72	4.37 / 10.66	2.07	457
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	88.96	88.96	0.00	-7.68	-8.32	5.84 / 15.42	1.44	922
ТГК 6	2,000	7.40	28/08/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.70	99.70	-	0.00	-	0.93 / 8.25	0.46	265
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	99.45	99.45	0.00	-0.30	-1.25	3.21 / 8.51	1.49	269
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	91.56	91.56	0.00	-3.32	-3.78	11.48 / #N/A N Ap	2.28	528
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	04/10/2007	01/04/2010	29/03/2012	98.50	98.50	0.00	1.76	3.29	5.00 / 8.52	2.16	251
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	100.20	100.20	-	-	-	2.22 / 8.24	0.65	260
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	100.18	95.00	0.00	-2.41	-2.51	4.06 / 11.94	1.08	604
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/09/2007	12/03/2009	09/03/2012	100.00	98.50	0.00	-	-	3.28 / 9.32	1.32	349
ФСК ЕЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	101.00	100.50	3.53	0.38	-0.50	6.43 / -	0.30	98
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	104.35	104.15	-	-	-	6.68 / -	2.40	68
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	100.20	100.20	-	0.05	-0.80	7.04 / -	1.17	133
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	11/10/2007	-	06/10/2011	102.35	102.10	-	-	-	6.78 / -	3.32	59
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	101.50	101.15	-	-	-	6.66 / -	1.98	79
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	30/08/2007	-	26/02/2009	101.10	101.10	-	12.90	-0.93	9.21 / -	1.26	338
Амурметалл 2	2,000	9.15	31/08/2007	-	26/02/2010	100.55	100.55	0.00	-0.85	-0.80	9.10 / -	2.02	308
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	100.10	100.10	-	9.56	-	9.23 / -	1.51	336
Белон 2	2,000	9.25	30/08/2007	27/08/2009	23/02/2012	101.00	101.00	-	7.22	7.33	4.13 / 8.88	1.66	300
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	100.00	100.00	0.00	-0.07	-	2.65 / 13.36	0.71	746
Золото Селигдара 2	300	14.50	02/10/2007	01/01/2008	28/06/2011	100.01	100.01	-	-	-	1.38 / 15.22	0.30	932
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	101.00	101.00	0.00	4.56	-0.60	8.54 / -	1.63	267
Кокс 2	5,000	8.70	20/09/2007	18/03/2010	15/03/2012	99.80	99.80	0.00	-0.43	-1.80	5.26 / 8.98	2.09	296
Магnezит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	100.25	99.90	10.13	-	-0.08	8.34 / 8.34	1.17	259
Магnezит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	98.20	98.20	6.36	5.20	2.68	8.87 / -	3.47	253
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	99.95	99.95	0.00	0.55	4.94	11.15 / 11.15	0.23	549

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	100.18	100.18	7.48	7.33	-0.22	11.31 / -	1.31	538
Макси Групп	3,000	11.25	13/09/2007	-	12/03/2009	99.50	99.50	-	0.25	-0.31	0.73 / 0.73	1.46	1504
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	31/08/2007	-	27/02/2009	98.55	98.55	0.00	6.15	-1.45	10.04 / -	1.27	417
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	99.80	99.30	0.00	-	5.95	7.46 / 7.46	0.23	196
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	102.50	102.50	-	0.06	-1.15	3.85 / 7.53	2.36	151
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	100.55	100.30	-	-	-	-0.23 / -0.23	1.83	-592
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	100.49	99.00	0.00	-0.66	-	12.51 / 12.51	0.76	663
НОК	400	12.30	27/09/2007	25/09/2008	22/09/2011	100.45	100.45	0.00	-0.20	-	3.36 / 12.17	0.90	629
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	109.00	109.00	-	-	-	-10.15 / -10.15	0.82	-1592
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	101.30	101.30	-	4.67	-0.24	7.61 / -	0.73	197
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2007	-	21/09/2008	99.95	99.50	-	2.43	2.68	7.60 / -	0.96	191
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	100.56	100.56	0.00	-	0.46	9.48 / 9.48	0.23	390
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	99.96	99.96	0.00	-	-0.04	4.12 / 11.90	1.05	600
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	90.00	90.00	0.00	-	-10.60	4.36 / 34.01	0.37	2617
ТМК 3	3,000	7.60	25/09/2007	-	24/03/2009	90.03	90.03	0.00	-7.75	-11.17	15.44 / 15.44	1.27	926
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	94.91	94.91	-	-	-	31.21 / 31.21	0.21	2374
Хайленд Голд	750	12.75	03/10/2007	-	02/04/2008	99.69	99.69	0.00	-0.03	-0.21	13.94 / 13.94	0.51	803
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	100.00	100.00	-	8.49	-2.25	2.86 / 9.69	0.73	398
Промышленность													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	97.00	59.27	-	-	-	30.25 / 30.25	0.93	2273
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	100.10	99.70	6.82	5.76	5.74	7.88 / 7.88	2.38	185
Автоприбор	500	12.80	31/10/2007	31/10/2007	29/04/2009	100.00	99.75	0.00	-	-0.13	1.51 / 13.67	0.17	788
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	98.06	98.06	-	-	-	17.58 / 17.58	0.19	1151
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	102.24	102.24	-	1.70	0.32	10.81 / 10.81	0.71	504
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	100.00	98.00	0.00	0.00	-	3.17 / -	2.94	-285
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	99.95	99.95	-	0.18	-	10.02 / 10.02	0.69	429
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.00	99.00	-	-	-	2.07 / 14.51	0.29	865
ВолгаБурМаш	600	11.00	10/10/2007	10/10/2007	08/10/2008	99.60	99.60	0.00	-0.25	-0.37	1.63 / 14.44	0.11	861
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.30	100.01	0.00	-	-	1.27 / 11.49	0.22	582
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	100.20	99.55	-	-0.13	-0.53	1.22 / 8.95	0.44	333
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	100.58	100.00	4.54	0.24	6.39	3.30 / 9.68	0.67	397
ГС Сухого	5,000	7.85	27/09/2007	24/09/2009	26/03/2017	99.75	97.51	2.03	3.48	-2.27	2.00 / 8.76	1.76	286
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	100.00	100.00	-	-	4.15	0.00 / 0.00	0.80	-550
ЕПК	1,000	9.35	04/10/2007	04/10/2007	02/10/2008	100.00	100.00	-	-	0.25	0.95 / 9.39	0.10	382
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	100.45	100.45	0.00	-0.50	-0.75	13.09 / 13.09	0.69	720
Икрут 3	3,250	8.74	20/09/2007	-	16/09/2010	103.99	103.99	-	-0.41	-0.59	7.39 / -	2.48	132
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	07/11/2007	05/11/2008	101.50	101.50	0.00	0.92	-	0.89 / 5.20	0.20	-23
Камаз 2	1,500	8.45	21/09/2007	19/09/2008	17/09/2010	100.50	99.95	-	15.18	2.66	2.99 / 8.38	0.94	267
Кировский з-д	1,500	9.20	26/09/2007	24/09/2008	24/03/2010	100.00	100.00	0.00	7.49	-	4.02 / 9.40	0.94	364
КМПО	1,000	9.30	18/09/2007	16/09/2008	16/03/2010	100.40	99.50	4.86	-0.15	-	4.04 / 9.56	0.92	380

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	-	-	10.10 / 10.10	0.76	435
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	93.01	93.01	0.00	-7.09	-	7.65 / 21.95	0.65	1539
ЛОМО 3	1,000	12.50	16/09/2007	-	05/09/2009	100.00	99.01	0.00	-	-	0.63 / 0.63	1.91	1525
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	99.51	99.51	-	-	-0.59	11.81 / 11.81	1.11	590
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.00	100.00	0.00	-	-0.60	3.11 / 12.31	0.71	647
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	99.75	99.10	-	0.02	-0.38	4.12 / 14.13	0.68	818
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	100.98	100.98	-	-	-	7.37 / 7.37	1.55	158
МиГ 2	3,000	8.90	11/09/2007	11/03/2008	06/09/2011	100.49	100.00	0.00	-	-	1.17 / 8.60	0.49	298
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	100.10	100.10	-	7.00	-	9.53 / 9.53	1.23	371
МотороСтроитель	800	12.00	20/09/2007	-	19/03/2009	99.70	99.70	0.00	-0.20	-0.50	0.76 / 0.76	1.47	1049
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	100.00	100.00	-	-	5.26	5.83 / 10.12	1.12	430
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	99.10	99.10	0.00	-0.97	-1.10	12.29 / 12.29	1.61	624
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	104.00	104.00	-	-	-	-1.98 / -10.70	1.33	-759
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	101.90	101.15	15.36	-0.35	-1.06	11.27 / -	1.85	520
НКНХ 3	2,000	8.00	01/09/2007	-	01/09/2007	100.25	100.25	-	-	-	-21.94 / -21.94	0.01	-2618
НКНХ 4	1,500	9.99	01/10/2007	30/03/2009	26/03/2012	96.17	96.17	-	-	-7.83	4.71 / 13.10	1.29	708
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.95	99.45	0.00	-0.35	-	3.88 / 10.83	0.72	506
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.20	100.20	0.00	0.23	-	1.34 / 10.24	0.27	463
ОМЗ 4	900	-	30/08/2007	-	26/02/2009	83.90	83.90	-	-	-	12.31 / 12.31	1.35	633
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/09/2007	01/09/2009	30/08/2011	103.02	102.35	0.00	10.25	-0.37	3.91 / 7.48	1.70	164
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	14/11/2007	11/11/2009	99.12	99.12	0.00	-	-	1.50 / 15.03	0.20	916
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.10	100.10	0.00	-0.70	6.19	4.10 / 11.38	0.71	558
ПМЗ	1,200	9.60	23/10/2007	-	21/07/2009	100.20	99.90	0.00	-	-0.22	4.74 / 4.74	1.70	-100
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	100.10	100.10	0.00	-0.20	-0.07	-0.12 / -0.12	0.86	-563
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	102.63	102.63	0.00	-0.17	-0.39	5.22 / 9.58	1.75	364
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.40	100.10	-	0.25	-	1.25 / 8.39	0.24	285
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/09/2007	04/03/2008	28/02/2012	100.70	99.40	0.00	-0.55	-0.81	1.29 / 11.08	0.46	536
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/09/2007	-	25/03/2008	99.00	99.00	-	-	0.08	13.83 / 13.83	0.49	793
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	31/10/2007	28/10/2009	99.00	99.00	4.90	5.92	-1.37	1.27 / 15.24	0.16	936
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	99.90	99.90	-	-0.32	-0.51	10.28 / 10.28	0.31	464
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	22/09/2007	-	23/03/2008	100.00	99.00	9.92	4.21	-0.51	10.02 / 10.02	0.51	432
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/09/2007	21/03/2008	20/09/2011	100.65	99.10	4.34	-0.92	4.15	1.37 / 9.68	0.51	398
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	99.70	97.70	4.38	5.27	-	1.96 / 10.07	1.12	423
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	100.10	100.10	-	-	-	8.11 / 8.11	2.06	216
Севкабель 1	500	12.50	06/10/2007	-	06/10/2007	100.00	100.00	0.00	-	-	12.99 / 12.99	0.10	724
Севкабель 2	1,000	10.50	-	-	28/11/2008	100.00	100.00	-	-	-	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	02/10/2007	-	27/03/2012	100.90	100.90	7.14	15.31	1.05	11.46 / -	3.23	505
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	99.70	99.70	-	-	-0.60	0.37 / 0.37	0.80	-513
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	100.15	99.70	2.60	-0.10	2.15	3.48 / 7.88	1.88	199
СНХЗ	1,000	10.70	02/10/2007	02/10/2007	29/09/2009	89.40	89.40	0.00	-10.41	-	6.11 / 202.45	0.04	14285
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	101.00	99.50	-	0.05	-0.82	11.88 / 11.88	0.58	607

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	98.31	98.31	0.00	-0.35	3.90	3.63 / 10.40	0.90	461
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	101.00	100.80	9.04	-0.40	-	2.45 / 8.24	0.74	258
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	100.00	100.00	-	-	-0.06	4.20 / 12.50	0.63	666
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.50	100.50	-	-	-	-0.14 / -0.57	1.31	-563
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	09/11/2007	04/11/2011	100.01	100.01	0.00	5.26	-0.15	0.63 / 12.71	0.19	683
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	99.80	99.50	0.00	-0.65	-	3.54 / 10.74	0.63	499
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/09/2007	10/09/2009	07/03/2012	99.60	99.00	10.37	9.62	9.30	4.87 / 10.34	1.70	439
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	95.07	95.07	-	-	-	21.64 / 21.64	0.22	1522
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	99.80	99.80	0.00	-0.20	3.67	3.89 / 8.94	1.30	314
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.00	100.00	0.00	-0.43	-1.06	3.48 / 9.69	0.73	397
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	98.00	98.00	4.78	2.76	5.82	2.67 / 19.97	0.27	1371
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	02/10/2007	-	30/09/2008	100.71	100.71	-	0.32	-0.81	8.88 / 8.88	0.95	314
Уралвагонзавод 2	3,000	9.35	03/10/2007	03/10/2007	05/10/2010	99.92	99.92	-	-0.13	-0.38	0.36 / 10.16	0.10	345
УралХимПласт	500	10.50	26/10/2007	-	21/01/2011	100.00	100.00	-	-	-	1.33 / 1.33		
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/09/2007	02/03/2010	28/02/2012	100.00	100.00	7.97	4.54	-0.99	4.88 / 8.42	2.07	243
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	99.95	99.95	0.00	-	-	10.26 / 10.26	2.97	398
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	101.50	100.82	5.15	-0.34	-0.84	1.84 / 10.07	0.67	435
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	102.10	102.10	0.00	-	-	14.63 / -	2.39	840
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.90	99.40	-	-0.35	6.57	2.32 / 13.17	0.29	739
Акртел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.70	99.70	-	-	-	6.12 / 12.71	0.78	682
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	101.00	101.00	-	4.80	9.45	2.99 / 7.49	1.13	177
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	102.50	102.50	-	0.38	1.81	7.76 / -	2.67	146
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/09/2007	08/09/2009	03/09/2013	101.60	100.00	9.10	9.30	8.82	2.74 / 7.78	1.75	193
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	103.50	103.50	-	5.48	-	4.60 / 7.56	2.31	153
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	102.00	100.10	-	-	-0.95	8.10 / -	1.54	199
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.36	100.36	-	-	4.95	10.19 / 10.19	0.65	446
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	24/10/2007	23/04/2008	21/04/2010	99.77	99.77	0.00	10.15	-0.32	8.73 / 13.74	0.56	784
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	99.99	99.90	-	-0.06	-0.67	10.09 / 10.09	0.26	447
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	-	-	-	7.22 / 7.22	2.34	137
Мегафон 3	3,000	9.25	16/10/2007	-	15/04/2008	101.35	100.85	-	2.01	1.19	7.58 / -	0.58	197
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.79 / 11.79	0.76	595
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.31	100.31	-	4.86	-	6.67 / -	0.27	122
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	103.20	103.20	-	0.25	-1.18	6.90 / -	1.96	101
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	100.00	100.00	-	0.00	-0.90	6.78 / -	1.28	105
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	102.80	102.45	-	-	-	6.53 / -	2.70	47
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	104.70	104.30	-	-	-	6.62 / -	4.07	34
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	03/10/2007	-	03/10/2007	99.85	99.85	-	4.74	6.83	9.14 / 9.14	0.10	358
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	30/08/2007	28/02/2008	24/02/2011	100.00	100.00	1.69	4.11	8.71	1.39 / 9.57	0.46	392
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/09/2007	-	08/12/2011	102.40	99.50	10.51	3.36	5.12	8.07 / -	3.37	184

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	100.90	100.00	-	1.65	-1.35	8.64 / -	0.60	299
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	100.45	100.00	2.63	2.63	1.56	2.76 / 7.76	0.95	207
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	102.85	100.00	-	-1.42	5.41	7.90 / -	1.52	208
Смартс 3	1,000	14.10	02/10/2007	30/09/2008	29/09/2009	98.67	98.67	-	-1.01	-0.89	1.37 / 2.62	1.01	-296
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	100.00	99.70	-	-0.15	5.00	11.06 / 11.06	1.24	516
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	100.40	100.40	-	-0.10	-0.31	7.85 / -	0.18	236
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	101.25	100.51	-	4.26	4.27	7.89 / -	0.59	227
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	100.75	100.00	-	4.38	-0.78	2.41 / 8.02	1.10	229
УРСИ 7	3,000	8.40	18/09/2007	17/03/2009	13/03/2012	100.03	100.03	-	3.59	-1.97	3.03 / 8.55	1.33	275
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	102.50	95.00	0.00	-	-3.75	10.90 / -	2.04	481
Центр. телеграф 3	700	9.75	03/10/2007	-	01/04/2009	100.00	100.00	-	-0.29	-1.20	10.11 / -	1.35	422
Центртелеком 4	7,000	13.80	19/02/2008	-	21/08/2009	110.50	110.50	-	-	9.43	8.16 / 8.16	1.68	231
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/09/2007	02/09/2008	30/08/2011	100.35	100.35	0.00	-0.42	4.10	2.05 / 7.87	0.90	219
Эйренион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	99.96	99.96	-	0.09	-0.15	12.18 / 12.18	1.76	628
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/10/2007	09/10/2007	10/10/2009	100.30	100.30	-	0.09	-0.97	0.51 / 8.46	0.12	290
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/09/2007	-	09/12/2009	103.00	103.00	-	-0.70	3.83	8.82 / -	1.88	230
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/09/2007	-	10/03/2009	99.95	99.95	0.00	15.01	-0.48	10.36 / 10.36	1.29	448
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	100.20	99.00	14.52	-0.75	9.41	4.49 / 11.00	1.13	513
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	01/10/2007	-	30/06/2008	100.00	100.00	-	-	-	8.24 / 8.24	0.76	257
Автобан Инвест	250	13.00	25/09/2007	-	23/09/2008	100.20	99.21	-	-0.45	-0.49	13.96 / 13.96	0.89	796
АИЖК КО	1,000	9.00	28/08/2007	-	23/08/2011	101.55	101.45	-	8.37	-0.15	8.73 / -	3.04	247
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	109.99	109.99	5.42	5.41	-	6.61 / -	2.07	71
АИЖК 3	2,250	9.40	15/10/2007	-	15/10/2010	105.55	105.05	0.00	-	-	7.70 / -	2.55	-
АИЖК 4	900	8.70	01/11/2007	-	01/02/2012	105.35	104.80	9.90	-0.43	-	7.55 / -	3.48	131
АИЖК 5	2,200	7.35	15/10/2007	-	15/10/2012	101.00	100.00	1.98	1.98	8.72	7.43 / -	4.01	116
АИЖК 6	2,500	7.40	15/10/2007	-	15/07/2014	100.05	99.85	3.60	2.07	0.38	7.62 / -	5.04	125
АИЖК 7	4,000	7.68	15/10/2007	-	15/07/2016	101.06	101.06	0.00	0.11	6.67	7.73 / -	6.02	127
АИЖК 8	5,000	7.63	15/09/2007	-	15/06/2018	100.61	100.61	0.00	3.30	-3.48	7.76 / -	4.78	125
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	100.00	100.00	0.00	3.06	-4.47	7.70 / -	5.37	124
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	99.91	99.91	0.00	-0.19	-	8.22 / 8.22	1.26	246
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	99.50	99.50	-	9.63	-	5.14 / 12.72	0.57	688
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	100.00	0.00	-	-	4.19 / 9.30	0.72	367
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	100.00	100.00	0.00	-0.20	-	0.00 / 0.00	1.47	-563
ВБРР	575	10.00	06/10/2007	-	11/10/2009	112.40	112.20	0.00	-	-	4.02 / 4.02	1.87	-
Возрождение	3,000	8.95	05/09/2007	-	03/03/2010	100.00	100.00	0.00	-	-	9.15 / -	2.04	313
ВТБ 4	5,000	6.30	20/09/2007	20/03/2008	19/03/2009	100.80	100.80	0.00	-	-	1.81 / 4.92	0.53	-60
ВТБ 5	15,000	5.90	25/10/2007	25/04/2008	17/10/2013	99.85	99.50	-	-	-	6.10 / 6.55	0.62	98
ВТБ 6	15,000	5.75	17/10/2007	16/07/2008	06/07/2016	99.55	99.05	0.00	-	-	0.68 / 6.72	0.82	110
Газбанк	750	10.50	20/11/2007	05/10/2007	25/11/2008	99.00	99.00	0.00	-	-	2.87 / 20.52	0.10	1422

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	98.60	98.50	-	-0.12	-9.91	7.73 / -	2.87	159
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	100.05	99.85	0.00	-	-	6.65 / 6.79	4.83	132
Глобэкс	2,000	11.00	12/09/2007	13/03/2008	15/03/2010	99.40	99.40	0.00	-	-0.29	10.40 / 12.49	0.47	672
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	100.50	100.50	-	-	-	6.96 / -	1.97	107
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	98.05	98.05	0.00	-2.10	2.90	2.54 / 18.53	0.28	1239
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	98.18	98.18	0.00	-0.16	-0.78	3.53 / 12.24	0.70	641
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	98.18	98.18	0.00	-0.16	-0.78	3.53 / 12.24	0.70	641
ЖилСоцИпотека 1	600	11.50	25/10/2007	25/10/2007	22/10/2009	99.95	99.95	5.19	-	-	0.93 / 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	2.81 / 11.34	0.56	558
ЖилФинанс	500	9.25	21/09/2007	-	19/12/2008	99.89	99.89	0.00	-	-	2.41 / 2.41	1.24	-320
Зенит 2	2,000	8.39	16/02/2008	-	16/02/2009	99.50	99.50	-	0.32	3.64	8.94 / -	1.31	313
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/11/2007	09/11/2011	99.90	99.90	0.00	-0.16	-0.33	0.48 / 9.00	0.21	345
Зенит 4	3,000	8.13	04/10/2007	04/04/2008	06/04/2010	99.16	99.16	0.00	-0.64	-	2.29 / 9.77	0.54	409
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	16/10/2007	-	14/10/2008	100.15	100.15	-	-	-	10.34 / 10.34	0.97	453
Кедр 1	450	11.50	05/10/2007	-	05/10/2007	99.90	99.90	-	-0.10	-	12.87 / 12.87	0.10	712
Кедр 2	1,000	11.15	18/09/2007	18/03/2008	15/09/2009	100.20	99.81	6.83	11.81	-0.50	3.17 / 11.60	0.49	584
Кит Финанс 2	2,000	10.00	15/09/2007	17/09/2008	23/03/2010	101.65	101.65	0.00	-0.49	4.69	3.61 / 8.52	0.92	286
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	99.40	99.30	0.00	-	-	2.59 / 8.45	1.13	270
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/02/2008	06/08/2008	03/02/2010	100.06	100.06	-	-	-	3.16 / 8.02	0.87	234
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	100.50	100.00	0.00	-0.18	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	100.53	100.53	-	-	-1.47	10.98 / 10.98	0.65	521
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	100.80	100.35	0.00	-0.02	-0.55	11.66 / 9.74	3.06	543
МДМ 3	6,000	7.60	04/10/2007	04/10/2007	01/10/2009	100.00	99.70	0.00	-	-	0.48 / 9.04	0.10	349
Медведь	750	13.00	05/09/2007	03/09/2008	01/09/2010	99.99	99.99	-	-0.01	-	0.14 / 0.43	0.99	799
МИА 1	2,200	10.00	-	05/10/2007	20/09/2012	104.00	103.00	0.00	-0.30	-	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	100.00	100.00	0.00	-0.40	-0.80	8.88 / 8.88	0.85	-
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	100.30	100.00	-	0.15	-0.48	1.60 / 9.98	0.26	438
МЛК Финанс	550	12.90	25/10/2007	-	23/07/2009	99.96	99.00	-0.50	-	-	13.87 / 13.87	1.51	775
ММБ 2	3,000	6.50	13/02/2008	13/02/2008	11/02/2009	100.85	100.85	-	-	-	1.53 / 4.72	0.45	-77
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	100.95	100.95	-	-	-0.30	8.76 / 8.76	2.15	266
МОИА 2	3,000	7.99	07/09/2007	19/12/2007	07/09/2011	100.61	100.61	0.00	10.36	-	7.90 / 5.87	2.40	196
МОИТК 1	3,000	9.00	27/09/2007	-	26/09/2009	99.35	99.35	0.00	10.01	-0.66	9.72 / -	1.19	373
МОИТК 2	4,000	8.99	25/09/2007	26/03/2009	26/03/2011	99.45	98.00	6.01	9.10	3.77	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 / -	1.76	589
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	100.36	100.27	-	-	-	1.80 / 8.23	0.26	269
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	99.99	99.99	0.00	0.00	0.03	2.90 / 8.88	1.56	303
Номос 6	800	10.03	#N/A N Ap	-	16/08/2007	100.15	100.15	-	-	0.04	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	99.92	99.92	-	-	-0.34	1.51 / 8.63	0.29	307
НФК	1,000	9.80	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	99.25	98.80	0.00	-	-	4.82 / 11.72	0.62	600

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
ОИЖК	1,000	9.24	28/08/2007	-	21/02/2012	95.57	95.57	-	-0.10	-0.71	10.78 / -	3.24	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	-	2.89	-	8.96 / -	1.67	306
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	-	29/04/2009	100.05	100.05	-	-	-	8.95 / 8.95	1.43	311
Просвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	100.00	100.00	-	4.93	-0.20	8.26 / 8.26	0.18	273
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	95.00	95.00	0.00	-	-	4.35 / 11.53	1.46	557
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	-	-	-	3.66 / 12.84	0.50	701
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/09/2007	02/09/2008	02/03/2010	100.50	100.15	11.86	-	-	4.30 / 10.36	0.87	457
Реннис	750	10.40	02/10/2007	01/04/2008	30/03/2010	99.47	99.47	-	-	-0.28	2.72 / 11.61	0.52	584
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	101.95	100.75	3.64	3.62	3.91	6.90 / 6.90	1.34	118
РСХБ 1	3,000	7.20	05/09/2007	-	04/06/2008	98.46	98.46	0.00	-0.12	-	9.59 / 9.59	0.69	388
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	99.90	99.90	-	-	-3.30	8.12 / -	2.85	196
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	99.00	99.00	0.00	-0.12	-2.28	2.21 / 7.94	2.15	198
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	09/10/2007	-	08/04/2008	100.20	100.20	-	0.20	5.04	8.61 / 8.61	0.56	283
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	100.20	99.50	0.00	-	4.98	8.58 / 8.58	2.48	263
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	#N/A N Ap	-	22/08/2007	99.75	99.75	-	-	-0.10	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	98.50	98.50	0.00	4.00	2.92	3.59 / 10.28	0.90	449
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	-	09/02/2011	96.25	96.25	0.00	-	1.37	4.87 / 4.87	3.02	-119
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/09/2007	25/03/2008	20/09/2011	99.00	99.00	0.00	3.96	3.70	1.51 / 10.54	0.51	483
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	19/10/2007	17/10/2008	13/04/2012	97.80	97.80	0.00	-	2.44	2.66 / 10.57	0.99	476
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	98.97	98.97	-	-	0.00	8.68 / -	1.12	291
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	98.99	98.99	-	-	0.00	8.51 / -	1.13	274
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/02/2008	-	12/02/2010	99.18	99.18	0.00	1.68	-	8.28 / -	2.12	230
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/09/2007	-	19/03/2009	100.25	100.25	-	-	-1.45	10.05 / 10.05	1.30	419
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	100.60	99.80	4.83	-	-0.32	9.63 / 9.50	2.09	391
Связьбанк	2,000	8.90	25/10/2007	23/04/2009	21/04/2011	99.41	99.41	0.00	-	-	4.48 / 9.61	1.42	375
Северная Казна	1,000	10.75	04/10/2007	02/10/2008	29/09/2011	99.84	99.84	0.00	-0.19	-0.51	3.11 / 11.18	0.93	534
СлавИнвестБанк 2	900	9.00	29/10/2007	-	27/10/2008	100.50	100.50	-	-	-	8.71 / 8.71	1.03	296
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	14/11/2007	13/05/2009	100.31	100.31	-	0.31	-	1.40 / 10.67	0.20	504
Солидарность 1	1,000	10.75	04/09/2007	04/12/2007	01/12/2009	99.95	99.95	-	-	-0.03	1.37 / 11.37	0.25	571
Солидарность 2	950	10.70	21/10/2007	22/04/2008	20/04/2010	99.90	99.90	-	-	0.00	3.87 / 11.29	0.58	554
Союз 1	1,000	9.25	25/10/2007	05/10/2007	24/04/2008	100.89	100.00	-	-0.46	-	8.83 / 5.44	0.60	318
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2007	-	05/10/2009	99.74	99.74	0.00	-0.06	-	8.68 / -	1.77	276
Спрут Банк 1	500	9.25	15/11/2007	-	15/11/2007	99.90	99.90	0.00	0.00	-	10.05 / 10.05	0.21	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/09/2007	05/06/2008	31/05/2012	100.00	99.00	9.74	-	-0.40	1.96 / 11.91	0.67	610
СТИН	300	15.50	02/10/2007	-	01/04/2008	101.14	101.14	-	0.79	0.68	13.85 / 13.85	0.50	795
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	100.49	100.49	0.00	0.48	-0.49	-0.26 / -0.26	1.86	-595
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	0.71	411
ТатИнК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	-	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	1.41 / 10.47	0.22	477

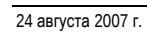
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
ТК Финанс	1,000	10.50	20/09/2007	-	18/09/2008	100.49	100.49	-	-	-	10.24 / 10.24	0.91	
ТрансКапитал	800	9.20	27/08/2007	29/05/2008	01/06/2009	100.23	100.00	-	-	-0.29	4.04 / 9.35	0.67	
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/09/2007	-	25/09/2009	100.40	100.40	-	-	-	10.69 / -	1.69	
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	99.55	99.01	0.00	-0.72	-	11.11 / 11.11	1.53	
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	24/10/2007	28/10/2009	99.50	98.01	0.00	-	-	11.05 / 19.95	0.15	
УРСА 1	1,500	7.65	25/10/2007	-	24/04/2008	99.75	99.75	-	-	-	8.28 / 8.28	0.61	
УРСА 2	1,500	7.60	14/09/2007	-	12/12/2008	93.56	93.56	0.00	-5.13	-5.63	13.70 / 13.70	1.09	
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	100.15	100.15	-	3.13	-2.84	9.72 / -	1.50	
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	102.83	102.83	0.00	-	-2.79	9.42 / -	3.11	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	98.80	98.80	-	-0.70	6.41	6.63 / 10.26	1.44	
ХКФ 3	3,000	9.45	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	98.95	98.95	-	-1.05	-1.55	3.84 / 10.91	0.92	
ХКФ 4	3,000	9.95	17/10/2007	15/10/2008	12/10/2011	99.20	99.20	0.00	0.20	-2.15	3.12 / 11.13	0.98	
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	99.50	99.50	0.00	0.00	-0.04	11.94 / -	1.03	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2007	11/11/2009	100.05	99.85	7.13	0.00	-	1.00 / 10.35	0.20	
Экспобанк	1,000	10.75	25/09/2007	25/12/2007	29/12/2009	99.90	99.00	0.00	-0.55	-0.89	1.82 / 13.00	0.30	
Элемте	200	-	20/11/2007	-	08/02/2008	99.75	99.75	-	-	-	0.55 / 0.55	0.46	
Юниаструм банк	1,000	11.00	19/02/2008	-	17/02/2009	99.91	99.91	0.00	-	-0.98	3.79 / 3.79	1.38	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	98.00	98.00	-	-	-	0.53 / 0.53	3.81	
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	99.90	99.90	0.00	10.03	-0.12	13.43 / 13.43	1.51	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	102.30	102.30	0.00	-0.37	-0.54	6.40 / 11.41	1.79	
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	99.10	98.00	0.00	-	-	0.79 / 0.79	1.84	
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	97.67	97.67	-	4.11	3.97	19.76 / 19.76	0.20	
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	99.50	99.50	0.00	9.66	-0.77	12.29 / 12.29	0.62	
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	100.00	100.00	-	-	-	3.85 / 10.74	0.72	
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	102.40	102.40	-	1.45	1.06	8.32 / -	2.68	
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	100.20	100.20	-	-	0.00	1.70 / 12.07	0.29	
Волшебный край	500	11.50	04/12/2007	-	02/12/2008	91.88	91.88	-	-	-	9.73 / 9.73	1.11	
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.79	3.06 / 11.26	0.47	
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	99.65	99.65	0.00	-0.35	9.40	3.76 / 11.81	0.59	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	100.00	100.00	0.00	-0.05	-	4.64 / 12.83	0.71	
Интурист	1,000	9.00	24/10/2007	-	21/04/2010	101.00	99.00	0.00	-	-	9.19 / -	2.17	
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.85	99.01	10.07	-0.58	-0.72	2.03 / 14.12	0.30	
КБК Черешмушки	700	11.30	03/09/2007	-	02/03/2009	99.68	99.68	0.00	-	-	4.25 / 4.25	1.33	
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	100.50	100.50	-	-	-	1.96 / 10.13	0.43	
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	99.37	99.37	0.00	-	-	3.86 / 13.54	0.66	
Мельн. комб. в Сокльн.	1,000	11.50	30/08/2007	-	26/02/2009	99.70	99.70	0.00	-0.15	-	0.32 / 0.32	1.43	
Митленд Фуд	1,000	12.50	20/11/2007	19/02/2008	16/02/2010	100.08	100.08	0.00	-	-	2.52 / 12.91	0.43	
МКХ 2	1,000	12.90	28/08/2007	26/02/2008	25/08/2009	92.52	92.52	-	-7.18	-7.31	7.69 / 29.57	0.37	
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/09/2007	-	18/12/2007	100.39	100.39	-	-0.15	-0.11	12.49 / 12.49	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	99.85	98.00	-	-1.06	-	13.65 / 13.65	0.57	775
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/09/2007	-	09/06/2009	100.25	99.65	-	-	-0.45	4.41 / 4.41	1.60	-131
Омела	50	18.00	03/10/2007	-	03/10/2007	102.00	100.01	-	0.91	-	8.86 / -	0.11	334
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	100.50	100.50	-	0.92	0.64	-0.70 / -0.70	0.71	-
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/02/2008	-	17/02/2009	100.00	100.00	-	-	5.21	5.06 / 5.06	1.38	-62
ОХЗ	900	-	21/11/2007	21/05/2008	18/11/2009	100.00	99.50	-	-	-	0.11 / 0.34	2.24	-514
Очаково 2	1,500	8.50	21/09/2007	-	19/09/2008	99.30	96.00	-	9.96	4.65	11.16 / -	0.93	293
Парнас 2	1,000	10.80	22/11/2007	19/11/2009	17/11/2011	100.05	99.00	6.48	-	-0.98	6.34 / 11.51	1.82	546
РосКонтракт	700	11.70	04/09/2007	-	04/09/2007	99.80	99.80	-	0.02	-0.20	19.56 / 19.56	0.03	1334
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/09/2007	-	05/03/2009	97.11	97.11	-	-	1.11	15.48 / 15.48	1.17	1117
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	23/10/2007	20/10/2009	99.80	99.80	-	10.22	-0.19	1.02 / 13.43	0.15	766
Русские масла	1,000	12.50	04/10/2007	02/10/2008	29/03/2012	100.00	100.00	-	0.26	-0.12	3.21 / 12.86	0.91	694
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	100.00	99.50	3.61	3.57	3.62	8.30 / -	1.72	244
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	24/10/2007	22/04/2009	100.30	99.83	0.00	0.07	0.07	1.04 / 10.37	0.15	476
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	13.35 / 13.35	0.37	752
Талосто 2	1,000	10.00	07/09/2007	-	06/03/2009	100.00	99.66	10.47	-	-	10.37 / 10.37	1.27	891
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	100.10	100.10	-	0.10	0.05	4.36 / 8.97	1.52	312
Эркон продукт	1,200	11.40	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	89.01	89.01	0.00	-	-0.53	9.51 / 37.84	0.38	2942
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	100.00	99.75	-	-0.63	-	1.93 / 11.06	0.38	537
Юнимилк	2,000	9.75	11/09/2007	08/09/2009	06/09/2011	102.00	102.00	0.00	-0.30	-	4.66 / 8.85	1.68	295
Торговля													
Автомир 1	1,000	11.66	04/09/2007	-	01/09/2009	99.85	99.85	0.00	-	-	0.25 / 0.25	1.91	1104
Автомир 2	2,000	10.75	26/12/2007	24/12/2008	23/06/2010	99.50	99.00	0.00	9.35	-	5.64 / 11.67	1.13	576
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	100.30	100.30	-	-	0.05	11.11 / 11.11	1.66	512
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.05	99.50	0.00	-0.23	-0.23	1.52 / 11.74	0.27	605
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	101.25	100.30	2.69	-0.46	-0.77	9.63 / 10.89	0.75	511
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	99.68	99.68	-	-0.32	-	11.17 / 11.17	0.72	538
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	15/11/2007	13/11/2008	100.30	99.70	15.42	-	-0.35	11.74 / 12.41	1.03	669
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	26/10/2007	23/10/2009	99.81	99.81	0.00	-0.19	-0.59	0.99 / 12.54	0.15	682
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	100.00	99.20	0.00	-0.43	-1.40	3.33 / 12.12	0.64	630
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	100.00	100.00	-	-	-	4.04 / 12.93	0.57	707
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/09/2007	-	17/12/2009	101.00	99.00	0.00	-	-	15.30 / -	1.71	899
Бразерс	500	12.50	20/09/2007	21/12/2007	25/12/2009	100.38	99.01	0.00	-	-0.57	3.32 / 14.13	0.29	829
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	100.20	100.20	0.00	-0.30	-0.74	10.50 / 10.50	1.23	463
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	102.33	99.80	8.02	-	2.12	10.66 / -	2.04	458
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.75	100.30	5.99	0.08	-	2.53 / 10.02	0.73	429
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	100.15	99.00	0.00	-0.43	3.90	2.83 / 9.85	1.01	407
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	102.00	100.00	-	-	-	1.40 / 1.40	0.29	-398
Дикая Орхидея	1,000	-	11/10/2007	-	09/04/2009	99.79	99.79	0.00	-0.21	14.55	0.13 / 0.13	1.63	-552
Дикси	3,000	9.25	20/09/2007	-	17/03/2011	96.05	96.05	-	-0.95	0.61	10.89 / -	2.69	460

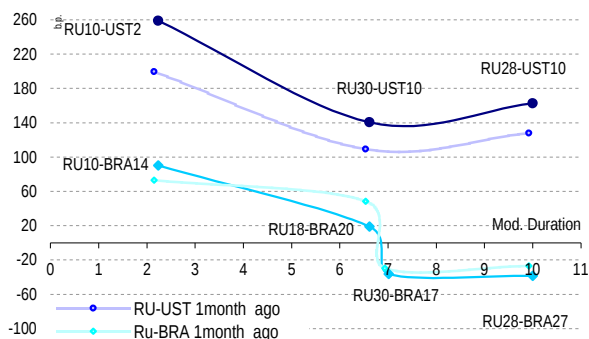
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	100.20	100.20	-	-	0.05	2.30 / 10.70	0.37	536
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	99.90	99.90	-	-0.10	-	13.11 / 13.11	0.42	728
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	95.02	95.02	0.00	-2.18	-5.08	4.67 / 31.99	0.21	-
Единая Европа	1,200	10.75	18/10/2007	16/10/2008	14/10/2010	99.99	99.99	10.43	10.43	-0.01	4.13 / 11.02	0.97	518
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	100.10	100.10	-	0.10	0.05	11.43 / 11.43	0.82	560
Инком-Лада 1	700	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	100.55	100.00	0.00	-	9.92	11.30 / 11.30	0.22	564
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	100.27	100.27	-	-0.02	-0.88	12.41 / 12.41	1.93	625
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/09/2007	12/06/2009	10/06/2011	99.78	99.78	0.00	9.93	-0.24	5.69 / 11.60	1.46	563
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	99.75	99.75	-	-0.55	-	2.83 / 2.83	1.24	-278
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	100.89	100.89	-	0.17	0.14	4.09 / 8.27	1.23	251
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	100.70	100.70	0.00	-0.18	-0.11	8.91 / 8.91	2.93	270
Искрасофт 2	300	13.30	04/09/2007	-	02/03/2010	103.00	103.00	0.00	-	0.57	12.24 / -	1.87	607
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	100.50	100.00	-	0.25	-0.05	4.56 / 12.49	0.72	663
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/09/2007	18/09/2008	12/09/2013	100.56	100.56	0.00	-0.69	-	1.71 / 9.39	0.92	364
Копейка 1	1,200	9.40	18/09/2007	-	17/06/2008	100.40	100.40	-	5.00	-0.10	9.18 / 9.18	0.72	348
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	99.15	99.15	-	-	-1.25	3.28 / 9.65	1.29	382
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	99.00	98.60	7.66	-	4.33	10.53 / 10.50	3.33	479
Лаверна	1,000	11.00	11/10/2007	-	08/04/2010	100.75	99.90	0.00	-0.68	-	11.14 / 11.14	2.04	501
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	100.30	100.30	0.00	0.45	0.30	5.14 / 14.90	0.64	891
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	93.18	93.18	0.00	-	-	4.41 / 46.04	0.17	3643
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	94.04	94.04	-	-0.78	-8.21	15.27 / -	1.02	915
Магнит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	98.20	98.20	6.36	5.20	2.68	8.87 / -	3.47	253
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	98.45	98.45	-	-0.20	-0.71	17.76 / 17.76	0.60	1155
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.55	99.55	-	0.22	0.10	12.58 / 12.58	1.79	645
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	98.35	98.35	0.00	-	-0.64	1.95 / 17.70	0.38	1147
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	99.35	98.00	0.00	-0.33	-1.02	1.03 / 1.03	1.29	-457
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	100.50	100.50	0.00	0.40	-	13.92 / -	1.76	770
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	100.13	100.13	0.00	-0.02	-0.07	10.27 / 10.27	0.31	463
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/11/2007	14/05/2009	100.50	100.50	-	0.45	-	1.13 / 8.48	0.21	295
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	101.25	100.50	-	-	-	10.26 / -	1.14	411
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	90.87	90.87	-	-9.23	-0.40	7.59 / 49.01	0.21	3883
ПаркетХолл	300	13.10	04/10/2007	02/10/2008	01/04/2010	100.46	100.46	0.00	-0.34	-	13.52 / 13.25	1.95	748
Патерсон	2,000	10.00	20/09/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.25	98.00	7.28	-0.88	-0.88	4.11 / 11.59	0.72	578
Перекресток	1,500	-	08/01/2008	-	08/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	0.87	-552
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	96.49	96.49	0.00	-2.81	-	5.98 / 11.01	1.80	499
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	109.30	109.30	-	-	-	7.73 / -	2.19	173
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	100.00	100.00	-	-	-	9.51 / -	2.63	332
РКС	1,500	9.70	17/10/2007	17/10/2007	15/04/2009	100.25	99.60	-	-	-0.67	0.93 / 10.31	0.14	469
Росинтер 2	400	10.00	03/10/2007	-	02/07/2008	99.90	99.90	-	-	-	10.50 / 10.50	0.74	473
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	101.05	100.01	0.00	0.35	0.03	2.45 / 10.22	0.68	449
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	100.00	100.00	10.26	-	-0.10	3.63 / 11.67	0.57	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	100.15	100.15	-	0.07	7.06	10.09 / 10.09	1.10	427
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	08/11/2007	05/11/2009	99.80	99.80	-	-	0.00	1.07 / 11.64	0.19	597
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/02/2008	21/08/2008	20/08/2009	99.50	99.50	0.00	-	-	4.71 / 9.35	0.89	360
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	99.00	99.00	-	-0.65	6.17	2.40 / 11.68	0.66	588
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	99.90	96.00	0.00	-0.76	-1.04	5.38 / 15.28	0.69	925
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	98.00	98.00	-	-	-	3.03 / 3.03	1.39	-261
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	101.50	101.50	0.00	1.00	0.00	3.85 / 9.45	1.12	366
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/09/2007	-	01/09/2008	100.09	99.00	-	-	5.67	10.35 / 10.35	0.88	457
УК КОРА	1,000	12.00	16/10/2007	15/01/2008	14/07/2009	100.14	100.14	10.06	-0.06	-0.11	2.50 / 12.12	0.35	638
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	2.44 / 10.74	0.40	506
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	101.00	96.00	0.00	-	-	13.20 / 13.20	1.06	722
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	02/10/2007	01/04/2008	29/09/2009	100.00	100.00	0.00	-	-0.15	3.51 / 12.10	0.52	630
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	98.00	98.00	-	-	-	0.53 / 0.53	3.81	-555
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	99.90	99.90	0.00	10.03	-0.12	13.43 / 13.43	1.51	733
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	100.50	100.50	-	0.49	-0.40	12.76 / 12.76	0.61	687
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	100.00	100.00	-	-	-	13.74 / -	0.99	770
Аркада 3	1,200	13.65	04/10/2007	02/10/2008	31/03/2011	100.00	100.00	0.00	-	-0.50	4.48 / 14.07	0.89	808
БелГранКорм	700	10.90	04/09/2007	04/12/2007	02/12/2008	100.00	100.00	-	-	-	2.44 / 11.34	0.25	567
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	100.00	99.65	10.09	-0.12	-0.48	0.10 / 0.10	1.82	-559
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	125.00	125.00	-	-	-	-17.66 / -17.66	0.88	-2402
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	99.46	99.46	-	-0.58	-0.85	13.34 / 13.34	1.07	734
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	-	12.79 / 12.79	0.39	699
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	99.72	99.72	-	-0.28	-0.57	13.63 / 13.63	1.06	759
Пава 1	350	1.00	15/09/2007	-	15/06/2008	100.50	100.50	-	-	-	0.38 / 0.38	0.80	-512
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	100.20	100.20	-	-2.50	-	2.18 / 12.77	0.61	679
ПЭФ Союз	300	10.00	09/10/2007	05/10/2007	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	80.01	0.00	-3.14	-	11.15 / 11.15	1.09	530
Разгуляй 2	2,000	10.25	02/10/2007	01/04/2008	27/09/2011	99.32	99.32	0.00	2.81	-1.13	1.74 / 11.73	0.52	596
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/09/2007	20/03/2009	16/03/2012	100.00	100.00	6.74	4.39	-1.80	4.05 / 11.28	1.28	536
Русагро	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	8.66 / 8.66	0.81	296
Сиб Агр Группа	400	11.50	21/11/2007	21/11/2007	20/05/2009	99.60	99.60	-	-	-	1.88 / 13.86	0.21	806
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	100.25	99.00	0.00	-	-0.76	10.92 / -	1.75	489
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	100.57	100.57	-	-0.73	-	11.58 / 11.58	0.68	577
Адамант 2	2,000	11.25	22/11/2007	-	20/05/2010	100.30	100.30	0.00	-	-	11.60 / 11.60	2.15	542
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	92.17	92.17	0.00	-	-	6.31 / 13.26	1.45	720
ГлавМосСтрой 2	4,000	11.50	20/09/2007	-	17/03/2011	99.91	99.91	-	-0.19	-0.57	0.27 / 0.27	3.37	711
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	99.85	99.85	-	-	-	1.48 / 12.81	0.23	708
ЖК финанс	1,000	14.00	20/09/2007	20/12/2007	24/12/2009	100.00	99.00	0.00	-0.52	-0.78	2.22 / 16.50	0.28	1051
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	100.50	100.50	0.00	-0.60	-0.48	- / -	-	-

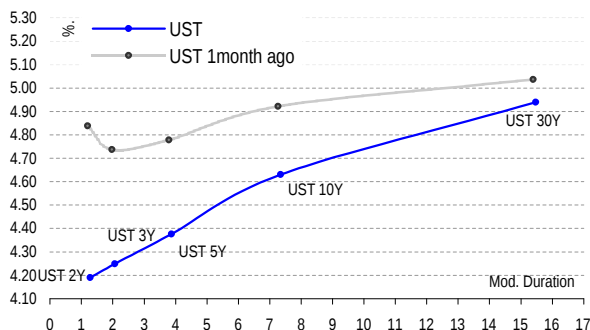
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Строительство													
Интегра 1	2,000	10.50	21/09/2007	-	20/03/2009	99.00	99.00	-	-2.50	1.65	11.51 / -	1.28	556
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	101.20	101.20	0.00	-0.55	-	5.77 / 10.33	1.85	433
Камская долина 2	200	13.50	17/10/2007	-	17/10/2007	100.25	100.25	-	-0.40	-0.55	12.22 / 12.22	0.13	650
Камская долина 3	500	12.80	13/09/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.20	100.20	0.00	-0.19	-0.46	13.12 / 13.12	0.66	704
ЛСР	1,000	10.00	20/09/2007	-	20/03/2008	101.50	100.70	7.42	8.46	-	8.13 / 8.13	0.51	252
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	101.70	101.20	6.78	15.05	6.68	3.07 / 8.88	0.69	321
Метрострой	1,500	8.47	28/09/2007	28/03/2008	23/09/2011	92.79	92.79	-	-	-	3.22 / 23.22	0.47	1661
М-Индустрия	1,000	12.25	19/02/2008	-	16/08/2011	106.94	106.94	0.00	-	0.94	10.34 / -	2.98	404
МИАН	2,000	12.37	04/09/2007	02/09/2008	02/03/2010	96.00	96.00	0.00	-0.20	-3.47	7.18 / 17.46	0.80	1123
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	101.00	100.50	-	-	-1.30	9.92 / 9.92	0.88	415
Миракс 2	3,000	10.99	20/09/2007	-	17/09/2009	101.86	101.86	0.00	-1.16	8.02	10.21 / -	1.66	425
Пересвет	200	17.50	02/10/2007	-	02/10/2007	100.01	100.01	-	-0.29	-0.93	18.33 / 18.33	0.09	1220
ПИК 5	1,120	9.20	20/11/2007	-	20/05/2008	101.00	100.11	-	-	-	8.69 / 8.69	0.67	211
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	99.95	99.95	-	-0.05	-0.16	4.46 / 12.22	0.73	635
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	101.34	100.90	-	-0.25	1.46	8.33 / -	0.76	266
Сувар-Казань	900	12.50	02/10/2007	01/04/2008	31/03/2009	100.00	99.50	-	-0.25	-	5.06 / 13.30	0.51	744
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	101.00	101.00	-	-	0.00	2.47 / -5.32	2.37	-256
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	101.00	101.00	0.00	14.82	-	3.91 / 10.11	0.81	435
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	100.15	90.11	-	-4.87	-4.87	20.31 / 20.31	0.73	1388



RU vs UST& RU vs BRA, spread curve



Treasuries, yield curve



Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



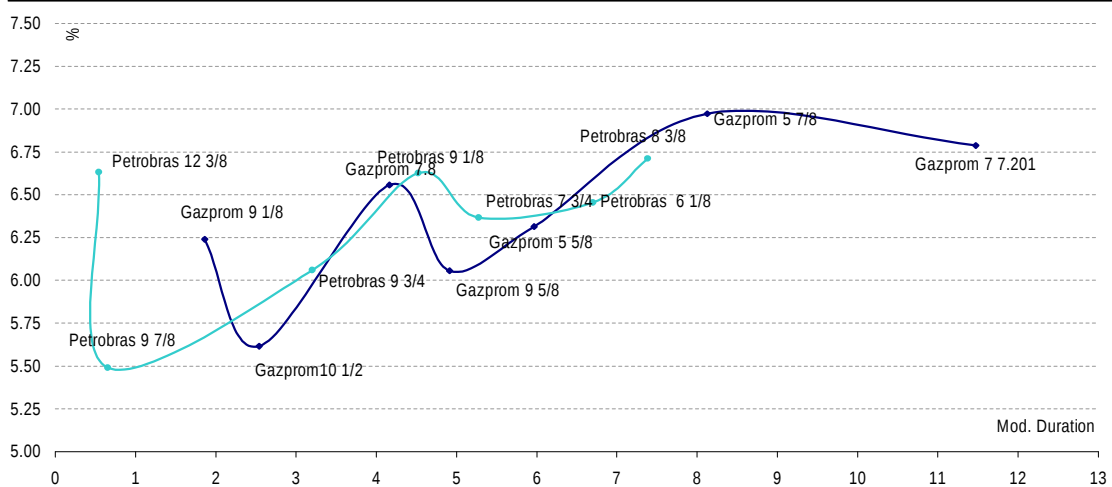
Russia30 vs UST10 spread



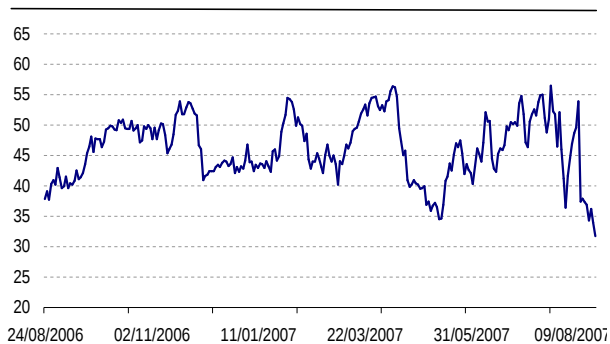
Brazil20 vs Russia30 spread



Gazprom & Petrobras yield curve



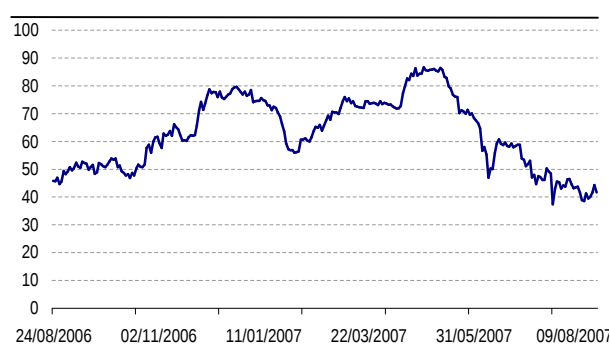
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



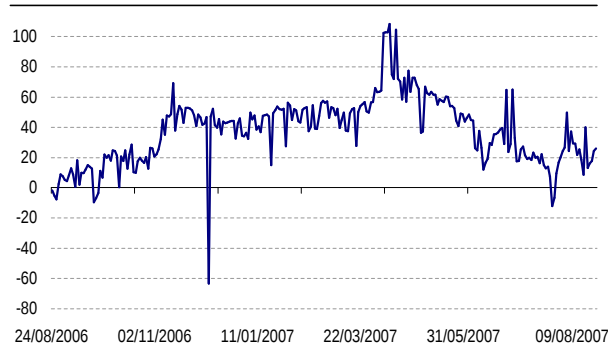
Evraz9 vs MMK8 spread



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	100.6875	100.75	0.11	0.08	4.19	3.423	1.281	1.3
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	100.75	100.81	0.13	0.08	4.25	3.957	2.064	2.108
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	100.9375	101.00	0.16	-0.08	4.38	4.071	3.874	3.947
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	99.921875	99.98	0.17	0.50	4.63	4.1	7.341	7.481
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	93.296875	93.36	0.16	0.97	4.94	2.221	15.474	14.694
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 8 1/4 03/10	8.25	31/03/2010	1.845MMM	103.1658	103.42	0.02	-1.37	6.84	143.0	2.2	1.290
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	138.5354	139.04	-0.10	-5.79	6.08	147.9	7.0	9.862
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	174.46	175.46	0.04	-6.56	6.26	152.47	10.00	17.85
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	110.1114	110.24	-0.07	-2.77	6.04	143.9	6.6	7.509
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	97.93	98.13	0.02	-0.29	5.85	170.44	0.68	0.68
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	90.77	91.27	0.07	0.01	5.75	138.23	3.34	3.16
RUSSIA 3 11/14/07	3.00	14/11/2007	1.322MMM	99.37	99.41	0.01	0.06	5.93	201.27	0.21	0.21
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	106.09	106.34	-0.01	-0.12	4.65	58.66	1.87	2.11
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	124.45	124.85	-0.13	-0.17	5.40	92.88	5.27	6.76
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	34.2310	34.62	1.55	1.43	101.08	#N/A N Ap	1.0	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	33.9660	34.35	1.16	1.16	69.72	#N/A N Ap	1.5	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	34.3430	34.72	-0.16	-0.14	44.89	#N/A N Ap	2.7	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	34.3160	34.75	1.53	-0.23	32.60	#N/A N Ap	3.8	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	33.9130	34.36	0.84	-0.30	28.41	#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.	330.54	#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	117.20	117.70	0.03	0.04	5.67	146.87	1.79	2.20
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	119.44	119.94	0.20	0.16	5.82	149.83	3.52	4.27
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	125.19	125.69	0.24	0.66	5.94	148.27	5.08	6.46
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	137.39	137.89	0.92	1.31	5.85	152.09	6.51	9.19
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	152.95	153.45	0.86	1.12	6.45	182.90	7.33	11.40
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	137.66	138.16	0.37	0.70	6.65	192.07	9.84	13.93
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.00	113.00	0.00	0.00	6.16	128.87	13.07	15.00

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	103.34	103.42	0.12	-0.07	4.58	42.49	1.22	1.28
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	106.28	106.43	0.00	-0.02	4.89	54.02	3.22	3.58
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	97.58	97.89	0.00	-0.09	4.63	39.22	5.83	5.93
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	116.75	116.75	0.11	1.28	6.05	129.88	10.83	13.01
COLOMBIA (BB/Ba2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.67	106.97	0.00	0.10	5.37	119.31	1.48	1.63
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.37	113.03	0.04	0.09	5.63	140.01	2.47	2.82
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	111.00	111.25	-0.01	0.47	6.32	184.43	5.48	6.20
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	106.07	106.32	-0.06	0.54	6.48	190.56	6.77	7.27
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	115.99	116.49	0.03	0.65	6.85	212.17	10.21	11.97
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	142.23	142.84	0.07	0.13	6.83	203.61	11.09	15.99
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	105.23	106.03	0.10	0.52	6.93	206.44	12.07	13.24
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	0.11	0.13	5.35	119.10	1.36	1.46
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	107.52	108.02	-0.03	0.34	5.48	114.45	3.70	4.03
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	138.80	139.55	0.37	0.68	5.76	121.09	5.99	8.68
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	750MM	103.08	103.08	0.26	0.36	5.16	76.32	8.70	9.31
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	159.30	159.75	1.07	1.63	6.11	140.41	9.59	15.69
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	3.767MM	105.64	106.14	1.00	1.67	6.29	144.85	12.42	13.62
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	5.83	165.90	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	127.37	3.00	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	145.39	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	235.07	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	245.80	8.85	12.38
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	92.75	93.00	0.00	0.00	6.99	218.21	11.75	11.08
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.32	106.82	-0.34	-0.35	5.08	90.32	1.56	1.70
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	106.80	107.30	-0.13	-0.73	5.63	127.72	3.85	4.23
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	103.67	104.17	0.21	-0.63	5.79	132.74	5.37	5.68
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	118.10	118.60	0.45	-0.92	6.00	140.62	6.82	8.22

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	111.09	111.27	0.00	-0.28	5.72	153.29	1.59	1.81
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	112.32	112.57	0.00	-0.19	5.37	122.69	2.78	3.31
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	114.22	114.47	0.00	0.59	6.70	226.35	4.82	5.59
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	94.95	95.32	0.00	0.35	6.19	184.40	6.93	6.88
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	99.11	99.61	0.00	1.45	7.08	242.94	8.20	8.33
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	101.61	101.96	0.00	1.54	7.19	248.59	9.75	10.03
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	92.98	93.48	0.00	1.62	7.45	260.97	11.54	11.19
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	104.81	105.31	0.08	-0.16	6.00	#N/A N Ap	0.45	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	100.64	101.14	-0.19	-0.23	6.59	231.52	2.98	3.11
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	104.38	104.63	0.06	0.12	6.70	228.28	4.58	4.88
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	179.29	1.04	1.13
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	108.34	108.61	-0.22	-2.07	8.47	422.18	3.10	3.47
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	96.40	96.80	-0.14	-0.55	9.16	469.13	5.04	5.05
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	127.04	127.54	0.43	2.33	9.55	497.47	6.23	7.99
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	75.71	75.94	0.30	1.64	9.19	453.52	8.15	6.32
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	348.86	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	331.42	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	362.02	10.26	11.47

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	8.65	7.99	102.45	102.75	-0.14	-0.74	2.89	371	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.08	7.45	101.62	101.71	-0.33	-0.34	0.58	321	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.05	6.68	100.89	100.99	-0.07	-0.07	0.65	245	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.12	7.20	109.14	109.39	0.19	0.53	5.25	280	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.23	7.31	106.17	106.42	-0.19	-0.18	1.72	304	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.27	8.29	99.61	99.86	0.63	0.77	5.73	389	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	5.75	6.06	97.76	98.01	-0.24	-0.31	4.91	239	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.69	6.24	108.26	108.56	-0.16	-0.13	1.86	197	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MMM	7.36	5.62	105.82	106.20	0.18	0.22	2.54	150	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.44	6.56	113.79	114.19	-0.12	0.10	4.16	214	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MMM	6.04	6.31	97.14	97.54	-0.09	0.02	5.97	208	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	7.07	6.97	101.79	101.94	-0.19	0.19	8.13	231	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	7.04	6.79	122.35	122.60	0.15	1.41	11.47	216	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.84	7.03	101.87	102.12	0.10	-0.39	2.03	277	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.97	7.64	100.29	100.45	-0.16	-0.46	1.05	341	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.66	7.43	100.89	100.95	0.09	-0.11	0.41	321	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.22	7.66	101.81	102.06	0.33	-0.27	2.63	339	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.95	7.83	100.50	100.75	0.06	0.13	3.64	341	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	7.05	6.54	100.99	101.24	-0.01	-0.04	1.86	228	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.46	7.20	101.79	102.14	-0.17	-0.13	1.38	288	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.65	7.89	106.67	107.17	-0.22	-0.76	4.82	346	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.70	7.70	99.86	100.11	0.11	-0.42	5.82	330	-/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	10.94	7.84	100.51	100.55	-0.25	-0.20	0.18	387	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.92	7.08	99.18	99.43	-0.04	-0.54	3.33	282	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MMM	7.53	7.56	99.49	99.74	-0.11	-0.19	6.34	291	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.56	7.23	104.45	104.70	0.02	-0.74	1.61	296	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.88	7.32	101.38	101.63	-0.10	-0.04	2.19	303	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.19	7.73	102.10	102.35	-0.01	-0.38	3.37	347	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.24	8.22	100.05	100.30	0.23	-0.41	6.01	382	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.45	7.65	100.52	100.63	-0.02	-0.12	0.68	341	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.95	10.33	96.27	96.52	-0.05	-0.81	5.55	566	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.82	6.78	102.19	102.44	0.13	-0.24	1.84	252	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.30	7.00	100.93	101.18	-0.15	-0.38	2.79	273	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.37	7.42	99.47	99.72	0.01	-0.49	4.50	301	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.50	8.27	99.83	100.08	0.25	0.79	5.86	324	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.20	6.56	100.67	100.84	-0.09	-0.22	1.08	232	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	94.01	94.26	-0.02	0.04	5.94	308	BB+/A3/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.86	6.62	100.15	100.28	-0.05	-0.04	0.87	239	-/A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.30	7.34	98.23	98.48	0.58	0.58	5.99	253	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.82	6.58	100.71	100.96	-0.32	-0.70	2.83	231	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	7.00	6.64	102.39	102.64	-0.19	-0.29	4.56	223	-/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	360	-/Baa1/BBB
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.15	8.64	99.62	99.72	0.38	-0.03	0.60	440	-/Baa1/BBB
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.15	10.59	91.87	92.12	0.06	-0.84	2.59	631	-/Baa1/BBB
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.45	10.74	93.79	94.04	0.10	-0.72	5.50	634	-/Baa1/BBB
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.21	6.90	100.26	100.51	0.12	0.45	5.78	178	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.84	6.39	100.52	100.64	-0.13	-0.46	1.20	214	-/A2/BBB+
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.24	6.49	103.46	103.71	-0.25	-0.25	3.42	223	BBB/A2/BBB
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.28	7.14	100.43	100.68	0.14	0.16	5.72	178	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.47	6.51	96.50	96.75	0.26	0.23	12.74	216	BBB/A2/BBB
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.42	7.02	100.82	100.97	-0.06	-0.11	0.60	274	BBB/A2/BBB
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.	BBB/A2/BBB
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	8.66	8.17	102.25	102.25	-0.10	-0.75	3.25	394	B+/-/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	11.99	6.63	103.25	103.25	#N/A N.A.	#N/A N.A.	0.54	247	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.59	5.49	102.85	103.02	-0.09	-0.13	0.65	121	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.67	6.06	112.50	112.50	0.04	0.50	3.20	183	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	8.15	6.63	111.93	111.93	-1.87	-1.32	4.52	225	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.19	6.37	107.75	107.75	1.30	0.75	5.28	199	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.27	6.46	97.75	97.75	0.50	1.50	6.70	183	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.41	6.71	113.00	113.00	0.50	-1.00	7.39	209	BBB-/Baa2/BB+
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.13	5.37	103.88	104.08	-0.22	-0.17	3.80	97	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.60	3.49	102.28	102.28	0.00	-0.09	1.88	25	A/A2/A
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.76	3.79	96.47	96.56	0.00	-0.15	3.07	39	A/A2/A
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.72	4.17	97.55	97.55	0.01	0.02	4.47	50	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.67	4.30	95.46	95.46	0.01	-0.03	5.70	42	A/A2/A
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	4.97	4.39	110.18	110.18	0.00	-0.49	8.79	8	A/A2/A
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.21	4.39	90.35	90.35	-0.55	-1.28	16.65	12	A/A2/A
MEXICO														
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 N.A.	0.67	1.41	121	A/A2/A

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	5.89	154	
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	716.258MM	6.10	5.62	100.36	100.56	0.11	-0.05	0.92	135	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	995.449MM	7.64	5.61	102.92	103.18	0.03	-0.28	1.33	132	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.56	4.76	104.22	104.22	-0.01	-0.12	1.34	57	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.73	7.60	100.05	100.51	0.65	0.99	1.82	328	-/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.	
KAZAKHSTAN														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.20	9.52	95.82	96.32	0.12	-0.46	2.37	518	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.98	10.33	88.86	89.30	1.09	1.09	4.71	590	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.40	10.37	90.22	90.70	0.58	0.77	5.26	594	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	9.53	9.62	86.35	86.85	0.83	1.96	9.83	586	
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	8.72	7.96	101.55	102.04	-0.13	-0.29	1.92	364	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.10	8.01	100.16	100.46	-0.13	0.00	2.67	373	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.93	8.30	103.32	103.82	-0.18	-0.51	3.60	386	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.89	8.79	101.00	101.50	-0.15	-0.66	5.82	437	
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.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	8.21	8.19	99.93	100.43	0.43	0.33	6.34	375	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

Руководство компании

Генеральный директор	Александр Лактионов
Старший Управляющий директор	Джошуа Ларсон
Управляющий директор Департамент ценных бумаг	Александр Овчинников

Аналитическое управление

Начальник управления	Василий Конузин
Нефть и Газ / Нефтехимия Аналитик	Анна Помаскина
Энергетика	Василий Конузин
Телекоммуникации Аналитик	Сергей Захаров
Машиностроение Аналитик	Вадим Смирнов
Металлургия / Потребсектор Аналитик	Василий Конузин
Долговые рынки Аналитик	Владимир Евстифеев

Отдел подготовки аналитических материалов

Редактор	Екатерина Стручкова
----------	---------------------

Контактная информация

Телефон	7 (495) 411 66 55
Факс	7 (495) 733 96 82
Интернет	http://www.alemar.ru
Аналитическое управление	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 131)
E-mail	research@alemar.ru
Операции с акциями	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 108)
E-mail	salesdesk@alemar.ru
Трейдера	
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 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».