



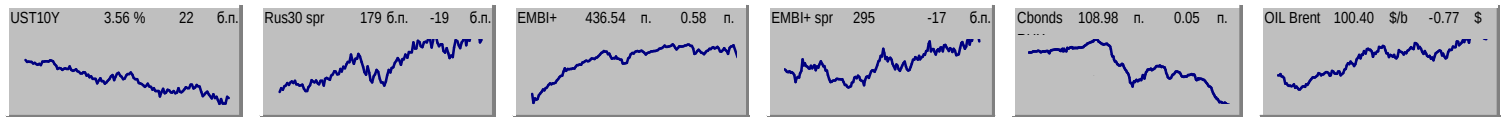
Долговые рынки сегодня

Ежедневный бюллетень инвестора

25 марта 2008 г.

Аналитик:
Владимир Евстифеев vladimir.evstifeev@alemar.ru

тел. +7 (495) 411-66-55 доб. 1729



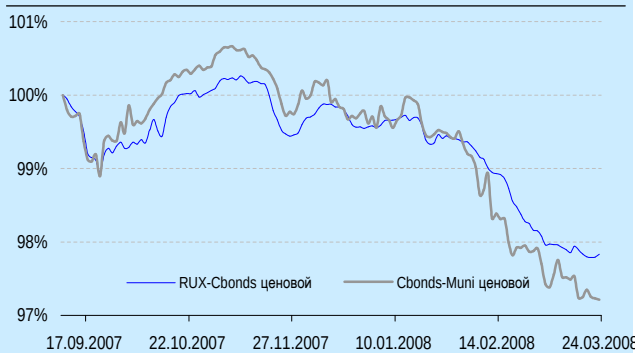
ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Динамика спредов EMBI+



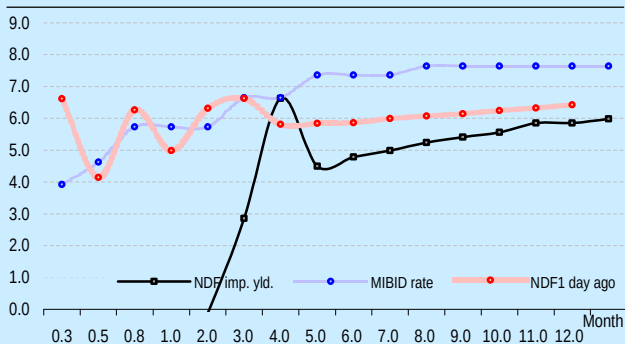
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

Макроэкономика

МЭРТ повысил прогноз инфляции в РФ в 2008 г. до 9.5% с 8.5% из-за роста цен на продовольствие и зерно. Также Министерство прогнозирует, что реальный эффективный курс руб. перестанет укрепляться с 2010 г. К концу 2008 г. курс рубля к доллару ожидается на уровне 24.0 руб. за доллар (среднегодовой курс – также 24.0 руб. за доллар). В 2009 г. среднегодовой курс ожидается на уровне 24.9 руб. за доллар, в 2010 г. – 26.3 руб. за доллар, в 2011 г. – 28.0 руб. за доллар. МЭРТ оценивает приток капитала в РФ в 2008 г. на уровне \$30-40 млрд. В дальнейшем заимствования будут расти и в 2009-2010 гг. приток капитала может составить \$50-70 млрд. В 2011 г. МЭРТ ожидает приток капитала в страну на уровне \$70 млрд. Также был повышен прогноз цены на нефть на 2008-2011 гг. в среднем на \$10 в год. В 2009 г. МЭРТ прогнозирует среднегодовую цену на нефть марки Urals на уровне \$75 за баррель (предыдущий прогноз составлял \$66), на 2010 г. – \$72 (\$62), на 2011 г. – \$70. Прогноз по росту ВВП РФ на 2008 г. был увеличен до 7.1% с 6.7%. На 2009 г. МЭРТ оставил прогноз по росту ВВП прежним – 6.3%, а на 2010 г. он поднят до 6.6% с 6.4%. В 2011 г. Министерство ожидает рост экономики на уровне 6.1%. МЭРТ ожидает отрицательное сальдо торгового баланса, начиная с 2011 г. На 2008 г. существенно пересмотрен объем импорта – до \$298.4 млрд с \$286 млрд. Экспорт в 2008 г. ожидается на уровне \$441.8 млрд. В 2009 г., по прогнозу Министерства, импорт составит \$357.4 млрд (экспорт – \$426.5 млрд), в 2010 г. – \$407.2 млрд (экспорт – \$432.7 млрд), в 2011 г. – \$448.3 млрд (экспорт – \$444.1 млрд). Счет текущих операций, по его словам, в 2008 г. ожидается на уровне \$86 млрд, в 2009 г. – \$13 млрд. В 2010 г., по прогнозу МЭРТ, счет текущих операций станет отрицательным и составит \$36 млрд, в 2011 г. будет также отрицательным и составит около \$70 млрд.

Базовые активы

Кривая ставок казначейских обязательств США поднялась в начале недели на неожиданно сильных данных по продажам на вторичном рынке жилья. Однако уже сегодня ставки возобновили снижение, отражая ожидание рынка в снижении потребительского доверия, мартовское значение которого будет опубликовано сегодня. Доходность 10-летних обязательств снизилась до 3.56(-22)%, 2-летних – до 1.81(-22)%.

Развивающиеся рынки

Спекулятивный рост ставок базовых активов привел к росту "аппетита" инвесторов к риску. Долги ЕМ смогли немного прибавить в цене, а кредитные спрэды сократились значительно. Российские еврооблигации отстали от общей динамики рискованных долгов: бенчмарк "Russia'30" снизился в цене до 114.9(-0.30)%, однако его спред к кривой UST сократился до 179(-19) б.п.

Рынок рублевых облигаций

Локальный долговой рынок остается под властью спекуляций. Значительный размер налоговых платежей в бюджет на текущей неделе будет сдерживать и без того низкую активность рынка. Первичный рынок также набирает обороты, переключая на себя внимание инвесторов (подробнее на стр. 2).

Показатели ликвидности



Источник: Центральный Банк РФ

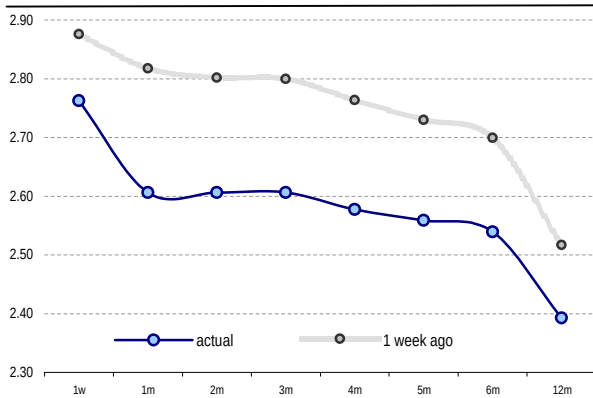
ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ликвидность и Ставки

Показатель рублевой ликвидности сегодня утром составил 781.7 (+0.7) млрд руб. Структура ликвидности выглядит следующим образом: остатки на корсчетах снизились до 596.8 (-9.4) млрд руб., а депозиты банков в ЦБ составили 184.9 (+10.1) млрд руб. Ставки денежного рынка вчера оставались в привычном диапазоне, а на сегодняшнее открытие однодневные МБК находятся в пределах 3.5-4.5%. На текущей неделе пройдут значительные налоговые платежи. Сегодня предстоит уплата акцизов и НДС, в пятницу состоится уплата налога на прибыль. Учитывая текущее денежное предложение, влияние налоговых платежей на ставки МБК будет краткосрочным. У рынка существует запас – сделки РЕПО ЦБ, объем который сейчас минимален (5.65 млрд руб. в понедельник). Первичный рынок облигаций будет насыщен размещениями: запланировано 9 аукционов, суммарным объемом 10.5 млрд руб.

Кривая ставок LIBOR (USD) выглядит следующим образом: 1M LIBOR составляет 2.61%, 3M LIBOR – 2.61%, 12M LIBOR – 2.39%. Ставки российских NDF имеют следующий вид: краткосрочный сегмент в диапазоне 3-5%, более дальние ставки не превышают 6.5%.

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

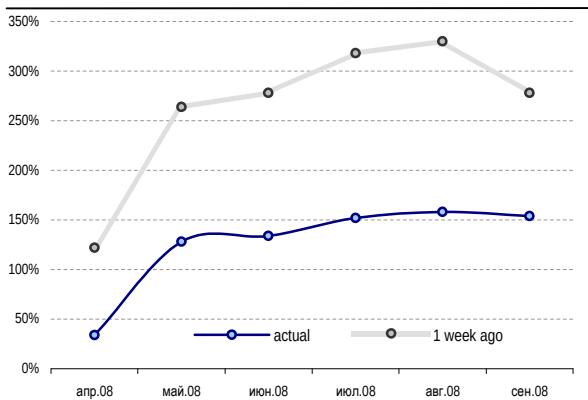
Инвестиции: фокус на ликвидность

Рынок рублевого долга продолжает движение в привычном ключе. В секторе госбумаг вчера не было замечено значительных движений, а обороты торгов так и остались невысокими. В дальних выпусках – 46018 и 46017 – вчера прошла "обратная переоценка", компенсировавшая странный рост котировок накануне. Небольшой интерес был проявлен к краткосрочным ОФЗ, видимо, исключительно на спекулятивных мотивах.

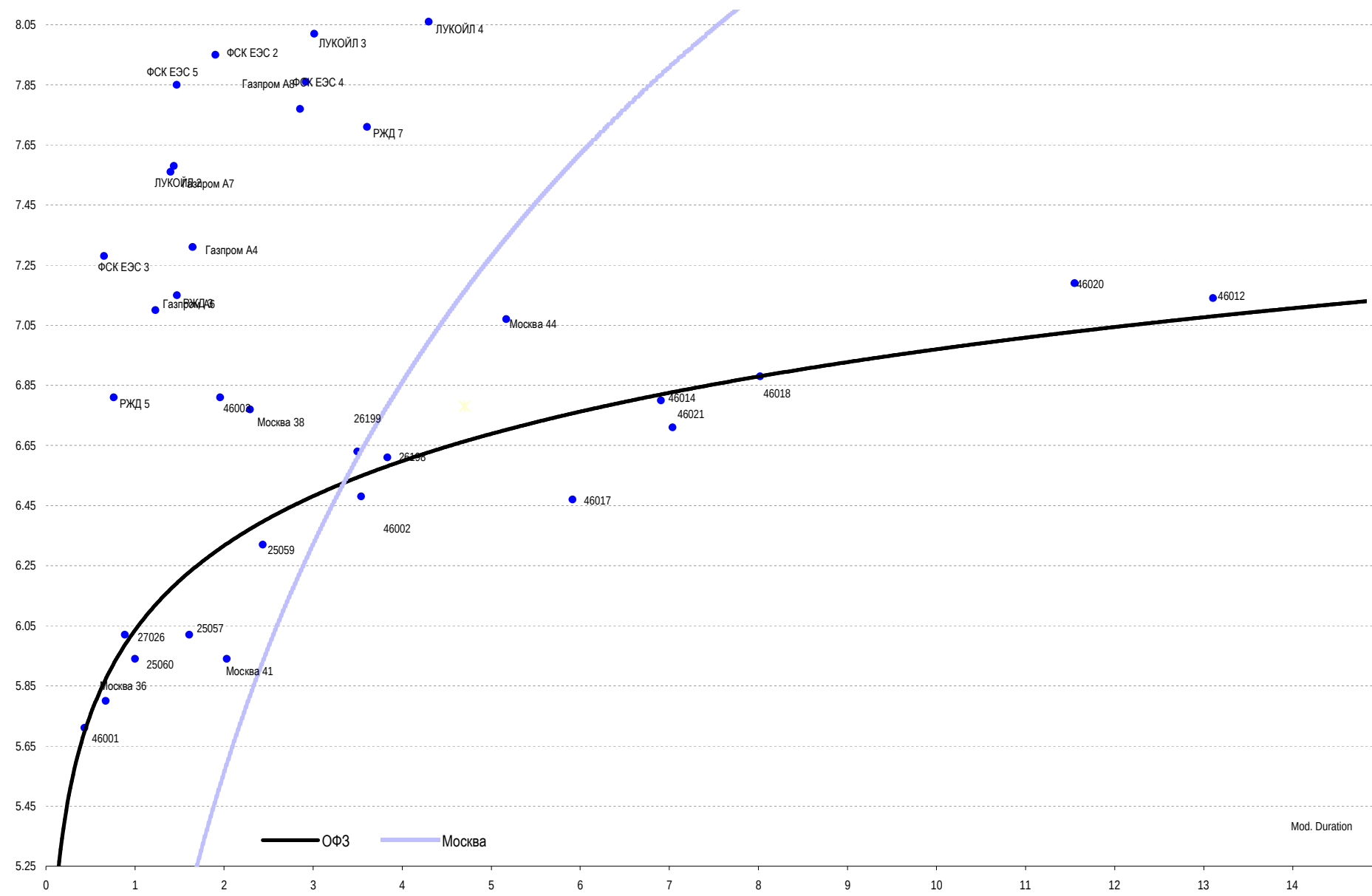
В секторе корпоративных выпусков также ничего нового. "Фишки" прибавили лишь в краткосрочном сегменте (20-30 б.п.), однако давление на дальние выпуски сохраняется. В высокорисковой части рынка динамика оказалась смешанной, а активность в выпусках с повышенными кредитными рисками и вовсе незначительна.

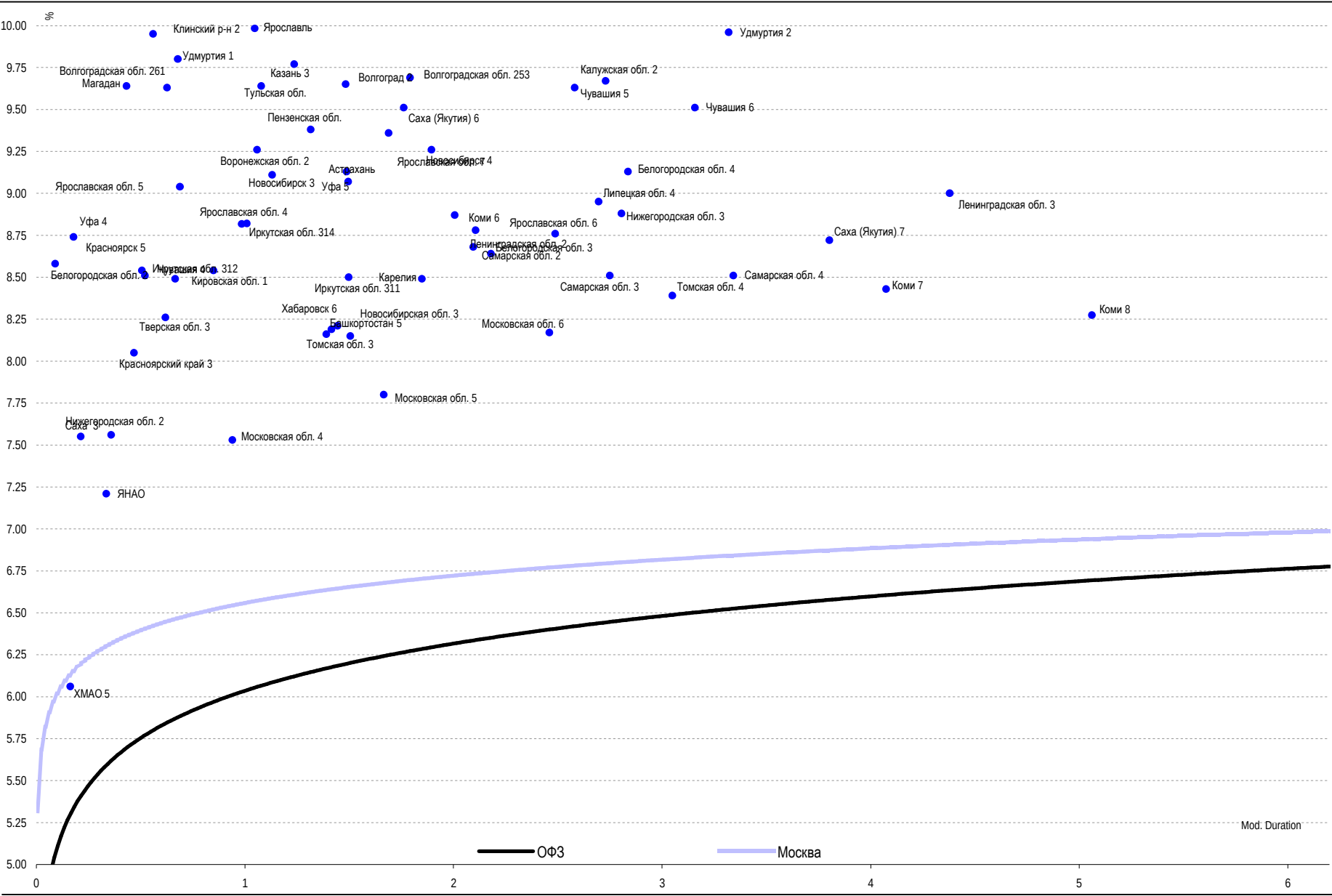
Текущая ситуация на рынке вполне логична: на текущей неделе предстоит две крупные налоговые выплаты и активизация первичного рынка. На наш взгляд, существенного влияния на ликвидность и ставки эти мероприятия не окажут, однако заставят инвесторов занять выжидательную позицию.

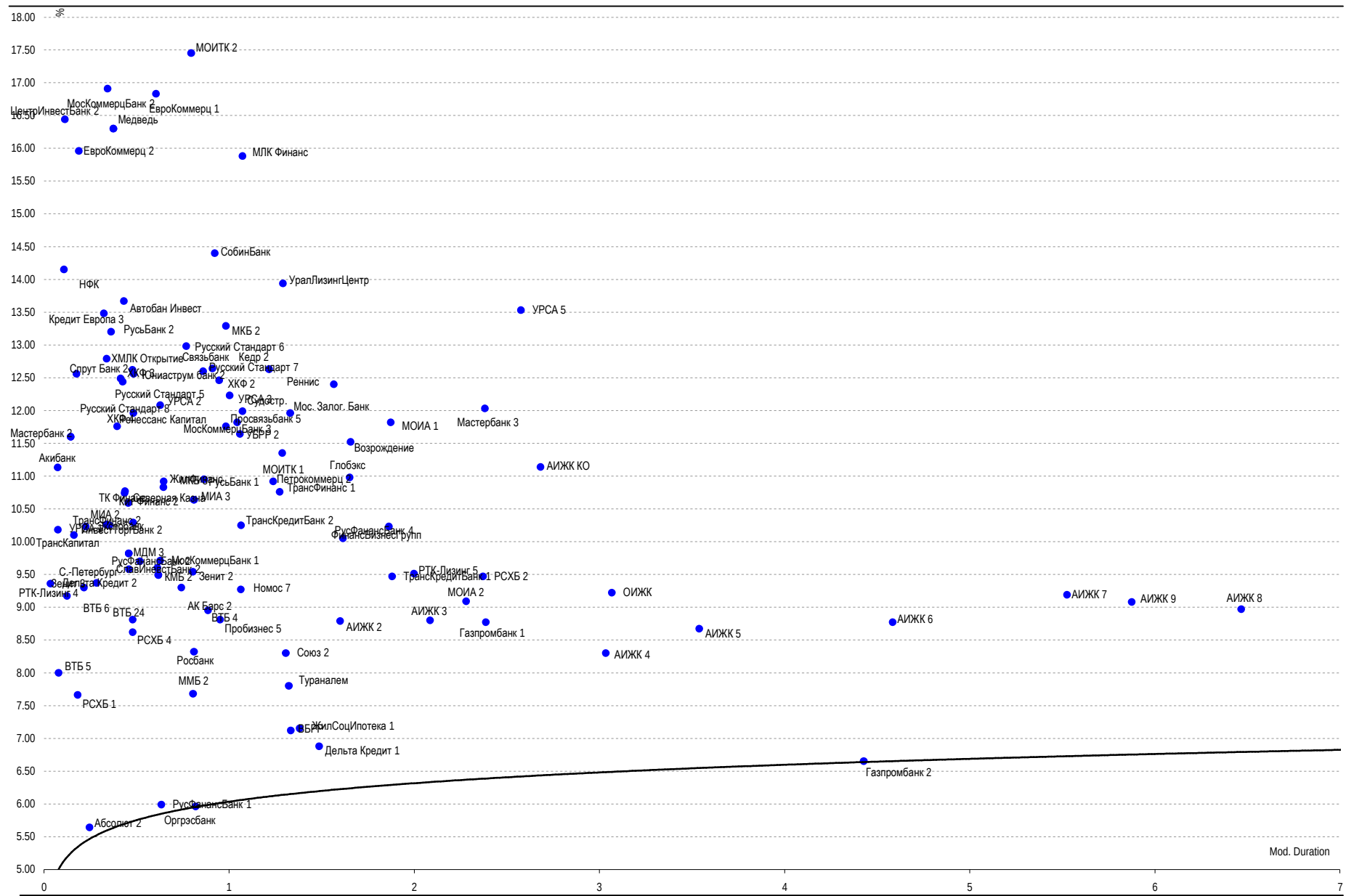
Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 3.25%)

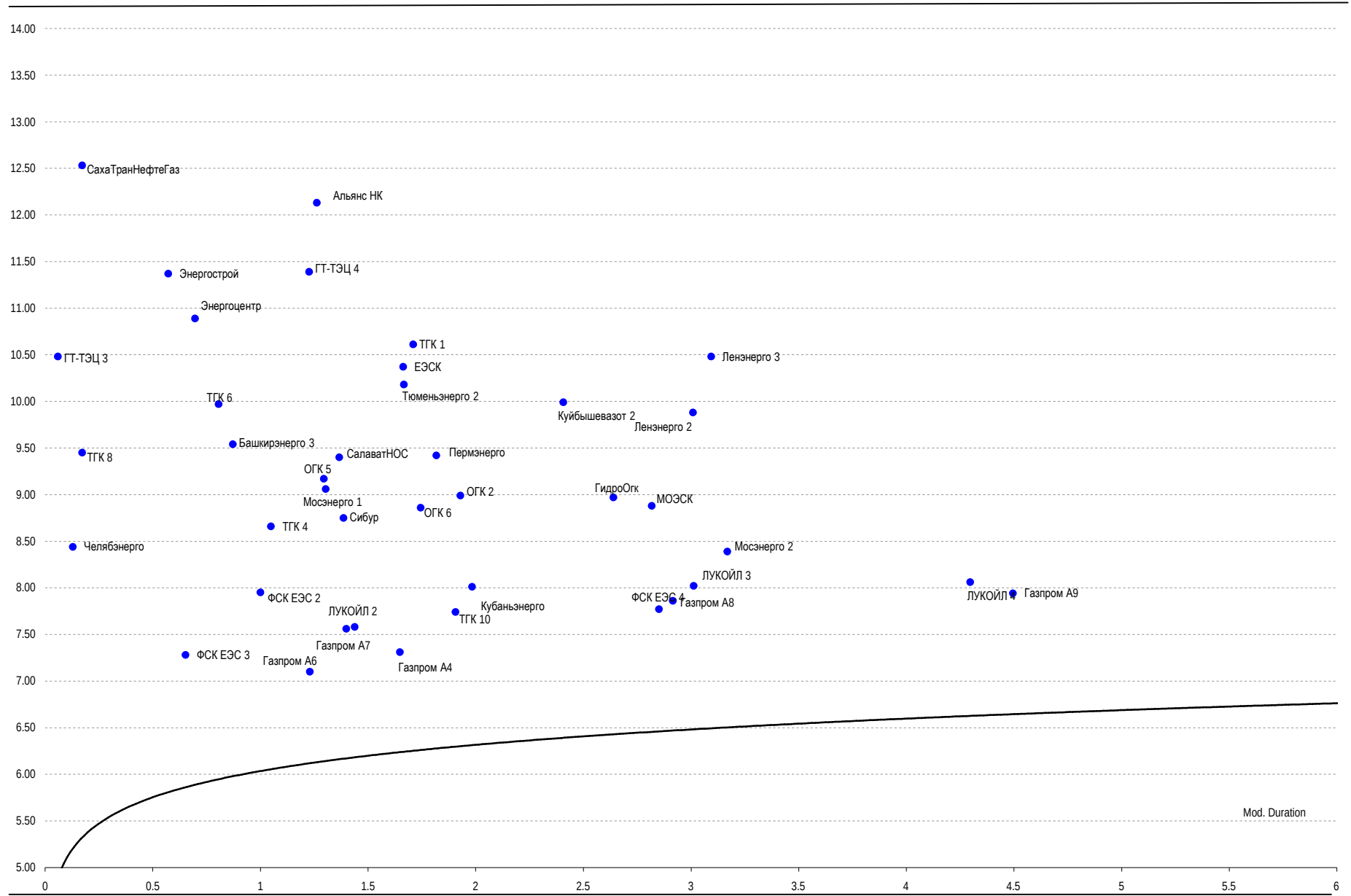


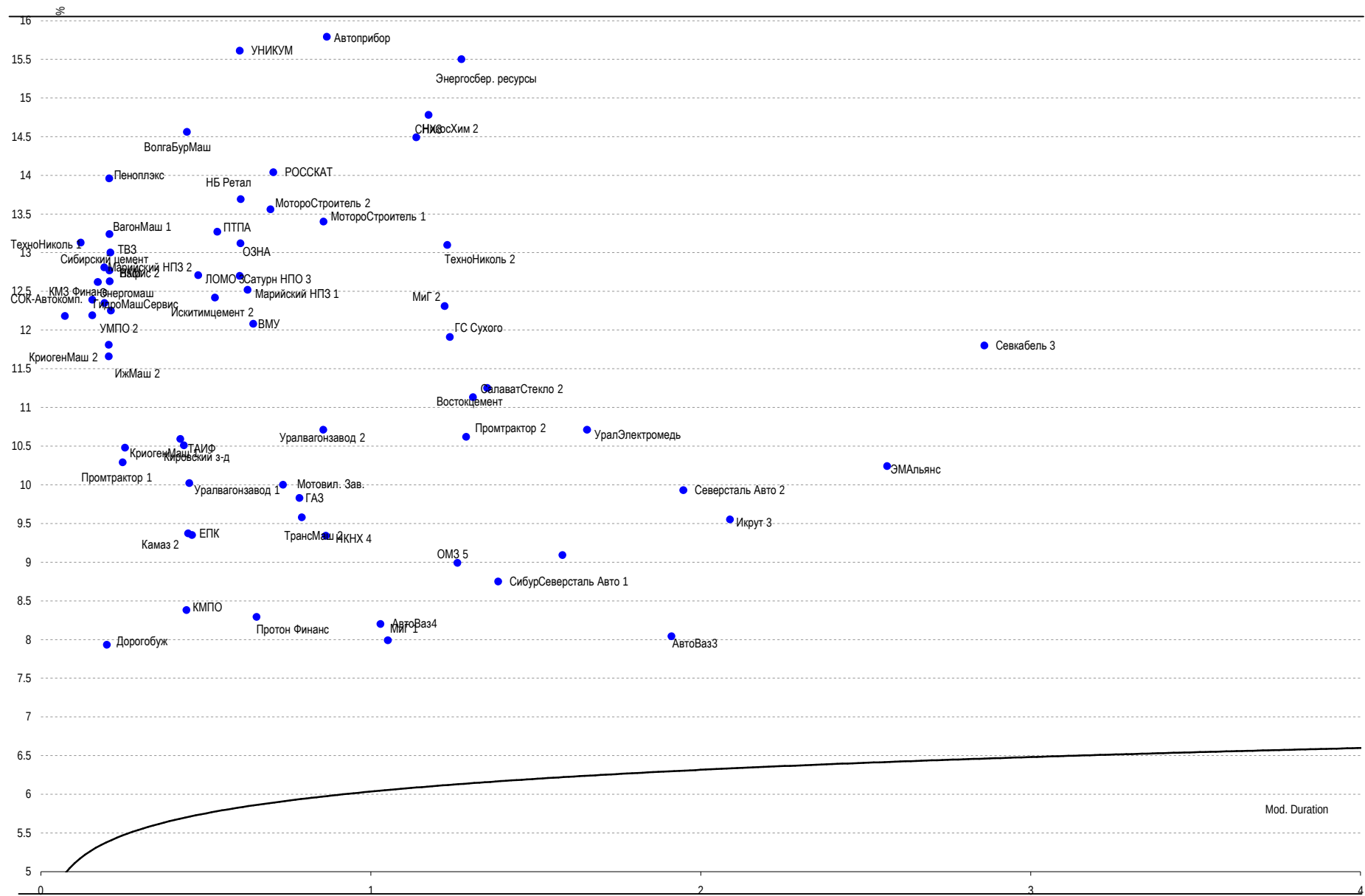
Источник: Bloomberg



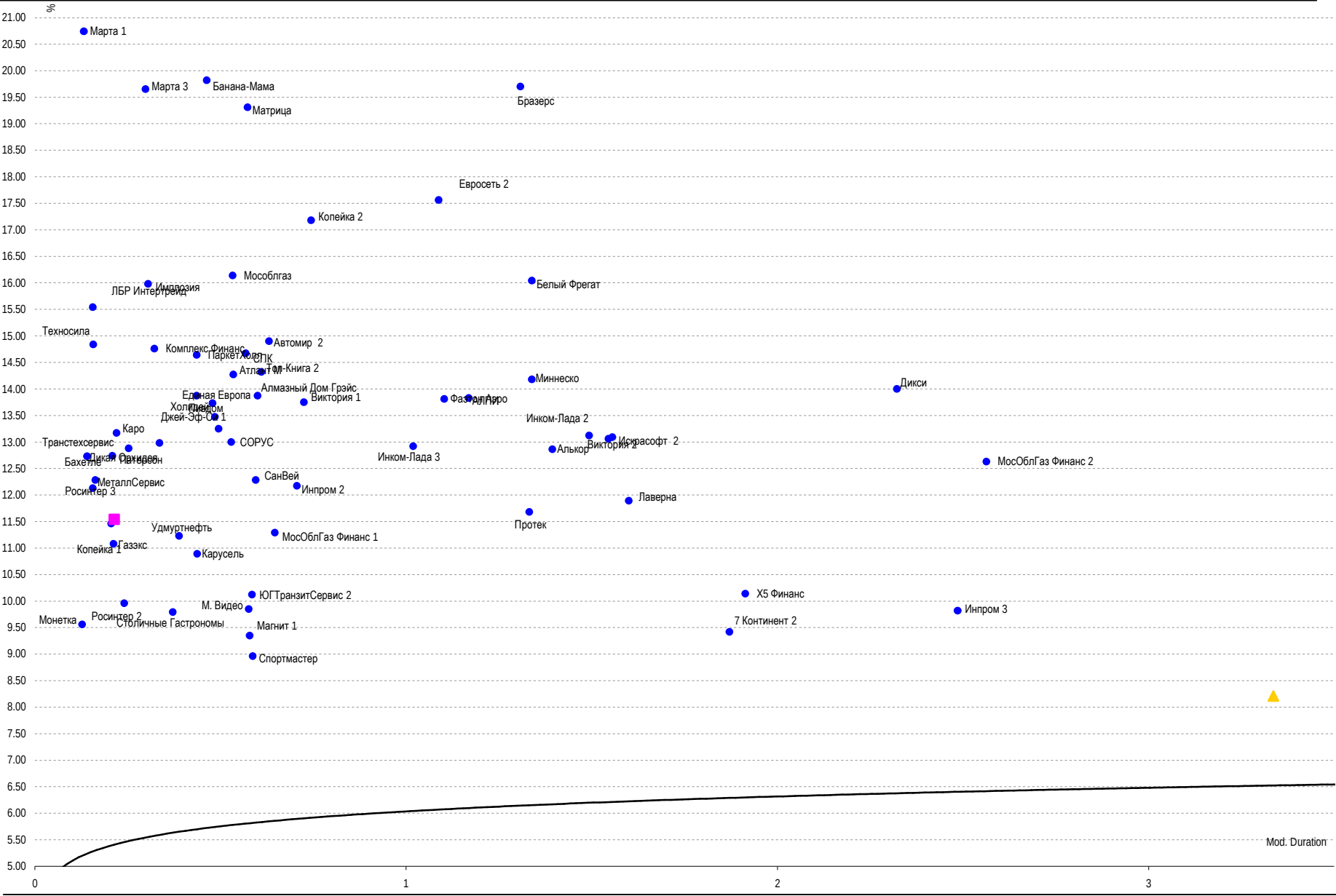


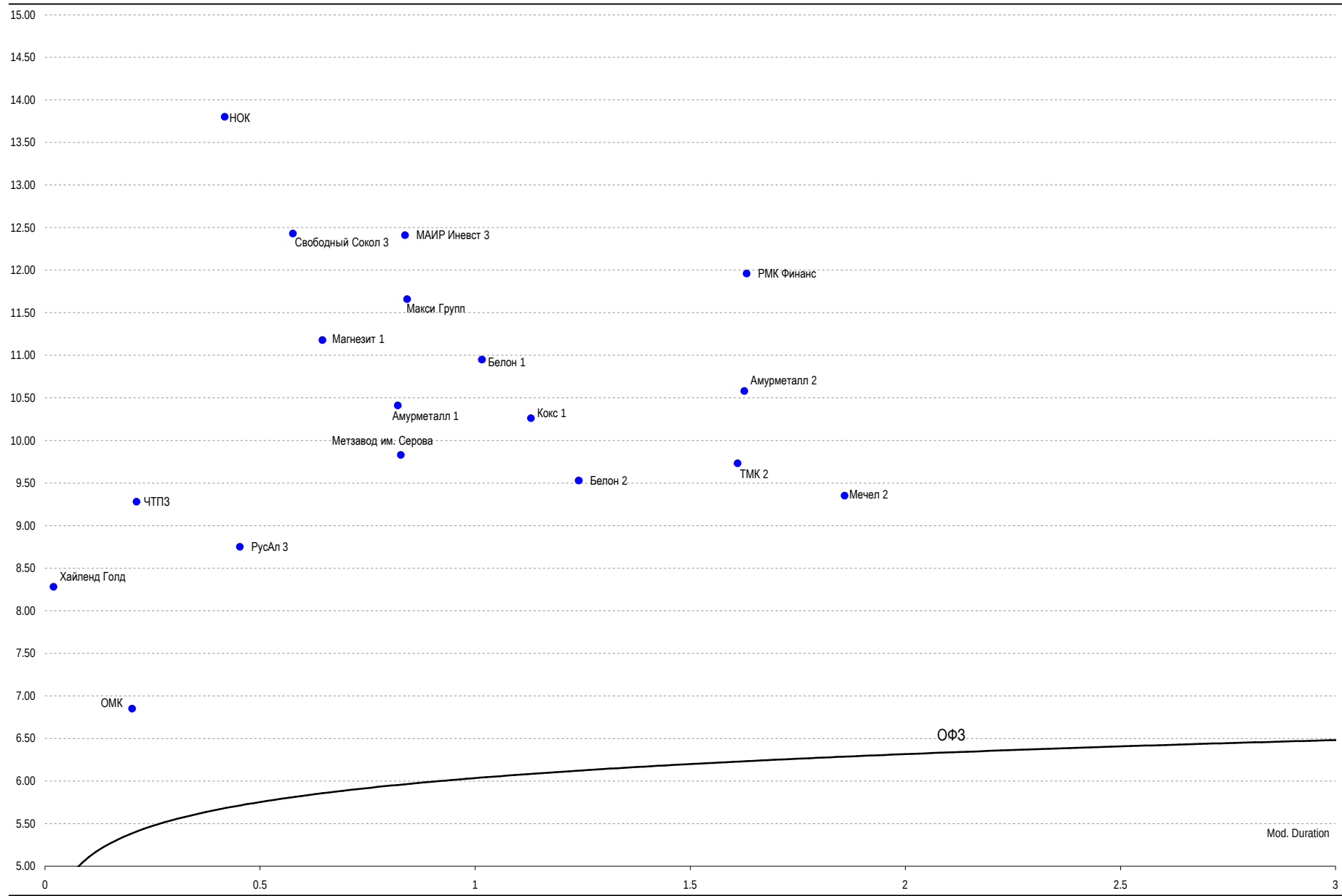


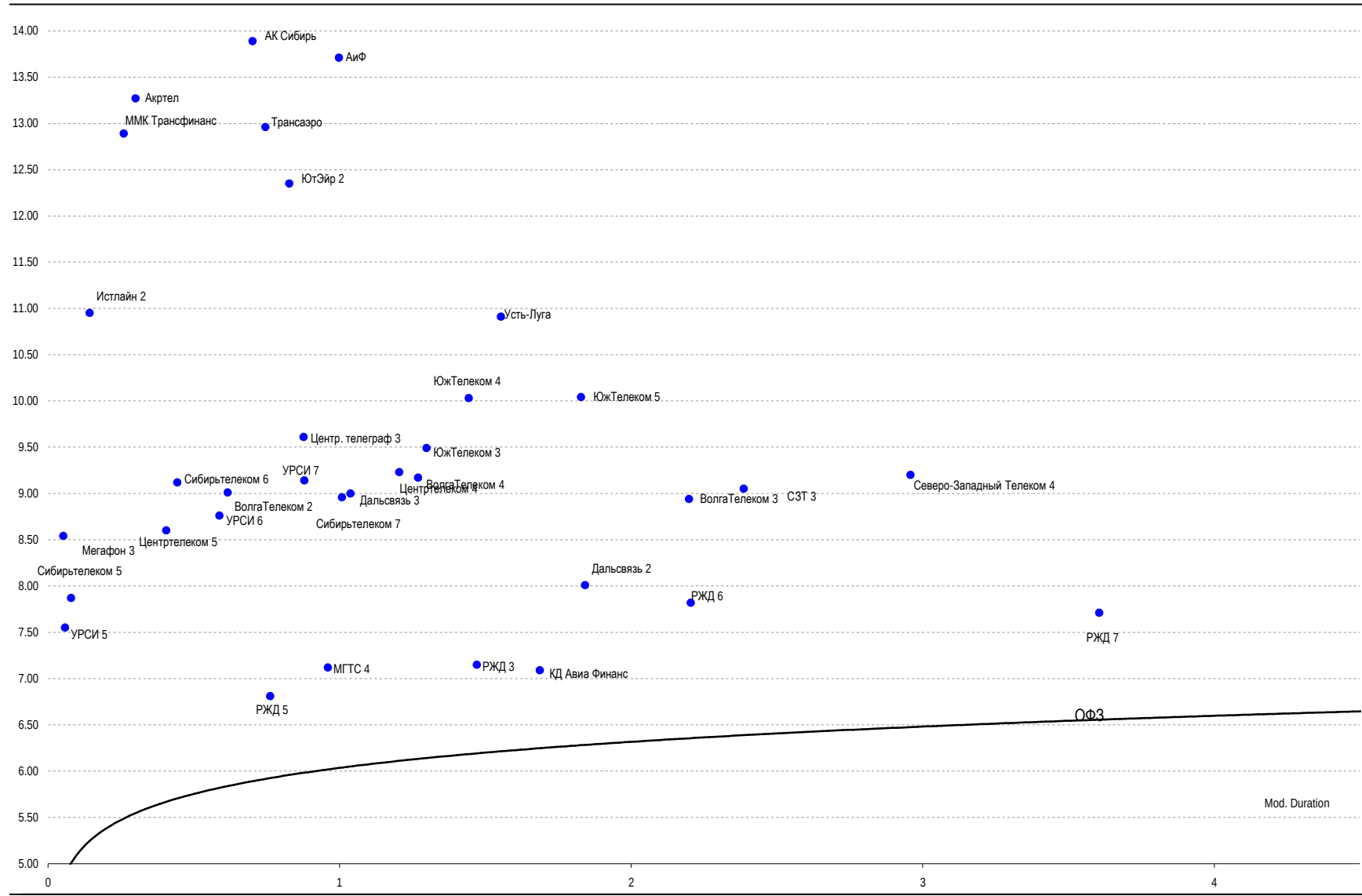


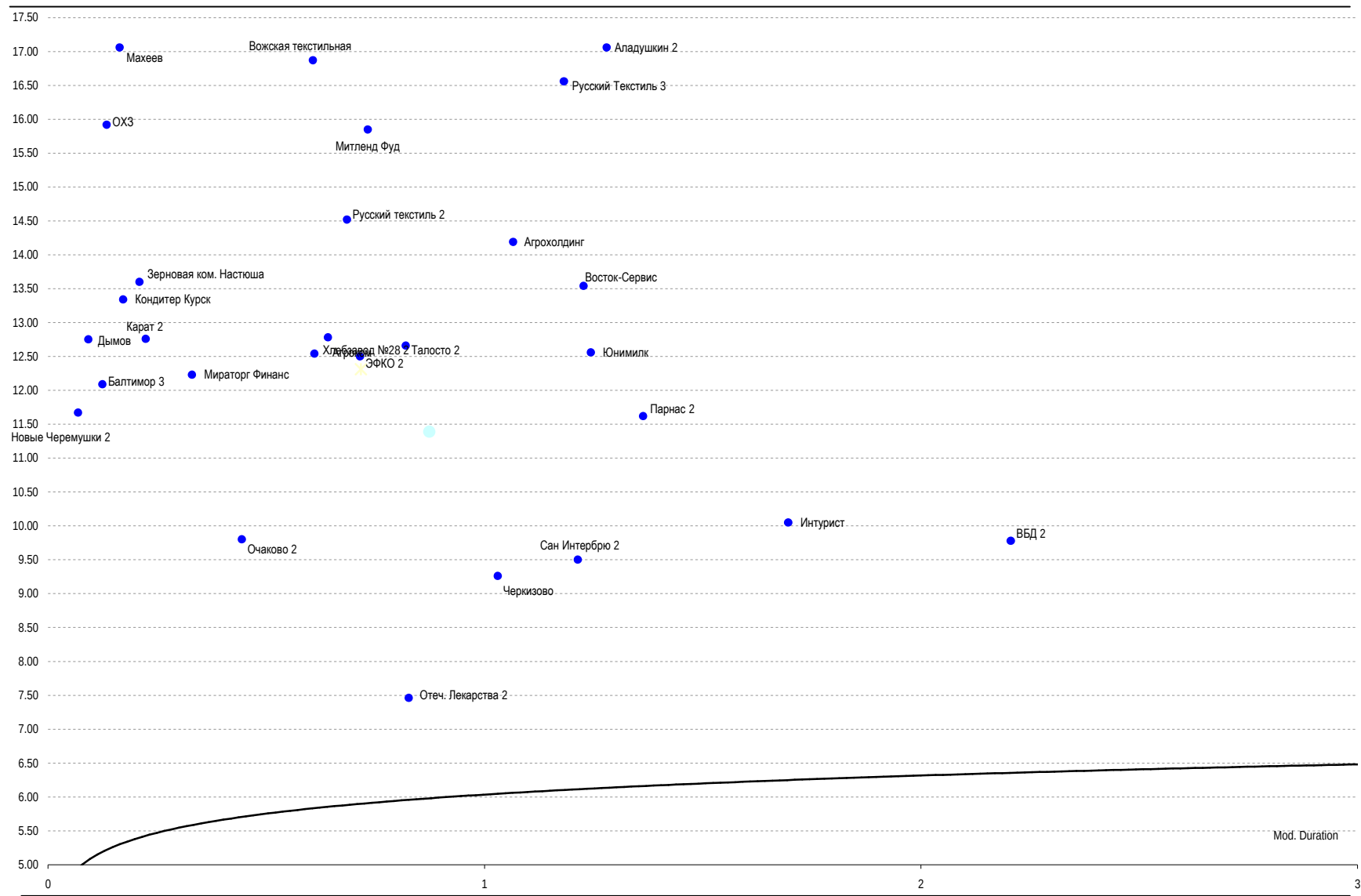


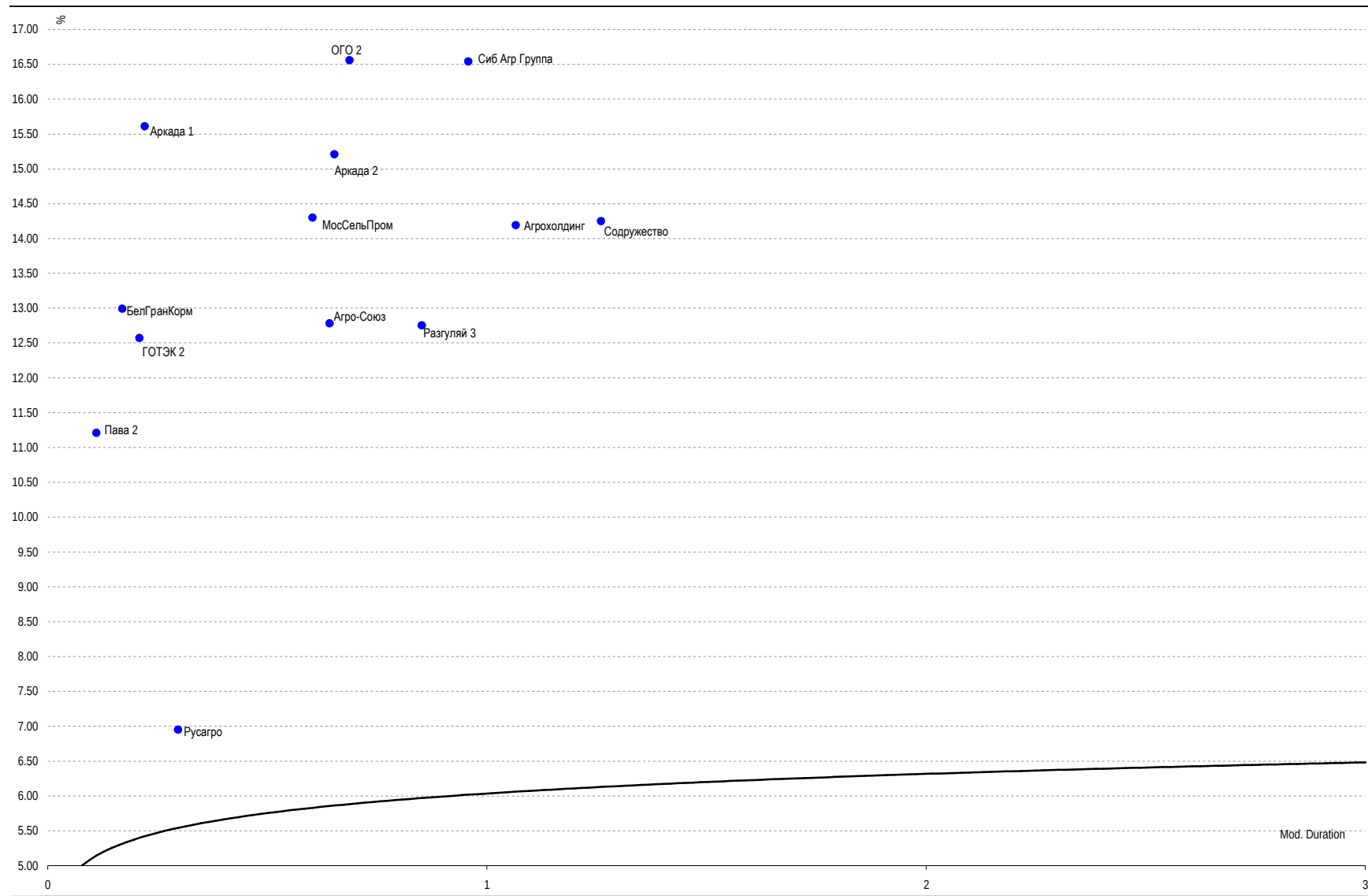
Рублевые облигации. Торговля.



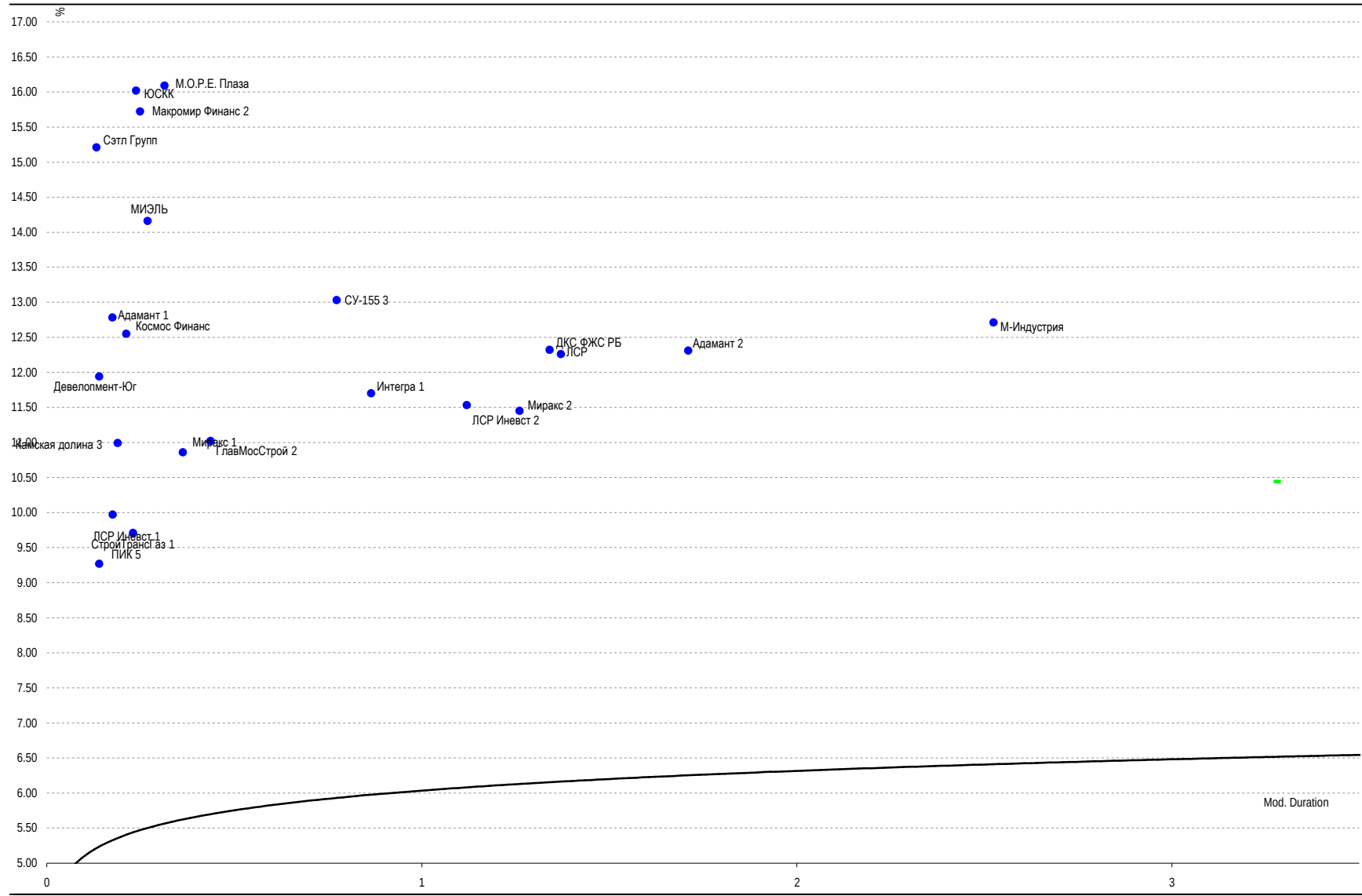








Рублевые облигации. Строительство.



Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	23/04/2008	-	20/01/2010	102.83	102.35	-	-	0.59	6.02 / -	1.61	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	30/04/2008	-	30/04/2008	100.16	100.14	-	0.00	0.03	4.86 / -	0.09	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	23/04/2008	-	19/01/2011	99.87	99.75	-	0.21	0.06	6.32 / -	2.43	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	30/04/2008	-	29/04/2009	100.00	99.97	-	0.38	-	5.94 / -	1.00	-
ОФЗ 25061	42,513	5.80	07/05/2008	-	05/05/2010	99.59	99.39	0.00	-0.01	0.25	6.20 / -	1.87	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	03/11/2008	-	02/11/2012	99.03	96.18	-	-0.60	-1.67	6.61 / -	3.83	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/04/2008	-	11/07/2012	99.28	99.03	0.00	0.08	-0.10	6.48 / -	3.54	-
ОФЗ 27026	16,000	6.00	11/06/2008	-	11/03/2009	100.20	100.00	0.00	-	-	6.02 / -	0.89	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	11/06/2008	-	10/09/2008	102.15	101.85	-0.15	-0.17	0.70	5.71 / -	0.43	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/08/2008	-	08/08/2012	107.04	106.60	0.22	-	-0.07	6.63 / -	3.50	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/07/2008	-	14/07/2010	107.10	106.75	-	-	-	6.81 / -	1.96	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	69.57	69.57	0.00	0.25	-0.72	7.14 / -	13.11	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	10/09/2008	-	29/08/2018	106.00	105.85	-	-0.08	-0.08	6.80 / -	6.91	-
ОФЗ 46017	79,995	8.00	14/05/2008	-	03/08/2016	104.70	104.35	-	0.28	0.53	6.47 / -	5.91	-
ОФЗ 46018	128,855	9.00	11/06/2008	-	24/11/2021	106.45	106.31	-	0.33	-	6.88 / -	8.02	-
ОФЗ 46020	91,710	6.90	13/08/2008	-	06/02/2036	98.10	97.90	-	0.50	-1.00	7.19 / -	11.55	-
ОФЗ 46021	71,432	7.50	20/08/2008	-	08/08/2018	96.86	96.86	0.00	0.11	-0.69	6.71 / -	7.04	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/06/2008	-	05/06/2008	100.95	100.95	0.00	0.94	-0.30	5.09 / -	0.19	-85
Москва 36	4,000	10.00	16/06/2008	-	16/12/2008	103.50	102.50	-0.03	-0.03	-1.17	5.80 / -	0.67	-28
Москва 38	5,000	10.00	26/06/2008	-	26/12/2010	109.28	107.25	0.56	-1.08	3.94	6.77 / -	2.29	51
Москва 39	5,000	10.00	21/07/2008	-	21/07/2014	105.99	105.99	-	0.71	3.33	6.78 / -	4.70	34
Москва 41	3,378	10.00	30/07/2008	-	30/07/2010	105.30	105.30	0.00	-0.95	3.75	5.94 / -	2.03	-28
Москва 43	5,000	10.00	17/05/2008	-	17/05/2008	101.20	101.20	0.00	0.00	0.00	1.71 / -	0.14	-417
Москва 44	20,000	10.00	24/06/2008	-	24/06/2015	104.40	104.35	-	-0.47	-0.82	7.07 / -	5.17	58
Москва 47	10,000	10.00	28/04/2008	-	28/04/2009	105.40	105.40	0.00	2.50	5.15	3.62 / -	1.00	-246
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	11/09/2008	-	17/12/2009	101.00	101.00	-0.47	-0.47	6.78	9.07 / -	1.50	276
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/05/2008	-	04/11/2009	100.30	99.75	0.12	-0.60	-0.42	8.16 / -	1.39	190
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/04/2008	-	29/04/2008	100.70	100.21	-0.24	-0.45	-0.39	8.58 / -	0.09	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/05/2008	-	10/11/2010	100.00	100.00	-	1.09	0.55	8.64 / -	2.18	-
Белгородская обл. 4	1,020	7.88	23/04/2008	-	19/10/2011	97.10	97.10	-	0.00	-1.30	9.13 / -	2.84	270
Волгоград 1	450	9.20	17/04/2008	-	17/07/2008	99.70	99.70	0.00	-0.23	-0.30	10.57 / -	0.28	442
Волгоград 2	600	9.65	20/06/2008	-	21/12/2009	99.90	99.90	0.00	0.00	-0.30	9.65 / -	1.48	332
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/05/2008	-	19/05/2010	97.74	97.00	-	-0.03	-0.68	9.69 / -	1.79	333
Волгоградская обл. 261	700	11.00	19/06/2008	-	17/06/2010	100.89	100.11	0.14	-0.39	-0.49	9.63 / -	0.63	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	101.33	101.33	0.00	0.03	-0.27	- / -	-	-
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/06/2008	-	18/06/2009	103.90	102.75	-	-0.58	-0.68	9.26 / -	1.06	300

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Воронежская обл. 3	500	10.25	30/06/2008	-	27/06/2011	101.99	100.00	-	-2.02	-2.01	10.12 / -	2.55	365
Ивановская обл.	1,000	9.00	13/05/2008	-	09/11/2010	97.99	97.60	-0.69	-0.21	-0.96	10.05 / -	1.66	404
Иркутская обл. 312	900	7.50	23/04/2008	-	23/10/2008	99.75	99.30	-	-0.07	-0.57	8.51 / -	0.52	302
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	19/06/2008	-	17/12/2009	100.20	100.20	-	0.20	3.05	8.50 / -	1.50	232
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	23/07/2008	-	24/11/2010	98.12	98.12	0.00	0.00	4.62	8.74 / -	1.29	-214
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	21/05/2008	-	26/05/2010	99.00	98.60	0.15	0.15	2.71	8.82 / -	0.99	-
Казань 3	2,300	9.32	28/05/2008	-	29/08/2009	98.10	98.10	-	-0.40	-1.50	9.77 / -	1.24	346
Калужская обл. 2	1,300	8.60	02/06/2008	-	29/08/2011	97.83	97.10	-	-0.09	-0.74	9.67 / -	2.73	345
Карелия	500	8.15	09/06/2008	-	02/06/2010	99.00	99.00	-0.88	-0.88	-0.80	8.49 / -	1.85	130
Кировская обл. 1	400	8.39	23/06/2008	-	22/12/2008	100.20	99.65	0.12	-0.48	0.02	8.49 / -	0.67	257
Кировская обл. 2	600	8.45	27/03/2008	-	24/09/2009	98.74	98.74	0.00	0.00	-1.36	9.69 / -	1.27	385
Клинский р-н 2	300	9.75	15/05/2008	-	13/11/2008	100.00	100.00	-1.20	-1.20	-1.20	9.95 / -	0.56	374
Коми 6	700	12.50	14/04/2008	-	14/10/2010	106.90	105.15	-	-0.98	-1.00	8.87 / -	2.01	254
Коми 7	1,000	10.00	23/05/2008	-	22/11/2013	101.80	101.80	-	4.00	-0.20	8.43 / -	4.07	199
Коми 8	1,000	9.00	04/09/2008	-	03/12/2015	94.00	94.00	6.00	4.00	0.76	8.27 / -	5.06	-
Костромская обл. 4	800	11.00	#N/A N Ar	-	11/03/2008	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-	-
Красноярск 5	1,000	7.50	18/04/2008	-	18/10/2008	99.52	99.52	-	0.19	-0.14	8.54 / -	0.51	241
Красноярский край 3	3,000	6.00	02/04/2008	-	01/10/2008	99.05	99.05	-	-0.07	-0.20	8.05 / -	0.47	195
Курганская обл.	500	9.25	16/06/2008	-	17/12/2009	99.00	99.00	-	-0.08	-0.28	10.26 / -	1.47	390
Ленинградская обл. 2	800	14.01	11/06/2008	-	08/12/2010	112.80	112.80	-	-0.20	2.32	8.78 / -	2.11	245
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	13/06/2008	-	05/12/2014	116.35	116.35	0.00	0.55	-1.75	9.00 / -	4.38	248
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/07/2008	-	19/07/2011	97.70	97.70	-	0.68	-2.38	8.95 / -	2.70	288
Магадан	450	11.00	16/06/2008	-	15/09/2008	101.15	100.40	-0.03	-0.03	-0.73	9.64 / -	0.43	352
Марий Эл	500	8.25	22/05/2008	-	23/05/2009	98.00	97.60	0.20	0.20	-0.90	10.68 / -	1.01	435
Московская обл. 4	9,600	11.00	22/04/2008	-	21/04/2009	103.75	103.75	-	-0.25	4.46	7.53 / -	0.94	135
Московская обл. 5	12,000	10.00	01/04/2008	-	30/03/2010	104.30	104.30	-	0.36	4.45	7.80 / -	1.67	152
Московская обл. 6	12,000	9.00	22/04/2008	-	19/04/2011	103.00	102.30	-	0.15	-0.80	8.17 / -	2.46	185
Московская обл. 7	16,000	8.00	23/04/2008	-	16/04/2014	99.44	99.44	0.00	-0.06	-1.17	8.28 / -	4.39	180
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	03/05/2008	-	02/11/2008	100.90	100.90	-	0.15	3.23	7.56 / -	0.36	192
Нижегородская обл. 3	2,000	8.45	24/04/2008	-	20/10/2011	98.14	98.00	-	0.16	1.66	8.88 / -	2.81	279
Новосибирск 3	1,000	12.00	13/07/2008	-	14/07/2009	104.88	102.51	-	-1.07	-0.96	9.11 / -	1.13	284
Новосибирск 4	1,500	8.60	24/06/2008	-	24/06/2010	99.00	99.00	0.00	0.00	3.45	9.26 / -	1.90	291
Новосибирская обл. 3	2,500	8.00	17/06/2008	-	15/12/2009	99.70	99.70	-	0.70	-0.30	8.15 / -	1.51	219
Ногинск 2	500	10.25	22/08/2008	-	21/08/2009	99.90	97.60	1.30	-6.28	-6.28	11.53 / -	1.21	514
Орехово-Зуево	160	11.50	20/06/2008	-	20/06/2008	99.90	99.90	-0.13	-0.13	-0.13	12.47 / -	0.21	623
Пензенская обл.	800	9.45	13/04/2008	-	13/10/2009	100.75	100.25	0.00	0.00	-0.90	9.38 / -	1.32	304
Самарская обл. 2	2,000	6.82	12/06/2008	-	09/09/2010	96.50	96.50	0.00	0.00	0.00	8.68 / -	2.10	235
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/05/2008	-	11/08/2011	98.10	98.10	-	0.40	-0.40	8.51 / -	2.75	213
Самарская обл. 4	5,000	6.98	26/03/2008	-	20/06/2012	95.50	95.50	0.00	0.00	-0.75	8.51 / -	3.34	204
Саха (Якутия) 3	560	12.00	17/06/2008	-	17/06/2008	101.05	101.05	-	-0.55	-0.50	7.55 / -	0.21	155
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/05/2008	-	13/05/2010	101.55	101.55	-	-0.45	-0.52	9.51 / -	1.76	290

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/04/2008	-	11/04/2013	97.95	97.95	-	2.33	10.56	8.72 / -	3.80	239
Тамбовская обл.	400	8.00	27/03/2008	-	27/09/2008	102.00	102.00	0.00	0.00	1.33	4.07 / -	0.48	-191
Тверская обл. 3	800	7.95	31/05/2008	-	30/11/2008	99.95	99.95	-	0.45	0.45	8.26 / -	0.62	-
Томская обл. 3	900	7.00	09/05/2008	-	09/11/2009	97.80	97.30	-	-0.25	5.94	8.19 / -	1.42	331
Томская обл. 4	1,001	7.00	26/06/2008	-	26/12/2011	96.35	95.87	-0.18	-0.18	7.93	8.39 / -	3.05	280
Тульская обл.	1,500	8.50	27/03/2008	-	28/06/2009	99.05	99.05	0.00	0.00	-2.38	9.64 / -	1.08	335
Удмуртия 1	1,000	8.20	27/06/2008	-	27/12/2008	99.50	98.49	-	-0.45	4.63	9.80 / -	0.68	357
Удмуртия 2	1,500	8.40	17/07/2008	-	15/07/2012	96.80	94.00	-2.50	-1.62	1.96	9.96 / -	3.32	344
Уфа 4	500	10.03	03/06/2008	-	03/06/2008	100.50	100.00	-	0.25	-0.20	8.74 / -	0.18	268
Уфа 5	500	8.40	20/06/2008	-	18/12/2009	99.79	98.50	-	0.65	3.26	9.13 / -	1.49	282
Хабаровск 6	1,000	7.50	24/05/2008	-	24/11/2009	98.70	98.70	-	0.75	0.26	8.21 / -	1.44	257
ХМАО 5	3,000	12.00	27/05/2008	-	27/05/2008	101.00	101.00	0.00	0.00	-0.40	6.06 / -	0.16	-
Чувашия 4	750	12.33	27/03/2008	-	27/03/2009	103.75	103.75	0.00	0.00	-0.55	8.54 / -	0.85	232
Чувашия 5	1,000	7.85	05/06/2008	-	05/06/2011	97.00	94.50	-	0.25	-3.05	9.63 / -	2.58	323
Чувашия 6	1,000	7.99	22/04/2008	-	17/04/2012	94.50	94.50	0.00	0.10	-1.50	9.51 / -	3.16	301
ЯНАО	1,800	10.00	03/08/2008	-	03/08/2008	101.00	101.00	0.00	-0.50	3.14	7.21 / -	0.34	120
Ярославль	400	9.00	17/06/2008	-	17/12/2009	98.89	98.89	-	0.19	-0.11	9.98 / -	1.05	221
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	25/05/2008	-	26/05/2009	101.55	101.55	-	0.54	-0.90	8.82 / -	1.01	257
Ярославская обл. 5	500	7.50	30/06/2008	-	30/12/2008	99.25	98.75	-	-0.35	-0.35	9.04 / -	0.69	285
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	22/04/2008	-	19/04/2011	96.00	95.91	-	-0.42	-0.70	8.76 / -	2.49	336
Ярославская обл. 7	3,500	8.00	01/04/2008	-	30/03/2010	97.00	97.00	0.00	0.00	5.54	9.36 / -	1.69	326
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	17/09/2008	16/09/2009	14/09/2011	96.21	96.21	-	0.46	-1.48	5.27 / 12.13	1.26	571
АСПЭК	1,500	12.00	02/04/2008	01/10/2008	31/03/2010	96.20	96.20	1.20	0.50	2.11	5.32 / 21.38	0.41	1442
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	22/06/2008	19/03/2009	09/03/2011	99.25	99.05	-0.05	-0.05	-0.35	3.19 / 9.54	0.87	320
Газпром А4	5,000	8.22	13/08/2008	-	10/02/2010	101.78	101.78	-	0.18	0.28	7.31 / -	1.65	106
Газпром А6	5,000	6.95	07/08/2008	-	06/08/2009	99.95	99.95	-	0.35	3.06	7.10 / -	1.23	90
Газпром А7	5,000	6.79	01/05/2008	-	29/10/2009	99.40	98.70	-0.25	-0.25	-0.39	7.56 / -	1.40	133
Газпром А8	5,000	7.00	01/05/2008	-	27/10/2011	97.80	97.80	-	0.28	-0.20	7.86 / -	2.92	147
Газпром А9	5,000	7.23	20/08/2008	-	12/02/2014	97.40	97.40	0.00	-0.50	1.64	7.94 / -	4.50	147
ГидроОгк	5,000	8.10	02/07/2008	-	29/06/2011	98.10	98.10	-	-0.11	2.68	8.97 / -	2.64	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	18/04/2008	-	18/04/2008	100.00	100.00	-	-0.02	0.00	10.48 / 10.48	0.06	431
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	03/09/2008	-	02/09/2009	99.50	99.50	-	0.31	0.36	11.39 / -	1.23	500
ЕЗСК	1,000	8.74	10/04/2008	08/04/2010	05/04/2012	97.52	97.52	0.00	-0.98	-0.98	5.41 / 10.37	1.66	398
Кубаньэнерго	3,000	7.85	23/07/2008	-	21/07/2010	99.97	99.97	0.00	0.00	10.45	8.01 / -	1.98	176
Куйбышевазот 2	2,000	8.80	05/09/2008	-	04/03/2011	98.20	97.00	0.10	0.10	3.64	9.99 / -	2.41	361
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/08/2008	-	27/01/2012	96.50	96.50	0.00	-0.52	-1.80	9.88 / -	3.01	338
Ленэнерго 3	3,000	8.02	23/04/2008	-	18/04/2012	93.65	92.00	1.83	-0.68	8.61	10.48 / -	3.09	392
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/05/2008	-	17/11/2009	99.69	99.69	-	0.43	0.39	7.58 / 7.58	1.44	134
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	12/06/2008	-	08/12/2011	97.55	97.55	-	-0.20	-0.65	8.02 / -	3.01	162
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	12/06/2008	-	05/12/2013	97.69	97.69	-	-0.01	-0.76	8.06 / -	4.30	160
Мосэнерго 1	5,000	7.54	16/09/2008	15/09/2009	13/09/2011	98.20	98.20	-	-0.55	-0.40	7.86 / 9.06	1.30	279

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Топливо и энергетика													
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/08/2008	23/02/2012	18/02/2016	98.11	98.11	-	1.61	0.11	4.45 / 8.39	3.17	195
МОЭСК	6,000	8.05	09/09/2008	-	06/09/2011	98.11	98.11	-	1.26	-0.49	8.88 / -	2.82	248
ОГК 2	5,000	7.70	03/07/2008	-	07/07/2010	97.75	97.75	0.26	0.26	-0.75	8.99 / -	1.93	266
ОГК 3	3,000	8.25	13/06/2008	13/06/2008	09/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГК 5	5,000	7.50	03/04/2008	01/10/2009	29/09/2011	97.95	97.95	-	0.04	2.62	4.04 / 9.17	1.30	289
ОГК 6	5,000	7.55	24/04/2008	22/04/2010	19/04/2012	97.90	97.90	0.00	-0.50	6.85	4.65 / 8.86	1.75	254
Пермэнерго	1,000	8.15	27/05/2008	25/05/2010	22/05/2012	99.00	96.90	-0.54	-0.54	4.48	5.06 / 9.42	1.82	307
Русснефть	7,000	9.25	13/06/2008	12/12/2008	10/12/2010	90.43	90.43	-	0.43	-0.07	6.61 / 25.98	0.55	1852
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/05/2008	-	10/11/2009	101.35	101.01	-	-0.26	12.59	9.40 / 9.40	1.37	309
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	04/06/2008	04/06/2008	02/12/2009	99.91	99.91	-	-0.09	0.12	1.44 / 12.53	0.17	626
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	98.70	98.70	-	0.40	9.42	3.16 / 8.75	1.39	247
Татэнерго	1,500	9.65	#N/A N Ap	-	13/03/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТГК 1	4,000	7.75	16/09/2008	16/03/2010	11/03/2014	98.00	92.95	4.17	4.17	-4.03	3.63 / 10.61	1.71	421
ТГК 4	5,000	7.60	05/06/2008	04/06/2009	31/05/2012	99.00	99.00	0.00	-0.30	12.99	2.52 / 8.66	1.05	243
ТГК 6	2,000	10.00	27/05/2008	24/02/2009	21/02/2012	100.50	100.15	0.02	0.02	0.31	2.37 / 9.97	0.81	372
ТГК 8	3,500	8.00	15/05/2008	03/06/2008	10/05/2012	99.76	99.76	0.00	0.06	0.26	2.35 / 9.45	0.17	333
ТГК 10	3,000	7.60	19/06/2008	-	17/06/2010	100.00	100.00	1.75	1.98	11.87	7.74 / 7.74	1.91	146
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	03/04/2008	01/04/2010	29/03/2012	96.00	96.00	0.00	0.00	-0.50	5.25 / 10.18	1.67	380
Челябэнерго	600	8.40	15/05/2008	15/05/2008	13/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.55 / 8.44	0.13	236
Энергострой	1,500	9.50	23/05/2008	21/11/2008	20/05/2011	99.00	99.00	0.31	0.31	10.18	2.39 / 11.37	0.57	510
Энергоцентр	3,000	9.30	10/07/2008	09/01/2009	11/07/2010	99.00	99.00	-0.99	0.07	-0.08	5.93 / 10.89	0.70	461
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	11/09/2008	12/03/2009	09/03/2012	98.00	97.00	-0.30	-0.35	-1.50	2.87 / 11.72	0.85	537
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	24/06/2008	-	22/06/2010	100.89	100.89	-	0.14	0.09	7.95 / -	1.90	166
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	13/06/2008	-	12/12/2008	99.95	99.95	-	0.00	2.19	7.28 / -	0.65	116
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	10/04/2008	-	06/10/2011	99.00	99.00	-	0.30	7.11	7.77 / -	2.85	140
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	03/06/2008	-	01/12/2009	99.20	99.20	-	0.05	-0.40	7.85 / -	1.47	160
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/08/2008	-	26/02/2009	99.90	99.46	-	-0.22	-0.32	10.41 / -	0.82	413
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/08/2008	-	26/02/2010	98.00	98.00	0.00	-1.25	4.12	10.58 / -	1.63	418
Белон 1	1,500	9.10	04/06/2008	-	03/06/2009	98.26	98.26	0.00	-0.22	-1.74	10.95 / -	1.02	461
Белон 2	2,000	9.25	28/08/2008	27/08/2009	23/02/2012	99.90	99.90	0.00	-0.30	0.20	3.57 / 9.53	1.24	324
Золото Селигдара 1	500	13.00	25/06/2008	25/06/2008	21/12/2011	100.14	98.50	-	0.32	0.82	1.08 / 16.21	0.22	972
Золото Селигдара 2	300	-	01/04/2008	30/06/2009	28/06/2011	99.00	99.00	-	0.00	-1.00	0.31 / 0.80	1.26	-525
Кокс 1	3,000	8.95	17/07/2008	-	16/07/2009	98.70	98.70	-	0.40	3.63	10.26 / -	1.13	394
Кокс 2	5,000	8.70	18/09/2008	18/03/2010	15/03/2012	96.90	96.90	0.00	-0.60	8.88	5.52 / 10.75	1.68	435
Магнезит 1	1,500	8.25	19/06/2008	-	18/12/2008	98.40	97.93	-	0.01	7.61	11.18 / 11.18	0.65	490
Магнезит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	96.50	94.50	-1.49	-1.50	-0.50	9.81 / -	3.05	329
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	02/04/2008	-	01/04/2009	99.16	99.16	0.00	1.46	2.93	12.41 / -	0.84	654
Макси Групп	3,000	10.00	11/09/2008	-	12/03/2009	98.80	98.80	-	-0.20	-0.70	11.66 / 11.66	0.84	531
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/08/2008	-	27/02/2009	99.25	99.25	-	1.82	1.75	9.83 / -	0.83	357
Мечел 2	5,000	8.40	18/06/2008	16/06/2010	12/06/2013	98.52	98.52	-	-0.73	-1.38	4.16 / 9.35	1.86	301
Нижне-Ленское 1	550	-	19/06/2008	-	18/06/2009	99.22	99.22	-	2.21	1.22	0.64 / 0.64	1.23	-543

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Металлургия													
Нижне-Ленское 2	400	11.75	08/07/2008	-	08/07/2008	99.00	99.00	0.00	-0.01	-0.50	15.82 / 15.82	0.25	933
НОК	400	12.30	27/03/2008	25/09/2008	22/09/2011	99.50	99.50	0.00	0.00	-0.17	1.98 / 13.80	0.42	743
НСММЗ	1,000	1.00	19/05/2008	-	19/05/2008	98.62	80.04	-6.67	-6.67	-0.78	112.98 / 112.98	0.14	8604
ОМК	3,000	9.20	12/06/2008	-	12/06/2008	100.50	100.50	-	0.53	10.45	6.85 / -	0.20	86
РМК Финанс	3,000	8.75	08/04/2008	-	06/04/2010	94.92	94.92	0.00	0.42	7.97	11.96 / -	1.63	549
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2008	-	21/09/2008	99.35	99.35	-	-0.05	4.95	8.75 / -	0.45	267
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/05/2008	25/11/2008	24/05/2011	100.05	99.25	0.35	0.35	0.35	2.67 / 12.43	0.58	610
ТМК 2	5,000	9.60	19/08/2008	16/02/2010	15/02/2011	100.15	100.15	-	-0.05	-0.25	6.53 / 9.73	1.61	338
ТМК 3	3,000	7.60	23/09/2008	-	24/03/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Хайленд Голд	750	12.75	02/04/2008	-	02/04/2008	100.10	100.10	-	0.10	0.00	8.28 / 8.28	0.02	222
ЧТПЗ	3,000	9.50	18/06/2008	18/06/2008	16/06/2010	100.07	100.07	-	-0.03	-0.26	0.97 / 9.28	0.21	317
Промышленность													
АвтоВаз3	5,000	7.70	24/06/2008	-	22/06/2010	99.60	99.60	-	-0.30	5.70	8.04 / 8.04	1.91	175
АвтоВаз4	5,000	7.80	27/05/2008	26/05/2009	20/05/2014	99.72	99.72	0.00	0.22	10.73	1.59 / 8.20	1.03	199
Автоприбор	500	13.20	30/04/2008	-	29/04/2009	98.00	98.00	-	-0.52	-1.15	15.79 / 15.79	0.87	917
Арнест	600	9.60	23/04/2008	-	29/04/2009	99.92	99.92	0.00	0.42	0.42	0.77 / 0.77	1.04	453
ВагонМаш 1	300	13.50	19/06/2008	-	19/06/2008	100.10	100.10	-	0.17	0.20	13.24 / 13.24	0.21	692
ВагонМаш 2	1,000	11.00	18/06/2008	-	15/12/2010	99.40	98.75	-	0.08	-0.52	1.30 / -	2.56	-485
ВКМ	1,000	9.75	04/06/2008	-	04/06/2008	99.50	99.50	-	0.18	0.10	12.62 / 12.62	0.17	634
ВМУ	1,500	11.00	24/06/2008	23/12/2008	22/12/2009	99.45	99.45	-	-0.01	0.65	5.22 / 12.08	0.64	575
ВолгаБурМаш	600	14.00	09/04/2008	-	08/10/2008	99.95	99.95	-	-0.10	-0.05	14.56 / 14.56	0.44	812
Востокцемент	800	11.00	22/05/2008	-	19/11/2009	100.05	100.05	-0.11	-0.11	-0.11	11.25 / 11.25	1.35	485
ГАЗ	5,000	9.30	12/08/2008	10/02/2009	08/02/2011	99.80	99.67	-	-0.04	-0.28	3.06 / 9.83	0.78	359
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/05/2008	27/05/2008	24/11/2009	99.84	99.45	-	0.34	5.15	1.25 / 12.19	0.16	594
ГС Сухого	5,000	7.85	27/03/2008	24/09/2009	26/03/2017	95.00	95.00	0.00	0.00	-2.50	2.03 / 11.91	1.24	550
Дорогобуж	900	8.60	11/06/2008	-	11/06/2008	100.40	99.90	-1.30	-1.30	-0.30	7.93 / 7.93	0.20	188
ЕПК	1,000	9.35	03/04/2008	-	02/10/2008	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	9.35 / 9.35	0.46	319
ИжМаш 2	1,000	13.35	17/06/2008	-	17/06/2008	100.40	100.40	-	-0.28	0.15	11.66 / 11.66	0.21	543
Икрот 3	3,250	8.74	18/09/2008	-	16/09/2010	99.58	97.85	-	0.91	1.75	9.55 / -	2.09	319
Искитимцемент 2	500	12.50	07/05/2008	-	05/11/2008	100.35	100.35	-	0.00	-0.65	12.42 / 12.42	0.53	610
Камаз 2	1,500	8.45	19/09/2008	19/09/2008	17/09/2010	99.83	99.50	-	0.01	9.16	1.84 / 9.37	0.45	323
Кировский 3-д	1,500	9.20	26/03/2008	24/09/2008	24/03/2010	99.50	99.50	0.00	0.00	-0.05	2.63 / 10.51	0.43	431
КМЗ Финанс	2,000	9.50	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.45	99.45	0.00	0.00	0.02	1.20 / 12.35	0.19	609
КМПО	1,000	9.30	16/09/2008	16/09/2008	16/03/2010	100.50	100.50	0.70	0.70	1.45	2.04 / 8.38	0.44	227
КриогенМаш 1	500	9.75	08/04/2008	-	08/07/2008	99.90	99.90	0.20	0.10	0.12	10.48 / 10.48	0.26	431
КриогенМаш 2	1,000	11.20	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	99.90	99.90	-	0.10	0.12	1.57 / 11.81	0.21	558
ЛОМО 3	1,000	12.50	10/09/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.17	99.17	-	0.07	0.02	4.74 / 12.71	0.48	101
Марийский НПЗ 1	800	11.10	17/06/2008	-	16/12/2008	99.50	99.00	-	-0.05	1.76	12.52 / 12.52	0.63	617
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	99.90	99.90	-	0.00	0.29	1.09 / 12.63	0.21	635
Метар Финанс	500	12.95	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	98.75	98.75	-	0.74	5.18	1.88 / 19.64	0.18	1287
МиГ 1	1,000	7.85	04/06/2008	-	03/06/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	7.99 / 7.99	1.05	178

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
МиГ 2	3,000	12.00	09/09/2008	08/09/2009	06/09/2011	100.05	100.05	0.00	0.05	17.55	5.39 / 12.31	1.22	588
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/07/2008	-	22/01/2009	99.69	99.69	-	0.09	0.09	10.00 / 10.00	0.73	376
МотороСтроитель 1	800	10.00	18/09/2008	-	19/03/2009	98.50	96.15	-	1.23	-1.48	13.40 / 13.40	0.86	695
МотороСтроитель 2	1,000	10.00	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	98.00	97.25	0.57	0.13	-0.88	4.79 / 13.56	0.70	714
НБ Ретал	1,000	9.90	11/06/2008	10/12/2008	09/12/2009	97.75	97.75	0.31	0.31	8.07	5.71 / 13.69	0.61	728
НикосХим 2	1,500	11.25	15/05/2008	-	20/08/2009	96.83	96.83	-	-0.17	-1.11	14.49 / 14.49	1.14	793
Нитол 2	2,200	11.75	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	98.47	98.47	-	-0.48	-0.39	13.14 / 16.98	0.20	1042
НКНХ 4	1,500	9.99	31/03/2008	30/03/2009	26/03/2012	100.81	100.81	-	-0.14	-0.99	2.42 / 9.34	0.86	310
Нэфис 2	1,000	10.20	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.65	99.30	0.07	0.06	-0.33	1.70 / 12.77	0.21	649
ОЗНА	500	10.50	10/06/2008	09/12/2008	08/12/2009	98.50	98.50	-	0.00	-0.75	5.48 / 13.12	0.61	675
ОМЗ 4	900	-	28/08/2008	-	26/02/2009	85.00	85.00	-4.40	-4.40	-4.40	19.18 / 19.18	0.78	1233
ОМЗ 5	1,500	8.80	02/09/2008	01/09/2009	30/08/2011	99.99	99.99	-	0.15	9.57	3.87 / 8.99	1.26	273
ПензТяжПромАрматура	500	12.50	14/05/2008	12/11/2008	11/11/2009	99.75	99.75	0.00	0.15	0.00	5.21 / 13.27	0.54	690
Пеноплэкс	1,500	11.25	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.45	99.45	-	0.28	0.05	1.88 / 13.96	0.21	760
ПМЗ	1,200	9.60	22/04/2008	-	21/07/2009	99.60	99.60	0.00	0.10	8.21	2.73 / 2.73	1.24	-336
Промтрактор 1	1,500	9.20	03/07/2008	-	03/07/2008	99.75	99.75	-	0.00	-0.20	10.29 / 10.29	0.25	413
Промтрактор 2	3,000	10.75	22/04/2008	20/10/2009	18/10/2011	100.55	100.55	-	-0.05	-0.10	4.85 / 10.62	1.29	426
Протон Финанс	1,000	8.50	17/06/2008	16/12/2008	12/06/2012	100.24	100.24	0.00	0.02	5.11	1.45 / 8.29	0.65	214
РОССКАТ	1,200	10.30	23/07/2008	21/01/2009	21/07/2010	97.65	97.30	0.17	0.17	6.21	5.02 / 14.04	0.71	759
РостВертол	800	-	27/05/2008	-	26/05/2009	100.01	100.01	0.00	0.01	0.04	-0.01 / -0.01	1.17	-607
Рыбинскабель	1,000	-	03/06/2008	-	28/02/2012	99.90	99.90	0.00	0.00	0.00	0.03 / 0.03	3.93	-628
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/03/2008	-	25/03/2008	100.15	100.15	0.00	0.00	0.10	-33.51 / -33.51	0.00	-
СалаватСтекло 2	1,200	10.50	30/04/2008	-	28/10/2009	100.00	99.00	0.30	0.30	0.50	11.13 / 11.13	1.31	475
Сатурн НПО 1	1,500	10.50	#N/A N Ар	-	23/03/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	20/09/2008	-	20/09/2011	100.50	100.50	-	0.50	5.91	-0.14 / -0.14	3.50	-638
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/06/2008	06/12/2008	06/06/2014	97.64	97.64	0.00	-0.36	-0.86	1.43 / 12.70	0.60	626
Северсталь Авто 1	1,500	8.00	24/07/2008	-	21/01/2010	99.50	97.50	-	1.00	-1.30	9.09 / 9.09	1.58	278
Северсталь Авто 2	3,000	7.70	23/07/2008	21/07/2010	17/07/2013	95.91	95.91	0.00	-0.09	-0.84	4.51 / 9.93	1.95	357
Севкабель 2	1,000	1.00	-	-	28/11/2008	98.50	98.50	0.00	0.00	0.00	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/04/2008	-	27/03/2012	99.80	99.80	0.00	0.00	10.68	11.80 / -	2.86	519
Сибирский цемент	800	9.70	12/06/2008	-	12/06/2008	99.40	99.40	0.00	0.28	-0.60	12.81 / 12.81	0.19	652
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	98.70	98.70	-	0.40	9.42	3.16 / 8.75	1.39	247
СНХЗ	1,000	12.00	01/04/2008	-	29/09/2009	97.00	97.00	-	0.00	-0.45	14.78 / 14.78	1.18	819
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	24/04/2008	-	24/04/2008	99.99	99.99	-	-0.01	-0.21	12.18 / 12.18	0.07	593
ТАИФ	4,000	8.42	11/09/2008	11/09/2008	09/09/2010	99.30	99.00	-	-0.15	-0.10	1.99 / 10.59	0.42	439
ТВЗ	1,000	9.25	20/06/2008	20/06/2008	18/06/2010	99.20	99.20	-	0.00	-0.30	1.37 / 13.00	0.21	671
Тензор	500	12.20	20/05/2008	20/05/2008	17/11/2009	99.50	99.20	0.35	0.35	-0.15	1.55 / 16.98	0.13	1041
Терна 1	500	-	17/06/2008	-	16/12/2008	98.90	98.90	-0.10	-0.10	-0.10	1.53 / 1.53	0.72	-447
Терна 2	1,500	12.00	09/05/2008	-	04/11/2011	99.44	99.44	-	-0.04	-0.09	2.29 / 2.29	3.17	-397
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/05/2008	14/05/2008	11/11/2009	99.61	99.61	-	0.14	-0.01	1.09 / 13.13	0.12	683
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	11/09/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.10	96.10	0.00	-0.30	9.38	4.96 / 13.10	1.23	663

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/08/2008	12/02/2009	10/02/2011	99.35	99.35	0.20	0.63	10.02	2.98 / 9.58	0.79	335
УМПО 2	4,000	9.50	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.70	99.15	-	-0.33	-0.42	1.65 / 12.25	0.21	600
УНИКУМ	1,000	13.50	17/06/2008	16/12/2008	15/12/2009	98.91	98.91	0.01	-0.09	-0.58	6.65 / 15.61	0.60	907
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	01/04/2008	-	30/09/2008	99.81	99.81	-	-0.04	9.00	10.02 / 10.02	0.45	383
Уралвагонзавод 2	3,000	10.10	02/04/2008	01/04/2009	05/10/2010	100.05	100.05	-	0.03	5.41	4.39 / 10.71	0.86	339
УралХимПласт	500	13.50	25/04/2008	25/07/2008	21/01/2011	99.98	99.98	-	0.00	0.00	1.65 / 14.23		
УралЭлектромедь	3,000	8.25	02/09/2008	02/03/2010	28/02/2012	97.50	95.00	-1.65	-2.24	-2.25	5.42 / 10.71	1.66	431
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/07/2008	-	08/07/2011	100.00	100.00	1.00	1.00	15.16	10.24 / 10.24	2.57	381
Энергомаш	700	11.50	27/05/2008	27/05/2008	22/11/2011	100.20	99.55	-	0.47	10.01	0.58 / 12.39	0.16	613
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/07/2008	-	18/01/2011	99.00	98.50	-	-0.25	-0.25	15.50 / -	1.28	944
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	14.00	18/06/2008	-	17/06/2009	100.75	100.75	-	0.18	-0.11	13.71 / 13.71	1.00	722
АК Сибирь	2,300	10.70	22/07/2008	20/01/2009	17/07/2012	97.89	97.89	0.00	-0.36	9.22	2.68 / 13.89	0.70	745
Акртел	200	12.00	18/07/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.70	99.70	-	0.00	0.00	3.18 / 13.27	0.30	695
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	03/06/2008	02/12/2008	30/11/2010	99.70	99.45	-	0.06	-0.68	2.33 / 9.01	0.62	284
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	03/06/2008	-	30/11/2010	99.40	99.40	-	0.90	2.17	8.94 / -	2.20	278
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	10/06/2008	08/09/2009	03/09/2013	98.90	98.70	-	0.80	-0.70	2.50 / 9.17	1.27	290
Дальсвязь 2	2,000	8.85	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	101.95	101.95	-	0.14	10.31	4.36 / 8.01	1.84	169
Дальсвязь 3	1,500	8.60	04/06/2008	-	03/06/2009	99.75	99.75	0.00	-0.75	8.97	9.00 / -	1.04	290
ДВТГ	1,000	10.75	05/08/2008	03/02/2009	03/08/2010	97.40	97.00	0.30	0.21	-1.60	5.43 / 14.78	0.73	827
Истлайн 2	3,000	11.00	22/05/2008	-	22/05/2008	100.02	100.02	-	0.02	-0.38	10.95 / 10.95	0.14	476
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	23/04/2008	-	21/04/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	10.46	7.09 / 7.09	1.69	675
МГТС 4	1,500	7.10	23/04/2008	-	22/04/2009	100.35	99.85	-0.76	-0.76	1.09	7.12 / 7.12	0.96	95
МГТС 5	1,500	7.10	27/05/2008	-	25/05/2010	99.98	99.80	-	-0.02	0.09	0.62 / 0.62	2.09	-494
Мегафон 3	3,000	9.25	15/04/2008	-	15/04/2008	100.04	100.04	-0.06	-0.06	-0.36	8.54 / -	0.05	249
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/07/2008	-	10/07/2008	99.68	99.68	-	0.17	0.68	12.89 / 12.89	0.26	658
РЖД 3	4,000	8.33	04/06/2008	-	02/12/2009	102.03	102.03	-	0.35	5.35	7.15 / -	1.47	92
РЖД 5	10,000	6.67	24/07/2008	-	22/01/2009	99.97	99.97	-	0.03	0.17	6.81 / -	0.76	68
РЖД 6	10,000	7.35	14/05/2008	-	10/11/2010	99.35	99.10	-	0.23	4.83	7.82 / -	2.21	153
РЖД 7	5,000	7.55	14/05/2008	-	07/11/2012	99.94	99.94	-	0.24	1.59	7.71 / -	3.61	127
Северо-Западный Телеком 3	3,000	8.60	29/05/2008	-	24/02/2011	99.95	99.25	0.35	0.10	-0.40	9.05 / 9.05	2.39	275
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	12/06/2008	-	08/12/2011	98.00	97.00	-	-2.30	5.63	9.20 / -	2.96	299
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	25/04/2008	-	25/04/2008	100.11	100.11	0.00	0.01	-0.98	7.87 / -	0.08	185
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	18/09/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.50	99.50	-	-0.45	2.64	1.78 / 9.12	0.44	299
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/05/2008	-	20/05/2009	100.44	99.26	0.60	0.60	4.07	8.96 / -	1.01	272
Смартс 3	1,000	14.10	01/04/2008	30/09/2008	29/09/2009	98.80	98.80	-	-0.82	-0.50	5.88 / 17.28	0.41	1066
Трансаэро	2,500	10.66	07/08/2008	-	05/02/2009	98.45	98.45	-	0.30	0.45	12.96 / 12.96	0.75	655
УРСИ 5	2,000	9.19	17/04/2008	-	17/04/2008	100.10	100.10	-	-0.15	7.01	7.55 / -	0.06	155
УРСИ 6	2,000	8.20	22/05/2008	20/11/2008	17/11/2011	99.89	99.60	-	0.05	4.58	1.59 / 8.76	0.59	261
УРСИ 7	3,000	8.40	16/09/2008	17/03/2009	13/03/2012	99.75	99.25	-	0.25	2.69	2.28 / 9.14	0.88	291
Усть-Луга	600	9.90	15/05/2008	-	11/02/2010	99.00	99.00	0.00	-1.50	-1.00	10.91 / -	1.55	450

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/04/2008	-	01/04/2009	100.45	100.45	-	0.23	0.45	9.61 / -	0.88	335
Центртелеком 4	7,000	13.80	20/08/2008	-	21/08/2009	106.16	106.16	-	0.44	4.25	9.23 / 9.23	1.21	296
Центртелеком 5	3,000	8.09	02/09/2008	02/09/2008	30/08/2011	99.85	99.85	0.00	-0.10	-0.30	1.10 / 8.60	0.41	250
Эйрюнион	1,500	12.50	13/05/2008	-	10/11/2009	93.00	93.00	-	-0.60	-0.75	17.09 / 17.09	0.98	1185
ЮжТелеком 3	3,500	9.00	09/04/2008	-	10/10/2009	98.70	98.70	-	0.30	4.49	9.49 / 9.49	1.30	320
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	11/06/2008	-	09/12/2009	100.50	100.50	-	0.25	-0.70	10.03 / -	1.44	357
ЮжТелеком 5	2,000	7.55	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	95.80	95.50	-0.15	-0.15	-1.25	5.40 / 10.04	1.83	367
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	10/06/2008	-	10/03/2009	99.00	97.66	-	-0.30	-1.62	12.35 / 12.35	0.83	596
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	17/06/2008	16/12/2008	14/12/2010	98.25	96.00	-	-1.28	-1.22	4.05 / 15.17	0.62	866
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	31/03/2008	-	30/06/2008	100.65	100.65	0.00	0.00	0.67	5.64 / 5.64	0.25	-35
Автобан Инвест	250	13.00	24/06/2008	-	23/09/2008	99.99	99.99	0.00	0.00	0.00	13.67 / 13.67	0.43	730
Автовазбанк	800	11.95	04/04/2008	-	02/04/2010	99.82	99.82	0.00	-0.18	10.24	0.25 / 0.25	1.96	1296
АИЖК КО	1,000	9.00	26/08/2008	-	23/08/2011	94.83	94.83	-	0.11	-1.67	11.14 / -	2.68	513
АИЖК 2	1,500	11.00	01/08/2008	-	01/02/2010	107.00	101.00	-2.00	-2.00	1.69	8.79 / -	1.60	249
АИЖК 3	2,250	9.40	15/04/2008	-	15/10/2010	102.15	101.85	-0.15	0.20	-0.60	8.80 / -	2.09	-
АИЖК 4	900	8.70	01/05/2008	-	01/02/2012	102.25	102.00	0.07	0.07	3.16	8.30 / -	3.04	186
АИЖК 5	2,200	7.35	15/04/2008	-	15/10/2012	96.20	95.90	0.25	0.25	6.28	8.67 / -	3.54	235
АИЖК 6	2,500	7.40	15/04/2008	-	15/07/2014	94.87	94.50	-0.01	-0.01	-0.83	8.77 / -	4.59	247
АИЖК 7	4,000	7.68	15/04/2008	-	15/07/2016	92.97	92.97	-	-0.63	-3.02	9.19 / -	5.53	284
АИЖК 8	5,000	7.63	15/06/2008	-	15/06/2018	92.91	92.91	-	-0.09	-2.89	8.97 / -	6.47	284
АИЖК 9	5,000	7.49	15/05/2008	-	15/02/2017	92.20	91.95	-	-1.02	-0.15	9.08 / -	5.88	283
АК Барс 2	1,500	8.00	24/07/2008	-	22/01/2009	99.25	99.00	0.03	0.13	5.93	9.30 / 9.30	0.74	309
Акибанк	600	11.60	24/04/2008	24/04/2008	23/04/2009	100.10	99.98	0.19	0.04	0.54	0.85 / 11.13	0.07	493
Альфа Банк 2	2,000	6.88	02/04/2008	01/10/2008	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	2.48 / 9.58	0.46	342
Банк Россия	1,500	9.00	19/07/2008	19/07/2008	21/07/2010	99.70	99.70	0.20	0.20	0.20	1.38 / 10.14	0.29	399
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	19/06/2008	19/06/2008	22/06/2009	100.00	100.00	0.05	0.00	0.05	1.73 / 9.30	0.22	325
БПФ	500	11.50	15/05/2008	-	12/02/2009	95.00	95.00	0.00	1.00	-2.00	18.90 / 18.90	0.71	1208
ВБРР	575	10.00	07/04/2008	-	11/10/2009	104.56	104.36	-0.08	-0.08	-0.08	7.12 / 7.12	1.33	-
Возрождение	3,000	8.95	03/09/2008	-	03/03/2010	99.30	93.00	-0.23	-0.23	-2.09	11.52 / -	1.66	508
Восточный Экспресс	1,500	-	17/09/2008	-	17/03/2010	99.51	99.51	0.00	-0.59	-0.59	0.25 / 0.25	1.97	-589
ВТБ 24	6,000	8.20	09/04/2008	08/10/2008	05/10/2011	99.85	99.70	-0.13	-0.09	-0.16	1.35 / 8.81	0.48	268
ВТБ 4	5,000	8.80	18/09/2008	-	19/03/2009	100.25	99.82	0.08	0.08	0.13	8.95 / 8.95	0.89	273
ВТБ 5	15,000	5.90	24/04/2008	25/04/2008	17/10/2013	99.84	99.84	0.00	0.04	0.01	6.07 / 8.00	0.08	194
ВТБ 6	15,000	5.75	16/04/2008	16/07/2008	06/07/2016	99.50	98.50	-0.33	-0.50	4.87	0.34 / 9.37	0.28	325
Газбанк	750	10.50	20/05/2008	07/05/2008	25/11/2008	99.20	99.20	-	-0.53	-0.60	12.06 / 18.12	0.10	1147
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/07/2008	-	27/01/2011	96.50	96.10	-	-0.20	-0.73	8.77 / -	2.39	244
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/05/2008	-	20/11/2013	99.97	99.97	0.00	0.00	0.00	6.65 / 6.65	4.43	24
Глобэкс	2,000	11.00	12/09/2008	-	15/03/2010	97.95	97.95	0.00	-0.11	-2.02	10.98 / 10.98	1.65	458
Дельта Кредит 1	1,500	7.09	03/06/2008	-	01/12/2009	100.50	100.50	0.00	0.00	0.00	6.88 / -	1.49	65
Дельта Кредит 2	2,000	6.88	02/04/2008	01/10/2008	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	2.48 / 9.58	0.46	342

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
ЕвроКоммерц 1	1,000	12.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	97.15	97.15	-	-0.25	-0.15	7.16 / 16.83	0.61	1020
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.00	98.50	0.30	0.30	0.13	1.52 / 15.96	0.19	948
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.00	98.50	0.30	0.30	0.13	1.52 / 15.96	0.19	948
ЖилСоцИпотека 1	600	7.00	24/04/2008	-	22/10/2009	99.95	99.95	-	0.00	0.00	7.15 / 7.15	1.38	93
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	17/04/2008	-	15/04/2010	100.05	99.00	-0.07	-0.07	-0.07	0.57 / 0.57	1.95	1258
ЖилФинанс	500	10.50	20/06/2008	-	19/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.92 / 10.92	0.65	465
Зенит 2	2,000	8.39	17/08/2008	-	16/02/2009	99.40	99.00	-	-0.30	5.29	9.54 / -	0.80	330
Зенит 3	3,000	9.50	14/05/2008	14/05/2008	09/11/2011	100.05	100.05	-	0.05	4.93	0.35 / 9.17	0.13	306
Зенит 4	3,000	8.13	04/04/2008	-	06/04/2010	100.05	100.05	0.00	0.05	0.06	0.09 / 0.09	1.95	-606
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	15/04/2008	-	14/10/2008	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	10.29 / 10.29	0.48	409
Кедр 2	1,000	12.30	17/06/2008	-	15/09/2009	100.30	100.30	0.30	0.30	0.30	12.63 / 12.63	1.22	618
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/09/2008	17/09/2008	23/03/2010	99.78	99.78	0.00	0.40	5.47	2.59 / 10.74	0.44	460
КМБ 2	3,400	7.75	04/06/2008	03/12/2008	30/11/2011	99.20	98.75	-	-0.28	4.58	1.79 / 9.49	0.62	331
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/08/2008	06/08/2008	03/02/2010	98.20	98.20	-0.80	-0.80	0.00	2.60 / 13.48	0.32	714
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	100.00	100.00	0.00	0.20	0.10	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/05/2008	-	23/05/2008	100.00	100.00	-	0.15	0.20	11.60 / 11.60	0.15	537
Мастербанк 3	1,200	11.50	04/06/2008	-	30/11/2011	99.80	99.00	-	-0.80	-0.60	12.03 / 12.03	2.38	552
МДМ 3	6,000	8.50	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.45	99.45	0.00	0.00	-0.39	3.37 / 9.82	0.46	365
Медведь	750	12.80	04/06/2008	03/09/2008	01/09/2010	98.90	98.90	-	-0.10	-0.80	2.90 / 16.30	0.38	976
МИА 1	2,200	10.00	-	07/05/2008	20/09/2012	105.00	105.00	0.00	1.00	0.75	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	09/05/2008	-	09/08/2008	99.75	99.30	-0.03	-0.03	0.28	10.26 / 10.26	0.34	-
МИА 3	1,500	7.95	29/05/2008	26/02/2009	23/02/2012	98.00	98.00	-	-1.70	-1.70	2.51 / 10.64	0.81	435
МКБ 2	1,000	11.50	05/06/2008	-	04/06/2009	98.48	98.48	-	-0.92	-1.52	13.29 / 13.29	0.98	682
МКБ 3	2,000	9.50	18/06/2008	17/12/2008	16/06/2010	100.00	98.50	0.70	0.60	0.02	3.58 / 10.83	0.65	457
МЛК Финанс	550	12.90	24/04/2008	-	23/07/2009	99.96	95.00	-2.42	-2.42	-2.42	15.88 / 15.88	1.07	924
ММБ 2	3,000	7.55	13/08/2008	-	11/02/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	7.68 / 7.68	0.81	152
МОИА 1	1,500	9.00	20/06/2008	-	21/12/2010	95.00	95.00	-	-1.00	5.83	11.82 / 11.82	1.87	528
МОИА 2	3,000	7.99	06/09/2008	-	07/09/2011	97.84	97.84	0.00	-2.16	-2.16	9.09 / 9.09	2.28	264
МОИТК 1	3,000	9.00	26/09/2008	-	26/09/2009	97.25	97.25	0.00	0.00	1.45	11.35 / -	1.29	495
МОИТК 2	4,000	8.99	26/03/2008	26/03/2009	26/03/2011	93.10	93.10	0.00	0.00	-1.40	5.79 / 17.45	0.80	1072
Мос. Залог. Банк	800	11.65	17/05/2008	-	17/11/2009	100.00	100.00	-	0.00	1.50	11.96 / 11.96	1.33	554
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.50	04/06/2008	-	10/12/2008	99.98	99.98	0.00	0.00	0.00	9.71 / 9.71	0.63	350
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/08/2008	19/08/2008	15/02/2011	97.03	97.03	0.00	0.00	0.00	2.28 / 16.91	0.34	1034
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	18/06/2008	17/06/2009	12/06/2013	96.85	96.85	0.00	2.85	0.85	2.84 / 11.82	1.04	544
Номос 7	3,000	9.25	17/06/2008	17/06/2008	16/06/2009	100.18	100.18	-	0.18	0.08	9.27 / 8.51	1.06	308
НФК	1,000	9.80	09/05/2008	09/05/2008	12/05/2009	99.55	99.55	0.00	-0.10	0.05	1.48 / 14.15	0.11	771
ОИЖК	1,000	9.24	26/08/2008	-	21/02/2012	100.70	100.70	0.00	0.00	0.00	9.22 / -	3.07	276
Орграсбанк	500	6.00	11/08/2008	-	10/02/2009	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	5.96 / 5.96	0.82	-14
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/08/2008	-	31/08/2009	97.21	97.21	-	0.21	-1.54	10.92 / -	1.24	455
Пробизнес 5	1,000	8.69	30/04/2008	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	-	0.01	0.01	8.81 / 8.75	0.95	277
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/05/2008	21/05/2009	17/05/2012	96.34	96.34	0.00	0.29	0.51	3.31 / 11.76	0.98	539

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
ПФПГ	1,100	11.70	21/04/2008	20/10/2008	19/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	4.40 / 12.00	0.49	571
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/03/2008	-	23/09/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.02 / 0.02	1.41	-607
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	02/09/2008	02/09/2008	02/03/2010	99.65	99.50	0.08	-0.37	0.01	2.67 / 11.76	0.40	551
Реннис	750	10.40	01/04/2008	-	30/03/2010	99.90	99.90	-	0.05	0.40	12.40 / 12.40	1.57	957
Росбанк	3,000	7.89	16/08/2008	-	15/02/2009	99.75	99.45	-	0.00	2.95	8.32 / 8.32	0.81	214
РСХБ 1	3,000	7.20	04/06/2008	-	04/06/2008	100.05	99.85	0.05	0.05	0.10	7.66 / 7.66	0.18	160
РСХБ 2	7,000	7.85	21/05/2008	-	16/02/2011	96.72	96.72	-	0.47	-1.23	9.47 / -	2.37	310
РСХБ 3	10,000	7.34	21/08/2008	18/02/2010	09/02/2017	97.00	96.71	-0.06	-0.16	0.01	2.09 / 9.38	1.65	305
РСХБ 4	10,000	8.20	09/04/2008	08/10/2008	27/09/2017	99.87	99.87	0.00	0.07	0.09	0.49 / 8.62	0.48	250
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	08/04/2008	-	08/04/2008	99.98	99.98	0.00	-0.02	-0.02	9.36 / 9.36	0.04	325
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/08/2008	-	12/08/2010	98.00	98.00	-0.50	-0.40	9.47	9.51 / 9.51	2.00	358
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	11/09/2008	11/09/2008	09/09/2010	98.40	98.40	-	-0.10	-0.45	2.33 / 12.49	0.41	619
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/08/2008	11/02/2009	09/02/2011	96.74	96.00	-0.53	-0.53	1.80	3.99 / 12.98	0.77	658
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	23/09/2008	24/03/2009	20/09/2011	99.98	99.98	0.00	0.00	0.11	3.68 / 12.60	0.86	620
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	18/04/2008	17/10/2008	13/04/2012	97.90	97.90	0.00	-0.03	4.80	1.73 / 12.56	0.48	625
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	03/06/2008	-	02/12/2008	101.15	101.15	0.00	0.00	8.23	5.99 / -	0.63	-7
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	03/06/2008	-	02/12/2008	98.75	98.75	0.00	0.00	8.39	9.60 / -	0.61	340
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/08/2008	-	12/02/2010	96.50	96.50	0.00	0.00	11.91	10.05 / -	1.62	368
РусьБанк 1	1,400	10.00	18/09/2008	-	19/03/2009	99.39	99.39	-	2.14	1.37	10.95 / 10.95	0.87	463
РусьБанк 2	2,000	9.50	22/08/2008	22/08/2008	22/02/2010	98.70	98.70	0.00	-0.21	8.01	10.52 / 13.20	0.36	693
СвязьБанк	2,000	8.90	24/04/2008	23/04/2009	21/04/2011	96.82	96.82	0.00	-0.10	3.04	4.44 / 12.64	0.91	623
Северная Казна	1,000	10.75	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.97	99.97	-	0.07	-0.02	10.03 / 10.59	0.46	436
СлавИнвестБанк 2	900	9.50	28/04/2008	-	27/10/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	9.70 / 9.70	0.52	351
СобинБанк	2,000	11.00	14/05/2008	-	13/05/2009	97.00	97.00	0.00	-3.00	-3.00	14.40 / 14.40	0.92	787
Солидарность 1	1,000	14.00	03/06/2008	03/06/2008	01/12/2009	99.43	99.43	0.00	-0.57	-0.59	1.97 / 18.13	0.16	1149
Солидарность 2	950	10.70	20/04/2008	-	20/04/2010	99.35	99.35	0.00	0.02	1.10	2.02 / 2.02	1.93	1388
Союз 1	1,000	9.25	24/04/2008	-	24/04/2008	100.00	100.00	-	0.05	-0.10	9.50 / 9.50	0.08	337
Союз 2	2,000	8.37	04/04/2008	-	05/10/2009	100.33	100.33	0.00	0.03	-0.07	8.30 / -	1.31	204
Спрут Банк 2	1,000	10.74	05/06/2008	05/06/2008	31/05/2012	99.85	99.65	0.13	0.15	0.15	0.57 / 12.56	0.18	630
СТИН	300	15.50	01/04/2008	-	01/04/2008	99.99	99.99	-	0.00	0.53	16.07 / 16.07	0.02	955
Судостроительный Банк 1	1,500	9.85	03/07/2008	-	02/07/2009	97.90	97.90	-	-0.05	-0.10	11.99 / 11.99	1.07	559
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	13/06/2008	13/06/2008	11/06/2010	99.65	99.15	0.00	0.00	0.40	1.23 / 12.57	0.20	629
ТатФонд 3	1,500	11.75	20/05/2008	-	19/05/2009	99.67	99.67	-	-0.13	-0.43	12.58 / 12.58	0.96	618
ТК Финанс	1,000	10.50	18/09/2008	-	18/09/2008	100.00	100.00	0.00	-0.01	0.00	10.77 / 10.77	0.44	456
ТрансКапитал	800	9.20	29/05/2008	29/05/2008	01/06/2009	99.90	99.90	-	2.89	1.20	1.48 / 10.10	0.16	394
ТрансКредитБанк 1	3,000	7.29	17/06/2008	-	15/06/2010	96.70	95.50	-0.25	-0.35	4.47	9.47 / -	1.88	312
ТрансКредитБанк 2	3,000	7.28	17/06/2008	16/06/2009	12/06/2012	96.91	96.91	0.00	-0.09	1.47	3.02 / 10.25	1.07	395
ТрансФинанс 1	3,000	10.50	25/06/2008	-	25/09/2009	100.20	100.20	0.00	0.00	0.20	10.76 / -	1.27	439
ТрансФинанс 2	1,500	10.50	15/08/2008	15/08/2008	10/08/2012	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.96 / 10.71	0.35	452
Тураналем	3,000	7.75	08/04/2008	-	06/10/2009	100.13	100.13	0.00	0.00	0.00	7.80 / 7.80	1.32	157
УБРР 2	1,000	10.25	03/04/2008	-	02/07/2009	99.15	98.70	-	-0.14	-0.08	11.64 / 11.64	1.06	526

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													
УралЛизингЦентр	1,000	10.00	23/04/2008	-	28/10/2009	97.14	93.09	-	-1.93	-3.89	13.94 / 13.94	1.29	
УРСА 1	1,500	7.65	24/04/2008	-	24/04/2008	99.82	99.82	0.00	0.00	0.07	10.18 / 10.18	0.08	
УРСА 2	1,500	7.60	13/06/2008	-	12/12/2008	97.30	97.30	0.00	0.00	8.83	12.08 / 12.08	0.63	
УРСА 3	3,000	9.60	05/06/2008	-	04/06/2009	97.50	97.50	0.00	0.20	0.10	12.23 / -	1.00	
УРСА 5	3,000	10.05	22/04/2008	-	18/10/2011	91.51	91.51	-	-0.99	-3.88	13.53 / -	2.58	
ФинансБизнесГрупп	3,000	10.00	07/07/2008	-	05/07/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.23 / -	1.86	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/05/2008	12/05/2009	11/05/2010	97.05	97.05	-	0.03	0.16	6.68 / 12.46	0.95	
ХКФ 3	3,000	9.45	19/06/2008	18/09/2008	16/09/2010	98.86	98.86	-	-0.44	8.74	2.39 / 12.44	0.43	
ХКФ 4	3,000	9.95	16/04/2008	15/10/2008	12/10/2011	99.19	99.19	-	0.19	-0.05	1.86 / 11.96	0.48	
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/05/2008	-	11/11/2008	100.00	98.51	0.76	0.76	-0.23	12.79 / -	0.34	
ЦентрИнвестБанк 2	1,500	10.00	11/05/2008	11/05/2008	11/11/2009	99.50	99.00	-	0.14	0.15	1.26 / 16.44	0.11	
Экспобанк	1,000	11.50	24/06/2008	24/06/2008	29/12/2009	100.40	100.40	0.00	0.00	0.00	1.42 / 10.23	0.23	
Элемент Лизинг	600	12.50	26/03/2008	-	24/03/2010	99.00	99.00	0.00	0.00	0.00	0.52 / 0.52	1.93	
Элемте	200	-	#N/A N Ap	-	08/02/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Юниаструм банк 1	1,000	-	19/08/2008	-	17/02/2009	100.30	98.00	-	-0.15	-0.91	0.95 / 0.95	0.90	
Юниаструм банк 2	1,500	10.90	17/04/2008	17/10/2008	19/04/2010	99.27	99.27	0.00	-0.03	0.07	3.45 / 12.62	0.48	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	98.30	98.30	2.30	2.30	13.85	2.96 / 12.78	0.64	
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	99.10	99.10	-	0.10	0.10	14.19 / 14.19	1.07	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/05/2008	25/11/2009	23/11/2011	94.17	94.17	-	-4.33	-2.83	8.05 / 17.06	1.28	
Алтан	150	14.00	01/07/2008	-	30/06/2009	96.00	75.00	-	-14.00	-10.50	30.31 / 30.31	0.99	
Балтимор 3	800	12.00	15/05/2008	-	15/05/2008	100.00	100.00	-	0.00	0.15	12.09 / 12.09	0.13	
Бородино	2,500	10.50	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.30	99.30	-	0.00	9.51	1.85 / 13.92	0.20	
ВБД 2	3,000	9.00	18/06/2008	-	15/12/2010	98.85	98.51	-	-0.32	-1.42	9.78 / -	2.21	
Вожская текстильная	1,000	14.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	99.00	97.90	-	-0.05	-1.04	7.23 / 16.87	0.61	
Волшебный край	500	1.00	03/06/2008	-	02/12/2008	99.50	99.50	0.00	0.00	0.00	1.74 / 1.74	0.68	
Восток-Сервис	1,500	10.99	11/09/2008	-	10/09/2009	98.00	96.50	0.75	0.75	-2.75	13.54 / 13.54	1.23	
Дымов	800	10.99	02/05/2008	02/05/2008	30/10/2009	99.97	99.70	-	-0.17	10.18	0.82 / 12.75	0.09	
Заводы Гросс	1,000	12.50	17/07/2008	-	22/04/2010	100.00	100.00	0.00	0.10	0.10	1.90 / 1.90	1.84	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	18/12/2009	99.80	99.80	-	-0.02	-0.07	1.86 / 13.60	0.21	
Интурист	1,000	9.00	23/04/2008	-	21/04/2010	98.50	98.50	-1.00	1.40	-0.74	10.05 / -	1.70	
Карат 2	500	15.00	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	100.89	100.25	-0.42	0.07	-0.02	1.84 / 12.76	0.22	
КБК Черешмушки	700	-	01/09/2008	-	02/03/2009	100.21	100.21	-	0.00	0.00	-0.22 / -0.22	0.94	
Кондитер Курск	750	11.44	04/06/2008	04/06/2008	02/06/2010	99.75	99.75	0.25	0.15	0.75	1.15 / 13.34	0.17	
Красный Богатырь	2,000	-	14/08/2008	-	11/02/2010	100.15	100.15	0.15	0.15	0.15	-0.08 / -0.08	1.89	
Махеев	600	12.30	03/06/2008	03/06/2008	01/06/2010	99.20	99.20	0.00	0.19	10.61	1.47 / 17.06	0.16	
Мельн. комб. в Соклън.	1,000	-	28/08/2008	-	26/02/2009	99.60	99.60	0.00	0.00	0.00	0.43 / 0.43	0.92	
Мираторг Финанс	2,500	11.25	07/08/2008	07/08/2008	02/08/2012	99.75	99.75	0.53	1.05	0.35	1.04 / 12.23	0.33	
Митленд Фуд	1,000	15.00	20/05/2008	17/02/2009	16/02/2010	100.00	100.00	0.01	0.01	0.01	7.58 / 15.85	0.73	
МКХ 2	1,000	-	26/08/2008	-	25/08/2009	99.50	99.50	-	0.20	0.13	0.35 / 0.35	1.41	
Новые Черемушки 2	300	11.30	22/04/2008	-	22/04/2008	100.00	100.00	-	0.00	0.00	11.67 / 11.67	0.07	

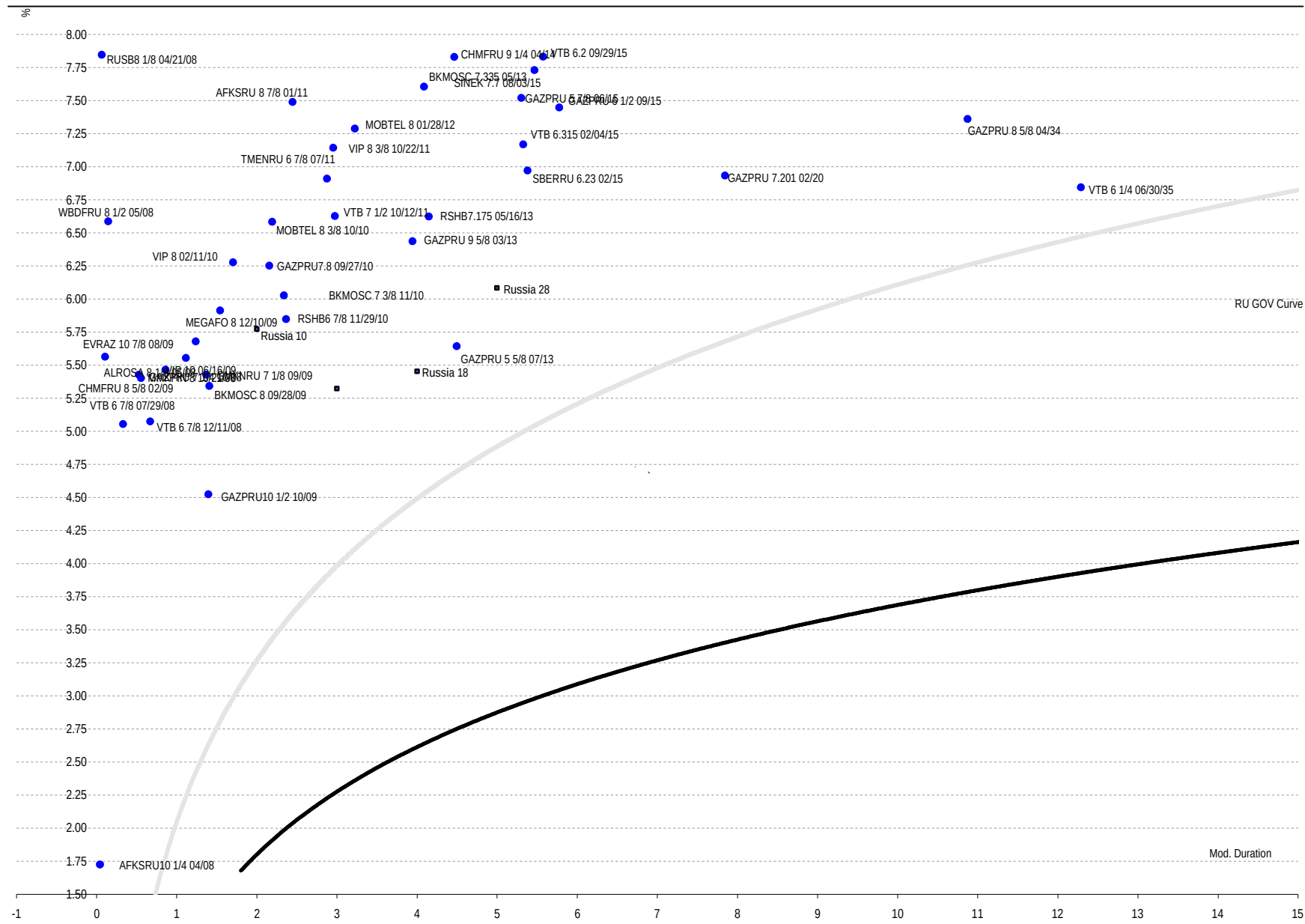
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	10/06/2008	-	09/06/2009	99.70	99.26	-	0.12	0.12	2.13 / 2.13	1.16	-394
ОСТ 2	1,000	12.50	08/05/2008	-	08/05/2008	99.00	99.00	-	-0.98	-0.99	21.91 / 21.91	0.10	1493
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/08/2008	-	17/02/2009	98.00	98.00	-	0.00	0.00	7.46 / 7.46	0.83	131
ОХЗ	900	12.50	21/05/2008	21/05/2008	18/11/2009	99.60	99.60	-	0.60	-0.41	1.45 / 15.92	0.14	944
Очаково 2	1,500	8.50	19/09/2008	-	19/09/2008	99.50	99.50	-	0.25	3.49	9.80 / -	0.44	363
Парнас 2	1,000	10.80	22/05/2008	19/11/2009	17/11/2011	99.48	99.48	-	3.48	2.78	5.42 / 11.62	1.36	521
ПИТ 2	1,500	1.00	22/09/2008	-	23/03/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	0.98	-504
Рубеж-Полюс Регион	1,000	12.00	03/06/2008	02/12/2008	01/06/2010	99.67	99.67	0.00	-0.31	-0.31	4.10 / 12.84	0.59	648
Русский текстиль 2	1,000	12.75	04/09/2008	-	05/03/2009	98.89	98.89	-	0.59	1.34	14.52 / 14.52	0.69	822
Русский Текстиль 3	1,200	14.50	22/04/2008	-	20/10/2009	98.05	98.05	-	0.05	0.35	16.56 / 16.56	1.18	984
Русские масла	1,000	12.50	03/04/2008	02/10/2008	29/03/2012	96.30	96.30	0.00	0.75	-0.69	2.70 / 21.30	0.41	1436
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/08/2008	-	13/08/2009	98.35	98.35	-	-0.15	-0.70	9.50 / -	1.21	321
Синергия 1	1,000	11.00	23/04/2008	-	22/04/2009	100.00	100.00	-	0.05	-0.03	0.82 / 0.82	1.02	485
Синергия 2	2,000	10.70	24/07/2008	22/01/2009	22/07/2010	99.00	99.00	0.00	0.00	0.00	4.44 / 12.31	0.72	596
Ситроникс	3,000	10.00	23/09/2008	24/03/2009	21/09/2010	99.00	99.00	0.00	0.25	-0.20	4.62 / 11.39	0.87	506
Талосто 2	1,000	10.00	05/09/2008	-	06/03/2009	98.00	98.00	0.00	-0.40	-0.30	12.66 / 12.66	0.82	626
Хлебзавод №28 2	75	12.00	10/06/2008	-	09/12/2008	100.00	100.00	-	0.00	0.00	12.54 / -	0.61	619
Черкизово	2,000	8.85	03/06/2008	02/06/2009	31/05/2011	99.75	99.75	-	-0.25	11.55	3.53 / 9.26	1.03	300
Эркон продукт	1,200	-	11/09/2008	-	10/09/2009	98.18	98.18	-	-1.72	8.78	1.26 / 1.26	1.45	-483
ЭФКО 2	1,500	12.00	25/07/2008	23/01/2009	22/01/2010	99.86	99.86	-	-0.09	1.36	5.77 / 12.50	0.72	614
Юнимилк	2,000	9.75	09/09/2008	08/09/2009	06/09/2011	97.95	95.70	-	0.31	-1.68	5.42 / 12.56	1.24	611
Торговля													
7 Континент 2	7,000	7.80	19/06/2008	17/06/2010	14/06/2012	97.20	97.20	0.00	0.40	-0.05	5.13 / 9.42	1.87	307
Х5 Финанс	9,000	7.60	08/07/2008	06/07/2010	01/07/2014	96.00	94.80	-0.60	-0.60	2.56	3.84 / 10.14	1.91	376
Автомир 1	1,000	1.00	02/09/2008	-	01/09/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	1.00 / 1.00	1.42	-509
Автомир 2	2,000	10.75	25/06/2008	24/12/2008	23/06/2010	97.45	97.45	0.00	-0.25	9.39	4.99 / 14.90	0.63	841
Азбука Вкуса	1,000	11.50	22/04/2008	22/07/2008	21/07/2009	99.70	99.35	0.03	0.03	-0.38	12.43 / 31.30	0.24	2329
Алмазный Дом Грэйс	300	13.50	12/06/2008	11/12/2008	07/06/2012	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.50	2.40 / 13.87	0.60	745
АЛПИ	1,500	10.99	22/08/2008	-	21/08/2009	97.00	97.00	-	-1.10	-0.80	13.83 / 13.83	1.17	731
Алькор	1,500	9.55	10/06/2008	-	08/12/2009	95.80	95.40	-	0.00	0.11	12.86 / 12.86	1.39	637
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/07/2008	01/07/2008	30/06/2009	98.80	98.60	-	0.20	0.00	11.29 / 21.65	0.22	1470
Арбат Престиж	1,500	10.50	20/06/2008	-	20/06/2008	63.00	63.00	-	-3.39	-18.90	620.22 / 620.22	0.03	-
Атлант М	1,000	11.25	15/05/2008	-	13/11/2008	98.46	98.46	-	0.16	9.14	14.27 / 14.27	0.54	783
Банана-Мама	1,000	12.00	25/04/2008	24/10/2008	23/10/2009	96.30	96.30	-	-2.45	-2.20	7.22 / 19.82	0.46	1298
Бахетле	1,000	11.25	21/05/2008	21/05/2008	19/05/2010	100.05	99.55	0.08	0.10	0.08	0.92 / 12.73	0.14	644
БелазКомплект Плюс	500	12.60	24/04/2008	24/04/2008	22/10/2009	99.47	97.95	-	0.21	0.21	1.50 / 30.89	0.07	2295
Белый Фрегат	1,000	14.50	12/06/2008	-	17/12/2009	99.00	99.00	-	-1.00	-0.75	16.04 / -	1.34	934
Бразерс	500	15.00	19/06/2008	-	25/12/2009	95.00	95.00	-	-5.00	-5.20	19.70 / 19.70	1.31	1272
Вежа Инвест	700	-	02/09/2008	-	02/03/2010	98.57	98.57	0.00	-0.43	0.68	0.75 / 0.75	1.92	-539
Виват Финанс	1,000	12.00	22/04/2008	21/10/2008	20/04/2010	96.45	95.02	0.74	0.74	0.74	5.76 / 21.16	0.46	1421
Виктория 1	1,500	10.40	31/07/2008	-	29/01/2009	97.70	97.70	0.00	-0.62	-0.75	13.75 / 13.75	0.73	731

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
Виктория 2	1,500	10.89	19/08/2008	-	16/02/2010	97.07	97.07	0.00	0.28	-1.43	13.06 / -	1.55	653
Газэкс	1,000	10.50	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	99.90	99.90	-	0.40	0.50	0.96 / 11.08	0.21	489
ГазЭнергосеть	1,500	8.00	25/06/2008	-	20/06/2012	99.82	99.82	0.00	0.00	2.07	8.21 / -	3.34	175
Детский Мир	1,150	8.50	05/06/2008	-	26/05/2015	91.30	90.30	0.00	-0.60	-2.35	10.61 / -	4.78	399
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	24/04/2008	23/10/2008	20/10/2011	98.25	97.81	-	0.38	2.67	2.14 / 13.25	0.50	690
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/04/2008	10/07/2008	09/04/2009	100.19	100.19	-	0.04	-0.01	3.57 / 12.88	0.25	659
Дикси	3,000	9.25	18/09/2008	-	17/03/2011	89.75	89.75	-	1.74	2.97	14.00 / -	2.32	740
Диксис Трейдинг	1,800	-	20/07/2008	-	20/07/2009	99.80	99.60	-	-0.10	-0.10	0.23 / 0.23	1.32	513
Домофинанс	1,000	12.50	#N/A N Ar	-	14/02/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Евросеть 2	3,000	-	03/06/2008	-	02/06/2009	90.00	75.00	-	-16.00	-16.00	17.56 / 17.56	1.09	-
Единая Европа	1,200	10.75	17/04/2008	16/10/2008	14/10/2010	99.50	97.80	-	-1.35	0.85	3.00 / 13.73	0.48	734
Имплозия	300	11.25	30/07/2008	-	30/07/2008	99.20	98.01	-	-0.20	0.61	15.98 / 15.98	0.31	947
Инком-Лада 2	1,400	12.50	16/05/2008	-	12/02/2010	99.95	99.95	-	0.05	-0.20	13.12 / 13.12	1.49	660
Инком-Лада 3	2,000	11.00	13/06/2008	12/06/2009	10/06/2011	98.50	98.50	0.00	0.60	-0.20	4.97 / 12.92	1.02	648
Инмарко	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	19/12/2008	100.25	100.25	0.00	0.00	-0.35	3.75 / 11.54	0.21	532
Инпром 2	1,000	8.80	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	97.90	97.50	-	-0.30	-1.50	4.29 / 12.17	0.71	583
Инпром 3	1,300	8.95	21/05/2008	-	18/05/2011	98.55	98.00	-	-0.53	0.19	9.82 / 9.82	2.49	343
Искрасофт 2	300	13.30	02/09/2008	03/03/2009	02/03/2010	101.00	101.00	0.30	1.00	1.00	13.09 / 12.49	1.56	662
Каро	700	12.50	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	99.89	99.89	-	-0.60	15.18	1.88 / 13.17	0.22	687
Карусель Финанс	3,000	9.75	18/09/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.60	99.60	-	0.10	-0.38	0.96 / 10.89	0.44	468
Комплекс Финанс	1,000	12.50	07/08/2008	07/08/2008	04/02/2010	99.35	99.35	0.35	0.85	0.86	2.91 / 14.76	0.32	834
Копейка 1	1,200	9.40	17/06/2008	-	17/06/2008	99.64	99.64	0.00	0.64	0.29	11.46 / 11.46	0.21	524
Копейка 2	4,000	8.70	21/05/2008	18/02/2009	15/02/2012	93.82	93.82	-	-0.19	0.43	3.91 / 17.18	0.74	1050
Копейка 3	4,000	9.80	21/05/2008	20/08/2008	15/02/2012	97.00	96.50	0.24	0.20	7.11	11.28 / 16.72	0.34	1017
Лаверна	1,000	11.00	10/04/2008	-	08/04/2010	99.00	99.00	-	-0.01	-0.51	11.89 / 11.89	1.60	543
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/05/2008	29/05/2008	26/11/2009	100.15	99.70	-	-0.08	-0.08	1.65 / 15.54	0.16	909
М. Видео	2,000	9.50	21/05/2008	19/11/2008	18/11/2009	99.90	99.90	-	0.00	-0.10	3.93 / 9.85	0.58	366
Магнит 1	2,000	9.34	21/05/2008	-	19/11/2008	100.10	100.10	0.00	0.00	7.13	9.35 / -	0.58	317
Магнит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	96.50	94.50	-1.49	-1.50	-0.50	9.81 / -	3.05	329
Марта 1	700	14.84	22/05/2008	-	22/05/2008	99.19	99.19	-	0.19	-0.26	20.74 / 20.74	0.13	1386
Марта 2	1,000	12.00	04/06/2008	15/05/2008	06/12/2009	99.75	99.00	-	0.57	-0.47	12.77 / 29.61	0.11	2182
Марта 3	2,000	13.00	02/08/2008	02/08/2008	02/08/2011	98.85	98.85	0.00	-0.14	-0.22	2.06 / 19.65	0.30	1262
Матрица	1,200	12.00	11/06/2008	-	10/12/2008	95.80	95.80	-	-0.20	0.70	19.31 / 19.31	0.57	1249
МеталлСервис	1,500	10.50	28/05/2008	28/05/2008	23/05/2012	99.75	99.75	0.00	0.35	0.75	0.51 / 12.13	0.16	588
Миннеско	500	13.75	12/06/2008	-	10/12/2009	100.01	100.01	-	0.11	-0.06	14.18 / -	1.34	760
Монетка	1,000	12.50	15/05/2008	15/05/2008	14/05/2009	100.40	100.40	-	-0.10	-0.10	1.19 / 9.56	0.13	344
Мособлгаз	2,500	8.80	16/05/2008	14/11/2008	17/05/2011	96.00	96.00	0.00	0.30	0.30	3.24 / 16.14	0.53	948
МосОблГаз Финанс 1	1,000	10.75	22/06/2008	-	21/12/2008	100.10	99.50	-	-0.30	-0.20	11.29 / -	0.65	500
МосОблГаз Финанс 2	3,000	9.25	25/06/2008	-	24/06/2012	96.00	88.00	-3.93	-3.93	-3.79	12.63 / -	2.56	577
Натур Продукт 2	1,000	-	17/06/2008	-	16/06/2009	99.70	99.70	-	0.00	10.21	0.25 / 0.25	1.22	-582
ПаркетХолл	300	13.10	03/04/2008	02/10/2008	01/04/2010	99.60	99.60	-0.59	0.40	-0.65	14.01 / 14.64	0.44	821

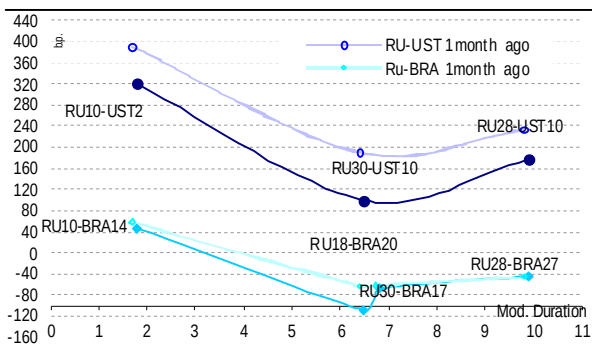
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Патерсон	2,000	10.00	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.50	99.50	-	0.00	0.20	1.68 / 12.74	0.21	646
Пивдом	1,000	13.00	24/04/2008	23/10/2008	22/04/2010	99.95	99.95	0.03	0.03	-0.04	3.79 / 13.47	0.49	709
Протек	5,000	8.90	07/05/2008	04/11/2009	02/11/2011	96.45	96.45	0.50	5.45	0.45	5.35 / 11.68	1.33	527
РКС	1,500	10.20	16/04/2008	15/10/2008	15/04/2009	100.00	100.00	-	0.00	3.11	0.58 / 1.10	0.53	-486
Росинтер 2	400	10.00	02/04/2008	-	02/07/2008	100.10	100.10	0.00	0.00	0.10	9.96 / 9.96	0.24	382
Росинтер 3	1,000	10.75	30/05/2008	30/05/2008	26/11/2010	100.02	99.50	-	-0.14	0.06	0.83 / 12.28	0.16	603
Самохвал	1,500	11.40	23/04/2008	-	21/10/2009	99.77	99.77	-	0.57	0.57	0.73 / 0.73	1.48	817
СанВей	1,000	11.25	04/06/2008	-	03/12/2008	99.70	99.35	-	0.03	-0.17	12.28 / 12.28	0.60	595
СОПУС	1,200	12.00	08/05/2008	06/11/2008	05/11/2009	99.75	99.75	-	0.25	-0.39	4.96 / 13.00	0.53	664
СПК	1,000	10.20	27/05/2008	25/11/2008	25/05/2010	98.00	97.00	0.00	0.00	9.55	4.53 / 14.67	0.57	821
Спортмастер	3,000	8.80	23/05/2008	21/11/2008	21/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	2.77 / 8.96	0.59	280
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/08/2008	21/08/2008	20/08/2009	99.61	99.61	0.00	1.21	1.21	2.83 / 9.79	0.37	363
Техносила	2,000	10.00	29/05/2008	29/05/2008	26/05/2011	99.45	99.00	-	-0.07	-0.03	0.82 / 14.84	0.16	844
ТОАП	2,000	12.00	12/06/2008	12/06/2008	10/12/2009	97.00	96.05	-	0.03	23.76	3.70 / 31.34	0.17	2334
Топ-Книга 1	700	-	07/08/2008	-	05/02/2009	85.00	75.01	2.51	9.99	-10.00	29.29 / 29.29	0.72	2141
Топ-Книга 2	1,500	10.51	12/06/2008	11/12/2008	09/12/2010	98.50	97.02	-0.14	-0.03	-0.67	3.79 / 14.32	0.61	787
ТопПром	500	12.50	18/04/2008	17/04/2009	16/04/2010	100.15	99.55	-0.15	0.15	0.07	0.47 / 0.92	1.03	902
Транстехсервис	1,000	10.39	13/05/2008	12/08/2008	17/08/2010	99.50	99.00	0.25	0.25	-0.20	2.03 / 12.98	0.34	667
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/06/2008	-	01/09/2008	99.45	99.45	0.00	0.03	0.43	11.23 / 11.23	0.39	503
УК КОРА	1,000	-	15/04/2008	-	14/07/2009	111.55	111.55	0.00	0.00	11.65	-8.04 / -8.04	1.42	-1429
Фазтон Аэро	1,000	13.50	31/07/2008	-	30/07/2009	100.12	100.12	-	0.12	0.12	13.81 / 13.81	1.10	730
Холидей	1,500	11.15	03/04/2008	02/10/2008	01/04/2010	98.88	98.88	0.00	-0.12	0.38	3.58 / 13.87	0.44	749
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/05/2008	-	25/11/2008	101.00	101.00	2.00	2.00	1.20	10.12 / 10.12	0.59	390
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	01/04/2008	-	29/09/2009	99.70	99.70	-	-0.05	0.01	0.35 / 0.35	1.43	2184
Агро-Союз	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	98.30	98.30	2.30	2.30	13.85	2.96 / 12.78	0.64	642
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	99.10	99.10	-	0.10	0.10	14.19 / 14.19	1.07	765
Аркада 1	600	13.20	28/06/2008	-	28/06/2008	99.80	99.20	-	0.50	0.30	15.61 / 15.61	0.22	914
Аркада 2	700	13.31	21/08/2008	-	20/02/2009	99.00	99.00	-	1.99	1.50	15.21 / -	0.65	859
Аркада 3	1,200	13.65	03/04/2008	02/10/2008	31/03/2011	98.35	98.35	0.00	0.15	7.05	3.06 / 17.78	0.42	1112
БелГранКорм	700	12.50	03/06/2008	03/06/2008	02/12/2008	100.01	100.01	-	0.01	0.01	3.53 / 12.99	0.17	669
ГОТЭК 2	1,500	10.50	19/06/2008	19/06/2008	18/06/2009	99.58	99.58	-	0.08	1.28	2.39 / 12.57	0.21	629
ДЗ Финанс	400	11.00	23/05/2008	-	23/05/2008	98.00	98.00	-	1.00	-0.50	25.31 / 25.31	0.13	1799
МосСельПром	1,000	12.50	13/06/2008	-	12/12/2008	99.15	99.00	-	-0.12	-0.12	14.30 / 14.30	0.60	784
НЛК	500	12.45	#N/A N Ар	-	31/01/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГО 2	1,200	12.95	26/08/2008	-	25/02/2009	97.75	97.75	-	0.25	-0.25	16.56 / 16.56	0.69	984
Пава 1	350	1.00	15/06/2008	-	15/06/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	0.22	-491
Пава 2	1,000	12.50	09/05/2008	09/05/2008	21/10/2011	100.20	100.20	-	-0.03	0.00	0.38 / 11.21	0.11	494
Разгуляй 1	2,000	1.00	03/04/2008	-	02/10/2008	94.40	90.00	-	2.20	3.20	17.96 / 17.96	0.46	1128
Разгуляй 2	2,000	10.25	01/04/2008	-	27/09/2011	99.93	99.93	-	-0.04	0.03	0.08 / 0.08	3.34	781
Разгуляй 3	3,000	10.99	19/09/2008	20/03/2009	16/03/2012	98.75	98.75	0.00	-0.30	-0.15	3.22 / 12.75	0.85	635

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
Русагро	1,000	8.50	19/07/2008	-	19/07/2008	100.50	100.50	-	-0.63	-0.63	6.95 / 6.95	0.30	91
Сиб Агр Группа	400	12.00	21/05/2008	-	20/05/2009	99.50	93.00	-	-3.25	-3.25	16.54 / 16.54	0.96	986
Содружество	2,500	10.45	24/04/2008	-	22/10/2009	96.25	94.55	-1.60	-0.85	-0.95	14.25 / -	1.26	768
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	05/06/2008	-	05/06/2008	99.90	99.90	-	-0.10	0.10	12.78 / 12.78	0.18	649
Адамант 2	2,000	11.25	22/05/2008	-	20/05/2010	99.00	99.00	-	0.25	-0.25	12.31 / 12.31	1.71	582
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/05/2008	26/05/2009	24/05/2011	99.95	99.95	0.00	0.00	0.05	2.99 / 7.93	1.03	173
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	18/09/2008	18/09/2008	17/03/2011	99.66	99.66	-	-1.08	-0.54	1.79 / 11.02	0.44	480
Девелопмент-Юг	1,000	12.50	20/05/2008	20/05/2008	18/05/2010	100.39	99.80	-0.21	-0.21	-0.31	0.86 / 11.94	0.14	571
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/05/2008	-	24/11/2009	100.02	100.02	0.00	0.00	0.00	12.32 / 12.32	1.34	587
ЖК финанс	1,000	16.00	19/06/2008	18/12/2008	24/12/2009	98.90	98.90	-	0.10	9.83	17.81 / 18.82	0.59	1204
Инком	1,250	13.10	-	-	28/03/2009	99.00	99.00	0.00	0.70	-0.50	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	19/09/2008	-	20/03/2009	99.70	98.70	-	-0.70	10.06	11.70 / -	0.87	534
Интегра 2	3,000	10.70	03/06/2008	01/12/2009	29/11/2011	98.17	98.17	-	-0.78	-1.33	5.82 / 12.26	1.37	581
Камская долина 3	500	12.80	09/06/2008	09/06/2008	04/06/2009	100.60	100.30	-	0.04	0.10	10.99 / 10.99	0.19	-
Космос Финанс	2,000	11.25	19/06/2008	19/06/2008	16/06/2011	100.00	99.50	0.13	-0.25	10.35	0.91 / 12.55	0.21	628
ЛСР	1,000	10.00	#N/A N Ap	-	20/03/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЛСР Инвест 1	2,000	10.70	03/06/2008	03/06/2008	08/12/2009	100.30	100.00	-	0.15	0.10	1.12 / 9.97	0.18	383
ЛСР Инвест 2	3,000	8.35	17/07/2008	16/07/2009	14/07/2011	96.57	96.57	0.00	-0.03	6.10	4.64 / 11.53	1.12	516
Макромир Финанс 2	1,500	11.65	08/07/2008	08/07/2008	03/07/2012	99.00	99.00	0.00	1.00	0.00	1.04 / 15.72	0.25	925
Метрострой	1,500	8.47	28/03/2008	-	23/09/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.02 / 0.02	3.36	231
М-Индустрия	1,000	12.25	19/08/2008	-	16/08/2011	99.75	99.75	-	-0.84	-1.25	12.71 / -	2.53	613
МИАН	2,000	12.37	02/09/2008	02/09/2008	02/03/2010	93.14	89.16	-0.35	0.65	2.15	8.16 / 38.84	0.33	2977
Миракс 1	1,000	10.50	19/08/2008	-	19/08/2008	99.95	99.95	-	-0.05	-0.09	10.86 / 10.86	0.36	465
Миракс 2	3,000	10.99	18/09/2008	-	17/09/2009	99.80	99.80	0.00	-0.25	-0.55	11.45 / -	1.26	505
МИЭЛЬ	1,500	12.13	15/07/2008	15/07/2008	13/07/2010	99.50	99.50	0.40	0.40	0.40	1.88 / 14.16	0.27	778
М.О.Р.Е. Плаза	1,000	12.25	05/08/2008	05/08/2008	03/08/2010	98.85	98.85	0.00	-0.40	-0.28	2.45 / 16.09	0.31	958
Строительство													
РИГрупп	1,200	11.85	26/06/2008	26/06/2008	26/12/2009	98.60	91.00	-	-4.00	-3.73	4.96 / 37.31	0.22	2872
Рубин	1,200	13.75	15/04/2008	-	13/10/2009	99.92	99.92	0.00	-0.08	-0.08	0.56 / 0.56	1.45	885
СпецСтрой 2	2,000	8.59	22/05/2008	22/05/2008	20/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.64 / 8.64	0.15	256
СтройТрансГаз 1	3,000	9.60	25/06/2008	-	25/06/2008	100.00	100.00	-	0.20	4.93	9.71 / -	0.23	362
СтройТрансГаз 2	5,000	8.49	18/07/2008	-	13/07/2012	94.20	94.20	0.00	-0.80	3.66	10.44 / -	3.27	389
СУ-155 3	3,000	13.00	20/08/2008	18/02/2009	15/02/2012	100.28	100.28	0.00	-0.27	0.28	3.10 / 13.03	0.77	662
Сувар-Казань	900	12.50	01/04/2008	-	31/03/2009	99.94	99.94	-	-0.01	10.72	0.30 / 0.30	0.96	941
Сэтл Групп	1,000	11.70	20/05/2008	20/05/2008	15/05/2012	100.50	100.50	0.00	-0.39	0.00	11.87 / 15.21	0.13	878
ХМСтройресурс	3,000	13.00	16/04/2008	15/04/2009	13/10/2010	100.00	99.10	-0.45	0.06	0.55	5.89 / 13.90	0.85	741
ЦУН 1	#3НАЧ!	11.00	#N/A N Ap	-	22/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЦУН 2	1,500	10.94	23/07/2008	23/07/2008	20/01/2010	99.85	93.80	-	-2.83	-2.93	3.88 / 22.37	0.30	1535
ЮСКК	600	13.00	01/07/2008	-	01/07/2008	100.15	98.50	-	-0.87	-0.34	16.02 / 16.02	0.24	952

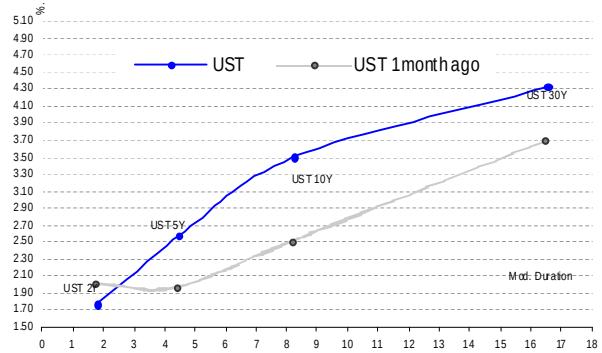
Строительство			
---------------	--	--	--



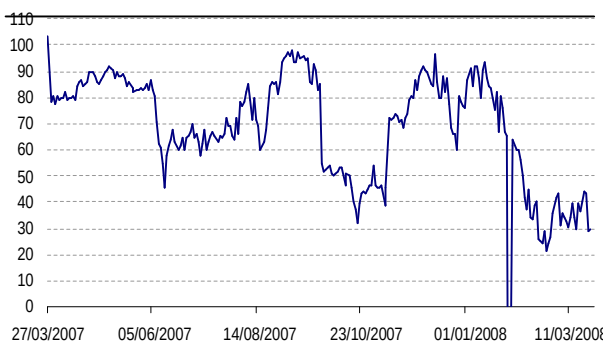
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



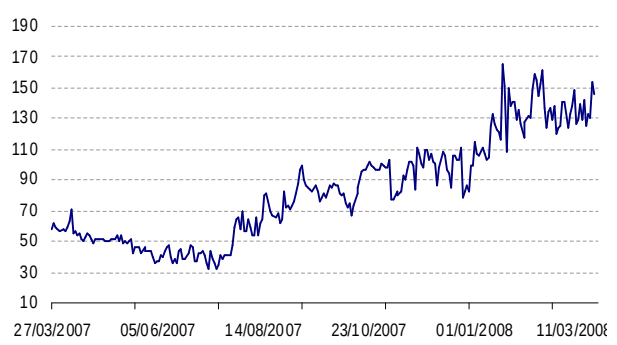
Treasuries, yield curve



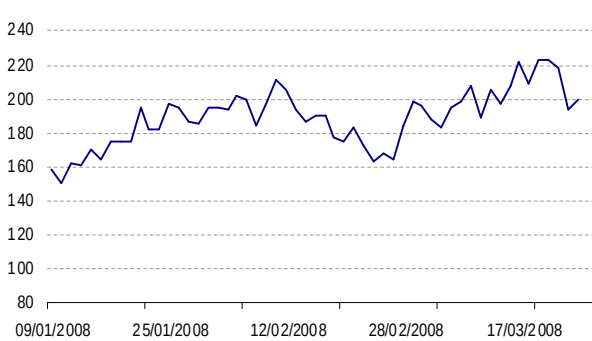
Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



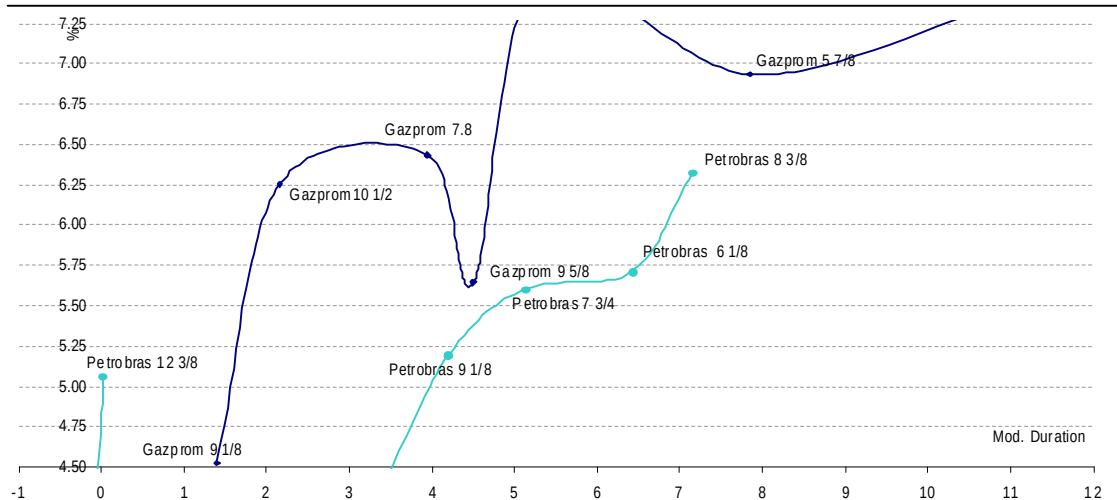
Russia30 vs UST10 spread



Brazil20 vs Russia30 spread



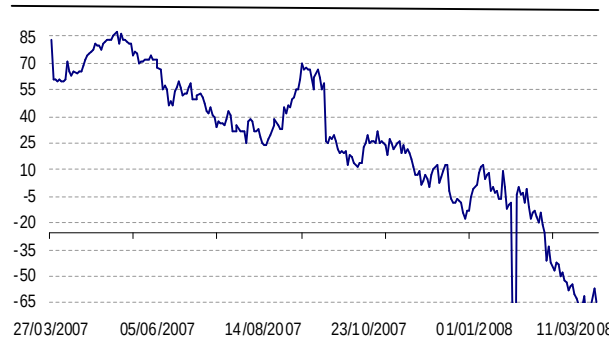
Gazprom & Petrobras yield curve



Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



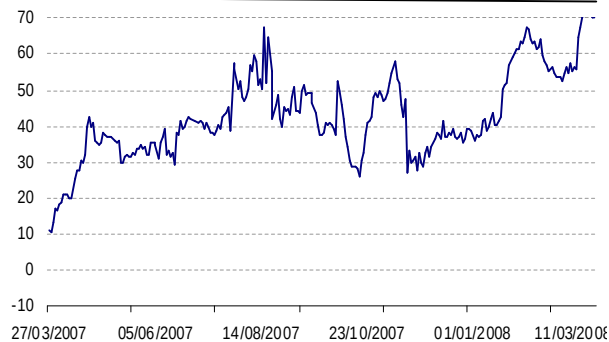
Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



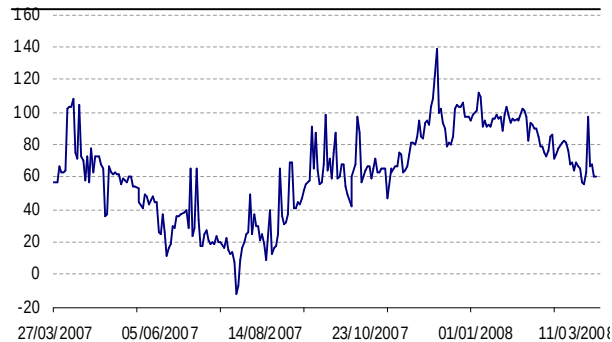
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



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 2 1/8 01/31/10	2.125	31/01/2010	26.92MMM	100.609375	100.67	0.09	-0.30	1.77	0.623	1.802	1.82
T 2 7/8 01/31/13	2.875	31/01/2013	15.7MMM	101.34375	101.41	0.19	-0.95	2.57	0.766	4.487	4.613
T 3 1/2 02/15/18	3.5	15/02/2018	29.205MMM	99.96875	100.00	0.48	-1.38	3.50	0.18	8.268	8.54
T 4 3/8 02/15/38	4.375	15/02/2038	13.294MMM	100.796875	100.83	0.67	-2.81	4.33	0.113	16.567	17.599
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	143.0807	143.58	0.65	0.11	5.45	210.3	6.8	10.079
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	176.77	177.15	0.03	-5.35	6.08	236.45	9.88	18.09
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	114.9000	115.20	0.00	1.25	5.32	201.1	6.5	7.649
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	114.9000	115.20	0.00	1.25	5.3230	201.1	6.5	7.649
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	99.79	99.91	0.00	0.62	4.09	293.46	0.13	0.13
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	95.11	95.48	0.10	2.59	4.65	250.45	2.82	2.83
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	114.90	115.20	0.00	1.25	5.32	201.09	6.48	7.65
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	104.92	105.16	0.00	0.00	4.35	81.47	1.44	1.57
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	131.62	132.12	-0.08	-0.08	4.03	122.40	4.99	6.86
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	386.93MM	#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
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	203.92MM	#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
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	169.74MM	#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
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	548.72MM	32.7396	33.26	0.27	0.34	35.03	#N/A N Ap	3.5	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	28.4950	29.00	-2.45	-3.06	30.00	#N/A N Ap	3.9	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	538.29MM	2.0000	2.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	373.49	#N/A N Ap	0.3	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.005MMM	116.71	117.13	-0.50	-0.50	3.20	148.74	1.35	1.67
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	889.689MM	122.73	123.23	-0.58	-0.58	4.35	211.91	3.14	3.95
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	794.607MM	127.25	127.75	0.08	0.08	5.30	255.35	4.75	6.22
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	131.19	131.44	0.03	0.03	6.40	253.55	5.88	8.36
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	683.215MM	154.63	155.13	-0.40	-0.24	6.14	275.53	7.12	11.38
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	2.787MMM	138.83	139.33	-0.62	-0.62	6.52	282.47	9.69	14.03
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.488MMM	108.35	108.55	0.77	0.77	6.47	241.01	12.61	14.10
CHINA (A/A2A)											
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 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	102.81	102.85	0.02	-0.14	3.25	165.37	0.69	0.72
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	110.64	111.14	0.00	-0.08	3.12	100.61	2.73	3.24
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	96.75	97.15	0.00	-0.17	4.80	109.93	5.51	5.48
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	118.03	118.03	-2.47	-2.47	5.93	215.84	10.68	13.17
COLOMBIA (BB/Ba2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.88	107.08	0.00	0.11	3.06	141.32	0.99	1.10
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	114.55	114.80	0.21	0.35	3.72	187.47	2.03	2.37
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	115.16	115.56	-0.08	0.04	5.49	264.40	5.17	6.15
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1.65MMM	110.13	110.43	0.20	0.28	5.87	266.03	6.50	7.38
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	116.00	117.00	0.46	0.14	6.81	310.08	10.02	11.95
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	143.08	143.58	0.43	0.51	6.75	288.82	10.97	16.10
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.818MMM	106.43	106.93	0.69	0.54	6.85	279.04	12.42	13.48
KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
MEXICO (BBB/Baa1/BBB)											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	970.451MM	106.29	106.29	-0.18	-0.18	3.11	148.81	0.85	0.91
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	864.137MM	112.90	113.15	-0.07	-0.07	3.78	153.15	3.30	3.80
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.771MMM	145.50	145.75	0.31	0.31	4.76	166.86	6.01	8.90
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	98.55	98.55	-0.05	-0.05	5.67	165.71	8.48	8.56
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	165.35	166.35	-0.52	-0.52	5.65	198.35	9.56	16.50
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.267MMM	111.58	111.83	-0.44	-0.44	5.87	184.34	12.99	14.85
PHILLIPINES (BB-/B1/BB)											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	104.00	104.38	0.00	0.00	3.87	223.13	0.92	0.96
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	0.00	5.14	312.76	2.54	2.79
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MMM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.33	364.51	4.56	5.11
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.70	332.22	6.96	8.93
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MMM	142.13	142.50	0.00	0.00	6.48	286.32	9.23	13.35
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1.5MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	278.57	11.78	11.69
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.16	106.20	-0.05	-0.05	3.55	188.65	1.06	1.16
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	108.26	108.34	-0.05	-0.05	5.09	277.14	3.43	3.84
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	104.28	104.39	-0.06	-0.06	5.66	288.71	4.97	5.35
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	#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
TURKEY (BB-/Ba3/BB-)											

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
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	110.40	111.03	0.00	0.00	3.29	162.29	1.12	1.28
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	110.81	111.26	0.00	0.02	5.17	167.03	2.44	2.78
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	116.88	117.50	0.00	0.00	5.95	327.52	4.49	5.40
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	93.52	94.02	0.00	0.00	6.44	256.63	6.73	6.47
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	99.75	100.50	0.00	0.00	6.98	349.56	7.94	8.28
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	100.50	101.25	0.00	0.00	7.28	363.63	9.49	9.83
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	91.00	92.00	0.00	0.00	7.61	363.04	11.69	10.85
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	6.39	05/08/2009	500MM	101.75	102.25	-0.04	-0.07	4.51	#N/A N Ap	0.36	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	102.07	102.57	0.08	-0.48	6.00	397.41	2.62	2.70
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	104.97	105.47	0.15	-0.92	6.45	386.21	4.19	4.54
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ 7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	106.49	106.74	0.00	0.00	8.71	505.59	2.56	3.00
VENZ 8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	94.19	94.19	-1.04	-1.04	9.72	693.11	4.66	4.63
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	124.52	124.52	-1.33	-1.33	9.80	655.14	5.95	7.60
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	72.99	72.99	-1.06	-1.06	9.75	626.10	7.78	5.92
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	82.97	82.97	-1.39	-1.39	9.71	612.30	8.33	7.26
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	96.93	97.23	0.36	0.36	9.58	595.59	8.78	8.61
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	94.20	94.20	-1.53	-1.53	10.00	625.40	9.09	8.74

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	8.58	7.49	103.21	103.71	0.00	-0.16	2.45	556	B+/B3/B+
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.21	1.73	100.37	100.38	0.00	0.05	0.04	118	
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.11	5.56	100.24	100.26	0.00	0.00	0.11	476	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.25	7.41	107.41	107.66	-0.06	-0.15	4.89	480	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.20	5.68	106.53	106.73	0.00	-0.08	1.24	395	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.38	8.52	98.37	98.62	-0.01	0.09	5.38	547	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	456.673MM	5.63	5.64	99.84	99.97	-0.05	-0.14	4.50	289	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.64	4.52	108.83	109.01	0.00	-0.14	1.40	277	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MMM	7.54	6.25	103.40	103.45	0.00	0.00	2.16	288	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.50	6.44	113.14	113.39	-0.10	0.03	3.95	382	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MMM	6.45	7.52	90.96	91.21	0.00	0.00	5.30	394	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.07MMM	7.05	6.93	102.00	102.25	-0.02	-0.12	7.85	399	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	7.53	7.36	114.44	114.69	-0.02	-0.02	10.88	385	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.74	5.91	103.19	103.44	0.01	0.02	1.54	411	
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.89	5.43	101.36	101.45	-0.02	-0.03	0.53	396	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	.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.	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.04	6.58	104.00	104.25	-0.02	-0.08	2.19	476	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.82	7.29	102.20	102.45	-0.07	-0.06	3.22	501	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.96	5.43	102.36	102.49	0.01	-0.06	1.37	371	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.39	5.47	102.63	102.86	-0.03	-0.06	0.86	368	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.67	7.83	106.49	106.99	-0.05	-0.19	4.47	519	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.71	7.73	99.69	99.94	-0.08	-0.13	5.47	474	
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-BA1/BB
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.88	6.91	99.76	100.01	0.00	-0.08	2.88	483	
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MMM	7.92	8.39	94.60	94.85	-0.01	-0.22	5.93	509	BB+/Baa2/BB+
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.51	5.55	105.05	105.24	-0.04	-0.09	1.12	386	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.77	6.28	102.86	103.11	0.01	0.11	1.71	446	BB+/Ba2/-
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.07	7.14	103.69	103.94	0.00	-0.10	2.95	506	
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.35	8.46	98.66	98.91	-0.01	-0.04	5.67	546	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.48	6.59	100.24	100.26	0.00	0.00	0.15	483	
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	9.01	10.61	95.60	95.85	-0.16	-0.56	5.21	696	B+/B2/-
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.71	5.34	103.67	103.89	0.01	-0.03	1.41	359	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.14	6.03	103.13	103.38	0.00	-0.05	2.34	418	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.42	7.61	98.73	98.98	-0.09	-0.05	4.09	506	
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.61	8.59	98.49	98.74	0.00	-0.39	5.49	205	-Baa1/BBB-
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.18	5.40	101.01	101.09	-0.02	-0.25	0.56	394	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.87	7.45	94.51	94.76	-0.04	-0.04	5.78	393	BB+/A3/BBB

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.84	5.05	100.56	100.61	-0.01	-0.01	0.33	385	-/A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.45	7.83	96.05	96.30	0.00	0.08	5.58	436	
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.71	5.85	102.37	102.62	0.00	-0.05	2.37	400	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	7.01	6.62	102.23	102.48	-0.04	0.06	4.15	401	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.13	7.85	99.99	100.01	0.00	0.00	0.06	743	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.14	11.18	91.97	92.22	-0.01	0.60	2.13	935	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.94	11.84	89.18	89.43	0.00	-1.50	5.10	998	-/A2/BBB+
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.21	6.97	100.26	100.51	0.00	-0.08	5.38	414	
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.79	5.07	101.17	101.27	-0.02	-0.05	0.67	351	BBB/A2/BBB
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.30	6.63	102.59	102.84	0.00	-0.02	2.98	443	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.26	7.17	100.76	101.01	0.00	-0.22	5.33	393	
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.74	6.84	92.57	92.82	-0.01	-0.49	12.29	428	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	#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.	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	5.90125	09/06/2011	87.414MM	6.29	5.84	93.55	94.05	0.00	0.00	0.18	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.23	6.32	107.50	107.50	0.00	1.50	2.85	454	B+/-/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	12.37	5.07	100.06	100.06	-0.08	-0.21	0.01	341	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.80	3.36	100.71	100.74	-0.01	-0.53	0.11	203	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.30	3.99	117.50	117.50	#N/A N.A.	1.50	2.81	154	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.74	5.20	117.88	117.88	-1.82	-1.36	4.20	261	
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	6.95	5.60	111.50	111.50	-1.48	-1.00	5.13	210	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	5.96	5.71	102.75	102.75	1.76	0.25	6.42	225	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.24	6.33	115.75	115.75	-3.34	0.05	7.15	282	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	#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.	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.67	4.14	100.72	100.72	0.00	0.05	1.31	64	A/A2/A
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.79	4.50	95.31	95.31	0.00	0.10	2.57	82	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.80	4.75	95.46	95.46	0.00	0.15	4.04	90	
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.75	4.81	93.23	93.23	0.00	0.20	5.11	87	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.24	4.95	104.64	104.64	0.00	0.36	8.54	79	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.56	4.89	83.27	83.27	0.00	0.52	15.87	80	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.12	4.03	100.08	100.08	-0.19	-0.19	0.90	226	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.47	5.39	100.57	100.57	-1.16	-1.16	4.99	189	
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.69	5.57	100.98	100.98	-1.34	-1.34	5.51	207	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	802.154MM	7.64	4.06	103.11	103.11	-0.21	-0.21	0.81	241	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	27.23MM	7.57	2.99	104.02	104.02	-0.12	-0.12	0.81	140	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.61	6.38	101.74	102.09	0.01	0.01	1.39	458	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	172000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
KAZAKHSTAN														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.31	10.62	94.54	94.99	-0.01	0.02	1.89	878	BB/Baa1/BB+
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.46	11.64	84.36	84.86	-0.03	-0.15	4.49	899	
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	10.05	11.85	84.29	84.79	-0.04	-0.49	4.83	897	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	10.25	10.39	80.27	80.77	0.00	-0.32	9.19	850	-/Baa3/BBB-
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.	
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.60	6.75	103.00	103.38	0.01	-0.12	1.44	493	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.02	7.56	101.04	101.54	-0.02	0.00	2.22	568	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	9.09	8.70	101.57	102.07	-0.07	-0.29	3.19	644	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	9.21	9.40	97.51	98.01	-0.01	-0.27	5.45	41	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	99.705MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	B/B1/CCC
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	#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 8.37 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

Аналитическое управление

Начальник управления	Василий Конузин, к.э.н.
Нефть и Газ / Нефтехимия Аналитик	Анна Знатнова
Энергетика	Василий Конузин
Телекоммуникации Старший аналитик	Сергей Захаров
Машиностроение / Металлургия Аналитик	Вадим Смирнов
Потребсектор Аналитик	Екатерина Стручкова
Долговые рынки Аналитик	Владимир Евстифеев
Отдел подготовки аналитических материалов Редактор	Мила Маслова

Контактная информация

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

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

ИФК "Алемар"

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

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

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

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

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

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

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