



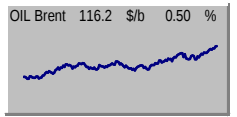
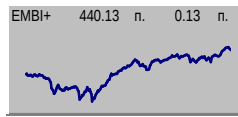
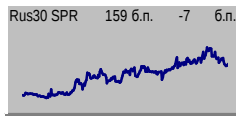
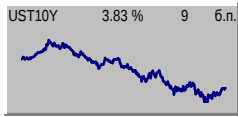
Долговые рынки сегодня

Ежедневный бюллетень инвестора

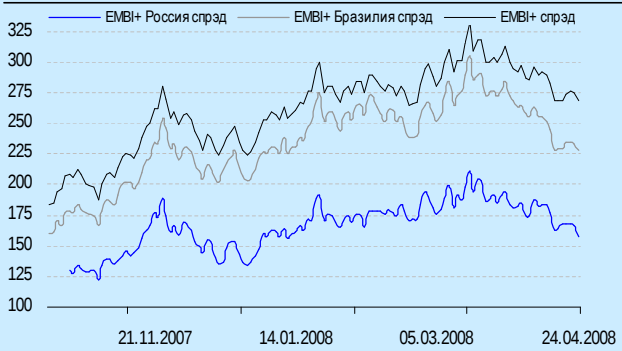
25 апреля 2008 г.

Аналитик:
Владимир Евстифеев vladimir.evstifeev@alemar.ru

тел. +7 (495) 411-66-55 доб. 1729

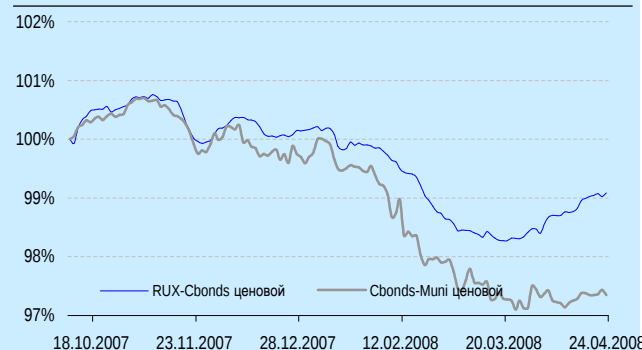


Динамика спредов EMBI+



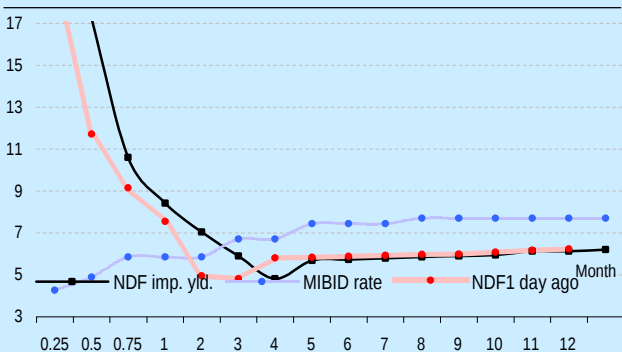
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Политика "кнути и пряника". Вчера первый зампред ЦБ РФ Алексей Улюкаев сделал ряд сообщений, который может оказаться определяющими для долгового и денежного рынков в среднесрочной перспективе. Банк России в I полугодии 2008 г. может повысить процентные ставки. ЦБ РФ в целях сдерживания инфляции и снижения динамики денежной массы 4 февраля впервые с 1998 г. повысил ставку рефинансирования на 0.25 б.п. – до 10.25% годовых. Одновременно на аналогичную величину были повышены ключевые ставки денежного рынка. Причины повышения очевидны: инфляция в РФ с начала года уже подобралась к 6%. Тем не менее, Улюкаев считает, что инфляция в РФ в 2008 г. составит чуть меньше 10%. В 2007 г. инфляция в РФ составила 11.9%. А. Улюкаев подчеркнул, что инфляция в РФ – это самый характерный и очевидный признак перегрева экономики. По его словам, все действия ЦБ по преодолению инфляции – это фактически действия по преодолению перегрева экономики. Он также отметил, что ЦБ РФ в среднесрочной перспективе, примерно в течение трех лет, планирует перейти к инфляционному таргетированию. Он подчеркнул, что элементы таргетирования внедряются уже в настоящее время, в частности, ЦБ начал приучать рынок к большей волатильности валютного курса, чтобы она не была для рынка неожиданностью при переходе к инфляционному таргетированию.

Для рынков были сделаны и позитивные заявления. А. Улюкаев подчеркнул, что в настоящее время ЦБ РФ может предоставлять банкам рефинансирование под кредитные требования к нерейтинговым заемщикам, что существенно расширяет для банков возможности рефинансирования. Также Банк России констатирует приток иностранного капитала в апреле 2008 г. "По фактам, которые мы наблюдаем, приток есть", – сказал Улюкаев. Как сообщалось ранее, отток капитала в I квартале 2008 г. составил \$23 млрд. По прогнозам ЦБ РФ, приток капитала за 2008 г. может составить \$35 млрд.

Базовые активы

Ставки казначейских обязательств США возобновили рост. Рост фондовых индексов и снижение вероятности срезания fed fund в перспективе спровоцировали отток капитала из защитных активов. Доходность 10-летних обязательств составила 3.83 (+0.09)%, 2-летних – до 2.37 (-0.17)%. За неделю спред UST10Y к UST2Y сократился до 146 (-9) б.п.

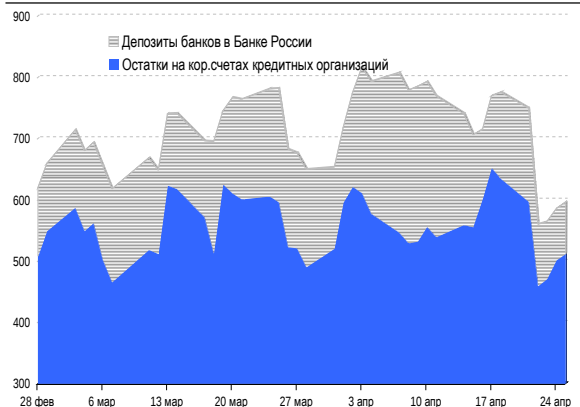
Развивающиеся рынки

Рисковые долги плавно снижаются по мере роста привлекательности фондовых активов. Рост доходностей базовых активов также вызывает негативные настроения, однако помогает сохранить кредитные спреды неизменными. Выпуск "Russia'30" снизился в цене до 114.25 (-0.25) п.п., а его спред составил 159 (-7) б.п.

Рынок рублевых облигаций

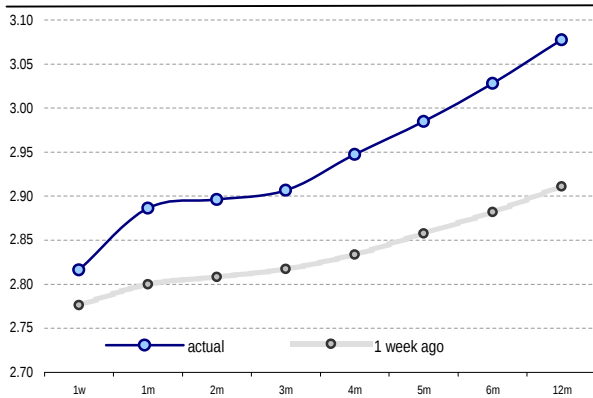
Локальный долговой рынок остается нейтральным в преддверии очередных налоговых платежей. Тем не менее, сейчас уже можно говорить о том, что налоговый период апреля пройдет гораздо спокойнее, нежели того ожидали инвесторы (*подробнее на стр. 2*).

Показатели ликвидности



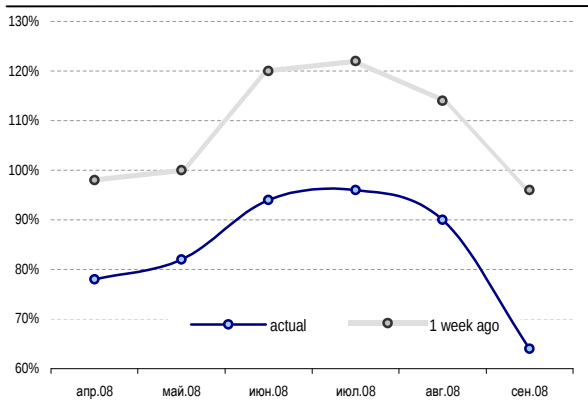
Источник: Центральный Банк РФ

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 2.00%)



Источник: Bloomberg

ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ликвидность и Ставки

Показатель рублевой ликвидности сегодня утром составил 596.9 (+10.6) млрд руб. Структура ликвидности выглядит следующим образом: остатки на корсчетах прибавили до 5012.2 (+10.5) млрд руб., тогда как депозиты банков в ЦБ составили 84.7 (+0.1) млрд руб. Ставки денежного рынка вчера не превышали 4.5%, а на сегодняшнее открытие однодневные кредиты обходятся под 3.75-4.5%. Объем сделок аукционного РЕПО ЦБ вчера снизился до 6.9 (-9.9) млрд руб. Сегодня пройдут платежи по НДС и акцизам, а в понедельник предстоят перечисления по налогу на прибыль. Мы оцениваем объем этих налоговых выплат в пределах 230-280 млрд руб. На первый взгляд, сумма при текущем уровне рублевой ликвидности серьезная. Тем не менее, у участников рынка нет дефицита: вчерашний (второй) аукцион Минфина это подтвердил. Было размещено лишь 17.7 млрд руб. и 250 млрд под ставку 7.25% и сроком возврата 21 мая. Столь низкий объем привлечений, на наш взгляд, вызван слишком высокой ставкой. Минфин не скрывает, что у него нет задачи размещать бюджетные деньги "дешево и надолго". Тем не менее, как индикатор состояния денежного рынка, прошедший аукцион вселил спокойствие относительно ближайших налоговых платежей.

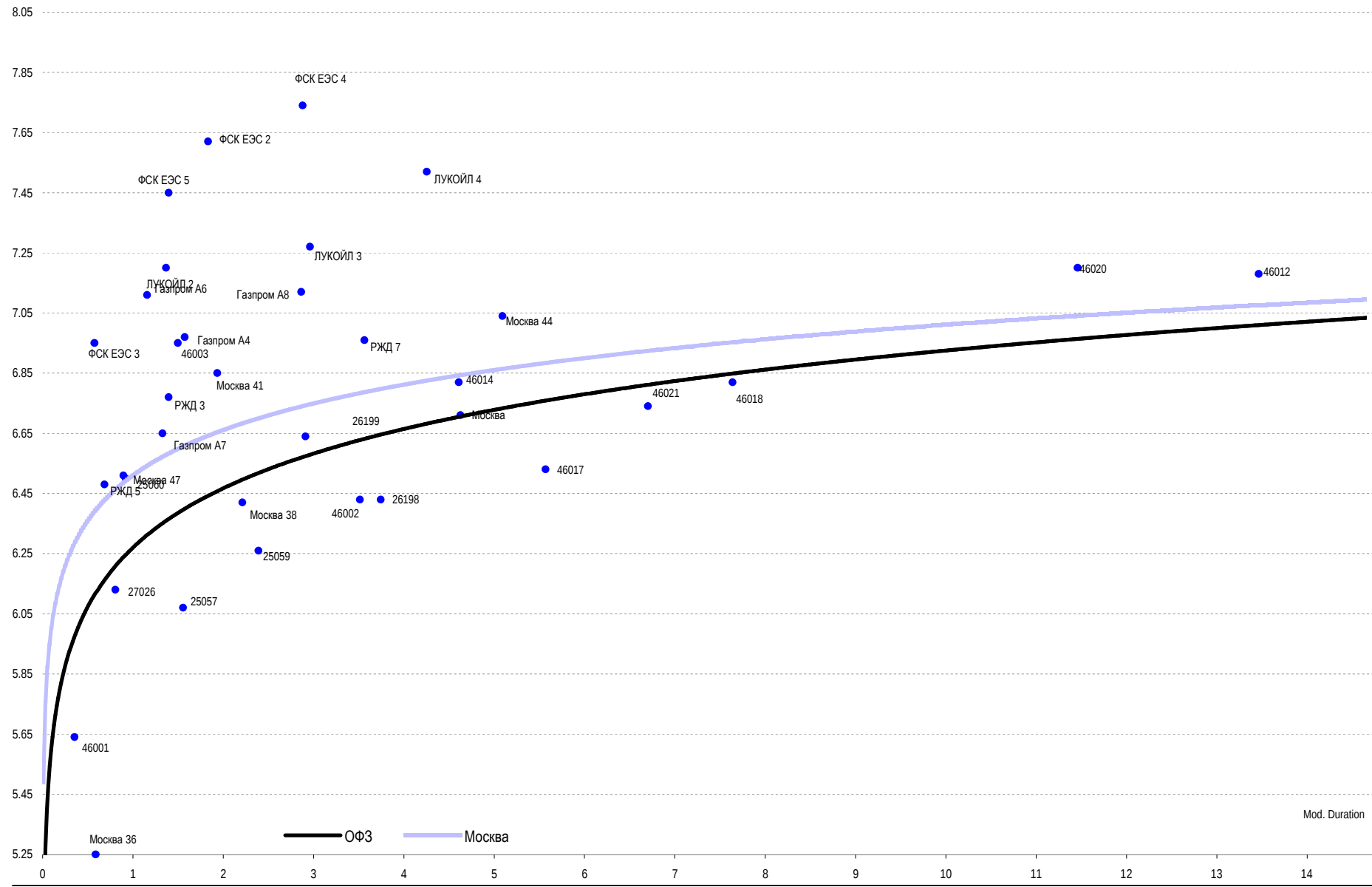
Кривая ставок LIBOR (USD) вчера снизилась на 1-3 б.п., преимущественно в среднесрочном сегменте: 1M LIBOR составляет 2.89%, 3M LIBOR – 2.91%, 12M LIBOR – 3.08%. Ставки российских NDF остаются в краткосрочном сегменте в диапазоне 7-11%, а более дальние ставки не превышают 6.5%.

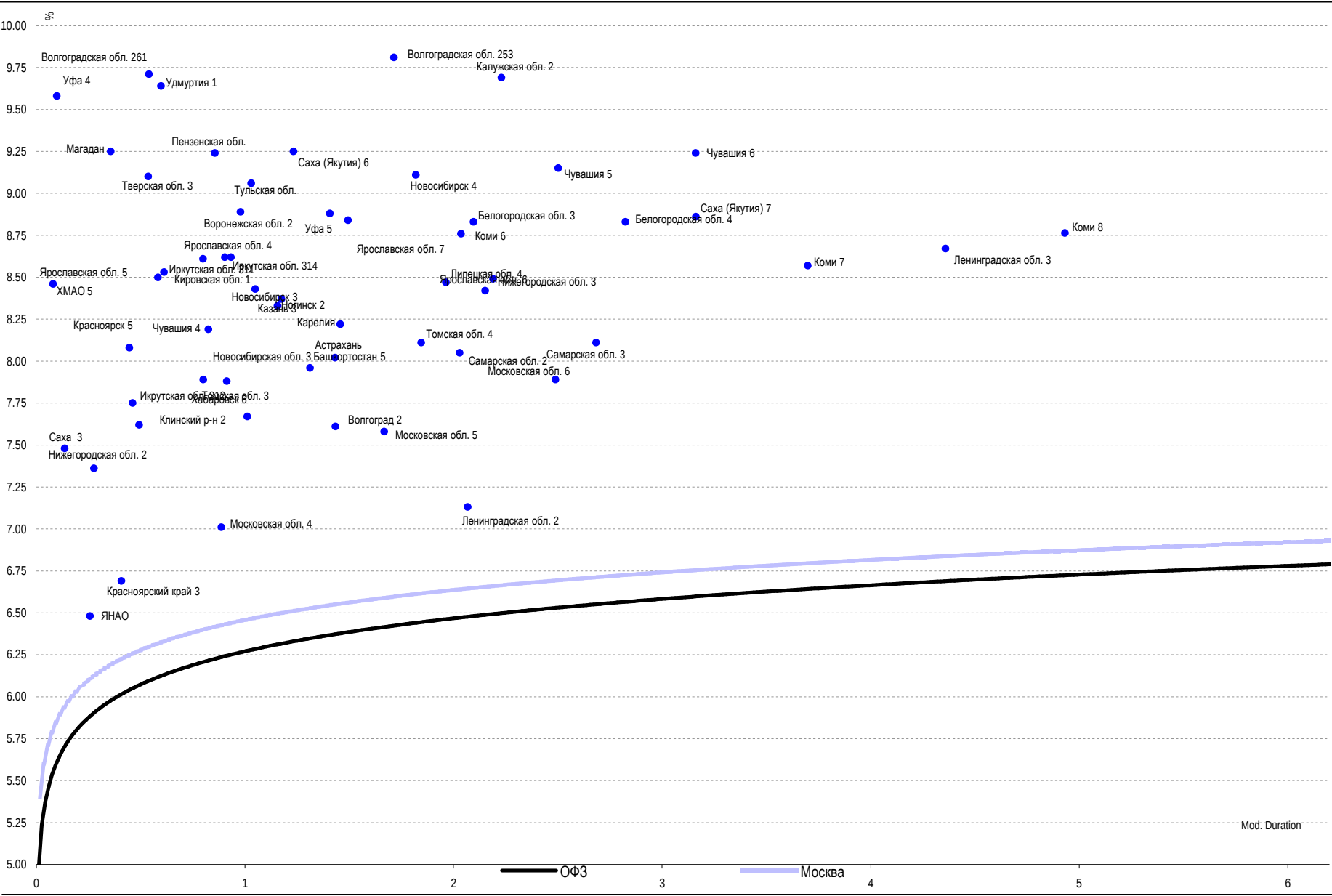
Инвестиции: фокус на ликвидность

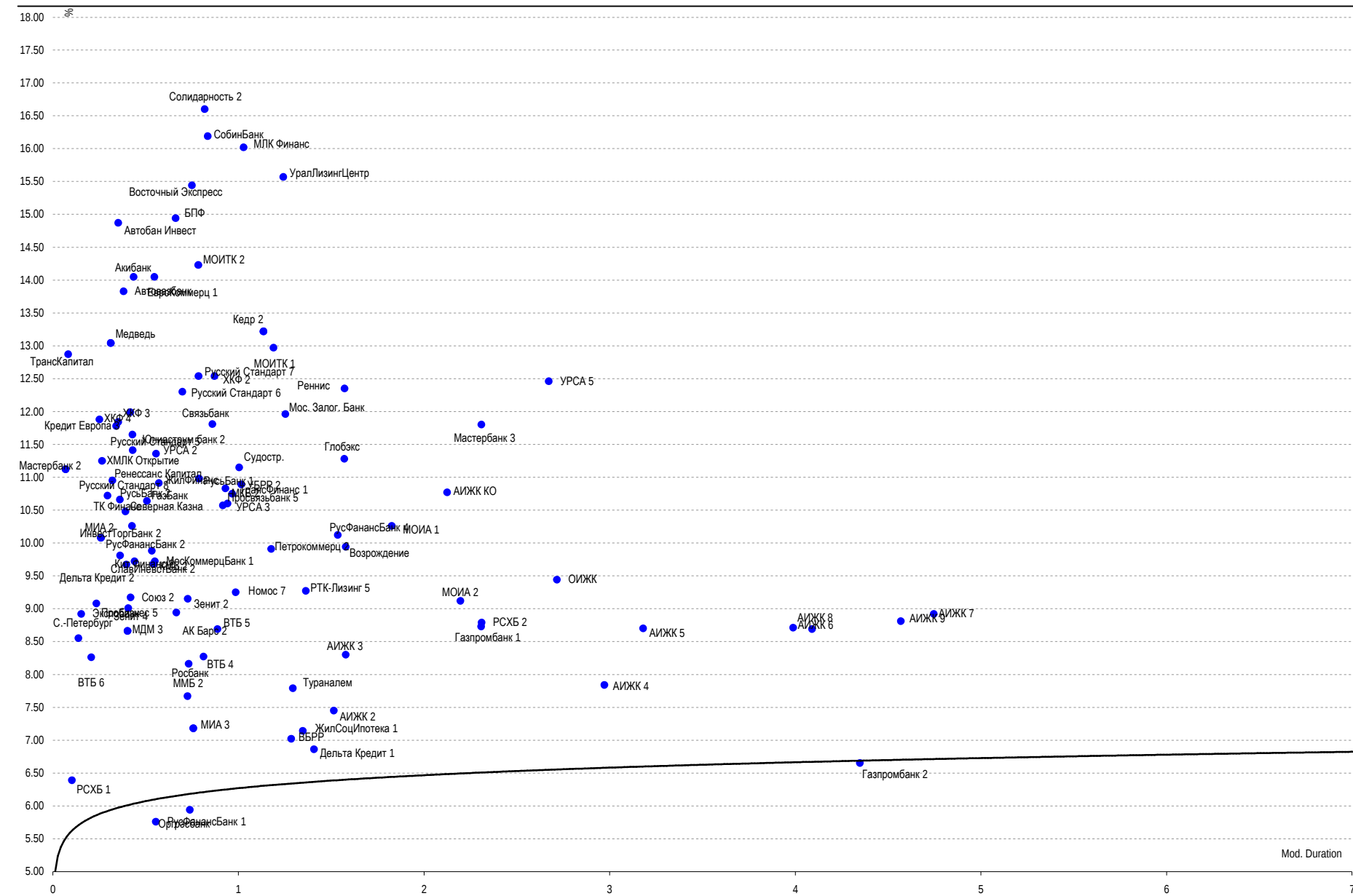
Локальный долговой рынок остается нейтральным, а участники готовятся к очередным налоговым испытаниям. В выпусках первого уровня вчера наблюдались покупки, которые на невысоких оборотах привели к минимальному изменению цен. В секторе госбумаг значительный оборот прошел лишь по самым дальним ОФЗ 46020, которые прибавили в цене лишь 3 б.п. По остальным выпускам ОФЗ активность осталась слабой.

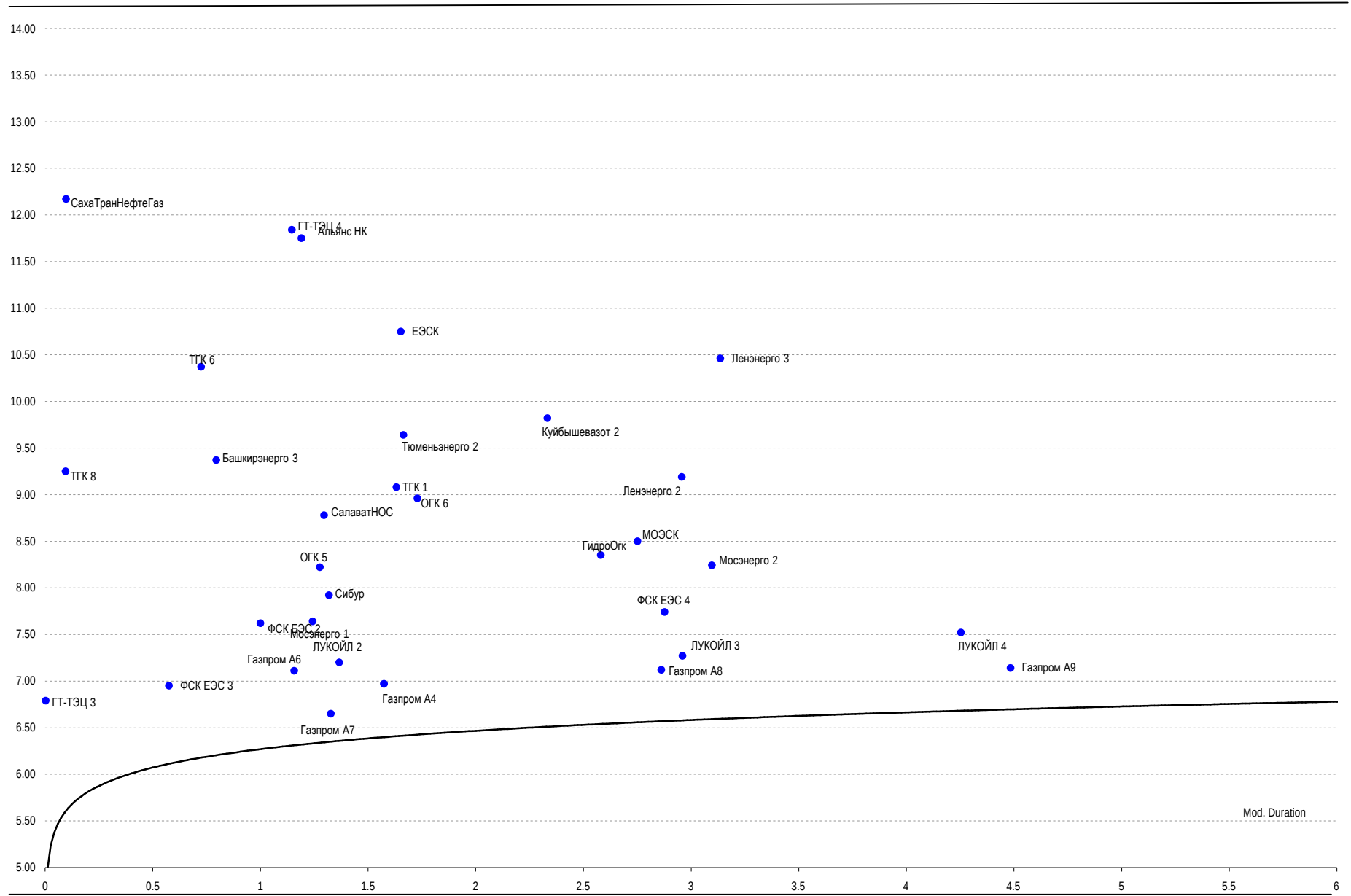
Главной интригой дня стало выступление первого зампреда ЦБ А. Улюкаева в Госдуме. Для нас остается открытым вопрос: насколько нужно повысить процентные ставки, нормативы ФОР и укрепить рубль, чтобы инфляция по итогам года не превысила 10%? Напомним, что, по сообщениям Росстата, инфляция в РФ с начала года по 21 апреля уже составила 6%. Основная проблема не решилась после выступления г-на Улюкаева. Политика ЦБ остается непрозрачной, потому инвесторам остается лишь гадать, когда, насколько и какие ставки будут повышены. На наш взгляд, такая позиция ЦБ может существенно снизить привлекательность выпусков первого уровня и вызвать рост ставок по всему спектру выпусков. Для рынка ОФЗ это означает еще большее игнорирование инвесторов этих инструментов. Более того, наши надежды на восстановление рынка в начале мая, в том числе из-за переоценки несбывшихся рисков ликвидности от налогового периода апреля, уже кажутся сомнительными.

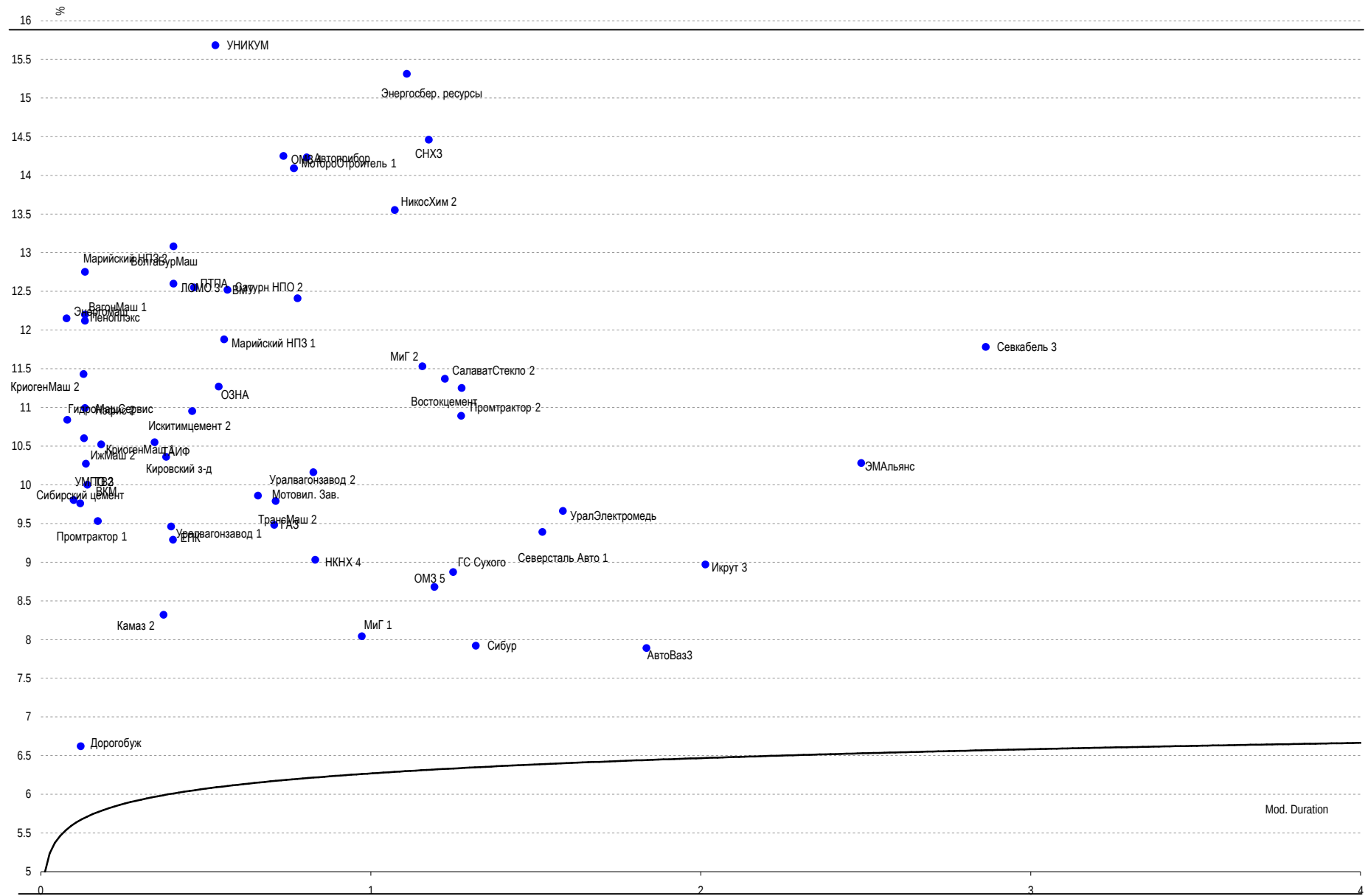
Мы полагаем, что в период неопределенности действий ЦБ наиболее интересными станут выпуски качественного второго эшелона с относительно невысокими кредитными рисками и имеющими спред над ставкой аукционного РЕПО ЦБ свыше 300-350 б.п.



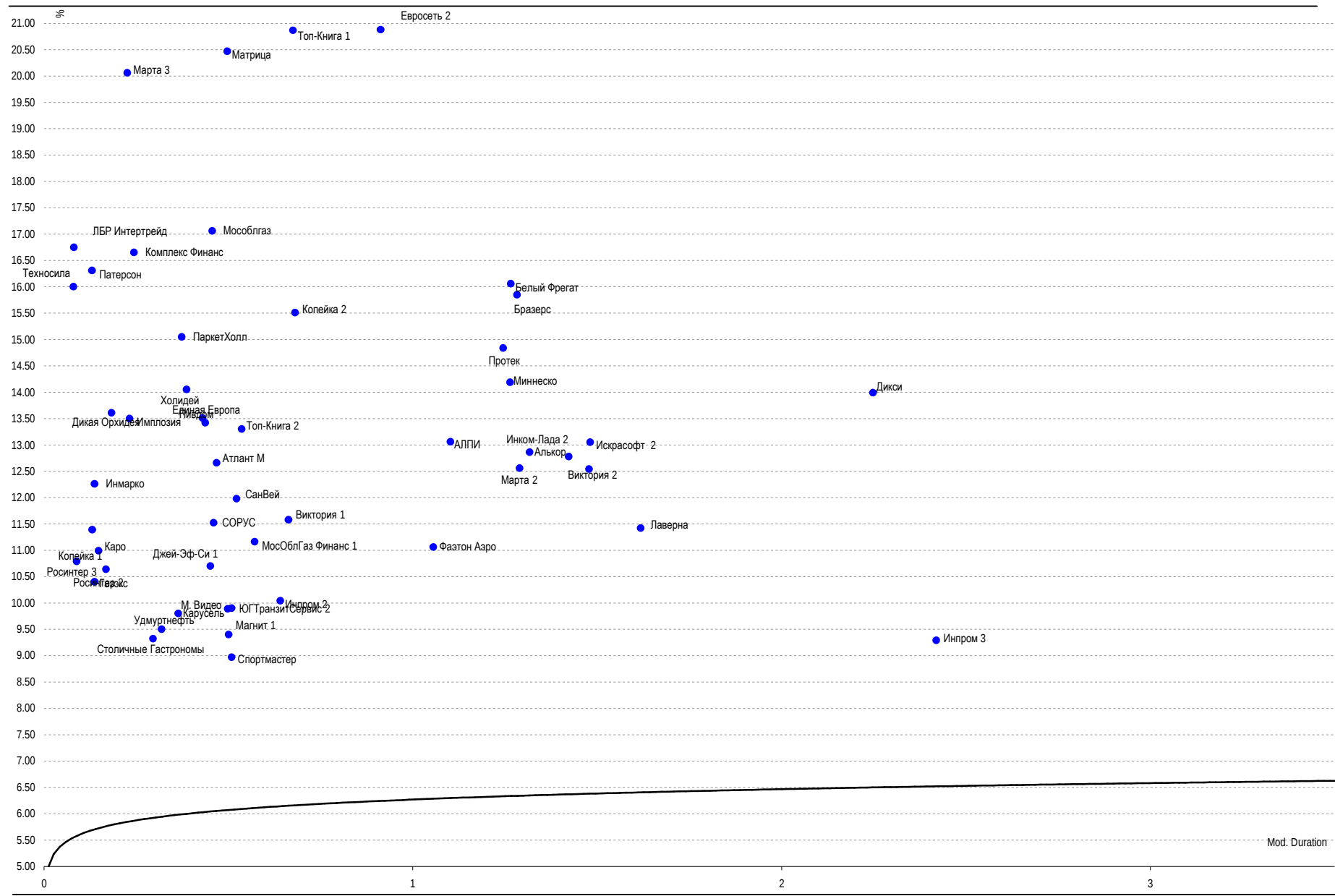


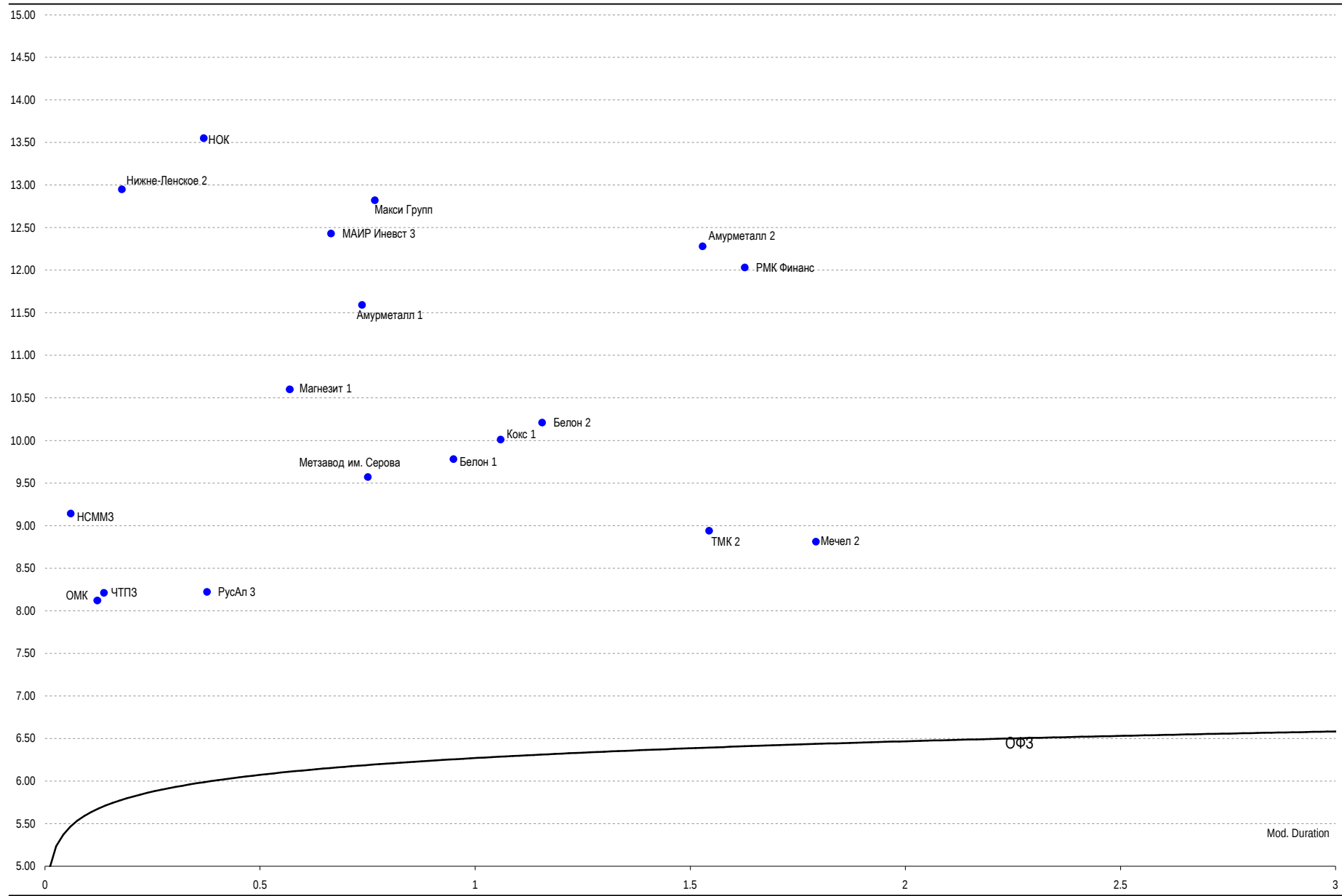


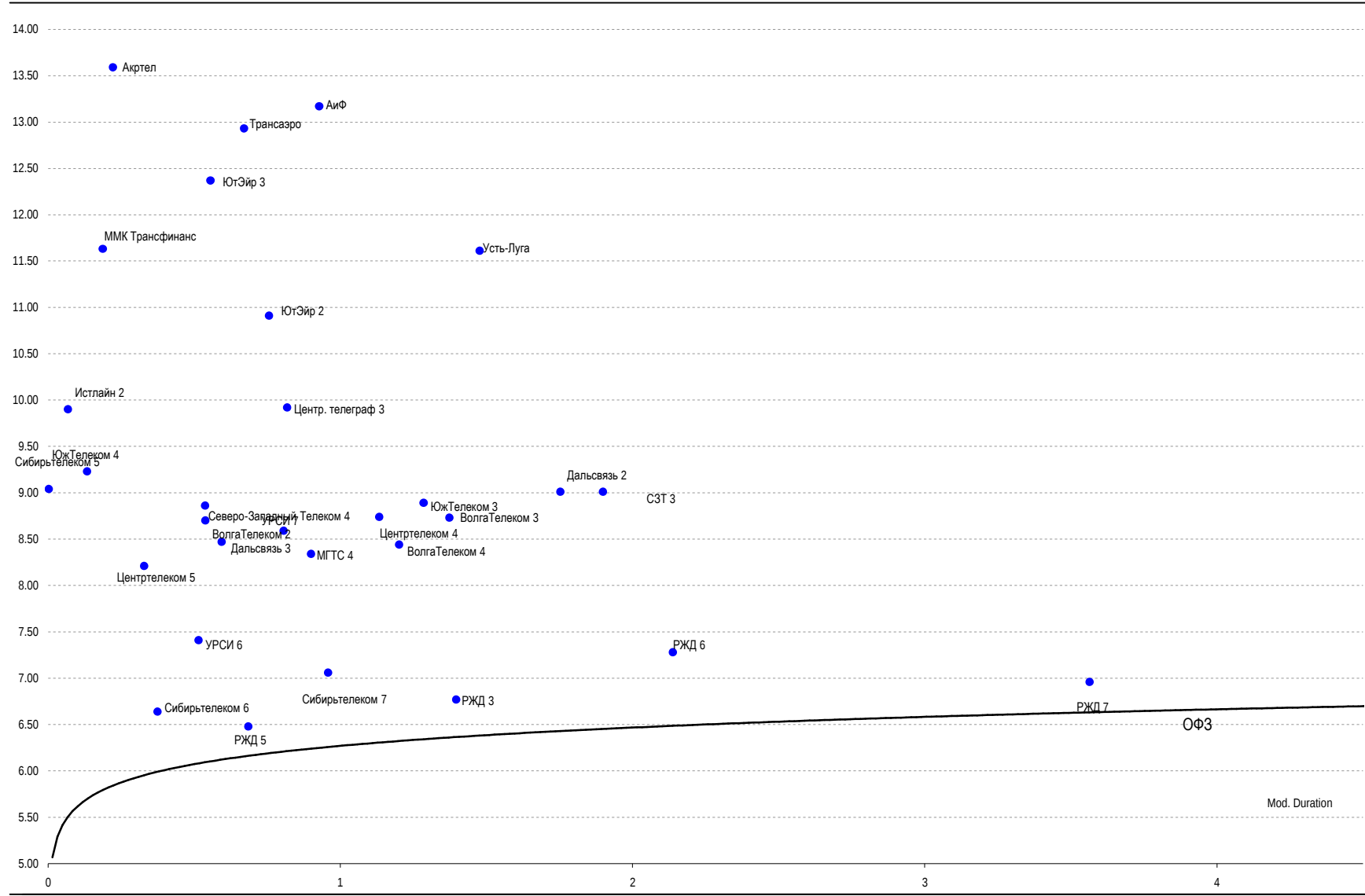


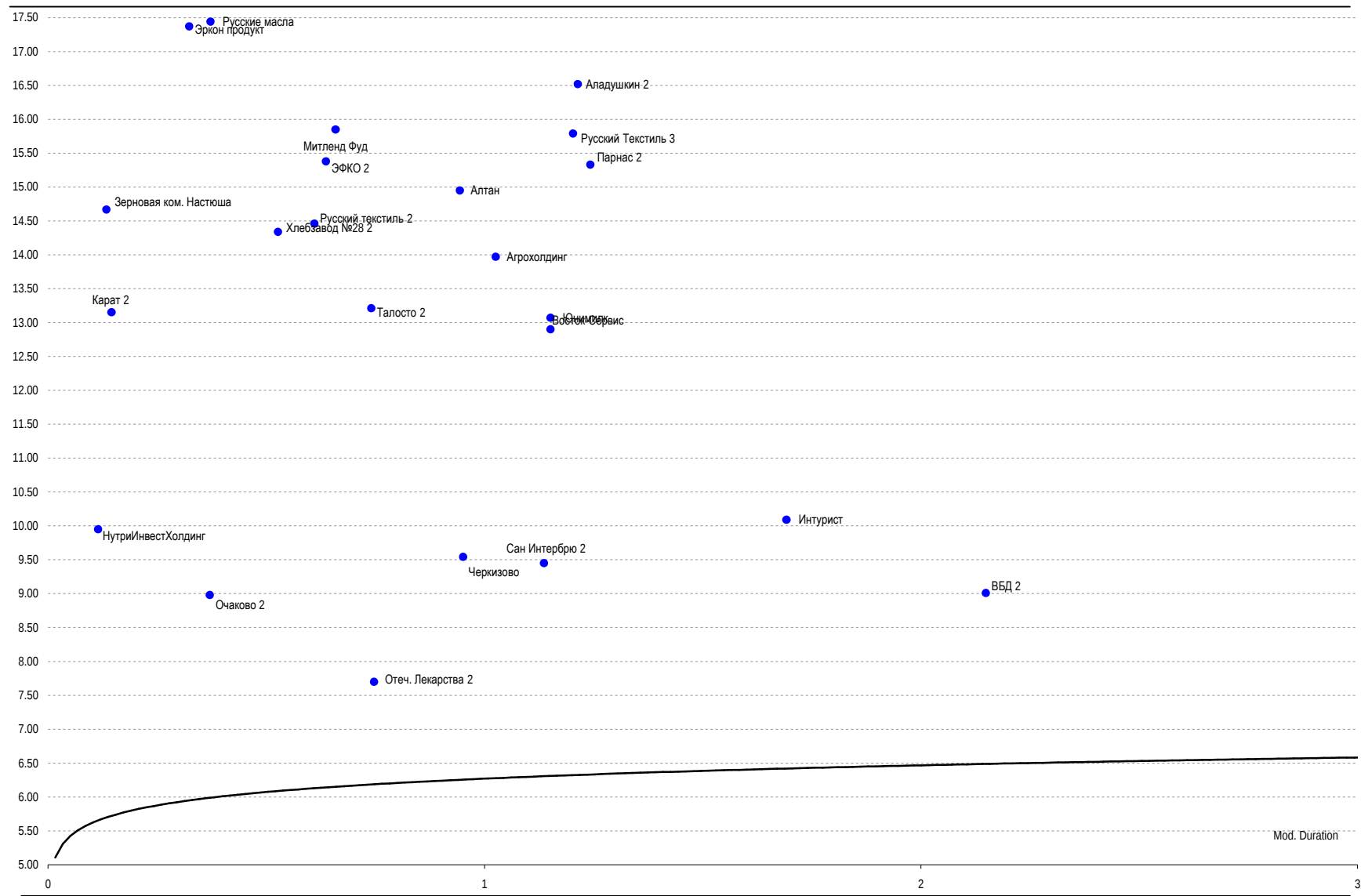


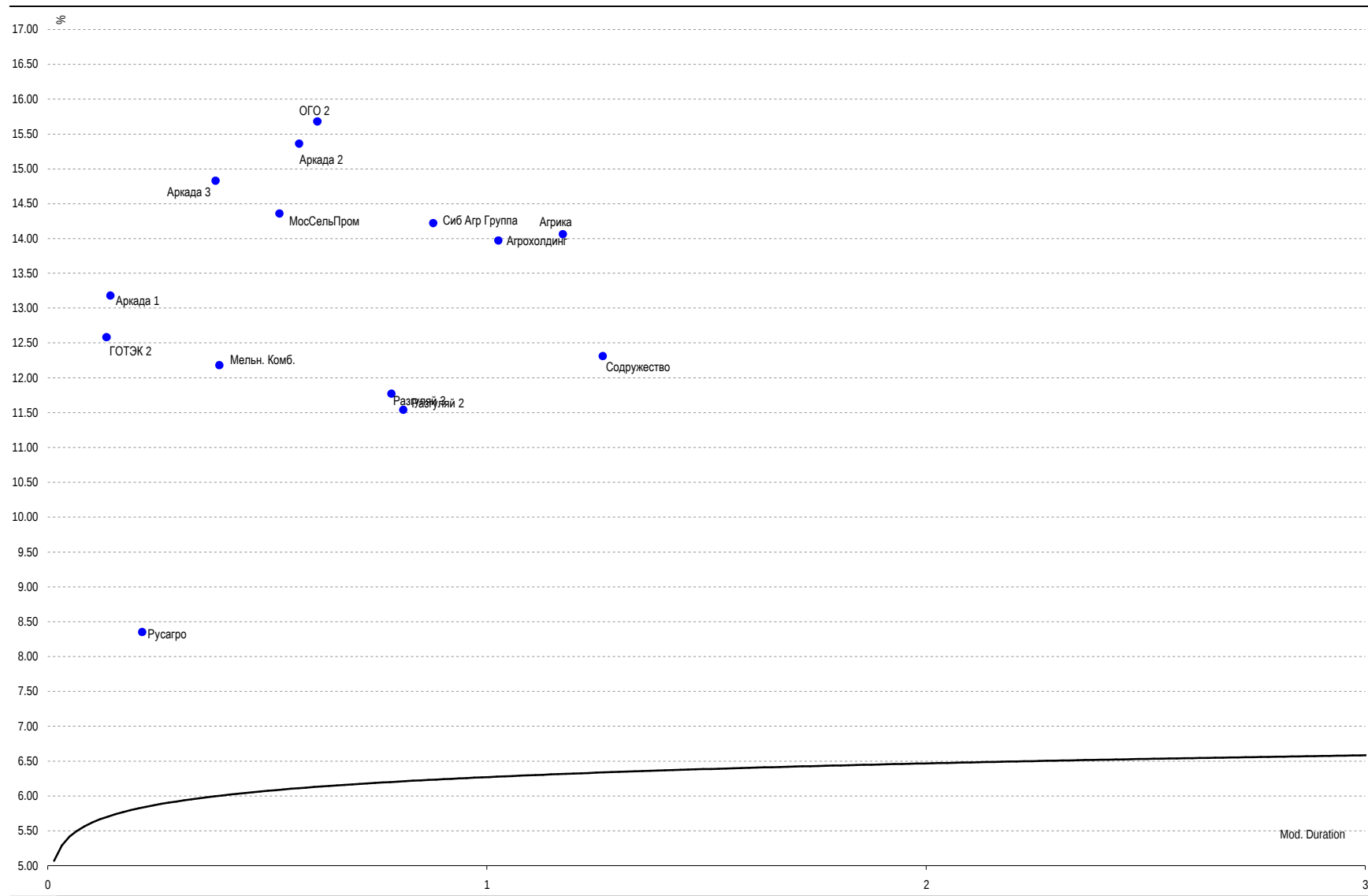
Рублевые облигации. Торговля.



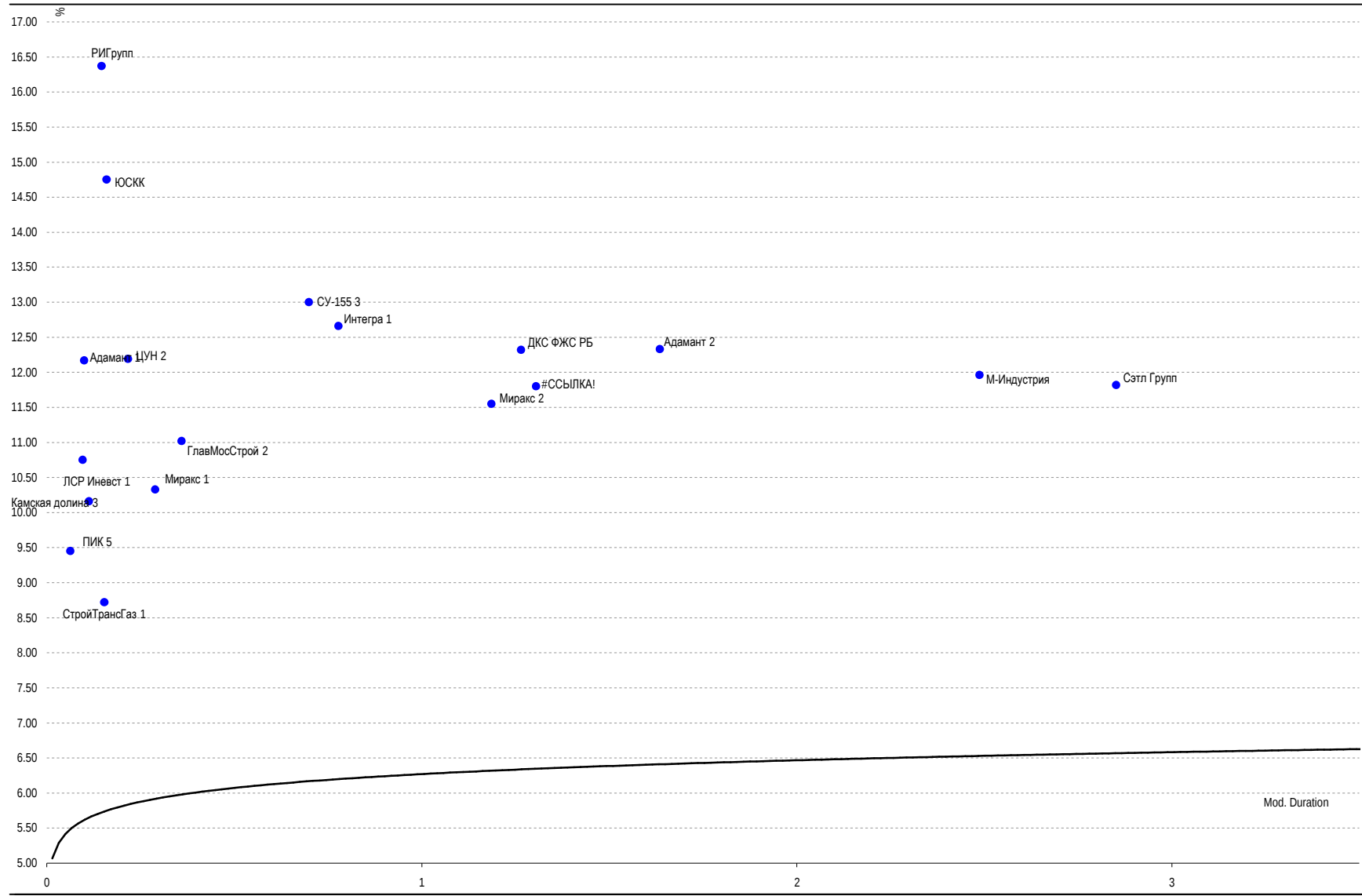








Рублевые облигации. Строительство.



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
О Ф З													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	23/07/2008	-	20/01/2010	102.45	102.35	-	0.10	-0.15	6.07 / -	1.56	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	30/04/2008	-	30/04/2008	100.05	100.02	-	-	-0.09	3.94 / -	0.01	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	23/07/2008	-	19/01/2011	100.00	99.90	-	-	-0.04	6.26 / -	2.39	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	30/04/2008	-	29/04/2009	99.99	98.95	-0.46	-0.47	0.52	6.50 / -	0.92	-
ОФЗ 25061	42,513	5.80	07/05/2008	-	05/05/2010	99.50	99.50	0.00	0.09	0.15	6.20 / -	1.79	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	03/11/2008	-	02/11/2012	98.30	98.30	-	0.25	-	6.43 / -	3.75	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/07/2008	-	11/07/2012	99.32	99.32	0.00	0.17	-0.10	6.43 / -	3.51	-
ОФЗ 27026	16,000	6.00	11/06/2008	-	11/03/2009	100.10	99.90	-	-0.09	0.00	6.13 / -	0.81	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	11/06/2008	-	10/09/2008	101.82	101.50	-	-	-0.41	5.64 / -	0.35	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/08/2008	-	08/08/2012	107.28	106.00	0.00	-	-0.35	6.64 / -	2.91	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/07/2008	-	14/07/2010	106.50	106.30	-	-	-	6.95 / -	1.50	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	69.57	69.57	0.01	0.54	0.45	7.18 / -	13.47	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	10/09/2008	-	29/08/2018	105.70	105.51	-	0.16	-	6.82 / -	4.61	-
ОФЗ 46017	79,995	8.00	14/05/2008	-	03/08/2016	104.80	103.27	-	-0.81	-	6.53 / -	5.57	-
ОФЗ 46018	128,855	9.00	11/06/2008	-	24/11/2021	107.15	106.36	-	0.36	0.45	6.82 / -	7.64	-
ОФЗ 46020	101,587	6.90	13/08/2008	-	06/02/2036	98.00	97.85	-	-	0.82	7.20 / -	11.46	-
ОФЗ 46021	79,677	7.50	20/08/2008	-	08/08/2018	96.58	96.58	0.00	0.32	0.00	6.74 / -	6.70	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/06/2008	-	05/06/2008	100.20	100.20	-	-0.60	-0.75	8.18 / -	0.10	223
Москва 36	4,000	10.00	16/06/2008	-	16/12/2008	103.00	103.00	-	0.00	-0.03	5.25 / -	0.59	-69
Москва 38	5,000	10.00	26/06/2008	-	26/12/2010	108.90	108.90	-	-0.10	1.19	6.42 / -	2.21	15
Москва 39	5,000	10.00	21/07/2008	-	21/07/2014	106.10	106.10	-	0.10	0.10	6.71 / -	4.63	31
Москва 41	3,378	10.00	30/07/2008	-	30/07/2010	103.20	103.00	-0.30	0.10	-2.20	6.85 / -	1.93	61
Москва 43	5,000	10.00	17/05/2008	-	17/05/2008	101.00	101.00	0.00	0.00	-0.20	-6.22 / -	0.06	-1210
Москва 44	20,000	10.00	24/06/2008	-	24/06/2015	104.30	104.30	-	0.25	0.10	7.04 / -	5.09	59
Москва 47	10,000	10.00	28/04/2008	-	28/04/2009	102.10	102.10	0.00	0.00	-0.80	6.51 / -	0.90	46
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	11/09/2008	-	17/12/2009	102.49	102.49	-	1.02	1.02	8.02 / -	1.43	182
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/05/2008	-	04/11/2009	100.30	100.30	-	0.00	0.10	7.96 / -	1.31	178
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/04/2008	-	29/04/2008	100.20	100.20	0.00	0.00	-0.50	-4.39 / -	0.01	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/05/2008	-	10/11/2010	99.61	99.61	-	-0.04	0.70	8.83 / -	2.10	-
Белгородская обл. 4	1,020	7.88	23/07/2008	-	19/10/2011	98.00	98.00	-	0.90	0.90	8.83 / -	2.83	237
Волгоград 1	450	9.20	17/07/2008	-	17/07/2008	99.80	99.80	0.00	-0.02	0.90	10.48 / -	0.21	443
Волгоград 2	600	9.65	20/06/2008	-	21/12/2009	102.85	102.85	1.85	1.85	2.95	7.61 / -	1.43	143
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/05/2008	-	19/05/2010	97.94	96.61	-0.13	-0.13	-0.13	9.81 / -	1.72	347
Волгоградская обл. 261	700	11.00	19/06/2008	-	17/06/2010	100.45	100.20	-0.18	-0.18	-0.04	9.71 / -	0.54	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	101.00	101.00	0.00	0.65	-0.33	- / -	-	-
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/06/2008	-	18/06/2009	103.50	103.50	0.00	0.25	-0.40	8.89 / -	0.98	274

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	102.50	100.00	-1.75	-1.75	0.25	10.01 / -	2.20	350
Ивановская обл.	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Иркутская обл. 312	900	7.50	23/10/2008	-	23/10/2008	100.10	99.80	0.15	0.15	0.25	7.75 / -	0.46	176
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	19/06/2008	-	17/12/2009	100.25	99.70	-0.23	-0.28	-0.22	8.61 / -	0.80	260
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	23/07/2008	-	24/11/2010	98.30	97.70	-	0.13	-0.12	8.92 / -	1.21	-224
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	21/05/2008	-	26/05/2010	99.20	98.90	-	0.10	0.40	8.62 / -	0.90	-
Казань 3	2,300	9.32	28/05/2008	-	29/08/2009	99.85	99.85	-	-0.10	1.30	8.37 / -	1.18	220
Калужская обл. 2	1,300	8.60	02/06/2008	-	29/08/2011	98.20	96.72	-	-0.54	0.36	9.69 / -	2.23	346
Карелия	500	8.15	09/06/2008	-	02/06/2010	99.50	99.50	0.88	0.88	-0.38	8.22 / -	1.46	98
Кировская обл. 1	400	8.39	23/06/2008	-	22/12/2008	100.20	99.65	0.12	0.12	0.12	8.50 / -	0.58	269
Кировская обл. 2	600	8.45	26/06/2008	-	24/09/2009	99.25	99.25	0.00	0.01	0.51	9.33 / -	0.82	345
Клинский р-н 2	300	9.75	15/05/2008	-	13/11/2008	101.20	101.20	-	0.00	0.00	7.62 / -	0.49	163
Коми 6	700	12.50	14/10/2008	-	14/10/2010	106.00	106.00	0.00	-2.27	0.00	8.76 / -	2.04	243
Коми 7	1,000	10.00	23/05/2008	-	22/11/2013	101.08	101.08	-	-1.69	-0.72	8.57 / -	3.70	215
Коми 8	1,000	9.00	04/09/2008	-	03/12/2015	91.60	91.60	0.00	0.07	3.60	8.76 / -	4.93	-
Красноярск 5	1,000	7.50	18/10/2008	-	18/10/2008	99.80	99.80	-	0.00	0.28	8.08 / -	0.45	212
Красноярский край 3	3,000	6.00	01/10/2008	-	01/10/2008	99.75	99.75	-	-0.38	0.70	6.69 / -	0.41	74
Курганская обл.	500	9.25	16/06/2008	-	17/12/2009	99.25	98.60	-	-0.08	-0.13	10.34 / -	1.39	404
Ленинградская обл. 2	800	14.01	11/06/2008	-	08/12/2010	116.50	116.50	3.45	3.45	3.70	7.13 / -	2.07	84
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	13/06/2008	-	05/12/2014	119.80	116.00	-	0.18	1.55	8.67 / -	4.36	219
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/07/2008	-	19/07/2011	99.00	99.00	0.70	0.60	1.30	8.47 / -	1.96	227
Магадан	450	11.00	16/06/2008	-	15/09/2008	101.15	100.40	-0.17	-0.17	-0.03	9.25 / -	0.36	325
Марий Эл	500	8.25	22/05/2008	-	23/05/2009	98.20	97.60	-	-0.10	0.30	10.74 / -	0.93	451
Московская обл. 4	9,600	11.00	22/07/2008	-	21/04/2009	103.95	103.95	-	-0.01	0.03	7.01 / -	0.89	96
Московская обл. 5	12,000	10.00	30/09/2008	-	30/03/2010	104.50	104.50	-	-0.33	0.20	7.58 / -	1.67	136
Московская обл. 6	12,000	9.00	21/10/2008	-	19/04/2011	103.30	103.30	-	0.10	1.10	7.89 / -	2.49	154
Московская обл. 7	16,000	8.00	22/10/2008	-	16/04/2014	99.20	99.20	-	0.10	0.69	8.34 / -	4.49	189
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	03/05/2008	-	02/11/2008	100.75	100.75	-	-0.05	-0.15	7.36 / -	0.28	201
Нижегородская обл. 3	2,000	8.45	23/10/2008	-	20/10/2011	99.18	99.18	0.00	0.07	1.08	8.49 / -	2.19	230
Новосибирск 3	1,000	12.00	13/07/2008	-	14/07/2009	104.22	104.22	-	-0.28	-0.43	8.43 / -	1.05	229
Новосибирск 4	1,500	8.60	24/06/2008	-	24/06/2010	99.30	99.30	-0.45	-0.50	0.78	9.11 / -	1.82	279
Новосибирская обл. 3	2,500	8.00	17/06/2008	-	15/12/2009	100.05	100.05	0.00	-0.04	0.75	7.89 / -	0.80	186
Ногинск 2	500	10.25	22/08/2008	-	21/08/2009	102.55	102.55	-	1.55	5.10	8.33 / -	1.16	217
Орехово-Зуево	160	11.50	20/06/2008	-	20/06/2008	98.62	98.62	0.10	0.10	-1.41	22.43 / -	0.13	1550
Пензенская обл.	800	9.45	13/07/2008	-	13/10/2009	100.65	100.65	-	0.00	0.15	9.24 / -	0.86	292
Самарская обл. 2	2,000	6.82	12/06/2008	-	09/09/2010	97.85	97.85	-	-0.05	1.25	8.05 / -	2.03	175
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/05/2008	-	11/08/2011	99.20	99.20	-	0.30	1.08	8.11 / -	2.68	171
Самарская обл. 4	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Саха (Якутия) 3	560	12.00	17/06/2008	-	17/06/2008	100.74	100.60	-	-0.18	-0.49	7.48 / -	0.14	155
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/05/2008	-	13/05/2010	101.95	101.95	-	-0.45	-0.15	9.25 / -	1.23	259
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/07/2008	-	11/04/2013	98.94	96.00	-	-0.53	1.85	8.86 / -	3.16	254

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													
Тамбовская обл.	400	8.00	27/06/2008	-	27/09/2008	102.00	102.00	2.00	2.00	0.00	3.27 / -	0.41	-255
Тверская обл. 3	800	7.95	31/05/2008	-	30/11/2008	99.50	99.50	-0.15	0.00	-0.45	9.10 / -	0.54	-
Томская обл. 3	900	7.00	09/05/2008	-	09/11/2009	98.30	97.80	0.05	-0.35	0.25	7.88 / -	0.91	307
Томская обл. 4	1,001	7.00	26/06/2008	-	26/12/2011	97.25	96.77	-	-0.17	0.72	8.11 / -	1.85	239
Тульская обл.	1,500	8.50	26/06/2008	-	28/06/2009	99.70	99.70	-	-1.10	0.65	9.06 / -	1.03	289
Удмуртия 1	1,000	8.20	27/06/2008	-	27/12/2008	99.40	99.00	-0.20	-0.03	-0.03	9.64 / -	0.60	354
Удмуртия 2	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Уфа 4	500	10.03	03/06/2008	-	03/06/2008	100.05	100.05	0.00	-0.13	-0.45	9.58 / -	0.10	357
Уфа 5	500	8.40	20/06/2008	-	18/12/2009	99.55	99.55	0.45	0.25	1.05	8.88 / -	1.41	264
Хабаровск 6	1,000	7.50	24/05/2008	-	24/11/2009	99.50	99.50	-	-0.49	0.80	7.67 / -	1.01	198
ХМАО 5	3,000	12.00	27/05/2008	-	27/05/2008	100.30	100.30	-0.40	-0.40	-0.70	8.46 / -	0.08	-
Чувашия 4	750	12.33	25/09/2008	-	27/03/2009	103.80	103.65	-	0.03	-0.03	8.19 / -	0.83	211
Чувашия 5	1,000	7.85	05/06/2008	-	05/06/2011	97.05	97.05	-	-1.25	1.55	9.15 / -	2.50	273
Чувашия 6	1,000	7.99	22/07/2008	-	17/04/2012	95.78	95.00	-	1.99	1.49	9.24 / -	3.16	269
ЯНАО	1,800	10.00	03/08/2008	-	03/08/2008	100.95	100.95	-	0.45	-0.05	6.48 / -	0.26	59
Ярославль	400	9.00	17/06/2008	-	17/12/2009	98.95	98.05	0.49	0.49	-0.39	10.43 / -	0.97	259
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	25/05/2008	-	26/05/2009	101.61	101.61	-	-0.57	0.61	8.62 / -	0.93	249
Ярославская обл. 5	500	7.50	30/06/2008	-	30/12/2008	99.55	99.30	-0.23	-0.02	0.26	8.53 / -	0.61	248
Ярославская обл. 6	2,000	7.50	21/10/2008	-	19/04/2011	96.82	96.82	-	-0.47	1.00	8.42 / -	2.15	237
Ярославская обл. 7	3,500	8.00	01/07/2008	-	30/03/2010	98.30	97.50	-	0.03	0.90	8.84 / -	1.49	277
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	17/09/2008	16/09/2009	14/09/2011	96.84	96.84	-	0.69	0.83	4.93 / 11.75	1.19	543
АСПЭК	1,500	12.00	02/07/2008	01/10/2008	31/03/2010	98.40	98.40	0.00	1.39	3.40	3.69 / 16.82	0.37	1035
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	22/06/2008	19/03/2009	09/03/2011	99.35	99.35	-	0.20	0.40	2.94 / 9.37	0.80	314
Газпром А4	5,000	8.22	13/08/2008	-	10/02/2010	102.26	102.26	-	-0.24	0.47	6.97 / -	1.57	78
Газпром А6	5,000	6.95	07/08/2008	-	06/08/2009	100.60	99.28	-	-0.86	-0.05	7.11 / -	1.16	100
Газпром А7	5,000	6.79	01/05/2008	-	29/10/2009	100.35	100.35	-	0.20	1.05	6.65 / -	1.33	52
Газпром А8	5,000	7.00	01/05/2008	-	27/10/2011	99.99	99.99	-	-0.02	2.19	7.12 / -	2.86	72
Газпром А9	5,000	7.23	20/08/2008	-	12/02/2014	102.00	100.00	-	1.10	3.11	7.14 / -	4.49	73
ГидроОлк	5,000	8.10	02/07/2008	-	29/06/2011	99.75	99.75	-	0.10	1.75	8.35 / -	2.58	-
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	03/09/2008	-	02/09/2009	98.99	98.99	-	-0.21	-0.03	11.84 / -	1.15	551
ЕЭСК	1,000	8.74	09/10/2008	08/04/2010	05/04/2012	97.00	97.00	2.00	2.00	-0.52	5.48 / 10.75	1.65	439
Кубаньэнерго	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Куйбышеввзот 2	2,000	8.80	05/09/2008	-	04/03/2011	98.50	97.60	-	-0.20	0.55	9.82 / -	2.33	340
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/08/2008	-	27/01/2012	98.58	98.58	-	2.08	2.08	9.19 / -	2.96	268
Ленэнерго 3	3,000	8.02	22/10/2008	-	18/04/2012	93.00	93.00	0.00	-0.85	2.00	10.46 / -	3.14	386
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/05/2008	-	17/11/2009	100.50	100.00	-	-0.25	0.35	7.20 / 7.20	1.37	104
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	12/06/2008	-	08/12/2011	99.84	99.84	-	-0.06	2.36	7.27 / -	2.96	85
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	12/06/2008	-	05/12/2013	100.05	100.05	-	0.10	2.10	7.52 / -	4.25	111
Мосэнерго 1	5,000	7.54	16/09/2008	15/09/2009	13/09/2011	100.04	100.04	-	0.16	1.73	7.21 / 7.64	1.24	152
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/08/2008	23/02/2012	18/02/2016	98.60	98.60	-	0.25	0.49	4.32 / 8.24	3.10	176
МОЭСК	6,000	8.05	09/09/2008	-	06/09/2011	99.20	99.20	-	0.19	0.86	8.50 / -	2.75	207

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Топливо и энергетика													
ОГК 2	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
ОГК 5	5,000	7.50	02/10/2008	01/10/2009	29/09/2011	99.25	99.25	-	0.11	1.30	3.51 / 8.22	1.28	205
ОГК 6	5,000	7.55	23/10/2008	22/04/2010	19/04/2012	97.82	97.82	0.00	-0.18	-1.78	4.60 / 8.96	1.73	267
Пермэнерго	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Руснефть	7,000	9.25	13/06/2008	12/12/2008	10/12/2010	93.08	93.08	-	-0.08	2.58	5.26 / 22.58	0.50	1560
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/05/2008	-	10/11/2009	101.99	101.99	-	0.46	0.81	8.78 / 8.78	1.30	257
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	04/06/2008	04/06/2008	02/12/2009	100.05	99.91	-	-0.02	0.07	0.83 / 12.17	0.10	599
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	99.89	99.89	-	1.15	2.06	2.76 / 7.92	1.32	175
ТГК 1	4,000	7.75	16/09/2008	16/03/2010	11/03/2014	98.05	98.05	0.00	0.00	6.75	3.03 / 9.08	1.63	281
ТГК 4	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
ТГК 6	2,000	10.00	27/05/2008	24/02/2009	21/02/2012	100.00	100.00	-0.60	-1.00	-0.34	2.28 / 10.37	0.73	422
ТГК 8	3,500	8.00	15/05/2008	03/06/2008	10/05/2012	99.89	99.89	0.00	0.09	0.12	2.19 / 9.25	0.10	323
ТГК 10	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	02/10/2008	01/04/2010	29/03/2012	97.01	97.01	0.00	0.51	1.50	4.87 / 9.64	1.66	334
Челябэнерго	600	8.40	15/05/2008	-	13/05/2010	99.96	99.96	0.00	0.00	-0.04	0.24 / 0.24	1.96	315
Энергострой	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Энергоцентр	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	11/09/2008	12/03/2009	09/03/2012	97.00	97.00	-2.00	-0.01	-0.80	2.88 / 12.64	0.76	637
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	24/06/2008	-	22/06/2010	101.50	101.50	-	-0.05	0.63	7.62 / -	1.83	136
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	13/06/2008	-	12/12/2008	100.15	100.15	-	-0.02	0.15	6.95 / -	0.58	96
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	09/10/2008	-	06/10/2011	99.11	99.11	-	-0.09	1.31	7.74 / -	2.88	133
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	03/06/2008	-	01/12/2009	99.81	99.81	-	-0.04	0.61	7.45 / -	1.40	128
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/08/2008	-	26/02/2009	99.30	98.35	-	-0.08	-0.98	11.59 / -	0.74	536
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/08/2008	-	26/02/2010	96.00	95.00	-	-1.49	-2.50	12.28 / -	1.53	585
Белон 1	1,500	9.10	04/06/2008	-	03/06/2009	99.52	99.52	-	0.92	0.92	9.78 / -	0.95	359
Белон 2	2,000	9.25	28/08/2008	27/08/2009	23/02/2012	99.10	99.10	0.00	0.00	-0.90	3.66 / 10.21	1.16	398
Золото Селигдара 1	500	13.00	25/06/2008	25/06/2008	21/12/2011	100.00	99.10	-	0.55	1.05	0.73 / 16.09	0.15	969
Золото Селигдара 2	300	-	01/07/2008	30/06/2009	28/06/2011	99.90	99.10	-0.55	-0.55	0.50	0.16 / 0.43	1.18	-552
Кокс 1	3,000	8.95	17/07/2008	-	16/07/2009	99.40	98.70	-	0.10	0.35	10.01 / -	1.06	379
Кокс 2	5,000	8.70	18/09/2008	18/03/2010	15/03/2012	97.70	97.70	0.00	0.40	0.99	5.18 / 10.31	1.61	398
Магнезит 1	1,500	8.25	19/06/2008	-	18/12/2008	98.70	98.70	-	0.15	0.55	10.60 / 10.60	0.57	447
Магнезит 2	5,000	8.20	26/09/2008	-	23/03/2012	95.00	95.00	0.00	0.00	-1.99	10.00 / -	3.08	344
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	01/10/2008	-	01/04/2009	99.20	99.20	0.00	1.20	0.04	12.43 / -	0.67	635
Макси Групп	3,000	10.00	11/09/2008	-	12/03/2009	99.00	97.00	-	5.00	-1.00	12.82 / 12.82	0.77	653
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/08/2008	-	27/02/2009	99.50	99.50	-	0.15	1.00	9.57 / -	0.75	345
Мечел 2	5,000	8.40	18/06/2008	16/06/2010	12/06/2013	99.55	99.55	-	-0.40	0.55	3.83 / 8.81	1.79	251
Нижне-Ленское 1	550	-	19/06/2008	-	18/06/2009	99.95	98.00	-	-0.03	-0.33	0.90 / 0.90	1.15	-507
Нижне-Ленское 2	400	11.75	08/07/2008	-	08/07/2008	99.80	99.80	-	0.00	0.70	12.95 / 12.95	0.18	674
НОК	400	12.30	25/09/2008	25/09/2008	22/09/2011	99.65	99.65	-	-0.54	0.15	1.66 / 13.55	0.37	730
НСММЗ	1,000	1.00	19/05/2008	-	19/05/2008	99.49	99.49	0.00	8.23	3.49	9.14 / 9.14	0.06	311
ОМК	3,000	9.20	12/06/2008	-	12/06/2008	100.14	100.14	-	0.06	-0.06	8.12 / -	0.12	217

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													
РМК Финанс	3,000	8.75	07/10/2008	-	06/04/2010	95.00	95.00	0.00	0.15	0.08	12.03 / -	1.63	559
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2008	-	21/09/2008	99.65	99.65	-	0.05	0.30	8.22 / -	0.38	226
Свободный Сокол 3	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
ТМК 2	5,000	9.60	19/08/2008	16/02/2010	15/02/2011	101.37	101.37	0.00	-0.13	1.12	5.91 / 8.94	1.54	269
ЧТПЗ	3,000	9.50	18/06/2008	18/06/2008	16/06/2010	100.19	100.19	-	-0.06	0.12	0.57 / 8.21	0.14	222
Промышленность													
АвтоВаз3	5,000	7.70	24/06/2008	-	22/06/2010	99.90	99.90	-	0.00	0.00	7.89 / 7.89	1.84	163
АвтоВаз4	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Автоприбор	500	13.20	30/04/2008	-	29/04/2009	99.49	99.49	0.00	0.99	0.99	14.23 / 14.23	0.81	782
Арнест	600	-	22/10/2008	-	29/04/2009	99.92	99.92	0.00	0.00	0.00	0.08 / 0.08	1.01	-586
ВагонМаш 1	300	13.50	19/06/2008	-	19/06/2008	100.20	100.20	0.00	0.08	0.10	12.20 / 12.20	0.13	602
ВагонМаш 2	1,000	11.00	18/06/2008	-	15/12/2010	100.00	100.00	0.00	0.20	1.19	0.62 / -	2.49	-556
ВКМ	1,000	9.75	04/06/2008	-	04/06/2008	100.05	99.95	-	0.01	0.80	9.80 / 9.80	0.10	375
ВМУ	1,500	11.00	24/06/2008	23/12/2008	22/12/2009	99.25	99.25	-	0.00	-0.20	5.03 / 12.52	0.57	629
ВолгаБурМаш	600	14.00	08/10/2008	-	08/10/2008	100.55	100.55	-	0.25	0.53	13.08 / 13.08	0.40	685
Востокцемент	800	11.00	22/05/2008	-	19/11/2009	100.05	100.05	-	-0.11	-0.11	11.25 / 11.25	1.28	493
ГАЗ	5,000	9.30	12/08/2008	10/02/2009	08/02/2011	100.00	100.00	-	0.02	0.30	2.74 / 9.48	0.71	338
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/05/2008	27/05/2008	24/11/2009	100.00	99.85	-	-0.02	0.18	0.60 / 10.84	0.08	475
ГС Сухого	5,000	7.85	25/09/2008	24/09/2009	26/03/2017	98.90	98.90	0.00	0.40	3.90	1.45 / 8.87	1.25	269
Дорогобуж	900	8.60	11/06/2008	-	11/06/2008	100.25	100.25	-	0.00	-0.22	6.62 / 6.62	0.12	68
ЕПК	1,000	9.35	02/10/2008	-	02/10/2008	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	9.29 / 9.29	0.40	325
ИжМаш 2	1,000	13.35	17/06/2008	-	17/06/2008	100.39	100.39	-	-0.01	0.16	10.60 / 10.60	0.13	451
Искрут 3	3,250	8.74	18/09/2008	-	16/09/2010	99.90	99.90	-	-0.10	0.50	8.97 / -	2.01	264
Искитимцемент 2	500	12.50	07/05/2008	-	05/11/2008	101.00	101.00	-	0.25	0.66	10.95 / 10.95	0.46	483
Камаз 2	1,500	8.45	19/09/2008	19/09/2008	17/09/2010	100.10	100.10	-	0.10	0.45	1.40 / 8.32	0.37	233
Кировский 3-д	1,500	9.20	24/09/2008	24/09/2008	24/03/2010	99.90	99.35	-0.32	0.13	0.13	2.25 / 10.36	0.38	428
КМЗ Финанс	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
КМПО	1,000	9.30	16/09/2008	16/09/2008	16/03/2010	100.49	93.00	-2.56	-2.56	-3.06	3.83 / 18.95	0.37	1232
КриогенМаш 1	500	9.75	08/07/2008	-	08/07/2008	99.92	99.92	0.00	0.02	0.22	10.52 / 10.52	0.18	444
КриогенМаш 2	1,000	11.20	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	99.98	99.98	0.00	0.07	0.18	1.01 / 11.43	0.13	531
ЛОМО 3	1,000	12.50	10/09/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.17	99.17	-	0.17	0.12	4.20 / 12.60	0.40	54
Марийский НПЗ 1	800	11.10	17/06/2008	-	16/12/2008	100.10	99.30	0.08	0.20	1.70	11.88 / 11.88	0.56	568
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	99.91	99.91	-	-0.01	0.01	0.73 / 12.75	0.13	655
Метар Финанс	500	12.95	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	98.55	98.55	-0.45	-0.45	-0.08	1.51 / 25.68	0.11	1843
МиГ 1	1,000	7.85	04/06/2008	-	03/06/2009	99.95	99.95	4.95	-0.05	-0.05	8.04 / 8.04	0.97	193
МиГ 2	3,000	12.00	09/09/2008	08/09/2009	06/09/2011	100.94	100.94	-	0.54	0.99	4.87 / 11.53	1.16	523
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/07/2008	-	22/01/2009	99.81	99.81	0.00	-0.09	-0.15	9.86 / 9.86	0.66	375
МотороСтроитель 1	800	10.00	18/09/2008	-	19/03/2009	97.00	97.00	-	1.00	0.90	14.09 / 14.09	0.77	772
МотороСтроитель 2	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
НБ Ретал	1,000	9.90	11/06/2008	10/12/2008	09/12/2009	96.75	96.75	-	-0.02	-0.50	6.15 / 16.07	0.52	962
НикосХим 2	1,500	11.25	15/05/2008	-	20/08/2009	98.00	98.00	-	0.99	1.00	13.55 / 13.55	1.07	714

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													
Нитол 2	2,200	11.75	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	98.75	98.75	-	-0.06	0.20	12.99 / 17.64	0.12	1111
НКНХ 4	1,500	9.99	29/09/2008	30/03/2009	26/03/2012	101.15	100.85	-	0.00	0.19	2.19 / 9.03	0.83	292
Нэфис 2	1,000	10.20	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.95	99.85	-	0.40	0.24	0.99 / 10.99	0.13	489
ОЗНА	500	10.50	10/06/2008	09/12/2008	08/12/2009	99.70	99.70	-	1.20	1.20	4.36 / 11.27	0.54	511
ОМЗ 4	900	-	28/08/2008	-	26/02/2009	89.40	89.40	0.00	0.00	0.00	14.25 / 14.25	0.74	787
ОМЗ 5	1,500	8.80	02/09/2008	01/09/2009	30/08/2011	100.88	99.85	-	0.42	0.49	3.60 / 8.68	1.19	251
ПензТяжПромАрматура	500	12.50	14/05/2008	12/11/2008	11/11/2009	100.40	99.90	-	0.62	0.68	4.49 / 12.55	0.47	634
Пеноплэкс	1,500	11.25	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.89	99.89	-	0.09	0.55	1.11 / 12.12	0.13	596
ПМЗ	1,200	9.60	22/07/2008	-	21/07/2009	99.50	99.05	-0.23	-0.28	-0.32	2.51 / 2.51	1.19	-348
Промтрактор 1	1,500	9.20	03/07/2008	-	03/07/2008	100.00	99.91	-	0.15	0.21	9.53 / 9.53	0.17	349
Промтрактор 2	3,000	10.75	21/10/2008	20/10/2009	18/10/2011	100.19	100.19	-	0.21	-0.10	4.80 / 10.89	1.27	460
Протон Финанс	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
РОССКАТ	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
РостВертол	800	-	27/05/2008	-	26/05/2009	100.15	100.15	0.18	0.18	0.15	-0.14 / -0.14	1.09	-609
Рыбинскабель	1,000	-	03/06/2008	-	28/02/2012	99.50	99.50	-	0.00	-0.40	0.13 / 0.13	3.84	-622
СалаватСтекло 2	1,200	10.50	30/04/2008	-	28/10/2009	99.23	99.23	-	0.00	0.00	11.37 / 11.37	1.23	505
Сатурн НПО 2	2,000	12.50	20/09/2008	21/03/2009	20/09/2011	100.35	100.35	-	0.15	0.65	3.37 / 12.41	0.78	611
Сатурн НПО 3	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Северсталь Авто 1	1,500	8.00	24/07/2008	-	21/01/2010	101.25	95.00	-0.38	-0.57	-1.46	9.39 / 9.39	1.52	312
Северсталь Авто 2	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
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	01/07/2008	-	27/03/2012	99.85	99.85	0.15	0.15	0.05	11.78 / -	2.86	513
Сибирский цемент	800	9.70	12/06/2008	-	12/06/2008	100.00	100.00	0.00	0.90	0.01	9.76 / 9.76	0.12	371
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	99.89	99.89	-	1.15	2.06	2.76 / 7.92	1.32	175
СНХЗ	1,000	12.00	30/09/2008	-	29/09/2009	97.50	97.50	-	-0.01	0.75	14.46 / 14.46	1.18	797
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	#N/A N Ар	-	24/04/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТАИФ	4,000	8.42	11/09/2008	11/09/2008	09/09/2010	99.40	99.20	0.00	0.00	0.05	1.68 / 10.55	0.35	446
ТВЗ	1,000	9.25	20/06/2008	20/06/2008	18/06/2010	100.05	99.75	0.00	0.60	0.70	0.71 / 10.00	0.14	394
Тензор	500	12.20	20/05/2008	-	17/11/2009	99.77	98.01	-1.01	0.36	-0.11	1.26 / 1.26	1.47	2314
Терна 1	500	-	17/06/2008	-	16/12/2008	98.90	98.90	-0.10	-0.10	-0.10	1.73 / 1.73	0.63	-415
Терна 2	1,500	12.00	09/05/2008	-	04/11/2011	98.90	98.90	-	0.05	-0.54	2.21 / 2.21	3.09	-410
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/05/2008	-	11/11/2009	99.91	99.91	-	-0.09	0.27	0.40 / 0.40	1.47	570
ТехноНиколь 2	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/08/2008	12/02/2009	10/02/2011	99.25	99.25	-	-0.10	0.10	2.83 / 9.79	0.71	367
УМПО 2	4,000	9.50	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.90	99.90	0.00	-0.18	0.49	0.94 / 10.27	0.14	420
УНИКУМ	1,000	13.50	17/06/2008	16/12/2008	15/12/2009	99.00	99.00	0.00	0.00	0.09	6.18 / 15.68	0.53	925
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	30/09/2008	-	30/09/2008	100.05	100.05	-	-0.05	0.24	9.46 / 9.46	0.40	342
Уралвагонзавод 2	3,000	10.50	01/10/2008	01/04/2009	05/10/2010	100.50	100.50	-	-0.80	0.45	3.95 / 10.16	0.83	309
УралХимПласт	500	13.50	25/07/2008	25/07/2008	21/01/2011	99.98	99.98	0.00	0.00	0.00	1.26 / 14.29		
УралЭлектромедь	3,000	8.25	02/09/2008	02/03/2010	28/02/2012	98.00	98.00	-	0.40	0.10	4.79 / 9.66	1.58	337
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/07/2008	-	08/07/2011	99.90	99.90	-	0.70	0.90	10.28 / 10.28	2.49	380

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
Энергомаш	700	11.50	27/05/2008	27/05/2008	22/11/2011	99.95	99.95	0.00	-0.05	0.25	0.30 / 12.15	0.08	600
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/07/2008	-	18/01/2011	99.88	98.00	-1.06	3.39	-0.06	15.31 / -	1.11	921
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	14.00	18/06/2008	-	17/06/2009	101.24	101.24	-	0.02	0.37	13.17 / 13.17	0.93	681
АК Сибирь	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Акстел	200	12.00	18/07/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.70	99.70	-	0.00	0.00	2.54 / 13.59	0.22	734
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	03/06/2008	02/12/2008	30/11/2010	99.80	99.80	-0.35	-0.38	0.38	2.04 / 8.70	0.54	267
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	03/06/2008	-	30/11/2010	100.75	99.00	-	0.47	0.53	8.73 / -	1.37	251
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	10/06/2008	08/09/2009	03/09/2013	99.98	99.50	-	-0.09	-2.26	2.20 / 8.44	1.20	228
Дальсвязь 2	2,000	8.85	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	100.05	100.05	-	0.05	-1.75	4.80 / 9.01	1.75	272
Дальсвязь 3	1,500	8.60	04/06/2008	-	03/06/2009	100.30	100.30	-	0.05	0.55	8.47 / -	0.59	219
ДВТГ	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Истлайн 2	3,000	11.00	22/05/2008	-	22/05/2008	100.15	100.01	-	-0.02	0.06	9.90 / 9.90	0.07	384
КД Авиа Финанс	1,000	16.00	22/10/2008	23/10/2008	21/04/2010	100.15	100.15	0.00	0.10	0.15	7.56 / 16.28	0.43	983
МГТС 4	1,500	7.10	22/10/2008	-	22/04/2009	99.00	99.00	0.00	-0.99	-1.86	8.34 / 8.34	0.90	224
МГТС 5	1,500	7.10	27/05/2008	-	25/05/2010	100.10	99.97	-0.05	0.09	0.10	0.28 / 0.28	1.05	-549
Мегафон 3	3,000	9.25	#N/A N Ар	-	15/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/07/2008	-	10/07/2008	100.10	99.90	-0.10	0.50	0.50	11.63 / 11.63	0.19	548
РЖД 3	4,000	8.33	04/06/2008	-	02/12/2009	102.50	102.50	-	0.40	0.35	6.77 / -	1.40	62
РЖД 5	10,000	6.67	24/07/2008	-	22/01/2009	100.20	100.20	-	0.19	0.23	6.48 / -	0.69	48
РЖД 6	10,000	7.35	14/05/2008	-	10/11/2010	100.45	100.45	-	-0.05	1.25	7.28 / -	2.14	99
РЖД 7	5,000	7.55	14/05/2008	-	07/11/2012	102.70	102.70	-	1.70	2.76	6.96 / -	3.56	55
Северо-Западный Телеком 3	3,000	8.60	29/05/2008	-	24/02/2011	99.70	99.70	0.00	0.10	0.45	9.01 / 9.01	1.90	271
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	12/06/2008	-	08/12/2011	98.51	98.51	-	0.01	1.01	8.86 / -	0.54	257
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	25/04/2008	-	25/04/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.11	9.04 / -	0.00	-
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	18/09/2008	18/09/2008	16/09/2010	100.50	100.50	0.63	0.40	0.80	1.12 / 6.64	0.38	70
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/05/2008	-	20/05/2009	103.50	99.95	-	1.25	2.00	7.06 / -	0.96	99
Смартс 3	1,000	14.10	30/09/2008	30/09/2008	29/09/2009	100.16	100.16	-	0.04	0.86	4.28 / 14.11	0.38	782
Трансаэро	2,500	10.66	07/08/2008	-	05/02/2009	98.60	98.60	-	0.20	0.15	12.93 / 12.93	0.67	665
УРСИ 5	2,000	9.19	#N/A N Ар	-	17/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УРСИ 6	2,000	8.20	22/05/2008	20/11/2008	17/11/2011	100.50	100.50	-	0.25	0.80	1.20 / 7.41	0.52	143
УРСИ 7	3,000	8.40	16/09/2008	17/03/2009	13/03/2012	100.15	99.80	-0.03	0.32	0.63	2.00 / 8.59	0.81	250
Усть-Луга	600	9.90	15/05/2008	-	11/02/2010	99.00	97.00	-	-0.50	-1.00	11.61 / -	1.48	522
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/07/2008	-	01/04/2009	100.15	100.15	0.00	0.00	-0.07	9.92 / -	0.82	376
Центртелеком 4	7,000	13.80	20/08/2008	-	21/08/2009	106.40	106.40	-	0.20	0.40	8.74 / 8.74	1.13	257
Центртелеком 5	3,000	8.09	02/09/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.00	100.00	-	-0.11	0.10	0.87 / 8.21	0.33	222
Эйрюнион	1,500	12.50	13/05/2008	-	10/11/2009	94.20	94.20	-	-0.15	1.20	16.24 / 16.24	0.92	1102
ЮжТелеком 3	3,500	9.00	09/10/2008	-	10/10/2009	99.50	99.50	-	0.20	0.80	8.89 / 8.89	1.29	270
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	11/06/2008	-	09/12/2009	101.79	101.40	-	0.39	1.33	9.23 / -	0.13	252
ЮжТелеком 5	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	10/06/2008	-	10/03/2009	99.55	99.55	-	0.65	1.43	10.91 / 10.91	0.76	472

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														
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	17/06/2008		16/12/2008	14/12/2010	99.60	98.40	-0.70	0.00	2.00	3.03 / 12.37	0.56	615
Банки и финансы														
Абсолют 2	1,000	8.00	30/06/2008	-		30/06/2008	100.60	100.60	-	0.27	-0.05	4.72 / 4.72	0.17	-116
Автобан Иневст	250	13.00	24/06/2008	-		23/09/2008	99.55	99.55	-	0.10	-0.45	14.87 / 14.87	0.35	853
Автовазбанк	800	12.95	04/07/2008		03/10/2008	02/04/2010	99.90	99.90	0.00	-0.10	-0.05	3.10 / 13.83	0.38	756
АИЖК КО	1,000	9.00	26/08/2008	-		23/08/2011	96.05	95.70	-	0.07	1.04	10.77 / -	2.13	467
АИЖК 2	1,500	11.00	01/08/2008	-		01/02/2010	106.00	106.00	0.85	0.00	0.00	7.45 / -	1.51	125
АИЖК 3	2,250	9.40	15/07/2008	-		15/10/2010	103.10	102.90	0.40	0.40	0.85	8.30 / -	1.58	-
АИЖК 4	900	8.70	01/05/2008	-		01/02/2012	103.50	103.50	0.00	0.00	1.45	7.84 / -	2.97	138
АИЖК 5	2,200	7.35	15/07/2008	-		15/10/2012	96.00	96.00	-	-0.20	0.20	8.70 / -	3.18	236
АИЖК 6	2,500	7.40	15/07/2008	-		15/07/2014	95.00	95.00	0.00	0.00	0.30	8.71 / -	3.99	243
АИЖК 7	4,000	7.68	15/07/2008	-		15/07/2016	94.39	94.39	-	-0.61	1.42	8.92 / -	4.75	258
АИЖК 8	5,000	7.63	15/06/2008	-		15/06/2018	94.64	94.64	-	-0.41	1.73	8.69 / -	4.09	245
АИЖК 9	5,000	7.49	15/05/2008	-		15/02/2017	93.56	93.56	-	-0.54	1.33	8.81 / -	4.57	254
АК Барс 2	1,500	8.00	24/07/2008	-		22/01/2009	99.45	99.45	0.00	-0.05	0.35	8.94 / 8.94	0.67	286
Акибанк	600	13.16	23/10/2008		23/10/2008	23/04/2009	99.80	99.80	0.00	0.00	-0.15	7.00 / 14.05	0.44	776
Альфа Банк 2	2,000	9.50	01/10/2008		01/10/2008	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	2.18 / 9.67	0.40	362
Банк Россия	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	19/06/2008		19/06/2008	22/06/2009	100.10	100.10	-	0.00	0.15	1.09 / 8.55	0.14	258
БПФ	500	11.50	15/05/2008	-		12/02/2009	98.00	98.00	0.00	-0.30	2.38	14.94 / 14.94	0.66	853
ВБРР	575	10.00	08/07/2008	-		11/10/2009	104.36	104.36	0.00	-0.18	-0.18	7.02 / 7.02	1.29	-
Возрождение	3,000	8.95	03/09/2008	-		03/03/2010	99.30	98.15	-0.47	-0.18	-0.47	9.94 / -	1.58	363
Восточный Экспресс	1,500	13.95	17/09/2008		18/03/2009	17/03/2010	99.40	99.00	0.11	0.02	-0.31	7.42 / 15.44	0.75	899
ВТБ 24	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	
ВТБ 4	5,000	8.80	18/09/2008	-		19/03/2009	100.75	100.40	0.13	0.17	0.58	8.27 / 8.27	0.81	219
ВТБ 5	15,000	8.60	24/07/2008		23/04/2009	17/10/2013	100.17	100.17	0.00	0.14	0.32	1.59 / 8.69	0.89	258
ВТБ 6	15,000	5.75	16/07/2008		16/07/2008	06/07/2016	99.50	99.50	0.00	0.00	0.17	0.22 / 8.26	0.21	227
ГазБанк	750	10.50	20/05/2008		09/06/2008	25/11/2008	100.05	100.05	-	0.00	0.32	10.64 / 10.31	0.51	467
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/07/2008	-		27/01/2011	96.50	96.50	-0.50	0.67	0.00	8.73 / -	2.31	236
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	4.35	27
Глобэкс	2,000	11.00	12/09/2008	-		15/03/2010	97.50	97.50	0.00	0.00	-0.60	11.28 / 11.28	1.57	491
Дельта Кредит 1	1,500	7.09	03/06/2008	-		01/12/2009	100.50	100.50	0.00	0.00	0.00	6.86 / -	1.41	71
Дельта Кредит 2	2,000	9.50	01/10/2008		01/10/2008	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	2.18 / 9.67	0.40	362
ЕвроКоммерц 1	1,000	12.00	20/06/2008		19/12/2008	18/12/2009	99.00	99.00	0.00	0.25	1.85	5.58 / 14.05	0.55	773
ЕвроКоммерц 2	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	
ЕвроКоммерц 3	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	
ЖилСоцИпотека 1	600	7.00	23/10/2008	-		22/10/2009	99.97	99.97	0.00	0.00	0.02	7.14 / 7.14	1.35	100
ЖилСоцИпотека 2	1,500	-	16/10/2008	-		15/04/2010	100.80	99.00	-0.09	0.90	0.30	0.05 / 0.05	1.98	-606
ЖилФинанс	500	10.50	20/06/2008	-		19/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.91 / 10.91	0.57	476
Зенит 2	2,000	8.39	17/08/2008	-		16/02/2009	99.55	99.55	-	0.01	0.05	9.15 / -	0.73	304
Зенит 3	3,000	9.50	14/05/2008	-		09/11/2011	100.08	100.08	-	-0.04	0.03	0.12 / 0.12	3.38	195

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													
Зенит 4	3,000	8.13	04/10/2008	04/10/2008	06/04/2010	100.45	100.45	0.00	-0.02	0.46	2.06 / 9.01	0.41	302
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	14/10/2008	-	14/10/2008	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	10.26 / 10.26	0.43	418
Кедр 2	1,000	12.30	17/06/2008	-	15/09/2009	99.60	99.60	-	-0.37	0.53	13.22 / 13.22	1.14	682
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/09/2008	17/09/2008	23/03/2010	100.14	100.14	-	0.00	0.36	2.05 / 9.81	0.36	381
КМБ 2	3,400	7.75	04/06/2008	03/12/2008	30/11/2011	99.50	98.50	0.00	-0.07	-0.25	1.63 / 9.68	0.54	360
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/08/2008	06/08/2008	03/02/2010	99.00	99.00	0.00	0.00	0.00	1.86 / 11.88	0.25	572
ЛокоБанк 2	500	10.65	#N/A N Ap	-	22/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/05/2008	-	23/05/2008	100.03	100.03	-	0.08	0.18	11.12 / 11.12	0.07	501
Мастербанк 3	1,200	11.50	04/06/2008	-	30/11/2011	100.05	100.05	0.00	0.00	0.05	11.80 / 11.80	2.31	524
МДМ 3	6,000	8.50	02/10/2008	02/10/2008	01/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.26	2.64 / 8.66	0.40	265
Медведь	750	12.80	04/06/2008	03/09/2008	01/09/2010	100.30	99.92	-	0.11	1.11	1.96 / 13.04	0.31	682
МИА 1	2,200	10.00	-	09/06/2008	20/09/2012	104.50	103.50	0.00	1.00	-1.00	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	09/05/2008	-	09/08/2008	99.68	99.68	-	0.18	0.13	10.08 / 10.08	0.26	-
МИА 3	1,500	7.95	29/05/2008	26/02/2009	23/02/2012	100.77	100.77	1.12	1.12	1.02	1.59 / 7.18	0.76	115
МКБ 2	1,000	11.50	05/06/2008	-	04/06/2009	100.94	100.94	-	0.54	0.94	10.83 / 10.83	0.93	461
МКБ 3	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
МЛК Финанс	550	12.90	24/07/2008	-	23/07/2009	100.00	95.00	-2.49	-2.49	-2.40	16.02 / 16.02	1.03	946
ММБ 2	3,000	7.55	13/08/2008	-	11/02/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	7.67 / 7.67	0.73	163
МОИА 1	1,500	9.00	20/06/2008	-	21/12/2010	98.00	98.00	4.00	5.00	2.50	10.26 / 10.26	1.83	384
МОИА 2	3,000	7.99	06/09/2008	-	07/09/2011	97.84	97.84	0.00	0.00	0.00	9.12 / 9.12	2.20	263
МОИТК 1	3,000	9.00	26/09/2008	-	26/09/2009	95.50	95.50	-	0.37	-1.75	12.97 / -	1.19	655
МОИТК 2	4,000	8.99	24/09/2008	26/03/2009	26/03/2011	96.00	96.00	0.00	-0.50	2.90	4.48 / 14.23	0.78	789
Мос. Залог. Банк	800	11.65	17/05/2008	-	17/11/2009	100.02	100.02	0.00	0.00	0.02	11.96 / 11.96	1.25	561
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.50	04/06/2008	-	10/12/2008	99.98	99.98	0.00	0.00	0.00	9.72 / 9.72	0.55	363
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/08/2008	19/08/2008	15/02/2011	96.55	96.55	-0.45	-1.45	0.05	2.26 / 20.98	0.26	1418
МосКоммерцБанк 3	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Номос 7	3,000	9.25	17/06/2008	17/06/2008	16/06/2009	100.20	100.20	-	-0.05	0.20	9.25 / 7.86	0.99	312
НФК	1,000	9.80	09/05/2008	-	12/05/2009	99.90	99.90	-	0.05	0.35	0.46 / 0.46	1.02	-549
ОИЖК	1,000	9.24	26/08/2008	-	21/02/2012	100.01	100.01	0.00	-0.69	-0.69	9.44 / -	2.72	295
Оргрэсбанк	500	6.00	11/08/2008	-	10/02/2009	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	5.94 / 5.94	0.74	-4
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/08/2008	-	31/08/2009	98.95	98.10	-	1.11	1.33	9.91 / -	1.18	367
Пробизнес 5	1,000	8.69	30/04/2008	01/08/2008	29/04/2009	99.97	99.97	0.00	0.00	-0.07	8.91 / 9.08	0.24	309
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/05/2008	21/05/2009	17/05/2012	97.70	97.70	0.00	0.29	1.25	2.82 / 10.57	0.92	436
ПФПГ	1,100	11.70	20/10/2008	20/10/2008	19/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	3.95 / 12.04	0.44	586
ПЭБ Лизинг	500	-	24/09/2008	-	23/09/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00 / 0.00	1.41	-601
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	02/09/2008	02/09/2008	02/03/2010	99.90	99.90	0.00	0.00	0.30	2.10 / 10.95	0.32	484
Реннис	750	12.00	30/09/2008	-	30/03/2010	100.00	100.00	-	-1.12	0.08	12.35 / 12.35	1.57	591
Росбанк	3,000	7.70	16/08/2008	-	15/02/2009	99.75	99.75	-	0.00	-0.15	8.16 / 8.16	0.73	210
РСХБ 1	3,000	7.20	04/06/2008	-	04/06/2008	100.10	100.10	0.00	0.00	0.25	6.39 / 6.39	0.10	47
РСХБ 2	7,000	7.85	21/05/2008	-	16/02/2011	98.35	98.35	-	0.65	1.63	8.79 / -	2.31	242
РСХБ 3	10,000	7.34	21/08/2008	18/02/2010	09/02/2017	97.85	97.84	-	0.04	1.40	1.89 / 8.82	1.58	257

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													
РСХБ 4	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/08/2008	-	12/08/2010	98.52	98.52	0.00	0.12	0.02	9.27 / 9.27	1.36	330
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	11/09/2008	11/09/2008	09/09/2010	98.91	98.91	0.00	0.21	0.91	1.87 / 11.78	0.34	563
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/08/2008	11/02/2009	09/02/2011	97.54	96.78	0.36	0.36	0.26	3.52 / 12.30	0.70	605
Русский Стандарт 7	5,000	12.20	23/09/2008	24/03/2009	20/09/2011	100.00	100.00	-	0.50	0.02	3.43 / 12.54	0.79	627
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	17/10/2008	17/10/2008	13/04/2012	98.70	98.70	0.00	0.25	1.20	1.36 / 11.41	0.43	528
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	03/06/2008	-	02/12/2008	101.15	101.15	0.00	0.00	0.00	5.76 / -	0.56	-19
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	03/06/2008	-	02/12/2008	98.75	98.75	0.00	0.00	0.00	9.88 / -	0.53	379
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/08/2008	-	12/02/2010	96.52	96.52	0.00	0.52	0.02	10.12 / -	1.54	381
РусьБанк 1	1,400	10.00	18/09/2008	-	19/03/2009	99.40	99.40	-	0.00	-0.60	10.98 / 10.98	0.79	478
РусьБанк 2	2,000	9.50	22/08/2008	22/08/2008	22/02/2010	99.75	99.60	-	0.37	0.87	9.92 / 10.72	0.30	465
Связьбанк	2,000	8.90	24/07/2008	23/04/2009	21/04/2011	97.75	97.75	0.00	-0.15	0.93	3.93 / 11.81	0.86	556
Северная Казна	1,000	10.75	03/07/2008	02/10/2008	01/10/2009	100.00	100.00	-	0.03	0.03	9.96 / 10.48	0.39	437
СлавИнвестБанк 2	900	9.50	28/04/2008	-	27/10/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	9.72 / 9.72	0.44	366
СобинБанк	2,000	11.00	14/05/2008	-	13/05/2009	95.70	95.70	-	-0.80	-1.30	16.19 / 16.19	0.84	964
Солидарность 1	1,000	14.00	03/06/2008	03/06/2008	01/12/2009	99.50	99.50	-	-0.10	0.07	1.26 / 19.99	0.09	1327
Солидарность 2	950	14.00	20/07/2008	21/04/2009	20/04/2010	99.99	97.02	-1.37	-1.37	-1.00	10.21 / 16.60	0.82	1005
Союз 1	1,000	9.25	#N/A N Ар	-	24/04/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.04	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2008	09/10/2008	05/10/2009	100.95	100.95	-	0.18	0.63	7.80 / 9.17	0.42	271
Спрут Банк 2	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Судостроительный Банк 1	1,500	9.85	03/07/2008	-	02/07/2009	98.88	98.88	0.00	0.13	0.93	11.15 / 11.15	1.01	489
Судостроительный Банк 2	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
ТатФонд 3	1,500	11.75	20/05/2008	-	19/05/2009	100.77	100.77	-	0.22	0.82	11.42 / 11.42	0.90	517
ТК Финанс	1,000	10.50	18/09/2008	-	18/09/2008	100.02	100.02	0.00	0.00	0.00	10.66 / 10.66	0.36	456
ТрансКапитал	800	9.20	29/05/2008	29/05/2008	01/06/2009	99.71	99.71	0.00	0.21	0.20	1.05 / 12.87	0.08	651
ТрансКредитБанк 1	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
ТрансКредитБанк 2	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
ТрансФинанс 1	3,000	10.50	25/06/2008	-	25/09/2009	100.20	100.20	0.00	0.00	0.00	10.75 / -	0.97	445
ТрансФинанс 2	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Тураналем	3,000	7.75	07/10/2008	-	06/10/2009	100.13	100.13	0.00	0.00	0.00	7.79 / 7.79	1.29	164
УБРР 2	1,000	10.25	03/07/2008	-	02/07/2009	99.80	99.70	-	-0.10	0.75	10.89 / 10.89	1.02	464
УралЛизингЦентр	1,000	10.00	22/10/2008	-	28/10/2009	93.44	93.44	0.00	-3.60	-3.60	15.57 / 15.57	1.24	900
УРСА 1	1,500	7.65	#N/A N Ар	-	24/04/2008	99.82	99.82	0.00	0.00	0.00	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УРСА 2	1,500	7.60	13/06/2008	-	12/12/2008	98.00	98.00	0.15	0.15	0.70	11.36 / 11.36	0.56	519
УРСА 3	3,000	9.60	05/06/2008	-	04/06/2009	99.23	99.23	-	0.74	2.51	10.60 / -	0.94	438
УРСА 5	3,000	10.05	21/10/2008	-	18/10/2011	94.32	94.32	-	1.52	2.81	12.46 / -	2.67	583
ФинансБизнесГрупп	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
ХКФ 2	3,000	9.25	13/05/2008	12/05/2009	11/05/2010	97.20	97.20	0.00	0.00	0.15	6.46 / 12.54	0.87	623
ХКФ 3	3,000	9.45	19/06/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.26	99.26	-	0.06	0.41	1.94 / 11.84	0.35	569
ХКФ 4	3,000	9.95	16/07/2008	15/10/2008	12/10/2011	99.30	99.30	-	-0.07	0.48	1.61 / 11.99	0.42	583
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/05/2008	-	11/11/2008	100.39	99.80	-	1.10	1.60	11.25 / -	0.27	495

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													
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	11/05/2008	10/11/2008	11/11/2009	100.50	100.00	-	0.47	1.14	0.12 / 0.35	1.48	
Экспобанк	1,000	11.50	24/06/2008	24/06/2008	29/12/2009	100.70	100.21	-	0.01	0.05	0.86 / 8.92	0.15	
Элемент Лизинг	600	-	25/06/2008	-	24/03/2010	100.07	100.07	0.00	-0.04	1.07	-0.04 / -0.04	1.91	
Юниаструм банк 1	1,000	-	19/08/2008	-	17/02/2009	99.75	99.75	-	0.60	0.55	0.31 / 0.31	0.81	
Юниаструм банк 2	1,500	10.90	17/10/2008	17/10/2008	19/04/2010	99.80	99.80	0.00	0.30	0.60	2.81 / 11.65	0.43	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	94.04	94.04	-	-1.96	-1.96	4.29 / 20.94	0.53	
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/07/2008	-	24/07/2009	99.38	99.38	-	-0.07	0.58	13.97 / 13.97	1.03	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/05/2008	25/11/2009	23/11/2011	95.15	95.05	-	2.77	3.33	7.56 / 16.52	1.21	
Алтан	150	14.00	01/07/2008	-	30/06/2009	99.49	99.49	-	4.49	-0.01	14.95 / 14.95	0.94	
Балтимор 3	800	12.00	15/05/2008	-	15/05/2008	104.00	104.00	-	4.10	4.10	-43.25 / -43.25	0.10	
Бородино	2,500	10.50	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.00	99.00	0.00	0.00	-0.30	1.58 / 18.06	0.13	
ВБД 2	3,000	9.00	18/06/2008	-	15/12/2010	100.80	100.00	-	0.70	1.90	9.01 / -	2.15	
Вожская текстильная	1,000	14.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	98.55	97.50	-	0.12	-0.48	7.12 / 17.97	0.53	
Волшебный край	500	1.00	03/06/2008	-	02/12/2008	99.50	99.50	0.00	0.00	0.00	1.84 / 1.84	0.59	
Восток-Сервис	1,500	10.99	11/09/2008	-	10/09/2009	98.10	98.10	0.00	0.64	1.60	12.90 / 12.90	1.15	
Дымов	800	10.99	02/05/2008	-	30/10/2009	99.90	99.90	-	-0.05	0.10	0.21 / 0.21	1.43	
Заводы Гросс	1,000	-	17/07/2008	-	22/04/2010	100.10	100.10	0.00	-0.05	0.20	-0.05 / -0.05	1.99	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	18/12/2009	99.71	99.71	-	-0.16	-0.09	1.35 / 14.67	0.13	
Интурист	1,000	9.00	22/10/2008	-	21/04/2010	98.50	98.50	0.65	0.85	-1.00	10.09 / -	1.69	
Карат 2	500	15.00	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	100.35	100.26	-	0.19	0.15	1.31 / 13.15	0.15	
КБК Черешмушки	700	-	01/09/2008	-	02/03/2009	102.10	102.10	1.89	1.89	1.89	-2.41 / -2.41	0.87	
Кондитер Курск	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	
Красный Богатырь	2,000	-	14/08/2008	-	11/02/2010	99.80	99.55	-0.12	-0.12	-0.33	0.18 / 0.18	1.80	
Махеев	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	
Мельн. комб. в Соклн.	1,000	-	28/08/2008	-	26/02/2009	99.60	99.60	-	0.00	0.00	0.48 / 0.48	0.84	
Мираторг Финанс	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	
Митленд Фуд	1,000	15.00	20/05/2008	17/02/2009	16/02/2010	100.00	100.00	0.12	0.10	0.01	7.17 / 15.85	0.66	
МКХ 2	1,000	-	26/08/2008	-	25/08/2009	99.06	99.06	0.00	0.06	0.26	0.71 / 0.71	1.33	
Новые Черемушки 2	300	11.30	#N/A N Ar	-	22/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	10/06/2008	10/06/2008	09/06/2009	99.98	99.98	-	0.03	0.48	1.09 / 9.95	0.12	
ОСТ 2	1,000	12.50	08/05/2008	-	08/05/2008	100.50	99.10	-	0.80	-0.15	18.66 / 18.66	0.04	
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/08/2008	-	17/02/2009	98.00	98.00	-	1.00	0.00	7.70 / 7.70	0.75	
ОХЗ	900	12.50	21/05/2008	-	18/11/2009	99.60	99.60	0.00	0.00	0.00	0.83 / 0.83	1.51	
Очаково 2	1,500	8.50	19/09/2008	-	19/09/2008	100.00	99.75	-	0.14	0.38	8.98 / -	0.37	
Парнас 2	1,000	10.80	22/05/2008	19/11/2009	17/11/2011	94.85	94.85	-	2.02	1.00	6.88 / 15.33	1.24	
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	0.90	
Рубеж-Полюс Регион	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	
Русский текстиль 2	1,000	12.75	04/09/2008	-	05/03/2009	99.00	99.00	-	0.90	0.99	14.46 / 14.46	0.61	
Русский Текстиль 3	1,200	14.50	21/10/2008	-	20/10/2009	99.50	98.67	-	0.34	1.09	15.79 / 15.79	1.20	
Русские масла	1,000	12.50	02/10/2008	02/10/2008	29/03/2012	98.25	98.25	0.00	-0.15	1.25	1.91 / 17.44	0.37	

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													
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/08/2008	-	13/08/2009	98.50	98.50	-0.52	0.01	0.25	9.45 / -	1.14	324
Синергия 1	1,000	-	22/10/2008	-	22/04/2009	100.04	99.70	-	-0.13	-0.13	0.13 / 0.13	0.99	-581
Синергия 2	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Ситроникс	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Талосто 2	1,000	10.00	05/09/2008	-	06/03/2009	97.75	97.75	-	0.50	0.73	13.21 / 13.21	0.74	689
Хлебзавод №28 2	75	12.00	10/06/2008	-	09/12/2008	99.03	99.03	0.00	-0.97	-0.97	14.34 / -	0.53	799
Черкизово	2,000	8.85	03/06/2008	02/06/2009	31/05/2011	99.50	99.50	-	0.60	0.10	3.46 / 9.54	0.95	338
Эркон продукт	1,200	12.00	11/09/2008	11/09/2008	10/09/2009	98.30	98.30	0.00	0.04	0.16	4.73 / 17.37	0.32	1085
ЭФКО 2	1,500	12.00	25/07/2008	23/01/2009	22/01/2010	99.60	96.42	-	-1.79	-1.94	6.62 / 15.38	0.64	896
Юнимилк	2,000	9.75	09/09/2008	08/09/2009	06/09/2011	96.40	96.40	-	-0.40	-1.52	5.44 / 13.07	1.15	668
Торговля													
7 Континент 2	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Х5 Финанс	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Автомир 1	1,000	1.00	02/09/2008	-	01/09/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	1.00 / 1.00	1.33	-500
Автомир 2	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Азбука Вкуса	1,000	11.50	22/07/2008	22/07/2008	21/07/2009	100.20	99.70	0.00	0.00	0.45	12.05 / 36.65	0.18	2801
Алмазный Дом Грейс	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
АЛПИ	1,500	10.99	22/08/2008	-	21/08/2009	97.99	97.99	-	0.01	1.98	13.06 / 13.06	1.10	667
Алькор	1,500	9.55	10/06/2008	-	08/12/2009	95.80	95.80	-	0.20	0.40	12.86 / 12.86	1.32	644
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/07/2008	01/07/2008	30/06/2009	98.95	98.95	-	-1.35	0.10	11.13 / 25.63	0.15	1836
Арбат Престиж	1,500	10.50	20/06/2008	-	20/06/2008	79.98	79.98	-	1.09	13.49	348.08 / 348.08	0.03	-
Атлант М	1,000	11.25	15/05/2008	-	13/11/2008	99.45	99.45	0.00	0.70	0.99	12.66 / 12.66	0.47	643
Банана-Мама	1,000	12.00	24/10/2008	24/10/2008	23/10/2009	96.30	96.30	0.00	0.00	0.00	6.89 / 21.19	0.41	1435
Бахетле	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
БелазКомплект Плюс	500	-	23/10/2008	-	22/10/2009	99.00	90.00	-5.00	-5.00	-4.00	3.86 / 3.86	1.48	-220
Белый Фрегат	1,000	14.50	12/06/2008	-	17/12/2009	99.01	99.01	-	0.02	0.01	16.06 / -	1.27	942
Бразерс	500	15.00	19/06/2008	-	25/12/2009	100.00	100.00	-	0.12	0.00	15.85 / 15.85	1.28	923
Веха Иневст	700	-	02/09/2008	-	02/03/2010	100.00	99.30	0.15	0.13	0.15	0.19 / 0.19	1.85	-590
Виват Финанс	1,000	12.00	21/10/2008	21/10/2008	20/04/2010	96.00	95.51	-0.55	-0.65	0.76	5.43 / 22.74	0.40	1576
Виктория 1	1,500	10.40	31/07/2008	-	29/01/2009	99.35	99.35	-	0.20	1.65	11.58 / 11.58	0.66	538
Виктория 2	1,500	10.89	19/08/2008	-	16/02/2010	97.93	97.93	-	0.18	0.86	12.54 / -	1.48	610
Газзкс	1,000	10.50	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	100.08	99.97	-	0.03	0.72	0.59 / 10.40	0.14	433
ГазЭнергосеть	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Детский Мир	1,150	8.50	05/06/2008	-	26/05/2015	90.60	89.60	-	-0.40	-0.70	10.79 / -	4.69	419
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	23/10/2008	23/10/2008	20/10/2011	99.74	99.15	0.15	0.15	1.50	1.51 / 10.70	0.45	460
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/07/2008	10/07/2008	09/04/2009	100.00	100.00	-	-0.75	-0.19	2.89 / 13.61	0.18	736
Дикси	3,000	9.25	18/09/2008	-	17/03/2011	90.00	90.00	-	-0.48	0.25	13.99 / -	2.25	734
Диксис Трейдинг	1,800	-	20/07/2008	-	20/07/2009	99.80	99.60	-0.10	-0.10	0.05	0.24 / 0.24	1.23	523
Евросеть 2	3,000	-	03/06/2008	-	02/06/2009	81.11	81.11	-	-3.93	-17.39	20.88 / 20.88	0.91	-
Единая Европа	1,200	10.75	16/10/2008	16/10/2008	14/10/2010	100.10	97.80	-	0.15	-0.65	2.58 / 13.51	0.43	725
Имплозия	300	11.25	30/07/2008	-	30/07/2008	99.50	99.50	-	-0.10	1.10	13.50 / 13.50	0.23	725

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
Инком-Лада 2	1,400	12.50	16/05/2008	-	12/02/2010	100.46	100.46	-	-0.12	0.63	12.78 / 12.78	1.42	633
Инком-Лада 3	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Инмарко	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	19/12/2008	100.05	100.05	-0.35	-0.35	-0.20	2.89 / 12.26	0.14	608
Инпром 2	1,000	8.80	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	99.29	99.29	-	0.39	1.39	3.30 / 10.04	0.64	392
Инпром 3	1,300	8.95	21/05/2008	-	18/05/2011	99.65	99.65	-	0.19	1.15	9.29 / 9.29	2.42	288
Искрасофт 2	300	13.30	02/09/2008	03/03/2009	02/03/2010	101.00	101.00	-	0.30	0.30	13.05 / 12.35	1.48	663
Каро	700	12.50	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	100.25	100.25	-	0.19	0.75	1.10 / 10.99	0.15	488
Карусель Финанс	3,000	9.75	18/09/2008	18/09/2008	12/09/2013	100.05	100.05	-	0.05	0.50	0.73 / 9.80	0.36	375
Комплекс Финанс	1,000	12.50	07/08/2008	07/08/2008	04/02/2010	99.00	99.00	-	-0.45	0.00	2.63 / 16.65	0.24	1020
Копейка 1	1,200	9.40	17/06/2008	-	17/06/2008	99.85	99.70	0.28	0.37	0.14	11.39 / 11.39	0.13	526
Копейка 2	4,000	8.70	21/05/2008	18/02/2009	15/02/2012	95.45	95.45	-	0.75	1.65	3.27 / 15.51	0.68	908
Копейка 3	4,000	9.80	21/05/2008	20/08/2008	15/02/2012	97.10	97.10	-	0.10	0.55	11.17 / 17.13	0.27	1065
Лаверна	1,000	11.00	09/10/2008	-	08/04/2010	99.80	99.80	-	0.20	0.80	11.42 / 11.42	1.62	502
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/05/2008	29/05/2008	26/11/2009	100.00	99.70	-	0.15	0.20	0.98 / 16.75	0.08	1028
М. Видео	2,000	9.50	21/05/2008	19/11/2008	18/11/2009	99.90	99.90	0.00	0.00	0.00	3.61 / 9.89	0.50	381
Магнит 1	2,000	9.34	21/05/2008	-	19/11/2008	100.07	100.07	0.00	0.00	-0.03	9.40 / -	0.50	333
Магнит 2	5,000	8.20	26/09/2008	-	23/03/2012	95.00	95.00	0.00	0.00	-1.99	10.00 / -	3.08	344
Марта 1	700	14.84	22/05/2008	-	22/05/2008	96.50	96.50	-	-2.06	-2.56	80.67 / 80.67	0.04	6305
Марта 2	1,000	12.00	04/06/2008	-	06/12/2009	99.70	99.70	-	0.00	0.10	12.56 / 12.56	1.29	4158
Марта 3	2,000	15.50	02/08/2008	02/08/2008	02/08/2011	98.99	98.99	-	1.50	0.19	1.64 / 20.06	0.23	1295
Матрица	1,200	12.00	11/06/2008	-	10/12/2008	95.70	95.70	-	0.70	1.70	20.47 / 20.47	0.50	1367
МеталлСервис	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Миннеско	500	13.75	12/06/2008	-	10/12/2009	100.00	100.00	-	-0.29	-0.01	14.19 / -	1.26	768
Монетка	1,000	12.50	15/05/2008	-	14/05/2009	100.00	100.00	-	0.00	-0.40	0.65 / 0.65	0.99	634
Мособлгаз	2,500	8.80	16/05/2008	14/11/2008	17/05/2011	96.10	96.10	0.00	-1.40	0.10	3.02 / 17.06	0.46	1050
МосОблГаз Финанс 1	1,000	10.75	22/06/2008	-	21/12/2008	100.20	99.60	-	-0.10	-0.20	11.16 / -	0.57	499
МосОблГаз Финанс 2	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Натур Продукт 2	1,000	-	17/06/2008	-	16/06/2009	99.50	99.50	-	0.00	-0.20	0.44 / 0.44	1.14	-553
ПаркетХолл	300	13.10	03/07/2008	02/10/2008	01/04/2010	99.50	99.50	0.00	0.00	-0.69	14.08 / 15.05	0.37	871
Патерсон	2,000	10.00	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.20	99.20	-	-0.50	-0.20	1.42 / 16.31	0.13	988
Пивдом	1,000	13.00	23/10/2008	23/10/2008	22/04/2010	100.00	100.00	0.40	0.40	0.08	3.34 / 13.42	0.44	717
Протек	5,000	8.90	07/05/2008	04/11/2009	02/11/2011	95.55	90.00	-	-3.53	-2.95	6.53 / 14.84	1.25	832
РКС	1,500	1.00	15/10/2008	-	15/04/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	0.96	-494
Росинтер 2	400	10.00	02/07/2008	-	02/07/2008	99.95	99.95	0.00	-0.15	-0.15	10.64 / 10.64	0.17	455
Росинтер 3	1,000	10.75	30/05/2008	30/05/2008	26/11/2010	100.25	99.75	-	0.00	0.25	0.40 / 10.79	0.09	471
Самохвал	1,500	-	22/10/2008	-	21/10/2009	96.00	96.00	-1.15	-1.06	4.00	2.78 / 2.78	1.45	-327
СанВей	1,000	11.25	04/06/2008	-	03/12/2008	100.00	99.50	-	-0.25	0.14	11.98 / 11.98	0.52	578
СОРУС	1,200	12.00	08/05/2008	06/11/2008	05/11/2009	100.48	100.48	-	0.04	0.58	4.00 / 11.52	0.46	537
СПК	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Спортмастер	3,000	8.80	23/05/2008	21/11/2008	21/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	2.50 / 8.97	0.51	293
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/08/2008	21/08/2008	20/08/2009	99.82	99.82	-	0.01	0.21	2.28 / 9.32	0.30	328

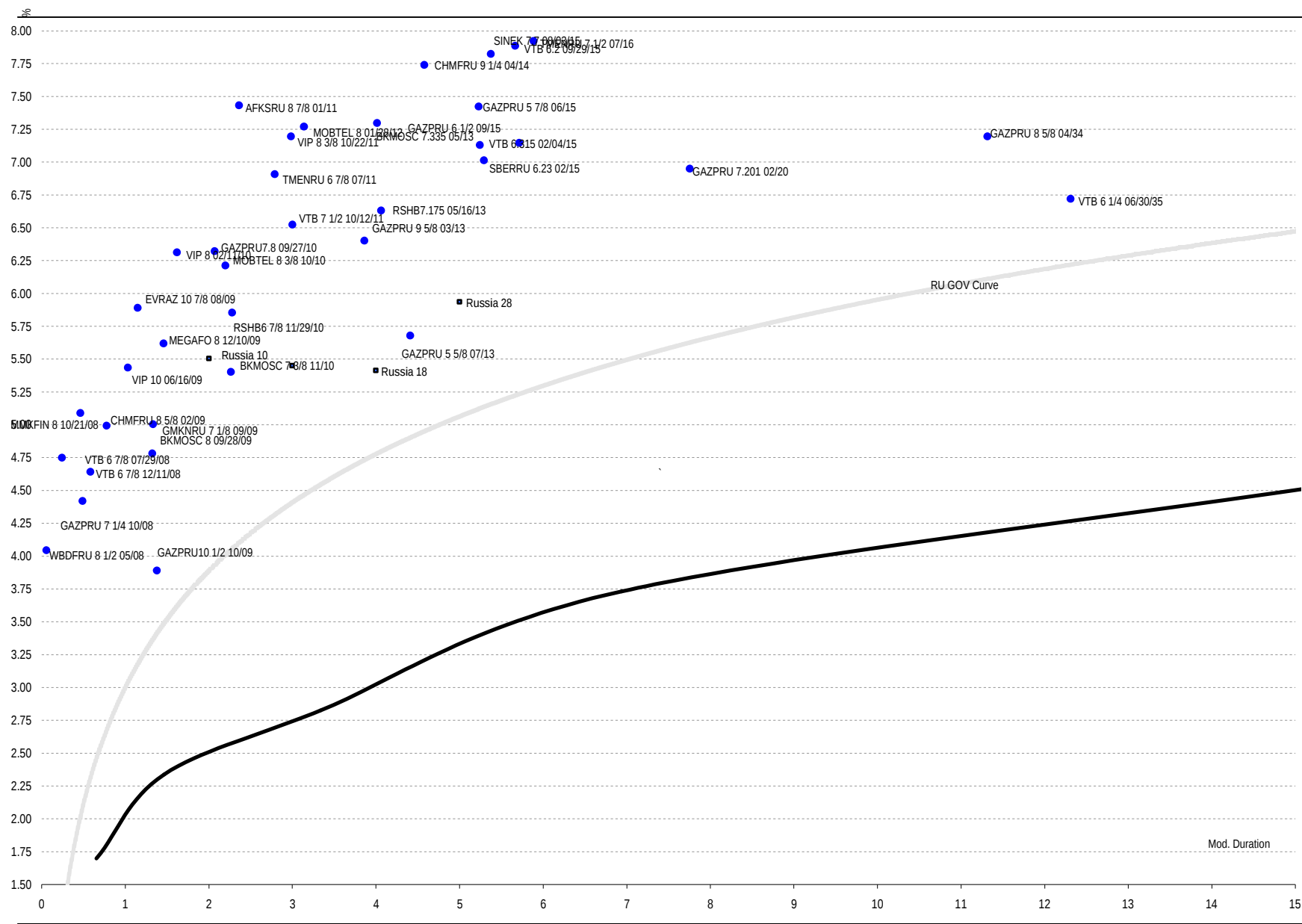
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Техносила	2,000	10.00	29/05/2008	29/05/2008	26/05/2011	99.49	99.49	-	-0.24	0.49	0.47 / 16.00	0.08	960
ТОАП	2,000	12.00	12/06/2008	12/06/2008	10/12/2009	97.35	97.35	-	0.35	0.42	2.68 / 36.29	0.10	2771
Топ-Книга 1	700	-	07/08/2008	-	05/02/2009	88.99	83.41	-	-1.79	8.70	20.87 / 20.87	0.68	1399
Топ-Книга 2	1,500	10.51	12/06/2008	11/12/2008	09/12/2010	98.75	98.40	-	0.08	0.67	3.20 / 13.30	0.54	704
ТопПром	500	-	18/07/2008	17/04/2009	16/04/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.45	0.00 / 0.00	1.98	-586
Транстехсервис	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/06/2008	-	01/09/2008	100.30	99.91	0.11	0.11	0.70	9.50 / 9.50	0.32	349
УК КОРА	1,000	11.00	15/07/2008	15/07/2008	14/07/2009	97.70	97.70	0.00	-2.30	-13.85	4.04 / 23.72	0.18	1666
Фазтон Аэро	1,000	13.50	31/07/2008	-	30/07/2009	103.10	103.10	-	0.00	2.98	11.06 / 11.06	1.06	480
Холидей	1,500	11.15	02/10/2008	02/10/2008	01/04/2010	99.25	98.70	-0.08	-0.22	0.92	3.16 / 14.05	0.39	777
ЮТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/05/2008	-	25/11/2008	101.00	101.00	0.00	0.00	2.00	9.90 / 9.90	0.51	382
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	13.50	30/09/2008	-	29/09/2009	99.85	99.85	-	0.10	0.15	14.06 / 14.06	1.17	760
Агро-Союз	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	94.04	94.04	-	-1.96	-1.96	4.29 / 20.94	0.53	1411
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/07/2008	-	24/07/2009	99.38	99.38	-	-0.07	0.58	13.97 / 13.97	1.03	754
Аркада 1	600	13.20	28/06/2008	-	28/06/2008	100.02	100.02	-	0.00	1.71	13.18 / 13.18	0.14	695
Аркада 2	700	13.31	21/08/2008	-	20/02/2009	99.00	99.00	-	0.00	0.75	15.36 / -	0.57	881
Аркада 3	1,200	13.65	02/10/2008	02/10/2008	31/03/2011	99.70	99.70	0.00	0.00	1.43	2.21 / 14.83	0.38	850
БелГранКорм	700	12.50	03/06/2008	03/06/2008	02/12/2008	120.00	120.00	0.00	0.00	20.02	-24.52 / -78.92	0.79	-3212
ГОТЭК 2	1,500	10.50	19/06/2008	19/06/2008	18/06/2009	99.72	99.72	-	-0.01	0.82	1.64 / 12.58	0.13	639
ДЗ Финанс	400	11.00	23/05/2008	-	23/05/2008	100.00	98.10	-	-0.45	1.65	25.06 / 25.06	0.07	1784
МосСельПром	1,000	12.50	13/06/2008	-	12/12/2008	99.15	99.15	-	-0.10	0.25	14.36 / 14.36	0.53	802
ОГО 2	1,200	12.95	26/08/2008	-	25/02/2009	98.50	98.50	-	-0.98	1.00	15.68 / 15.68	0.61	912
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	0.14	-483
Пава 2	1,000	12.50	09/05/2008	-	21/10/2011	100.00	100.00	-	-0.26	-0.20	0.14 / 0.14	3.38	-616
Разгулай 1	2,000	1.00	02/10/2008	-	02/10/2008	95.50	95.50	0.00	0.00	5.50	12.18 / 12.18	0.39	600
Разгулай 2	2,000	12.00	30/09/2008	31/03/2009	27/09/2011	100.65	100.65	-	0.71	0.72	3.22 / 11.54	0.81	532
Разгулай 3	3,000	10.99	19/09/2008	20/03/2009	16/03/2012	99.60	99.60	0.00	0.05	1.10	2.78 / 11.77	0.78	554
Русагро	1,000	8.50	19/07/2008	-	19/07/2008	100.05	100.05	0.00	0.00	-0.45	8.35 / 8.35	0.22	236
Сиб Агр Группа	400	12.00	21/05/2008	-	20/05/2009	99.00	98.00	-1.13	-1.13	-0.25	14.22 / 14.22	0.88	781
Содружество	2,500	10.45	23/10/2008	-	22/10/2009	98.00	98.00	0.00	0.00	3.48	12.31 / -	1.26	593
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	05/06/2008	-	05/06/2008	100.00	100.00	-	0.23	0.10	12.17 / 12.17	0.10	600
Адамант 2	2,000	11.25	22/05/2008	-	20/05/2010	99.00	99.00	-	0.00	0.10	12.33 / 12.33	1.64	587
Атомстройэкспорт	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	18/09/2008	18/09/2008	17/03/2011	99.70	99.70	-	0.10	0.40	1.52 / 11.02	0.36	491
Девелопмент-Юг	1,000	12.50	20/05/2008	-	18/05/2010	100.40	99.80	-0.10	-0.10	-0.20	0.37 / 0.37	1.94	489
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/05/2008	-	24/11/2009	100.03	100.03	0.00	0.00	0.01	12.32 / 12.32	1.27	594
ЖК финанс	1,000	16.00	19/06/2008	18/12/2008	24/12/2009	99.20	99.20	-	-0.25	0.40	17.60 / 18.45	0.52	1182
Инком	1,250	13.10	-	-	28/03/2009	99.47	98.30	-0.96	-0.62	-0.12	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	19/09/2008	-	20/03/2009	98.50	98.50	-1.21	-1.20	-1.40	12.66 / -	0.78	636

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
Интегра 2	3,000	10.70	03/06/2008	01/12/2009	29/11/2011	99.25	98.50	-0.38	-0.31	0.18	5.44 / 11.80	1.31	545
Камская долина 3	500	12.80	09/06/2008	09/06/2008	04/06/2009	100.51	100.20	-	0.05	0.04	10.16 / 10.16	0.11	-
Космос Финанс	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
ЛСР Инвест 1	2,000	10.70	03/06/2008	03/06/2008	08/12/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.71 / 10.75	0.10	466
ЛСР Инвест 2	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Макромир Финанс 2	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
Метрострой	1,500	-	26/09/2008	-	23/09/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00 / 0.00	3.41	-628
М-Индустрия	1,000	12.25	19/08/2008	-	16/08/2011	103.00	100.30	-	1.05	1.65	11.96 / -	2.49	538
МИАН	2,000	12.37	02/09/2008	02/09/2008	02/03/2010	96.40	94.00	-0.80	-0.74	3.20	5.28 / 29.00	0.29	2137
Миракс 1	1,000	10.50	19/08/2008	-	19/08/2008	100.20	100.00	-	-0.10	0.15	10.33 / 10.33	0.29	425
Миракс 2	3,000	10.99	18/09/2008	-	17/09/2009	99.90	99.45	-	-0.02	-0.13	11.55 / -	1.19	523
МИЭЛЬ	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
М.О.Р.Е. Плаза	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
ПИК 5	1,120	9.20	20/05/2008	-	20/05/2008	100.00	100.00	-	-0.10	-0.01	9.45 / 9.45	0.06	340
РИГрупп	1,200	11.85	26/06/2008	26/06/2008	26/12/2009	99.32	99.32	0.00	0.32	2.32	1.64 / 16.37	0.15	997
Рубин	1,200	-	14/10/2008	-	13/10/2009	99.85	99.85	-	0.00	-0.15	0.10 / 0.10	1.47	-592
СпецСтрой 2	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
СтройТрансГаз 1	3,000	9.60	25/06/2008	-	25/06/2008	100.15	100.15	0.00	0.10	0.19	8.72 / -	0.15	275
СтройТрансГаз 2	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
СУ-155 3	3,000	13.00	20/08/2008	18/02/2009	15/02/2012	100.40	100.11	-0.47	-0.23	0.05	2.86 / 13.00	0.70	672
Сувар-Казань	900	-	30/09/2008	-	31/03/2009	99.76	99.76	-	-0.04	-0.18	0.26 / 0.26	0.93	-567
Сэтл Групп	1,000	11.70	20/05/2008	-	15/05/2012	100.65	100.65	0.00	0.00	-0.09	11.82 / 11.82	2.85	1066
ХМСтройресурс	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА! / #####	#ССЫЛКА!	#ССЫЛКА!
ЦУН 2	1,500	10.94	23/07/2008	23/07/2008	20/01/2010	99.75	99.75	-	0.03	0.00	1.70 / 12.19	0.22	603
ЮСКК	600	13.00	01/07/2008	-	01/07/2008	99.73	99.73	0.00	-0.27	-0.27	14.75 / 14.75	0.16	842

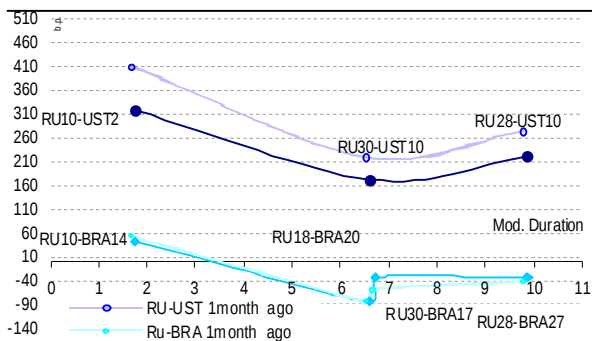
Строительство

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

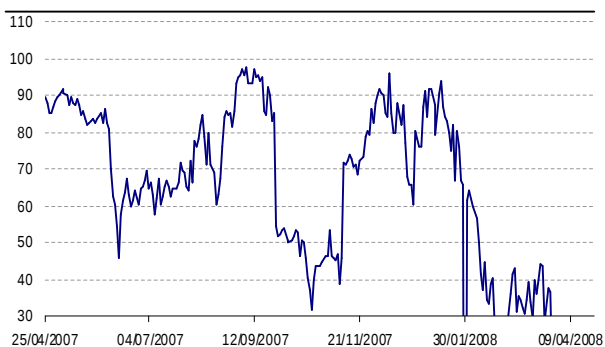
Российские еврооблигации.



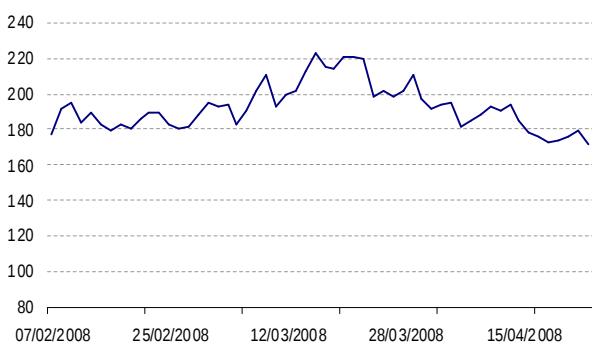
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



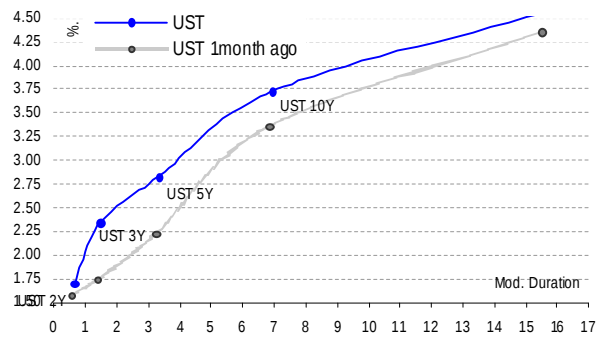
Russia10 vs Russia30 spread



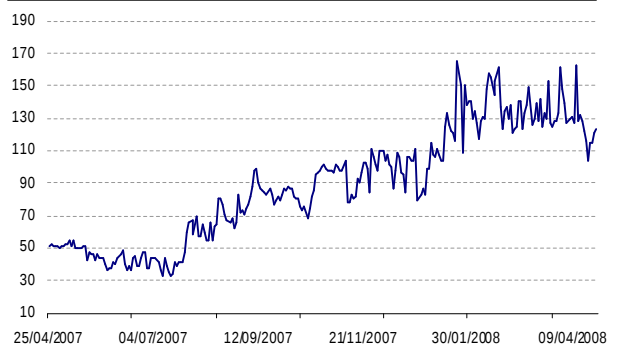
Russia30 vs UST10 spread



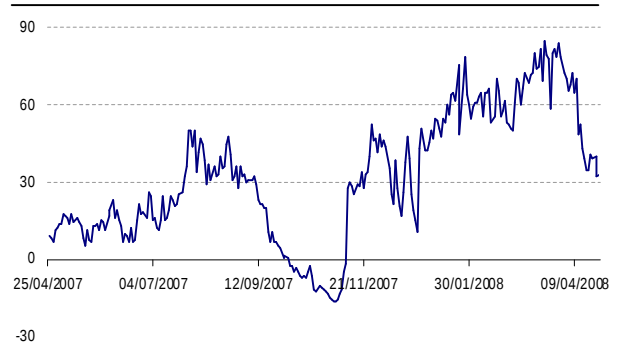
Treasuries, yield curve



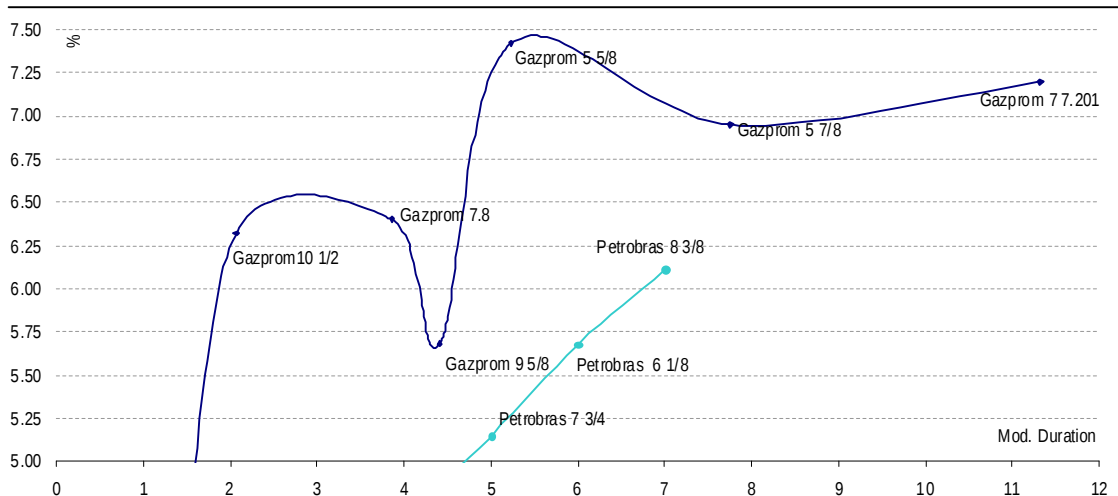
Russia30 vs Aries14 spread



Brazil20 vs Russia30 spread



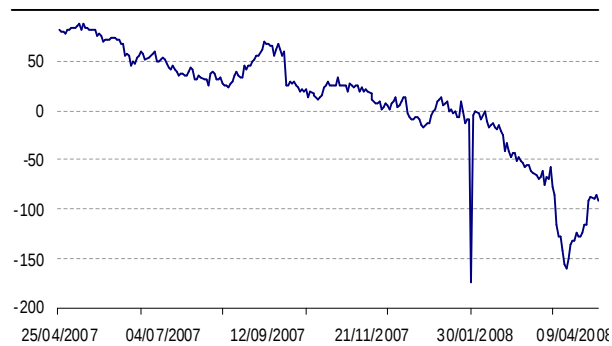
Gazprom & Petrobras yield curve



Gazprom13 vs Gazprom9 spread



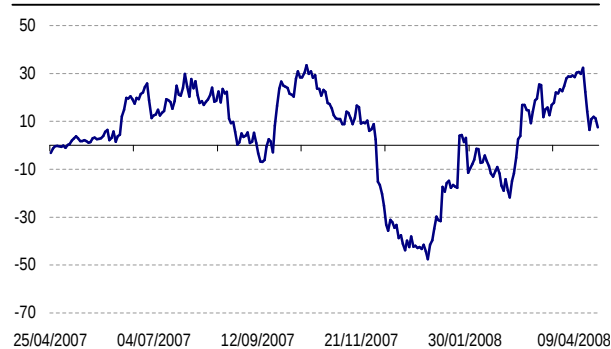
Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



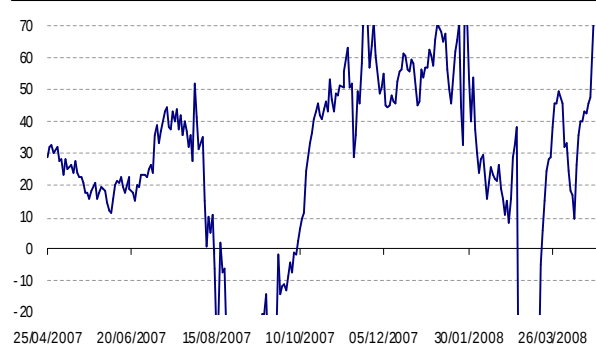
MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



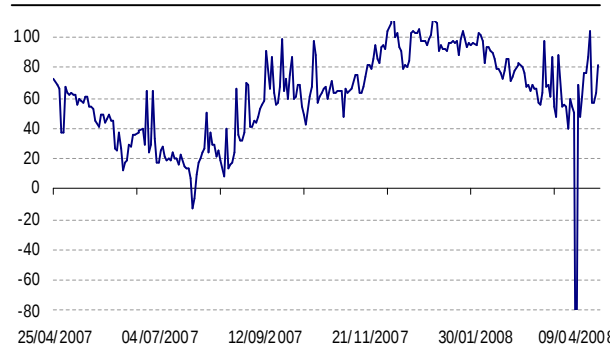
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vs Petrobras18 spread



SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	102.015625	102.05	-0.05	-0.14	1.70	-5.024	0.656	0.68
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	103.421875	103.48	-0.08	-0.45	2.34	14.427	1.464	1.548
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	106.203125	106.27	-0.16	-1.00	2.83	-0.906	3.335	3.615
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	106.453125	106.52	-0.22	-1.17	3.73	7.292	6.939	7.667
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	99.0625	99.13	-0.27	-0.94	4.56	7.016	15.575	16.134
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 8 1/4 03/10	8.25	31/03/2010	1.23MMM	104.7989	105.05	-0.09	0.77	5.50	174.5	1.8	1.173
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	143.1279	143.75	-0.36	0.16	5.41	166.4	6.7	10.005
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	179.27	179.64	0.10	-2.85	5.94	187.27	9.87	18.38
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.001MMM	114.0008	114.06	-0.26	0.19	5.45	173.3	6.6	7.482
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	99.91	99.97	0.00	0.07	4.36	318.24	0.04	0.04
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	95.32	95.95	-0.14	-1.24	4.57	183.01	2.74	2.77
RUSSIA 3 11/14/07	3.00	14/11/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	103.92	104.05	0.00	-0.08	4.87	85.55	1.35	1.46
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	130.10	130.30	-0.32	0.12	4.23	91.19	5.07	6.68
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	386.93MM	30.0700	30.13	0.10	0.10	191.55	#N/A N Ap	0.5	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	203.92MM	30.0910	30.24	0.00	-0.25	92.95	#N/A N Ap	1.2	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	169.74MM	30.5150	30.82	0.00	-0.08	56.29	#N/A N Ap	2.2	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	548.72MM	30.2340	30.64	-0.06	-0.35	38.35	#N/A N Ap	3.2	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	29.6810	30.15	0.00	-0.30	29.61	#N/A N Ap	3.8	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	538.29MM	2.0000	2.00	0.00	0.00	437.60	#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	116.22	116.42	-0.22	-0.57	2.98	84.55	1.35	1.58
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	889.689MM	122.92	123.42	-0.11	-0.19	4.17	136.57	3.05	3.88
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	794.607MM	128.31	128.81	-0.45	-0.68	5.08	180.93	4.68	6.22
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	131.70	132.08	0.06	0.23	6.30	202.54	5.81	8.32
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	683.215MM	158.85	159.35	-0.29	-0.50	5.74	195.98	7.11	11.73
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	2.787MMM	142.11	142.91	-0.40	-0.23	6.27	222.34	9.72	14.48
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.488MMM	112.48	112.68	-0.28	-0.22	6.18	181.29	12.80	14.93

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

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
CHINA (A/A2A)											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	102.04	102.08	-1.58	-0.27	3.92	219.52	0.60	0.63
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	108.64	108.77	0.00	-0.09	3.74	102.60	2.62	3.09
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	95.86	96.26	0.00	-0.75	4.97	81.92	5.41	5.34
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	116.56	117.06	0.00	-0.59	6.02	192.05	10.88	12.91
COLOMBIA (BB/Ba2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.19	106.39	-0.12	-0.33	3.19	128.34	0.94	1.01
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	114.76	115.16	-0.10	-0.21	3.36	91.00	1.94	2.30
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	115.99	116.79	-0.28	-0.78	5.29	194.59	5.10	6.15
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1.65MMM	111.95	112.21	-0.25	-0.25	5.61	197.56	6.44	7.45
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	118.31	119.27	-0.38	-0.54	6.61	255.79	10.03	12.25
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	147.77	148.70	-0.89	-0.98	6.45	225.07	11.09	16.94
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.818MMM	110.31	110.51	-0.56	-1.19	6.57	220.69	12.59	14.24
KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
MEXICO (BBB/Baa1/BBB)											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	949.621MM	105.74	105.80	-0.07	-0.36	2.99	117.98	0.76	0.82
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	864.137MM	111.22	111.62	-0.18	-0.36	4.14	131.81	3.20	3.66
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.691MMM	145.12	145.32	-0.32	-0.15	4.76	122.29	5.92	8.79
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	97.94	97.94	0.15	-0.08	5.74	134.21	8.38	8.42
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	169.68	170.63	-0.26	-0.09	5.38	135.66	9.59	17.04
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.085MMM	110.42	111.35	-0.40	-1.15	5.93	160.47	12.86	14.62
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	3.42	157.74	0.83	0.88
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	0.00	5.04	244.28	2.46	2.72
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MMM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.31	308.90	4.48	5.04
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.68	291.21	6.87	8.86
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MMM	142.13	142.50	0.00	0.00	6.47	249.62	9.15	13.29
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1.5MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	247.39	11.69	11.64
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	105.92	105.95	0.03	0.05	3.34	140.00	0.98	1.07
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	108.41	108.48	-0.77	-1.02	5.01	211.83	3.46	3.78
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	104.92	105.03	-0.89	-0.83	5.53	223.69	4.89	5.32
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	116.62	117.37	0.00	-0.20	6.05	238.84	6.40	7.79

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
TURKEY (BB-/Ba3/BB-)											
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	109.13	109.88	0.00	-0.50	3.67	169.66	1.03	1.17
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	110.00	110.25	0.00	-0.02	5.38	140.67	2.35	2.67
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	116.00	116.50	0.00	0.00	6.08	287.86	4.39	5.28
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	92.48	92.83	0.00	-0.06	6.62	232.84	6.62	6.31
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	100.75	101.25	0.00	0.63	6.88	301.14	7.88	8.31
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	102.00	102.50	0.00	0.25	7.14	314.08	9.46	9.97
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	92.50	93.25	0.00	0.50	7.49	319.25	11.71	11.11
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	6.39	05/08/2009	500MM	101.49	101.99	0.00	-0.02	5.00	#N/A N Ap	0.27	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	102.51	103.01	-0.16	-0.99	5.81	318.56	2.54	2.64
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	105.90	106.40	-0.30	-1.45	6.23	308.32	4.11	4.52
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	102.12	102.52	0.00	-0.13	10.21	601.44	2.43	2.78
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	93.75	94.25	-0.89	-1.36	9.78	647.64	4.78	4.56
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	122.96	123.41	-0.28	-0.72	9.97	630.04	5.84	7.44
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	70.42	70.82	-0.76	-2.65	10.19	632.89	7.59	5.62
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	78.68	78.93	-1.75	-3.02	10.32	638.35	8.40	6.69
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	91.57	91.96	-1.40	-3.94	10.23	626.68	8.41	7.85
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	90.75	91.10	-1.36	-3.72	10.39	631.62	8.77	8.22

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	7.43	103.32	103.69	-0.11	-0.11	2.36	120	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	.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.	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.11	-6.60	100.25	100.25	0.00	0.00	0.02	-716	BB-/Ba2/BB-
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.26	7.41	107.35	107.60	-0.25	-0.19	4.80	425	
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.27	5.89	105.87	106.02	0.01	-0.29	1.15	365	BB-/B2/-
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.47	8.72	97.39	97.51	-0.17	-0.22	5.28	516	
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	5.64	5.68	99.68	99.81	-0.21	-0.24	4.41	239	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.60	3.89	109.26	109.51	0.00	-0.13	1.38	151	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MMM	7.56	6.32	103.01	103.31	0.00	0.29	2.07	234	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.50	6.40	113.09	113.34	-0.17	-0.43	3.86	322	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MMM	6.41	7.42	91.44	91.94	0.00	-0.14	5.23	332	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.07MMM	7.06	6.95	101.85	102.10	-0.24	-0.05	7.76	346	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	7.39	7.20	116.58	116.83	-0.39	0.55	11.32	333	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.72	5.62	103.49	103.72	0.01	0.21	1.46	322	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.89	5.09	101.31	101.38	0.00	0.03	0.46	367	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	7.99	6.21	104.72	104.97	-0.10	-0.01	2.20	379	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.82	7.27	102.27	102.40	-0.14	-0.23	3.14	437	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.93	5.00	102.76	102.96	0.01	0.23	1.33	269	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.39	4.99	102.76	102.96	0.01	0.00	0.78	289	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.64	7.74	106.98	107.23	-0.23	-0.16	4.58	457	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.75	7.82	99.18	99.43	-0.13	-0.11	5.38	434	-/BA1/BB
SITFIN 7 7/8 03/09	SITFIN	Technology	7.875	02/03/2009	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/B3/B-
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	.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.	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.88	6.91	99.77	100.02	-0.12	0.58	2.79	414	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MMM	7.69	7.92	97.35	97.60	-0.19	1.27	5.89	418	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.53	5.44	104.83	105.00	0.01	-0.10	1.03	326	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.78	6.31	102.66	102.91	0.02	-0.24	1.62	388	BB+/Ba2/-
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.09	7.20	103.45	103.70	-0.13	-0.20	2.98	450	
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.40	8.56	98.11	98.36	-0.18	0.04	5.58	502	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.48	4.04	100.25	100.26	0.00	0.00	0.06	161	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.96	10.53	96.14	96.39	0.01	0.00	5.13	640	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.67	4.78	104.27	104.40	0.01	-0.19	1.32	250	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.05	5.40	104.55	104.80	-0.10	-0.04	2.26	294	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.32	7.30	100.03	100.28	-0.15	-0.14	4.01	414	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.56	8.49	99.13	99.38	0.00	-0.09	5.41	242	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.15	4.42	101.35	101.42	0.00	0.02	0.49	268	RR+/A2/RRR

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.75	7.15	96.20	96.45	-0.35	0.64	5.71	361	BB+/A3/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.84	4.75	100.48	100.52	0.00	-0.01	0.24	362	-/A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.46	7.89	95.87	96.12	0.00	0.36	5.67	414	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.71	5.85	102.28	102.53	-0.10	0.09	2.28	338	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	7.01	6.63	102.17	102.42	-0.16	0.36	4.06	345	-/Baa1/BBB
RUSB 7.8 09/28/07	RUSB	Financial	7.8	28/09/2007	.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.	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	.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.	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.15	11.32	91.92	92.17	-0.07	0.18	2.13	889	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.97	11.94	88.87	89.12	0.00	-0.33	5.00	944	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.22	7.01	100.10	100.35	0.00	-0.05	5.29	360	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.79	4.64	101.28	101.38	0.01	0.04	0.58	289	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.28	6.52	102.84	103.09	-0.13	0.19	3.00	373	BBB/A2/BBB
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.24	7.13	101.05	101.30	0.00	0.05	5.25	311	
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.64	6.72	94.02	94.27	-0.17	0.24	12.31	357	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	.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.	
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	6.34	6.58	92.87	93.37	0.93	0.58	0.10	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.42	7.05	105.13	105.13	-2.63	-0.18	2.75	462	B+/-/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	.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.	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.86	3.68	100.15	100.15	-0.03	-0.11	0.03	246	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.28	3.77	117.67	117.87	-0.20	0.11	2.72	67	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.57	4.62	120.50	120.50	1.47	3.50	4.13	148	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	6.80	5.15	114.00	114.00	1.00	0.97	5.07	128	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	5.95	5.68	102.95	102.95	0.70	0.45	6.53	185	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.13	6.11	117.50	117.50	1.50	-1.75	7.10	225	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	5.97	4.45	106.65	106.83	-0.41	-0.48	3.39	57	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.67	4.10	100.74	100.74	0.00	-0.02	1.23	67	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.79	4.47	95.53	95.53	0.01	-0.02	2.48	89	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.79	4.71	95.68	95.68	0.01	-0.04	3.96	101	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.75	4.80	93.39	93.39	0.01	-0.04	5.21	98	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.19	4.84	105.60	105.60	0.00	-0.13	8.47	77	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.48	4.79	84.75	84.75	0.00	-0.18	15.90	77	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.08	2.90	101.00	101.00	#N/A N.A.	0.60	0.81	55	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.72	5.66	100.24	100.74	-0.57	-0.12	5.42	175	
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	293.675MM	6.07	2.94	100.87	100.96	-0.01	-0.05	0.29	40	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	802.154MM	7.61	3.19	103.38	103.51	0.07	0.16	0.72	106	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	27.23MM	7.61	3.05	103.55	103.55	-0.10	-0.21	0.72	138	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.62	6.47	101.50	101.84	0.01	0.03	1.30	411	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST 7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	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	8.46	11.66	92.95	93.32	0.03	0.12	1.79	919	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.65	12.14	82.64	83.14	-0.17	-0.81	4.38	893	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	10.16	12.08	83.45	83.95	-0.18	-1.17	4.73	861	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	10.27	10.42	80.06	80.56	-0.14	-1.18	9.09	816	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.55	6.26	103.57	103.93	0.01	-0.60	1.36	381	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	7.93	7.06	102.16	102.66	-0.09	0.00	2.23	457	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	9.03	8.52	102.35	102.48	-0.13	-0.25	3.25	566	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	9.13	9.25	98.38	98.88	-0.18	-0.38	5.38	23	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	61.323MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	618.863MM	7.90	7.59	103.75	104.25	-0.25	0.84	6.27	341	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

Руководство компании

Генеральный директор	Александр Лактионов
Старший Управляющий директор	Джошуа Ларсон

Аналитическое управление

Начальник управления	Василий Конузин, к.э.н.
-----------------------------	-------------------------

Нефть и Газ / Нефтехимия	
Аналитик	Анна Знатнова

Энергетика	
Старший аналитик	Василий Конузин Виталий Домнич

Телекоммуникации	
Старший аналитик	Сергей Захаров

Машиностроение / Металлургия	
Аналитик	Вадим Смирнов

Металлургия	
Старший аналитик	Виталий Домнич

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) 227 65 66

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".