



Долговые рынки сегодня

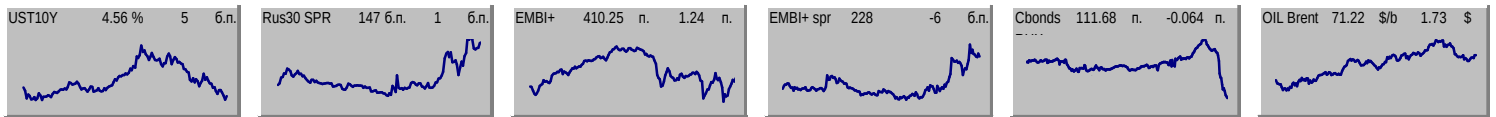
Ежедневный бюллетень инвестора

30 августа 2007 г.

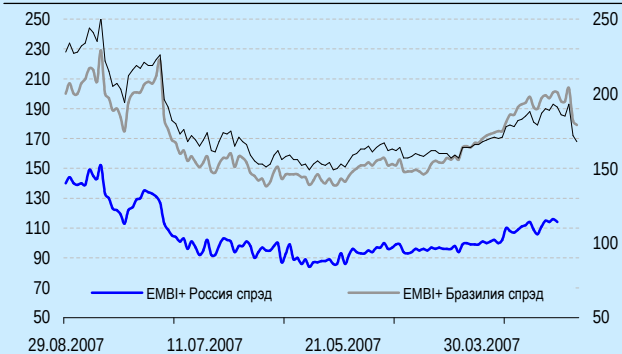
Аналитик:

Владимир Евстифеев vladimir.evstifeev@alemar.ru

тел. +7 (495) 411-66-55 доб. 1131

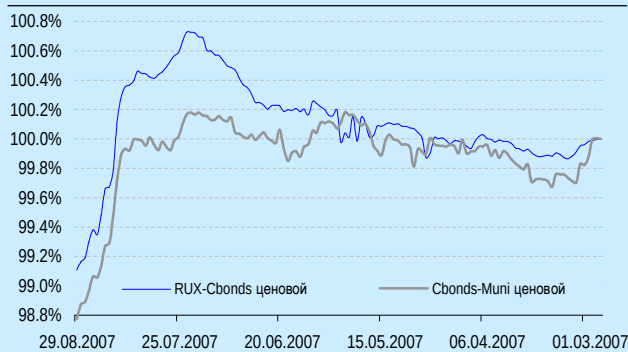


Динамика спредов EMBI+



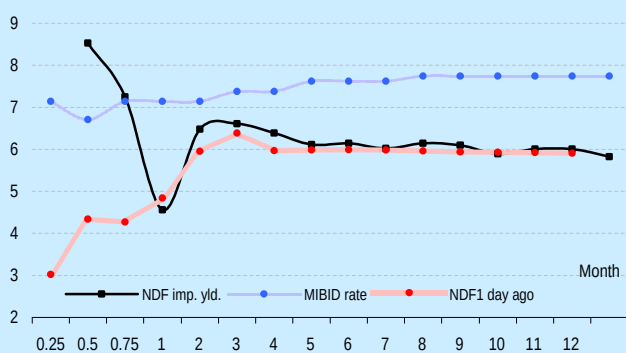
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Индекс поданных заявок на ипотечные кредиты в США упал за прошлую неделю на 4% - до минимального за четыре недели уровня, на фоне рекордного увеличения процентных ставок по краткосрочным ипотечным кредитам. Индекс заявок на предоставление или рефинансирование ипотечного кредита Mortgage Bankers Association опустился до 615.2 пункта с 641.1 пункта недель ранее. Банки, возможно, повышают ставки по краткосрочным кредитам, чтобы сократить число потенциальных клиентов, выбирающих рискованные ипотечные займы в связи с растущим числом дефолтов по ним. В то же время, очередное ужесточение условий получения кредита может привести к еще большему снижению спроса на жилье. Средняя ставка по ипотечным кредитам сроком на год с плавающей процентной ставкой выросла за прошлую неделю до 6.51% - максимального уровня с января 2001 г. по сравнению с 5.84% недель ранее.

Базовые активы

Волатильность фондовых рынков сказывается на динамике казначейских обязательств США, которые вчера снизились на фоне восстановления фондовых рынков. Тем не менее, глобальная напряженность обуславливает минимальные уровни ставок вдоль всей кривой. Гособязательства Штатов по-прежнему пользуются спросом, что подтверждают итоги аукциона по размещению 2-летних обязательств. Доходность при размещении оказалась ниже прогнозов и составила 4,115%, при этом спрос почти в 4 раза перекрыл объем выпуска. Сегодня состоится аукцион по размещению 5-летних выпусков. Доходность 10-летних Treasuries составила 4.56(+0.05)%.

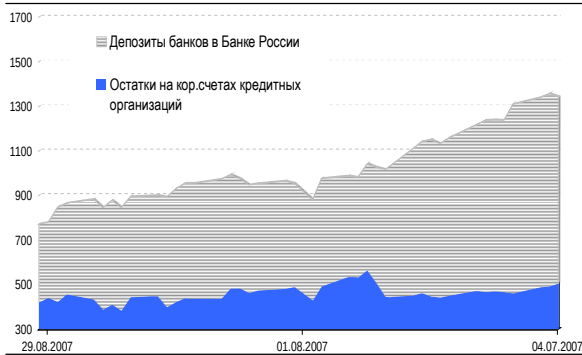
Развивающиеся рынки

Долговые обязательства развивающихся экономик выглядят перепроданными, что заставляет наиболее рискованных инвесторов пользоваться даже спекулятивной и однодневной возможностью для входа в бумаги. Спрэды близки к годовым минимумам, однако сохранение тенденции risk aversion говорит не в пользу быстрого восстановления рынка еврооблигаций EM. Спрэд EMBI+ сократился до 228 (-6)б.п.

Рынок рублевых облигаций

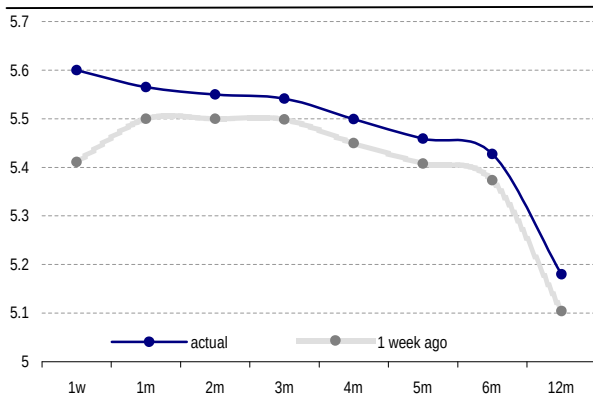
Локальный долговой рынок вздохнул с облегчением после массового отвлечения рублевой ликвидности в начале текущей недели. В то же время негатив на рынке сохраняется: ставки МБК по-прежнему высоки, к тому же продажи со стороны нерезидентов сохраняются. Начало следующего месяца не сулит рынку позитивных перемен: внешние рынки волатильны, тогда как на внутреннем денежном рынке сохраняется дефицит ликвидности (*подробнее на стр. 2*).

Показатели ликвидности



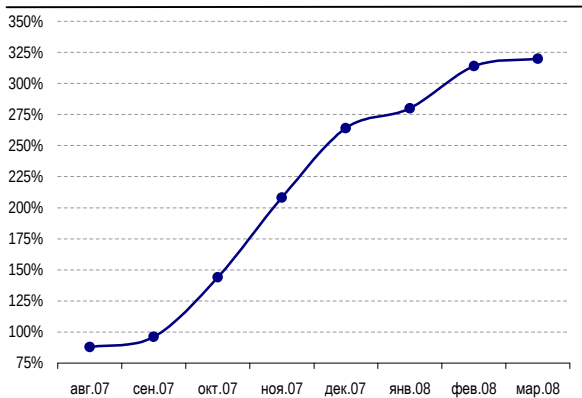
Источник: Центральный Банк РФ

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 5.00%)



Источник: Bloomberg

ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность утром составила 771.5(-7) млрд руб. Остатки на корсчетах снизились до 422.4(-19) млрд руб., однако средства в депозитах банков в ЦБ увеличились до 349.1(+12) млрд руб. Ставки МБК на фоне окончания сезона налоговых выплат снизились к вечеру до 6-6.5% по однодневным кредитам. Однако сегодня утром вновь вернулись в диапазон 7-7.5%.

LIBOR по доллару США после очередных инъекций ликвидности со стороны ФРС показали рост краткосрочных ставок. 1M LIBOR составляет 5.56(+0.15)%, 12M LIBOR - 5.18(-0.03)%. Ставки российских NDF немного увеличили привлекательность долларовых активов к краткосрочной перспективе, ставки по контрактам с дюрацией до 1-го месяца выросли 7-9% против 3-4% накануне. Более долгосрочные ставки остаются вблизи отметки 6%.

Инвестиции: фокус на ликвидность

Локальный долговой рынок вздохнул с облегчением по завершении массового отвлечения рублевой ликвидности в начале текущей недели. В то же время негатив на рынке присутствует: ставки МБК по-прежнему высоки, к тому же продажи со стороны нерезидентов сохраняются. Начало следующего месяца не сулит рынку позитивных перемен: внешние рынки волатильны, тогда как на внутреннем денежном рынке сохраняется дефицит ликвидности. Государственные выпуски стабилизируются на дальнем конце кривой, при этом продажи наблюдались в ряде коротких бумаг с короткой дюрацией. Сектор ОФЗ сохраняет привлекательные ценовые уровни, однако ни обращающейся ликвидности, ни настроения инвесторов не достаточно для возобновления покупок в этом секторе. В корпоративных выпусках первого уровня активность стремиться к нулю. Выборочные заказы на покупку реализовывались в выпуске МОЭСК, однако, в целом, по сектору объемы торгов были намного ниже, чем в высокодоходном сегменте.

Нейтральные ожидания по рынку рублевых обязательств связаны, прежде всего, с негативными ожиданиями по денежному рынку. К тому же, неопределенное состояние внешних рынков приводит к сокращению покупок нерезидентов.

Инвестиции: фокус на доходность

В высокодоходном сегменте рынка продолжается смешанная динамика, сопровождающаяся значительными ценовыми колебаниями в ряде выпусков. Обороты торгов по бумагам также невысоки, однако слабый интерес к ним позволяет существенно изменять цены даже от незначительных сделок. Отсутствие массовых продаж в high yield свидетельствует о стабильности рынка, однако опасения инвесторов относительно невыполнения офферт в начале осени отражается в росте доходности по проблемным выпускам. В текущих условиях этот сегмент рынка менее привлекателен, поскольку, в случае стабилизации обстановки, выпуски первого уровня имеют больший потенциал ценового роста.

Инвестиционные идеи

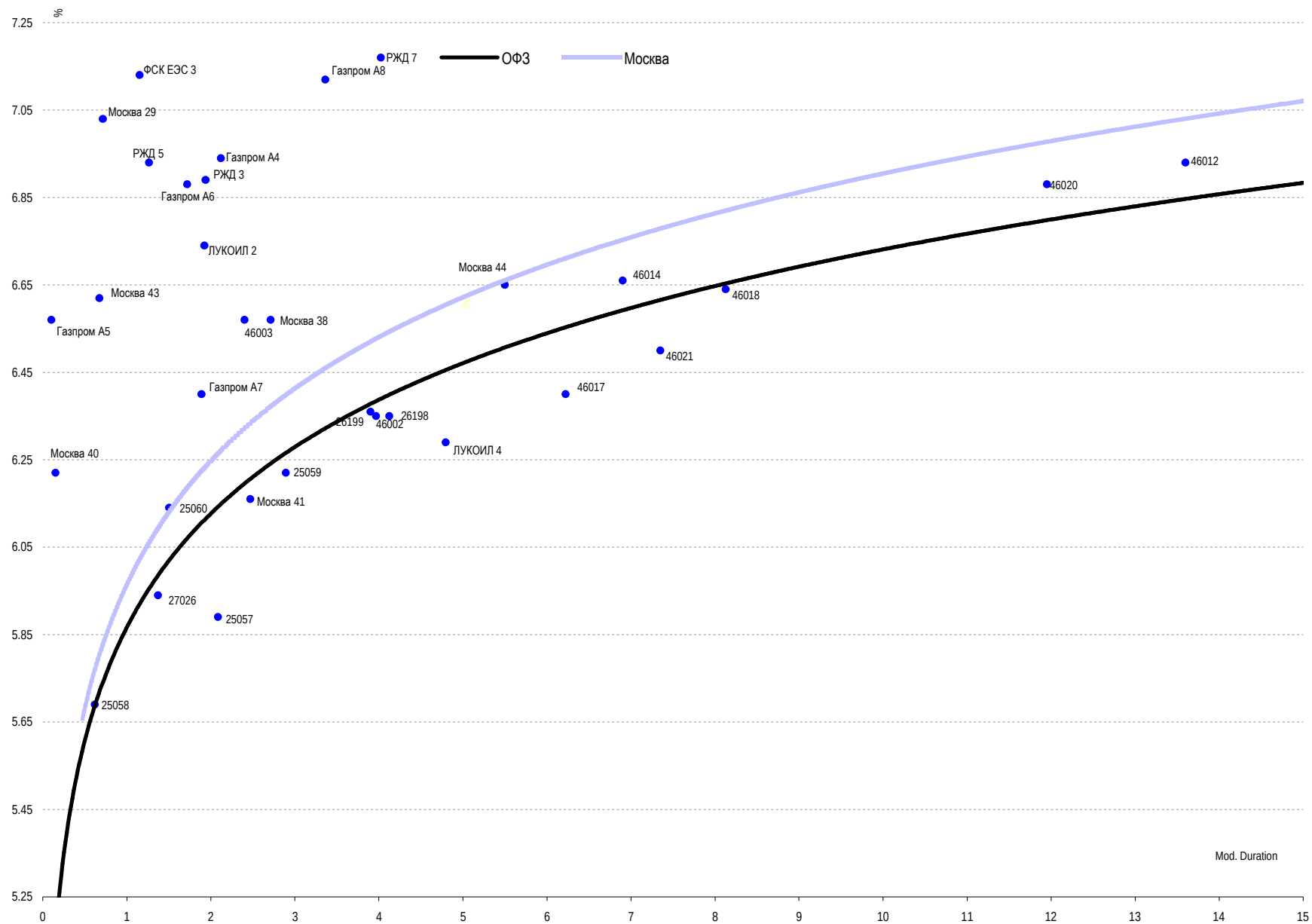
УК Кора. Слияние с группой "Холидей" должно привести к снижению доходности по выпуску до уровня 10.60% (-200 б.п.), к тому же высокий купон, установленный по выпуску, является одним из самых высоких в секторе торговли.

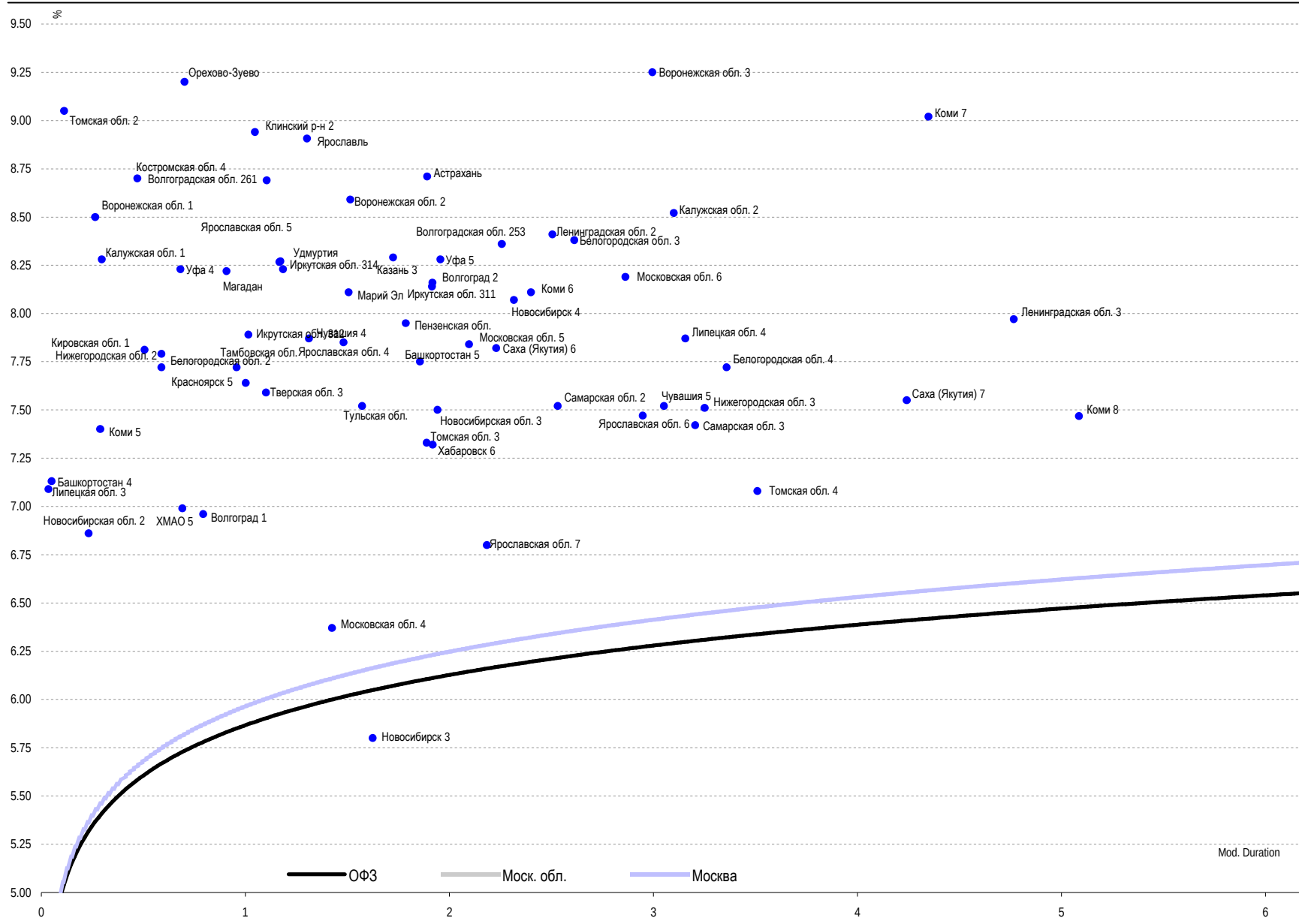
Нижне-Ленское 3. Выпуск торгуется шире по спреду относительно дебютного выпуска. Справедливый спред оцениваем на уровне 650 б.п., потенциал снижения доходности оцениваем в 40-50 б.п. от текущих цен.

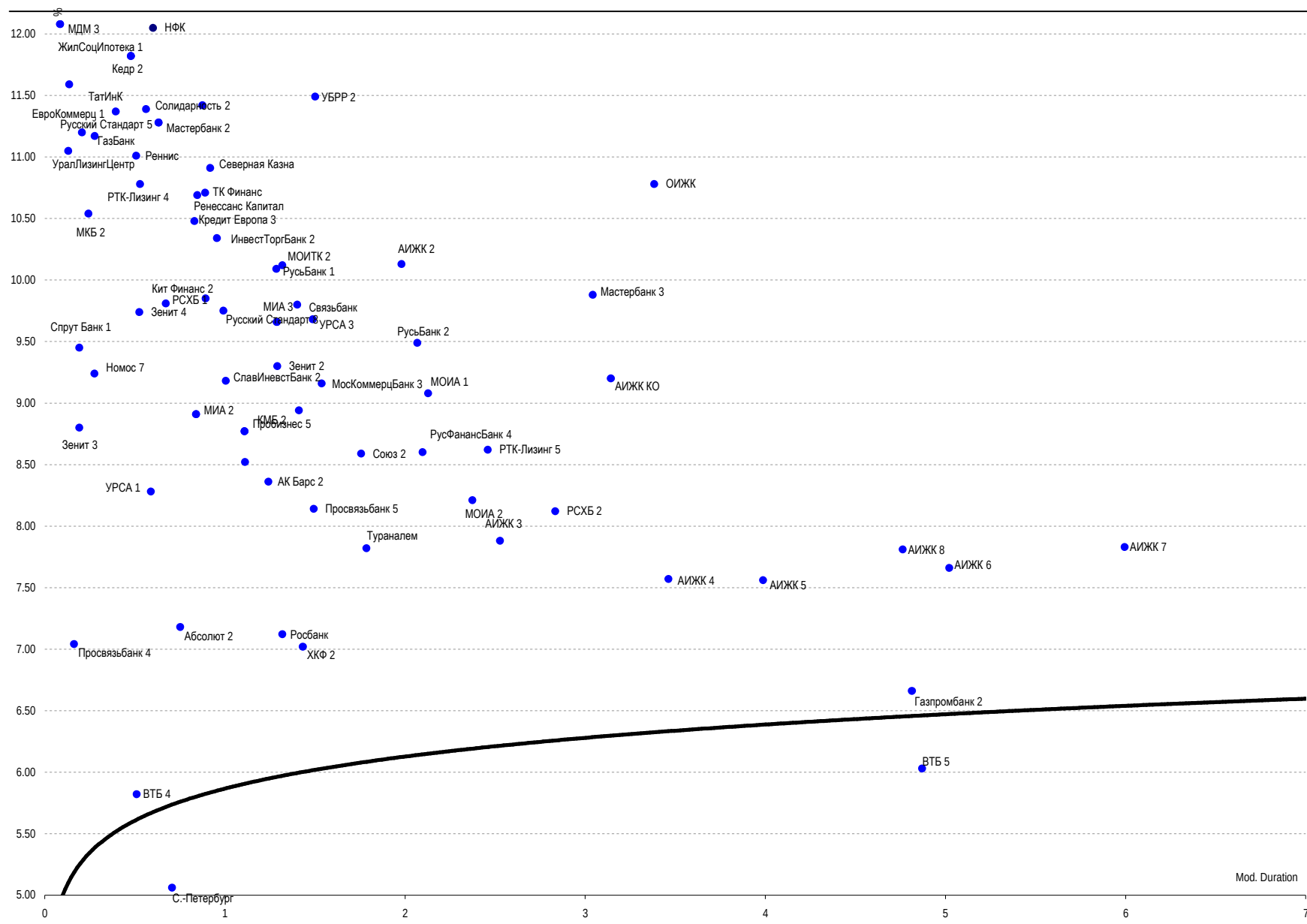
АПК-Аркада 3. Выпуск имеет спред к ОФЗ на уровне 850 б.п., тогда как предыдущие выпуски эмитента торгуются со спредом не более 800 б.п., который, на наш взгляд, является справедливым. Потенциал снижения доходности по 3-му выпуску эмитента оцениваем на уровне 13.1%.

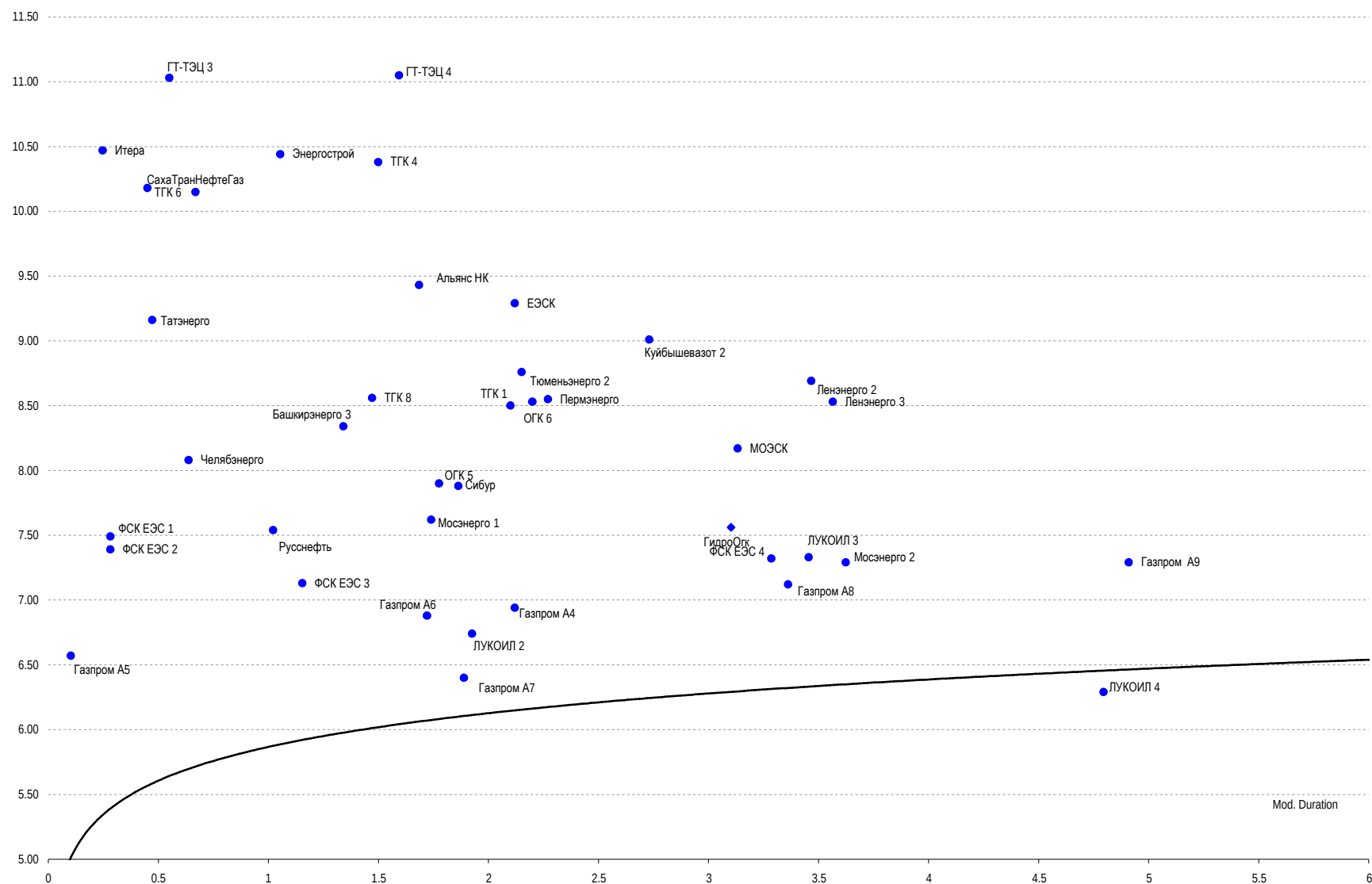
МастерБанк 2. Премия за вхождение выпуска МастерБанк 3 в котировальный список "А1" ММВБ, на наш взгляд, слишком завышена. Адекватный спред между двумя выпусками эмитента оцениваем на уровне 150 б.п., справедливая доходность по выпуску составляет 10.4%.

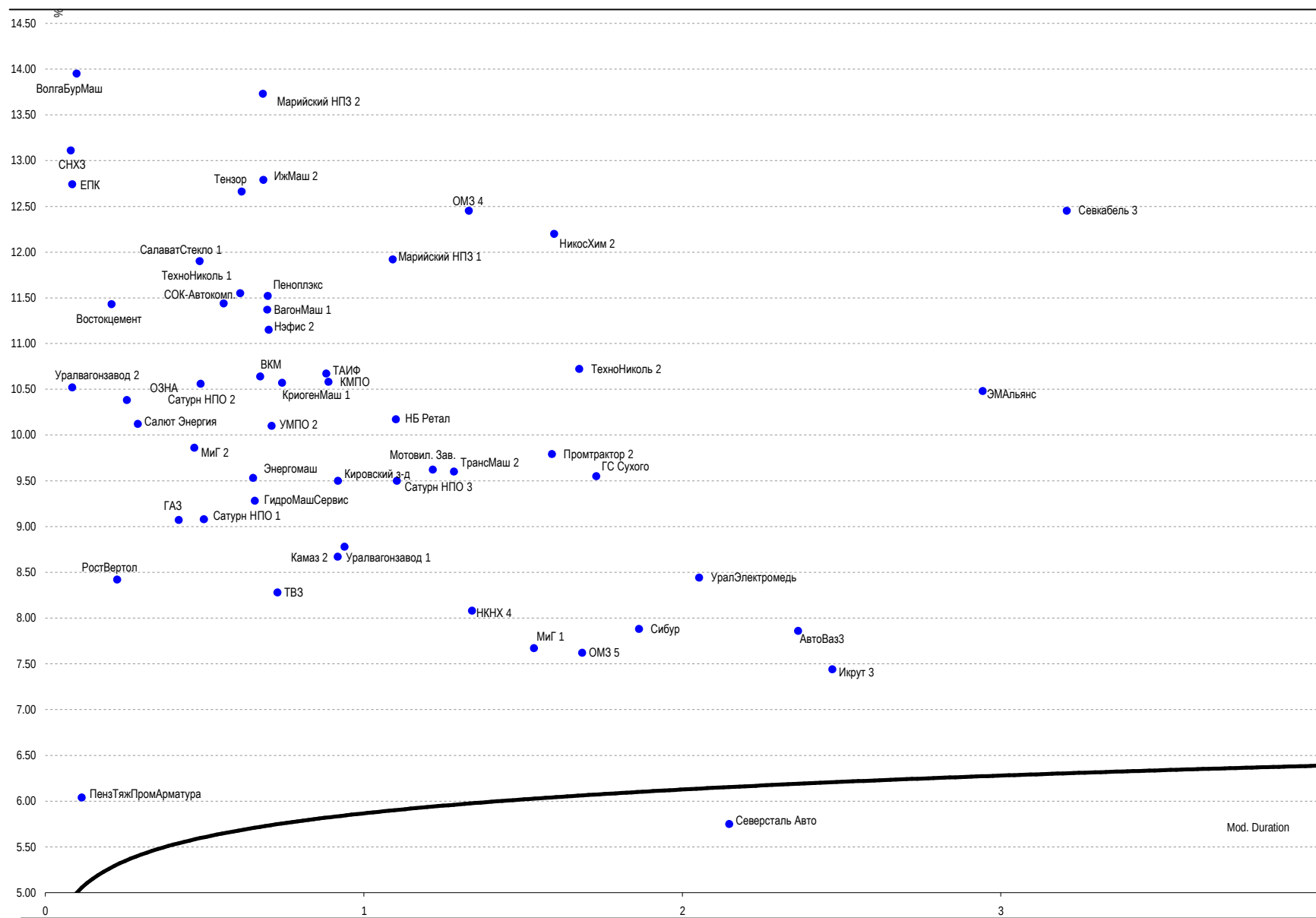
Амурметалл 2. Необоснованно широкий спред к аналогичному по дюреции выпуску Мечел 2. Справедливый спред к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же, это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

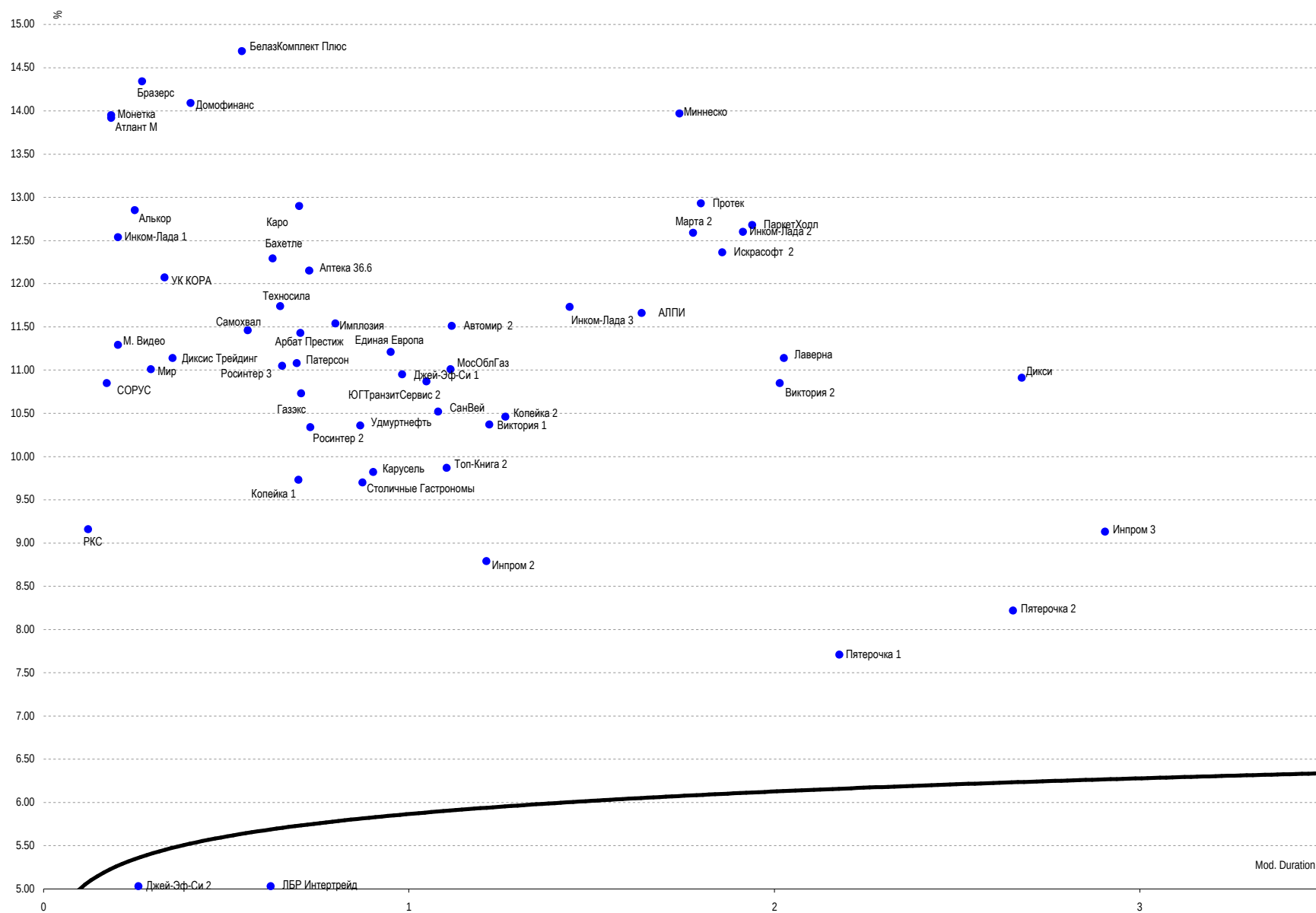


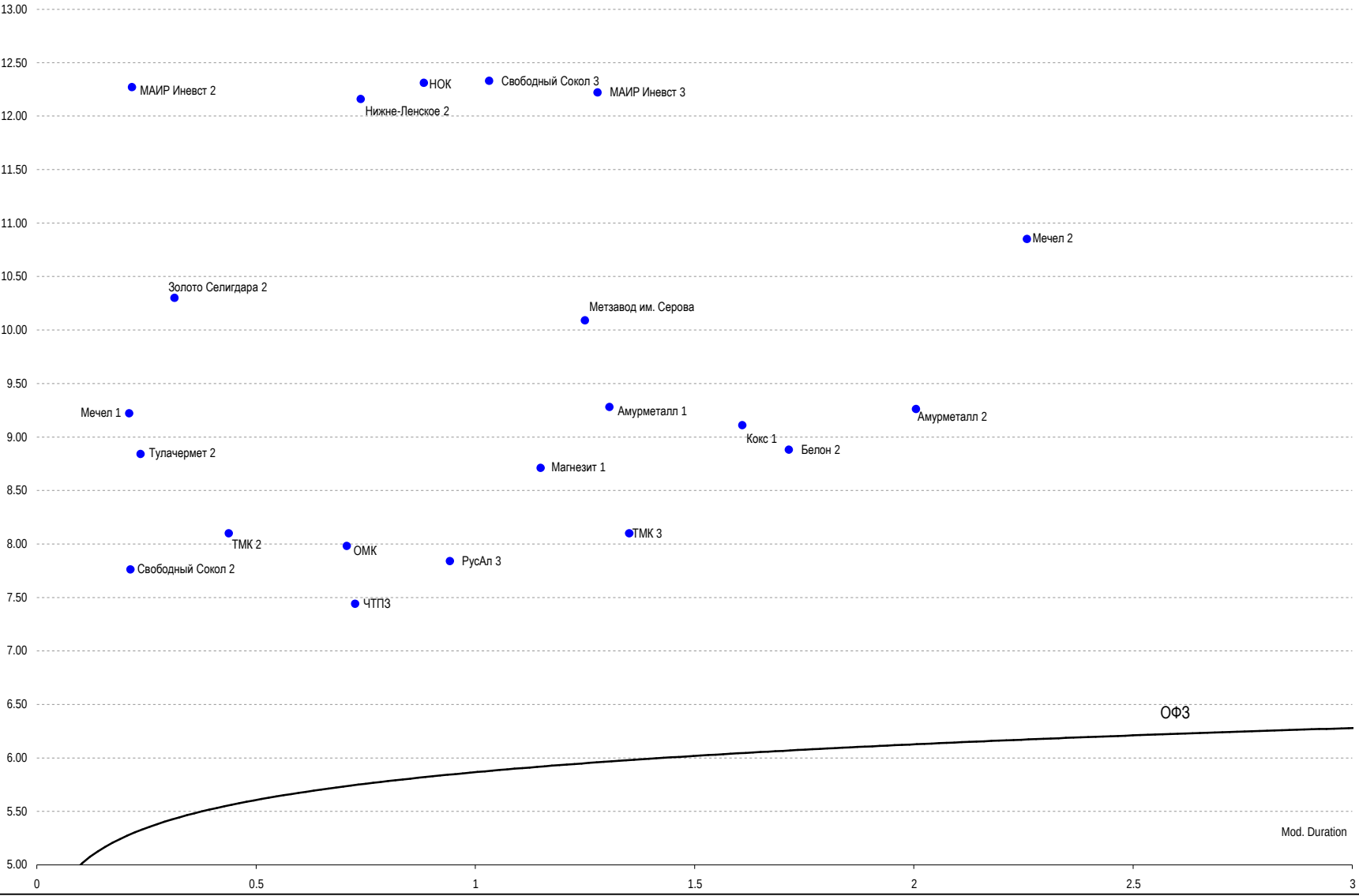


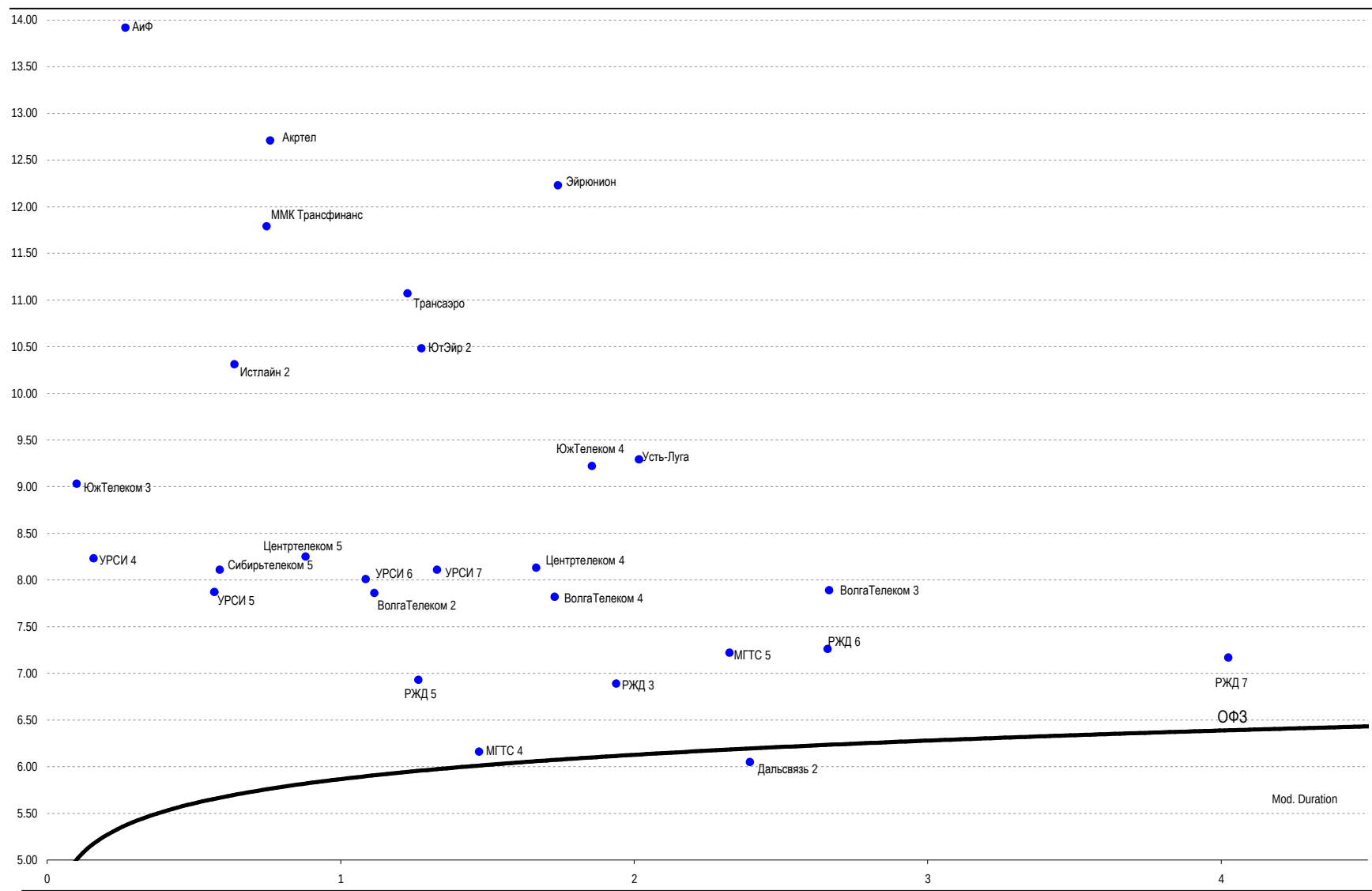


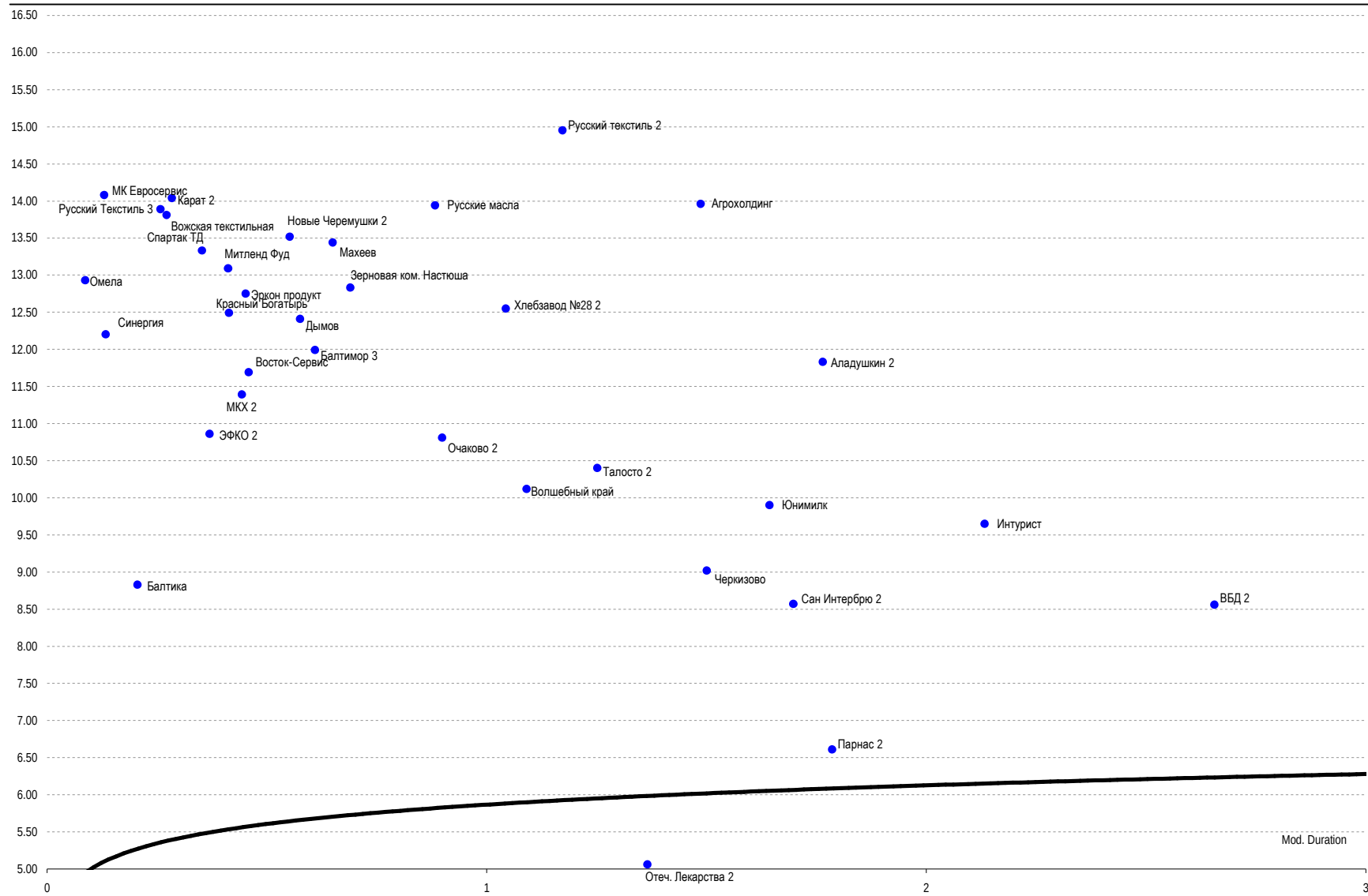


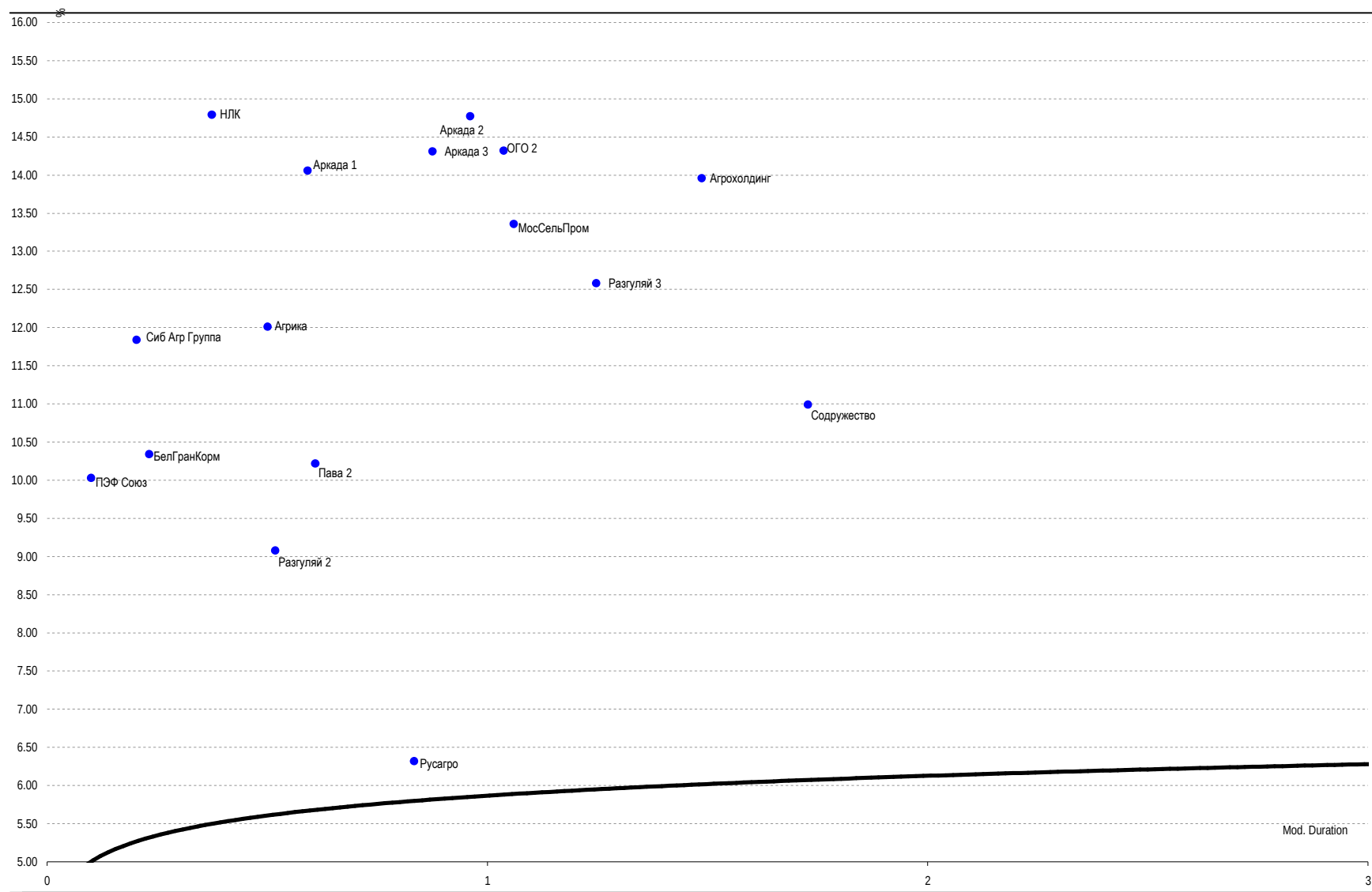


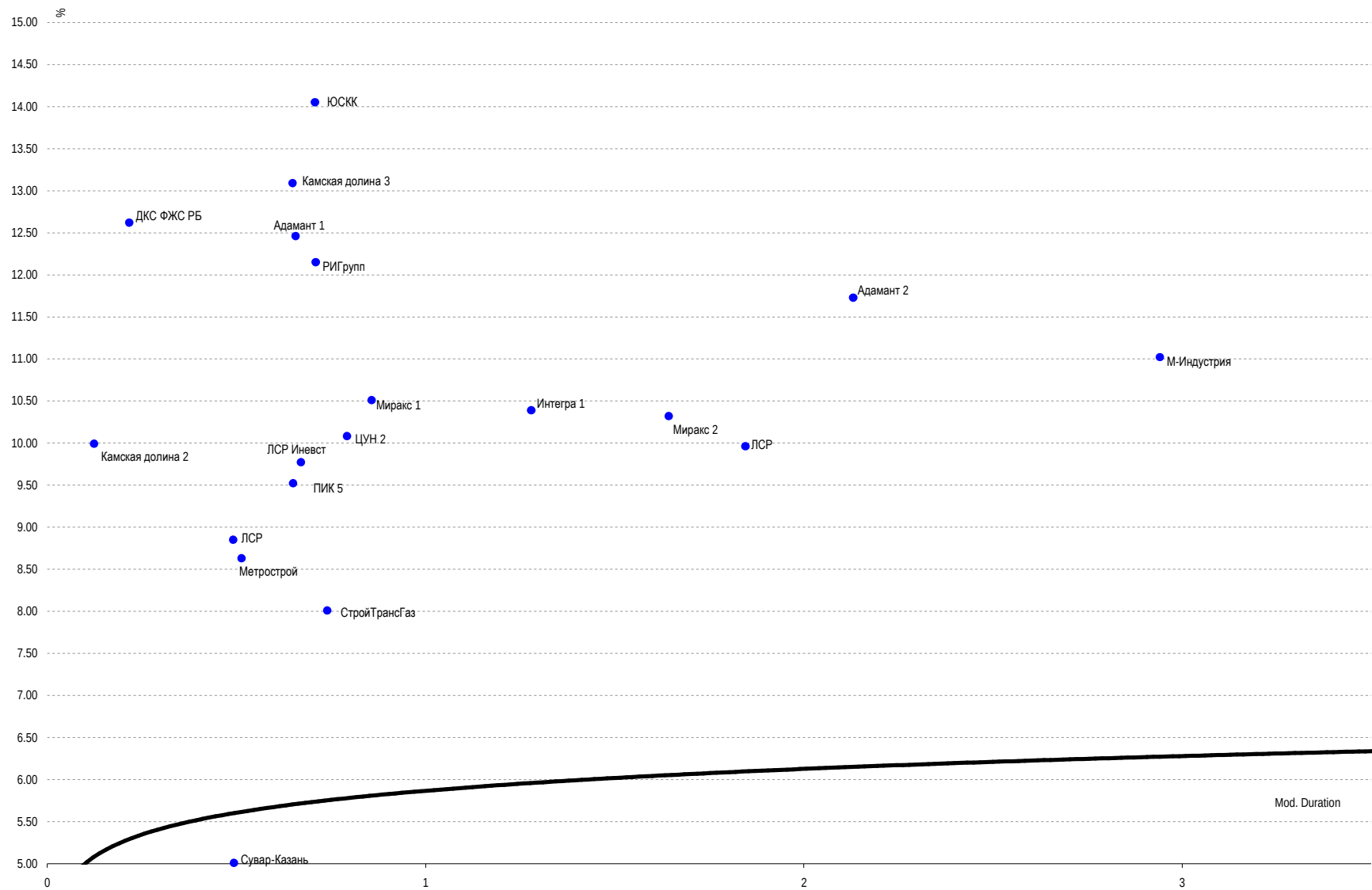












Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	24/10/2007	-	20/01/2010	104.00	103.25	0.38	-	-	5.89 / -	2.09	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	31/10/2007	-	30/04/2008	100.55	100.40	-	-0.28	-0.58	5.69 / -	0.62	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	24/10/2007	-	19/01/2011	100.20	99.95	-	-0.13	-0.52	6.22 / -	2.89	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	31/10/2007	-	29/04/2009	100.25	99.10	-	-0.63	-0.88	6.14 / -	1.51	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	99.69	99.49	0.00	-0.09	-	6.10 / -	2.35	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	98.65	98.28	-	0.16	-0.64	6.35 / -	4.13	-
ОФЗ 26199	37,688	6.10	17/10/2007	-	11/07/2012	99.68	99.43	0.00	-0.25	-	6.35 / -	3.97	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/09/2007	-	11/03/2009	101.29	100.29	-0.41	-0.71	-	5.94 / -	1.37	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/09/2007	-	10/09/2008	102.49	102.25	-	-0.18	-0.72	7.81 / -	0.91	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	109.20	109.01	-	0.06	-	6.36 / -	3.90	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	109.25	109.01	0.00	-0.07	-0.54	6.57 / -	2.40	-
ОФЗ 46012	40	1.21	03/10/2007	-	05/09/2029	69.74	69.74	0.01	-0.31	-5.00	6.93 / -	13.60	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/09/2007	-	29/08/2018	108.15	107.91	-	-0.22	-1.20	6.66 / -	6.90	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	105.88	105.80	-	-0.04	-	6.40 / -	6.22	-
ОФЗ 46018	111,938	9.00	12/09/2007	-	24/11/2021	109.59	109.55	-	-0.33	-1.73	6.64 / -	8.13	-
ОФЗ 46020	64,000	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	101.75	101.61	-	-0.15	-1.00	6.88 / -	11.95	-
ОФЗ 46021	49,866	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	99.15	98.90	0.00	-0.28	-	6.50 / -	7.35	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	104.50	100.00	0.00	-	-	7.03 / -	0.72	135
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	105.85	100.00	0.00	-	-	7.72 / -	1.17	192
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	110.40	110.40	-	1.87	-2.13	6.57 / -	2.71	44
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	108.54	108.54	-	-0.46	-1.77	6.61 / -	5.03	18
Москва 40	5,000	10.00	26/10/2007	-	26/10/2007	101.20	100.00	0.00	-	-	6.22 / -	0.15	74
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	107.60	106.10	3.31	3.30	-	6.16 / -	2.47	10
Москва 43	5,000	10.00	17/11/2007	-	17/05/2008	104.90	100.00	0.00	-	-	6.62 / -	0.68	97
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	108.38	108.38	-	-0.52	-2.09	6.65 / -	5.50	19
Москва 47	10,000	10.00	28/10/2007	-	28/04/2009	105.80	100.00	4.85	-	-	7.46 / -	1.47	161
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/09/2007	-	17/12/2009	104.00	100.00	0.00	1.00	0.00	8.71 / -	1.89	270
Башкортостан 4	500	8.02	13/09/2007	-	13/09/2007	100.07	100.00	7.20	-0.03	-0.27	7.09 / -	0.04	-
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	100.80	100.80	0.00	5.44	-	7.75 / -	1.86	180
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	103.70	103.70	0.00	-0.40	-	7.79 / -	0.59	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/11/2007	-	10/11/2010	100.70	100.70	-	-0.30	-	8.38 / -	2.61	-
Белгородская обл. 4	1,020	-	24/10/2007	-	19/10/2011	100.30	100.00	4.79	4.77	-0.78	7.72 / -	3.36	144
Волгоград 1	450	9.20	18/10/2007	-	17/07/2008	102.05	102.05	-	-	-	6.96 / -	0.79	126
Волгоград 2	600	9.65	19/09/2007	-	21/12/2009	103.00	103.00	-	-	-	8.14 / -	1.92	214
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	99.90	99.60	9.08	-0.25	-	8.36 / -	2.26	227
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	102.40	102.40	-	-0.31	-	8.69 / -	1.11	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	102.70	102.15	0.00	-	-	- / -	-	-
Воронежская обл. 1	600	13.00	14/09/2007	-	15/12/2007	101.45	101.27	-	-0.16	-	8.50 / -	0.26	292
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	106.00	105.71	-	-0.09	-	8.59 / -	1.52	268
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	107.60	100.00	1.38	-	-4.48	9.25 / -	3.00	286
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	99.80	99.80	0.00	-0.40	-0.60	7.89 / -	1.02	234
Иркутская обл. 311	1,500	9.50	20/09/2007	-	17/12/2009	101.50	101.10	-	-0.20	-	8.16 / -	1.92	203
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	99.55	99.10	6.36	2.32	-	7.95 / -	1.49	-245
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	26/09/2007	-	26/05/2010	99.30	99.30	0.00	-0.20	-	8.27 / -	1.17	-
Казань 3	2,300	9.32	28/11/2007	-	29/08/2009	99.92	99.92	0.00	-	-	8.29 / -	1.73	236
Калужская обл. 1	300	9.00	24/12/2007	-	24/12/2007	100.50	100.00	0.00	-	-	8.28 / -	0.30	271
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/09/2007	-	29/08/2011	100.75	100.75	-	-0.01	-	8.52 / -	3.10	228
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	110.26	110.26	20.10	17.02	-	3.96 / -	2.41	-326
Кировская обл. 1	400	8.39	21/09/2007	-	22/12/2008	100.65	100.24	0.00	-	-	7.81 / -	0.51	237
Кировская обл. 2	600	8.45	27/09/2007	-	24/09/2009	100.40	100.00	10.00	0.16	-	8.61 / -	1.75	262
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	101.10	101.10	0.00	-	-	8.94 / -	1.05	311
Коми 5	500	13.00	24/09/2007	-	24/12/2007	101.80	101.80	-	2.56	-0.69	7.40 / -	0.29	186
Коми 6	700	13.50	14/10/2007	-	14/10/2010	110.00	110.00	-	-	-	8.11 / -	2.40	196
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	100.00	100.00	-0.25	-	-8.34	9.02 / -	4.35	263
Коми 8	1,000	9.00	05/09/2007	-	03/12/2015	100.00	97.00	-	-2.50	-1.59	7.47 / -	5.09	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/09/2007	-	11/03/2008	101.32	101.32	0.00	-0.18	1.06	8.70 / -	0.47	301
Красноярск 5	1,000	8.50	18/10/2007	-	18/10/2008	100.12	100.12	0.00	-	-0.49	7.64 / -	1.00	187
Красноярский край 3	3,000	7.00	03/10/2007	-	01/10/2008	99.35	99.06	-	-0.21	-	6.97 / -	0.98	197
Курганская обл.	500	9.25	17/09/2007	-	17/12/2009	100.05	100.05	0.00	-	-1.15	9.55 / -	1.88	350
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	116.25	116.25	0.00	1.00	-	8.41 / -	2.51	223
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	123.56	123.56	0.00	-5.44	-5.44	7.97 / -	4.77	149
Липецкая обл. 3	300	7.00	19/09/2007	-	19/09/2007	100.00	100.00	-	-	-	7.13 / -	0.05	161
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	101.50	100.00	-	10.47	-1.25	7.87 / -	3.16	167
Магадан	450	11.00	17/09/2007	-	15/09/2008	103.00	103.00	-	-	-0.70	8.22 / -	0.91	245
Марий Эл	500	8.25	22/11/2007	-	23/05/2009	100.60	100.60	0.00	-	0.14	8.11 / -	1.51	223
Московская обл. 4	9,600	11.00	23/10/2007	-	21/04/2009	107.40	107.40	-	-0.50	-0.63	6.37 / -	1.43	57
Московская обл. 5	12,000	10.00	02/10/2007	-	30/03/2010	105.30	105.30	-	-0.20	-0.90	7.84 / -	2.10	77
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	102.99	102.99	-	-3.61	-4.53	8.19 / -	2.86	196
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	104.35	104.35	0.00	-0.63	-1.53	7.29 / -	4.82	85
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	101.45	101.45	-	2.92	-	7.72 / -	0.59	227
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	102.60	102.60	0.00	-0.45	-1.30	7.51 / -	3.25	126
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	111.00	111.00	6.52	6.51	2.00	5.80 / -	1.63	-3
Новосибирск 4	1,500	8.60	24/09/2007	-	24/06/2010	101.90	101.30	0.00	-	-	8.07 / -	2.32	197
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	29/11/2007	-	29/11/2007	101.62	101.62	-	-	-	6.86 / -	0.23	136
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/09/2007	-	15/12/2009	101.35	101.00	-	4.71	-0.45	7.50 / -	1.94	148
Ногинск 2	500	10.25	22/02/2008	-	21/08/2009	100.02	100.02	-	-	-2.78	10.50 / -	1.66	448
Орехово-Зуево	160	11.50	21/09/2007	-	20/06/2008	102.00	102.00	-	-	-	9.20 / -	0.70	344

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Пензенская обл.	800	9.50	13/10/2007	-	13/10/2009	103.30	103.30	-	8.46	-	7.95 / -	1.79	166
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/09/2007	-	09/09/2010	98.65	98.65	-	3.82	-1.20	7.52 / -	2.53	139
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/11/2007	-	11/08/2011	101.30	101.30	-	-0.50	-1.80	7.42 / -	3.21	116
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/09/2007	-	17/06/2008	103.50	100.00	4.94	-2.25	-	10.05 / -	0.70	425
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	105.81	105.81	-	-0.59	-	7.82 / -	2.23	123
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	18/10/2007	-	11/04/2013	102.75	102.75	0.00	-0.25	-1.19	7.55 / -	4.24	-
Тамбовская обл.	400	8.00	27/09/2007	-	27/09/2008	100.50	100.50	0.00	-	-	7.72 / -	0.96	197
Тверская обл. 3	800	7.95	31/08/2007	-	30/11/2008	100.85	100.50	-	-	-	7.59 / -	1.10	-
Томск	300	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	101.88	101.88	-	-	-	3.28 / -	0.21	-218
Томская обл. 2	600	10.00	13/10/2007	-	13/10/2007	100.23	100.00	0.00	-	-	9.05 / -	0.11	346
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	99.15	98.65	-	4.80	-	7.33 / -	1.89	296
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	101.38	99.50	7.44	0.44	0.35	7.08 / -	3.51	183
Тульская обл.	1,500	8.50	27/09/2007	-	28/06/2009	102.00	102.00	0.00	-	-0.51	7.52 / -	1.57	165
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.10	100.10	-	-	-	8.27 / -	1.17	245
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	101.40	101.40	-	4.40	-	8.23 / -	0.68	251
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	101.15	100.00	10.15	6.29	-	8.28 / -	1.96	228
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.30	100.30	0.00	4.74	-	7.32 / -	1.92	200
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	106.25	101.00	6.44	4.27	-	6.99 / -	0.69	-
Чувашия 4	750	12.33	26/09/2007	-	27/03/2009	106.70	106.70	3.28	5.03	-0.73	7.87 / -	1.31	203
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	101.50	101.50	0.00	-0.65	-	7.52 / -	3.05	128
Ярославль	400	9.00	18/09/2007	-	17/12/2009	100.50	99.80	0.00	-	-	8.91 / -	1.30	202
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	104.00	104.00	-	-	-1.38	7.85 / -	1.48	198
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	99.45	99.27	0.00	-0.04	-0.79	8.23 / -	1.19	241
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011	99.60	99.30	-	-0.35	-1.16	7.47 / -	2.95	154
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	02/10/2007	-	30/03/2010	102.29	102.29	0.00	1.58	1.11	6.80 / -	2.18	80
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/09/2007	16/09/2009	14/09/2011	99.44	99.44	0.00	-0.02	-	4.95 / 9.43	1.69	346
АСПЭК	1,500	12.00	03/10/2007	01/10/2008	31/03/2010	97.53	97.53	-0.07	-	-	6.49 / 15.28	0.88	915
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	26/09/2007	19/03/2009	09/03/2011	100.30	100.30	-	9.48	-0.70	3.75 / 8.34	1.34	237
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	103.11	103.11	-	-0.19	-1.74	6.94 / -	2.12	95
Газпром А5	5,000	7.58	09/10/2007	-	09/10/2007	100.11	100.11	0.00	-0.04	-0.24	6.57 / -	0.10	107
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.32	100.32	-	-0.21	-	6.88 / -	1.72	101
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	100.96	100.96	0.00	0.77	-0.04	6.40 / -	1.89	50
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	99.98	99.98	0.00	-0.36	-	7.12 / -	3.36	86
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	100.36	100.36	0.00	-0.63	-2.79	7.29 / -	4.91	85
ГидроОлк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	102.20	102.20	0.00	-0.55	-1.82	7.56 / -	3.10	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008	99.80	99.80	-	-0.20	-0.80	11.03 / 11.03	0.55	522
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/09/2007	-	02/09/2009	99.90	99.90	0.00	0.00	-1.10	11.05 / -	1.59	500
ЕЭСК	1,000	8.74	11/10/2007	08/04/2010	05/04/2012	99.70	98.70	0.00	-0.80	-	5.48 / 9.29	2.12	319
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.00	99.70	-	7.20	-0.60	10.47 / 10.47	0.25	478
Куйбышеввазот 2	2,000	8.80	07/09/2007	-	04/03/2011	100.30	99.60	5.03	4.49	-0.80	9.01 / -	2.73	276
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	101.70	98.50	13.06	-0.10	-	8.69 / -	3.47	235

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Топливо и энергетика													
Ленэнерго 3	3,000	8.02	24/10/2007	-	18/04/2012	99.90	97.50	12.06	5.88	-1.90	8.53 / -	3.57	218
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	101.60	100.90	-	0.35	-	6.74 / 6.74	1.93	81
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	99.63	99.63	0.00	-0.40	-1.86	7.33 / -	3.46	104
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	106.20	106.20	0.00	4.66	2.83	6.29 / -	4.80	-11
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/09/2007	15/09/2009	13/09/2011	100.10	100.10	0.00	-0.52	-1.25	7.28 / 7.62	1.74	172
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/02/2008	23/02/2012	18/02/2016	101.84	101.84	-	0.81	-0.71	4.16 / 7.29	3.62	100
МОЭСК	6,000	8.05	11/09/2007	-	06/09/2011	100.12	100.12	0.00	-0.03	-0.99	8.17 / -	3.13	188
ОГК 3	3,000	6.75	14/12/2007	14/12/2007	09/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
ОГК 5	5,000	7.50	04/10/2007	01/10/2009	29/09/2011	99.51	99.51	0.00	0.12	-1.08	4.17 / 7.90	1.78	197
ОГК 6	5,000	7.55	25/10/2007	22/04/2010	19/04/2012	98.40	97.80	7.09	-0.40	-2.06	5.04 / 8.53	2.20	246
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	99.98	98.90	0.00	-	-1.11	5.15 / 8.55	2.27	245
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	89.92	89.92	-	-0.12	-6.77	7.54 / 19.19	1.02	1273
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	13/11/2007	10/11/2009	104.00	102.00	-	-0.08	-2.35	8.64 / -4.27	1.83	266
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	101.40	101.40	0.00	-	-	3.50 / 10.15	0.67	436
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	100.15	99.70	2.61	2.60	-	3.46 / 7.88	1.86	193
Татэнерго	1,500	9.65	13/09/2007	-	13/03/2008	100.60	100.10	0.00	-	-1.00	9.16 / -	0.47	344
ТГК 1	4,000	7.75	18/09/2007	16/03/2010	11/03/2014	98.70	98.70	0.00	4.52	-1.85	3.48 / 8.50	2.10	245
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	96.00	96.00	0.00	7.04	-	3.95 / 10.38	1.50	441
ТГК 6	2,000	7.40	27/11/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.70	98.00	0.00	-	-	1.10 / 10.18	0.45	446
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	99.75	99.00	3.17	-0.07	-1.43	3.21 / 8.56	1.47	268
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	91.53	91.53	0.00	-0.03	-	11.51 / #N/A N Ap	2.26	525
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	04/10/2007	01/04/2010	29/03/2012	99.48	96.50	2.15	-0.51	-	5.12 / 8.76	2.15	269
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	100.30	100.30	-	-	-	2.15 / 8.08	0.64	239
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	99.30	99.10	0.00	-	-	3.53 / 10.44	1.05	456
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/09/2007	12/03/2009	09/03/2012	100.00	98.50	0.00	-	-	3.26 / 9.33	1.30	344
ФСК ЕЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	100.60	100.21	-	3.18	-	7.49 / -	0.28	194
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	102.46	102.46	-	-0.45	-	7.39 / -	2.36	131
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	100.10	100.10	-	-0.10	-	7.13 / -	1.16	136
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	11/10/2007	-	06/10/2011	100.50	100.25	2.74	-0.56	-1.94	7.32 / -	3.29	105
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	100.02	100.02	0.00	-0.38	-1.16	7.31 / -	1.95	136
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/02/2008	-	26/02/2009	101.00	101.00	-	-0.10	-1.48	9.28 / -	1.31	339
Амурметалл 2	2,000	9.15	31/08/2007	-	26/02/2010	100.40	100.00	-	-0.35	-1.25	9.26 / -	2.01	318
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	89.88	89.88	-	-10.22	-	16.51 / -	1.40	1016
Белон 2	2,000	9.25	28/02/2008	27/08/2009	23/02/2012	101.00	101.00	-	-	-	4.11 / 8.88	1.72	294
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	100.20	100.20	-	0.20	-	2.55 / 13.08	0.70	714
Золото Селигдара 2	300	14.50	02/10/2007	01/01/2008	28/06/2011	103.00	100.00	-	-	-	0.91 / 10.30	0.31	461
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	100.05	100.05	0.00	-0.95	-	9.11 / -	1.61	317
Кокс 2	5,000	8.70	20/09/2007	18/03/2010	15/03/2012	99.35	99.35	0.00	-0.45	-	5.37 / 9.19	2.07	311
Магnezит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	100.00	99.30	0.00	9.70	-0.55	8.71 / 8.71	1.15	288
Магnezит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	100.00	100.00	15.42	8.16	-	8.37 / -	2.12	192
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	99.70	99.70	-	-0.25	0.10	12.27 / 12.27	0.22	650

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Металлургия													
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	03/10/2007	-	01/04/2009	98.96	98.96	0.00	6.26	-	12.22 / -	1.28	644
Макси Групп	3,000	11.25	13/09/2007	-	12/03/2009	99.60	99.60	0.00	0.10	-0.12	0.55 / 0.55	1.45	1633
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	31/08/2007	-	27/02/2009	98.51	98.51	-	-0.04	-1.34	10.09 / -	1.25	416
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	99.20	99.20	5.63	-	-	9.22 / 9.22	0.21	360
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	94.82	94.82	-	-7.68	-8.98	5.51 / 10.85	2.26	465
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	100.00	100.00	0.00	-	-0.71	0.00 / 0.00	1.80	-574
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	100.00	100.00	0.00	-	-0.40	12.16 / 12.16	0.74	625
НОК	400	12.30	27/09/2007	25/09/2008	22/09/2011	100.60	100.03	0.00	-0.13	-	3.35 / 12.31	0.88	637
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	109.00	109.00	-	-	-	-10.39 / -10.39	0.80	-1623
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	101.00	101.00	-	-0.30	-	7.98 / -	0.71	227
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2007	-	21/09/2008	99.95	99.05	2.27	4.33	-1.00	7.84 / -	0.94	208
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	100.90	100.90	-	0.34	-	7.76 / 7.76	0.21	219
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	99.50	99.50	0.00	-0.46	-0.80	4.23 / 12.33	1.03	636
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	100.00	100.00	-	10.00	-	1.11 / 8.10	0.44	246
ТМК 3	3,000	7.60	25/09/2007	-	24/03/2009	99.50	99.50	0.00	9.47	-1.40	8.10 / 8.10	1.35	225
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	100.00	100.00	10.19	-	-	8.84 / 8.84	0.24	323
Хайленд Голд	750	12.75	03/10/2007	-	02/04/2008	99.70	99.00	0.00	-0.34	-0.55	14.63 / 14.63	0.50	862
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	101.66	101.66	0.00	6.95	-0.44	2.18 / 7.44	0.73	175
Промышленность													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	99.90	64.94	-	-	-	23.69 / 23.69	0.94	1686
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	99.95	99.95	-	6.87	-	7.86 / 7.86	2.36	177
Автоприбор	500	12.80	31/10/2007	31/10/2007	29/04/2009	99.10	99.10	-	-	-0.90	1.88 / 18.84	0.14	1263
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	98.00	98.00	-	-	-	18.67 / 18.67	0.18	1245
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	100.30	99.50	0.00	-	-	0.06 / 0.15	1.67	-534
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	102.00	101.57	-	-0.45	0.73	11.37 / 11.37	0.70	551
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	98.35	98.35	0.00	-	-	3.35 / -	2.90	-273
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	100.05	99.00	7.37	-0.42	-	10.64 / 10.64	0.68	482
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	101.00	101.00	-	-	0.10	1.10 / 7.85	0.30	227
ВолгаБурМаш	600	11.00	10/10/2007	10/10/2007	08/10/2008	99.70	99.70	-	0.10	-	1.40 / 13.95	0.10	808
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.30	100.01	0.00	-	0.10	1.19 / 11.43	0.21	571
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	100.00	99.65	-	5.04	-0.55	1.20 / 9.07	0.42	340
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	100.55	100.55	9.98	4.80	-	3.12 / 9.28	0.66	354
ГС Сухого	5,000	7.85	27/09/2007	24/09/2009	26/03/2017	98.00	96.50	0.00	0.65	-3.00	2.17 / 9.55	1.73	357
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	100.00	100.00	4.19	-	-	0.00 / 0.00	0.78	-556
ЕПК	1,000	9.35	04/10/2007	04/10/2007	02/10/2008	99.70	99.70	0.00	-	-	1.10 / 12.74	0.09	694
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	101.00	100.30	7.37	0.20	-	12.79 / 12.79	0.69	686
Икрут 3	3,250	8.74	20/09/2007	-	16/09/2010	104.20	103.50	-	-0.14	-0.04	7.44 / -	2.47	131
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	07/11/2007	05/11/2008	100.95	100.95	0.00	-0.55	-	1.20 / 7.57	0.18	201
Камаз 2	1,500	8.45	21/09/2007	19/09/2008	17/09/2010	99.95	99.95	0.00	-	-0.62	3.05 / 8.67	0.92	289
Кировский з-д	1,500	9.20	26/09/2007	24/09/2008	24/03/2010	99.90	99.90	0.00	-0.10	-1.20	4.03 / 9.50	0.92	368
КМПО	1,000	9.30	18/09/2007	16/09/2008	16/03/2010	99.00	99.00	0.00	3.91	-	4.42 / 10.58	0.89	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
Промышленность													
КриогенМаш 1	500	9.75	09/10/2007	-	08/07/2008	99.65	99.65	-	-0.35	-0.65	10.57 / 10.57	0.74	474
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	89.75	89.75	0.00	-3.26	-	9.42 / 27.81	0.60	2059
ЛОМО 3	1,000	12.50	16/09/2007	-	05/09/2009	99.00	99.00	0.00	-	-1.40	0.79 / 0.79	1.89	3005
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	99.40	99.40	0.00	-0.11	-0.70	11.92 / 11.92	1.09	594
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.00	99.00	0.00	-1.00	-1.61	3.40 / 13.73	0.68	776
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	99.10	98.00	19.58	19.54	-1.05	4.42 / 15.45	0.66	936
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	100.50	100.50	-	-	-	7.67 / 7.67	1.53	181
МиГ 2	3,000	8.90	11/09/2007	11/03/2008	06/09/2011	100.00	99.25	0.00	-	-	1.30 / 9.86	0.47	414
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	99.99	99.99	0.00	-0.11	-0.11	9.62 / 9.62	1.22	373
МотороСтроитель	800	12.00	20/09/2007	-	19/03/2009	99.85	99.85	0.00	0.15	-	0.54 / 0.54	1.46	893
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	99.94	99.94	-	-	-	5.83 / 10.17	1.10	429
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	99.50	99.00	-0.25	0.15	-0.80	12.20 / 12.20	1.60	610
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	104.00	104.00	-	-	-	-2.01 / -11.30	1.32	-768
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	99.83	99.83	0.00	13.66	-2.42	12.17 / -	1.81	599
НКНХ 3	2,000	8.00	01/09/2007	-	01/09/2007	100.25	100.25	-	-	0.00	-81.43 / -81.43	0.01	-7241
НКНХ 4	1,500	9.99	01/10/2007	30/03/2009	26/03/2012	103.00	103.00	0.00	6.83	-0.60	2.92 / 8.08	1.34	224
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.70	99.25	0.00	-	-0.83	3.94 / 11.15	0.70	531
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.15	100.15	-	-0.05	-0.30	1.29 / 10.38	0.26	470
ОМЗ 4	900	-	28/02/2008	-	26/02/2009	83.90	83.90	-	-	-	12.45 / 12.45	1.33	641
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/09/2007	01/09/2009	30/08/2011	102.80	102.05	10.33	-	-0.71	3.96 / 7.62	1.69	172
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	14/11/2007	11/11/2009	90.02	90.02	-	-9.10	-9.48	6.04 / 80.54	0.12	6349
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.00	100.00	0.00	-0.10	-0.90	4.09 / 11.52	0.70	566
ПМЗ	1,200	9.60	23/10/2007	-	21/07/2009	100.00	99.50	0.00	-	-	4.87 / 4.87	1.69	-93
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	86.78	86.78	-	-13.32	-13.40	18.30 / 18.30	0.71	1197
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	88.32	88.32	0.00	-14.31	-14.68	9.79 / 18.26	1.59	1173
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.40	100.05	0.00	-	-	1.19 / 8.42	0.23	283
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/09/2007	04/03/2008	28/02/2012	100.65	100.65	-	-	-	1.11 / 9.77	0.45	406
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/09/2007	-	25/03/2008	100.00	100.00	8.80	-	-	11.90 / 11.90	0.49	605
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	31/10/2007	28/10/2009	99.00	99.00	-	4.90	-	1.21 / 15.81	0.15	983
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	99.95	99.95	-	0.05	-	10.12 / 10.12	0.29	443
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	22/09/2007	-	23/03/2008	100.00	100.00	0.00	10.42	-	9.08 / 9.08	0.50	337
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/09/2007	21/03/2008	20/09/2011	99.77	99.10	3.97	3.90	-	1.45 / 10.56	0.49	477
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	99.35	99.35	0.00	5.03	-0.65	1.84 / 9.50	1.10	363
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	110.20	100.10	0.00	-	-	5.75 / 5.75	2.15	-18
Севкабель 1	500	12.50	06/10/2007	-	06/10/2007	99.70	99.70	0.00	-0.30	-0.95	16.31 / 16.31	0.09	1028
Севкабель 2	1,000	10.50	-	-	28/11/2008	99.00	99.00	-	-	-	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	02/10/2007	-	27/03/2012	100.40	95.00	3.95	3.94	-	12.45 / -	3.21	593
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	99.10	99.10	-	-	-	1.16 / 1.16	0.78	-441
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	100.15	99.70	2.61	2.60	-	3.46 / 7.88	1.86	193
СНХЗ	1,000	10.70	02/10/2007	02/10/2007	29/09/2009	99.80	99.80	0.00	10.41	-0.45	0.56 / 13.11	0.08	730
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	100.50	100.50	-	-	-0.54	11.44 / 11.44	0.56	560

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
ТАИФ	4,000	8.42	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	98.18	98.00	6.70	-0.22	-	3.69 / 10.67	0.88	481
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	101.10	100.60	0.00	8.99	-	2.43 / 8.28	0.73	256
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	99.90	99.90	-	-	-	4.18 / 12.66	0.62	675
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.50	100.50	-	-	-	-0.15 / -0.65	1.30	-571
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	09/11/2007	04/11/2011	99.38	99.38	0.00	-0.63	-	0.74 / 16.33	0.17	1008
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	99.15	99.15	0.00	-	-1.55	3.73 / 11.55	0.61	571
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/09/2007	10/09/2009	07/03/2012	98.66	98.66	0.00	9.73	-	5.02 / 10.72	1.68	469
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	100.02	100.02	-	-	-	0.92 / 0.92	0.25	-451
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	99.90	98.00	0.00	-0.85	-2.35	4.15 / 9.60	1.28	372
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.70	99.70	0.00	-0.30	-1.30	3.58 / 10.10	0.71	431
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	97.89	97.00	2.22	4.23	-	2.86 / 22.58	0.25	1603
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	02/10/2007	-	30/09/2008	100.80	100.80	0.00	0.09	-	8.78 / 8.78	0.94	299
Уралвагонзавод 2	3,000	9.35	03/10/2007	03/10/2007	05/10/2010	99.95	99.85	-	-0.02	-0.30	0.31 / 10.52	0.09	340
УралХимПласт	500	10.50	26/10/2007	-	21/01/2011	100.34	100.34	-	-	0.34	1.18 / 1.18		
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/09/2007	02/03/2010	28/02/2012	99.95	99.95	0.00	7.92	-0.83	4.88 / 8.44	2.05	240
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	99.30	99.30	0.00	-0.65	-2.70	10.48 / 10.48	2.94	412
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	101.50	101.50	15.91	5.49	0.10	1.71 / 9.53	0.65	378
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	102.00	98.00	0.00	-2.10	-0.50	15.48 / -	2.37	948
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.46	99.46	0.00	6.81	-	2.34 / 13.92	0.27	804
Акртел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.70	99.70	-	-	-	6.06 / 12.71	0.76	677
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	100.56	100.56	-	9.77	-	3.11 / 7.86	1.12	207
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	103.27	101.00	-	-	-	7.89 / -	2.67	157
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/09/2007	08/09/2009	03/09/2013	101.00	100.45	6.42	9.03	-1.47	2.74 / 7.82	1.73	191
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	113.45	101.00	-	3.73	2.99	3.68 / 6.05	2.39	-2
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	100.57	100.57	-	9.23	-	8.40 / -	1.52	237
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.27	100.27	-	-0.09	-0.23	10.31 / 10.31	0.64	452
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	24/10/2007	23/04/2008	21/04/2010	100.00	99.15	10.31	-0.19	-0.33	8.79 / 14.10	0.55	812
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.00	99.70	-	7.20	-0.60	10.47 / 10.47	0.25	478
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	103.10	100.06	11.48	-	-	6.16 / 6.16	1.47	36
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	100.00	100.00	-	-	-	7.22 / 7.22	2.33	131
Мегафон 3	3,000	9.25	16/10/2007	-	15/04/2008	100.00	100.00	-	0.92	-	9.43 / -	0.55	369
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	100.00	100.00	-	-	-0.03	11.79 / 11.79	0.75	589
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.13	100.13	0.00	-0.18	-0.52	7.31 / -	0.25	178
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	103.20	103.20	0.00	0.00	-	6.89 / -	1.94	95
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	99.80	99.80	-	-0.20	-1.14	6.93 / -	1.27	115
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	100.60	100.60	-	-5.85	-1.85	7.26 / -	2.66	111
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	102.15	102.15	-	-0.61	-2.19	7.17 / -	4.02	82
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	03/10/2007	-	03/10/2007	99.00	99.00	-	3.90	-	19.79 / 19.79	0.08	1348
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	29/11/2007	28/02/2008	24/02/2011	100.00	100.00	-	1.69	-	1.35 / 9.58	0.45	387
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/09/2007	-	08/12/2011	102.00	99.00	0.00	10.06	-	8.20 / -	3.35	194

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	101.00	100.52	-	6.17	-	8.11 / -	0.59	242
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	99.53	99.53	-	1.94	-	2.98 / 8.49	0.92	271
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	103.35	103.35	-	3.17	-	6.66 / -	1.51	83
Смартс 3	1,000	14.10	02/10/2007	30/09/2008	29/09/2009	99.27	99.27	-	0.60	-0.24	0.97 / 1.87	1.00	-376
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	99.83	99.83	-	-	-0.22	11.07 / 11.07	1.23	511
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	100.30	100.30	-	-0.10	-0.59	8.23 / -	0.16	268
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	101.25	100.50	2.27	4.27	-	7.87 / -	0.57	219
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	100.75	100.00	-	5.18	-	2.39 / 8.01	1.09	223
УРСИ 7	3,000	8.40	18/09/2007	17/03/2009	13/03/2012	101.00	100.25	-	0.60	-	2.86 / 8.11	1.33	228
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	102.00	102.00	-	-	-	9.29 / -	2.02	322
Центр. телеграф 3	700	9.75	03/10/2007	-	01/04/2009	100.00	100.00	-	-	-	10.11 / -	1.34	417
Центртелеком 4	7,000	13.80	19/02/2008	-	21/08/2009	110.46	110.46	-	-0.04	-2.09	8.13 / 8.13	1.67	223
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/09/2007	02/09/2008	30/08/2011	100.00	100.00	-	-0.35	-	2.12 / 8.25	0.88	250
Эйренион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	99.84	99.84	-	-0.12	-0.16	12.23 / 12.23	1.74	628
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/10/2007	09/10/2007	10/10/2009	100.20	100.20	-	-0.10	-0.50	0.47 / 9.03	0.10	336
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/09/2007	-	09/12/2009	102.20	102.20	-	-0.80	-2.11	9.22 / -	1.86	279
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/09/2007	-	10/03/2009	100.10	99.50	-	-0.15	-0.38	10.48 / 10.48	1.28	454
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	98.95	98.95	0.00	13.87	-1.45	4.69 / 11.58	1.10	563
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	01/10/2007	-	30/06/2008	100.81	100.81	-	-	-	7.18 / 7.18	0.75	149
Автобан Инвест	250	13.00	25/09/2007	-	23/09/2008	100.00	99.72	0.00	-	-0.19	13.79 / 13.79	0.87	775
АИЖК КО	1,000	9.00	26/02/2008	-	23/08/2011	100.00	100.00	0.00	-	-1.84	9.20 / -	3.14	295
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	102.34	102.34	-	-2.23	-	10.13 / -	1.98	402
АИЖК 3	2,250	9.40	15/10/2007	-	15/10/2010	104.80	104.80	-	-	-	7.88 / -	2.53	-
АИЖК 4	900	8.70	01/11/2007	-	01/02/2012	105.50	104.50	2.38	9.82	-	7.57 / -	3.46	127
АИЖК 5	2,200	7.35	15/10/2007	-	15/10/2012	100.49	99.50	-	1.48	-2.51	7.56 / -	3.99	123
АИЖК 6	2,500	7.40	15/10/2007	-	15/07/2014	100.05	99.40	2.97	3.38	-2.79	7.66 / -	5.02	125
АИЖК 7	4,000	7.68	15/10/2007	-	15/07/2016	100.46	100.46	0.00	-0.60	-3.64	7.83 / -	5.99	134
АИЖК 8	5,000	7.63	15/09/2007	-	15/06/2018	100.28	100.28	0.00	-0.33	-	7.81 / -	4.76	127
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	99.61	99.61	0.00	-0.39	-3.29	7.76 / -	6.35	127
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	99.97	99.50	-	-0.18	-	8.36 / 8.36	1.24	253
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	98.80	98.80	-	-0.70	-1.35	5.54 / 13.97	0.55	800
Альфа Банк 2	2,000	6.88	03/10/2007	02/04/2008	31/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	17/09/2007	19/06/2008	22/06/2009	100.00	97.00	0.00	-1.50	-	5.06 / 11.42	0.71	565
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	99.84	99.84	0.00	-0.16	-	0.11 / 0.11	1.46	-557
ВБРР	575	10.00	06/10/2007	-	11/10/2009	112.40	112.20	0.00	-	0.10	3.98 / 3.98	1.85	-
Возрождение	3,000	8.95	05/09/2007	-	03/03/2010	101.15	101.15	-	1.15	-	8.61 / -	2.04	255
ВТБ 4	5,000	6.30	20/09/2007	20/03/2008	19/03/2009	100.30	100.30	-	-0.50	-0.50	2.09 / 5.82	0.51	22
ВТБ 5	15,000	5.90	25/10/2007	25/04/2008	17/10/2013	100.00	100.00	-	-	-0.02	6.03 / 6.03	4.87	45
ВТБ 6	15,000	5.75	17/10/2007	16/07/2008	06/07/2016	100.00	100.00	-	-	-	0.59 / 5.87	0.81	22
Газбанк	750	10.50	20/11/2007	11/10/2007	25/11/2008	100.39	99.50	-	0.95	-	1.97 / 11.20	0.21	548

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	100.05	97.60	-	0.42	-	7.63 / -	2.87	144
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	100.00	99.80	-	-	-	6.66 / 7.02	4.81	148
Глобэкс	2,000	11.00	12/09/2007	13/03/2008	15/03/2010	98.50	98.50	0.00	-0.90	-1.05	10.83 / 14.46	0.45	851
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	100.50	100.50	-	-	-	6.96 / -	1.96	101
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	100.15	100.15	-	2.10	-	1.51 / 11.17	0.28	544
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	93.95	93.95	-	-4.23	-	5.25 / 18.83	0.64	1249
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	93.95	93.95	-	-4.23	-	5.25 / 18.83	0.64	1249
ЖилСоцИпотека 1	600	11.50	25/10/2007	25/10/2007	22/10/2009	100.00	100.00	-	5.24	-	0.83 / 11.59	0.14	586
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	18/10/2007	17/04/2008	15/04/2010	99.00	99.00	5.01	4.19	-	3.15 / 13.04	0.54	713
ЖилФинанс	500	9.25	21/09/2007	-	19/12/2008	99.89	99.89	-	0.00	-	2.32 / 2.32	1.23	-335
Зенит 2	2,000	8.39	16/02/2008	-	16/02/2009	99.35	98.75	-	-0.45	-	9.30 / -	1.29	341
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/11/2007	09/11/2011	100.04	99.85	0.14	0.04	-	0.44 / 8.80	0.19	320
Зенит 4	3,000	8.13	04/10/2007	04/04/2008	06/04/2010	99.20	99.20	0.00	0.04	-	2.24 / 9.74	0.53	400
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	16/10/2007	-	14/10/2008	100.15	100.15	-	-	-	10.34 / 10.34	0.96	447
Кедр 1	450	11.50	05/10/2007	-	05/10/2007	99.99	99.60	-	-0.11	-	14.21 / 14.21	0.09	832
Кедр 2	1,000	11.15	18/09/2007	18/03/2008	15/09/2009	100.30	99.50	14.98	6.72	-0.60	3.16 / 11.82	0.48	599
Кит Финанс 2	2,000	10.00	15/09/2007	17/09/2008	23/03/2010	100.36	100.36	0.00	-1.29	-1.93	4.12 / 9.85	0.89	409
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	99.00	99.00	-	-	-	2.66 / 8.77	1.11	295
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/02/2008	06/08/2008	03/02/2010	98.00	98.00	-	-	-	4.06 / 10.48	0.83	464
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	99.72	99.72	0.00	-	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	100.32	100.32	-	-0.21	-1.11	11.28 / 11.28	0.63	544
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	100.80	100.21	0.00	-	-	11.68 / 9.88	3.04	541
МДМ 3	6,000	7.60	04/10/2007	04/10/2007	01/10/2009	99.60	99.60	-	-	-	0.54 / 12.08	0.09	633
Медведь	750	13.00	05/09/2007	03/09/2008	01/09/2010	99.85	99.85	-	-0.14	0.42	0.12 / 0.36	0.98	1730
МИА 1	2,200	10.00	-	11/10/2007	20/09/2012	103.50	103.50	0.00	-	0.50	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	100.25	99.70	-	-0.03	-	8.91 / 8.91	0.84	-
МИА 3	1,500	9.40	29/11/2007	26/02/2009	23/02/2012	100.20	100.00	-	-	-	8.74 / 9.66	1.29	377
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	100.00	100.00	-	-	-0.45	1.61 / 10.54	0.24	486
МЛК Финанс	550	12.90	25/10/2007	-	23/07/2009	99.66	99.30	0.00	-0.50	-	13.88 / 13.88	1.49	769
ММБ 2	3,000	6.50	13/02/2008	13/02/2008	11/02/2009	100.85	100.85	-	-	-	1.47 / 4.65	0.44	-89
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	100.25	100.25	8.29	-	-	9.08 / 9.08	2.13	290
МОИА 2	3,000	7.99	07/09/2007	19/12/2007	07/09/2011	100.00	100.00	6.49	-0.61	-	8.15 / 8.21	2.37	253
МОИТК 1	3,000	9.00	27/09/2007	-	26/09/2009	97.69	97.69	0.00	-1.66	-2.31	11.12 / -	1.15	485
МОИТК 2	4,000	8.99	25/09/2007	26/03/2009	26/03/2011	99.45	98.00	6.05	6.01	-1.29	4.57 / 10.12	1.32	419
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	99.94	99.94	-	-	-	12.00 / -	1.75	585
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	100.17	100.17	-	-	-	1.81 / 8.73	0.24	312
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/02/2008	19/08/2008	15/02/2011	99.65	99.45	0.00	-	-	2.59 / 9.09	0.87	330
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	99.55	99.55	0.00	-0.44	-0.35	2.97 / 9.16	1.54	324
Номос 6	800	10.03	#N/A N Ap	-	16/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	99.89	99.61	-	-0.17	-0.54	1.54 / 9.24	0.28	360
НФК	1,000	9.80	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	98.85	98.85	-	-	-	4.88 / 12.05	0.60	625

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
ОИЖК	1,000	9.24	26/02/2008	-	21/02/2012	95.57	95.57	-	-	-	10.78 / -	3.38	450
Оргрэсбанк	500	10.00	10/02/2008	-	10/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/02/2008	-	31/08/2009	99.50	99.50	-	-	-	8.97 / -	1.73	301
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	-	29/04/2009	100.05	100.05	-	-	0.01	8.94 / 8.94	1.41	305
Просвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	100.40	100.00	0.00	0.20	-	7.04 / 7.04	0.16	150
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	100.00	100.00	0.00	5.00	-	3.08 / 8.14	1.49	227
ПФПГ	1,100	11.10	22/10/2007	22/10/2007	19/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/09/2007	26/03/2008	23/09/2009	100.49	100.00	-	-	-	3.45 / 12.36	0.49	650
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/09/2007	02/09/2008	02/03/2010	100.03	100.03	0.00	11.56	-	4.38 / 10.69	0.85	482
Реннис	750	10.40	02/10/2007	01/04/2008	30/03/2010	99.80	99.80	-	0.33	0.15	2.52 / 11.01	0.51	522
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	101.40	100.70	0.00	3.34	-0.80	7.12 / 7.12	1.32	133
РСХБ 1	3,000	7.20	05/09/2007	-	04/06/2008	98.34	98.34	0.00	-0.12	-	9.81 / 9.81	0.67	403
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	99.90	99.90	-	0.00	-	8.12 / -	2.83	191
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	99.17	98.93	2.95	0.05	-	2.19 / 7.92	2.14	190
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	09/10/2007	-	08/04/2008	99.00	99.00	-	-1.20	-1.40	10.78 / 10.78	0.53	576
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	100.00	99.50	0.00	-	-	8.62 / 8.62	2.46	263
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	#N/A N Ar	-	22/08/2007	99.75	99.75	-	-	0.00	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	97.50	97.50	0.50	-1.00	-	3.94 / 11.42	0.88	552
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	-	09/02/2011	96.25	95.50	3.78	-0.38	-	4.98 / 4.98	3.00	-114
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/09/2007	25/03/2008	20/09/2011	97.55	97.55	0.00	-1.45	-	1.87 / 13.50	0.48	758
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	19/10/2007	17/10/2008	13/04/2012	99.99	97.30	0.00	0.84	-1.36	2.43 / 9.75	0.99	391
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	98.97	98.97	-	-	-	8.69 / -	1.11	287
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	98.99	98.99	-	-	-	8.52 / -	1.11	270
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/02/2008	-	12/02/2010	98.50	98.50	-	-0.68	-	8.60 / -	2.10	256
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/09/2007	-	19/03/2009	100.20	100.20	0.00	-0.05	-1.50	10.09 / 10.09	1.29	416
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	100.20	100.20	0.00	4.83	-0.30	9.63 / 9.49	2.07	385
Связьбанк	2,000	8.90	25/10/2007	23/04/2009	21/04/2011	99.30	99.01	0.00	-0.26	-	4.53 / 9.80	1.40	387
Северная Казна	1,000	10.75	04/10/2007	02/10/2008	29/09/2011	100.10	100.10	0.00	0.26	-0.30	3.00 / 10.91	0.92	503
СлавИнвестБанк 2	900	9.00	29/10/2007	-	27/10/2008	100.00	100.00	-	-	-	9.18 / 9.18	1.01	336
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	14/11/2007	13/05/2009	100.40	99.00	0.00	-	-	1.67 / 13.72	0.19	787
Солидарность 1	1,000	10.75	04/09/2007	04/12/2007	01/12/2009	99.65	99.65	-	-	-0.35	1.44 / 12.67	0.23	688
Солидарность 2	950	10.70	21/10/2007	22/04/2008	20/04/2010	99.85	99.85	-	-	-	3.84 / 11.39	0.56	557
Союз 1	1,000	9.25	25/10/2007	11/10/2007	24/04/2008	101.23	101.23	-	-	0.06	7.49 / -1.40	0.59	183
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2007	-	05/10/2009	100.00	99.81	6.99	0.17	-0.25	8.59 / -	1.76	262
Спрут Банк 1	500	9.25	15/11/2007	-	15/11/2007	100.02	100.02	-	0.12	-	9.45 / 9.45	0.19	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/09/2007	05/06/2008	31/05/2012	98.92	98.92	-	9.16	-1.25	2.06 / 12.81	0.65	690
СТИН	300	15.50	02/10/2007	-	01/04/2008	101.00	100.00	0.00	-0.64	-	15.04 / 15.04	0.49	900
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	100.35	100.35	-	-0.14	-0.38	-0.19 / -0.19	1.85	-594
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.84	99.84	6.13	5.14	0.14	2.85 / 9.91	0.70	413
ТатИнК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	99.96	99.96	-	-0.04	-0.04	11.37 / 11.37	0.39	558
ТатФонд 3	1,500	10.00	20/11/2007	20/11/2007	19/05/2009	100.00	100.00	-	0.00	-0.60	1.33 / 10.46	0.20	469

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
ТК Финанс	1,000	10.50	20/09/2007	-	18/09/2008	100.49	99.60	-	-	-	10.71 / 10.71	0.89	
ТрансКапитал	800	9.20	27/11/2007	29/05/2008	01/06/2009	98.99	97.00	-	-	-	5.33 / 12.60	0.66	
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/09/2007	-	25/09/2009	100.40	100.00	0.00	-	-	10.80 / -	1.68	
Тураналем	3,000	7.75	09/10/2007	-	06/10/2009	100.13	100.13	-	-	-	7.82 / 7.82	1.79	
УБРР 2	1,000	10.25	04/10/2007	-	02/07/2009	98.71	98.71	0.00	-	-1.29	11.49 / 11.49	1.50	
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	24/10/2007	28/10/2009	99.50	98.00	0.00	-	-1.22	11.05 / 20.91	0.13	
УРСА 1	1,500	7.65	25/10/2007	-	24/04/2008	99.75	99.75	-	-	0.00	8.28 / 8.28	0.59	
УРСА 2	1,500	7.60	14/09/2007	-	12/12/2008	93.48	93.48	-	-0.08	-6.27	13.85 / 13.85	1.07	
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	100.20	100.20	-	3.60	-	9.68 / -	1.49	
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	101.89	101.89	0.00	-0.94	-4.02	9.70 / -	3.08	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	99.50	96.21	-	-0.95	-2.65	7.02 / 10.93	1.43	
ХКФ 3	3,000	9.45	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	98.32	98.32	0.00	-0.63	-2.26	4.05 / 11.63	0.89	
ХКФ 4	3,000	9.95	17/10/2007	15/10/2008	12/10/2011	98.40	98.40	0.00	-0.80	-	3.32 / 11.98	0.96	
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	99.50	99.50	0.00	0.00	-	11.94 / -	1.02	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2007	11/11/2009	100.20	99.90	0.00	7.23	-	0.88 / 9.82	0.18	
Экспобанк	1,000	10.75	25/09/2007	25/12/2007	29/12/2009	99.80	99.00	0.00	-	-	1.78 / 13.28	0.28	
Элемте	200	-	20/11/2007	-	08/02/2008	99.79	99.79	-	-	-	0.47 / 0.47	0.44	
Юниаструм банк	1,000	11.00	19/02/2008	-	17/02/2009	101.00	99.00	-	0.09	-0.71	3.64 / 3.64	1.38	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	98.00	93.00	0.00	-	-	1.22 / 1.22	3.79	
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	99.10	99.10	0.00	-0.80	-1.09	13.96 / 13.96	1.49	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	101.70	101.30	0.00	-0.80	-1.15	6.61 / 11.83	1.77	
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	99.48	99.48	0.00	-	-	0.28 / 0.28	1.83	
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	100.00	100.00	-	2.33	-	8.83 / 8.83	0.21	
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	99.70	99.70	0.00	0.20	-0.40	11.99 / 11.99	0.61	
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.80	99.00	0.00	-	-	4.09 / 11.58	0.70	
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	101.85	101.60	2.30	-0.68	-	8.56 / -	2.66	
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.70	99.70	-	-	-0.35	1.85 / 13.81	0.27	
Волшебный край	500	11.50	04/12/2007	-	02/12/2008	91.44	91.44	0.00	-	-	10.12 / 10.12	1.09	
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	100.00	99.60	0.00	-0.20	-	3.09 / 11.69	0.46	
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	99.30	99.30	0.00	-0.35	-1.18	3.88 / 12.41	0.58	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	-	4.58 / 12.83	0.69	
Интурист	1,000	9.00	24/10/2007	-	21/04/2010	99.00	99.00	-	-	-	9.65 / -	2.13	
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.85	99.10	10.14	10.12	-0.59	1.93 / 14.04	0.28	
КБК Черешмушки	700	11.30	03/09/2007	-	02/03/2009	99.68	99.68	-	0.00	-	4.16 / 4.16	1.32	
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	100.00	99.00	0.00	-	-	2.33 / 12.49	0.41	
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	99.90	99.00	0.20	0.08	-	3.77 / 13.44	0.65	
Мельн. комб. в Сокльн.	1,000	11.50	28/02/2008	-	26/02/2009	99.81	99.81	-	0.11	0.09	0.13 / 0.13	1.49	
Митленд Фуд	1,000	12.50	20/11/2007	19/02/2008	16/02/2010	100.00	100.00	-	-0.08	0.02	2.48 / 13.09	0.41	
МКХ 2	1,000	12.90	26/02/2008	26/02/2008	25/08/2009	99.90	99.90	0.00	-	-	3.36 / 11.39	0.44	
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/09/2007	-	18/12/2007	100.00	100.00	-	-0.39	-0.32	13.89 / 13.89	0.26	

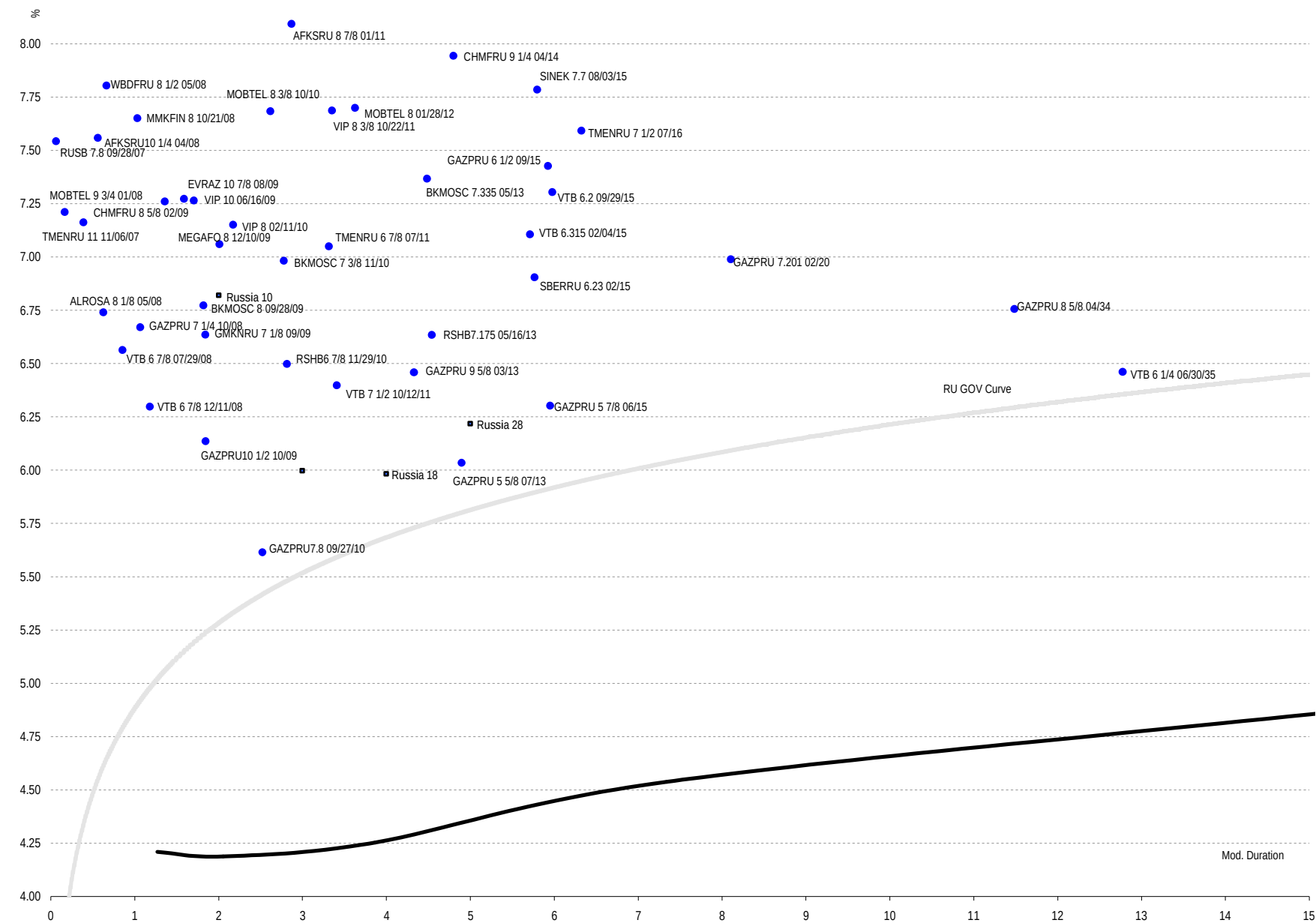
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
Новые Черемушки 2	300	11.30	23/10/2007	-	22/04/2008	99.02	99.02	-	-	-0.18	13.52 / 13.52	0.55	757
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/09/2007	-	09/06/2009	100.25	99.60	-	-	-0.58	4.37 / 4.37	1.59	-140
Омела	50	18.00	03/10/2007	-	03/10/2007	101.00	100.00	0.00	-	-1.50	12.93 / -	0.09	715
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	99.50	99.50	-	-1.00	0.10	0.73 / 0.73	0.69	-
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/02/2008	-	17/02/2009	100.00	100.00	-	-	-	5.06 / 5.06	1.37	-68
ОХЗ	900	-	21/11/2007	21/05/2008	18/11/2009	100.00	99.50	0.00	-	-	0.11 / 0.35	2.22	-519
Очаково 2	1,500	8.50	21/09/2007	-	19/09/2008	98.00	98.00	-	4.06	2.00	10.81 / -	0.90	224
Парнас 2	1,000	10.80	22/11/2007	19/11/2009	17/11/2011	98.56	98.56	0.00	5.51	-1.57	6.61 / 12.05	1.79	592
РосКонтракт	700	11.70	04/09/2007	-	04/09/2007	100.00	99.74	-	0.07	-0.23	22.90 / 22.90	0.01	1628
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/09/2007	-	05/03/2009	98.50	97.05	-	0.66	-1.23	14.95 / 14.95	1.17	1024
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	23/10/2007	20/10/2009	99.73	99.73	-	-0.07	-0.16	0.97 / 14.08	0.13	822
Русские масла	1,000	12.50	04/10/2007	02/10/2008	29/03/2012	99.00	99.00	0.00	-	-0.84	3.42 / 13.94	0.88	790
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	99.30	99.30	0.00	3.16	-	8.57 / -	1.70	263
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	24/10/2007	22/04/2009	99.80	99.80	-	-	-	1.11 / 12.20	0.13	644
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.00	100.00	-	0.00	-	13.33 / 13.33	0.35	745
Талосто 2	1,000	10.00	07/09/2007	-	06/03/2009	100.00	99.60	-	10.44	-0.27	10.40 / 10.40	1.25	1370
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/09/2007	-	09/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	-	12.55 / -	1.04	653
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	100.02	100.02	0.00	5.13	-0.06	4.36 / 9.02	1.50	311
Эркон продукт	1,200	11.40	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	99.50	99.50	0.00	10.49	-0.20	3.37 / 12.75	0.45	687
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	100.40	99.50	-	-	-0.30	1.83 / 10.86	0.37	512
Юнимилк	2,000	9.75	11/09/2007	08/09/2009	06/09/2011	100.15	100.15	0.00	-1.85	-1.85	5.19 / 9.90	1.64	391
Торговля													
Автомир 1	1,000	11.66	04/09/2007	-	01/09/2009	99.85	99.85	-	0.00	-	0.15 / 0.15	1.90	1721
Автомир 2	2,000	10.75	26/12/2007	24/12/2008	23/06/2010	99.43	99.43	0.00	-	-0.56	5.53 / 11.51	1.12	556
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	99.40	99.40	0.00	-	-0.60	11.66 / 11.66	1.64	558
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.50	99.50	0.00	-	-0.67	1.58 / 12.85	0.25	704
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	99.85	99.85	0.00	1.77	-1.75	10.21 / 12.15	0.73	624
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	99.50	99.50	-	-0.18	-	11.43 / 11.43	0.70	557
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	15/11/2007	13/11/2008	99.70	99.70	0.00	15.12	-0.52	12.01 / 13.95	0.19	809
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	26/10/2007	23/10/2009	99.45	99.45	-0.35	-0.36	-	1.09 / 15.19	0.14	925
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	100.00	99.00	10.06	-	-1.51	3.32 / 12.29	0.63	640
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	99.00	99.00	-	-	-	4.49 / 14.69	0.54	867
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/09/2007	-	17/12/2009	100.49	100.49	0.00	-	-0.29	15.02 / -	1.69	867
Бразерс	500	12.50	20/09/2007	21/12/2007	25/12/2009	100.31	99.00	0.00	-	-	3.27 / 14.34	0.27	844
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	100.35	100.35	-	0.15	-	10.37 / 10.37	1.22	445
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	101.35	100.00	7.65	7.63	-	10.85 / -	2.02	470
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.00	100.00	-	5.46	-	2.66 / 10.73	0.71	491
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	98.95	98.00	6.03	-	-2.01	3.10 / 10.95	0.98	506
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	101.00	99.00	-	-	-	5.03 / 5.03	0.26	-46
Дикая Орхидея	1,000	-	11/10/2007	-	09/04/2009	99.91	99.91	-	0.12	-0.39	0.06 / 0.06	1.61	-565
Дикси	3,000	9.25	20/09/2007	-	17/03/2011	96.00	96.00	-	-0.05	0.87	10.91 / -	2.68	457

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	100.03	100.03	0.00	-	-0.06	2.31 / 11.14	0.35	554
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	99.50	99.50	-	-0.40	-0.50	14.09 / 14.09	0.40	814
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	97.49	97.49	0.00	2.47	-2.81	3.06 / 21.30	0.22	-
Единая Европа	1,200	10.75	18/10/2007	16/10/2008	14/10/2010	99.80	99.80	0.00	10.24	-	4.16 / 11.21	0.95	531
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	11.54 / 11.54	0.80	565
Инком-Лада 1	700	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	100.00	100.00	0.00	-	-0.80	12.54 / 12.54	0.20	675
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	99.90	99.90	-	-0.37	-	12.60 / 12.60	1.91	638
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/09/2007	12/06/2009	10/06/2011	99.60	99.60	0.00	-0.18	-0.52	5.72 / 11.73	1.44	569
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	99.65	99.65	0.00	-	-	2.81 / 2.81	1.22	-286
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	100.23	100.23	-	-0.66	-0.37	4.31 / 8.79	1.21	295
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	100.05	100.05	-	-0.65	-0.67	9.13 / 9.13	2.91	285
Искрасофт 2	300	13.30	04/09/2007	-	02/03/2010	102.75	102.75	0.00	-0.25	0.03	12.36 / -	1.86	613
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	99.95	99.95	0.00	-	-	4.64 / 12.90	0.70	696
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/09/2007	18/09/2008	12/09/2013	100.50	99.80	3.78	-0.41	-	1.76 / 9.82	0.90	399
Копейка 1	1,200	9.40	18/09/2007	-	17/06/2008	100.00	100.00	0.00	-0.40	-0.57	9.73 / 9.73	0.70	395
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	98.14	98.14	-	-1.01	-0.98	3.52 / 10.46	1.26	454
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	99.00	98.00	10.42	7.36	-1.92	10.62 / 10.86	3.31	503
Лаверна	1,000	11.00	11/10/2007	-	08/04/2010	100.75	99.90	-	-	-	11.14 / 11.14	2.03	495
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	100.35	100.35	0.00	0.05	-	5.03 / 14.81	0.62	877
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	99.75	99.75	-	6.57	-	1.15 / 11.29	0.20	558
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	101.30	101.30	-	7.26	-0.80	8.35 / -	1.07	254
Магнит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	100.00	100.00	15.42	8.16	-	8.37 / -	2.12	192
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	98.70	98.70	-	0.25	-0.50	17.40 / 17.40	0.59	1116
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.54	99.54	-	-0.01	0.04	12.59 / 12.59	1.78	640
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	98.29	98.29	0.00	-0.06	-0.87	1.92 / 18.01	0.36	1168
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	98.00	98.00	-	-	-1.66	1.59 / 1.59	1.26	-407
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	100.40	100.40	0.00	-0.10	-	13.97 / -	1.74	769
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	99.90	99.90	0.00	-0.23	-0.33	11.01 / 11.01	0.29	527
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/11/2007	14/05/2009	99.40	99.40	-	-	-	1.70 / 13.92	0.19	806
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	100.00	100.00	0.00	3.74	-	11.01 / -	1.11	510
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	86.78	86.78	-	-4.10	-13.32	10.41 / 75.74	0.17	5982
ПаркетХолл	300	13.10	04/10/2007	02/10/2008	01/04/2010	100.98	100.98	0.00	0.52	0.13	13.26 / 12.68	1.94	708
Патерсон	2,000	10.00	20/09/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.50	99.50	0.00	7.66	-	3.88 / 11.08	0.69	524
Перекресток	1,500	-	08/01/2008	-	08/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	0.86	-558
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	98.40	88.00	-0.06	-3.29	-6.45	6.98 / 12.93	1.80	675
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	109.30	109.30	-	-	-	7.71 / -	2.18	165
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	103.50	103.50	-	-	-	8.22 / -	2.65	203
РКС	1,500	9.70	17/10/2007	17/10/2007	15/04/2009	100.25	99.90	0.00	3.45	-	0.74 / 9.16	0.12	354
Росинтер 2	400	10.00	03/10/2007	-	02/07/2008	100.02	100.02	0.00	-	-	10.34 / 10.34	0.73	453
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	99.96	99.96	0.00	-	-0.33	2.59 / 11.05	0.65	522
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	100.12	100.12	0.00	10.38	0.08	3.51 / 11.46	0.56	563

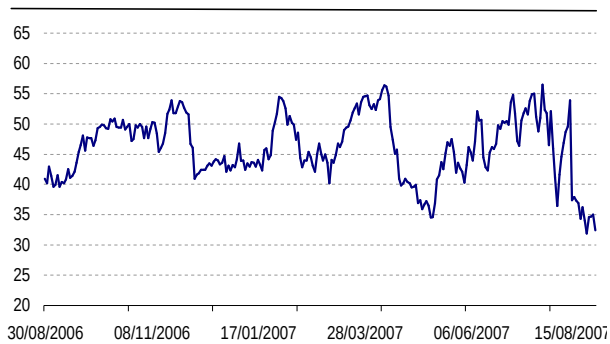
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	99.75	99.60	7.08	-0.48	-	10.52 / 10.52	1.08	462
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	08/11/2007	05/11/2009	99.95	99.95	9.32	-	0.35	0.93 / 10.85	0.17	516
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/02/2008	21/08/2008	20/08/2009	99.20	99.20	-	-0.30	-	4.84 / 9.70	0.87	388
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	98.98	98.98	0.00	-0.02	-	2.37 / 11.74	0.65	588
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	99.20	93.00	0.00	-	-2.55	6.27 / 18.20	0.67	1190
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	98.00	98.00	-	-	-	3.01 / 3.01	1.37	-269
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	101.00	101.00	-	-0.50	0.00	3.99 / 9.87	1.10	401
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/09/2007	-	01/09/2008	100.09	99.00	-	9.73	-	10.36 / 10.36	0.87	452
УК КОРА	1,000	12.00	16/10/2007	15/01/2008	14/07/2009	100.15	100.15	-	10.07	-	2.40 / 12.07	0.33	628
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	94.00	94.00	-	-6.00	-	5.84 / 28.07	0.33	2090
ЮТТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	101.00	101.00	-	-	-	10.87 / 10.87	1.05	495
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	02/10/2007	01/04/2008	29/09/2009	100.05	100.05	-	0.05	0.05	3.42 / 12.01	0.50	616
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	98.00	93.00	0.00	-	-	1.22 / 1.22	3.79	-492
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	99.10	99.10	0.00	-0.80	-1.09	13.96 / 13.96	1.49	777
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	100.40	99.00	-	-0.80	-0.70	14.06 / 14.06	0.59	799
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	99.00	99.00	-	-1.00	-1.51	14.77 / -	0.96	860
Аркада 3	1,200	13.65	04/10/2007	02/10/2008	31/03/2011	99.79	99.79	0.00	-0.21	-0.71	4.50 / 14.31	0.88	824
БелГранКорм	700	10.90	04/09/2007	04/12/2007	02/12/2008	100.24	100.24	-	-	-	2.12 / 10.34	0.23	466
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	99.65	99.15	-	9.66	-0.82	0.33 / 0.33	1.80	-541
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	125.00	125.00	-	-	-	-18.19 / -18.19	0.87	-2467
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	99.45	99.45	0.00	-0.01	-0.80	13.36 / 13.36	1.06	730
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	100.00	98.50	0.00	-0.75	-	14.79 / 14.79	0.37	881
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	99.00	99.00	-	-	-1.02	14.32 / 14.32	1.04	818
Пава 1	350	1.00	15/09/2007	-	15/06/2008	100.45	100.45	-	-	-	0.43 / 0.43	0.79	-513
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	101.75	101.75	0.00	-	-	1.72 / 10.22	0.61	434
ПЭФ Союз	300	10.00	09/10/2007	-	09/10/2007	100.00	100.00	-	-	-	10.03 / 10.03	0.10	437
Разгуляй 1	2,000	1.00	04/10/2007	-	02/10/2008	99.89	99.89	-	-	10.69	1.11 / 1.11	1.07	-452
Разгуляй 2	2,000	10.25	02/10/2007	01/04/2008	27/09/2011	100.75	100.75	0.00	1.43	-	1.33 / 9.08	0.52	338
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/09/2007	20/03/2009	16/03/2012	98.31	98.31	0.00	5.05	-	4.47 / 12.58	1.25	653
Русагро	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	103.85	100.00	5.72	-	-	6.32 / 6.32	0.83	65
Сиб Агр Группа	400	11.50	21/11/2007	21/11/2007	20/05/2009	100.03	100.03	-	-	-	1.53 / 11.84	0.20	610
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	100.00	99.00	0.00	-	-0.85	10.99 / -	1.73	491
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	99.96	99.96	0.00	-0.61	-1.04	12.46 / 12.46	0.66	655
Адамант 2	2,000	11.25	22/11/2007	-	20/05/2010	100.25	99.75	4.95	-0.30	-	11.73 / 11.73	2.13	550
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	89.88	89.88	0.00	-2.30	-	7.10 / 15.05	1.41	882
ГлавМосСтрой 2	4,000	11.50	20/09/2007	-	17/03/2011	99.80	99.80	-	-0.11	-	0.24 / 0.24	3.35	934
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	99.90	99.90	-	-	-	1.37 / 12.62	0.22	683
ЖК финанс	1,000	14.00	20/09/2007	20/12/2007	24/12/2009	99.63	99.63	0.00	-	-0.27	2.07 / 16.11	0.26	1009
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	100.47	98.01	0.00	-1.26	-	- / -	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Строительство													
Интегра 1	2,000	10.50	21/09/2007	-	20/03/2009	100.50	100.50	0.00	5.25	-1.40	10.39 / -	1.28	444
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	102.80	101.00	10.84	0.70	-	5.55 / 9.96	1.85	392
Камская долина 2	200	13.50	17/10/2007	-	17/10/2007	101.00	99.98	-	0.24	-0.28	9.99 / 9.99	0.12	432
Камская долина 3	500	12.80	13/09/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.22	100.22	0.00	0.02	-0.27	13.09 / 13.09	0.65	695
ЛСР	1,000	10.00	20/09/2007	-	20/03/2008	101.00	100.40	10.19	7.02	-	8.85 / 8.85	0.49	315
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	100.80	100.80	0.00	6.13	-	3.32 / 9.77	0.67	400
Метрострой	1,500	8.47	28/09/2007	28/03/2008	23/09/2011	100.00	100.00	-	-	-	1.23 / 8.63	0.51	294
М-Индустрия	1,000	12.25	19/02/2008	-	16/08/2011	104.80	104.80	0.00	-2.14	-1.20	11.02 / -	2.94	462
МИАН	2,000	12.37	04/09/2007	02/09/2008	02/03/2010	94.00	94.00	-	-2.00	-5.16	8.13 / 20.09	0.77	1360
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	100.22	100.22	0.00	-	-1.83	10.51 / 10.51	0.86	466
Миракс 2	3,000	10.99	20/09/2007	-	17/09/2009	101.99	101.35	5.31	-0.19	-	10.32 / -	1.64	429
Пересвет	200	17.50	02/10/2007	-	02/10/2007	100.00	100.00	-	-0.01	-0.48	18.41 / 18.41	0.08	1221
ПИК 5	1,120	9.20	20/11/2007	-	20/05/2008	100.50	99.50	-	-	-0.40	9.52 / 9.52	0.65	384
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	100.00	100.00	-	-	0.00	4.38 / 12.15	0.71	622
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	101.34	101.34	-	10.31	-0.06	8.01 / -	0.74	229
Сувар-Казань	900	12.50	02/10/2007	01/04/2008	31/03/2009	99.70	99.70	-	10.45	-0.75	5.01 / 13.42	0.49	749
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	84.93	84.93	-	-8.48	-16.07	9.78 / 23.10	0.51	1939
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	101.00	101.00	-	0.00	-0.50	3.86 / 10.08	0.79	427
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	99.50	99.50	-	-	-	14.05 / 14.05	0.71	803

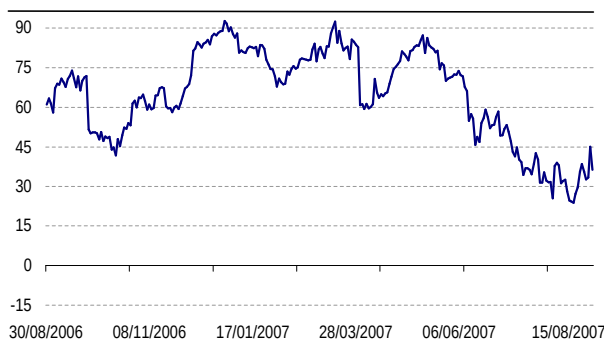
Российские еврооблигации.



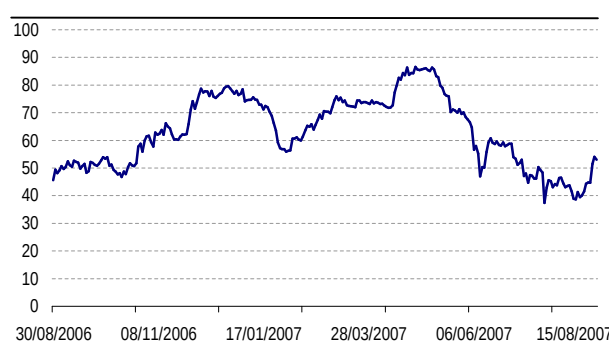
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



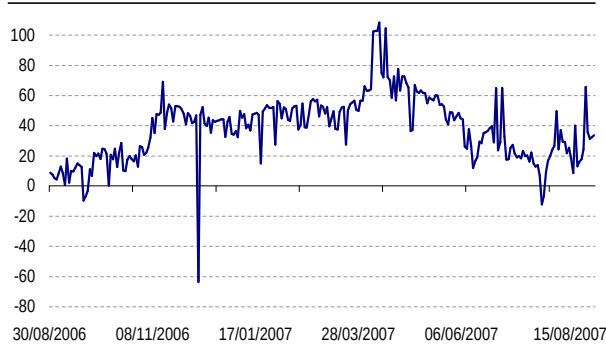
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vs Petrobras18 spread



SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	100.65625	100.72	0.05	0.16	4.21	2.664	1.27	1.289
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	100.875	100.94	0.08	0.28	4.19	5.883	2.054	2.099
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	101.421875	101.48	0.16	0.66	4.25	2.123	3.867	3.957
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	100.609375	100.67	0.19	0.64	4.54	3.792	7.341	7.537
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	94.21875	94.28	0.22	0.33	4.88	2.247	15.53	14.917
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 8 1/4 03/10	8.25	31/03/2010	1.845MMM	103.1853	103.44	0.03	-1.35	6.82	140.9	2.2	1.273
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	139.4550	139.96	0.20	-4.87	5.98	146.6	7.0	9.942
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	175.14	176.14	0.30	-5.88	6.22	156.07	10.01	17.95
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	110.4043	110.53	0.16	-2.48	6.00	148.4	6.6	7.528
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	97.99	98.19	0.02	0.09	5.82	154.53	0.67	0.67
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	91.11	91.61	0.11	0.35	5.66	138.10	3.32	3.15
RUSSIA 3 11/14/07	3.00	14/11/2007	1.322MMM	99.43	99.47	0.01	0.06	5.84	194.12	0.19	0.19
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	106.07	106.32	-0.03	0.01	4.63	61.36	1.85	2.10
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	125.62	126.02	0.62	0.74	5.22	85.02	5.26	6.83
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	32.8060	33.19	-1.66	-1.57	106.95	#N/A N Ap	0.9	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	32.8040	33.20	-1.47	-1.22	72.65	#N/A N Ap	1.5	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	34.6530	35.03	-0.05	0.13	44.81	#N/A N Ap	2.7	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	34.6300	35.06	-0.01	0.13	32.49	#N/A N Ap	3.8	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	34.2350	34.74	-0.08	0.02	28.25	#N/A N Ap	3.7	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	8.821MMM	2.0000	2.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	338.53	#N/A N Ap	0.4	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	117.85	118.35	0.01	0.53	5.31	118.35	1.78	2.20
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	119.64	120.14	-0.08	-0.01	5.76	153.49	3.50	4.26
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	125.46	125.96	0.15	0.01	5.89	153.54	5.07	6.46
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	138.53	139.03	-0.40	1.60	5.72	143.37	6.52	9.28
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	154.47	154.97	0.26	0.24	6.31	177.49	7.35	11.55
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	139.09	139.59	0.53	0.20	6.54	189.32	9.87	14.14
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.00	113.00	0.00	0.00	6.16	135.59	13.05	15.01

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

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
CHINA (A/A2A)											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	103.40	103.48	-0.21	0.17	4.49	30.61	1.20	1.26
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	106.51	106.65	0.00	0.32	4.82	56.25	3.21	3.57
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	97.89	98.21	0.00	0.24	4.57	37.83	5.82	5.94
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	117.77	118.27	0.00	1.02	5.95	127.55	10.87	13.21
COLOMBIA (BB/Ba2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.63	106.83	-0.02	-0.08	5.38	122.45	1.47	1.62
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.23	112.85	-0.01	-0.06	5.66	151.03	2.45	2.80
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	110.64	111.09	0.09	-0.43	6.36	198.25	5.47	6.17
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	106.09	106.24	0.48	-0.36	6.49	199.75	6.75	7.26
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	116.11	116.61	-0.19	-0.27	6.84	218.77	10.20	11.99
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	141.62	142.22	0.04	-1.32	6.86	214.76	11.05	15.88
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	105.04	105.61	0.50	-0.86	6.95	215.62	12.03	13.18
KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
MEXICO (BBB/Baa1/BBB)											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	1.006MM	106.97	107.32	-0.05	0.13	5.19	101.66	1.35	1.45
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	107.95	108.45	0.16	0.39	5.36	113.33	3.69	4.03
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	139.84	140.59	0.00	0.85	5.63	117.61	5.99	8.76
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	750MM	103.95	103.95	0.13	0.48	5.06	70.01	8.71	9.40
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	161.27	161.76	0.73	1.34	5.99	135.22	9.63	15.98
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	3.767MM	107.96	108.46	0.44	1.78	6.13	134.62	12.55	14.09
PHILLIPINES (BB-/B1/BB)											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	103.50	103.88	0.00	0.00	5.80	163.52	1.37	1.47
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.63	109.00	0.00	0.00	5.53	134.97	2.99	3.26
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	112.25	112.50	0.00	0.00	5.89	155.41	4.96	5.65
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	122.50	122.75	0.00	0.00	6.96	243.25	7.18	8.95
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	134.25	134.63	0.00	0.00	7.15	253.58	8.84	12.38
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	92.75	93.00	0.00	0.00	6.99	225.39	11.73	11.08
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.33	106.83	-0.17	0.18	5.04	89.18	1.55	1.69
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	106.95	107.45	-0.57	0.24	5.59	134.35	3.83	4.22
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	103.86	104.36	-0.75	0.32	5.75	139.61	5.35	5.68
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	118.28	118.78	-0.81	0.07	5.97	146.82	6.81	8.23

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	110.96	111.14	-0.11	-0.01	5.74	159.18	1.58	1.79
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	112.13	112.38	-0.23	-0.18	5.41	130.41	2.77	3.29
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	113.96	114.44	-0.08	0.01	6.72	238.75	4.81	5.57
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	94.81	95.19	-0.11	-0.08	6.21	190.38	6.91	6.86
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	99.27	99.77	-0.04	0.10	7.06	249.22	8.19	8.34
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	101.50	102.00	0.04	0.05	7.20	256.73	9.73	10.02
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	92.83	92.83	0.00	-1.15	7.49	271.62	11.49	11.11
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	104.85	105.35	0.00	-0.05	5.95	#N/A N Ap	0.43	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	101.05	101.55	0.10	0.31	6.45	226.99	3.07	3.11
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	105.13	105.38	0.15	0.53	6.54	223.50	4.57	4.90
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	101.42	101.58	-0.03	-0.03	5.96	184.08	1.02	1.11
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	108.25	108.50	-0.16	-0.09	8.49	427.63	3.09	3.46
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	96.37	96.77	0.01	0.26	9.17	479.88	5.02	5.04
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	127.57	127.82	-0.27	-0.14	9.50	500.56	6.22	8.02
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	75.62	75.85	-0.30	-0.09	9.20	463.30	8.13	6.31
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	356.72	9.10	8.95
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.04	339.11	9.26	10.82
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	369.29	10.24	11.47

CORPORATE EUROBONDS

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
RUSSIA														
AFKSRU 8 7/8 01/11	AFKSRU	Diversified	8.875	28/01/2011	350MM	8.68	8.09	102.02	102.52	-0.09	-0.35	2.87	384	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.09	7.56	101.51	101.60	-0.07	-0.11	0.56	300	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.05	6.74	100.83	100.93	-0.14	-0.05	0.63	227	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.12	7.19	109.18	109.43	-0.25	0.08	5.24	277	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.23	7.27	106.20	106.45	-0.12	-0.06	1.71	303	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.29	8.34	99.35	99.60	-0.11	0.10	5.71	384	BB-/B2/-
CASHYD10 1/2 02/13	CASHYD	Financial	10.5	15/02/2013	60MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	512.611MM	5.74	6.03	97.87	98.12	-0.12	0.04	4.90	228	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.67	6.14	108.42	108.72	-0.12	0.07	1.85	195	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MMM	7.36	5.61	105.86	106.11	0.01	0.06	2.52	156	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.41	6.46	114.31	114.56	-0.07	0.25	4.33	217	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MMM	6.03	6.30	97.21	97.61	-0.08	0.12	5.95	211	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	7.08	6.99	101.61	101.86	-0.19	-0.20	8.11	217	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	7.02	6.76	122.81	123.06	-0.17	0.18	11.48	56	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.85	7.06	101.79	102.04	-0.09	-0.17	2.01	285	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.97	7.65	100.28	100.44	-0.06	-0.08	1.03	330	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.66	7.16	100.96	101.02	-0.01	-0.04	0.39	264	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.22	7.68	101.74	101.99	0.03	0.30	2.62	350	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.91	7.70	100.97	101.22	-0.05	0.43	3.63	342	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	7.06	6.64	100.80	101.05	-0.13	-0.34	1.84	244	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.47	7.26	101.69	102.04	-0.15	-0.14	1.36	296	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.68	7.94	106.36	106.86	-0.27	-0.28	4.80	355	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.74	7.79	99.37	99.62	-0.40	-0.42	5.80	332	-/BA1/BB
SITFIN 7 7/8 03/09	SITFIN	Technology	7.875	02/03/2009	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/B3/B-
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.94	7.21	100.57	100.61	0.00	0.07	0.17	321	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.92	7.05	99.28	99.53	-0.15	0.01	3.32	280	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MMM	7.55	7.59	99.27	99.52	-0.23	-0.10	6.32	-7	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.57	7.27	104.33	104.58	0.02	-0.07	1.59	305	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.85	7.15	101.73	101.98	0.27	0.32	2.17	291	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.18	7.69	102.26	102.51	-0.02	0.10	3.35	346	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.19	8.13	100.61	100.86	0.19	0.55	6.01	363	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.46	7.80	100.40	100.50	-0.04	-0.15	0.67	349	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.99	10.42	95.80	96.05	-0.33	-0.24	5.53	593	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.82	6.77	102.19	102.44	-0.14	0.17	1.82	258	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.30	6.98	100.98	101.23	-0.25	0.13	2.78	279	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.35	7.37	99.71	99.96	-0.21	0.11	4.48	306	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.51	8.28	99.80	100.05	-0.05	0.13	5.84	54	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.21	6.67	100.54	100.70	-0.17	-0.07	1.07	238	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	6.88	7.43	94.33	94.58	-0.20	0.12	5.93	293	BB+/A3/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.86	6.56	100.19	100.32	-0.14	0.01	0.86	217	-/A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.29	7.30	98.46	98.71	-0.04	0.12	5.98	253	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.80	6.50	100.94	101.19	0.07	0.25	2.81	229	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	7.00	6.63	102.39	102.64	-0.19	-0.15	4.54	234	-/Baa1/BBB
RUSB 7.8 09/28/07	RUSB	Financial	7.8	28/09/2007	300MM	7.80	7.54	99.99	100.01	0.00	0.00	0.06	322	-/Baa1/BBB
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.15	8.64	99.63	99.72	0.08	-0.01	0.58	408	-/Baa1/BBB
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.16	10.65	91.75	92.00	-0.35	-0.25	2.57	646	-/Baa1/BBB
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.51	10.86	93.21	93.46	-0.36	-0.08	5.47	629	-/Baa1/BBB
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.21	6.91	100.24	100.49	0.01	0.10	5.77	182	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.83	6.30	100.59	100.77	-0.10	-0.07	1.18	205	-/A2/BBB+
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.22	6.40	103.85	103.97	-0.07	0.21	3.41	215	BBB/A2/BBB
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.27	7.11	100.62	100.87	0.07	0.19	5.71	173	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.43	6.46	97.15	97.40	-0.39	0.13	12.77	215	BBB/A2/BBB
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.29	8.59	99.31	99.68	-0.07	-1.10	1.42	434	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.75	8.49	101.15	101.15	#N/A N.A.	-2.35	3.23	434	B+/-/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	11.99	6.48	103.25	103.25	#N/A N.A.	#N/A N.A.	0.53	232	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.60	5.54	102.75	102.92	-0.03	-0.08	0.64	108	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.59	5.77	113.50	113.50	0.38	1.00	3.19	151	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	8.09	6.46	112.75	112.75	#N/A N.A.	0.82	4.52	220	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.31	6.67	106.00	106.00	-2.07	-1.25	5.24	213	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.21	6.33	98.60	98.60	0.10	-0.15	6.70	178	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.38	6.65	113.50	113.50	0.00	-3.00	7.38	210	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.09	5.20	104.58	104.79	0.12	0.62	3.79	63	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.60	3.53	102.19	102.19	0.00	-0.09	1.87	30	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.76	3.83	96.35	96.44	0.00	-0.16	3.06	43	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.72	4.16	97.59	97.59	0.00	-0.01	4.46	56	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.66	4.28	95.57	95.57	0.00	-0.01	5.69	43	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	4.98	4.42	109.95	109.95	0.00	-0.24	8.77	20	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.22	4.41	90.00	90.00	-0.55	-0.89	16.61	24	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.18	5.09	98.63	98.63	0.00	0.46	1.42	97	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.81	5.92	98.97	98.97	#N/A N.A.	#N/A N.A.	5.88	138	
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	716.258MM	6.09	5.43	100.52	100.74	0.01	0.10	0.91	115	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	995.449MM	7.62	5.37	103.13	103.53	0.02	0.09	1.32	107	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.57	4.89	104.00	104.00	-0.14	0.01	1.32	77	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.79	8.00	99.31	99.77	-0.91	-0.87	1.80	374	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST 7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
KAZAKHSTAN														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.14	9.24	96.50	96.98	-0.06	0.58	2.36	499	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.92	10.18	89.52	89.96	0.13	0.52	4.70	13	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.31	10.19	91.08	91.57	-0.22	0.68	5.26	1	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	9.58	9.68	85.84	86.34	-0.06	0.33	9.77	44	
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	8.76	8.19	101.07	101.57	-0.30	-0.30	1.90	389	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.15	8.24	99.43	99.93	-0.08	0.00	2.65	401	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	9.06	8.69	101.83	102.33	-0.56	-0.79	3.57	440	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.99	8.98	99.87	100.37	-0.42	-0.45	5.78	441	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	134.999MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	8.19	8.16	100.15	100.65	#N/A N.A.	0.27	6.33	354	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

Руководство компании

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

Аналитическое управление

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

Отдел подготовки аналитических материалов

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

Контактная информация

Телефон	7 (495) 411 66 55
Факс	7 (495) 733 96 82
Интернет	http://www.alemar.ru
Аналитическое управление	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 131)
E-mail	research@alemar.ru
Операции с акциями	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 108)
E-mail	salesdesk@alemar.ru
Трейдера	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 108)
E-mail	tradingdesk@alemar.ru
Деривативы	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 110)
E-mail	derivatives@alemar.ru
Офис в Новосибирске	
Телефон	(383) 227 65 66
Факс	(383) 349 51 81
Офис в Красноярске	
Телефон	(391) 266 14 68
Факс	(391) 266 14 68

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

ИФК «Алемар»

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

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

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

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

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

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

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