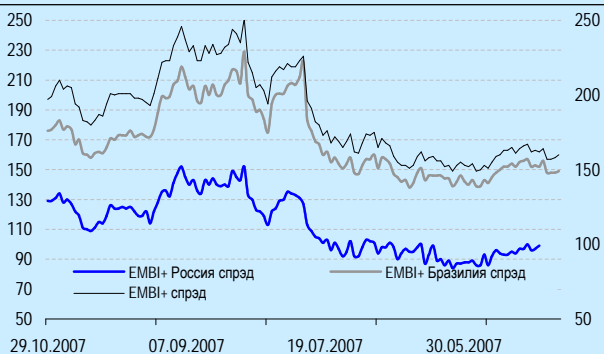
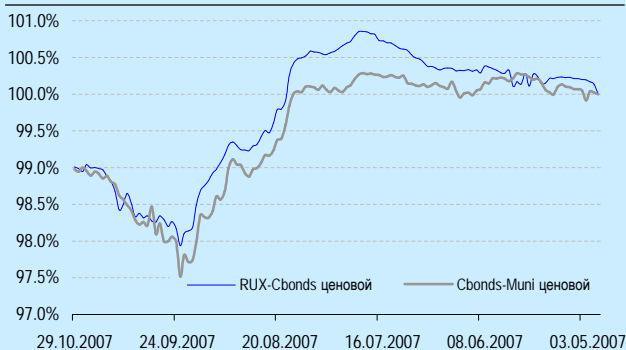


Динамика спредов EMBI+



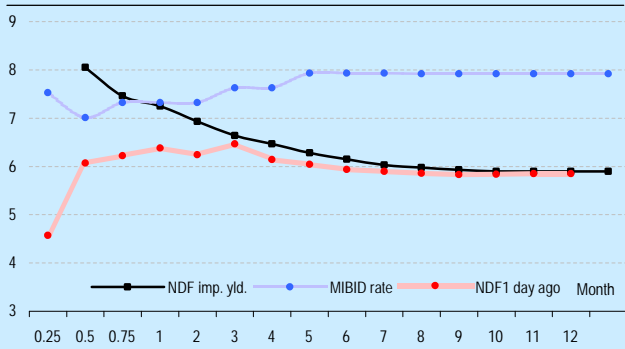
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Замедление темпов роста рынка труда и снижение темпов роста ВВП США являются признаками того, что двухлетнее падение рынка жилья распространяется и на другие области экономики, сообщило агентство Bloomberg. Число рабочих мест в экономике США увеличилось в октябре на 80 тыс. после повышения на 110 тыс. месяцем ранее. Данные с рынка труда будут опубликованы 2 ноября. За два дня до этого будет оглашена информация о динамике ВВП в III квартале. Эксперты ожидают выхода данных, свидетельствующих о замедлении темпов экономического роста США. Компании производственного сектора в октябре продолжают увольнять сотрудников 16-ый месяц подряд, в то время как падение рынка ипотечного кредитования приводит к сокращению рабочих мест в строительных компаниях и финансовых институтах. ФРС США примет решение о снижении базовой процентной ставки по итогам заседания, которое состоится 31 октября, с целью поддержания экономического роста на фоне падения рынка недвижимости. Отчет Министерства труда может также показать, что безработица осталась на уровне в 4.7%, как и в сентябре. Число работников предприятий, вероятно, уменьшилось на 15 тыс. человек в текущем месяце, что может привести к снижению почти на 200 тыс. по сравнению с аналогичным месяцем прошлого года. Countrywide Financial Corp., крупнейший ипотечный банк в США, в данное время реализует программу по сокращению 10-12 тыс. рабочих мест в связи со снижением объемов кредитования. Компания на прошлой неделе опубликовала отчет о первом за 25 лет квартальном убытке, заявив, что ожидает прибыли по итогам IV квартала и в 2008 г.

Базовые активы

Доходности казначейских обязательств США торгуются в очень узком диапазоне, ожидая итогов заседания FOMC. Снижение базовой ставки на 25 б.п. вряд ли приведет к дальнейшему снижению ставок Treasuries, тогда как более радикальный шаг от ФРС может возобновить ралли в базовых активах. Доходность 10-летних обязательств составила 4.35(-0.02)%, 2-летних – 3.80(+0.02)%.

Развивающиеся рынки

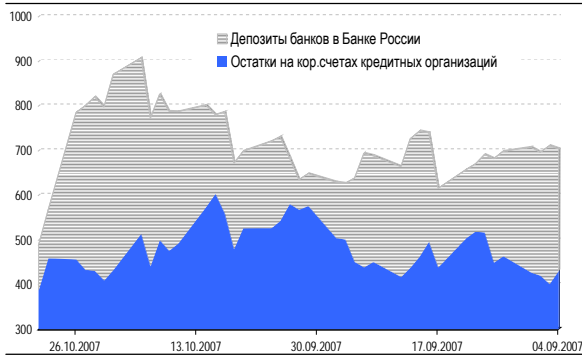
Отсутствие значимых событий привело к дальнейшему сокращению спредов EM. Ожидания по снижению fed fund до 4.50% высоки, что позволяет совершать спекулятивные покупки рискованных долгов в надежде на сокращение рецессии экономики Штатов. Основной спрос замечен лишь в долгах стран Латинской Америки; сегмент российских еврооблигаций продолжает отставать от общих темпов рынка emerging debt. Спрэд EMBI+ сократился до 197(-2) б.п.

Рынок рублевых облигаций

Локальный долговой рынок стойко перенес последнюю в текущем месяце уплату налогов. Тем не менее, показатель рублевой ликвидности за последние 2 недели октября сократился более чем на 50%, а текущие ставки денежного рынка остаются высокими (подробнее на стр. 2)

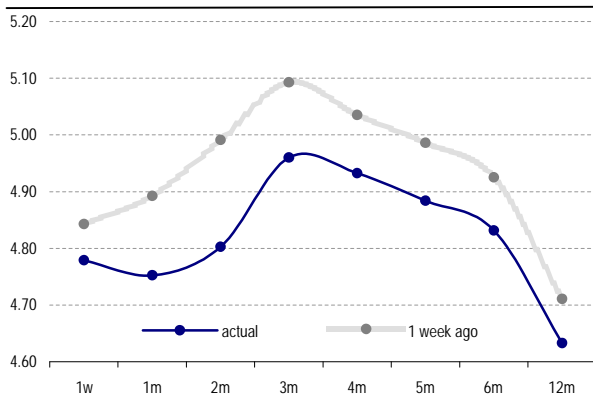
ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Показатели ликвидности



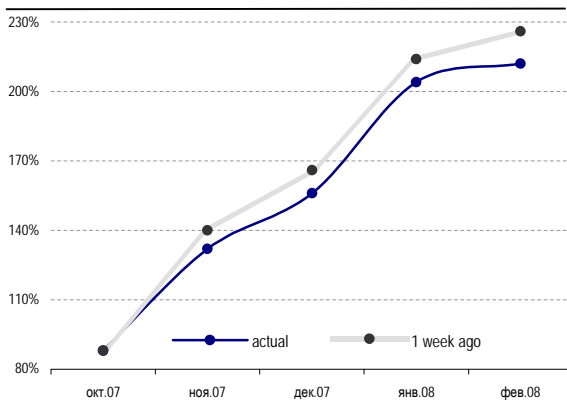
Источник: Центральный Банк РФ

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 4.50%)



Источник: Bloomberg

Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность сегодня снизилась до 488.5(-78.3) млрд руб. При этом основное снижение пришлось на корсчета, которые составили 387.7(-71.7) млрд руб., а депозиты банков в ЦБ сократились до 100.8(-6.6) млрд руб. За семь последних дней объем рублей в банковской системе сократился почти на 54% или 419 млрд руб. Вчера проводились платежи по налогу на прибыль, что привело к росту ставок денежного рынка. Ставки overnight для банков первого круга не превышали ставку по валютным свопам (8%), для остальных банков ставки поднимались выше этой отметки. Период платежей налогов окончен с солидными потерями в ликвидности, однако до окончания недели ставки денежного рынка, вероятно, останутся в диапазоне 6-7.5% по однодневным МБК.

Ставки LIBOR реагируют на возможное снижение fed fund. В понедельник ставки снизились вдоль всей кривой на 2 б.п. 1M LIBOR составил 4.75%, 3M LIBOR – 4.96%, 12M LIBOR – 4.63%. Динамика российских NDF сохраняет волатильность на коротком конце кривой, где ставки поднялись с 4-6% накануне до 7-8%. Более долгосрочный сегмент стабилен, здесь ставки не превышают 6-6.5%.

Инвестиции: фокус на ликвидность

Локальный долговой рынок стойко перенес последнюю в текущем месяце уплату налогов. Тем не менее, показатель рублевой ликвидности за последние 2 недели октября сократился более чем на 50%, а текущие ставки денежного рынка остаются высокими. Несмотря на то, что ставки по однодневным МБК в понедельник достигали 9-9.5%, это не ограничило интерес к сектору государственных выпусков. Дальний сегмент ОФЗ на не слишком высоких объемах показал ценовой рост в пределах 10-20 б.п. В корпоративных выпусках первого уровня динамика торгов была смешанной. Наиболее динамичные в последнее время выпуски ЛУКОЙЛ 4 и Газпром 4 закрылись с минимальным ростом. В целом по бенчмаркам активность торгов была невысокой, а в лидеры по оборотам вышли бумаги качественного второго эшелона.

Период налоговых платежей окончен, однако потребность инвесторов в ликвидности еще высока. Любые инструменты для получения ликвидности в ЦБ (краткосрочные РЕПО, ломбардные кредиты, валютные свопы) остаются крайне востребованными. Таким образом, восстановление рынка после тяжелого периода может затянуться, поскольку средств для участия в торгах у инвесторов пока немного. Следовательно, в перспективе недели возможен лишь спекулятивный интерес к выпускам вне первого уровня.

Инвестиции: фокус на доходность

Сегмент высокодоходных корпоративных выпусков остается в лидерах по активности. В отсутствии идей предпочтения отдаются выпускам энергетических компаний, в частности, генерации. Выпуск ЮГК ТГК 8 стали лидером по объему совершенных операций, однако цены практически не изменились. В настоящий момент именно выпуски ОГК и ТГК могут стать наиболее востребованными рынком. В период высоких рисков рефинансирования эмитентов долги генкомпаний, преимущественно, "свежие", что сводит на "нет" необходимость в привлечении дорогих денег. К тому же кредитные риски электроэнергетических компаний существенно ниже, чем у наиболее проблемного финансового сектора, что создает дополнительный supply кривой генкомпаниям и, в меньшей степени, кривой ФСК.

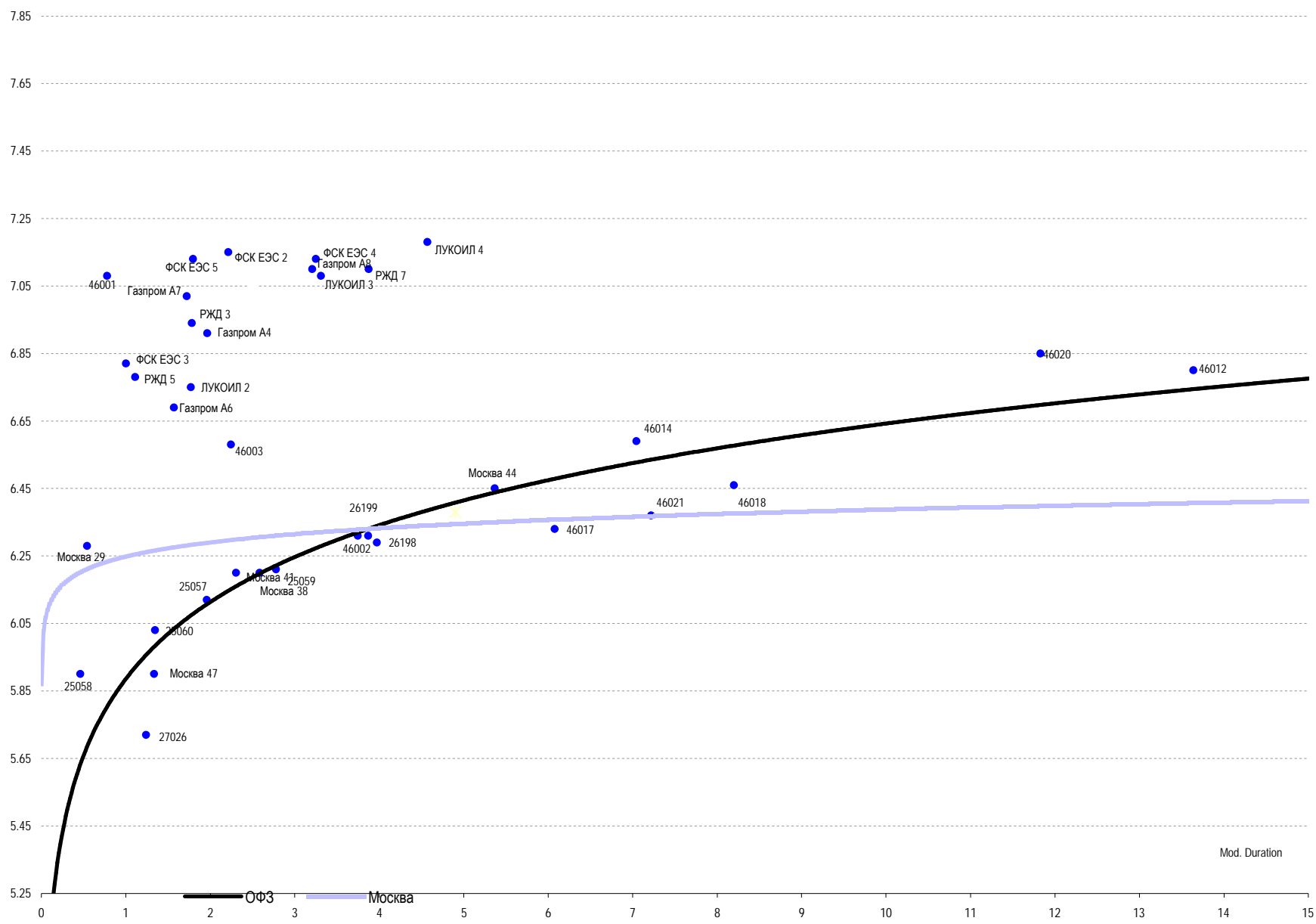
Инвестиционные идеи

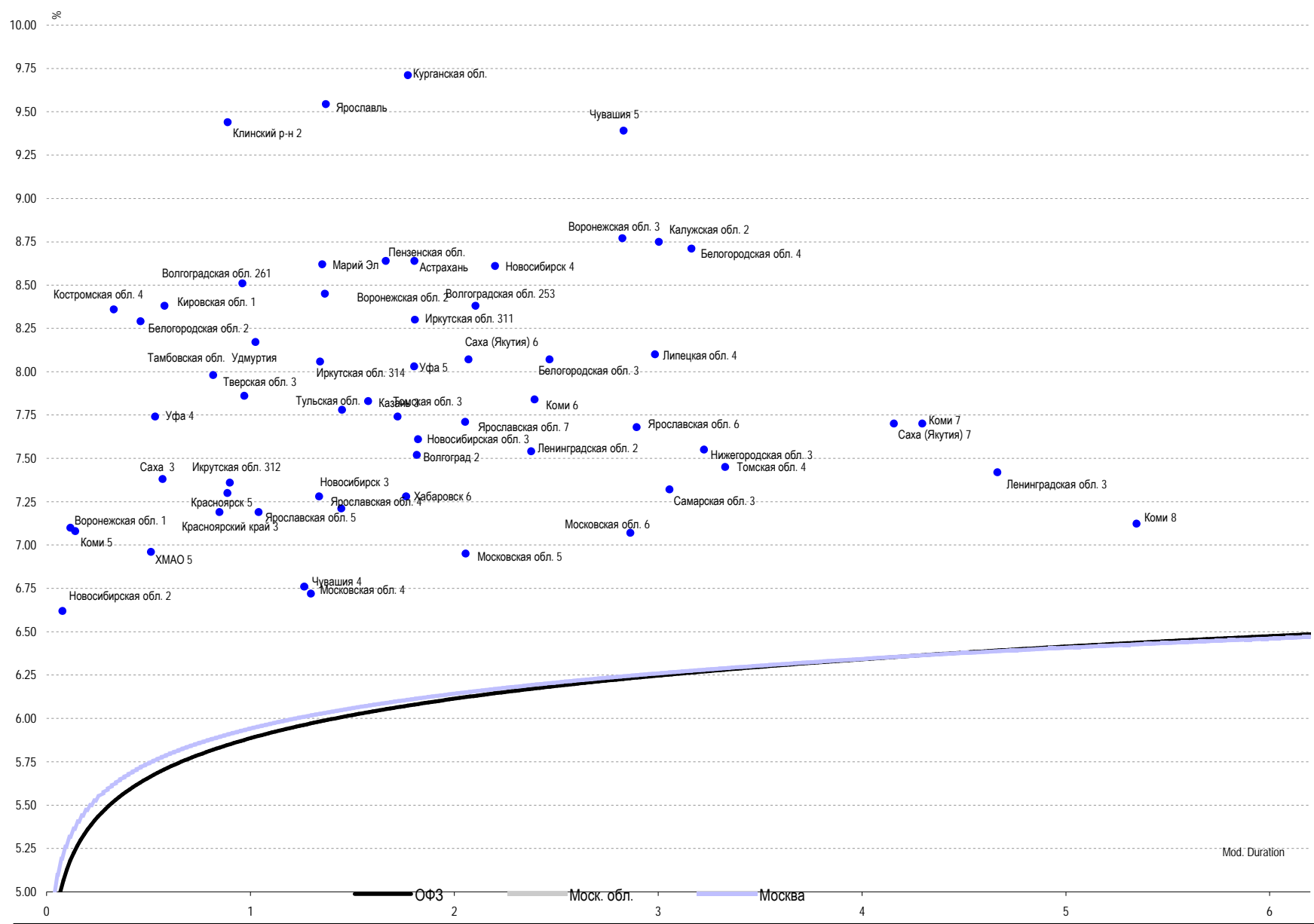
УК Кора. Слияние с группой "Холидей" должно привести к снижению доходности по выпуску до уровня 10.60% (-200 б.п.), к тому же высокий купон, установленный по выпуску, является одним из самых высоких в секторе торговли.

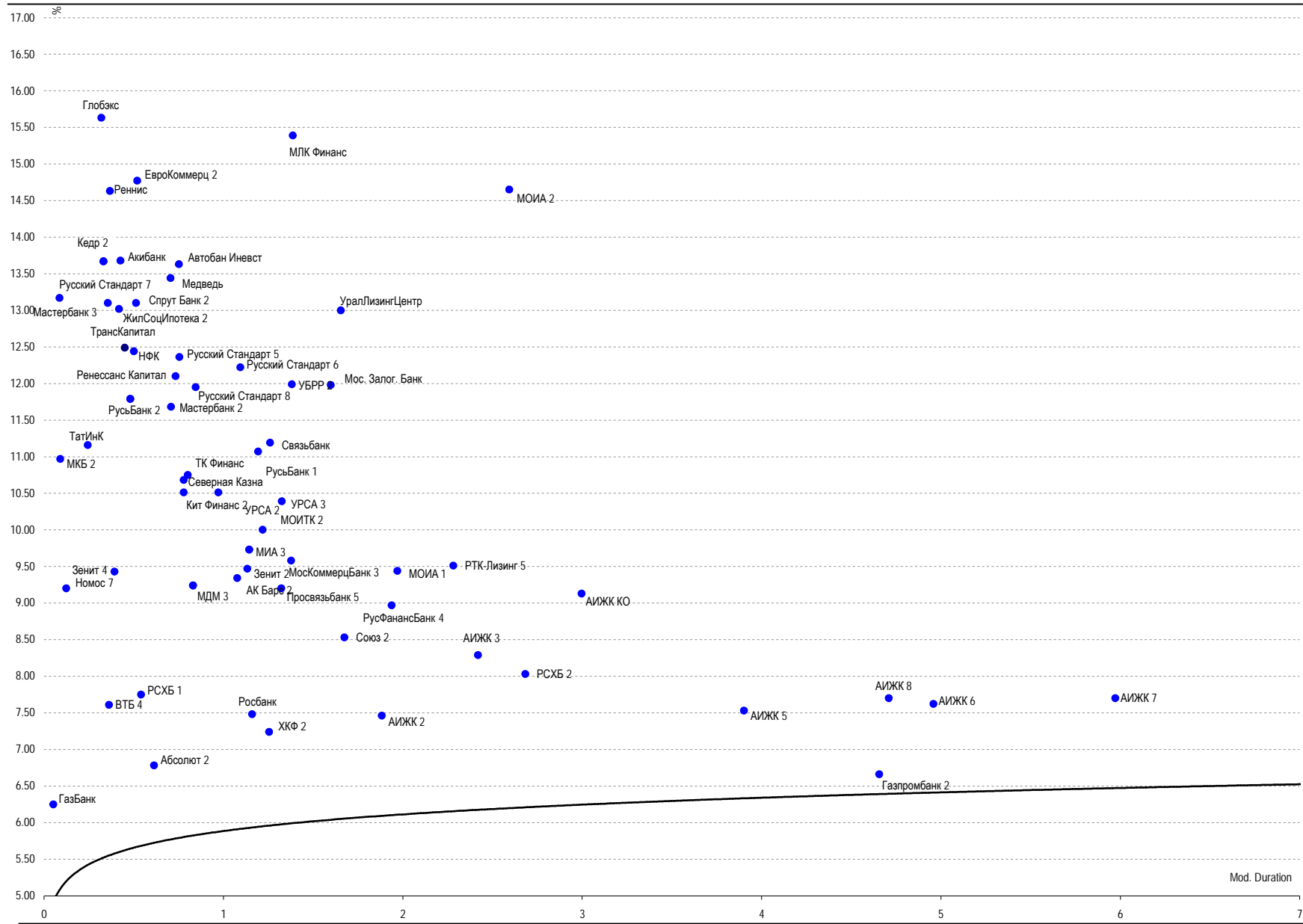
Нижне-Ленское 3. Выпуск торгуется шире по спрэду относительно дебютного выпуска. Справедливый спред оцениваем на уровне 650 б.п., потенциал снижения доходности оцениваем в 40-50 б.п. от текущих цен.

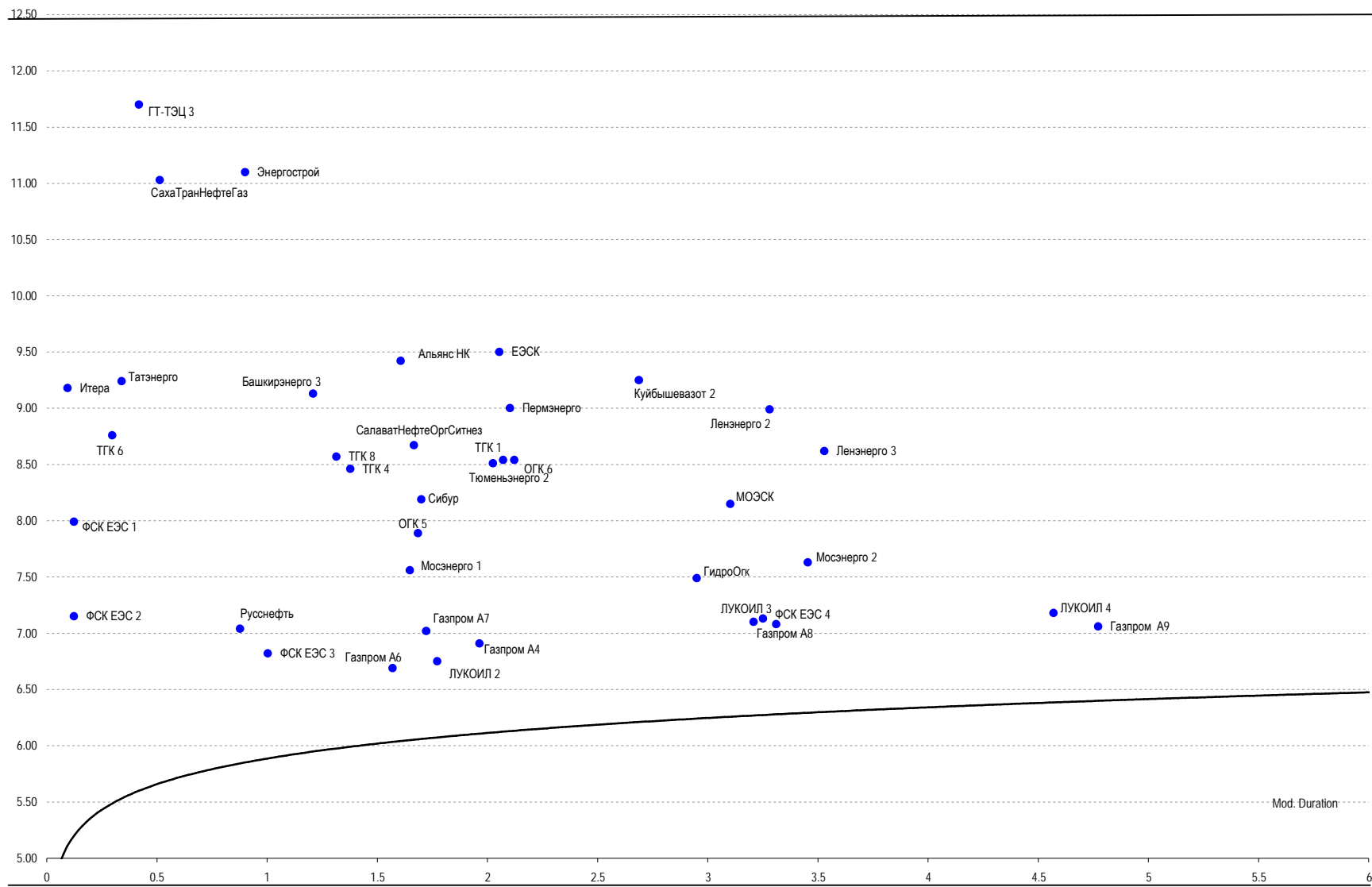
АПК-Аркада 3. Выпуск имеет спред к ОФЗ на уровне 850 б.п., тогда как предыдущие выпуски эмитента торгуются со спрэдом не более 800 б.п., который, на наш взгляд, является справедливым. Потенциал снижения доходности по 3-му выпуску эмитента оцениваем на уровне 13.1%.

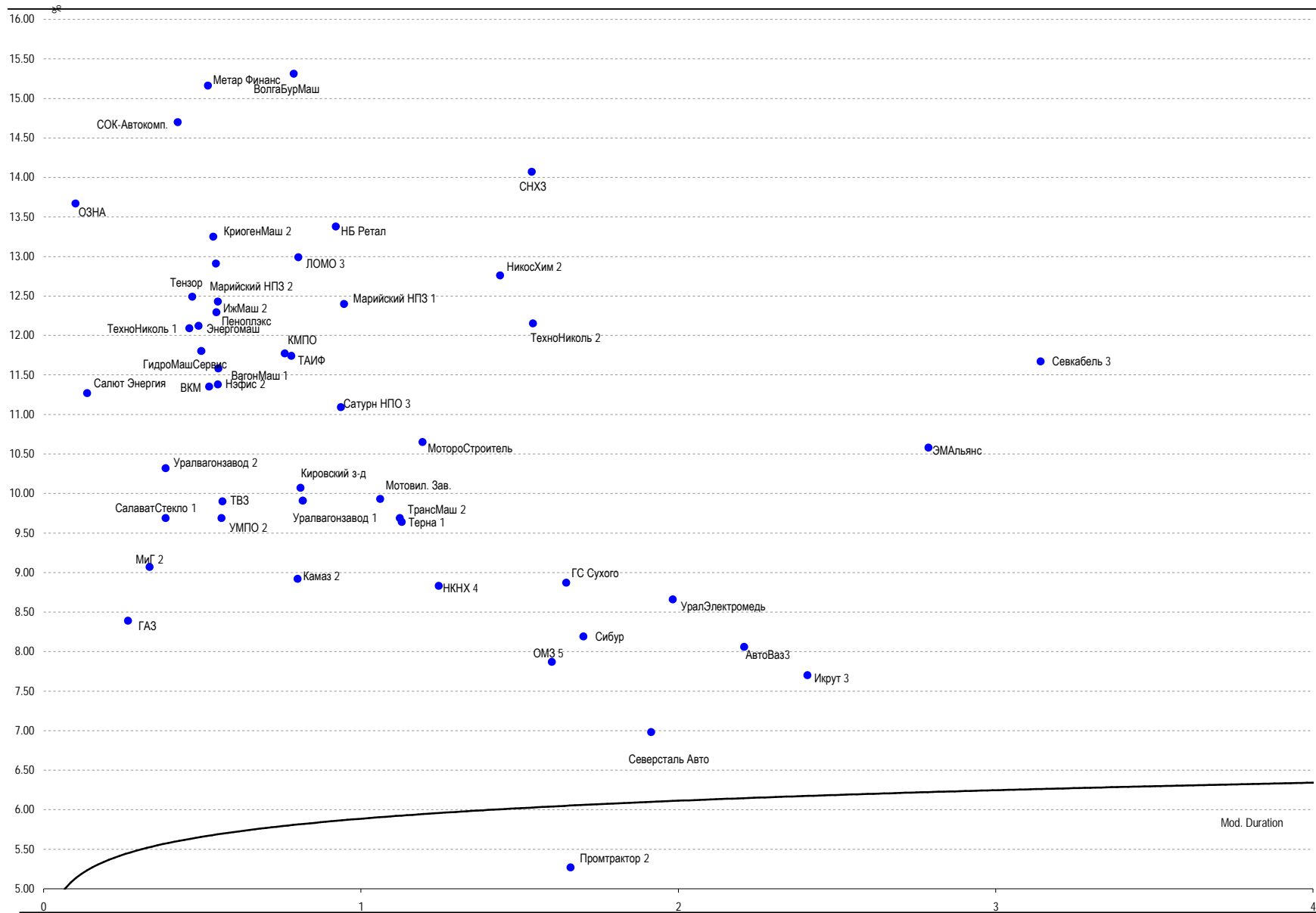
Амурметалл 2. Необоснованно широкий спред к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спред к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.



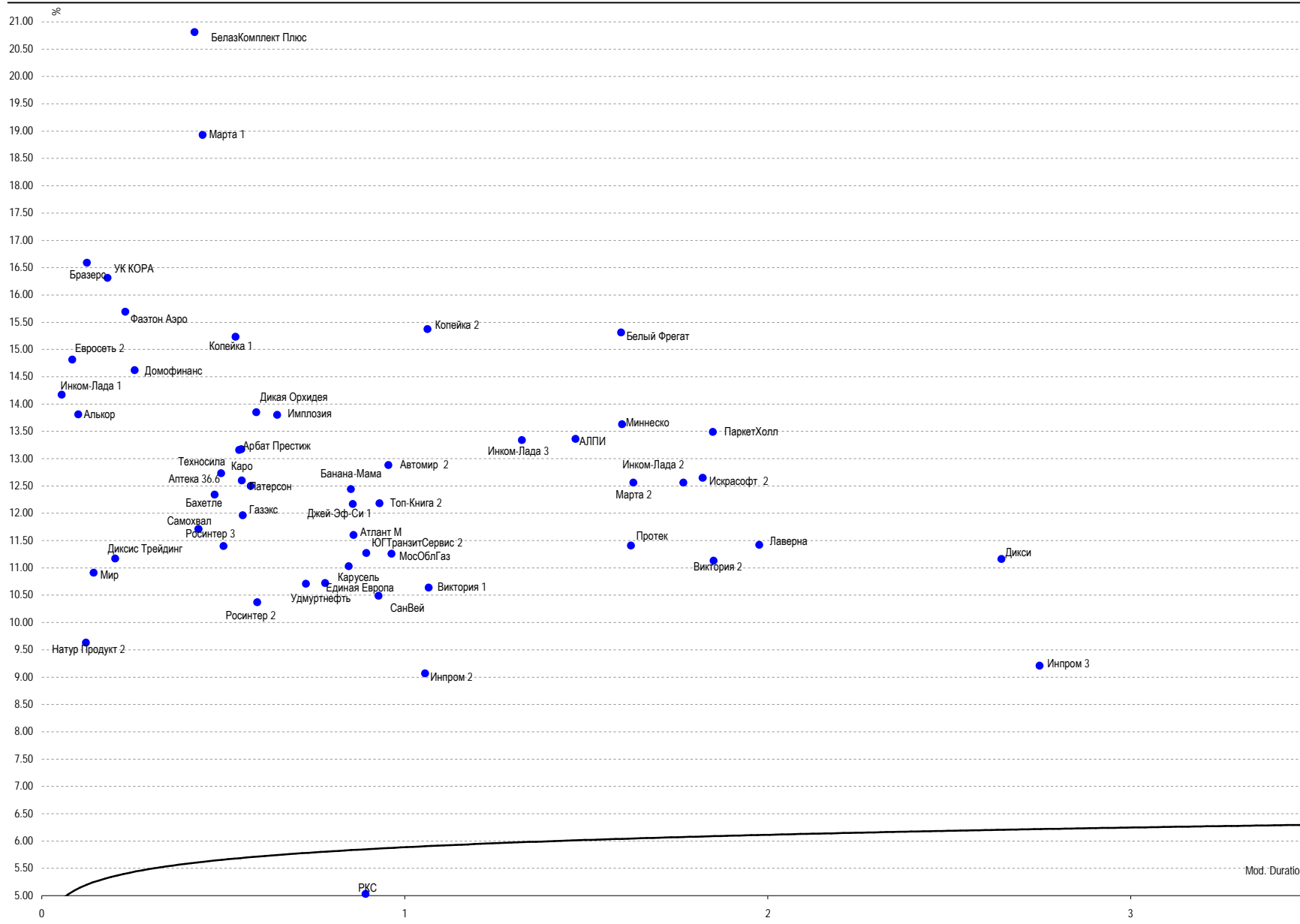


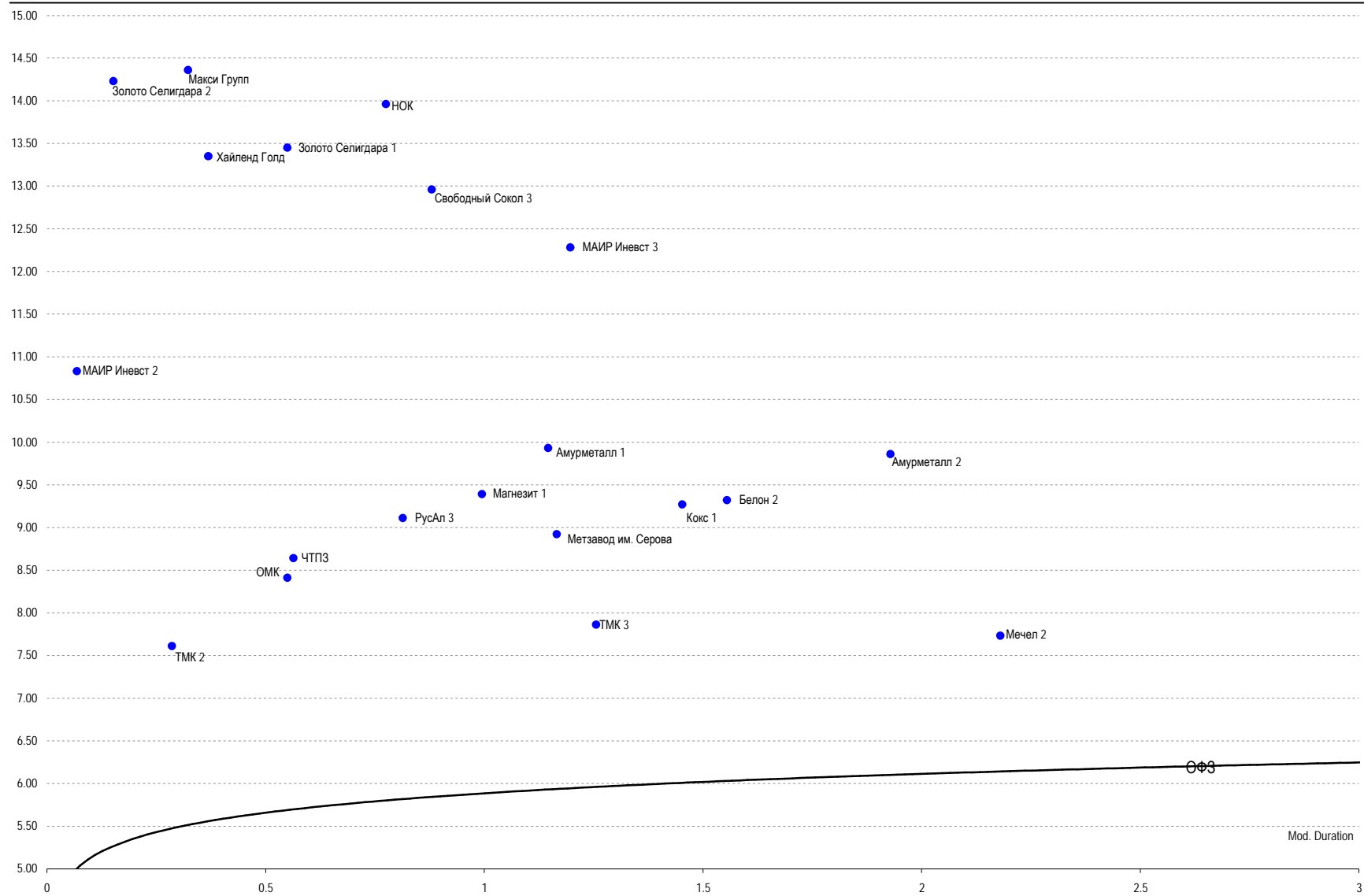


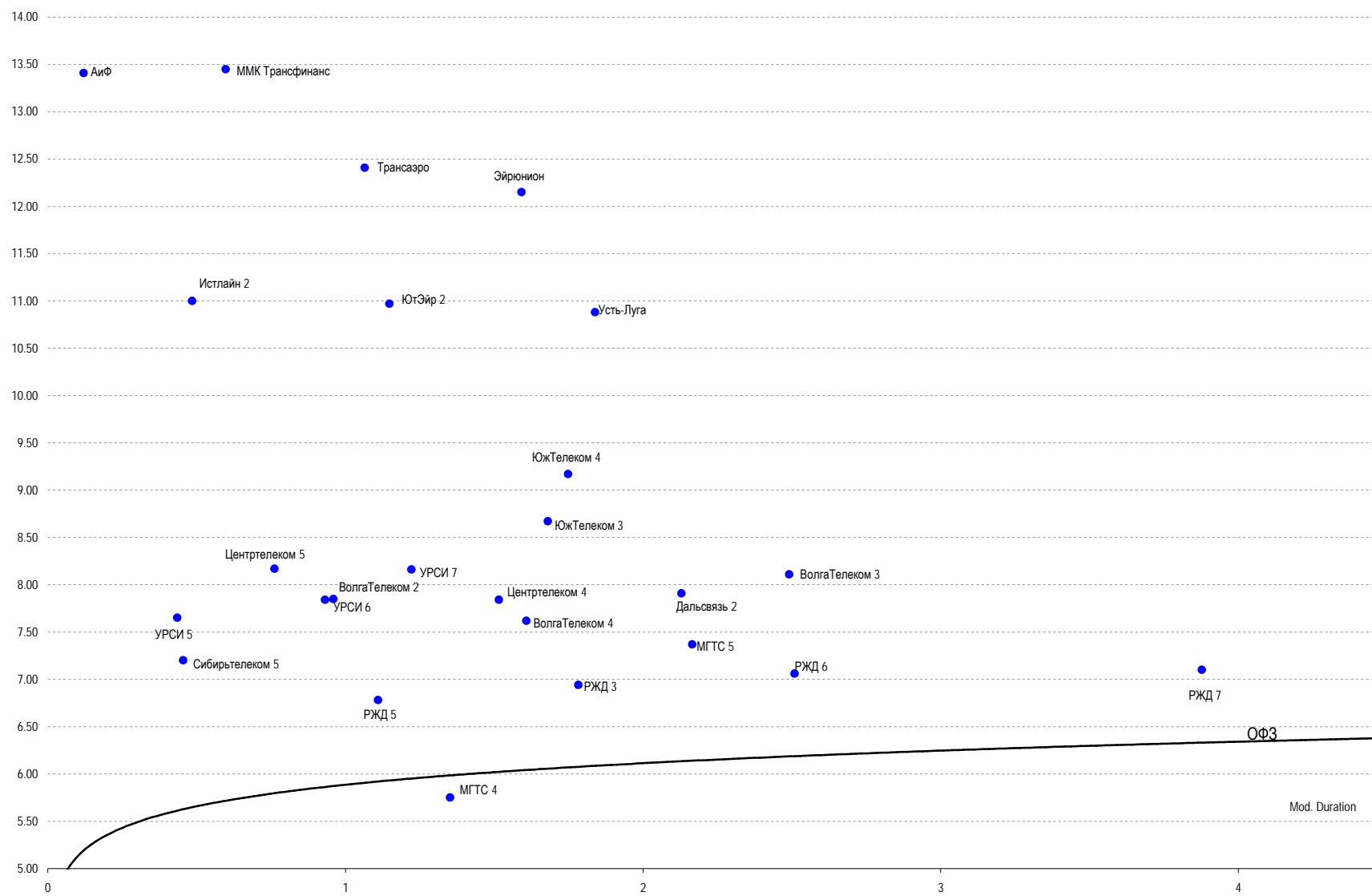


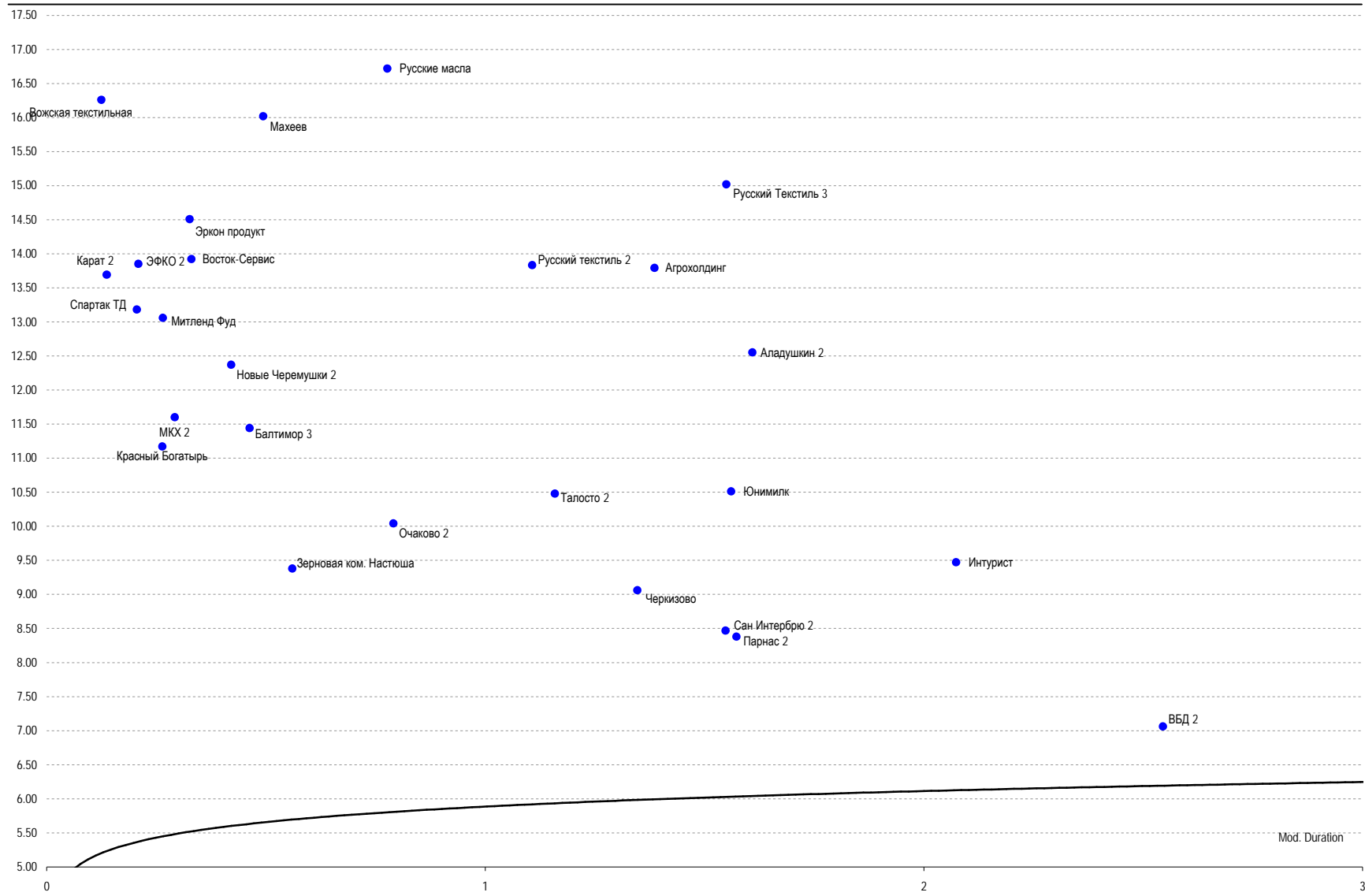


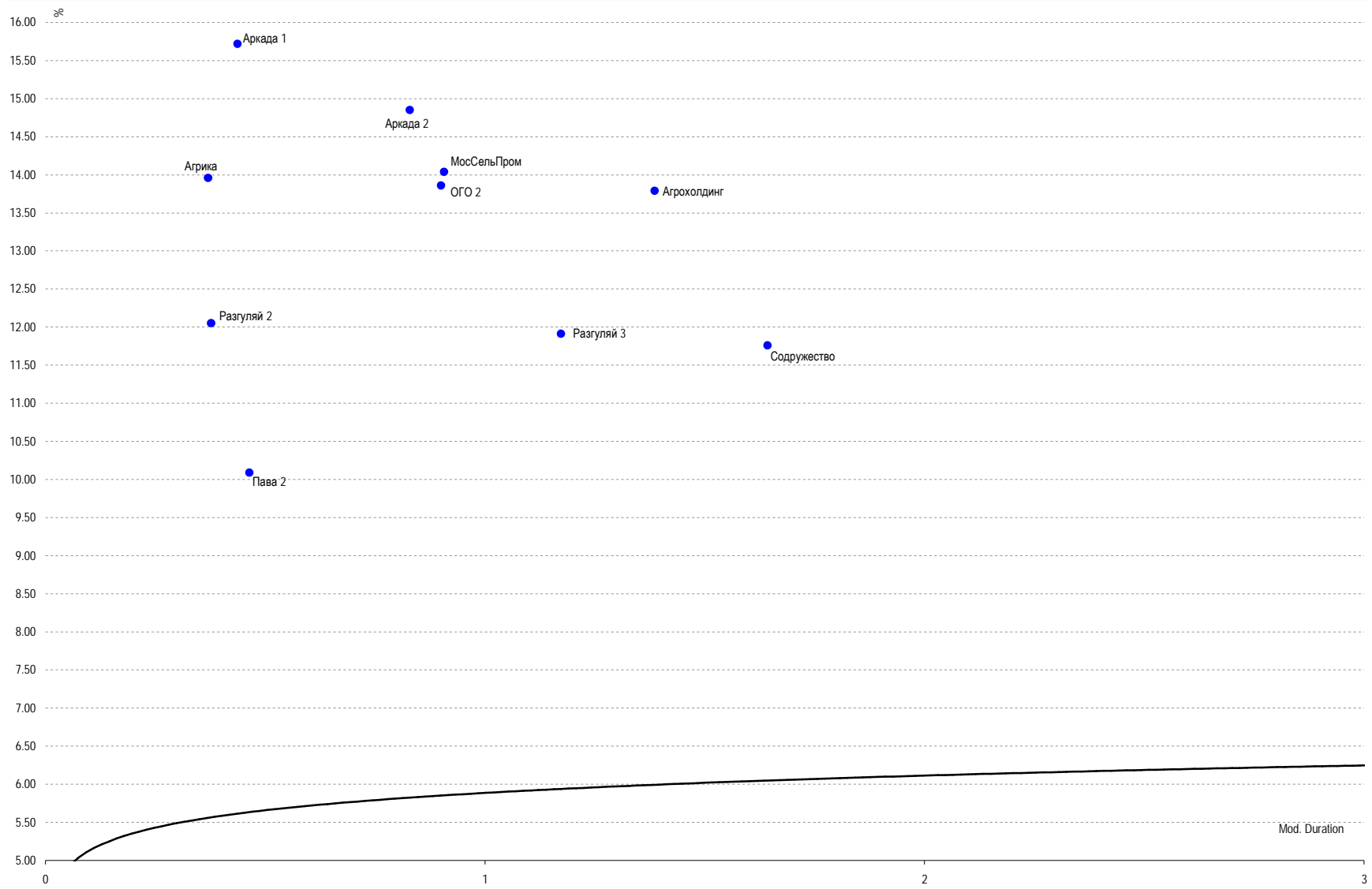
Рублевые облигации. Торговля.

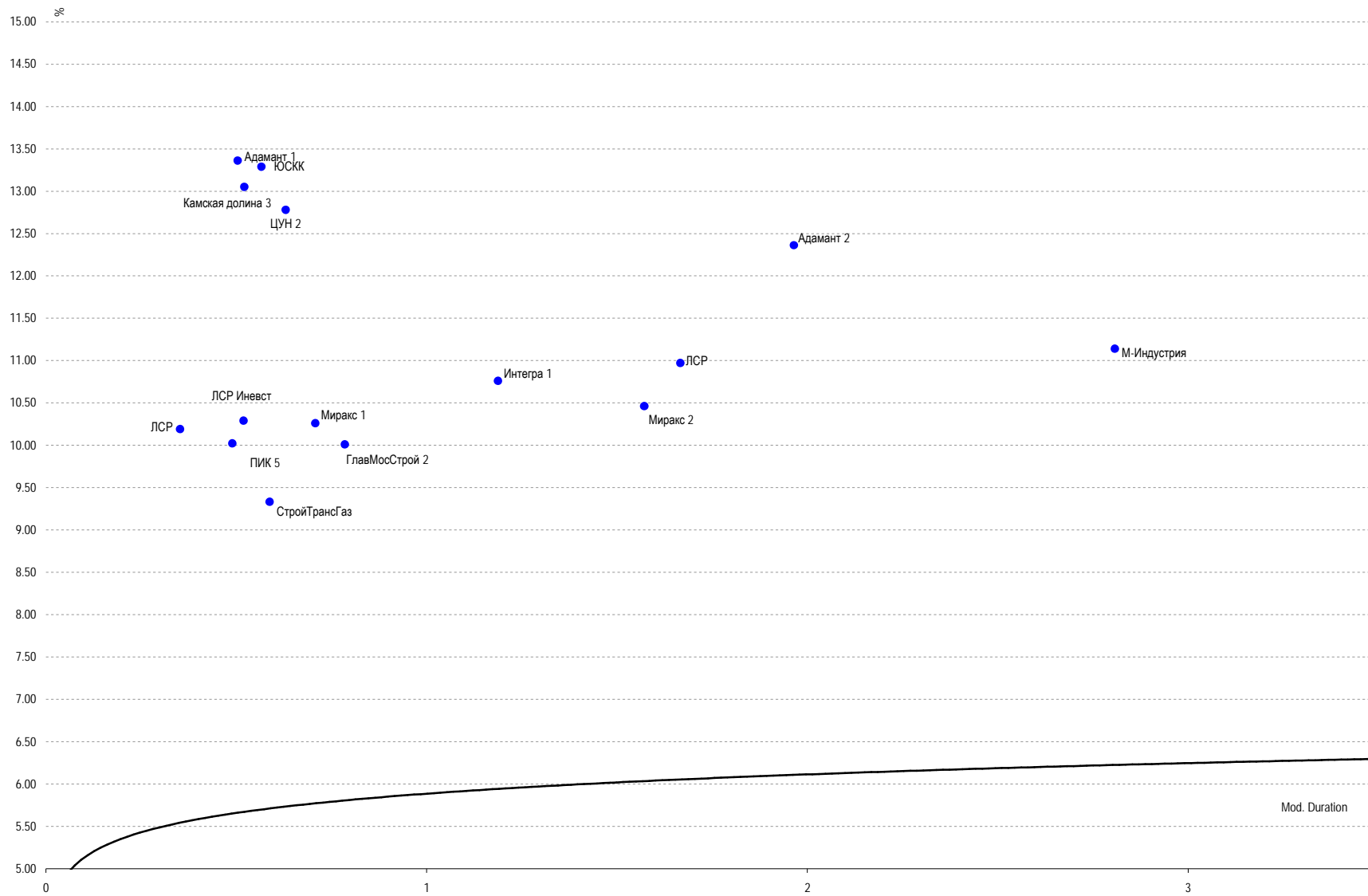












Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	23/01/2008	-	20/01/2010	103.15	102.70	-	-0.08	-0.08	6.12 / -	1.96	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	31/10/2007	-	30/04/2008	100.35	100.17	-	-0.07	-0.13	5.90 / -	0.46	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	23/01/2008	-	19/01/2011	100.20	100.00	-	0.19	0.58	6.21 / -	2.78	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	31/10/2007	-	29/04/2009	99.95	99.77	-	-	0.16	6.03 / -	1.35	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	99.50	99.20	0.00	-0.10	-	6.22 / -	2.19	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	99.00	98.57	-	-	-0.21	6.29 / -	3.97	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/01/2008	-	11/07/2012	99.85	99.60	0.00	0.20	-	6.31 / -	3.87	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/12/2007	-	11/03/2009	101.50	100.25	0.00	-	-	5.72 / -	1.24	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/12/2007	-	10/09/2008	102.80	102.36	-	-0.42	-0.39	7.08 / -	0.78	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	108.99	108.90	-	-0.01	-0.29	6.31 / -	3.75	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	108.70	108.50	0.00	0.00	-0.90	6.58 / -	2.24	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	71.52	71.52	0.01	0.24	3.88	6.80 / -	13.64	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/03/2008	-	29/08/2018	108.48	108.10	-	-0.21	1.17	6.59 / -	7.05	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	106.17	105.87	-	0.02	0.96	6.33 / -	6.08	-
ОФЗ 46018	125,068	9.00	12/12/2007	-	24/11/2021	111.05	110.77	-	0.11	0.86	6.46 / -	8.20	-
ОФЗ 46020	79,057	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	102.15	102.00	-	0.14	0.73	6.85 / -	11.83	-
ОФЗ 46021	49,866	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	99.90	99.65	0.00	0.00	-	6.37 / -	7.22	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	102.35	102.05	-	0.59	-1.30	6.28 / -	0.54	69
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	112.75	109.30	0.00	-	0.00	6.20 / -	2.58	6
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	109.75	108.90	-	-0.56	1.02	6.38 / -	4.90	8
Москва 40	5,000	10.00	#N/A N Ap	-	26/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	106.15	106.15	0.00	-	0.00	6.20 / -	2.31	10
Москва 43	5,000	10.00	17/11/2007	-	17/05/2008	107.11	107.11	-	-	6.41	-2.80 / -	0.55	-830
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	109.13	109.13	-	0.23	0.63	6.45 / -	5.37	12
Москва 47	10,000	10.00	28/01/2008	-	28/04/2009	104.61	104.61	0.00	-	-0.22	5.90 / -	1.33	6
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/03/2008	-	17/12/2009	102.00	102.00	-	-	1.00	8.64 / -	1.80	253
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/04/2008	-	29/04/2008	102.65	102.50	0.00	-	-	8.29 / -	0.46	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/11/2007	-	10/11/2010	101.45	101.45	0.00	1.45	1.95	8.07 / -	2.47	-
Белгородская обл. 4	1,020	7.88	23/01/2008	-	19/10/2011	98.20	98.05	-	-	-	8.71 / -	3.16	244
Волгоград 1	450	9.20	17/01/2008	-	17/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Волгоград 2	600	9.65	20/12/2007	-	21/12/2009	103.90	103.90	-	-	-	7.52 / -	1.82	146
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	100.10	99.40	0.00	-	-	8.38 / -	2.11	222
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	102.45	102.01	-	-	-	8.51 / -	0.96	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	102.09	101.90	0.00	-	-	- / -	-	-

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. 1	600	13.00	15/12/2007	-	15/12/2007	100.75	100.75	-	-0.04	-	7.10 / -	0.12	165
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	105.86	105.27	-	-	-	8.45 / -	1.37	247
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	105.94	104.30	0.00	0.12	-	8.77 / -	2.83	235
Иркутская обл. 312	900	7.50	23/04/2008	-	23/10/2008	100.25	100.25	0.00	-	-	7.36 / -	0.90	159
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	20/12/2007	-	17/12/2009	101.29	100.40	-	-	-0.35	8.30 / -	1.81	218
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	99.05	98.60	-	-0.23	-0.48	8.31 / -	1.33	-250
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	23/01/2008	-	26/05/2010	100.00	99.20	0.00	-	0.48	8.06 / -	1.34	-
Казань 3	2,300	9.32	28/11/2007	-	29/08/2009	100.75	100.58	-	-0.09	1.76	7.83 / -	1.58	181
Калужская обл. 1	300	9.00	24/12/2007	-	24/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/12/2007	-	29/08/2011	100.01	100.01	-	-	-0.29	8.75 / -	3.00	254
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кировская обл. 1	400	8.39	21/12/2007	-	22/12/2008	100.00	100.00	-	-	-	8.38 / -	0.58	286
Кировская обл. 2	600	8.45	27/12/2007	-	24/09/2009	99.91	99.91	-	-	-	8.78 / -	1.62	282
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	100.50	100.50	-	-	-	9.44 / -	0.89	360
Коми 5	500	13.00	24/12/2007	-	24/12/2007	100.90	100.90	0.00	-0.05	-0.17	7.08 / -	0.14	164
Коми 6	700	12.50	14/04/2008	-	14/10/2010	110.00	110.00	-	-	-2.50	7.84 / -	2.39	166
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	105.80	105.80	-	0.80	-1.20	7.70 / -	4.30	138
Коми 8	1,000	9.00	05/03/2008	-	03/12/2015	100.30	100.30	-	5.22	3.30	7.12 / -	5.35	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/12/2007	-	11/03/2008	101.02	101.02	-	-0.10	0.10	8.36 / -	0.33	282
Красноярск 5	1,000	7.50	18/04/2008	-	18/10/2008	100.30	100.30	-	0.39	-0.52	7.30 / -	0.89	156
Красноярский край 3	3,000	6.00	02/04/2008	-	01/10/2008	99.06	99.06	-	0.10	-	7.19 / -	0.85	147
Курганская обл.	500	9.25	17/12/2007	-	17/12/2009	100.05	99.45	0.00	-0.20	-	9.71 / -	1.77	356
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	118.25	117.80	-	0.07	1.03	7.54 / -	2.38	137
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	126.42	126.42	-	-	7.92	7.42 / -	4.67	108
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	100.00	100.00	0.00	-	-	8.10 / -	2.99	194
Магадан	450	11.00	17/12/2007	-	15/09/2008	101.00	101.00	-	-	-	10.15 / -	0.76	433
Марий Эл	500	8.25	22/11/2007	-	23/05/2009	100.59	99.10	0.00	-	-	8.62 / -	1.35	266
Московская обл. 4	9,600	11.00	22/01/2008	-	21/04/2009	106.20	106.20	0.00	-	-0.75	6.72 / -	1.30	86
Московская обл. 5	12,000	10.00	01/04/2008	-	30/03/2010	106.93	106.93	-	0.12	-	6.95 / -	2.06	87
Московская обл. 6	12,000	9.00	22/04/2008	-	19/04/2011	106.23	106.23	-	0.13	1.03	7.07 / -	2.86	88
Московская обл. 7	16,000	8.00	23/04/2008	-	16/04/2014	104.81	104.81	0.00	-	1.88	7.19 / -	4.85	87
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	03/05/2008	-	02/11/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нижегородская обл. 3	2,000	8.45	24/04/2008	-	20/10/2011	102.32	102.32	-	-	0.18	7.55 / -	3.23	128
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	107.75	107.75	0.00	-	-	7.21 / -	1.45	126
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/12/2007	-	24/06/2010	100.90	99.66	0.00	-	0.78	8.61 / -	2.20	244
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	29/11/2007	-	29/11/2007	100.70	100.40	0.00	-0.07	-	6.62 / -	0.08	119
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/12/2007	-	15/12/2009	100.80	100.80	-	0.20	0.19	7.61 / -	1.82	157
Новосибирск 2	500	10.25	22/02/2008	-	21/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Орехово-Зуево	160	11.50	21/12/2007	-	20/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пензенская обл.	800	9.45	13/01/2008	-	13/10/2009	102.35	101.40	-0.53	-	-0.53	8.64 / -	1.67	239
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/12/2007	-	09/09/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

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													
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/11/2007	-	11/08/2011	101.69	101.45	-	0.41	0.67	7.32 / -	3.06	110
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/12/2007	-	17/06/2008	102.95	102.95	0.00	-	-	7.38 / -	0.57	174
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	105.00	104.85	-	-	1.01	8.07 / -	2.07	141
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/01/2008	-	11/04/2013	102.04	102.04	-	1.14	-0.11	7.70 / -	4.16	135
Тамбовская обл.	400	8.00	27/12/2007	-	27/09/2008	100.22	100.20	0.00	-	-	7.98 / -	0.82	224
Тверская обл. 3	800	7.95	01/12/2007	-	30/11/2008	100.99	99.65	-0.08	-	-	7.86 / -	0.97	-
Томск	300	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 2	600	10.00	#N/A N Ar	-	13/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	98.05	98.05	-	-0.40	-	7.74 / -	1.72	360
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	99.25	98.76	0.00	-	-	7.45 / -	3.33	243
Тульская обл.	1,500	8.50	27/12/2007	-	28/06/2009	101.90	101.00	-	-0.40	0.95	7.78 / -	1.45	182
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.78	99.60	0.00	-	-	8.17 / -	1.03	234
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	101.75	101.00	-	-	-	7.74 / -	0.53	210
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	101.25	100.75	0.00	1.00	-	8.03 / -	1.80	194
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.25	100.25	0.00	-	0.25	7.28 / -	1.76	193
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	102.85	102.85	0.00	-0.10	-0.29	6.96 / -	0.51	-
Чувашия 4	750	12.33	27/03/2008	-	27/03/2009	110.00	105.00	0.00	-	-	6.76 / -	1.27	92
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	96.00	96.00	-	-	-	9.39 / -	2.83	310
Ярославль	400	9.00	18/12/2007	-	17/12/2009	99.48	98.90	0.00	-	-0.30	9.54 / -	1.37	247
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	104.62	104.25	-	-	-	7.28 / -	1.34	136
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	100.50	100.50	-	-	1.00	7.19 / -	1.04	140
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	22/04/2008	-	19/04/2011	98.93	98.65	-	0.04	0.01	7.68 / -	2.90	182
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	01/01/2008	-	30/03/2010	100.35	99.85	0.00	-0.02	-	7.71 / -	2.05	168
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/03/2008	16/09/2009	14/09/2011	99.50	99.50	0.00	-0.08	0.83	4.73 / 9.42	1.61	334
АСПЭК	1,500	12.00	02/01/2008	01/10/2008	31/03/2010	97.50	95.00	0.00	-1.75	-	6.65 / 17.49	0.76	1123
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	25/12/2007	19/03/2009	09/03/2011	99.88	98.75	0.12	0.57	-	3.82 / 9.13	1.21	308
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	102.95	102.95	-	0.04	0.39	6.91 / -	1.96	84
Газпром А5	5,000	7.58	#N/A N Ar	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.87	100.30	-	-	0.56	6.69 / -	1.57	74
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	100.04	99.54	0.00	-0.17	0.07	7.02 / -	1.72	98
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	100.16	99.96	0.00	-0.25	0.38	7.10 / -	3.21	88
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	101.45	101.45	0.00	0.13	0.54	7.06 / -	4.77	75
ГидроОлк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	102.35	102.35	-	0.23	1.10	7.49 / -	2.95	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	18/04/2008	-	18/04/2008	99.58	99.58	-	-0.08	0.58	11.70 / 11.70	0.42	593
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/03/2008	-	02/09/2009	97.50	97.50	0.00	0.50	-0.25	12.62 / -	1.51	638
ЕЭСК	1,000	8.74	10/04/2008	08/04/2010	05/04/2012	99.65	98.00	0.00	-	-	5.43 / 9.50	2.05	332
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.06	100.06	0.00	0.11	0.27	9.18 / 9.18	0.10	363
Куйбышеввазот 2	2,000	8.80	07/03/2008	-	04/03/2011	99.60	99.00	0.00	-0.30	-	9.25 / -	2.69	298
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	99.10	99.10	0.00	-	-0.38	8.99 / -	3.28	269
Ленэнерго 3	3,000	8.02	23/04/2008	-	18/04/2012	98.46	98.46	0.00	-	-	8.62 / -	3.53	233
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	101.75	100.55	-	0.59	0.45	6.75 / 6.75	1.77	71

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													
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	100.54	100.40	0.00	0.02	0.59	7.08 / -	3.31	86
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	101.70	101.70	0.00	0.01	0.95	7.18 / -	4.57	87
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/03/2008	15/09/2009	13/09/2011	100.20	100.20	0.00	0.17	0.90	7.22 / 7.56	1.65	157
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/02/2008	23/02/2012	18/02/2016	100.67	100.45	-	0.45	1.06	4.27 / 7.63	3.45	139
МОЭСК	6,000	8.05	11/03/2008	-	06/09/2011	100.17	100.17	0.00	0.67	2.27	8.15 / -	3.10	191
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	03/04/2008	01/10/2009	29/09/2011	99.57	99.57	0.00	0.22	0.87	3.98 / 7.89	1.69	185
ОГК 6	5,000	7.55	24/04/2008	22/04/2010	19/04/2012	98.20	98.20	0.00	-	-0.63	4.89 / 8.54	2.12	240
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	98.75	98.25	0.00	0.10	-0.50	5.26 / 9.00	2.10	283
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	90.70	90.70	-	2.37	-0.30	7.04 / 19.68	0.88	1318
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	-	10/11/2009	102.75	102.75	-	0.20	2.05	8.67 / 8.67	1.67	258
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	100.63	100.63	0.00	-	0.43	3.18 / 11.03	0.51	526
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.40	99.40	0.00	-0.25	-	3.42 / 8.19	1.70	211
Татэнерго	1,500	9.65	13/03/2008	-	13/03/2008	100.40	100.00	-	0.02	0.66	9.24 / -	0.34	366
ТГК 1	4,000	7.75	18/03/2008	16/03/2010	11/03/2014	98.75	98.75	0.00	0.05	0.25	3.33 / 8.51	2.03	238
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	99.45	98.50	0.00	-0.33	-	3.03 / 8.46	1.38	251
ТГК 6	2,000	7.40	27/11/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.80	99.50	0.00	-	0.65	0.65 / 8.76	0.30	320
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	99.43	99.43	0.00	0.02	0.57	3.00 / 8.57	1.32	263
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	-	-	-	-	-	- / -	-	-
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	03/04/2008	01/04/2010	29/03/2012	99.10	98.00	0.00	-	-	4.84 / 8.54	2.07	241
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	96.00	96.00	-	-	-	3.55 / 17.05	0.45	1094
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	99.20	98.21	0.00	-	-0.39	3.37 / 11.10	0.90	519
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/03/2008	12/03/2009	09/03/2012	97.60	97.60	0.00	-	-	3.46 / 10.78	1.18	479
ФСК ЕЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	100.11	100.11	-	-0.22	-	7.99 / -	0.12	251
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	102.89	102.89	-	-0.02	1.05	7.15 / -	2.21	103
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	100.58	100.23	-	0.17	0.61	6.82 / -	1.00	106
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	10/04/2008	-	06/10/2011	101.00	101.00	0.00	0.12	1.18	7.13 / -	3.25	91
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	100.52	100.20	-0.29	0.01	0.50	7.13 / -	1.80	108
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/02/2008	-	26/02/2009	100.10	100.10	0.00	0.55	0.56	9.93 / -	1.15	399
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/02/2008	-	26/02/2010	99.00	99.00	0.00	-	-1.00	9.86 / -	1.93	367
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Белон 2	2,000	9.25	28/02/2008	27/08/2009	23/02/2012	100.20	100.20	-	0.95	1.20	4.10 / 9.32	1.56	326
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	99.94	99.94	0.00	-	0.51	2.16 / 13.45	0.55	754
Золото Селигдара 2	300	14.50	01/01/2008	01/01/2008	28/06/2011	100.30	100.00	0.00	-	-	0.65 / 14.23	0.15	844
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	99.80	99.80	-	-	0.27	9.27 / -	1.45	324
Кокс 2	5,000	8.70	20/03/2008	18/03/2010	15/03/2012	99.10	98.60	-0.15	-	-1.07	5.35 / 9.45	2.00	329
Магнезит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	100.00	98.00	-	-	-0.79	9.39 / 9.39	1.00	353
Магнезит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	98.10	98.10	0.00	0.18	0.42	8.92 / -	3.44	257
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	100.00	100.00	0.00	0.10	0.68	10.83 / 10.83	0.07	520
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	02/04/2008	-	01/04/2009	99.00	99.00	0.00	-	-	12.28 / -	1.20	652
Макси Групп	3,000	14.00	13/03/2008	13/03/2008	12/03/2009	100.00	100.00	-	0.90	1.00	3.89 / 14.36	0.32	848

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													
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/02/2008	-	27/02/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	2.05	8.92 / -	1.17	302
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	101.90	101.90	0.00	-0.10	0.73	3.80 / 7.73	2.18	159
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	99.00	97.50	-	-	-0.75	1.09 / 1.09	1.63	-473
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	98.50	98.00	-	-	-	15.03 / 15.03	0.58	899
НОК	400	12.30	27/03/2008	25/09/2008	22/09/2011	99.45	98.50	0.00	0.02	-	3.31 / 13.96	0.78	795
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	100.55	100.55	-	-	0.73	8.41 / -	0.55	274
РусАл 3	6,000	7.20	21/03/2008	-	21/09/2008	99.55	97.53	-	-0.56	-1.05	9.11 / -	0.81	333
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	99.20	98.81	0.00	-0.50	-0.69	3.99 / 12.96	0.88	695
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	100.25	100.00	-	0.03	0.13	0.71 / 7.61	0.29	210
ТМК 3	3,000	7.60	25/03/2008	-	24/03/2009	100.70	99.00	-	-0.20	0.15	7.86 / 7.86	1.26	198
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Хайленд Голд	750	12.75	02/01/2008	-	02/04/2008	100.10	99.90	0.00	-	-	13.35 / 13.35	0.37	750
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	100.61	100.61	0.00	-	0.16	2.11 / 8.64	0.56	297
Промышленность													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	102.90	102.90	-	-	1.86	-2.59 / -2.59	0.81	-817
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	99.85	99.15	0.00	-	-0.31	8.06 / 8.06	2.21	191
Автоприбор	500	12.80	31/10/2007	-	29/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	99.90	99.20	0.00	-	1.10	19.28 / 19.28	0.04	1309
Арнест	600	-	23/04/2008	23/04/2008	29/04/2009	99.51	99.51	0.00	-	-	0.33 / 1.02	0.48	-444
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	102.10	100.51	-	1.11	0.17	11.58 / 11.58	0.55	577
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	97.98	97.98	0.00	-	0.48	3.02 / -	2.75	-307
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	100.00	98.50	-	-	1.19	11.35 / 11.35	0.52	556
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.30	100.00	0.00	0.25	0.70	0.72 / 10.04	0.14	446
ВолгаБурМаш	600	14.00	09/04/2008	-	08/10/2008	99.33	99.33	0.00	0.33	-	15.31 / 15.31	0.79	918
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	-	19/11/2009	99.95	99.50	0.00	-	-	0.50 / 0.50	1.94	1083
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	100.10	100.01	-	0.06	0.51	0.74 / 8.39	0.27	286
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	99.49	98.77	0.00	-	-1.02	3.28 / 11.80	0.50	600
ГС Сухого	5,000	7.85	27/03/2008	24/09/2009	26/03/2017	98.55	98.55	0.05	0.06	4.53	1.88 / 8.87	1.65	281
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕПК	1,000	9.35	03/04/2008	-	02/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	102.30	99.15	-	0.63	0.09	12.43 / 12.43	0.55	657
Икрут 3	3,250	8.74	20/03/2008	-	16/09/2010	103.00	103.00	-	0.30	1.40	7.70 / -	2.41	153
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	-	05/11/2008	100.25	100.03	-	0.09	0.06	0.13 / 0.13	0.99	67
Камаз 2	1,500	8.45	21/03/2008	19/09/2008	17/09/2010	100.00	99.50	0.00	0.25	1.29	2.79 / 8.92	0.80	316
Кировский з-д	1,500	9.20	26/03/2008	24/09/2008	24/03/2010	100.40	98.50	0.00	-	-0.85	3.84 / 10.07	0.81	426
КМПО	1,000	9.30	18/03/2008	16/09/2008	16/03/2010	99.50	97.00	0.00	-	-	4.39 / 11.74	0.78	585
КриогенМаш 1	500	9.75	08/01/2008	-	08/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	99.00	99.00	-	-	-1.00	3.95 / 13.25	0.54	736

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													
ЛОМО 3	1,000	12.50	14/03/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.03	99.03	0.00	-	0.03	6.69 / 12.99	0.80	306
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	100.00	98.00	0.00	-	0.85	12.40 / 12.40	0.95	640
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.90	99.41	0.00	-0.35	0.36	2.66 / 12.91	0.54	704
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	99.80	98.20	-	-	-0.30	3.61 / 15.16	0.52	916
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МиГ 2	3,000	8.90	11/03/2008	11/03/2008	06/09/2011	99.99	99.99	-	-	-	0.86 / 9.07	0.33	348
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	99.64	99.64	0.00	0.18	-0.51	9.93 / 9.93	1.06	402
МотороСтроитель	800	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	100.00	99.00	-	-	-	10.65 / 10.65	1.19	466
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	96.89	96.89	0.00	-	-3.06	7.13 / 13.38	0.92	733
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	98.48	98.48	-	0.37	2.55	12.76 / 12.76	1.44	654
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	98.90	98.90	0.00	0.00	-0.60	12.72 / -	1.66	641
НКНХ 4	1,500	9.99	31/03/2008	30/03/2009	26/03/2012	102.50	101.00	0.00	-0.25	-	2.94 / 8.83	1.25	291
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.45	99.45	0.00	-	-0.05	3.41 / 11.38	0.55	559
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.70	99.70	0.00	-0.15	0.40	0.74 / 13.67	0.10	791
ОМЗ 4	900	-	28/02/2008	-	26/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/03/2008	01/09/2009	30/08/2011	102.60	101.01	-	-	-0.89	3.91 / 7.87	1.60	186
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	-	11/11/2009	99.96	99.96	0.00	0.16	-0.23	0.23 / 0.23	1.93	598
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.56	99.56	0.00	0.18	0.27	3.70 / 12.29	0.55	645
ПМЗ	1,200	9.60	22/01/2008	-	21/07/2009	99.60	99.10	0.00	-	-0.64	4.61 / 4.61	1.57	-127
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	99.75	99.75	-	0.15	0.50	0.37 / 0.37	0.67	-515
Промтрактор 2	3,000	10.75	22/04/2008	20/10/2009	18/10/2011	101.50	101.50	0.00	0.97	2.21	5.27 / 10.14	1.66	400
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	-	26/05/2009	100.10	99.90	-	-	0.03	0.46 / 0.46	1.50	377
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/12/2007	04/03/2008	28/02/2012	100.10	100.10	0.00	0.10	-	0.85 / 10.84	0.31	519
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/03/2008	-	25/03/2008	102.80	98.81	0.00	-	1.04	9.69 / 9.69	0.39	405
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	-	28/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	99.80	99.80	-	-	0.47	11.27 / 11.27	0.14	561
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	23/03/2008	-	23/03/2008	110.89	99.00	0.00	-	5.25	-3.32 / -3.32	0.47	-877
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/03/2008	21/03/2008	20/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	97.90	97.90	0.00	-	-	1.89 / 11.09	0.94	515
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	102.30	102.30	0.00	-	0.79	6.98 / 6.98	1.92	92
Севкабель 1	500	12.50	#N/A N Ar	-	06/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Севкабель 2	1,000	10.50	-	04/12/2007	28/11/2008	99.50	99.50	0.00	-	-0.40	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/01/2008	-	27/03/2012	100.20	100.20	0.00	-	-	11.67 / -	3.14	525
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	100.10	100.10	-	-	-	-0.16 / -0.16	0.62	-566
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.40	99.40	0.00	-0.25	-	3.42 / 8.19	1.70	211
СНХЗ	1,000	12.00	01/04/2008	-	29/09/2009	97.50	97.20	0.00	-0.50	-	14.07 / 14.07	1.54	773
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	24/04/2008	-	24/04/2008	99.00	99.00	-	-	-	14.70 / 14.70	0.42	875
ТАИФ	4,000	8.42	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	97.64	97.45	0.00	-	0.11	3.58 / 11.77	0.76	589
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	99.85	99.60	-	-	0.63	2.42 / 9.90	0.56	417
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	100.02	100.02	0.00	-	-	3.41 / 12.49	0.47	667

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													
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.40	97.40	-	-	-	1.10 / 9.64	1.13	408
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	-	04/11/2011	99.95	99.95	0.00	0.45	1.51	0.09 / 0.09	3.77	764
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	99.10	99.10	0.00	-0.10	0.41	3.20 / 12.09	0.46	629
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/03/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.55	96.55	0.00	-	-0.74	5.39 / 12.15	1.54	594
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	100.00	100.00	-	-	-	1.00 / 1.00	0.09	-437
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	99.20	98.70	0.00	-0.19	-0.67	3.88 / 9.69	1.12	377
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.00	100.00	0.00	0.25	0.91	2.92 / 9.69	0.56	397
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	99.14	99.14	0.00	-	-	1.21 / 19.74	0.11	1354
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	01/04/2008	-	30/09/2008	99.75	99.75	-	0.21	-	9.91 / 9.91	0.82	409
Уралвагонзавод 2	3,000	10.10	02/04/2008	02/04/2008	05/10/2010	100.00	100.00	-	-0.05	-	1.49 / 10.32	0.39	332
УралХимПласт	500	10.50	25/01/2008	-	21/01/2011	100.00	100.00	-	-	-	0.79 / 0.79	-	-
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/03/2008	02/03/2010	28/02/2012	100.00	99.00	0.00	0.62	2.50	4.85 / 8.66	1.98	253
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	99.03	99.03	0.00	-	-	10.58 / 10.58	2.79	425
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	99.83	99.83	0.00	0.01	-0.16	1.73 / 12.12	0.49	631
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	100.10	99.50	0.00	-	-	15.41 / -	2.21	938
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
Аиф	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.80	99.80	-	0.05	0.75	1.12 / 13.41	0.12	766
Акртел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	100.50	100.50	-	0.03	0.15	2.83 / 7.85	0.96	207
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	101.45	101.45	0.00	-1.59	-0.65	8.11 / -	2.49	180
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/12/2007	08/09/2009	03/09/2013	101.00	101.00	0.00	-0.70	0.60	2.51 / 7.62	1.61	161
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	102.50	102.50	-	-	1.32	4.67 / 7.91	2.13	176
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	102.00	102.00	-	-	-	7.37 / -	1.38	67
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.00	99.75	-	-0.07	-0.15	11.00 / 11.00	0.49	523
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	23/04/2008	23/04/2008	21/04/2010	99.49	99.49	0.00	-	-0.51	8.48 / 14.61	0.42	869
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.06	100.06	0.00	0.11	0.27	9.18 / 9.18	0.10	363
МГТС 4	1,500	7.10	23/04/2008	-	22/04/2009	102.00	102.00	-	-	2.00	5.75 / 5.75	1.35	-9
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	99.68	99.68	-	-	-0.32	7.37 / 7.37	2.17	148
Мегафон 3	3,000	9.25	15/04/2008	-	15/04/2008	99.87	99.87	-	-	-	9.76 / -	0.42	411
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	99.95	98.00	0.00	-	-0.53	13.45 / 13.45	0.60	751
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.17	100.17	0.00	-0.03	0.10	5.99 / -	0.09	58
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	103.00	102.77	-	0.04	0.19	6.94 / -	1.78	90
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	99.99	99.99	-	0.13	0.52	6.78 / -	1.11	98
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	101.09	101.09	-	0.02	0.91	7.06 / -	2.51	89
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	102.75	102.00	-	-0.21	1.18	7.10 / -	3.88	84
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	#N/A N Ar	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	29/11/2007	28/02/2008	24/02/2011	100.40	100.40	-	-	-	0.81 / 8.24	0.30	270
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/12/2007	-	08/12/2011	101.15	100.75	0.00	-2.47	-	8.06 / -	3.25	178
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	25/04/2008	-	25/04/2008	101.00	101.00	-	-	0.80	7.20 / -	0.46	165
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	100.15	100.15	-	-0.05	0.65	2.43 / 7.80	0.81	209
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	101.00	101.00	0.00	-	-0.70	8.11 / -	1.33	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
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
Смартс 3	1,000	14.10	01/04/2008	30/09/2008	29/09/2009	99.40	99.40	-	-	-	7.48 / 15.33	0.77	922
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	98.50	98.25	0.00	-	0.47	12.41 / 12.41	1.07	636
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УРСИ 5	2,000	9.19	17/04/2008	-	17/04/2008	101.00	100.50	0.00	-	-	7.65 / -	0.44	209
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	100.75	100.25	-	-	1.17	2.09 / 7.84	0.93	207
УРСИ 7	3,000	8.40	18/03/2008	17/03/2009	13/03/2012	100.50	100.50	-	-	-0.15	2.65 / 8.16	1.22	228
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	99.50	98.24	0.00	-	-	10.88 / -	1.84	465
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/01/2008	-	01/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Центртелеком 4	7,000	13.80	19/02/2008	-	21/08/2009	110.11	110.11	-	-0.12	1.11	7.84 / 7.84	1.52	186
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/03/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.05	100.05	0.00	0.05	0.45	1.82 / 8.17	0.76	245
Эйрюнион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	99.67	99.67	0.00	-0.11	0.39	12.15 / 12.15	1.59	613
ЮжТелеком 3	3,500	9.00	09/04/2008	-	10/10/2009	100.10	99.90	-	-0.10	-	8.67 / 8.67	1.68	261
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/12/2007	-	09/12/2009	102.14	102.14	-	0.29	-	9.17 / -	1.75	258
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/12/2007	-	10/03/2009	99.25	99.25	0.00	0.15	1.60	10.97 / 10.97	1.15	497
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	100.00	97.00	0.00	-	1.07	4.50 / 12.18	0.96	619
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	31/12/2007	-	30/06/2008	100.90	100.90	-	-	-	6.78 / 6.78	0.61	115
Автобан Инвест	250	13.00	25/12/2007	-	23/09/2008	100.00	100.00	-	-	-	13.63 / 13.63	0.75	762
АИЖК КО	1,000	9.00	26/02/2008	-	23/08/2011	100.50	99.90	0.00	0.10	-0.20	9.13 / -	3.00	288
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	107.70	107.30	0.00	-	0.30	7.46 / -	1.88	138
АИЖК 3	2,250	9.40	15/01/2008	-	15/10/2010	103.80	103.30	0.00	-	-1.45	8.29 / -	2.42	-
АИЖК 4	900	8.70	01/11/2007	-	01/02/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АИЖК 5	2,200	7.35	15/01/2008	-	15/10/2012	100.39	99.81	0.09	0.06	-	7.53 / -	3.90	127
АИЖК 6	2,500	7.40	15/01/2008	-	15/07/2014	100.10	99.80	0.00	-	1.05	7.62 / -	4.96	131
АИЖК 7	4,000	7.68	15/01/2008	-	15/07/2016	101.35	101.10	0.03	0.24	1.24	7.70 / -	5.97	131
АИЖК 8	5,000	7.63	15/12/2007	-	15/06/2018	101.01	101.01	0.00	-0.19	1.06	7.70 / -	4.71	122
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	100.45	100.15	0.00	0.16	1.26	7.66 / -	5.21	126
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	99.00	98.37	-	-0.32	-	9.34 / 9.34	1.08	345
Акибанк	600	11.60	24/04/2008	24/04/2008	23/04/2009	99.25	99.25	-	-	-0.75	4.45 / 13.68	0.43	780
Альфа Банк 2	2,000	6.88	02/04/2008	02/04/2008	31/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	18/12/2007	19/06/2008	22/06/2009	99.00	99.00	0.00	0.50	0.75	4.26 / 11.06	0.56	533
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	99.00	99.00	-	0.92	3.00	0.78 / 0.78	1.28	-493
ВБРР	575	10.00	06/01/2008	-	11/10/2009	112.40	112.20	0.00	-	-	3.50 / 3.50	1.74	-
Возрождение	3,000	8.95	05/03/2008	-	03/03/2010	100.60	100.60	0.00	-	-	8.84 / -	1.97	269
ВТБ 4	5,000	6.30	20/03/2008	20/03/2008	19/03/2009	99.55	99.55	0.07	-2.13	-0.18	2.13 / 7.61	0.36	206
ВТБ 5	15,000	5.90	24/01/2008	25/04/2008	17/10/2013	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВТБ 6	15,000	5.75	16/01/2008	16/07/2008	06/07/2016	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Газбанк	750	10.50	20/11/2007	12/12/2007	25/11/2008	100.00	99.75	0.00	0.04	-	0.68 / 6.25	0.05	79
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	98.40	97.00	-	-	-0.38	8.07 / -	2.70	185
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	-	20/11/2013	100.00	99.85	0.00	-	0.09	6.66 / 6.66	4.66	206
Глобэкс	2,000	11.00	13/03/2008	13/03/2008	15/03/2010	98.55	98.55	0.00	-	0.15	10.74 / 15.63	0.32	960

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													
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	97.31	97.16	0.00	-	-	3.47 / 14.77	0.52	879
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	97.31	97.16	0.00	-	-	3.47 / 14.77	0.52	879
ЖилСоцИпотека 1	600	-	24/04/2008	-	22/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	17/04/2008	17/04/2008	15/04/2010	100.00	98.56	0.00	-	1.13	2.45 / 13.02	0.42	719
ЖилФинанс	500	9.25	21/12/2007	-	19/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Зенит 2	2,000	8.39	16/02/2008	-	16/02/2009	98.94	98.94	-	-0.33	0.42	9.47 / -	1.13	355
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	-	09/11/2011	99.98	99.98	0.00	-0.01	0.08	0.09 / 0.09	3.87	343
Зенит 4	3,000	8.13	04/04/2008	04/04/2008	06/04/2010	99.54	99.54	0.00	0.04	-	1.66 / 9.43	0.39	378
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	15/04/2008	-	14/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 1	450	11.50	#N/A N Ар	-	05/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 2	1,000	11.15	18/12/2007	18/03/2008	15/09/2009	99.30	99.30	0.00	-0.50	-0.10	2.73 / 13.67	0.33	784
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/03/2008	17/09/2008	23/03/2010	99.89	99.65	0.00	-0.02	0.31	3.93 / 10.51	0.78	470
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/02/2008	06/08/2008	03/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	100.00	100.00	0.00	0.29	1.09	11.79 / 11.79	0.48	599
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	99.90	99.85	0.00	-0.07	-0.13	11.87 / 13.17	0.09	744
МДМ 3	6,000	8.50	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.80	99.25	0.00	-0.20	-	4.49 / 9.24	0.83	345
Медведь	750	12.80	05/12/2007	03/09/2008	01/09/2010	99.98	99.98	-	-0.02	-	4.03 / 13.44	0.71	747
МИА 1	2,200	10.00	-	12/12/2007	20/09/2012	104.75	104.75	0.00	1.50	0.50	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МИА 3	1,500	9.40	29/11/2007	26/02/2009	23/02/2012	101.00	99.02	0.00	-	-	8.72 / 9.73	1.15	380
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	99.95	99.95	-	-	-	0.70 / 10.97	0.09	534
МЛК Финанс	550	12.90	24/01/2008	-	23/07/2009	99.96	95.00	0.00	-	-	15.39 / 15.39	1.39	902
ММБ 2	3,000	6.50	13/02/2008	13/02/2008	11/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	99.50	99.50	-	-	-	9.44 / 9.44	1.97	321
МОИА 2	3,000	7.99	07/03/2008	19/12/2007	07/09/2011	99.99	98.50	0.00	1.69	-	8.43 / 14.65	2.59	223
МОИТК 1	3,000	9.00	27/03/2008	-	26/09/2009	96.50	96.50	0.00	0.00	-	12.51 / -	1.04	588
МОИТК 2	4,000	8.99	26/03/2008	26/03/2009	26/03/2011	98.99	98.99	-	-	-0.01	4.23 / 10.00	1.22	403
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	100.00	100.00	-0.20	-	0.26	11.98 / 11.98	1.60	620
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	99.93	99.82	0.00	-	-	0.94 / 10.68	0.09	506
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/02/2008	19/08/2008	15/02/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	99.00	99.00	-	-	3.10	2.88 / 9.58	1.38	357
Номос 6	800	10.03	#N/A N Ар	-	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	99.95	99.82	-	0.04	0.08	0.76 / 9.20	0.12	365
НФК	1,000	9.80	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	98.92	98.92	0.00	-	-0.18	4.22 / 12.49	0.45	675
ОИЖК	1,000	9.24	26/02/2008	-	21/02/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
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	99.87	98.41	-	-	0.15	9.21 / -	1.58	314

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													
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	01/08/2008	29/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Просвьязбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Просвьязбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	98.55	98.55	0.00	-	-1.33	3.24 / 9.20	1.32	323
ПФПГ	1,100	11.70	21/04/2008	20/10/2008	19/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/03/2008	26/03/2008	23/09/2009	100.49	100.49	-	-	-	2.46 / 11.48	0.36	576
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	99.30	98.60	0.00	-	0.95	4.41 / 12.10	0.73	621
Реннис	750	10.40	01/04/2008	01/04/2008	30/03/2010	98.50	98.50	-	-	-	2.52 / 14.63	0.37	873
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	101.00	99.95	-	-	1.31	7.48 / 7.48	1.16	165
РСХБ 1	3,000	7.20	05/12/2007	-	04/06/2008	99.80	99.80	0.00	0.00	0.23	7.75 / 7.75	0.54	212
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	100.15	100.15	-	-	0.85	8.03 / -	2.68	181
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	99.34	98.96	0.00	0.00	0.80	2.07 / 7.89	1.98	179
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	08/04/2008	-	08/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	97.70	97.70	-	-0.30	-	9.51 / 9.51	2.28	385
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	#N/A N Ar	-	22/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	97.17	97.17	0.00	0.52	1.93	3.76 / 12.36	0.76	644
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	11/02/2009	09/02/2011	95.65	95.65	0.00	-	-	4.85 / 12.22	1.10	619
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/03/2008	25/03/2008	20/09/2011	98.38	98.38	0.00	0.07	0.93	1.33 / 13.10	0.36	731
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	18/04/2008	17/10/2008	13/04/2012	97.00	97.00	-	-	1.50	2.60 / 11.95	0.85	603
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/02/2008	-	12/02/2010	98.13	97.63	0.00	0.05	-1.42	8.97 / -	1.94	282
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	99.99	98.00	-	1.00	1.00	11.07 / 11.07	1.19	506
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	98.56	98.56	-	0.81	-1.14	10.46 / 11.68	0.71	586
Связьбанк	2,000	8.90	24/01/2008	23/04/2009	21/04/2011	97.50	97.50	0.00	-	-	4.84 / 11.19	1.26	515
Северная Казна	1,000	10.75	03/01/2008	02/10/2008	01/10/2009	100.00	100.00	-	-	-	10.24 / 10.75	0.80	487
СлавИнвестБанк 2	900	9.50	28/04/2008	-	27/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	-	13/05/2009	100.15	100.05	-	-	-0.09	0.26 / 0.26	1.45	393
Солидарность 1	1,000	10.75	04/12/2007	04/12/2007	01/12/2009	99.30	99.30	0.00	0.50	0.70	0.84 / 19.40	0.08	1323
Солидарность 2	950	10.70	20/01/2008	22/04/2008	20/04/2010	99.00	94.00	0.00	-	-3.15	4.85 / 19.80	0.42	1351
Союз 1	1,000	9.25	24/01/2008	12/12/2007	24/04/2008	100.25	99.64	-	-	-0.36	9.70 / 10.13	0.44	453
Союз 2	2,000	8.37	04/04/2008	-	05/10/2009	100.14	99.90	0.00	0.06	-	8.53 / -	1.68	246
Спрут Банк 1	500	9.25	15/11/2007	-	15/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/12/2007	05/06/2008	31/05/2012	98.99	98.99	0.00	1.01	0.98	1.69 / 13.10	0.51	723
СТИН	300	15.50	01/04/2008	-	01/04/2008	100.99	100.51	-	0.30	-	13.99 / 13.99	0.37	811
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	99.48	99.48	0.00	-0.16	-0.02	0.31 / 0.31	1.67	-552
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.00	99.00	0.00	-	-0.50	2.73 / 11.48	0.54	569
ТатИнК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	11.16 / 11.16	0.24	550
ТатФонд 3	1,500	10.00	20/11/2007	-	19/05/2009	100.01	100.01	-	0.01	0.11	0.36 / 0.36	1.51	450
ТК Финанс	1,000	10.50	20/03/2008	-	18/09/2008	100.05	100.05	0.00	0.05	-	10.68 / 10.68	0.78	484
ТрансКапитал	800	9.20	27/11/2007	29/05/2008	01/06/2009	98.50	98.50	-	-	-	4.49 / 12.44	0.50	670
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/12/2007	-	25/09/2009	100.50	99.00	0.00	-	-	11.08 / -	1.57	503

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													
Тураналем	3,000	7.75	08/04/2008	-	06/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УБРР 2	1,000	10.25	03/01/2008	-	02/07/2009	98.25	98.01	-	-0.20	-	11.99 / 11.99	1.38	-
УралЛизингЦентр	1,000	10.00	23/04/2008	-	28/10/2009	97.06	93.96	0.00	-	-3.90	13.00 / 13.00	1.66	-
УРСА 1	1,500	7.65	24/01/2008	-	24/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УРСА 2	1,500	7.60	14/12/2007	-	12/12/2008	97.36	97.36	0.00	-	-	10.51 / 10.51	0.97	-
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	99.21	99.21	0.00	0.43	0.41	10.39 / -	1.33	-
УРСА 5	3,000	10.05	22/04/2008	-	18/10/2011	100.00	100.00	0.00	1.01	0.25	10.30 / -	3.05	-
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	96.99	96.99	-	-	3.24	7.24 / 11.76	1.26	-
ХКФ 3	3,000	9.45	20/12/2007	18/09/2008	16/09/2010	98.50	98.50	0.00	0.30	0.60	3.61 / 11.72	0.76	-
ХКФ 4	3,000	9.95	16/01/2008	15/10/2008	12/10/2011	98.50	98.50	0.00	-0.03	1.72	2.96 / 12.13	0.83	-
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	98.50	98.50	0.00	-	-	13.16 / -	0.86	-
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	11/05/2008	11/11/2009	100.07	100.07	0.00	0.04	-	2.64 / 10.09	0.46	-
Экспобанк	1,000	10.75	25/12/2007	25/12/2007	29/12/2009	100.00	99.60	0.00	-0.01	0.80	0.86 / 12.58	0.14	-
Элемте	200	-	20/11/2007	-	08/02/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	0.28	-
Юниаструм банк	1,000	11.00	19/02/2008	-	17/02/2009	99.90	99.00	-	-	-0.50	3.08 / 3.08	1.22	-
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/01/2008	-	24/07/2009	99.42	99.42	0.00	0.24	-	13.79 / 13.79	1.39	-
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	101.00	99.37	0.00	-	-	6.73 / 12.55	1.61	-
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	99.49	99.49	-	0.29	-	0.31 / 0.31	1.66	-
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	100.05	100.05	0.00	-	0.40	11.44 / 11.44	0.46	-
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.30	99.30	0.00	-	-0.70	3.59 / 11.96	0.55	-
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	105.70	105.70	-	2.94	3.90	7.06 / -	2.55	-
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.80	99.25	0.00	-0.38	-	1.07 / 16.26	0.13	-
Волшебный край	500	11.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	99.70	98.50	-0.50	-0.30	-0.85	2.74 / 13.92	0.33	-
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	102.00	102.00	-	-	1.97	2.87 / 9.38	0.56	-
Интурист	1,000	9.00	23/04/2008	-	21/04/2010	99.45	99.45	0.00	-	-	9.47 / -	2.07	-
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.05	99.50	0.00	-	0.23	0.97 / 13.69	0.14	-
КБК Черешмушки	700	11.30	03/03/2008	-	02/03/2009	100.01	100.01	0.00	-	-0.09	2.94 / 2.94	1.25	-
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	100.00	100.00	0.00	-	-	1.43 / 11.17	0.26	-
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	99.00	97.50	0.00	-	-1.75	3.67 / 16.02	0.49	-
Мельн. комб. в Сокпн.	1,000	-	28/02/2008	-	26/02/2009	97.00	97.00	-	-	-	2.32 / 2.32	1.30	-
Митленд Фуд	1,000	12.50	20/11/2007	19/02/2008	16/02/2010	100.00	100.00	-	-	-	1.70 / 13.06	0.27	-
МКХ 2	1,000	12.90	26/02/2008	26/02/2008	25/08/2009	99.50	99.50	-	-	-0.50	2.65 / 11.60	0.29	-
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/12/2007	-	18/12/2007	99.27	99.27	-	-0.25	-0.83	20.09 / 20.09	0.11	-
Новые Черемушки 2	300	11.30	22/01/2008	-	22/04/2008	99.75	99.75	0.00	-0.16	1.25	12.37 / 12.37	0.42	-
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/12/2007	-	09/06/2009	98.76	98.76	0.00	-	-0.74	4.58 / 4.58	1.46	-
Омела	50	18.00	#N/A N Ar	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

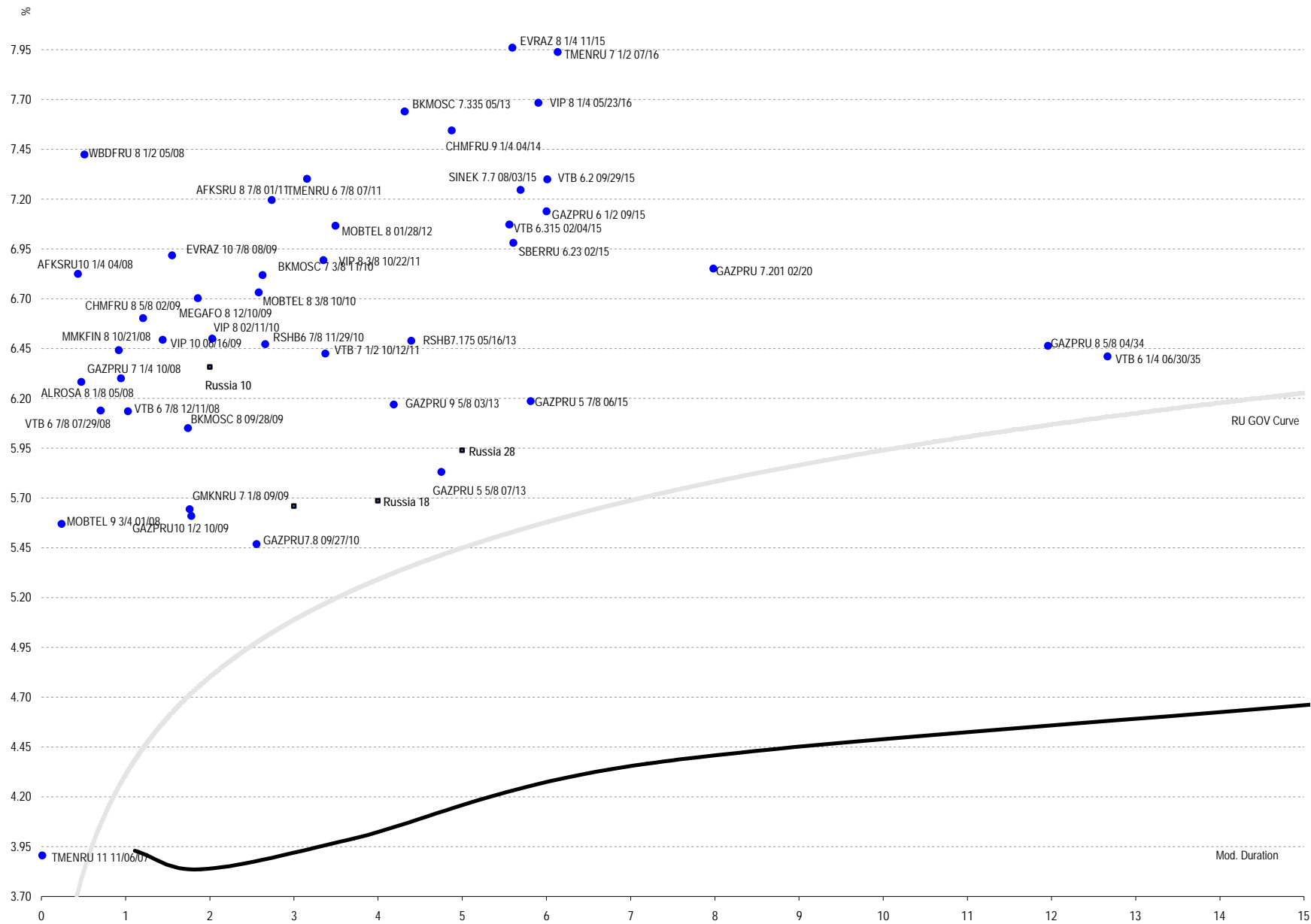
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	99.99	99.99	-	0.25	-	0.02 / 0.02	0.52	-544
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/02/2008	-	17/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОХЗ	900	-	21/11/2007	21/05/2008	18/11/2009	99.80	99.30	0.00	-	-5.44	0.22 / 0.81	0.56	-469
Очаково 2	1,500	8.50	21/03/2008	-	19/09/2008	98.90	98.90	-	-	2.15	10.04 / -	0.79	202
Парнас 2	1,000	10.80	22/11/2007	19/11/2009	17/11/2011	92.46	92.46	0.00	-2.16	-	8.38 / 16.01	1.57	952
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/03/2008	-	05/03/2009	99.20	99.20	-	1.03	1.62	13.83 / 13.83	1.11	795
Русский Текстиль 3	1,200	14.50	22/04/2008	-	20/10/2009	100.00	100.00	-	0.01	0.08	15.02 / 15.02	1.55	861
Русские масла	1,000	12.50	03/04/2008	02/10/2008	29/03/2012	98.00	96.01	0.00	-	-	3.55 / 16.72	0.78	1052
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	99.75	99.25	0.00	0.20	-	8.47 / -	1.55	244
Синергия	1,000	-	23/04/2008	-	22/04/2009	100.00	99.50	-	-	0.10	0.17 / 0.17	1.48	-560
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.00	100.00	0.00	-	0.00	13.18 / 13.18	0.21	742
Талосто 2	1,000	10.00	07/03/2008	-	06/03/2009	99.70	99.70	0.00	-	-	10.48 / 10.48	1.16	451
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/12/2007	-	09/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	99.96	99.96	-	-0.04	1.04	4.14 / 9.06	1.35	309
Эркон продукт	1,200	11.40	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	99.40	98.70	0.00	-	-0.85	2.85 / 14.51	0.33	864
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	99.30	99.30	0.00	-0.10	0.19	1.46 / 13.85	0.21	807
Юнимилк	2,000	9.75	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	99.15	99.15	-	-	-0.84	5.26 / 10.51	1.56	439
Торговля													
Автомир 1	1,000	1.00	04/03/2008	-	01/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Автомир 2	2,000	10.75	26/12/2007	24/12/2008	23/06/2010	98.15	98.15	0.00	0.49	0.90	5.71 / 12.88	0.96	685
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	97.80	96.01	0.00	-	1.41	13.36 / 13.36	1.47	709
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.68	99.68	0.00	0.28	1.78	0.74 / 13.81	0.10	804
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	99.95	99.95	0.00	0.95	0.70	10.15 / 12.50	0.58	663
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	98.62	98.62	-	-0.27	3.52	13.16 / 13.16	0.54	726
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	-	13/11/2008	100.00	100.00	0.00	-	0.01	11.60 / 11.60	0.86	657
Банана-Мама	1,000	12.00	25/04/2008	24/10/2008	23/10/2009	99.93	99.93	0.00	-	-	6.28 / 12.44	0.85	648
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	99.90	99.30	0.00	-	0.60	2.71 / 12.34	0.48	652
БелазКомплект Плюс	500	12.60	24/04/2008	24/04/2008	22/10/2009	99.09	94.51	0.00	-	-	4.97 / 20.81	0.42	1441
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/12/2007	-	17/12/2009	99.98	99.98	0.00	0.03	-	15.31 / -	1.60	884
Бразерс	500	12.50	20/12/2007	21/12/2007	25/12/2009	99.90	99.20	0.00	-	0.55	2.54 / 16.59	0.13	1063
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	100.00	100.00	0.00	0.55	0.85	10.64 / 10.64	1.07	469
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	100.07	100.07	0.00	0.06	1.87	11.13 / -	1.85	489
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.00	98.60	1.05	-	-	2.45 / 11.96	0.55	614
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	24/04/2008	23/10/2008	20/10/2011	97.67	97.67	0.00	-	-	3.04 / 12.17	0.86	624
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/01/2008	10/07/2008	09/04/2009	99.87	99.87	-	-	0.07	6.67 / 13.85	0.59	790
Дикси	3,000	9.25	20/03/2008	-	17/03/2011	95.50	95.50	0.00	0.49	0.60	11.16 / -	2.64	481
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	99.99	99.99	0.00	-	-	1.46 / 11.17	0.20	559
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	99.50	99.50	0.00	-0.02	-0.20	14.62 / 14.62	0.26	875
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	99.60	99.60	0.00	-0.02	0.87	0.88 / 14.81	0.08	-
Единая Европа	1,200	10.75	17/04/2008	16/10/2008	14/10/2010	100.00	100.00	-	-	-	3.66 / 11.03	0.85	516

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													
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	100.00	97.00	-	-	-1.05	13.80 / 13.80	0.65	782
Инком-Лада 1	700	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	99.90	99.90	0.00	0.10	-	14.17 / 14.17	0.06	834
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	100.15	99.80	0.00	0.07	0.23	12.56 / 12.56	1.77	625
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/12/2007	12/06/2009	10/06/2011	99.00	96.01	0.00	-0.25	2.74	6.13 / 13.34	1.32	714
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	99.80	99.80	-	-	-	1.50 / 1.50	1.07	-416
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	99.90	99.90	-	0.29	0.70	4.14 / 9.07	1.06	320
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	99.81	99.81	-	-	-0.27	9.21 / 9.21	2.75	295
Искрасофт 2	300	13.30	04/03/2008	-	02/03/2010	102.00	102.00	0.00	0.00	-1.00	12.65 / -	1.82	632
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	99.80	99.80	0.00	-	-0.40	4.04 / 13.17	0.55	728
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/03/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.40	99.40	0.00	0.12	0.40	1.65 / 10.72	0.78	489
Копейка 1	1,200	9.40	18/12/2007	-	17/06/2008	97.00	97.00	-	-	-1.19	15.23 / 15.23	0.53	920
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	93.14	93.14	-	-0.05	-3.36	4.67 / 15.37	1.06	914
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	95.30	95.30	0.00	-	-3.60	11.67 / 15.73	0.67	963
Лаверна	1,000	11.00	10/04/2008	-	08/04/2010	100.50	99.00	0.00	-0.55	-	11.42 / 11.42	1.98	515
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	100.00	100.00	0.00	0.05	-	4.34 / 15.38	0.47	937
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	-	18/11/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	-	0.29 / 0.29	1.95	443
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	101.00	101.00	-	0.59	0.80	8.50 / -	0.92	269
Магнит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	98.10	98.10	0.00	0.18	0.42	8.92 / -	3.44	257
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	98.29	98.29	-	-	0.69	18.93 / 18.93	0.44	1264
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.63	99.63	-	-	0.03	12.56 / 12.56	1.63	628
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	98.20	98.20	-	-0.30	1.17	1.41 / 21.22	0.21	1440
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	95.06	95.06	-	-3.05	-1.39	4.65 / 4.65	1.07	-106
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	100.95	100.95	0.00	-	1.05	13.63 / -	1.60	728
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	99.95	99.95	0.00	0.05	-	10.91 / 10.91	0.14	528
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	-	14/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	100.00	99.50	-	-0.25	-0.25	11.26 / -	0.96	546
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.15	100.15	-	-	1.35	0.80 / 9.63	0.12	407
ПаркетХолл	300	13.10	03/01/2008	02/10/2008	01/04/2010	100.65	99.75	0.00	-	-	13.65 / 13.49	1.85	759
Патерсон	2,000	10.00	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	98.75	98.75	0.00	-	-1.00	3.73 / 12.60	0.55	675
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	96.11	96.11	0.00	-	-0.81	5.92 / 11.41	1.62	520
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РКС	1,500	10.20	16/04/2008	15/10/2008	15/04/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	-	3.31 / 5.03	0.89	-63
Росинтер 2	400	10.00	02/01/2008	-	02/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	10.37 / 10.37	0.59	460
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	99.79	99.79	0.00	-	0.29	2.18 / 11.40	0.50	563
Самохвал	1,500	11.40	23/04/2008	23/04/2008	21/10/2009	100.00	100.00	-	-	0.25	2.86 / 11.71	0.43	595
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	99.75	99.75	-	0.15	0.08	10.49 / 10.49	0.93	459
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	-	05/11/2009	99.98	99.98	0.00	0.15	1.08	0.13 / 0.13	1.97	569
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/02/2008	21/08/2008	20/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	98.70	98.70	-	-	0.85	2.06 / 12.73	0.49	689
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	94.56	94.56	0.00	-1.44	-3.92	6.57 / 22.94	0.48	1631

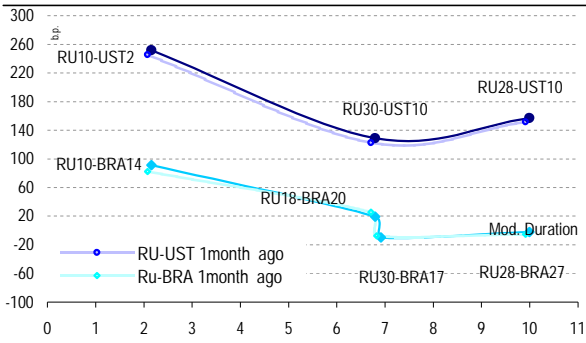
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	98.00	98.00	0.00	-	-	2.72 / 2.72	1.21	-300
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	98.63	98.63	0.00	-	-0.77	4.46 / 12.18	0.93	620
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/12/2007	-	01/09/2008	99.35	99.35	-	-0.05	1.35	10.71 / 10.71	0.73	491
УК КОРА	1,000	12.00	15/01/2008	15/01/2008	14/07/2009	99.30	99.30	-	-	-	1.94 / 16.31	0.18	1037
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	100.02	97.66	0.00	-	-	2.24 / 15.69	0.23	979
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	100.50	100.50	-	-	-	11.27 / 11.27	0.89	535
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	01/04/2008	01/04/2008	29/09/2009	99.30	99.30	-	0.30	-	3.05 / 13.96	0.37	810
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/01/2008	-	24/07/2009	99.42	99.42	0.00	0.24	-	13.79 / 13.79	1.39	752
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	99.00	99.00	-	0.00	-0.69	15.72 / 15.72	0.44	949
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	99.99	98.06	-	0.34	0.33	14.85 / -	0.83	862
Аркада 3	1,200	13.65	03/04/2008	02/10/2008	31/03/2011	98.30	98.30	0.00	0.18	0.31	4.49 / 16.27	0.77	1010
БелГранКорм	700	10.90	04/12/2007	04/12/2007	02/12/2008	100.00	99.00	0.00	-	-	1.43 / 17.13	0.09	1112
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	97.70	97.70	-	-	-	1.43 / 1.43	1.61	-439
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	100.00	95.01	0.00	-	-	16.37 / 16.37	0.48	1027
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	98.88	98.88	-	-0.15	-1.12	14.04 / 14.04	0.91	793
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	99.60	98.00	0.00	0.80	-	17.94 / 17.94	0.22	1185
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	99.50	99.50	-	1.50	0.50	13.86 / 13.86	0.90	769
Пава 1	350	1.00	15/12/2007	-	15/06/2008	100.00	100.00	-	0.00	-	1.00 / 1.00	0.62	-450
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	102.10	100.70	0.00	0.35	-0.14	1.34 / 10.09	0.46	426
ПЭФ Союз	300	10.00	#N/A N Ар	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Разгуляй 1	2,000	1.00	03/04/2008	-	02/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Разгуляй 2	2,000	10.25	01/04/2008	01/04/2008	27/09/2011	99.40	99.40	0.00	-0.60	-	1.29 / 12.05	0.38	630
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/03/2008	20/03/2009	16/03/2012	99.25	99.25	0.00	0.43	1.20	3.91 / 11.91	1.17	586
Русарго	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сиб Агр Группа	400	11.50	21/11/2007	-	20/05/2009	100.00	99.70	0.00	-	0.85	0.54 / 0.54	1.51	880
Содружество	2,500	10.45	24/04/2008	-	22/10/2009	98.30	98.30	0.00	-	-0.10	11.76 / -	1.64	553
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	99.50	99.50	0.00	1.50	-	13.36 / 13.36	0.50	745
Адамант 2	2,000	11.25	22/11/2007	-	20/05/2010	98.75	98.75	0.00	-0.05	-0.43	12.36 / 12.36	1.97	602
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	100.20	100.20	-	0.21	0.15	3.50 / 7.75	1.36	182
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	20/03/2008	18/09/2008	17/03/2011	100.17	100.17	-	0.09	0.18	2.68 / 10.01	0.79	421
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	-	24/11/2009	99.99	99.99	-	-	-	0.45 / 0.45	1.95	651
ЖК финанс	1,000	14.00	20/12/2007	20/12/2007	24/12/2009	99.75	99.75	0.00	-	3.25	1.04 / 16.67	0.12	1071
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	98.63	98.63	0.00	-	0.40	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/03/2008	-	20/03/2009	100.00	100.00	-	2.00	-0.25	10.76 / -	1.19	475
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	100.00	100.00	0.00	-	1.75	5.87 / 10.97	1.67	478
Камская долина 3	500	12.80	12/12/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.19	100.19	-	-0.06	0.00	13.05 / 13.05	0.52	699
ЛСР	1,000	10.00	20/03/2008	-	20/03/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	10.19 / 10.19	0.35	453
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	100.70	100.00	0.00	-0.15	-	2.93 / 10.29	0.52	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
Строительство													
Метрострой	1,500	8.47	28/03/2008	28/03/2008	23/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
М-Индустрия	1,000	12.25	19/02/2008	-	16/08/2011	106.00	102.50	-	-	0.75	11.14 / -	2.81	477
МИАН	2,000	12.37	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	89.00	89.00	0.00	0.50	-3.58	10.44 / 29.68	0.63	2225
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	100.34	100.34	-	0.11	0.84	10.26 / 10.26	0.71	446
Миракс 2	3,000	10.99	20/03/2008	-	17/09/2009	101.30	101.30	0.00	-	2.29	10.46 / -	1.57	433
Пересвет	200	17.50	#N/A N Ар	-	02/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПИК 5	1,120	9.20	20/11/2007	-	20/05/2008	99.75	99.75	-	0.12	-	10.02 / 10.02	0.49	579
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	98.75	97.00	0.00	-0.65	-1.13	4.84 / 15.88	0.55	975
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	101.35	99.20	-	0.28	-0.59	9.33 / -	0.59	361
Сувар-Казань	900	12.50	01/04/2008	01/04/2008	31/03/2009	99.20	99.20	-	0.05	-	4.43 / 14.98	0.37	904
ЦУН 1	1,000	11.00	24/04/2008	24/04/2008	22/04/2010	99.50	99.45	0.00	-	-	2.44 / -8.38	2.32	-268
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	99.55	98.50	-	-	-	4.23 / 12.78	0.63	688
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	100.03	100.03	-	-	0.03	13.29 / 13.29	0.57	737

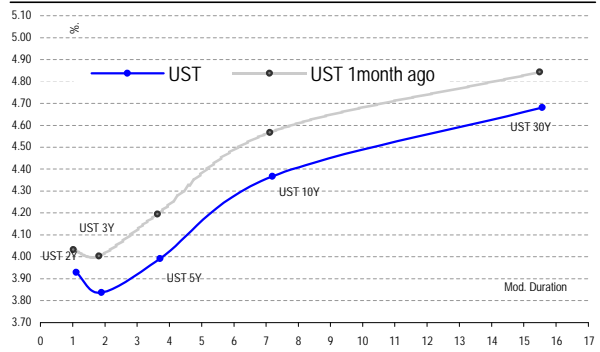
Российские еврооблигации.



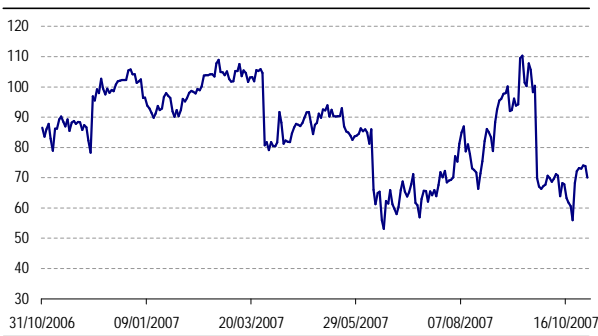
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



Treasuries, yield curve



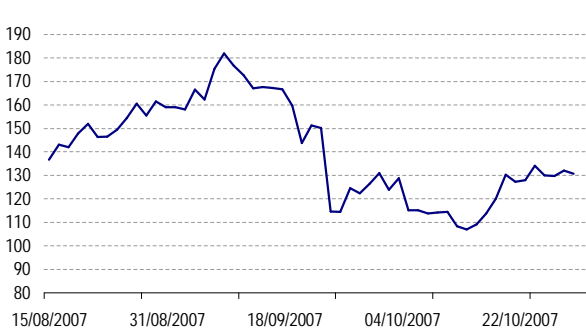
Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



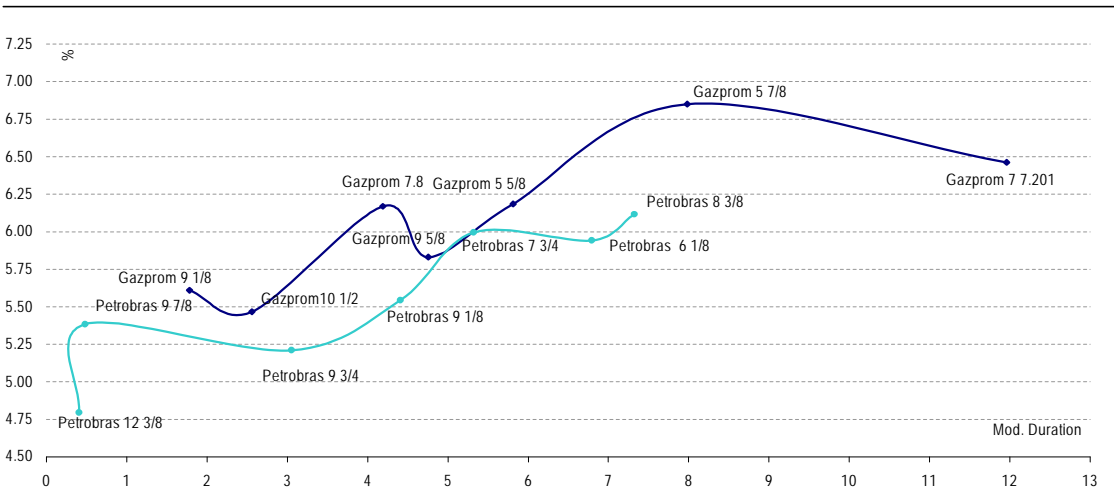
Russia30 vs UST10 spread



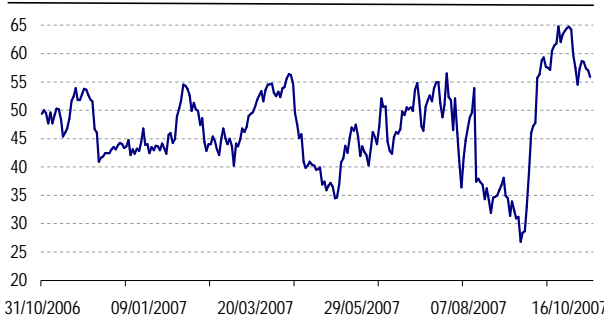
Brazil20 vs Russia30 spread



Gazprom & Petrobras yield curve



Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



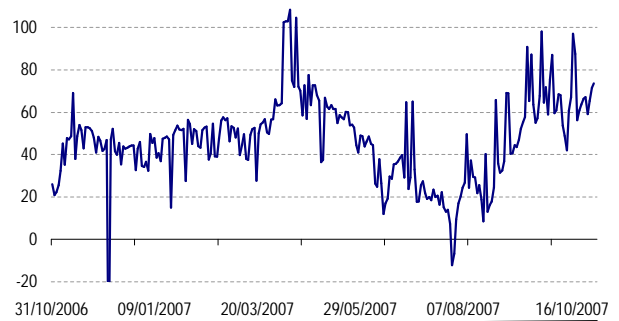
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vsPetrobras18 spread



SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	100.890625	100.95	0.00	-0.03	3.93	0.15	1.11	1.137
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	101.5	101.56	-0.05	-0.08	3.84	1.425	1.895	1.963
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	102.375	102.44	-0.06	-0.06	3.99	2.851	3.712	3.865
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	101.875	101.94	-0.08	0.09	4.37	2.493	7.198	7.552
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	97.140625	97.20	-0.09	0.44	4.68	1.937	15.574	15.506
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	141.9719	142.47	-0.16	-2.36	5.69	132.1	6.9	10.107
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	180.16	180.66	-0.21	-0.87	5.94	144.70	10.00	18.61
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.8500	113.05	0.00	-0.30	5.66	131.3	6.8	7.731
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.8500	113.05	0.00	-0.30	5.6590	131.3	6.8	7.731
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	98.62	98.82	0.00	2.05	5.39	138.31	0.52	0.52
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	92.13	92.38	-0.05	1.90	5.46	150.26	3.18	3.06
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.85	113.05	0.00	-0.30	5.66	131.26	6.79	7.73
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	105.84	106.09	0.00	-0.03	4.53	50.82	1.83	1.94
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	126.91	127.12	-0.15	-0.24	4.97	79.63	5.32	6.80
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	35.4560	35.87	-0.17	-0.17	100.86	#N/A N Ap	0.9	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	35.6350	36.03	0.14	0.14	65.22	#N/A N Ap	1.6	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	36.7210	37.13	0.22	0.22	45.04	#N/A N Ap	2.5	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	36.0600	36.57	0.18	0.18	32.67	#N/A N Ap	3.6	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	35.5880	36.17	0.09	0.09	25.21	#N/A N Ap	4.5	#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.	442.41	#N/A N Ap	0.3	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	118.44	118.94	-0.05	-0.05	4.40	56.79	1.74	2.07
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	122.19	122.69	0.06	0.06	5.00	103.94	3.37	4.25
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	127.79	128.29	0.10	0.10	5.45	129.25	4.94	6.51
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	140.33	140.83	0.17	0.17	5.47	122.54	6.41	9.33
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	160.12	160.62	0.21	0.21	5.78	140.36	7.30	12.06
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	147.42	147.92	0.34	0.34	5.96	147.37	10.00	15.33
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	115.24	115.34	0.39	0.39	6.01	138.89	13.05	15.44
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	103.31	103.38	-0.04	-0.09	4.21	27.17	1.05	1.11
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	106.78	106.91	0.00	-0.10	4.66	71.37	3.06	3.45
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	98.25	98.55	0.00	-0.07	4.52	36.31	5.91	5.84
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	119.07	119.57	0.00	-0.03	5.85	133.86	11.11	13.36
COLOMBIA (BB/Baa2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.60	106.75	0.03	0.03	5.00	110.71	1.37	1.47
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.88	113.08	-0.03	-0.03	5.25	142.31	2.30	2.68
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	113.65	114.40	0.10	0.10	5.82	162.93	5.35	6.29
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	110.07	110.82	0.36	0.36	5.89	156.15	6.67	7.56
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	120.99	121.49	0.34	0.34	6.44	194.51	10.25	12.68
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	150.50	151.00	0.52	0.52	6.32	177.58	11.28	17.40
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	113.36	114.06	0.69	0.69	6.35	172.81	12.88	14.87
KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
MEXICO (BBB/Baa1/BBB)											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	970.412MM	107.36	107.66	0.14	0.14	4.32	40.85	1.20	1.31
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	874.959MM	109.41	109.81	0.22	0.22	4.94	97.28	3.55	3.98
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.771MM	142.78	143.53	0.45	0.45	5.23	94.54	6.12	8.91
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	103.91	103.91	0.15	0.15	5.06	74.74	8.55	9.30
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	165.24	165.74	0.51	0.51	5.72	124.99	9.59	16.48
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.267MM	111.77	112.52	0.81	0.81	5.85	124.96	13.03	14.82
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	5.14	123.83	1.27	1.34
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	0.00	5.49	163.03	2.83	3.13
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.43	229.77	4.78	5.35
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.77	239.18	7.06	9.03
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	142.13	142.50	0.00	0.00	6.52	206.40	9.28	13.39
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	214.09	11.79	11.64
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.36	106.73	0.00	-0.06	4.69	80.60	1.39	1.54
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	109.13	109.50	0.00	-0.04	5.03	103.23	3.83	4.20
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	106.27	106.77	0.00	0.06	5.31	114.93	5.23	5.74
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	121.43	121.93	0.00	0.15	5.56	121.45	6.71	8.43

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
TURKEY (BB-/Ba3/BB-)											
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	111.42	111.42	0.00	0.06	4.94	106.97	1.43	1.66
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	112.15	112.45	0.00	0.02	5.23	114.13	2.62	3.16
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	116.98	116.98	0.00	0.00	6.16	203.58	4.69	5.64
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	96.52	96.89	0.00	0.10	5.97	170.76	6.80	6.92
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	103.34	103.84	0.00	0.06	6.58	216.09	8.15	8.74
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	105.65	105.90	0.00	0.05	6.80	233.05	9.74	10.54
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	98.30	98.78	0.00	0.16	6.99	239.97	12.20	12.20
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	10788.17	10788.67	3.78	10683.95	#N/A N.A.	#N/A N Ap	27.27	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	102.76	103.26	-0.07	-0.06	5.87	200.42	2.93	3.05
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	107.41	107.78	-0.08	0.04	6.03	193.84	4.44	4.93
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	111.23	111.48	0.12	0.12	7.50	332.78	2.98	3.46
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	102.03	102.43	0.57	0.57	8.07	389.96	5.16	5.33
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	134.91	135.41	0.39	0.39	8.56	422.51	6.22	8.63
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	82.95	83.35	0.80	0.80	8.11	368.89	8.25	7.11
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	373.42	9.31	8.91
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.03	355.46	9.49	10.79
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	387.02	10.09	11.45

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	8.47	7.20	104.54	104.98	-0.13	-0.11	2.74	43	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.10	6.82	101.45	101.51	-0.01	-0.01	0.44	268	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.05	6.28	100.87	100.95	0.00	-0.01	0.48	205	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.04	6.99	110.29	110.42	-0.19	-0.20	5.10	276	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.22	6.92	106.28	106.53	-0.08	-0.07	1.56	301	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.11	7.96	101.57	101.82	-0.13	0.11	5.59	366	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	5.68	5.83	98.87	99.12	-0.15	-0.20	4.75	202	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.63	5.61	108.84	109.14	-0.10	-0.14	1.78	171	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.35	5.47	106.04	106.14	0.00	0.02	2.56	144	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.33	6.17	115.36	115.61	-0.16	-0.23	4.19	209	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	5.99	6.19	97.92	98.32	0.00	0.05	5.81	204	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	7.00	6.85	102.80	102.90	-0.16	-0.21	7.98	202	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	6.78	6.46	127.12	127.37	-0.20	-0.03	11.96	178	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.81	6.70	102.37	102.62	-0.09	-0.04	1.86	282	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.89	6.44	101.37	101.51	0.00	-0.03	0.92	231	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.66	5.57	100.96	100.99	-0.02	-0.05	0.24	158	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.03	6.73	104.20	104.45	-0.12	-0.10	2.58	282	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.74	7.07	103.23	103.48	-0.14	-0.22	3.50	305	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.94	5.64	102.52	102.77	-0.08	-0.05	1.76	177	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.42	6.60	102.33	102.64	0.00	0.06	1.21	260	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.52	7.55	108.40	108.78	-0.17	0.10	4.88	337	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.50	7.25	102.51	102.76	-0.13	-0.14	5.69	295	-/BA1/BB
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.99	3.91	100.07	100.08	0.00	0.00	0.01	-26	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.97	7.30	98.49	98.74	-0.12	-0.13	3.16	333	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.71	7.94	97.14	97.39	-0.13	-0.13	6.13	-3	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.50	6.49	105.24	105.36	-0.08	-0.17	1.44	263	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.76	6.50	102.98	103.23	-0.09	-0.10	2.03	261	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	7.97	6.89	104.95	105.20	-0.13	-0.23	3.35	297	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	7.97	7.68	103.38	103.63	-0.13	-0.05	5.91	338	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.45	7.42	100.53	100.61	0.00	0.02	0.51	337	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.92	10.33	96.55	96.80	0.00	-0.07	5.39	602	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.73	6.05	103.33	103.58	-0.08	-0.12	1.74	217	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.27	6.82	101.45	101.57	-0.12	-0.03	2.63	295	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.44	7.64	98.51	98.76	-0.14	-0.11	4.32	355	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.58	8.48	98.77	99.02	0.00	0.02	5.67	107	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.19	6.30	100.83	100.97	0.00	-0.06	0.95	228	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MM	6.76	7.14	96.07	96.32	-0.12	0.00	6.00	284	BB+/A3/BBB

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.84	6.14	100.46	100.57	0.00	-0.03	0.70	202	
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.28	7.30	98.64	98.89	0.00	0.03	6.01	276	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.80	6.47	100.98	101.23	-0.12	-0.17	2.66	257	
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.96	6.49	103.02	103.27	-0.15	-0.25	4.40	241	-/Baa1/BBB
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.19	9.91	99.15	99.22	0.00	0.00	0.45	578	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.10	10.51	92.45	92.70	-0.10	-0.10	2.53	659	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.74	11.34	90.97	91.22	0.00	-0.07	5.27	745	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.23	6.98	100.00	100.07	0.00	-0.14	5.61	236	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.82	6.14	100.69	100.85	0.00	-0.02	1.03	219	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.23	6.43	103.56	103.81	-0.13	-0.18	3.38	241	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.25	7.07	100.94	101.19	0.00	0.04	5.56	190	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.38	6.41	97.80	98.05	-0.12	-0.18	12.67	222	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.52	8.89	99.76	99.87	0.00	-0.07	0.45	471	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.27	8.41	99.61	99.94	-0.06	-0.31	1.32	447	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	6.63	7.00	96.13	96.63	0.00	0.00	0.10	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.41	7.22	105.25	105.25	0.88	0.88	3.11	340	B+/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	12.01	4.80	103.00	103.11	-0.01	-0.01	0.41	86	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.66	5.39	102.27	102.27	-0.03	-0.03	0.48	131	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.48	5.21	115.00	115.00	#N/A N.A.	4.08	3.05	116	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.79	5.54	117.20	117.20	0.23	0.23	4.41	149	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.06	6.00	109.75	109.75	#N/A N.A.	-1.05	5.32	160	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.05	5.94	101.25	101.25	-0.20	-0.20	6.79	155	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.10	6.12	118.00	118.00	0.50	0.50	7.32	172	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.10	5.18	104.48	104.68	-0.17	-0.17	3.75	77	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.64	3.99	101.21	101.21	0.00	0.01	1.70	65	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.79	4.21	95.41	95.55	0.00	-0.04	2.89	55	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.78	4.52	96.12	96.12	0.00	0.01	4.44	58	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.71	4.52	94.39	94.39	0.00	0.00	5.51	44	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.08	4.62	107.87	107.87	0.00	0.00	8.56	12	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.36	4.61	87.14	87.14	-0.52	-0.52	16.58	16	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.17	4.97	98.85	99.00	-0.05	-0.05	1.27	108	
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.49	5.45	100.27	100.27	0.80	0.80	5.24	106	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.71	5.64	100.66	100.66	-0.32	-0.32	5.74	124	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	907.603MM	7.60	4.87	103.40	103.77	0.00	0.00	1.16	87	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.58	4.60	103.91	103.91	-0.09	-0.09	1.17	53	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.66	7.09	101.01	101.26	-0.08	-0.08	1.72	321	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	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	8.23	9.82	95.42	95.86	-0.09	-0.24	2.20	590	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.87	10.12	89.92	90.42	-0.13	0.02	4.76	-8	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.26	10.12	91.54	92.04	-0.15	0.01	5.12	0	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MMM	8.92	8.97	92.29	92.79	-0.12	0.38	10.16	-63	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MMM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.72	7.91	101.54	102.00	-0.08	-0.23	1.75	116	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.09	7.94	100.25	100.75	-0.12	0.00	2.61	397	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.92	8.24	103.45	103.95	-0.14	-0.24	3.59	421	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.71	8.44	103.12	103.62	-0.13	-0.11	5.69	1	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	99.705MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	8.07	7.93	101.66	102.16	0.16	0.16	6.46	336	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, к.э.н.
Нефть и Газ / Нефтехимия Аналитик	Анна Помаскина
Энергетика Аналитик Аналитик	Василий Конузин Алексей Малинкин
Телекоммуникации Старший аналитик	Сергей Захаров
Машиностроение / Металлургия Аналитик	Вадим Смирнов
Потребсектор	Екатерина Стручкова
Химия	Марина Лактионова
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
Трейдеры	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	tradingdesk@alemar.ru
Деривативы	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1787)
E-mail	derivatives@alemar.ru
Офис в Новосибирске	
Телефон	(383) 227 65 66
Факс	(383) 349 51 81
Офис в Красноярске	
Телефон	(391) 266 14 68
Факс	(391) 266 14 68

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

ИФК «Алемар»

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

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

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

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

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

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

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