

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Объем промышленного производства в Германии в феврале увеличился на 0.4% по сравнению с предыдущим месяцем, сообщило агентство Bloomberg со ссылкой на данные Министерства экономики и труда. Аналитики ожидали снижения этого показателя на 0.4%. Согласно пересмотренным данным, в январе объем промпроизводства вырос на 1.4%, а не на 1.8%, как сообщалось ранее. Рост февральского показателя относительно того же месяца 2007 г. составил 6.1%, тогда как ожидалось повышение на 5.3%. Подъем промпроизводства обусловлен увеличением объемов строительства на фоне необычно теплой погоды. Темпы производства могут ослабиться в ближайшие месяцы на фоне сокращения конкурентоспособности европейских товаров за рубежом из-за укрепления евро, а также ожидаемого уменьшения покупательной способности компаний в связи с увеличением расходов на топливо. Сокращение спроса за рубежом уже негативно отражается на корпоративных прибылях европейских компаний, а рост промпроизводства основан на выполнении заказов, размещенных в конце 2007 г. Рост объемов строительства в Германии составил в феврале 3.7%, в обрабатывающей промышленности – 0.3%.

Базовые активы

Ставки казначейских обязательств США выросли после значительного снижения в конце прошлой недели. Позитив на фондовых площадках усилил "аппетит" инвесторов к рисковому активам. Доходность 10-летних обязательств выросла до 3.54 (+0.07)%, 2-летних – до 1.91 (+0.10)%.

Развивающиеся рынки

Спрос на рискованные долги подросток. Кредитные спрэды EM сокращаются не только на фоне роста ставок кривой UST, но и ввиду ценового роста. Российские еврооблигации ликуют вместе с остальными рынками: бенчмарк "Russia'30" прибавил в цене до 115.5 (+0.40) п.п., а его спрэд к UST сократился до 173 (-12) б.п.

Рынок рублевых облигаций

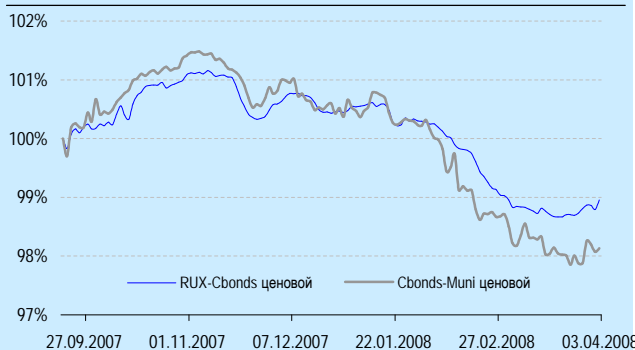
Локальный долговой рынок не смог поддержать оптимизм прошлой недели. Между тем, конъюнктура денежного рынка остается комфортной, что удерживает инвесторов от фиксации прибылей (*подробнее на стр. 2*).

Динамика спрэдов EMBI+



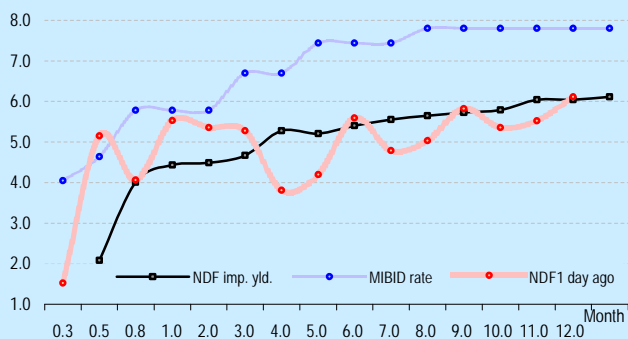
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

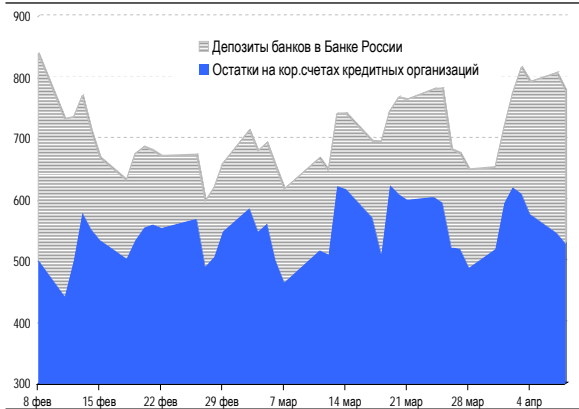
NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Показатели ликвидности



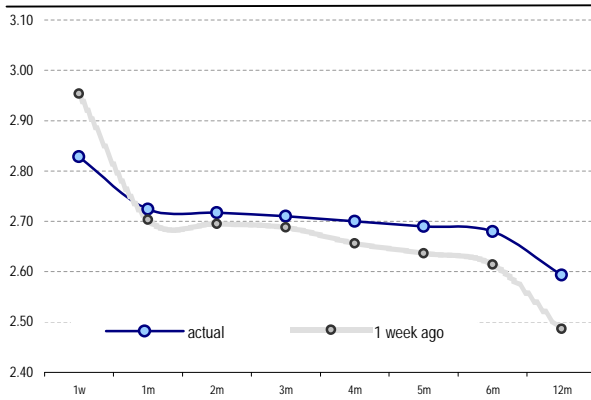
Источник: Центральный Банк РФ

Ликвидность и Ставки

Показатель рублевой ликвидности сегодня утром составил 778.7 (-28.6) млрд руб. Структура ликвидности выглядит следующим образом: остатки на корсчетах снизились до 529.3 (-17.1) млрд руб., а депозиты банков в ЦБ составили 249.4 (-11.5) млрд руб. Ставки денежного рынка вчера преимущественно не превышали 4% (overnight), а на сегодняшнее открытие однодневные МБК обходятся в среднем под 4-4.5%. Объемы рефинансирования в ЦБ остаются сдержанными: объем операций аукционного РЕПО ЦБ составил вчера 4.8 млрд руб. Отсутствие значимых событий на рынке на текущей неделе будет способствовать сохранению комфортных условий, однако негативные ожидания по налоговому периоду апреля могут существенно ухудшить конъюнктуру во второй половине месяца.

Кривая ставок LIBOR (USD) вчера снизилась в среднем на 3 б.п.: 1M LIBOR составляет 2.72%, 3M LIBOR – 2.71%, 12M LIBOR – 2.59%. Ставки российских NDF сохранили прежний вид: краткосрочный сегмент составляет 4-5%, более дальние ставки не превышают 6.5%.

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Инвестиции: фокус на ликвидность

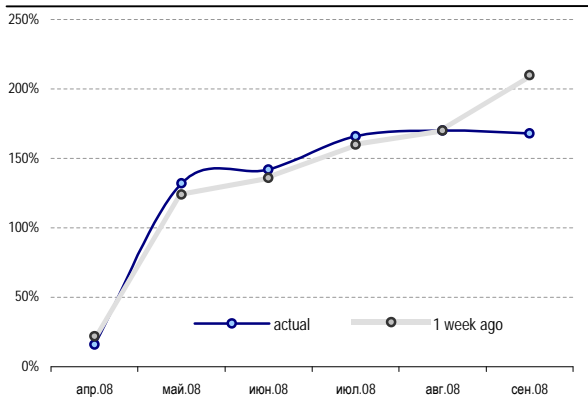
Новая неделя на локальном долговом рынке положила конец оптимизму, продлившемуся на прошлой неделе. Ослабление активности покупателей к концу недели подтверждает, что объем пенсионных средств были успешно освоены, и дальнейшего подъема цен ожидать не стоит. В то же время денежный рынок оказывает поддерживающий эффект для котировок, ставки МБК остаются относительно невысокими, а потребность рефинансирования в ЦБ минимальна.

Это удерживает инвесторов от коррекционного движения. Наиболее заметно подросшие корпоративные "фишки" вчера закрылись в отрицательной зоне, а потери ограничились 5-10 б.п. в цене. Исключение составили выпуски АИЖК, сосредоточенные на дальнем конце кривой. Именно они за прошедшую неделю прибавили в цене в среднем 150-180 б.п., что заставило инвесторов зафиксировать позиции по столь привлекательным ценам.

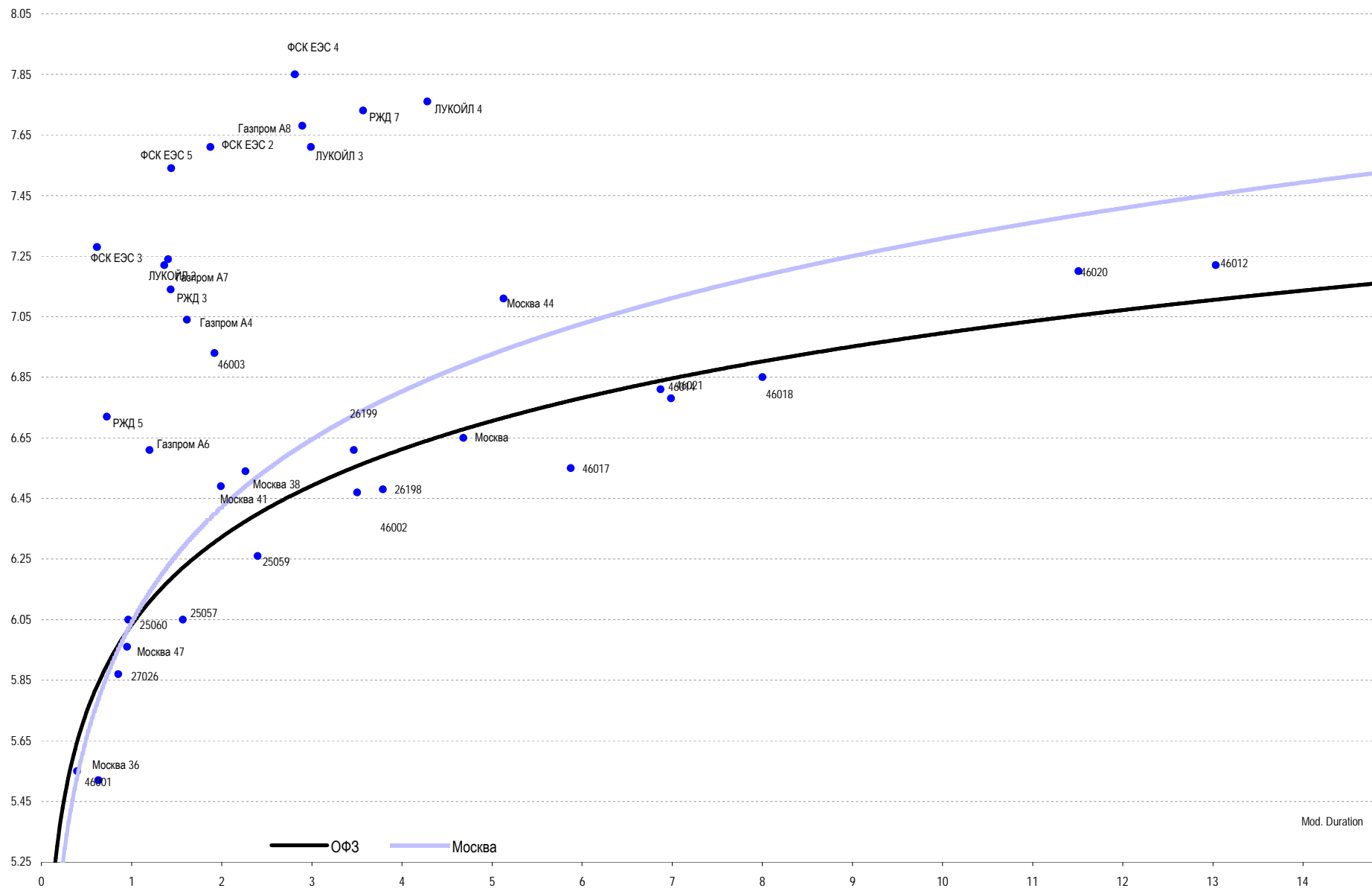
В секторе госбумаг наблюдались продажи. Наиболее явная причина – завтрашние аукционы по размещению выпусков 25062 и 46021. Учитывая текущее состояние рынка, премий не будет только в случае, если Минфин сможет подключить "нерыночный" источник для участия в аукционах. Интерес к сектору ОФЗ сейчас крайне низок. Негатива добавили вчерашние сообщения в СМИ о сокращении ВТБ портфеля госбумаг на 28 млрд руб. Это в очередной раз указывает на непривлекательность ОФЗ в случае повышения ставок ЦБ. Ряд госбумаг в этом случае может иметь отрицательный кэрри над ставкой РЕПО ЦБ.

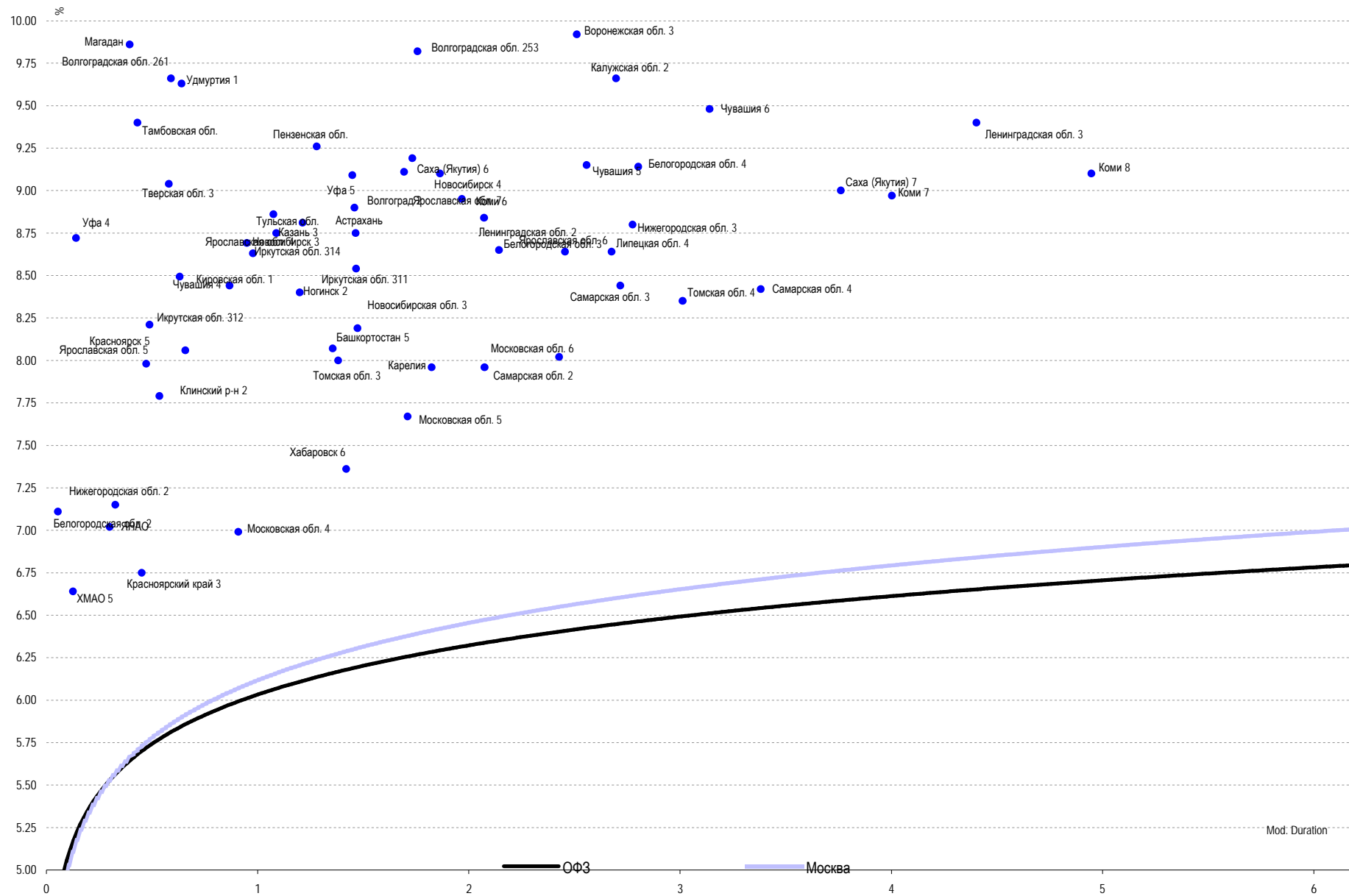
На наш взгляд, на текущей неделе рынок должен быть стабильным. Средства пенсионных фондов, видимо, уже освоены. Впереди рынок ожидает квартальная уплата НДС и прочих традиционных налогов. В этой связи участники рынка предпочтут аккумулировать средства на депозитах ЦБ либо вкладывать их в суперликвидные выпуски, которых на рынке сейчас практически нет. Нам видится более разумной выжидательная позиция: итоги уплаты квартального НДС (около 500 млрд руб.) станут новым испытанием как для денежного, так и для долгового рынков.

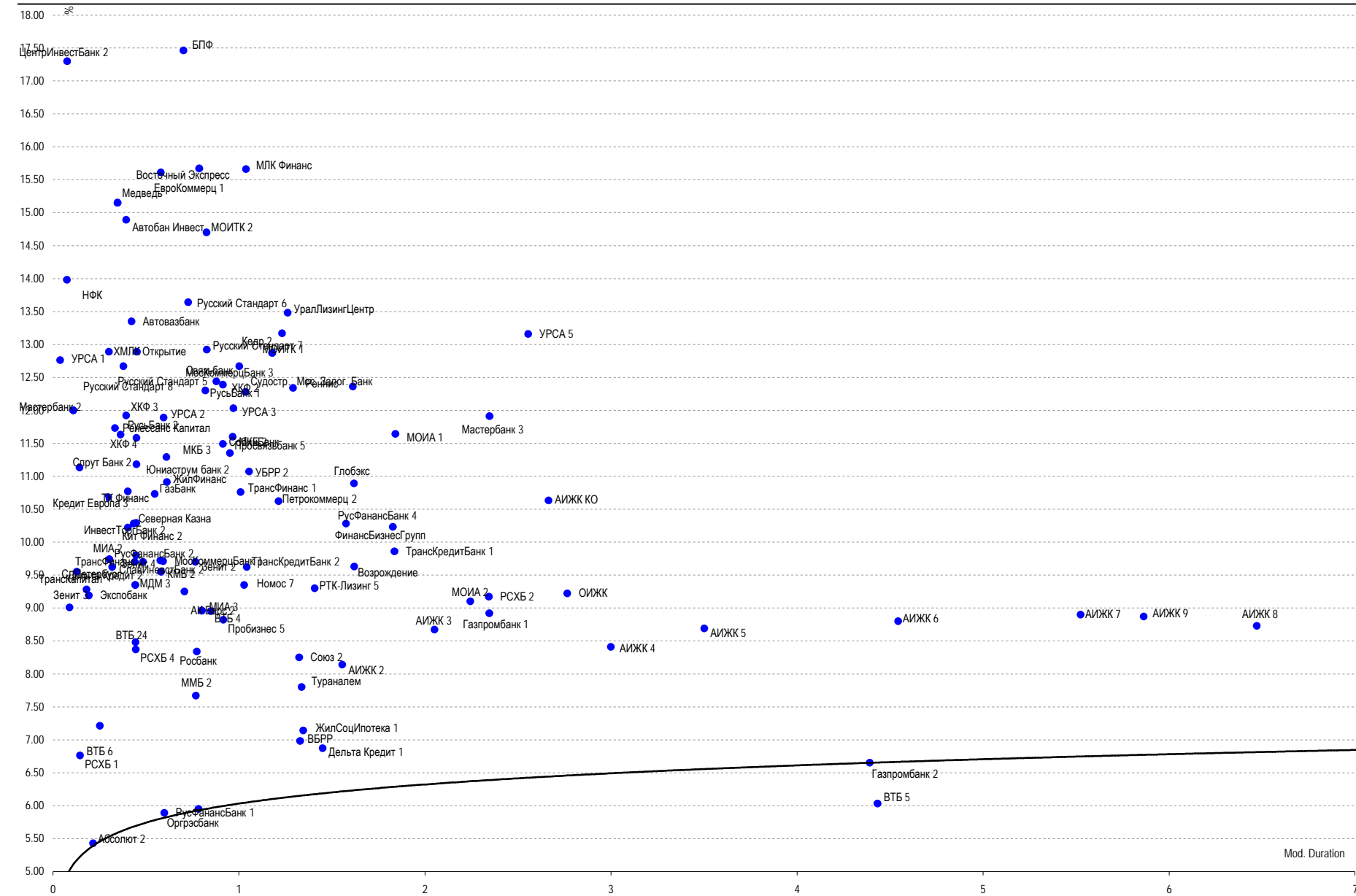
Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 2.00%)

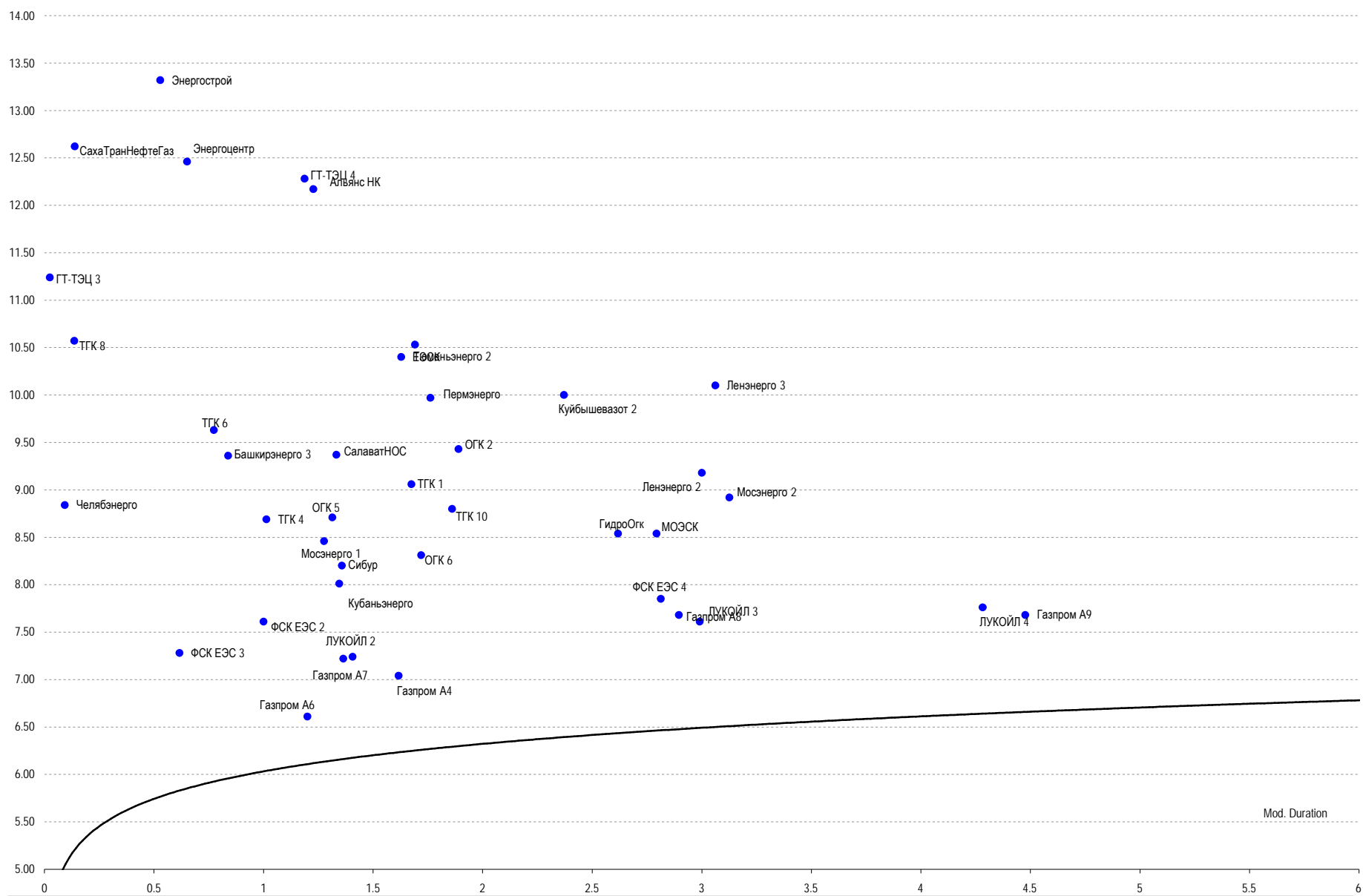


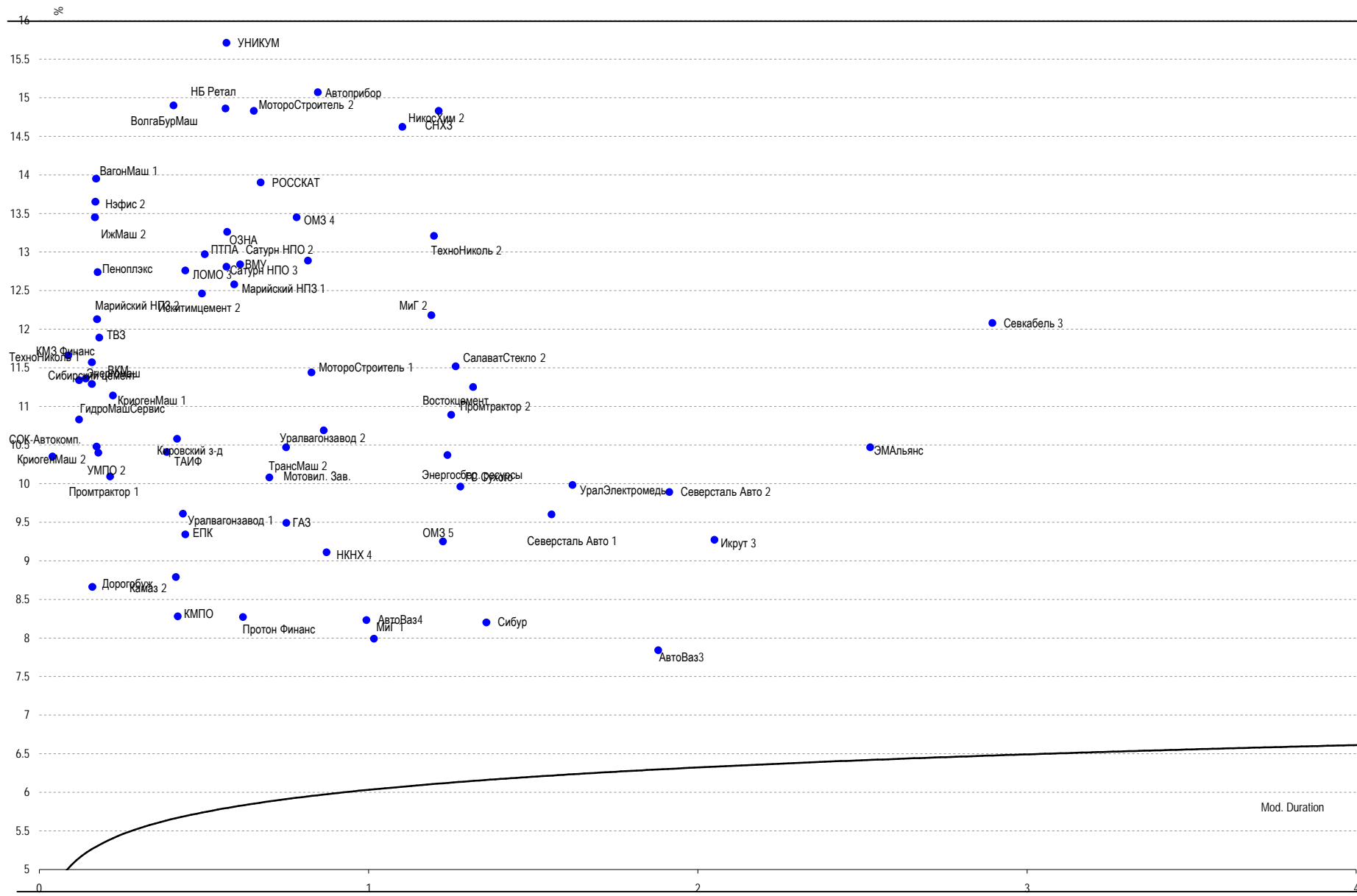
Источник: Bloomberg

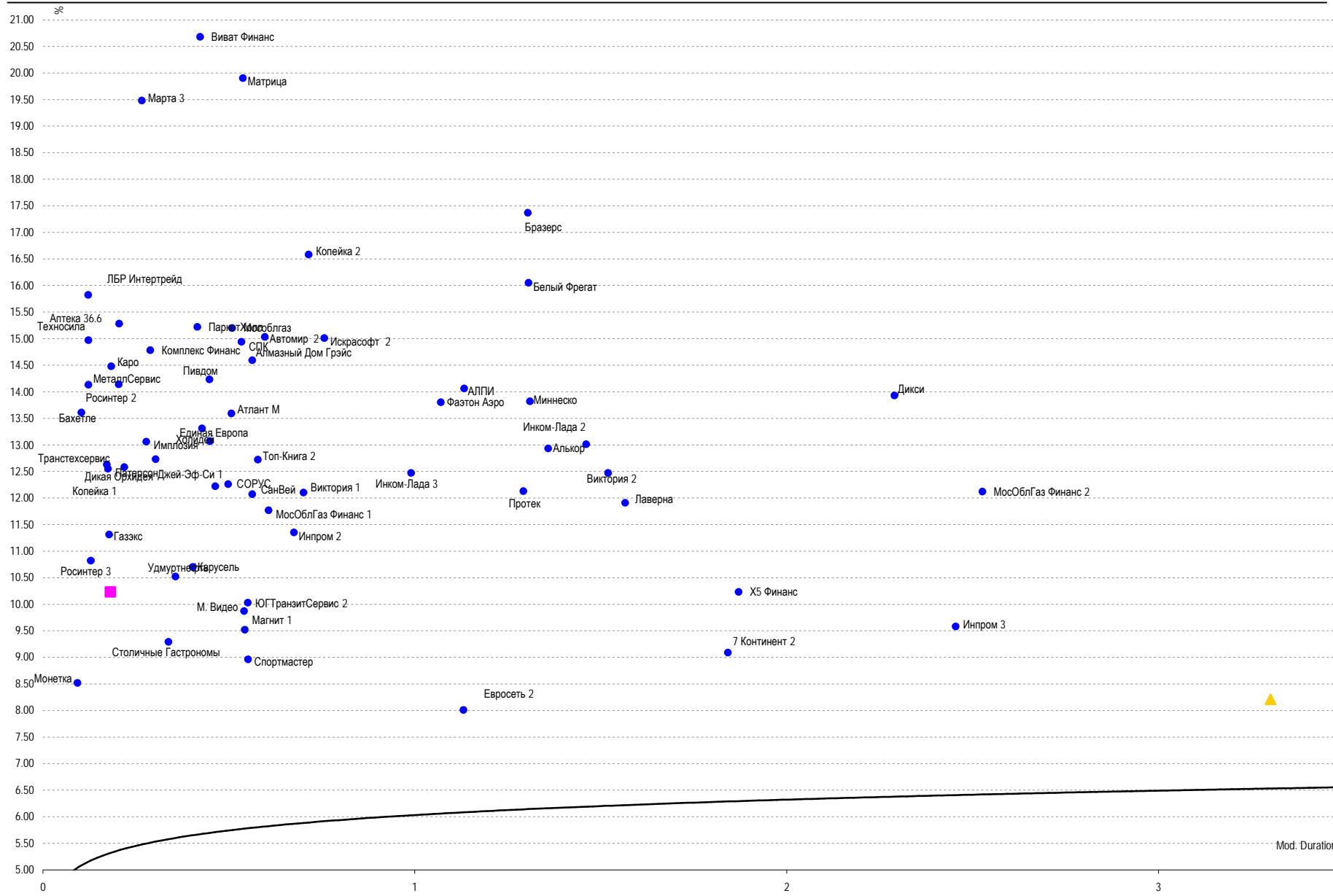


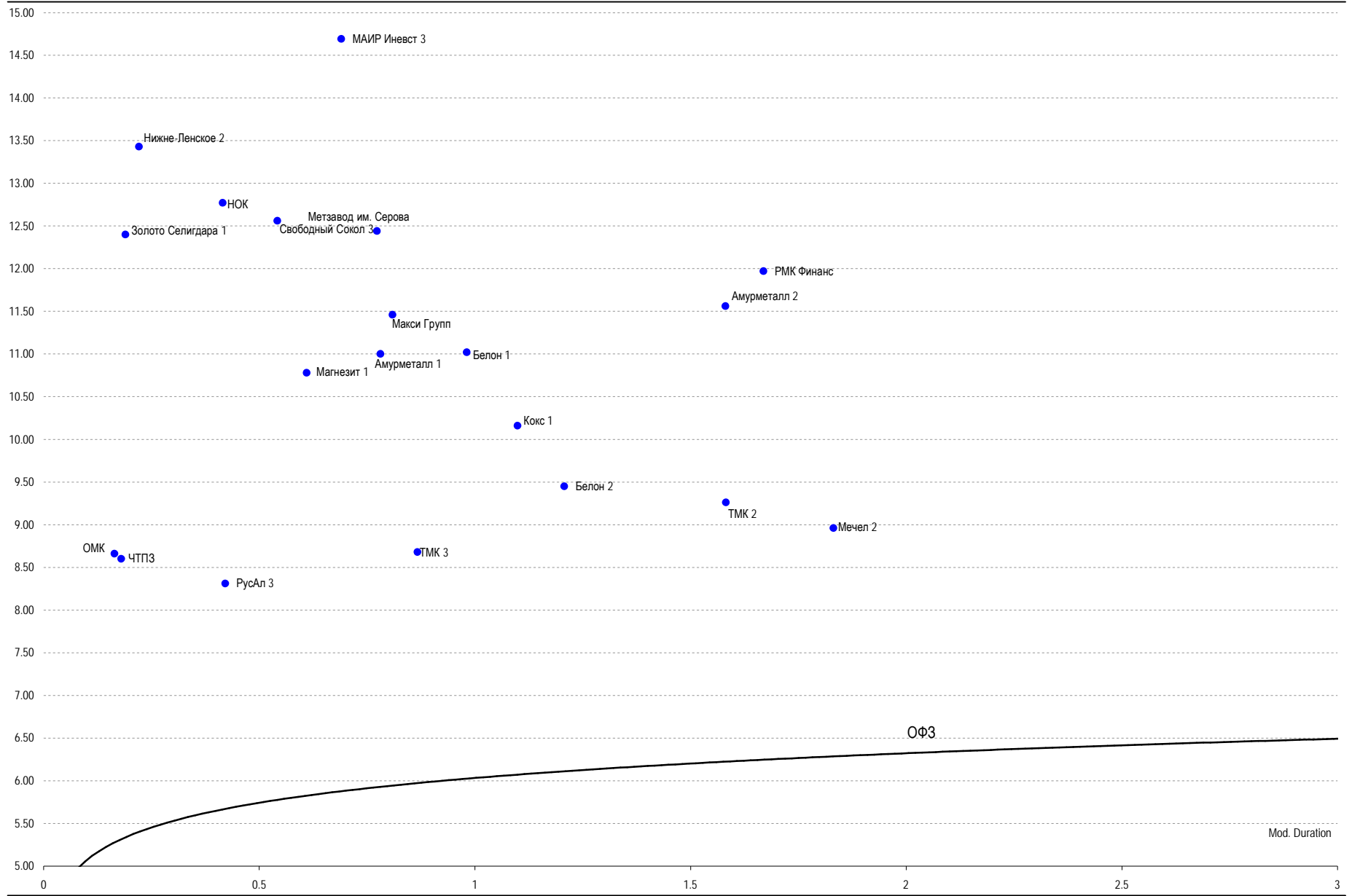


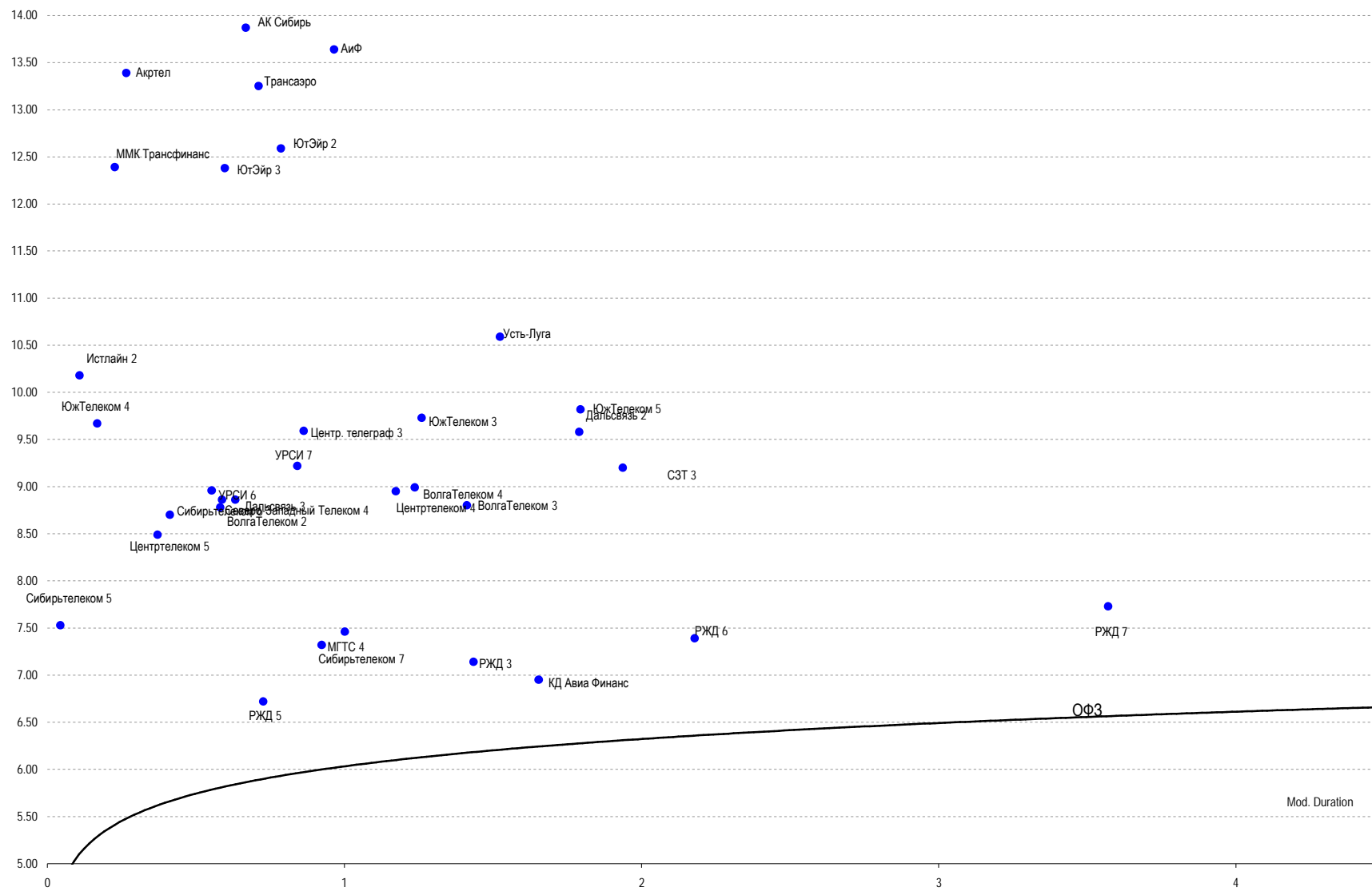


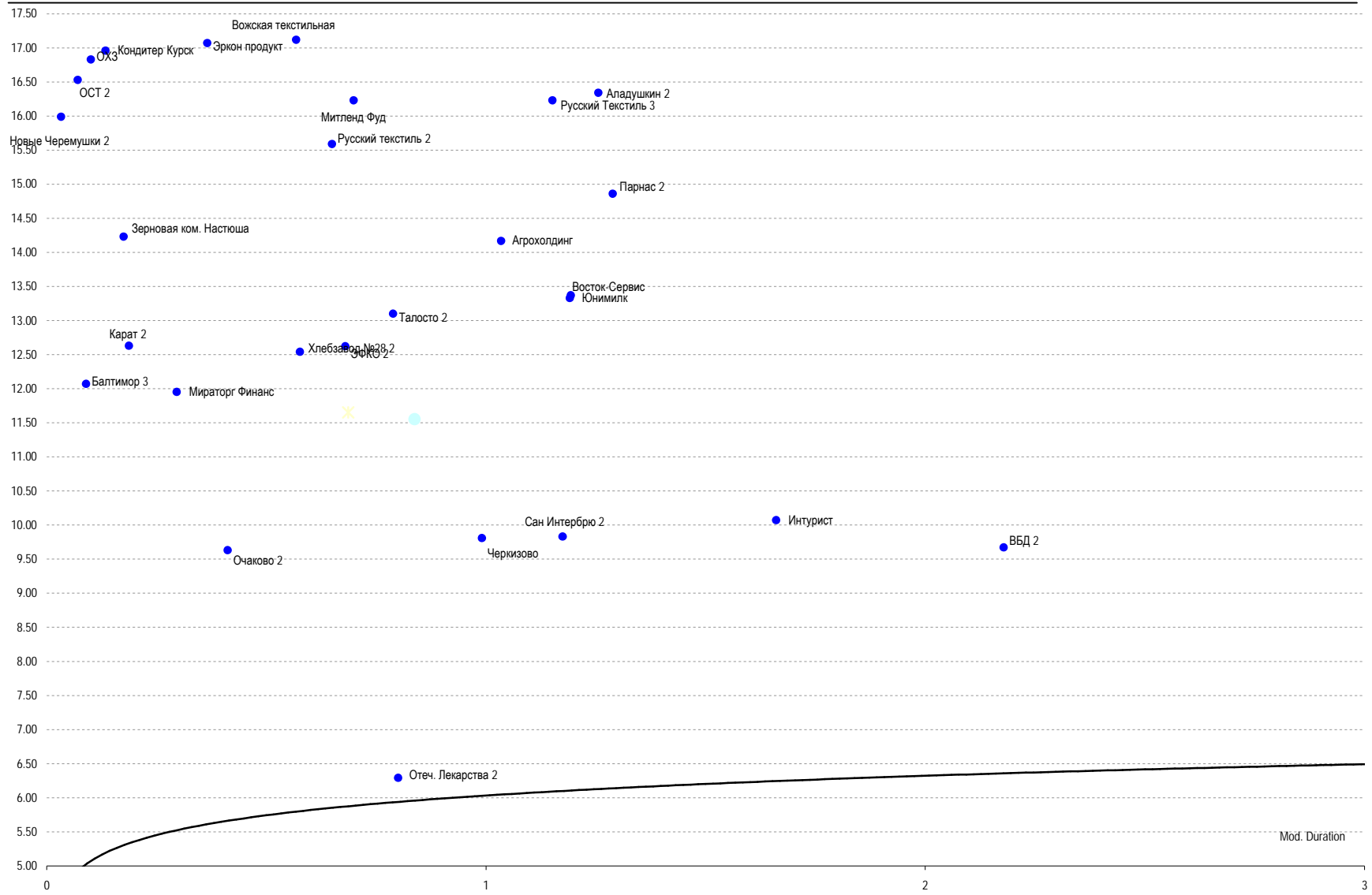


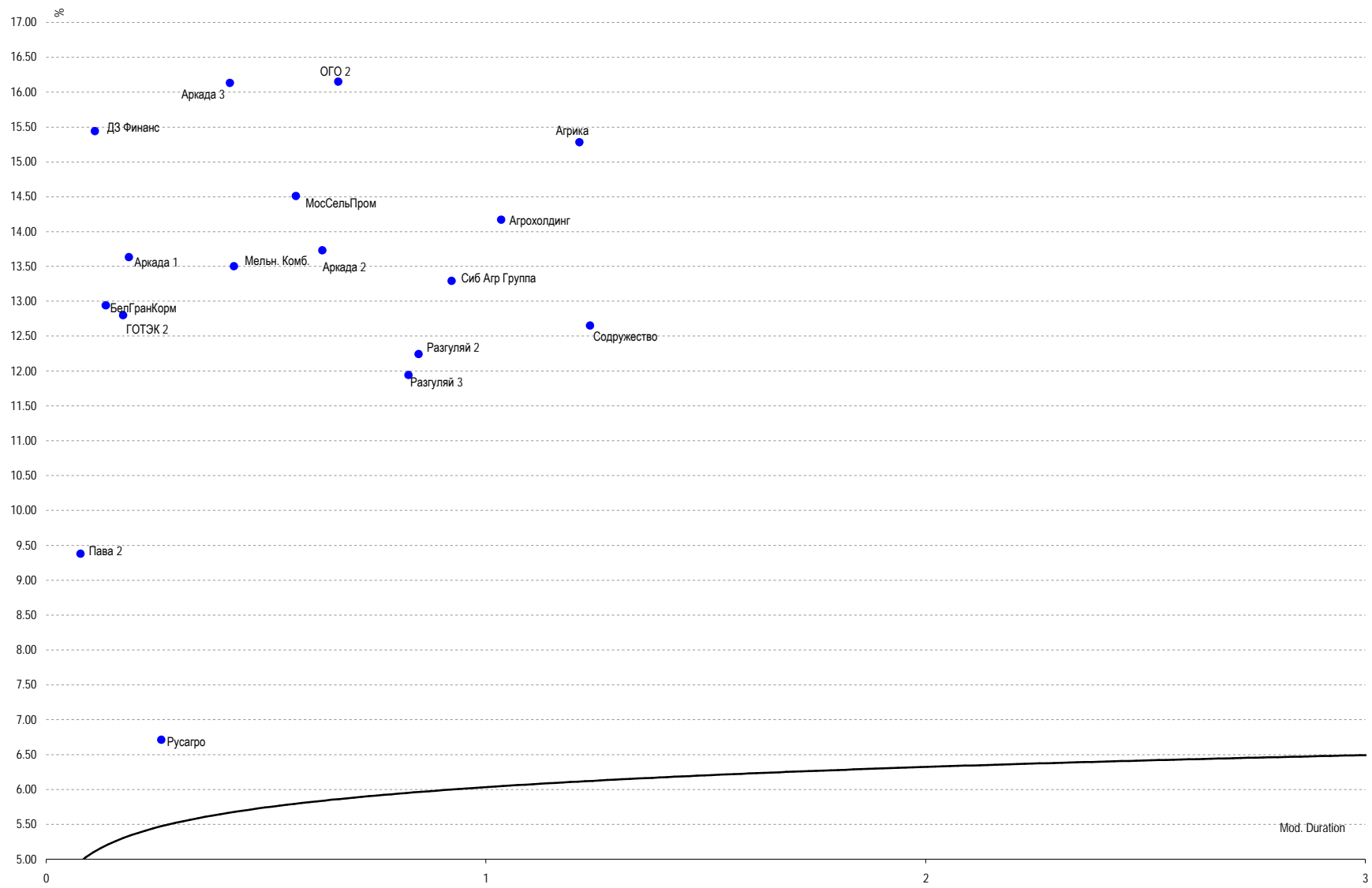


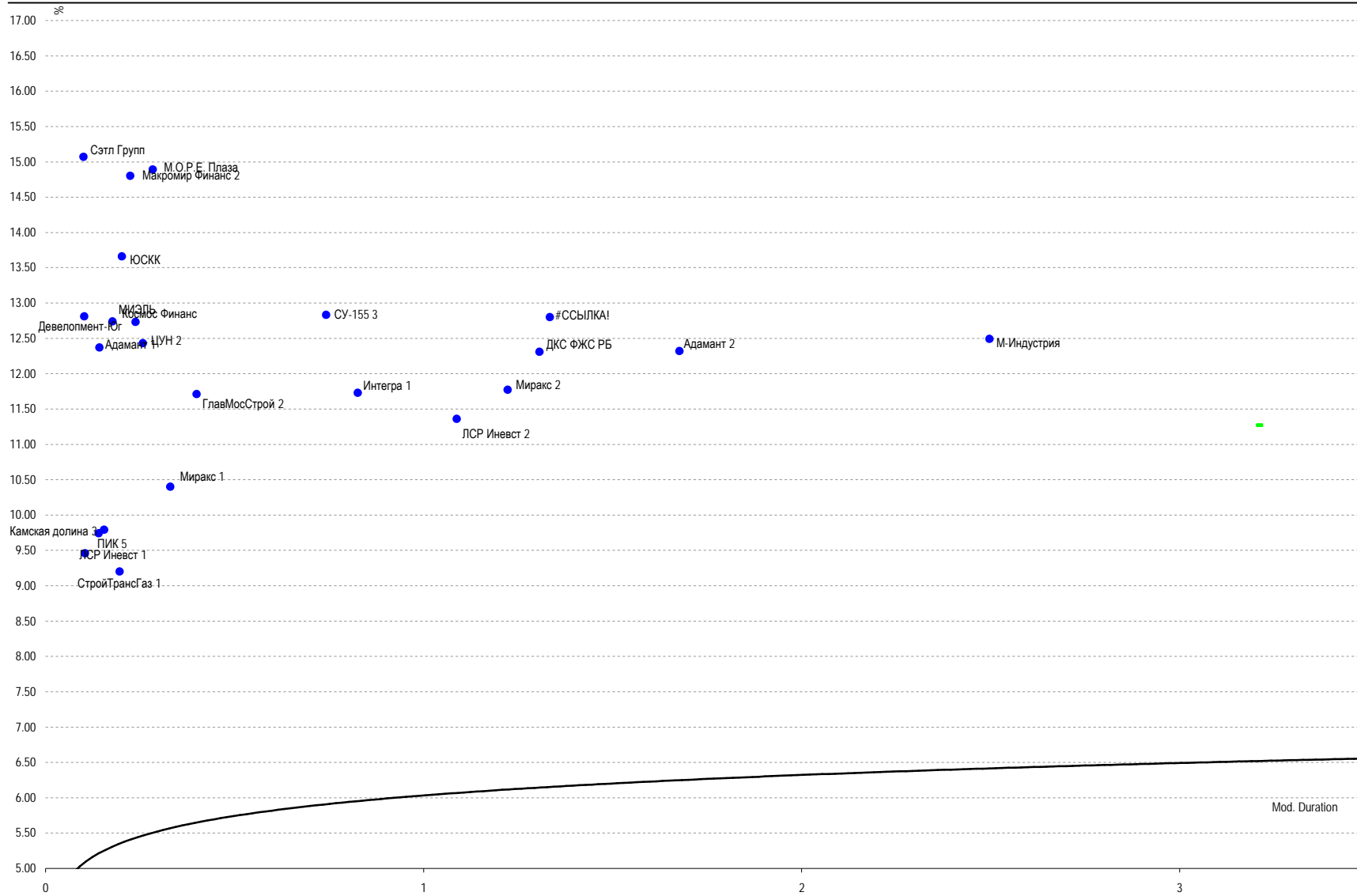












Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	23/04/2008	-	20/01/2010	102.60	102.40	-	-0.05	0.11	6.05 / -	1.57	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	30/04/2008	-	30/04/2008	100.09	100.06	-	0.00	-0.02	5.08 / -	0.06	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	23/04/2008	-	19/01/2011	100.00	99.90	-	-0.10	0.25	6.26 / -	2.40	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	30/04/2008	-	29/04/2009	99.90	99.85	-	-0.06	-	6.05 / -	0.96	-
ОФЗ 25061	42,513	5.80	07/05/2008	-	05/05/2010	99.65	99.45	0.00	0.00	0.32	6.17 / -	1.84	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	03/11/2008	-	02/11/2012	98.40	97.80	-	-	0.05	6.48 / -	3.79	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/04/2008	-	11/07/2012	99.33	99.08	0.00	0.06	0.21	6.47 / -	3.50	-
ОФЗ 27026	16,000	6.00	11/06/2008	-	11/03/2009	100.50	99.95	-	-	-	5.87 / -	0.85	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	11/06/2008	-	10/09/2008	102.00	101.80	-	0.15	0.80	5.55 / -	0.40	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/08/2008	-	08/08/2012	107.49	106.20	-	-0.96	-1.26	6.61 / -	3.47	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/07/2008	-	14/07/2010	107.08	106.05	-	0.36	-	6.93 / -	1.92	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	68.97	68.97	0.01	-0.35	-0.86	7.22 / -	13.03	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	10/09/2008	-	29/08/2018	106.00	105.50	-	-	-	6.81 / -	6.87	-
ОФЗ 46017	79,995	8.00	14/05/2008	-	03/08/2016	104.47	103.50	-	-0.57	0.49	6.55 / -	5.87	-
ОФЗ 46018	128,855	9.00	11/06/2008	-	24/11/2021	106.89	106.30	-	-0.40	0.10	6.85 / -	8.00	-
ОФЗ 46020	101,587	6.90	13/08/2008	-	06/02/2036	98.00	97.77	-	0.38	-0.62	7.20 / -	11.51	-
ОФЗ 46021	71,432	7.50	20/08/2008	-	08/08/2018	96.34	96.34	0.00	-0.31	-0.80	6.78 / -	6.99	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/06/2008	-	05/06/2008	100.00	100.00	-0.80	-0.80	-1.10	10.07 / -	0.14	402
Москва 36	4,000	10.00	16/06/2008	-	16/12/2008	103.03	103.03	0.00	0.00	0.00	5.52 / -	0.63	-45
Москва 38	5,000	10.00	26/06/2008	-	26/12/2010	110.00	107.50	-	0.00	-1.25	6.54 / -	2.27	24
Москва 39	5,000	10.00	21/07/2008	-	21/07/2014	107.10	106.01	-	0.37	0.65	6.65 / -	4.68	20
Москва 41	3,378	10.00	30/07/2008	-	30/07/2010	105.00	103.00	-0.90	1.52	-0.48	6.49 / -	1.99	23
Москва 43	5,000	10.00	17/05/2008	-	17/05/2008	101.00	101.00	0.00	0.00	-0.20	0.63 / -	0.11	-517
Москва 44	20,000	10.00	24/06/2008	-	24/06/2015	104.06	104.06	-	-1.14	-3.02	7.11 / -	5.13	60
Москва 47	10,000	10.00	28/04/2008	-	28/04/2009	103.50	102.10	-	-0.05	-0.30	5.96 / -	0.95	-9
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	11/09/2008	-	17/12/2009	101.45	101.45	-0.02	-0.02	0.02	8.75 / -	1.46	249
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/05/2008	-	04/11/2009	100.40	99.90	0.10	0.05	-0.31	8.07 / -	1.36	185
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/04/2008	-	29/04/2008	100.50	100.21	-0.34	-0.34	-0.55	7.11 / -	0.06	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/05/2008	-	10/11/2010	99.99	99.99	-	0.99	0.49	8.65 / -	2.14	-
Белгородская обл. 4	1,020	7.88	23/04/2008	-	19/10/2011	97.10	97.10	0.00	0.00	-1.40	9.14 / -	2.80	265
Волгоград 1	450	9.20	17/04/2008	-	17/07/2008	99.21	99.21	-	0.14	-0.72	12.73 / -	0.24	654
Волгоград 2	600	9.65	20/06/2008	-	21/12/2009	101.00	101.00	-	0.00	1.10	8.90 / -	1.46	263
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/05/2008	-	19/05/2010	97.79	96.60	-0.21	-0.21	-1.33	9.82 / -	1.76	345
Волгоградская обл. 261	700	11.00	19/06/2008	-	17/06/2010	100.70	100.15	-	-0.37	-0.14	9.66 / -	0.59	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	101.44	100.36	0.50	0.60	-0.40	- / -	-	-
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/06/2008	-	18/06/2009	103.85	100.00	-	-1.92	-1.98	10.47 / -	1.02	422

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Воронежская обл. 3	500	10.25	30/06/2008	-	27/06/2011	101.99	101.00	-	-0.45	-1.52	9.92 / -	2.51	339
Ивановская обл.	1,000	9.00	13/05/2008	-	09/11/2010	97.80	97.80	0.00	-0.20	-0.70	10.05 / -	1.63	406
Иркутская обл. 312	900	7.50	23/04/2008	-	23/10/2008	100.10	99.32	-0.39	-0.19	0.16	8.21 / -	0.49	265
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	19/06/2008	-	17/12/2009	100.50	99.70	-0.15	-0.10	0.10	8.54 / -	1.47	246
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	23/07/2008	-	24/11/2010	97.90	97.90	-	-0.35	-0.20	8.95 / -	1.25	-214
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	21/05/2008	-	26/05/2010	98.95	98.95	0.00	-0.05	0.15	8.69 / -	0.95	-
Казань 3	2,300	9.32	28/05/2008	-	29/08/2009	99.30	99.30	-	0.47	0.33	8.81 / -	1.21	260
Калужская обл. 2	1,300	8.60	02/06/2008	-	29/08/2011	97.99	97.00	0.30	0.30	-0.41	9.66 / -	2.70	341
Карелия	500	8.15	09/06/2008	-	02/06/2010	100.00	100.00	0.12	0.12	0.12	7.96 / -	1.82	68
Кировская обл. 1	400	8.39	23/06/2008	-	22/12/2008	100.20	99.65	0.12	0.12	-0.48	8.49 / -	0.63	266
Кировская обл. 2	600	8.45	26/06/2008	-	24/09/2009	99.00	98.85	0.08	0.08	-0.23	9.57 / -	1.27	375
Клинский р-н 2	300	9.75	15/05/2008	-	13/11/2008	101.20	101.20	0.00	0.00	0.00	7.79 / -	0.54	176
Коми 6	700	12.50	14/04/2008	-	14/10/2010	106.50	105.01	-	-0.25	-1.25	8.95 / -	1.97	258
Коми 7	1,000	10.00	23/05/2008	-	22/11/2013	99.50	99.50	-	1.29	-3.40	8.97 / -	4.00	252
Коми 8	1,000	9.00	04/09/2008	-	03/12/2015	90.00	90.00	-	1.50	-7.50	9.10 / -	4.95	-
Красноярск 5	1,000	7.50	18/04/2008	-	18/10/2008	99.83	99.83	-	0.22	0.15	7.98 / -	0.47	196
Красноярский край 3	3,000	6.00	01/10/2008	-	01/10/2008	99.70	99.70	-	0.65	0.44	6.75 / -	0.45	78
Курганская обл.	500	9.25	16/06/2008	-	17/12/2009	99.45	98.80	-	0.13	-0.38	10.18 / -	1.44	386
Ленинградская обл. 2	800	14.01	11/06/2008	-	08/12/2010	112.75	112.25	-	-0.10	-1.25	8.84 / -	2.07	247
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	13/06/2008	-	05/12/2014	120.00	108.45	-	-3.28	-1.78	9.40 / -	4.40	284
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/07/2008	-	19/07/2011	99.00	98.10	-	0.20	-0.45	8.64 / -	2.68	246
Магадан	450	11.00	16/06/2008	-	15/09/2008	100.85	100.40	-0.18	-0.18	-0.32	9.86 / -	0.40	381
Марий Эл	500	8.25	22/05/2008	-	23/05/2009	98.00	97.30	-	-0.33	-0.45	10.91 / -	0.97	465
Московская обл. 4	9,600	11.00	22/04/2008	-	21/04/2009	104.15	104.15	-	0.20	0.15	6.99 / -	0.91	91
Московская обл. 5	12,000	10.00	30/09/2008	-	30/03/2010	104.45	104.45	-	0.50	-1.25	7.67 / -	1.71	141
Московская обл. 6	12,000	9.00	22/04/2008	-	19/04/2011	103.30	102.70	-	0.25	-0.95	8.02 / -	2.43	165
Московская обл. 7	16,000	8.00	23/04/2008	-	16/04/2014	98.52	98.52	0.00	-0.98	-0.49	8.49 / -	4.34	198
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	03/05/2008	-	02/11/2008	101.04	100.86	-	0.25	0.25	7.15 / -	0.33	175
Нижегородская обл. 3	2,000	8.45	24/04/2008	-	20/10/2011	98.45	98.16	-0.10	0.21	0.15	8.80 / -	2.78	266
Новосибирск 3	1,000	12.00	13/07/2008	-	14/07/2009	104.00	104.00	-	0.08	0.25	8.75 / -	1.09	257
Новосибирск 4	1,500	8.60	24/06/2008	-	24/06/2010	99.30	99.30	-	0.78	-0.70	9.10 / -	1.86	276
Новосибирская обл. 3	2,500	8.00	17/06/2008	-	15/12/2009	100.00	99.25	-	-0.38	1.13	8.19 / -	1.47	234
Ногинск 2	500	10.25	22/08/2008	-	21/08/2009	102.55	102.55	-	5.10	-2.48	8.40 / -	1.20	221
Орехово-Зуево	160	11.50	20/06/2008	-	20/06/2008	98.52	98.52	0.00	-0.01	-1.51	20.59 / -	0.17	1382
Пензенская обл.	800	9.45	13/04/2008	-	13/10/2009	100.65	100.65	-	0.10	0.15	9.26 / -	1.28	292
Самарская обл. 2	2,000	6.82	12/06/2008	-	09/09/2010	98.00	98.00	-	0.00	1.50	7.96 / -	2.08	164
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/05/2008	-	11/08/2011	98.30	98.30	-	0.00	0.30	8.44 / -	2.72	201
Самарская обл. 4	5,000	6.98	25/06/2008	-	20/06/2012	96.60	95.00	-0.70	-0.70	-0.45	8.42 / -	3.38	190
Саха (Якутия) 3	560	12.00	17/06/2008	-	17/06/2008	110.45	101.01	-	4.63	4.13	-15.70 / -	0.29	-2217
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/05/2008	-	13/05/2010	102.10	102.10	-	0.00	0.19	9.19 / -	1.73	250
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/04/2008	-	11/04/2013	97.50	96.40	-	-1.94	-1.80	9.00 / -	3.76	267

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Тамбовская обл.	400	8.00	27/06/2008	-	27/09/2008	100.00	99.00	-0.50	-0.50	-2.50	9.40 / -	0.43	337
Тверская обл. 3	800	7.95	31/05/2008	-	30/11/2008	99.50	99.50	-	-0.45	0.00	9.04 / -	0.58	-
Томская обл. 3	900	7.00	09/05/2008	-	09/11/2009	98.10	97.60	0.05	0.05	0.30	8.00 / -	1.38	315
Томская обл. 4	1,001	7.00	26/06/2008	-	26/12/2011	96.25	96.25	0.00	0.78	-0.75	8.35 / -	3.01	274
Тульская обл.	1,500	8.50	26/06/2008	-	28/06/2009	99.90	99.90	-	0.90	-0.90	8.86 / -	1.08	268
Удмуртия 1	1,000	8.20	27/06/2008	-	27/12/2008	99.40	98.90	-	0.05	-0.15	9.63 / -	0.64	351
Удмуртия 2	1,500	8.40	17/07/2008	-	15/07/2012	96.55	93.45	-1.35	-1.50	-2.00	10.10 / -	3.28	351
Уфа 4	500	10.03	03/06/2008	-	03/06/2008	100.20	100.20	0.00	0.20	0.20	8.72 / -	0.14	274
Уфа 5	500	8.40	20/06/2008	-	18/12/2009	99.44	99.00	-	0.72	0.72	9.09 / -	1.45	282
Хабаровск 6	1,000	7.50	24/05/2008	-	24/11/2009	99.95	99.95	-	1.20	0.95	7.36 / -	1.42	153
ХМАО 5	3,000	12.00	27/05/2008	-	27/05/2008	100.70	100.70	-	-0.30	-0.30	6.64 / -	0.13	-
Чувашия 4	750	12.33	25/09/2008	-	27/03/2009	103.85	103.53	-	0.14	-0.06	8.44 / -	0.87	233
Чувашия 5	1,000	7.85	05/06/2008	-	05/06/2011	98.00	96.00	-	0.04	0.00	9.15 / -	2.56	272
Чувашия 6	1,000	7.99	22/04/2008	-	17/04/2012	95.75	93.50	0.63	0.63	-1.38	9.48 / -	3.14	291
ЯНАО	1,800	10.00	03/08/2008	-	03/08/2008	100.95	100.95	-	-0.05	-0.55	7.02 / -	0.30	109
Ярославль	400	9.00	17/06/2008	-	17/12/2009	99.00	98.01	-	0.51	-1.00	10.37 / -	1.01	258
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	25/05/2008	-	26/05/2009	101.95	101.40	-0.31	0.16	0.66	8.63 / -	0.98	248
Ярославская обл. 5	500	7.50	30/06/2008	-	30/12/2008	99.70	99.70	0.60	0.45	0.00	8.06 / -	0.66	200
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	22/04/2008	-	19/04/2011	96.25	96.25	-	-0.34	0.25	8.64 / -	2.46	317
Ярославская обл. 7	3,500	8.00	01/07/2008	-	30/03/2010	97.45	97.45	-	0.45	-0.30	9.11 / -	1.69	301
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	17/09/2008	16/09/2009	14/09/2011	96.25	96.25	-	0.12	0.25	5.20 / 12.17	1.23	580
АСПЭК	1,500	12.00	02/07/2008	01/10/2008	31/03/2010	97.99	97.99	0.00	2.99	2.99	4.14 / 17.45	0.40	1092
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	22/06/2008	19/03/2009	09/03/2011	99.55	99.10	-	0.13	0.26	3.05 / 9.36	0.84	312
Газпром А4	5,000	8.22	13/08/2008	-	10/02/2010	102.20	102.20	-	0.30	0.80	7.04 / -	1.62	82
Газпром А6	5,000	6.95	07/08/2008	-	06/08/2009	100.55	100.55	-	0.35	1.00	6.61 / -	1.20	49
Газпром А7	5,000	6.79	01/05/2008	-	29/10/2009	99.56	99.56	-	-0.04	0.56	7.22 / -	1.36	103
Газпром А8	5,000	7.00	01/05/2008	-	27/10/2011	99.15	97.55	-	-0.15	0.75	7.68 / -	2.90	124
Газпром А9	5,000	7.23	20/08/2008	-	12/02/2014	98.55	98.55	0.00	-0.45	0.05	7.68 / -	4.48	121
ГидроОлк	5,000	8.10	02/07/2008	-	29/06/2011	99.25	99.25	-	0.65	-0.75	8.54 / -	2.62	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	18/04/2008	-	18/04/2008	99.98	99.98	-	0.00	-0.02	11.24 / 11.24	0.03	512
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	03/09/2008	-	02/09/2009	98.90	98.00	-	-0.85	-1.10	12.28 / -	1.19	590
ЕЭСК	1,000	8.74	10/04/2008	08/04/2010	05/04/2012	97.52	97.52	0.00	0.00	-0.98	5.37 / 10.40	1.63	402
Кубаньэнерго	3,000	7.85	23/07/2008	-	21/07/2010	99.97	99.97	0.00	0.00	0.00	8.01 / 8.01	1.35	177
Куйбышевазот 2	2,000	8.80	05/09/2008	-	04/03/2011	98.20	97.00	-	-2.00	-1.40	10.00 / -	2.37	356
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/08/2008	-	27/01/2012	98.58	98.58	-	1.58	-0.32	9.18 / -	3.00	265
Ленэнерго 3	3,000	8.02	23/04/2008	-	18/04/2012	94.00	94.00	0.00	0.90	0.00	10.10 / -	3.06	350
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/05/2008	-	17/11/2009	100.20	100.20	-	0.21	0.80	7.24 / 7.24	1.41	105
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	12/06/2008	-	08/12/2011	98.80	98.80	-	0.35	0.81	7.61 / -	2.99	116
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	12/06/2008	-	05/12/2013	99.00	99.00	-	0.30	0.97	7.76 / -	4.28	129
Мосэнерго 1	5,000	7.54	16/09/2008	15/09/2009	13/09/2011	99.00	99.00	-	0.50	0.38	7.58 / 8.46	1.28	226
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/08/2008	23/02/2012	18/02/2016	97.58	95.40	-	-1.86	-0.51	4.71 / 8.92	3.13	240

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													
МОЭСК	6,000	8.05	09/09/2008	-	06/09/2011	99.06	99.06	-	0.21	1.41	8.54 / -	2.79	210
ОГК 2	5,000	7.70	03/07/2008	-	07/07/2010	97.45	96.45	-0.35	-0.54	-1.55	9.43 / -	1.89	307
ОГК 3	3,000	8.25	13/06/2008	13/06/2008	09/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГК 5	5,000	7.50	02/10/2008	01/10/2009	29/09/2011	98.60	98.60	-	0.52	-0.40	3.78 / 8.71	1.31	249
ОГК 6	5,000	7.55	24/04/2008	22/04/2010	19/04/2012	98.90	98.90	1.00	0.86	0.50	4.32 / 8.31	1.72	202
Пермэнерго	1,000	8.15	27/05/2008	25/05/2010	22/05/2012	97.00	97.00	-1.49	-1.49	-1.49	5.31 / 9.97	1.76	360
Русснефть	7,000	9.25	13/06/2008	12/12/2008	10/12/2010	91.95	91.95	-	0.97	1.40	5.85 / 23.87	0.53	1674
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/05/2008	-	10/11/2009	101.40	101.01	-	-0.20	-0.20	9.37 / 9.37	1.33	311
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	04/06/2008	04/06/2008	02/12/2009	99.91	99.91	-	-0.09	-0.19	1.19 / 12.62	0.14	642
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	99.50	99.50	-	-0.79	-0.79	2.91 / 8.20	1.36	199
ТГК 1	4,000	7.75	16/09/2008	16/03/2010	11/03/2014	98.05	98.05	0.55	0.55	0.73	3.07 / 9.06	1.68	275
ТГК 4	5,000	7.60	05/06/2008	04/06/2009	31/05/2012	99.00	99.00	0.00	0.01	0.00	2.47 / 8.69	1.01	254
ТГК 6	2,000	10.00	27/05/2008	24/02/2009	21/02/2012	100.75	100.40	0.10	0.13	0.27	2.21 / 9.63	0.77	349
ТГК 8	3,500	8.00	15/05/2008	03/06/2008	10/05/2012	99.65	99.65	0.00	-0.09	0.15	2.33 / 10.57	0.14	448
ТГК 10	3,000	7.60	19/06/2008	-	17/06/2010	99.00	97.00	0.60	0.60	-0.01	8.80 / 8.80	1.86	247
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	02/10/2008	01/04/2010	29/03/2012	95.50	95.50	0.00	-0.01	-1.51	5.38 / 10.53	1.69	415
Челябэнерго	600	8.40	15/05/2008	15/05/2008	13/05/2010	99.96	99.96	0.00	0.00	-0.04	0.43 / 8.84	0.09	282
Энергострой	1,500	9.50	23/05/2008	21/11/2008	20/05/2011	98.00	98.00	0.00	0.20	-0.90	2.65 / 13.32	0.53	704
Энергоцентр	3,000	9.30	10/07/2008	09/01/2009	11/07/2010	98.00	98.00	-0.99	1.00	-0.99	6.37 / 12.46	0.65	620
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	11/09/2008	12/03/2009	09/03/2012	99.00	97.75	1.36	1.36	0.88	2.56 / 10.73	0.82	454
ФСК ЭЭС 2	7,000	8.25	24/06/2008	-	22/06/2010	101.55	101.55	-	0.19	0.60	7.61 / -	1.88	132
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	13/06/2008	-	12/12/2008	99.95	99.95	-	-0.15	0.25	7.28 / -	0.62	126
ФСК ЭЭС 4	6,000	7.30	10/04/2008	-	06/10/2011	98.80	98.80	-	0.10	-0.20	7.85 / -	2.81	141
ФСК ЭЭС 5	5,000	7.20	03/06/2008	-	01/12/2009	99.80	99.55	-	0.33	0.52	7.54 / -	1.44	133
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/08/2008	-	26/02/2009	99.45	99.00	-	0.23	-0.87	11.00 / -	0.78	478
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/08/2008	-	26/02/2010	97.00	96.00	0.15	0.00	-1.80	11.56 / -	1.58	514
Белон 1	1,500	9.10	04/06/2008	-	03/06/2009	98.25	98.25	-	-1.20	-0.23	11.02 / -	0.98	475
Белон 2	2,000	9.25	28/08/2008	27/08/2009	23/02/2012	100.00	100.00	0.00	0.10	-0.50	3.47 / 9.45	1.21	322
Золото Селигдара 1	500	13.00	25/06/2008	25/06/2008	21/12/2011	100.15	100.15	-	0.05	2.14	0.72 / 12.40	0.19	622
Золото Селигдара 2	300	-	01/07/2008	30/06/2009	28/06/2011	100.50	99.01	-	0.76	-0.30	0.08 / 0.20	3.23	-573
Кокс 1	3,000	8.95	17/07/2008	-	16/07/2009	99.15	98.55	-	0.06	0.15	10.16 / -	1.10	391
Кокс 2	5,000	8.70	18/09/2008	18/03/2010	15/03/2012	99.50	99.50	2.65	3.20	2.09	4.68 / 9.18	1.67	287
Магнетит 1	1,500	8.25	19/06/2008	-	18/12/2008	98.50	98.50	-	0.04	0.20	10.78 / 10.78	0.61	461
Магнетит 2	5,000	8.20	26/09/2008	-	23/03/2012	95.50	95.50	0.00	-0.25	-1.50	9.82 / -	3.13	325
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	01/10/2008	-	01/04/2009	97.30	97.30	0.00	-1.86	-1.84	14.69 / -	0.69	888
Макси Групп	3,000	10.00	11/09/2008	-	12/03/2009	99.00	99.00	-	0.00	-0.50	11.46 / 11.46	0.81	521
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/08/2008	-	27/02/2009	97.25	97.25	-	-1.80	-0.45	12.44 / -	0.77	614
Мечел 2	5,000	8.40	18/06/2008	16/06/2010	12/06/2013	99.25	99.25	-	1.00	-0.50	3.95 / 8.96	1.83	263
Нижне-Ленское 1	550	-	19/06/2008	-	18/06/2009	99.85	98.00	-	-0.09	-0.70	0.91 / 0.91	1.19	-509
Нижне-Ленское 2	400	11.75	08/07/2008	-	08/07/2008	99.80	99.51	-	-0.04	0.56	13.43 / 13.43	0.22	717
НОК	400	12.30	25/09/2008	25/09/2008	22/09/2011	100.20	99.70	-	-0.05	-0.40	1.72 / 12.77	0.42	655

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													
НСММЗ	1,000	1.00	19/05/2008	-	19/05/2008	99.00	93.01	4.74	4.74	5.89	44.99 / 44.99	0.10	3501
ОМК	3,000	9.20	12/06/2008	-	12/06/2008	100.10	100.10	0.00	0.00	-0.29	8.66 / -	0.16	268
РМК Финанс	3,000	8.75	07/10/2008	-	06/04/2010	95.00	95.00	0.00	0.00	0.50	11.97 / -	1.67	550
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2008	-	21/09/2008	99.70	99.46	-	0.13	0.18	8.31 / -	0.42	233
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/05/2008	25/11/2008	24/05/2011	100.00	99.20	-0.20	-0.20	-0.20	2.56 / 12.56	0.54	632
ТМК 2	5,000	9.60	19/08/2008	16/02/2010	15/02/2011	100.90	100.90	-	0.30	0.10	6.17 / 9.26	1.58	295
ТМК 3	3,000	7.60	23/09/2008	-	24/03/2009	99.32	99.06	0.00	-	-	8.68 / 8.68	0.87	255
ЧТПЗ	3,000	9.50	18/06/2008	18/06/2008	16/06/2010	100.30	100.06	-	0.07	0.11	0.77 / 8.60	0.18	259
Промышленность													
АвтоВаз3	5,000	7.70	24/06/2008	-	22/06/2010	100.00	100.00	0.10	0.10	0.12	7.84 / 7.84	1.88	155
АвтоВаз4	5,000	7.80	27/05/2008	26/05/2009	20/05/2014	99.70	99.70	0.00	0.00	0.20	1.56 / 8.23	0.99	210
Автоприбор	500	13.20	30/04/2008	-	29/04/2009	99.39	98.01	0.70	0.70	0.18	15.07 / 15.07	0.85	859
Арнест	600	9.60	23/04/2008	-	29/04/2009	100.00	99.00	-0.42	-0.42	0.00	0.85 / 0.85	1.01	1618
ВагонМаш 1	300	13.50	19/06/2008	-	19/06/2008	99.95	99.95	-	-0.10	-0.04	13.95 / 13.95	0.17	765
ВагонМаш 2	1,000	11.00	18/06/2008	-	15/12/2010	99.45	99.45	-	0.65	-0.15	1.02 / -	2.53	-519
ВКМ	1,000	9.75	04/06/2008	-	04/06/2008	99.90	99.65	-	0.18	0.53	11.36 / 11.36	0.14	522
ВМУ	1,500	11.00	24/06/2008	23/12/2008	22/12/2009	99.50	98.51	-	-0.48	-0.45	5.37 / 12.84	0.61	656
ВолгаБурМаш	600	14.00	09/04/2008	-	08/10/2008	99.82	99.82	0.00	0.00	-0.06	14.90 / 14.90	0.41	853
Востокцемент	800	11.00	22/05/2008	-	19/11/2009	100.05	100.05	-	-0.11	-0.11	11.25 / 11.25	1.32	489
ГАЗ	5,000	9.30	12/08/2008	10/02/2009	08/02/2011	100.00	100.00	-	0.15	0.08	2.86 / 9.49	0.75	336
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/05/2008	27/05/2008	24/11/2009	99.89	99.89	-	0.38	0.46	0.89 / 10.83	0.12	472
ГС Сухого	5,000	7.85	25/09/2008	24/09/2009	26/03/2017	97.50	97.50	0.00	-1.00	-1.00	1.67 / 9.96	1.28	370
Дорогобуж	900	8.60	11/06/2008	-	11/06/2008	100.00	100.00	0.00	-1.00	-1.45	8.66 / 8.66	0.16	264
ЕПК	1,000	9.35	02/10/2008	-	02/10/2008	100.10	100.10	-	0.00	0.00	9.34 / 9.34	0.44	328
ИжМаш 2	1,000	13.35	17/06/2008	-	17/06/2008	100.01	100.01	-	-0.69	-0.49	13.45 / 13.45	0.17	719
Икрут 3	3,250	8.74	18/09/2008	-	16/09/2010	99.30	99.30	-	-0.02	0.65	9.27 / -	2.05	290
Искитимцемент 2	500	12.50	07/05/2008	-	05/11/2008	100.31	100.31	0.00	-0.19	-0.69	12.46 / 12.46	0.49	623
Камаз 2	1,500	8.45	19/09/2008	19/09/2008	17/09/2010	100.10	99.75	-0.08	0.08	0.27	1.62 / 8.79	0.42	276
Кировский з-д	1,500	9.20	24/09/2008	24/09/2008	24/03/2010	99.50	99.50	0.00	0.15	0.05	2.49 / 10.58	0.42	447
КМЗ Финанс	2,000	9.50	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.67	99.67	0.00	0.37	0.17	0.94 / 11.57	0.16	542
КМПО	1,000	9.30	16/09/2008	16/09/2008	16/03/2010	101.99	99.00	0.69	0.69	0.69	1.89 / 8.28	0.42	226
КриогенМаш 1	500	9.75	08/07/2008	-	08/07/2008	99.77	99.77	-	0.27	-0.23	11.14 / 11.14	0.22	500
КриогенМаш 2	1,000	11.20	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	100.15	100.15	-	0.00	0.35	1.20 / 10.48	0.17	438
ЛОМО 3	1,000	12.50	10/09/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.25	99.00	-	0.07	0.13	4.54 / 12.76	0.44	90
Марийский НПЗ 1	800	11.10	17/06/2008	-	16/12/2008	99.45	99.05	-	0.73	1.25	12.58 / 12.58	0.59	632
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	100.00	100.00	-	0.25	0.45	0.89 / 12.13	0.18	596
Метар Финанс	500	12.95	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.60	98.50	-	0.05	0.38	1.53 / 19.06	0.15	1241
МиГ 1	1,000	7.85	04/06/2008	-	03/06/2009	100.00	100.00	2.50	2.50	0.00	7.99 / 7.99	1.02	186
МиГ 2	3,000	12.00	09/09/2008	08/09/2009	06/09/2011	100.20	100.20	0.00	0.20	0.20	5.24 / 12.18	1.19	581
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/07/2008	-	22/01/2009	99.65	99.65	-	0.20	-0.03	10.08 / 10.08	0.70	392
МотороСтроитель 1	800	10.00	18/09/2008	-	19/03/2009	99.00	99.00	-	4.00	0.20	11.44 / 11.44	0.83	519

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													
МотороСтроитель 2	1,000	10.00	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	96.90	96.90	0.00	-0.60	-1.10	5.05 / 14.83	0.65	843
НБ Ретал	1,000	9.90	11/06/2008	10/12/2008	09/12/2009	97.20	97.20	-	0.04	-0.50	5.97 / 14.86	0.57	847
НикосХим 2	1,500	11.25	15/05/2008	-	20/08/2009	96.76	96.76	0.00	-0.04	-0.34	14.62 / 14.62	1.10	811
Нитол 2	2,200	11.75	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	98.60	98.60	-	0.04	-0.30	13.07 / 17.17	0.16	1067
НКНХ 4	1,500	9.99	29/09/2008	30/03/2009	26/03/2012	101.10	100.86	-	-0.02	0.43	2.29 / 9.11	0.87	297
Нэфис 2	1,000	10.20	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.40	99.40	-	-0.25	-0.35	1.55 / 13.65	0.17	739
ОЗНА	500	10.50	10/06/2008	09/12/2008	08/12/2009	98.50	98.50	-	0.00	-0.75	5.35 / 13.26	0.57	697
ОМЗ 4	900	-	28/08/2008	-	26/02/2009	89.40	89.40	-	0.00	0.00	13.45 / 13.45	0.78	710
ОМЗ 5	1,500	8.80	02/09/2008	01/09/2009	30/08/2011	99.85	99.50	-	-0.02	-1.02	3.91 / 9.25	1.23	302
ПензТяжПромАрматура	500	12.50	14/05/2008	12/11/2008	11/11/2009	99.93	99.93	0.00	0.31	0.23	4.89 / 12.97	0.50	671
Пеноплэкс	1,500	11.25	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.95	99.55	-	0.45	0.26	1.48 / 12.74	0.18	653
ПМЗ	1,200	9.60	22/04/2008	-	21/07/2009	99.60	99.35	-	-0.08	0.67	2.62 / 2.62	1.20	-341
Промтрактор 1	1,500	9.20	03/07/2008	-	03/07/2008	99.90	99.75	-	-0.12	-0.23	10.09 / 10.09	0.22	401
Промтрактор 2	3,000	10.75	22/04/2008	20/10/2009	18/10/2011	100.19	100.19	-	-0.11	-0.71	4.90 / 10.89	1.25	457
Протон Финанс	1,000	8.50	17/06/2008	16/12/2008	12/06/2012	100.24	100.24	0.00	0.00	0.02	1.38 / 8.27	0.62	222
РОССКАТ	1,200	10.30	23/07/2008	21/01/2009	21/07/2010	97.90	97.45	0.23	-0.17	-0.02	4.82 / 13.90	0.67	755
РостВертол	800	-	27/05/2008	-	26/05/2009	99.97	99.97	-	0.00	0.00	0.03 / 0.03	1.13	-596
Рыбинскабель	1,000	-	03/06/2008	-	28/02/2012	99.50	99.50	0.00	0.00	-0.40	0.13 / 0.13	3.89	-624
СалаватСтекло 2	1,200	10.50	30/04/2008	-	28/10/2009	99.00	99.00	-	-0.23	-0.20	11.52 / 11.52	1.27	516
Сатурн НПО 2	2,000	12.50	20/09/2008	21/03/2009	20/09/2011	99.98	99.98	-	0.06	-0.02	3.63 / 12.89	0.82	655
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/06/2008	06/12/2008	06/06/2014	97.70	97.70	0.00	-0.06	-0.37	1.37 / 12.81	0.57	647
Северсталь Авто 1	1,500	8.00	24/07/2008	-	21/01/2010	100.50	95.00	-2.00	-2.00	0.25	9.60 / 9.60	1.56	329
Северсталь Авто 2	3,000	7.70	23/07/2008	21/07/2010	17/07/2013	96.05	96.05	0.00	0.10	-0.30	4.44 / 9.89	1.91	351
Севкабель 2	1,000	1.00	-	-	28/11/2008	99.00	99.00	0.50	0.50	0.50	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/07/2008	-	27/03/2012	99.00	99.00	-0.70	-0.88	0.00	12.08 / -	2.90	539
Сибирский цемент	800	9.70	12/06/2008	-	12/06/2008	99.75	99.75	-	-0.25	0.75	11.29 / 11.29	0.16	515
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	99.50	99.50	-	-0.79	-0.79	2.91 / 8.20	1.36	199
СНХЗ	1,000	12.00	30/09/2008	-	29/09/2009	97.00	97.00	-	0.00	-0.30	14.83 / 14.83	1.21	829
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	24/04/2008	-	24/04/2008	100.07	100.07	-	0.17	0.07	10.35 / 10.35	0.04	424
ТАИФ	4,000	8.42	11/09/2008	11/09/2008	09/09/2010	99.28	99.28	-	0.03	0.03	1.83 / 10.41	0.39	431
ТВЗ	1,000	9.25	20/06/2008	20/06/2008	18/06/2010	99.85	99.20	-	-0.17	-0.38	1.07 / 11.89	0.18	573
Тензор	500	12.20	20/05/2008	20/05/2008	17/11/2009	98.92	98.92	-	-0.98	0.90	1.57 / 22.86	0.09	1587
Терна 1	500	-	17/06/2008	-	16/12/2008	99.00	99.00	0.00	0.00	0.00	1.47 / 1.47	0.68	-444
Терна 2	1,500	12.00	09/05/2008	-	04/11/2011	99.50	99.50	-	0.40	0.00	2.17 / 2.17	3.14	-416
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/05/2008	14/05/2008	11/11/2009	99.85	99.85	-	0.20	0.15	0.72 / 11.66	0.09	551
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	11/09/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.29	95.82	-0.10	0.07	-0.08	4.92 / 13.21	1.20	679
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/08/2008	12/02/2009	10/02/2011	98.70	98.70	0.00	0.09	-0.59	3.15 / 10.47	0.75	429
УМПО 2	4,000	9.50	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.85	99.85	-	-0.05	0.24	1.21 / 10.40	0.18	430
УНИКУМ	1,000	13.50	17/06/2008	16/12/2008	15/12/2009	98.91	98.91	-	0.00	-0.09	6.47 / 15.71	0.57	926
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	30/09/2008	-	30/09/2008	100.00	100.00	-	0.05	-0.12	9.61 / 9.61	0.44	354
Уралвагонзавод 2	3,000	10.50	01/10/2008	01/04/2009	05/10/2010	100.07	100.07	-	0.02	0.07	4.28 / 10.69	0.86	338

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													
УралХимПласт	500	13.50	25/04/2008	25/07/2008	21/01/2011	99.98	99.98	0.00	0.00	0.00	1.47 / 14.25		
УралЭлектромедь	3,000	8.25	02/09/2008	02/03/2010	28/02/2012	97.45	97.45	0.00	0.44	0.94	5.01 / 9.98	1.62	364
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/07/2008	-	08/07/2011	99.40	99.40	-2.60	-2.60	0.40	10.47 / 10.47	2.52	397
Энергомаш	700	11.50	27/05/2008	27/05/2008	22/11/2011	100.03	100.03	-	0.23	-0.42	0.42 / 11.34	0.12	521
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/07/2008	-	18/01/2011	110.00	110.00	-	10.00	11.00	10.37 / -	1.24	162
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	14.00	18/06/2008	-	17/06/2009	100.80	100.80	-	-0.03	0.13	13.64 / 13.64	0.97	723
АК Сибирь	2,300	10.70	22/07/2008	20/01/2009	17/07/2012	97.99	97.99	0.00	0.71	-0.26	2.57 / 13.87	0.67	753
Акртел	200	12.00	18/07/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.70	99.70	0.00	0.00	0.00	2.90 / 13.39	0.27	713
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	03/06/2008	02/12/2008	30/11/2010	99.85	99.62	-	0.24	-0.14	2.18 / 8.78	0.58	272
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	03/06/2008	-	30/11/2010	100.35	99.10	-	0.73	-0.29	8.80 / -	1.41	258
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	10/06/2008	08/09/2009	03/09/2013	99.15	98.95	-	0.60	0.05	2.41 / 8.99	1.24	278
Дальсвязь 2	2,000	8.85	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	99.00	99.00	-	-2.30	-2.81	5.15 / 9.58	1.79	326
Дальсвязь 3	1,500	8.60	04/06/2008	-	03/06/2009	99.90	99.90	-	0.10	-0.90	8.86 / -	0.63	278
ДВТГ	1,000	10.75	05/08/2008	03/02/2009	03/08/2010	97.55	97.31	0.10	0.10	-0.32	5.21 / 14.60	0.70	820
Истлайн 2	3,000	11.00	22/05/2008	-	22/05/2008	100.10	100.10	-	0.20	0.10	10.18 / 10.18	0.11	410
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	23/04/2008	-	21/04/2010	100.03	100.03	0.00	0.38	0.03	6.95 / 6.95	1.65	605
МГТС 4	1,500	7.10	23/04/2008	-	22/04/2009	100.25	99.56	-0.96	-0.96	0.41	7.32 / 7.32	0.92	123
МГТС 5	1,500	7.10	27/05/2008	-	25/05/2010	100.03	100.01	0.02	0.02	0.22	0.44 / 0.44	1.09	-523
Мегафон 3	3,000	9.25	15/04/2008	-	15/04/2008	100.15	100.15	-	0.00	-0.08	1.36 / -	0.02	-446
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/07/2008	-	10/07/2008	99.83	99.83	-	-0.37	0.53	12.39 / 12.39	0.23	619
РЖД 3	4,000	8.33	04/06/2008	-	02/12/2009	102.00	102.00	-	-0.65	0.85	7.14 / -	1.44	95
РЖД 5	10,000	6.67	24/07/2008	-	22/01/2009	100.03	100.03	-	-0.22	0.38	6.72 / -	0.73	70
РЖД 6	10,000	7.35	14/05/2008	-	10/11/2010	100.20	100.20	-	0.50	1.10	7.39 / -	2.18	108
РЖД 7	5,000	7.55	14/05/2008	-	07/11/2012	99.85	99.85	-	-0.10	-0.04	7.73 / -	3.57	126
Северо-Западный Телеком 3	3,000	8.60	29/05/2008	-	24/02/2011	99.25	99.25	0.00	0.00	-0.08	9.20 / 9.20	1.94	291
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	12/06/2008	-	08/12/2011	99.35	97.65	-	0.45	-1.30	8.86 / -	0.59	255
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	25/04/2008	-	25/04/2008	100.15	100.00	-0.06	0.05	-0.02	7.53 / -	0.04	159
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	18/09/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.90	99.51	-	-0.20	-0.24	1.59 / 8.70	0.41	267
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/05/2008	-	20/05/2009	103.50	99.25	-	0.56	1.13	7.46 / -	1.00	135
Смартс 3	1,000	14.10	30/09/2008	30/09/2008	29/09/2009	100.15	100.15	-	0.50	0.40	4.63 / 14.22	0.42	791
Трансаэро	2,500	10.66	07/08/2008	-	05/02/2009	98.30	98.30	-	0.30	0.15	13.25 / 13.25	0.71	692
УРСИ 5	2,000	9.19	17/04/2008	-	17/04/2008	100.15	100.15	0.00	0.12	-0.10	3.00 / -	0.02	-284
УРСИ 6	2,000	8.20	22/05/2008	20/11/2008	17/11/2011	99.90	99.40	-	-0.15	-0.30	1.54 / 8.96	0.55	290
УРСИ 7	3,000	8.40	16/09/2008	17/03/2009	13/03/2012	99.45	99.45	-	0.05	-0.13	2.23 / 9.22	0.84	308
Усть-Луга	600	9.90	15/05/2008	-	11/02/2010	99.50	99.50	0.10	0.50	-1.19	10.59 / -	1.52	422
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/07/2008	-	01/04/2009	100.45	100.45	0.23	0.23	0.45	9.59 / -	0.86	342
Центртелеком 4	7,000	13.80	20/08/2008	-	21/08/2009	106.35	106.35	-	0.44	0.26	8.95 / 8.95	1.17	275
Центртелеком 5	3,000	8.09	02/09/2008	02/09/2008	30/08/2011	99.90	99.90	0.00	-0.30	0.05	1.01 / 8.49	0.37	247
Эйронион	1,500	12.50	13/05/2008	-	10/11/2009	94.01	94.01	-	-0.19	1.01	16.32 / 16.32	0.96	1104
ЮжТелеком 3	3,500	9.00	09/04/2008	-	10/10/2009	98.40	98.40	0.00	0.00	-0.37	9.73 / 9.73	1.26	349

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													
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	11/06/2008	-	09/12/2009	101.00	101.00	-	0.51	0.61	9.67 / -	0.17	312
ЮжТелеком 5	2,000	7.55	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	96.10	96.10	0.00	0.20	-0.67	5.24 / 9.82	1.80	346
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	10/06/2008	-	10/03/2009	98.20	98.20	-	0.11	-1.80	12.59 / 12.59	0.79	629
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	17/06/2008	16/12/2008	14/12/2010	99.40	98.45	-	0.62	0.83	3.20 / 12.38	0.60	614
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	30/06/2008	-	30/06/2008	100.60	100.60	-	-0.05	-0.05	5.43 / 5.43	0.22	-48
Автобан Инвест	250	13.00	24/06/2008	-	23/09/2008	99.50	99.50	-	0.00	-0.38	14.89 / 14.89	0.39	853
Автовазбанк	800	12.95	04/07/2008	03/10/2008	02/04/2010	100.10	100.10	0.22	0.22	0.35	3.25 / 13.35	0.42	709
АИЖК КО	1,000	9.00	26/08/2008	-	23/08/2011	96.35	96.00	0.18	0.40	0.76	10.63 / -	2.67	449
АИЖК 2	1,500	11.00	01/08/2008	-	01/02/2010	106.00	104.00	-	-1.00	-2.00	8.14 / -	1.56	188
АИЖК 3	2,250	9.40	15/04/2008	-	15/10/2010	102.25	102.25	0.00	-1.25	-0.35	8.67 / -	2.05	-
АИЖК 4	900	8.70	01/05/2008	-	01/02/2012	102.25	101.25	-	-0.30	-1.25	8.41 / -	3.00	191
АИЖК 5	2,200	7.35	15/04/2008	-	15/10/2012	96.00	96.00	0.00	0.00	-0.55	8.69 / -	3.50	233
АИЖК 6	2,500	7.40	15/04/2008	-	15/07/2014	94.59	94.59	0.00	-0.05	-0.91	8.80 / -	4.54	248
АИЖК 7	4,000	7.68	15/04/2008	-	15/07/2016	94.50	94.50	-	1.05	0.54	8.90 / -	5.53	250
АИЖК 8	5,000	7.63	15/06/2008	-	15/06/2018	94.40	94.40	-	0.90	0.14	8.73 / -	6.47	246
АИЖК 9	5,000	7.49	15/05/2008	-	15/02/2017	93.22	93.22	0.00	0.72	-0.32	8.87 / -	5.87	256
АК Барс 2	1,500	8.00	24/07/2008	-	22/01/2009	99.25	99.15	-	0.05	0.00	9.25 / 9.25	0.71	313
Акибанк	600	11.60	24/04/2008	-	23/04/2009	99.75	99.75	-	0.05	-0.25	0.73 / 0.73	0.98	1127
Альфа Банк 2	2,000	9.50	01/10/2008	01/10/2008	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	2.36 / 9.70	0.44	362
Банк Россия	1,500	9.00	19/07/2008	19/07/2008	21/07/2010	99.70	99.50	0.05	0.05	0.10	1.30 / 10.65	0.25	453
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	19/06/2008	19/06/2008	22/06/2009	100.00	100.00	-	-0.03	0.00	1.49 / 9.28	0.18	327
БПФ	500	11.50	15/05/2008	-	12/02/2009	97.80	94.51	-	1.16	-0.85	17.46 / 17.46	0.70	1085
ВБРР	575	10.00	08/07/2008	-	11/10/2009	104.54	104.54	0.00	0.00	0.00	6.98 / 6.98	1.33	-
Возрождение	3,000	8.95	03/09/2008	-	03/03/2010	99.20	99.20	0.00	0.05	2.82	9.63 / -	1.62	330
Восточный Экспресс	1,500	13.95	17/09/2008	18/03/2009	17/03/2010	99.00	99.00	-0.05	-0.51	-1.10	7.73 / 15.67	0.79	918
ВТБ 24	6,000	8.20	09/04/2008	08/10/2008	05/10/2011	99.95	99.95	0.00	0.00	-0.10	1.22 / 8.48	0.44	246
ВТБ 4	5,000	8.80	18/09/2008	-	19/03/2009	100.20	99.85	0.03	0.03	0.05	8.95 / 8.95	0.85	282
ВТБ 5	15,000	5.90	24/04/2008	-	17/10/2013	100.00	100.00	0.00	0.13	0.20	6.03 / 6.03	4.43	7
ВТБ 6	15,000	5.75	16/04/2008	16/07/2008	06/07/2016	100.00	99.32	-	0.31	0.52	0.23 / 7.21	0.25	124
ГазБанк	750	10.50	20/05/2008	22/05/2008	25/11/2008	100.00	100.00	-	0.27	0.27	10.73 / 10.55	0.55	478
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/07/2008	-	27/01/2011	96.00	96.00	-	0.52	-0.88	8.92 / -	2.35	253
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/05/2008	-	20/11/2013	99.97	99.97	0.00	0.00	0.00	6.65 / 6.65	4.39	22
Глобэкс	2,000	11.00	12/09/2008	-	15/03/2010	98.10	98.10	0.07	0.10	-1.87	10.89 / 10.89	1.62	451
Дельта Кредит 1	1,500	7.09	03/06/2008	-	01/12/2009	100.50	100.50	0.00	0.00	0.00	6.87 / -	1.45	68
Дельта Кредит 2	2,000	9.50	01/10/2008	01/10/2008	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	2.36 / 9.70	0.44	362
ЕвроКоммерц 1	1,000	12.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	98.00	98.00	0.00	0.00	0.65	6.45 / 15.61	0.58	916
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	96.45	96.45	-2.62	-2.62	0.75	2.50 / 33.41	0.13	2521
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	96.45	96.45	-2.62	-2.62	0.75	2.50 / 33.41	0.13	2521
ЖилСоципотека 1	600	7.00	24/04/2008	-	22/10/2009	99.97	99.97	-	0.02	0.02	7.14 / 7.14	1.35	97
ЖилСоципотека 2	1,500	11.00	17/04/2008	-	15/04/2010	99.00	99.00	0.00	-0.80	-0.60	0.64 / 0.64	1.90	5011

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													
ЖилФинанс	500	10.50	20/06/2008	-	19/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.91 / 10.91	0.61	474
Зенит 2	2,000	8.39	17/08/2008	-	16/02/2009	99.25	98.95	-	0.10	-0.42	9.70 / -	0.77	355
Зенит 3	3,000	9.50	14/05/2008	14/05/2008	09/11/2011	100.05	100.05	-	-0.05	-0.08	0.25 / 9.01	0.09	298
Зенит 4	3,000	8.13	04/10/2008	04/10/2008	06/04/2010	100.15	100.15	0.00	0.05	0.13	2.41 / 9.80	0.45	374
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	15/04/2008	-	14/10/2008	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	10.29 / 10.29	0.45	418
Кедр 2	1,000	12.30	17/06/2008	-	15/09/2009	100.00	100.00	-	0.92	0.00	12.87 / 12.87	1.18	646
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/09/2008	17/09/2008	23/03/2010	100.00	100.00	0.00	0.15	0.60	2.32 / 10.22	0.40	418
КМБ 2	3,400	7.75	04/06/2008	03/12/2008	30/11/2011	99.00	99.00	0.00	-0.25	-0.25	1.72 / 9.55	0.58	345
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/08/2008	06/08/2008	03/02/2010	99.20	99.20	0.20	0.20	1.00	1.91 / 10.68	0.30	457
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	100.09	100.09	0.00	0.09	0.29	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/05/2008	-	23/05/2008	99.95	99.95	-	-0.05	0.45	12.00 / 12.00	0.11	583
Мастербанк 3	1,200	11.50	04/06/2008	-	30/11/2011	99.75	99.75	0.00	0.75	-0.25	11.91 / 11.91	2.35	534
МДМ 3	6,000	8.50	02/10/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.70	99.70	0.00	-0.04	-0.12	3.05 / 9.35	0.44	329
Медведь	750	12.80	04/06/2008	03/09/2008	01/09/2010	99.67	99.10	-	0.07	-0.06	2.50 / 15.15	0.35	878
МИА 1	2,200	10.00	-	22/05/2008	20/09/2012	104.99	104.99	0.00	1.99	-0.01	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	09/05/2008	-	09/08/2008	99.85	99.61	-	-0.01	-0.02	9.74 / 9.74	0.30	-
МИА 3	1,500	7.95	29/05/2008	26/02/2009	23/02/2012	100.77	98.00	-	-0.37	-0.31	2.06 / 8.96	0.80	284
МКБ 2	1,000	11.50	05/06/2008	-	04/06/2009	100.50	99.89	-	-0.81	0.04	11.60 / 11.60	0.97	531
МКБ 3	2,000	9.50	18/06/2008	17/12/2008	16/06/2010	100.00	98.00	-1.00	-1.00	0.07	3.59 / 11.29	0.61	511
МЛК Финанс	550	12.90	24/04/2008	-	23/07/2009	100.00	95.55	-2.23	-2.13	-2.13	15.66 / 15.66	1.04	910
ММБ 2	3,000	7.55	13/08/2008	-	11/02/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	7.67 / 7.67	0.77	161
МОИА 1	1,500	9.00	20/06/2008	-	21/12/2010	95.40	95.40	-	0.20	-0.60	11.64 / 11.64	1.84	509
МОИА 2	3,000	7.99	06/09/2008	-	07/09/2011	97.84	97.84	0.00	0.00	-2.16	9.10 / 9.10	2.25	260
МОИТК 1	3,000	9.00	26/09/2008	-	26/09/2009	95.12	95.12	-	-0.28	-0.66	13.17 / -	1.23	672
МОИТК 2	4,000	8.99	24/09/2008	26/03/2009	26/03/2011	95.90	95.00	1.05	1.95	1.45	4.78 / 14.70	0.83	831
Мос. Залог. Банк	800	11.65	17/05/2008	-	17/11/2009	99.50	99.50	-	-0.50	-0.50	12.34 / 12.34	1.29	594
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.50	04/06/2008	-	10/12/2008	99.98	99.98	-	0.00	0.00	9.71 / 9.71	0.59	360
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/08/2008	19/08/2008	15/02/2011	96.50	96.50	0.00	-0.50	-0.53	2.39 / 19.54	0.31	1285
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	18/06/2008	17/06/2009	12/06/2013	96.10	96.10	1.60	1.60	0.20	2.96 / 12.67	1.00	632
Номос 7	3,000	9.25	17/06/2008	17/06/2008	16/06/2009	100.10	100.10	-	0.05	0.01	9.35 / 8.77	1.03	325
НФК	1,000	9.80	09/05/2008	09/05/2008	12/05/2009	99.70	99.70	0.00	0.00	0.05	1.05 / 13.98	0.08	749
ОИЖК	1,000	9.24	26/08/2008	-	21/02/2012	100.70	100.70	0.00	0.00	0.00	9.22 / -	2.77	270
Оргрэсбанк	500	6.00	11/08/2008	-	10/02/2009	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	5.95 / 5.95	0.78	-5
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/08/2008	-	31/08/2009	98.25	97.00	-	0.57	1.63	10.62 / -	1.21	433
Пробизнес 5	1,000	8.69	30/04/2008	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	-	0.01	0.01	8.82 / 8.75	0.92	285
Провязьбанк 5	4,500	7.99	22/05/2008	21/05/2009	17/05/2012	96.85	96.85	0.00	0.50	-0.24	3.12 / 11.35	0.95	508
ПФПГ	1,100	11.70	21/04/2008	20/10/2008	19/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	4.21 / 12.02	0.45	583
ПЭБ Лизинг	500	-	24/09/2008	-	23/09/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00 / 0.00	1.46	-604
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	02/09/2008	02/09/2008	02/03/2010	100.00	99.30	-0.25	0.15	0.15	2.46 / 11.63	0.36	547
Реннис	750	12.00	30/09/2008	-	30/03/2010	100.00	100.00	-	-1.12	0.10	12.36 / 12.36	1.61	588
Росбанк	3,000	7.70	16/08/2008	-	15/02/2009	99.60	99.60	-	0.60	-0.25	8.34 / 8.34	0.77	225

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
РСХБ 1	3,000	7.20	04/06/2008	-	04/06/2008	100.09	100.09	0.00	0.19	0.12	6.76 / 6.76	0.15	80
РСХБ 2	7,000	7.85	21/05/2008	-	16/02/2011	97.45	97.45	-	0.93	1.05	9.17 / -	2.34	276
РСХБ 3	10,000	7.34	21/08/2008	18/02/2010	09/02/2017	97.50	97.25	-0.21	-1.11	0.18	1.99 / 9.09	1.62	279
РСХБ 4	10,000	8.20	09/04/2008	08/10/2008	27/09/2017	100.00	100.00	0.00	0.06	-0.05	0.44 / 8.37	0.45	235
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	08/04/2008	-	08/04/2008	99.95	99.95	0.00	0.00	-0.05	29.62 / 29.62	0.00	-
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/08/2008	-	12/08/2010	98.70	98.20	-0.05	-0.05	0.05	9.30 / 9.30	1.41	330
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	11/09/2008	11/09/2008	09/09/2010	98.45	98.45	-	0.15	-0.25	2.20 / 12.67	0.38	646
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/08/2008	11/02/2009	09/02/2011	96.05	96.05	0.00	0.15	-1.20	4.05 / 13.64	0.73	729
Русский Стандарт 7	5,000	12.20	23/09/2008	24/03/2009	20/09/2011	100.10	99.30	-0.28	-0.28	-0.22	3.67 / 12.92	0.83	660
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	18/04/2008	17/10/2008	13/04/2012	98.29	97.50	-0.12	0.05	-0.41	1.66 / 12.89	0.45	666
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	03/06/2008	-	02/12/2008	101.15	101.15	0.00	0.00	0.00	5.89 / -	0.60	-8
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	03/06/2008	-	02/12/2008	98.75	98.75	0.00	0.00	0.00	9.72 / -	0.58	360
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/08/2008	-	12/02/2010	96.20	96.20	0.00	-0.01	-0.30	10.28 / -	1.58	392
РусьБанк 1	1,400	10.00	18/09/2008	-	19/03/2009	98.30	98.30	-	0.30	0.32	12.30 / 12.30	0.82	600
РусьБанк 2	2,000	9.50	22/08/2008	22/08/2008	22/02/2010	99.30	99.30	-	0.30	0.45	10.15 / 11.73	0.33	560
Связьбанк	2,000	8.90	24/04/2008	23/04/2009	21/04/2011	97.10	97.10	0.00	0.82	-0.15	4.27 / 12.44	0.88	613
Северная Казна	1,000	10.75	03/07/2008	02/10/2008	01/10/2009	100.10	100.10	-	0.13	0.20	9.91 / 10.28	0.43	415
СлавИнвестБанк 2	900	9.50	28/04/2008	-	27/10/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	9.70 / 9.70	0.48	362
СобинБанк	2,000	11.00	14/05/2008	-	13/05/2009	99.80	99.80	0.00	-0.21	-0.20	11.49 / 11.49	0.91	521
Солидарность 1	1,000	14.00	03/06/2008	03/06/2008	01/12/2009	99.45	99.45	-	0.05	-0.55	1.67 / 18.79	0.13	1216
Солидарность 2	950	10.70	20/04/2008	-	20/04/2010	99.94	99.94	0.00	0.20	1.74	1.54 / 1.54	1.91	656
Союз 1	1,000	9.25	24/04/2008	-	24/04/2008	100.06	100.06	-	-0.03	0.06	8.02 / 8.02	0.04	201
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2008	-	05/10/2009	100.39	100.39	-	0.01	0.04	8.25 / -	1.32	204
Спрут Банк 2	1,000	10.74	05/06/2008	05/06/2008	31/05/2012	100.00	100.00	0.00	0.25	0.45	0.42 / 11.13	0.14	500
Судостроительный Банк 1	1,500	9.85	03/07/2008	-	02/07/2009	97.65	97.65	-	-0.05	-0.50	12.28 / 12.28	1.04	594
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	13/06/2008	13/06/2008	11/06/2010	99.85	99.85	0.00	0.35	0.60	0.87 / 10.46	0.16	437
ТатФонд 3	1,500	11.75	20/05/2008	-	19/05/2009	100.20	100.20	-	0.20	0.05	12.04 / 12.04	0.93	575
ТК Финанс	1,000	10.50	18/09/2008	-	18/09/2008	99.99	99.99	-0.03	-0.03	-0.02	10.77 / 10.77	0.40	464
ТрансКапитал	800	9.20	29/05/2008	29/05/2008	01/06/2009	99.99	99.99	-	0.11	1.29	1.14 / 9.55	0.13	348
ТрансКредитБанк 1	3,000	7.29	17/06/2008	-	15/06/2010	96.00	94.95	-0.47	-3.11	-1.22	9.86 / -	1.84	348
ТрансКредитБанк 2	3,000	7.28	17/06/2008	16/06/2009	12/06/2012	98.25	97.05	0.65	0.15	-0.25	2.77 / 9.62	1.04	342
ТрансФинанс 1	3,000	10.50	25/06/2008	-	25/09/2009	100.20	100.20	0.00	0.00	0.00	10.76 / -	1.01	444
ТрансФинанс 2	1,500	10.50	15/08/2008	15/08/2008	10/08/2012	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.87 / 10.69	0.32	458
Тураналем	3,000	7.75	07/10/2008	-	06/10/2009	100.13	100.13	0.00	0.00	0.00	7.80 / 7.80	1.34	162
УБРР 2	1,000	10.25	03/07/2008	-	02/07/2009	99.55	99.55	-	0.55	0.56	11.07 / 11.07	1.06	479
УралЛизингЦентр	1,000	10.00	23/04/2008	-	28/10/2009	97.67	93.93	-	-1.24	-1.24	13.48 / 13.48	1.26	701
УРСА 1	1,500	7.65	24/04/2008	-	24/04/2008	99.80	99.80	-0.02	-0.02	-0.02	12.76 / 12.76	0.04	654
УРСА 2	1,500	7.60	13/06/2008	-	12/12/2008	97.55	97.55	0.00	-0.75	0.25	11.89 / 11.89	0.60	567
УРСА 3	3,000	9.60	05/06/2008	-	04/06/2009	97.77	97.77	0.00	0.47	-0.09	12.03 / -	0.97	571
УРСА 5	3,000	10.05	22/04/2008	-	18/10/2011	92.49	92.49	-	0.64	-0.51	13.16 / -	2.56	647
ФинансБизнесГрупп	3,000	10.00	07/07/2008	-	05/07/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.23 / -	1.83	384

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													
ХКФ 2	3,000	9.25	13/05/2008	12/05/2009	11/05/2010	97.21	97.21	-	0.25	-1.29	6.53 / 12.39	0.91	
ХКФ 3	3,000	9.45	19/06/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.15	99.15	-	0.00	-0.12	2.14 / 11.92	0.39	
ХКФ 4	3,000	9.95	16/04/2008	15/10/2008	12/10/2011	99.42	99.42	-	0.22	-0.08	1.69 / 11.58	0.45	
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/05/2008	-	11/11/2008	100.00	98.50	-	-0.75	2.90	12.89 / -	0.30	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	11/05/2008	11/05/2008	11/11/2009	99.40	99.40	0.00	0.40	-0.10	0.95 / 17.30	0.08	
Экспобанк	1,000	11.50	24/06/2008	24/06/2008	29/12/2009	100.65	100.42	-	0.13	0.02	1.11 / 9.19	0.19	
Элемент Лизинг	600	-	25/06/2008	-	24/03/2010	100.05	99.93	-0.01	0.03	0.99	0.01 / 0.01	1.96	
Юниаструм банк 1	1,000	-	19/08/2008	-	17/02/2009	100.20	99.10	-	0.50	0.15	0.41 / 0.41	0.87	
Юниаструм банк 2	1,500	10.90	17/04/2008	17/10/2008	19/04/2010	100.00	100.00	0.00	1.19	1.00	2.91 / 11.18	0.45	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	98.30	92.11	-0.80	-0.80	-1.80	3.97 / 18.15	0.61	
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	99.34	98.96	-	0.35	0.27	14.17 / 14.17	1.04	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/05/2008	25/11/2009	23/11/2011	95.19	95.19	0.00	0.29	0.85	7.61 / 16.34	1.26	
Алтан	150	14.00	01/07/2008	-	30/06/2009	95.00	75.00	-14.50	-14.50	-14.50	31.44 / 31.44	0.94	
Балтимор 3	800	12.00	15/05/2008	-	15/05/2008	100.00	100.00	-	0.00	0.00	12.07 / 12.07	0.09	
Бородино	2,500	10.50	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.01	99.01	-	-0.29	-0.19	1.83 / 16.22	0.17	
ВБД 2	3,000	9.00	18/06/2008	-	15/12/2010	99.60	98.28	-0.56	-0.56	0.23	9.67 / -	2.18	
Вожская текстильная	1,000	14.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	98.38	98.38	-	-1.07	-0.12	7.10 / 17.12	0.57	
Волшебный край	500	1.00	03/06/2008	-	02/12/2008	99.50	99.50	0.00	0.00	0.00	1.78 / 1.78	0.64	
Восток-Сервис	1,500	10.99	11/09/2008	-	10/09/2009	98.00	97.01	-	-0.20	-2.48	13.37 / 13.37	1.19	
Дымов	800	10.99	02/05/2008	-	30/10/2009	99.95	99.81	-	0.00	0.02	0.54 / 0.54	1.48	
Заводы Гросс	1,000	12.50	17/07/2008	-	22/04/2010	100.05	99.97	0.01	0.01	0.10	1.69 / 1.69	1.81	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	18/12/2009	99.71	99.71	-	0.00	-0.29	1.67 / 14.23	0.18	
Интурист	1,000	9.00	23/04/2008	-	21/04/2010	98.50	98.50	-1.00	-1.00	1.00	10.07 / -	1.66	
Карат 2	500	15.00	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	100.50	100.50	-	0.25	0.15	1.58 / 12.63	0.19	
КБК Черешмушки	700	-	01/09/2008	-	02/03/2009	102.21	102.21	2.00	2.00	2.00	-2.40 / -2.40	0.92	
Кондитер Курск	750	11.44	04/06/2008	04/06/2008	02/06/2010	99.30	99.30	0.00	-0.25	-0.30	1.18 / 16.96	0.13	
Красный Богатырь	2,000	-	14/08/2008	-	11/02/2010	99.79	99.60	-	-0.31	-0.31	0.17 / 0.17	1.84	
Махеев	600	12.30	03/06/2008	03/06/2008	01/06/2010	99.25	99.25	0.00	0.02	0.25	1.25 / 17.82	0.13	
Мельн. комб. в Сокльн.	1,000	-	28/08/2008	-	26/02/2009	99.60	99.60	-	0.00	0.00	0.45 / 0.45	0.88	
Мираторг Финанс	2,500	11.25	07/08/2008	07/08/2008	02/08/2012	99.85	99.85	0.50	0.63	0.36	0.92 / 11.95	0.30	
Митленд Фуд	1,000	15.00	20/05/2008	17/02/2009	16/02/2010	99.95	99.50	-0.18	-0.18	0.23	7.57 / 16.23	0.70	
МКХ 2	1,000	-	26/08/2008	-	25/08/2009	99.37	99.37	-	0.59	0.56	0.46 / 0.46	1.38	
Новые Черемушки 2	300	11.30	22/04/2008	-	22/04/2008	99.85	99.85	-	-0.15	-0.15	15.99 / 15.99	0.03	
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	10/06/2008	-	09/06/2009	99.75	99.75	0.00	0.05	0.05	1.64 / 1.64	1.13	
ОСТ 2	1,000	12.50	08/05/2008	-	08/05/2008	99.70	99.70	-	-0.25	1.20	16.53 / 16.53	0.07	
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/08/2008	-	17/02/2009	99.00	99.00	1.00	1.00	1.00	6.29 / 6.29	0.80	
ОХЗ	900	12.50	21/05/2008	21/05/2008	18/11/2009	99.60	99.60	0.00	0.00	0.60	1.18 / 16.83	0.10	
Очаково 2	1,500	8.50	19/09/2008	-	19/09/2008	99.80	99.40	-	0.15	-0.30	9.63 / -	0.41	
Парнас 2	1,000	10.80	22/05/2008	19/11/2009	17/11/2011	95.30	95.30	-	2.35	3.30	6.79 / 14.86	1.29	
ПИТ 2	1,500	1.00	22/09/2008	-	23/03/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	0.94	

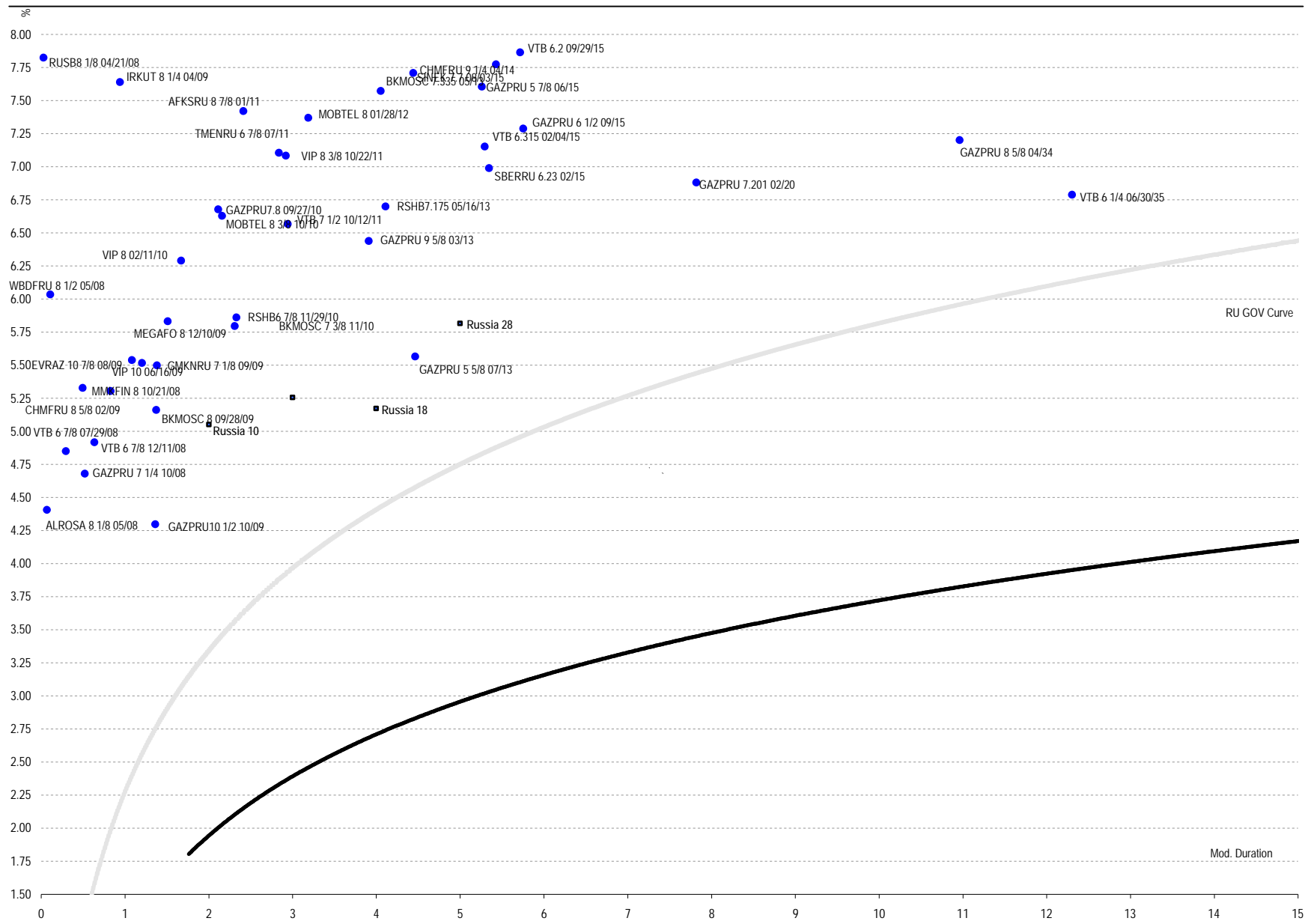
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
Рубеж-Полюс Регион	1,000	12.00	03/06/2008	02/12/2008	01/06/2010	99.67	99.67	0.00	0.00	-0.31	3.94 / 12.87	0.55	661
Русский текстиль 2	1,000	12.75	04/09/2008	-	05/03/2009	98.70	97.50	-	-0.20	0.25	15.59 / 15.59	0.65	951
Русский Текстиль 3	1,200	14.50	22/04/2008	-	20/10/2009	98.50	98.50	-	0.40	0.75	16.23 / 16.23	1.15	959
Русские масла	1,000	12.50	02/10/2008	02/10/2008	29/03/2012	97.11	97.11	0.00	0.11	0.41	2.37 / 19.90	0.40	1319
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/08/2008	-	13/08/2009	98.00	98.00	-	-0.15	-0.50	9.83 / -	1.18	358
Синергия 1	1,000	11.00	23/04/2008	-	22/04/2009	100.04	99.85	-	-0.06	-0.06	0.49 / 0.49	0.98	624
Синергия 2	2,000	10.70	24/07/2008	22/01/2009	22/07/2010	99.50	99.50	0.00	0.50	0.40	4.08 / 11.65	0.69	543
Ситроникс	3,000	10.00	23/09/2008	24/03/2009	21/09/2010	98.90	98.90	0.00	-0.30	-0.60	4.56 / 11.55	0.84	530
Талосто 2	1,000	10.00	05/09/2008	-	06/03/2009	98.40	97.05	-	-0.03	-0.68	13.10 / 13.10	0.79	677
Хлебзавод №28 2	75	12.00	10/06/2008	-	09/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	12.54 / -	0.58	627
Черкизово	2,000	8.85	03/06/2008	02/06/2009	31/05/2011	99.20	99.20	-	0.00	-0.80	3.66 / 9.81	0.99	361
Эркон продукт	1,200	12.00	11/09/2008	11/09/2008	10/09/2009	98.35	98.10	0.11	-0.08	-1.68	5.05 / 17.07	0.37	1056
ЭФКО 2	1,500	12.00	25/07/2008	23/01/2009	22/01/2010	99.78	99.78	-	-0.17	-0.17	5.67 / 12.62	0.68	634
Юнимилк	2,000	9.75	09/09/2008	08/09/2009	06/09/2011	96.00	96.00	-	-2.00	-2.15	5.66 / 13.33	1.19	690
Торговля													
7 Континент 2	7,000	7.80	19/06/2008	17/06/2010	14/06/2012	97.85	97.85	0.00	0.31	0.35	4.91 / 9.09	1.84	275
Х5 Финанс	9,000	7.60	08/07/2008	06/07/2010	01/07/2014	95.30	95.30	0.00	-0.20	-0.85	3.83 / 10.23	1.87	384
Автомир 1	1,000	1.00	02/09/2008	-	01/09/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	1.00 / 1.00	1.38	-503
Автомир 2	2,000	10.75	25/06/2008	24/12/2008	23/06/2010	97.50	97.50	0.00	0.10	-0.20	4.85 / 15.03	0.60	862
Азбука Вкуса	1,000	11.50	22/04/2008	22/07/2008	21/07/2009	100.20	99.70	-	-0.05	0.45	12.05 / 32.22	0.21	2416
Алмазный Дом Грэйс	300	13.50	12/06/2008	11/12/2008	07/06/2012	99.58	99.58	0.00	0.00	-0.42	2.40 / 14.59	0.56	823
АЛПИ	1,500	10.99	22/08/2008	-	21/08/2009	96.80	96.80	-	0.40	-1.20	14.06 / 14.06	1.13	759
Алькор	1,500	9.55	10/06/2008	-	08/12/2009	95.80	95.40	-	0.10	0.00	12.93 / 12.93	1.36	647
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/07/2008	01/07/2008	30/06/2009	101.00	99.70	0.34	1.15	1.55	9.78 / 15.28	0.21	890
Арбат Престиж	1,500	10.50	20/06/2008	-	20/06/2008	80.18	80.18	-	8.20	14.39	221.51 / 221.51	0.06	-
Атлант М	1,000	11.25	15/05/2008	-	13/11/2008	99.20	98.61	-	0.00	-0.12	13.59 / 13.59	0.51	729
Банана-Мама	1,000	12.00	25/04/2008	24/10/2008	23/10/2009	99.00	91.11	-	-1.95	-3.70	8.02 / 23.28	0.45	1623
Бахетле	1,000	11.25	21/05/2008	21/05/2008	19/05/2010	99.75	99.75	0.00	0.00	0.20	0.75 / 13.61	0.10	735
БелазКомплект Плюс	500	12.60	24/04/2008	-	22/10/2009	99.45	98.81	-	0.50	0.63	0.93 / 0.93	1.44	2745
Белый Фрегат	1,000	14.50	12/06/2008	-	17/12/2009	99.00	99.00	-	-0.89	-0.89	16.05 / -	1.31	938
Бразерс	500	15.00	19/06/2008	-	25/12/2009	98.01	98.01	-	-1.87	-1.99	17.37 / 17.37	1.30	1061
Веха Инвест	700	-	02/09/2008	-	02/03/2010	99.99	99.70	0.15	0.35	-0.14	0.08 / 0.08	1.90	-604
Виват Финанс	1,000	12.00	22/04/2008	21/10/2008	20/04/2010	96.45	96.00	0.23	1.23	0.23	5.34 / 20.68	0.42	1388
Виктория 1	1,500	10.40	31/07/2008	-	29/01/2009	98.95	98.95	-	0.45	0.45	12.10 / 12.10	0.70	584
Виктория 2	1,500	10.89	19/08/2008	-	16/02/2010	98.00	98.00	0.00	0.75	0.50	12.47 / -	1.52	600
Газэкс	1,000	10.50	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	99.94	99.80	-	0.17	-0.13	0.83 / 11.31	0.18	518
ГазЭнергосеть	1,500	8.00	25/06/2008	-	20/06/2012	99.82	99.82	0.00	0.00	2.07	8.21 / -	3.30	170
Детский Мир	1,150	8.50	05/06/2008	-	26/05/2015	90.60	89.60	-	-4.10	-2.90	10.78 / -	4.73	413
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	24/04/2008	23/10/2008	20/10/2011	98.65	98.65	-	0.52	0.45	1.86 / 12.22	0.46	602
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/04/2008	10/07/2008	09/04/2009	100.24	100.24	0.00	0.00	0.04	3.13 / 12.58	0.22	637
Дикси	3,000	9.25	18/09/2008	-	17/03/2011	90.00	90.00	-	-4.00	0.00	13.93 / -	2.29	727

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
Диксис Трейдинг	1,800	-	20/07/2008	-	20/07/2009	99.80	99.60	-	0.05	0.10	0.23 / 0.23	1.28	520
Евросеть 2	3,000	-	03/06/2008	-	02/06/2009	98.00	85.04	-	6.48	16.92	8.01 / 8.01	1.13	-
Единая Европа	1,200	10.75	17/04/2008	16/10/2008	14/10/2010	100.10	98.00	-	-0.55	-0.48	2.70 / 13.07	0.45	682
Имплозия	300	11.25	30/07/2008	-	30/07/2008	99.99	99.10	-	0.35	0.55	13.06 / 13.06	0.28	682
Инком-Лада 2	1,400	12.50	16/05/2008	-	12/02/2010	100.12	100.12	-	0.27	0.12	13.01 / 13.01	1.46	652
Инком-Лада 3	2,000	11.00	13/06/2008	12/06/2009	10/06/2011	98.99	98.99	0.00	0.74	1.09	4.70 / 12.47	0.99	613
Инмарко	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	19/12/2008	100.45	100.45	0.00	0.20	0.05	2.95 / 10.23	0.18	414
Инпром 2	1,000	8.80	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	98.35	98.35	-	0.35	-0.65	3.88 / 11.35	0.68	515
Инпром 3	1,300	8.95	21/05/2008	-	18/05/2011	98.90	98.90	-	0.35	-0.51	9.58 / 9.58	2.46	314
Искрасофт 2	300	13.30	02/09/2008	03/03/2009	02/03/2010	99.00	99.00	-	-1.40	-2.00	14.38 / 15.01	0.76	856
Каро	700	12.50	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	99.65	99.65	-	-0.20	0.05	1.78 / 14.48	0.18	816
Карусель Финанс	3,000	9.75	18/09/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.70	99.70	-	0.20	0.45	0.88 / 10.70	0.40	459
Комплекс Финанс	1,000	12.50	07/08/2008	07/08/2008	04/02/2010	99.40	99.40	0.00	0.10	0.90	2.66 / 14.78	0.29	843
Копейка 1	1,200	9.40	17/06/2008	-	17/06/2008	99.74	99.25	-	0.04	0.73	12.63 / 12.63	0.17	641
Копейка 2	4,000	8.70	21/05/2008	18/02/2009	15/02/2012	94.47	94.47	-	0.37	0.07	3.65 / 16.58	0.72	1005
Копейка 3	4,000	9.80	21/05/2008	20/08/2008	15/02/2012	97.25	97.25	0.00	0.20	0.75	11.11 / 15.76	0.31	936
Лаверна	1,000	11.00	10/04/2008	-	08/04/2010	99.00	99.00	0.00	-0.05	-0.70	11.91 / 11.91	1.57	545
ЛБР Интрейдж	300	14.90	29/05/2008	29/05/2008	26/11/2009	100.10	99.70	-	-0.10	-0.10	1.35 / 15.82	0.12	941
М. Видео	2,000	9.50	21/05/2008	19/11/2008	18/11/2009	99.90	99.90	-	0.00	0.00	3.79 / 9.87	0.54	376
Магнит 1	2,000	9.34	21/05/2008	-	19/11/2008	100.00	100.00	-0.07	-0.10	-0.20	9.52 / -	0.54	342
Магнит 2	5,000	8.20	26/09/2008	-	23/03/2012	95.50	95.50	0.00	-0.25	-1.50	9.82 / -	3.13	325
Марта 1	700	14.84	22/05/2008	-	22/05/2008	99.05	99.05	-	-0.35	-0.29	23.90 / 23.90	0.10	1679
Марта 2	1,000	12.00	04/06/2008	15/05/2008	06/12/2009	98.85	98.85	-	-0.75	-0.90	13.17 / 43.86	0.07	3410
Марта 3	2,000	15.50	02/08/2008	02/08/2008	02/08/2011	99.00	99.00	-	0.56	0.00	1.84 / 19.48	0.27	1249
Матрица	1,200	12.00	11/06/2008	-	10/12/2008	95.70	95.70	-	-0.10	-0.29	19.90 / 19.90	0.54	1312
МеталлСервис	1,500	10.50	28/05/2008	28/05/2008	23/05/2012	99.95	99.15	0.30	0.35	0.05	0.46 / 14.13	0.12	785
Миннеско	500	13.75	12/06/2008	-	10/12/2009	100.50	100.50	-	0.07	0.50	13.82 / -	1.31	730
Монетка	1,000	12.50	15/05/2008	15/05/2008	14/05/2009	100.39	100.39	-	-0.01	-0.11	0.80 / 8.52	0.09	251
Мособлгаз	2,500	8.80	16/05/2008	14/11/2008	17/05/2011	97.21	96.20	-1.28	-0.80	1.08	2.90 / 15.20	0.51	874
МосОблГаз Финанс 1	1,000	10.75	22/06/2008	-	21/12/2008	99.51	99.51	-	0.01	-0.54	11.77 / -	0.61	555
МосОблГаз Финанс 2	3,000	9.25	25/06/2008	-	24/06/2012	95.95	90.60	-0.73	-0.73	-2.13	12.12 / -	2.53	528
Натур Продукт 2	1,000	-	17/06/2008	-	16/06/2009	99.70	99.70	-	0.00	0.00	0.25 / 0.25	1.19	-574
ПаркетХолл	300	13.10	03/07/2008	02/10/2008	01/04/2010	99.48	99.30	-0.21	-0.80	-0.01	14.15 / 15.22	0.42	884
Патерсон	2,000	10.00	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.61	99.61	-	-0.09	0.11	1.42 / 12.55	0.18	634
Пивдом	1,000	13.00	24/04/2008	23/10/2008	22/04/2010	99.60	99.60	0.00	-0.32	-0.39	3.80 / 14.23	0.45	791
Протек	5,000	8.90	07/05/2008	04/11/2009	02/11/2011	95.95	95.95	-0.45	-0.45	-0.80	5.47 / 12.13	1.29	574
РКС	1,500	10.20	16/04/2008	-	15/04/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.20 / 1.20	0.96	414
Росинтер 2	400	10.00	02/07/2008	-	02/07/2008	99.22	99.22	0.00	-0.88	-0.78	14.14 / 14.14	0.20	784
Росинтер 3	1,000	10.75	30/05/2008	30/05/2008	26/11/2010	100.05	99.95	-	-0.05	0.00	0.59 / 10.82	0.13	471
Самохвал	1,500	11.40	23/04/2008	-	21/10/2009	99.99	99.99	0.00	0.34	0.79	0.31 / 0.31	1.45	551
СанВей	1,000	11.25	04/06/2008	-	03/12/2008	100.00	99.35	-	-0.13	0.33	12.07 / 12.07	0.56	584

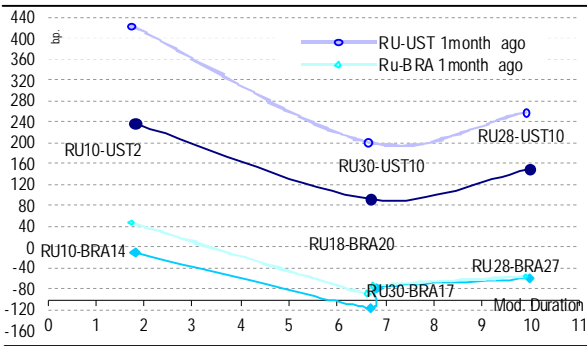
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
СОРУС	1,200	12.00	08/05/2008	06/11/2008	05/11/2009	100.14	100.14	-	0.14	0.05	4.49 / 12.26	0.50	604
СПК	1,000	10.20	27/05/2008	25/11/2008	25/05/2010	97.99	97.00	-0.48	-0.48	-0.01	4.42 / 14.94	0.53	856
Спортмастер	3,000	8.80	23/05/2008	21/11/2008	21/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	2.65 / 8.96	0.55	290
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/08/2008	21/08/2008	20/08/2009	99.81	99.81	0.00	0.01	1.41	2.51 / 9.29	0.34	324
Техносила	2,000	10.00	29/05/2008	29/05/2008	26/05/2011	99.49	99.25	-	0.02	0.46	0.65 / 14.97	0.12	863
ТООАП	2,000	12.00	12/06/2008	12/06/2008	10/12/2009	97.25	96.52	-	0.19	0.39	3.25 / 33.03	0.14	2488
Топ-Книга 1	700	-	07/08/2008	-	05/02/2009	80.00	80.00	0.00	4.99	5.00	30.84 / 30.84	0.63	2287
Топ-Книга 2	1,500	10.51	12/06/2008	11/12/2008	09/12/2010	98.81	98.81	-	0.46	1.01	3.24 / 12.72	0.58	647
ТопПром	500	12.50	18/04/2008	17/04/2009	16/04/2010	99.82	99.82	0.00	-0.18	0.32	0.26 / 0.51	0.99	1359
Транстехсервис	1,000	10.39	13/05/2008	12/08/2008	17/08/2010	99.65	99.15	-0.10	-0.10	0.05	1.82 / 12.73	0.30	651
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/06/2008	-	01/09/2008	99.75	99.75	-	0.10	0.65	10.52 / 10.52	0.36	444
УК КОРА	1,000	-	15/04/2008	-	14/07/2009	111.55	111.55	-	0.00	0.00	-8.27 / -8.27	1.38	-1446
Фазтон Аэро	1,000	13.50	31/07/2008	-	30/07/2009	100.12	100.12	0.00	0.00	0.12	13.80 / 13.80	1.07	736
Холидей	1,500	11.15	02/10/2008	02/10/2008	01/04/2010	99.20	99.20	0.00	0.45	0.45	3.24 / 13.31	0.43	705
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/05/2008	-	25/11/2008	101.00	101.00	-	1.00	2.00	10.03 / 10.03	0.55	391
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	13.50	30/09/2008	-	29/09/2009	99.80	97.00	-	-1.30	-1.10	15.28 / 15.28	1.21	871
Агро-Союз	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	98.30	92.11	-0.80	-0.80	-1.80	3.97 / 18.15	0.61	1152
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	99.34	98.96	-	0.35	0.27	14.17 / 14.17	1.04	770
Аркада 1	600	13.20	28/06/2008	-	28/06/2008	99.95	99.95	-	0.26	0.07	13.63 / 13.63	0.19	735
Аркада 2	700	13.31	21/08/2008	-	20/02/2009	99.97	99.97	-	1.47	1.47	13.73 / -	0.63	734
Аркада 3	1,200	13.65	02/10/2008	02/10/2008	31/03/2011	99.15	99.15	0.00	0.70	0.59	2.61 / 16.13	0.42	969
БелГранКорм	700	12.50	03/06/2008	03/06/2008	02/12/2008	100.01	100.01	0.03	0.03	0.01	2.97 / 12.94	0.14	671
ГОТЭК 2	1,500	10.50	19/06/2008	19/06/2008	18/06/2009	99.60	99.60	-	-0.15	1.10	2.10 / 12.80	0.18	659
ДЗ Финанс	400	11.00	23/05/2008	-	23/05/2008	100.00	99.01	-	2.10	2.51	15.44 / 15.44	0.11	905
МосСельПром	1,000	12.50	13/06/2008	-	12/12/2008	99.00	99.00	-	0.30	0.00	14.51 / 14.51	0.57	813
ОГО 2	1,200	12.95	26/08/2008	-	25/02/2009	99.00	97.20	-	1.10	0.90	16.15 / 16.15	0.66	954
Пава 1	350	1.00	15/06/2008	-	15/06/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	0.18	-485
Пава 2	1,000	12.50	09/05/2008	09/05/2008	21/10/2011	100.28	100.28	0.00	0.38	0.30	0.22 / 9.38	0.08	328
Разгуляй 1	2,000	1.00	02/10/2008	-	02/10/2008	94.50	94.50	-	4.50	4.50	13.50 / 13.50	0.43	722
Разгуляй 2	2,000	12.00	30/09/2008	31/03/2009	27/09/2011	100.20	100.00	-	0.11	0.15	3.53 / 12.24	0.85	595
Разгуляй 3	3,000	10.99	19/09/2008	20/03/2009	16/03/2012	99.45	99.45	0.00	0.70	0.40	2.93 / 11.94	0.82	568
Русагро	1,000	8.50	19/07/2008	-	19/07/2008	100.50	100.50	0.00	0.00	-0.63	6.71 / 6.71	0.26	76
Сиб Агр Группа	400	12.00	21/05/2008	-	20/05/2009	99.30	99.30	-0.68	-0.68	-0.20	13.29 / 13.29	0.92	691
Содружество	2,500	10.45	24/04/2008	-	22/10/2009	97.50	97.50	0.00	1.50	1.26	12.65 / -	1.24	622
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	05/06/2008	-	05/06/2008	100.20	99.75	-	0.23	0.17	12.37 / 12.37	0.14	617
Адамант 2	2,000	11.25	22/05/2008	-	20/05/2010	99.00	99.00	-	0.16	0.18	12.32 / 12.32	1.68	583
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/05/2008	26/05/2009	24/05/2011	99.30	99.30	-0.66	-0.66	-0.65	3.15 / 8.57	0.99	243
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	18/09/2008	18/09/2008	17/03/2011	99.40	99.40	-	0.01	-0.85	1.77 / 11.71	0.40	554
Девелопмент-Юг	1,000	12.50	20/05/2008	20/05/2008	18/05/2010	100.05	99.90	-0.28	-0.32	-0.33	0.70 / 12.81	0.10	659

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
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/05/2008	-	24/11/2009	100.03	100.03	0.00	0.00	0.01	12.31 / 12.31	1.31	590
ЖК финанс	1,000	16.00	19/06/2008	18/12/2008	24/12/2009	99.50	99.50	0.00	0.58	0.50	17.36 / 17.84	0.57	1123
Инком	1,250	13.10	-	-	28/03/2009	99.00	99.00	0.00	0.00	-0.50	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	19/09/2008	-	20/03/2009	99.20	99.20	-	0.10	-0.40	11.73 / -	0.83	546
Интегра 2	3,000	10.70	03/06/2008	01/12/2009	29/11/2011	97.90	97.05	-	-1.53	-1.53	5.99 / 12.80	1.33	636
Камская долина 3	500	12.80	09/06/2008	09/06/2008	04/06/2009	100.55	100.55	-	0.35	0.22	9.79 / 9.79	0.16	-
Космос Финанс	2,000	11.25	19/06/2008	19/06/2008	16/06/2011	100.00	99.50	0.25	0.22	-0.25	0.78 / 12.74	0.18	654
ЛСР Инвест 1	2,000	10.70	03/06/2008	03/06/2008	08/12/2009	100.30	100.00	-	0.15	0.20	0.90 / 9.74	0.14	367
ЛСР Инвест 2	3,000	8.35	17/07/2008	16/07/2009	14/07/2011	96.85	96.85	0.00	0.20	0.00	4.49 / 11.36	1.09	506
Макромир Финанс 2	1,500	11.65	08/07/2008	08/07/2008	03/07/2012	100.15	98.50	1.33	-0.58	0.33	0.86 / 14.80	0.22	847
Метрострой	1,500	-	26/09/2008	-	23/09/2011	99.80	99.80	0.00	-0.20	-0.20	0.06 / 0.06	3.46	-624
М-Индустрия	1,000	12.25	19/08/2008	-	16/08/2011	100.30	100.30	-	0.40	-0.10	12.49 / -	2.50	587
МИАН	2,000	12.37	02/09/2008	02/09/2008	02/03/2010	95.50	95.50	0.00	1.50	5.50	5.31 / 26.15	0.32	1882
Миракс 1	1,000	10.50	19/08/2008	-	19/08/2008	100.10	100.10	-	-0.03	0.08	10.40 / 10.40	0.33	430
Миракс 2	3,000	10.99	18/09/2008	-	17/09/2009	99.40	99.40	-	-1.10	-0.68	11.77 / -	1.22	541
МИЭЛЬ	1,500	12.13	15/07/2008	15/07/2008	13/07/2010	99.90	99.90	-0.10	-0.10	0.80	1.51 / 12.73	0.24	651
М.О.Р.Е. Плаза	1,000	12.25	05/08/2008	05/08/2008	03/08/2010	99.30	99.30	0.00	0.60	0.35	2.07 / 14.89	0.28	854
ПИК 5	1,120	9.20	20/05/2008	-	20/05/2008	100.00	100.00	-	-0.10	-0.09	9.46 / 9.46	0.11	341
РИГрупп	1,200	11.85	26/06/2008	26/06/2008	26/12/2009	98.03	98.03	0.00	0.32	-1.96	2.72 / 22.41	0.18	1556
Рубин	1,200	13.75	15/04/2008	-	13/10/2009	100.03	100.03	-	0.00	0.05	0.15 / 0.15	1.42	593
СпецСтрой 2	2,000	8.59	22/05/2008	22/05/2008	20/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.49 / 8.63	0.11	261
СтройТрансГаз 1	3,000	9.60	25/06/2008	-	25/06/2008	100.10	100.10	-	0.10	-0.20	9.20 / -	0.20	319
СтройТрансГаз 2	5,000	8.49	18/07/2008	-	13/07/2012	91.70	91.70	0.00	-4.80	-2.80	11.27 / -	3.21	463
СУ-155 3	3,000	13.00	20/08/2008	18/02/2009	15/02/2012	100.60	100.21	0.21	0.21	0.31	2.95 / 12.83	0.74	654
Сувар-Казань	900	-	30/09/2008	-	31/03/2009	99.19	99.19	-	-0.91	-0.51	0.83 / 0.83	0.97	-512
Сэтл Групп	1,000	11.70	20/05/2008	20/05/2008	15/05/2012	100.70	100.57	-0.02	-0.12	-0.17	11.82 / 15.07	0.10	872
ХМСтройресурс	3,000	13.00	16/04/2008	15/04/2009	13/10/2010	99.85	99.85	0.00	0.13	1.05	5.62 / 13.59	0.82	721
Строительство													
ЮСКК	600	13.00	01/07/2008	-	01/07/2008	99.90	99.90	-	0.40	0.40	13.66 / 13.66	0.20	738

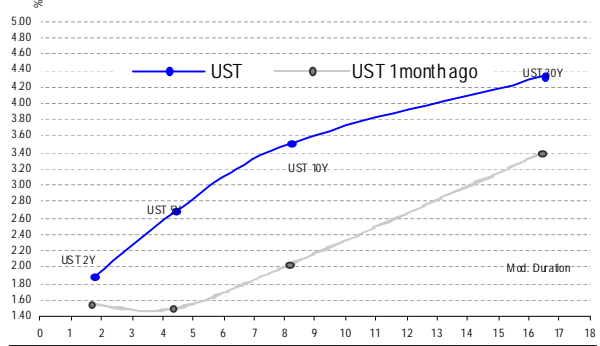
Российские еврооблигации.



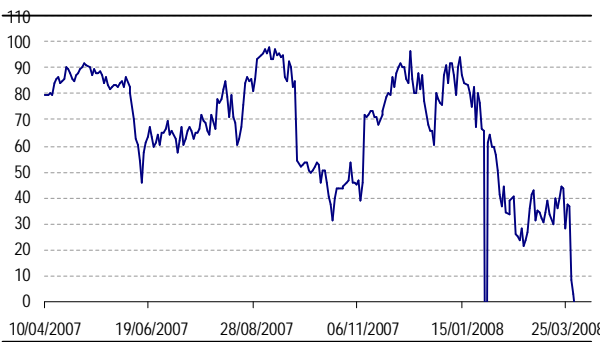
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



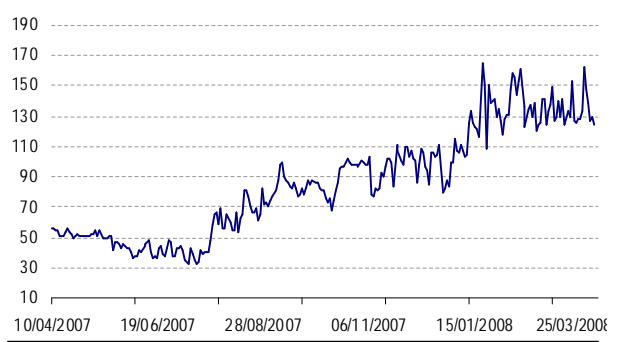
Treasuries, yield curve



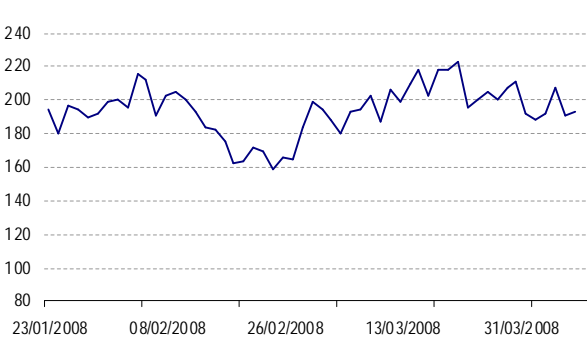
Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



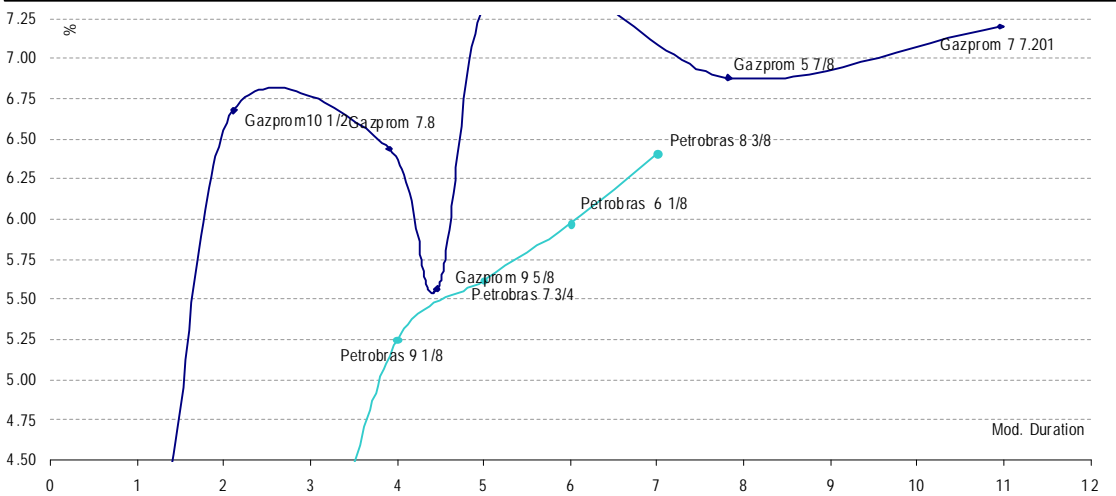
Russia30 vs UST10 spread



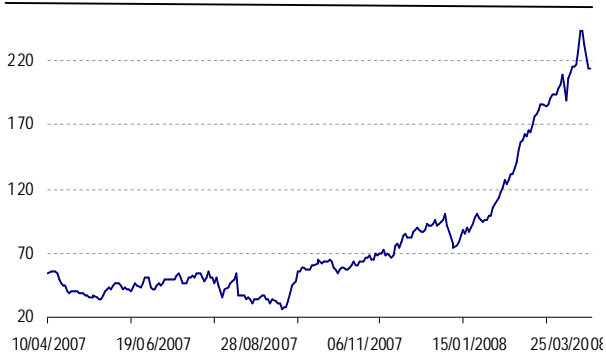
Brazil20 vs Russia30 spread



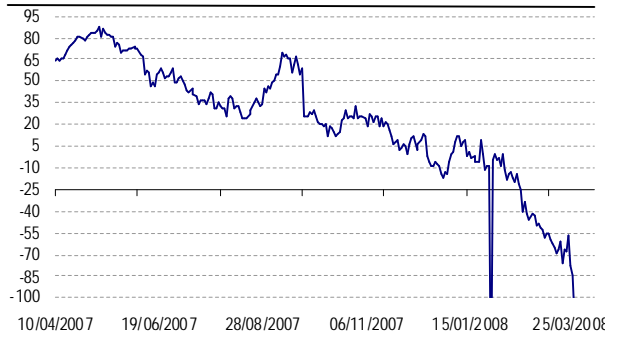
Gazprom & Petrobras yield curve



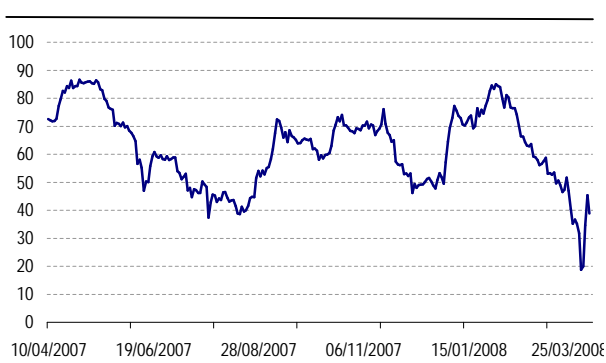
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



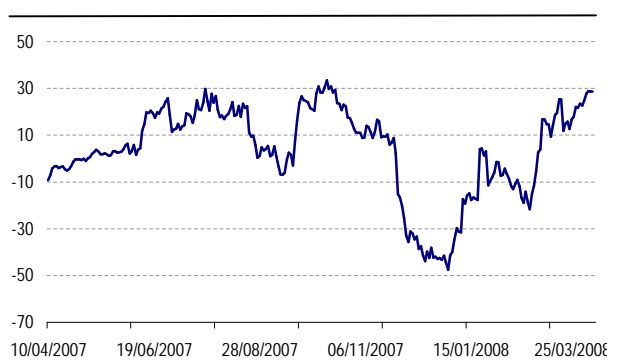
Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



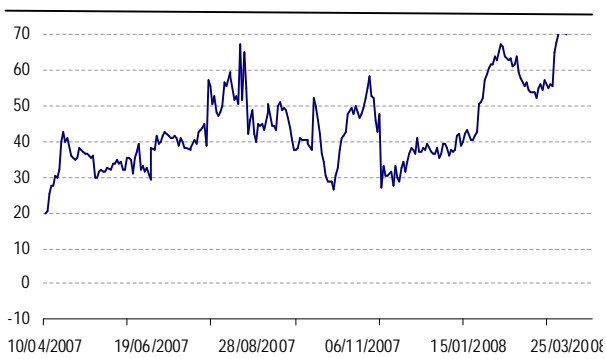
Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



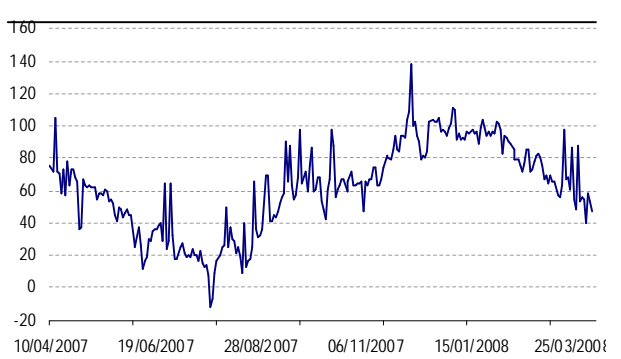
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vs Petrobras18 spread



SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)											
T 2 1/8 01/31/10	2.125	31/01/2010	26.92MMM	100.390625	100.45	0.08	-0.09	1.89	3.583	1.763	1.779
T 2 7/8 01/31/13	2.875	31/01/2013	15.7MMM	100.828125	100.89	0.14	-0.38	2.68	2.874	4.445	4.552
T 3 1/2 02/15/18	3.5	15/02/2018	29.205MMM	99.859375	99.89	0.20	-0.38	3.52	0.217	8.229	8.482
T 4 3/8 02/15/38	4.375	15/02/2038	13.294MMM	100.71875	100.75	0.27	-0.39	4.33	0.091	16.524	17.549
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	145.7681	146.27	0.48	2.80	5.17	179.0	6.8	10.294
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	181.51	182.01	0.23	-0.61	5.82	207.14	9.98	18.79
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.001MMM	115.5000	115.70	0.00	1.85	5.26	190.6	6.7	7.671
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.001MMM	115.5000	115.70	0.00	1.85	5.2550	190.6	6.7	7.671
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	99.86	99.99	0.02	0.70	3.74	237.02	0.09	0.09
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	96.16	96.54	0.16	3.65	4.28	205.30	2.80	2.84
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.001MMM	115.50	115.70	0.00	1.85	5.26	190.62	6.70	7.67
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	104.52	104.75	0.00	0.00	4.53	82.96	1.41	1.53
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	132.56	133.06	0.39	0.90	3.87	99.02	5.15	7.14
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	386.93MM	29.6840	29.75	0.01	0.01	180.20	#N/A N Ap	0.5	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	203.92MM	30.6690	30.83	0.00	0.00	88.15	#N/A N Ap	1.3	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	169.74MM	30.5920	30.91	-0.08	-0.08	55.00	#N/A N Ap	2.3	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	548.72MM	31.0700	31.51	0.14	0.14	36.94	#N/A N Ap	3.3	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	30.0820	30.61	-0.06	-0.06	28.88	#N/A N Ap	4.0	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	538.29MM	2.0000	2.00	0.00	0.00	396.95	#N/A N Ap	0.3	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.005MMM	117.05	117.35	0.00	0.00	2.80	101.89	1.32	1.64
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	889.689MM	122.83	123.33	-0.03	-0.03	4.27	194.80	3.10	3.92
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	794.607MM	128.04	128.54	0.14	0.14	5.15	232.53	4.73	6.24
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	131.00	131.20	0.37	0.37	6.41	234.25	5.84	8.31
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	683.215MM	156.70	157.20	0.09	0.09	5.95	252.95	7.13	11.56
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	2.787MMM	140.33	140.83	0.18	0.18	6.41	269.14	9.71	14.23
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.488MMM	110.15	110.35	0.22	0.22	6.34	226.17	12.70	14.47
CHINA (A/A2A)											
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	102.57	102.61	-0.01	-0.09	3.40	179.86	0.65	0.68
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	109.74	109.86	0.00	-0.10	3.43	121.91	2.68	3.17
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	96.36	96.76	0.00	-0.26	4.87	95.17	5.46	5.43
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	118.89	119.39	0.00	-0.24	5.84	205.36	10.69	13.32
COLOMBIA (BB/Baa2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.95	107.15	-0.01	-0.01	2.78	110.66	0.96	1.07
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	115.10	115.49	-0.13	-0.13	3.36	141.95	1.99	2.36
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	116.96	117.46	-0.13	-0.13	5.17	225.88	5.16	6.25
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1.65MMM	112.33	112.53	-0.27	-0.27	5.57	232.07	6.50	7.53
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	119.43	119.99	0.33	0.33	6.54	280.66	10.11	12.42
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	147.24	147.74	0.27	0.27	6.49	260.28	11.11	16.84
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.818MMM	109.98	110.43	0.15	0.15	6.59	250.25	12.63	14.22
KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
MEXICO (BBB/Baa1/BBB)											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	949.621MM	106.45	106.51	-0.03	-0.03	2.61	97.95	0.82	0.88
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	864.137MM	112.13	112.59	-0.04	-0.04	3.93	158.77	3.26	3.74
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.691MMM	145.57	146.19	0.04	0.04	4.71	157.37	5.98	8.89
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	98.65	98.65	0.66	0.66	5.66	145.47	8.45	8.54
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	171.28	171.53	2.38	2.38	5.31	161.69	9.67	17.27
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.085MMM	112.10	112.82	0.19	0.19	5.82	177.66	13.00	14.99
PHILLIPINES (BB-/B1/BB)											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	104.00	104.38	0.00	0.00	3.70	204.41	0.88	0.93
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	0.00	5.10	299.70	2.51	2.76
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MMM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.32	355.18	4.53	5.08
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.69	328.77	6.92	8.90
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MMM	142.13	142.50	0.00	0.00	6.47	283.76	9.20	13.33
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1.5MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	277.13	11.74	11.67
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.09	106.12	-0.01	0.02	3.45	175.48	1.03	1.13
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	109.20	109.28	-0.01	0.11	4.83	241.44	3.40	3.85
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	105.15	105.26	-0.31	0.00	5.49	264.11	4.94	5.38
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	116.90	117.65	0.00	0.09	6.03	274.06	6.45	7.86
TURKEY (BB-/Ba3/BB-)											

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	110.13	110.88	0.00	0.00	3.21	150.44	1.08	1.24
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	110.34	110.69	0.00	0.02	5.30	160.82	2.40	2.73
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	116.75	117.25	0.00	0.00	5.97	320.96	4.45	5.36
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	93.38	93.73	0.00	0.11	6.48	239.26	6.69	6.42
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	100.25	101.25	0.00	0.19	6.91	339.50	7.92	8.32
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	101.00	101.75	0.00	0.25	7.23	356.35	9.48	9.88
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	91.50	92.00	0.00	0.63	7.59	359.09	11.67	10.90
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	6.39	05/08/2009	500MM	101.69	102.19	0.02	0.01	4.61	#N/A N Ap	0.32	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	102.19	102.69	0.14	-0.11	5.94	382.16	2.59	2.68
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	106.86	107.36	0.19	-0.19	6.03	334.52	4.17	4.61
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ 7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	104.60	104.85	0.05	0.05	9.35	546.07	2.51	2.90
VENZ 8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	93.65	94.15	0.03	0.03	9.79	692.63	4.83	4.59
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	122.86	123.31	0.20	0.20	9.99	670.34	5.89	7.46
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	72.14	72.49	0.23	0.23	9.88	636.31	7.71	5.83
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	81.17	81.42	0.51	0.51	9.95	634.47	8.20	7.03
VENZ 9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	95.42	95.82	0.44	0.44	9.76	610.96	8.67	8.40
VENZ 9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	92.84	93.29	0.51	0.51	10.13	636.81	8.98	8.56

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	8.57	7.42	103.41	103.78	0.14	0.12	2.41	543	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.24	-3.98	100.12	100.12	0.00	0.00	0.01	-528	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.11	4.41	100.24	100.25	0.00	0.00	0.07	304	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.20	7.28	108.12	108.37	0.31	0.24	4.86	455	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.20	5.52	106.61	106.73	0.03	0.00	1.21	370	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.37	8.51	98.46	98.71	0.22	0.36	5.35	536	BB-/B2/-
CASHYD10 1/2 02/13	CASHYD	Financial	10.5	15/02/2013	60MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	456.673MM	5.61	5.57	100.18	100.33	0.26	0.39	4.46	253	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.63	4.30	109.01	109.14	0.07	-0.02	1.36	247	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.62	6.68	102.39	102.43	0.00	0.14	2.11	305	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.51	6.44	113.05	113.30	0.24	0.78	3.91	373	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	6.48	7.61	90.45	90.95	0.00	0.38	5.26	371	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.07MMM	7.02	6.88	102.42	102.67	0.52	0.66	7.82	377	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	7.40	7.20	116.51	116.76	0.85	1.83	10.96	368	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.74	5.83	103.26	103.50	0.08	0.06	1.51	394	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.89	5.33	101.33	101.41	0.01	-0.04	0.50	376	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.06	6.63	103.85	104.10	0.15	0.12	2.16	471	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.84	7.37	101.91	102.16	0.19	0.20	3.19	492	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.97	5.50	102.20	102.33	0.07	0.11	1.38	367	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.39	5.30	102.67	102.88	0.02	0.04	0.83	346	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.62	7.71	107.19	107.44	0.28	0.44	4.44	500	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.73	7.77	99.45	99.70	0.19	0.12	5.43	471	-/BA1/BB
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.92	7.11	99.20	99.45	0.16	0.26	2.84	485	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.85	8.25	95.44	95.69	0.23	0.96	5.91	486	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.52	5.54	104.95	105.08	0.03	-0.01	1.08	375	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.77	6.29	102.78	103.03	0.09	0.08	1.67	439	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.06	7.08	103.84	104.09	0.18	0.18	2.92	488	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.34	8.43	98.80	99.05	0.23	0.16	5.64	534	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.48	6.04	100.24	100.26	0.00	0.00	0.11	416	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.99	10.59	95.79	96.04	-0.07	-0.07	5.18	686	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.70	5.16	103.89	104.01	0.07	-0.03	1.37	333	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.11	5.80	103.66	103.91	0.15	0.22	2.31	388	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.41	7.57	98.88	99.13	0.22	0.26	4.05	489	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.63	8.65	98.19	98.44	0.00	0.22	5.45	242	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.15	4.68	101.34	101.42	0.01	-0.02	0.52	309	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MM	6.81	7.29	95.40	95.65	0.68	0.68	5.75	420	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	4.85	100.56	100.60	0.01	0.08	0.30	351	
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.46	7.87	95.92	96.17	0.00	0.10	5.72	443	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.71	5.86	102.31	102.56	0.16	0.08	2.33	391	
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	7.03	6.70	101.89	102.14	0.23	0.35	4.11	399	-/Baa1/BBB
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.13	7.83	100.00	100.00	0.00	0.00	0.03	682	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.17	11.36	91.71	91.96	0.14	0.34	2.18	943	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.92	11.82	89.31	89.56	0.00	0.72	5.06	987	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.21	6.99	100.19	100.44	0.00	-0.05	5.35	406	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.79	4.92	101.21	101.31	0.02	0.02	0.64	327	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.29	6.57	102.75	103.00	0.18	0.11	2.94	422	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.25	7.15	100.88	101.13	0.00	-0.05	5.29	374	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.70	6.79	93.22	93.47	0.21	0.57	12.30	406	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.48	0.96	100.18	100.19	0.00	0.00	0.03	-60	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.20	7.64	100.45	100.69	0.03	-0.14	0.94	593	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	5.90125	09/06/2011	87.414MM	6.39	6.50	92.13	92.63	0.00	0.00	0.15	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.41	7.04	105.25	105.25	-1.35	-1.35	2.81	515	B+/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.83	4.00	100.44	100.44	-0.02	-0.02	0.08	262	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.26	3.78	118.00	118.00	#N/A N.A.	2.00	2.78	118	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.77	5.25	117.50	117.50	-0.40	-0.40	4.16	257	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	6.96	5.62	111.35	111.35	0.10	0.10	5.09	211	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.06	5.97	101.00	101.00	0.38	0.38	6.55	246	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.28	6.41	115.00	115.00	-0.31	-0.31	7.10	289	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	5.89	4.07	108.16	108.35	0.05	0.05	3.45	53	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.67	4.12	100.74	100.74	0.00	0.03	1.28	64	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.79	4.49	95.41	95.41	0.01	0.07	2.53	87	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.80	4.73	95.56	95.56	0.00	0.10	4.01	99	
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.75	4.80	93.35	93.35	0.00	0.12	5.07	93	A/A2/A
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.20	4.87	105.37	105.37	0.00	0.22	8.52	77	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.50	4.81	84.37	84.37	0.00	0.32	15.92	77	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.12	4.01	100.10	100.10	#N/A N.A.	-0.15	0.86	212	
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.50	5.50	100.00	100.00	#N/A N.A.	-0.65	4.94	199	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.67	5.51	101.11	101.61	-0.18	-0.18	5.48	195	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	802.154MM	7.60	3.22	103.55	103.79	0.05	0.05	0.78	129	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	27.23MM	7.58	2.98	103.86	103.86	-0.22	-0.22	0.78	140	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.62	6.48	101.56	101.90	0.07	0.10	1.35	457	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	172000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
KAZAKHSTAN														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.44	11.45	93.16	93.54	0.11	0.00	1.85	946	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.56	11.89	83.47	83.97	0.22	0.04	4.45	914	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	10.10	11.94	83.95	84.45	0.24	0.46	4.79	890	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	10.09	10.23	81.49	81.99	0.19	0.40	9.27	818	
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	8.59	6.64	103.10	103.47	0.08	0.05	1.41	472	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	7.99	7.36	101.50	102.00	0.15	0.00	2.19	539	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	9.05	8.59	102.12	102.27	0.19	0.27	3.16	620	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	9.21	9.40	97.49	97.99	0.22	0.15	5.41	30	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	61.323MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	618.863MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

Руководство компании

Генеральный директор	Александр Лактионов
Старший Управляющий директор	Джошуа Ларсон

Аналитическое управление

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

Нефть и Газ / Нефтехимия Аналитик	Анна Знатнова
---	---------------

Энергетика	Василий Конузин
-------------------	-----------------

Телекоммуникации Старший аналитик	Сергей Захаров
---	----------------

Машиностроение / Металлургия Аналитик	Вадим Смирнов
---	---------------

Потребсектор Аналитик	Екатерина Стручкова
---------------------------------	---------------------

Долговые рынки Аналитик	Владимир Евстифеев
-----------------------------------	--------------------

Отдел подготовки аналитических материалов Редактор	Мила Маслова
--	--------------

Контактная информация

Телефон	7 (495) 411 66 55
Факс	7 (495) 733 96 82
Интернет	http://www.alemar.ru

Аналитическое управление	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1731)
E-mail	research@alemar.ru

Операции с акциями	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	salesdesk@alemar.ru

Трейдера	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	tradingdesk@alemar.ru

Деривативы	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1787)
E-mail	derivatives@alemar.ru

Офис в Новосибирске	
Телефон	(383) 227 65 66
Факс	(383) 227 65 66

Офис в Красноярске	
Телефон	(391) 266 14 68
Факс	(391) 266 14 68

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

ИФК "Алемар"

тел. +7 (495) 411-6655

Россия, 117218, г. Москва, ул. Кржижановского д.14, корп.3,

E-mail: research@alemar.ru

<http://www.alemar.ru>

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

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

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

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

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

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