

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Оптовые запасы на складах (Wholesale Inventories) США в феврале выросли больше, чем ожидалось. Согласно данным Коммерческого департамента США, запасы за февраль выросли на 1.1%. Экономисты ожидали роста показателя на 0.5%. Более того, январское значение также было пересмотрено в сторону повышения с 0.8% – до 1.3%. Данные отражают рекордное сокращение продаж более чем за год: -0.8% (минимум с января 2007 г.). Дистрибьюторские компании, судя по цифрам, имеют достаточное количество непроданных товаров. В этом случае нет нужды размещать новые заказы на предприятиях в ближайшие месяцы. Это уже отразилось в снижении промпроизводства США за февраль и, вероятно, будет оказывать давление в дальнейшем.

Базовые активы

Беспокойства инвесторов относительно роста числа "плохих" активов крупнейших американских банков вновь опустили кривую ставок казначейских обязательств США. Лидирует по снижению доходностей краткосрочный сегмент: фьючерс fed fund учитывает снижение базовой ставки ФРС на 0.5 п.п. на заседании в конце апреля, тогда как неделей ранее такое решение оценивалось лишь в 12%. Доходность 10-летних обязательств снизилась до 3.48 (-0.07)%, 2-летних – до 1.77 (-0.10)%.

Развивающиеся рынки

Снижение "аппетита" инвесторов к риску вчера отразилось в равной степени на фондовых активах и в долгах EM. Фиксация прибылей преимущественно наблюдалась в регионах с высокой долей спекулятивного капитала (Латинская Америка и emerging Азия). Российские еврооблигации стабильны: цена бенчмарка "Russia'30" снизилась до 115.3 (-0.15) п.п., а его спрэд к UST 10Y увеличился до 180 (+7) б.п.

Рынок рублевых облигаций

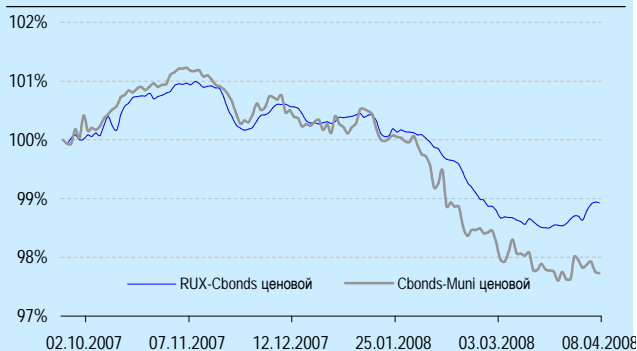
Локальный долговой рынок отвлекся на первичные размещения Москвы, ОФЗ и УРСИ. В результате активность вторичного рынка была сведена к минимуму. Итоги аукционов мы расцениваем как сдержанно-позитивные, однако рассчитывать на возобновление роста в перспективе 3 недель не стоит (*подробнее на стр. 2*).

Динамика спрэдов EMBI+



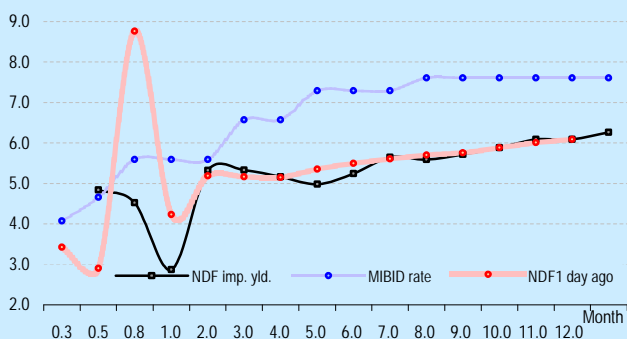
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

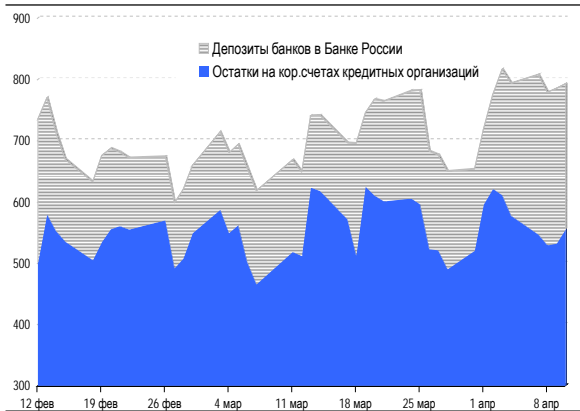
NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Показатели ликвидности



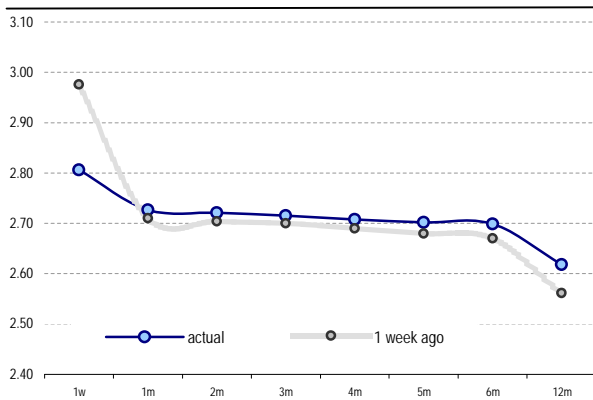
Источник: Центральный Банк РФ

Ликвидность и Ставки

Показатель рублевой ликвидности сегодня утром составил 792.8 (+7.7) млрд руб. Структура ликвидности выглядит следующим образом: остатки на корсчетах выросли до 555.8 (+24.0) млрд руб., а депозиты банков в ЦБ составили 237.0 (-16.3) млрд руб. Ставки денежного рынка вчера преимущественно не превышали 4% (overnight), а на сегодняшнее открытие однодневные МБК обходятся в среднем под 3.5-4.5%. Объемы рефинансирования в ЦБ остаются сдержанными: объем операций аукционного РЕПО ЦБ составил вчера 6.3 млрд руб. против 4.8 млрд руб. накануне. 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.

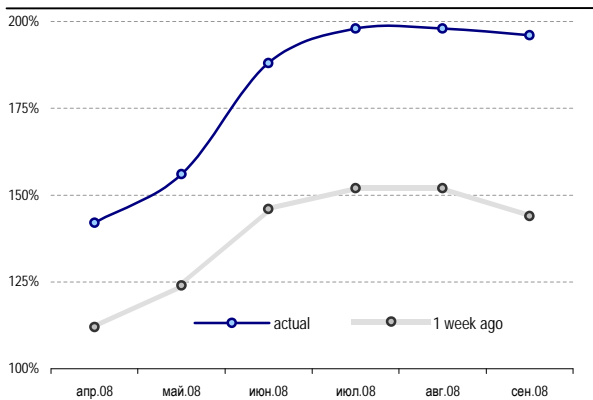
Кривая ставок LIBOR (USD) вчера сохранила прежний вид: 1M LIBOR составляет 2.73%, 3M LIBOR – 2.72%, 12M LIBOR – 2.62%. Ставки российских NDF снизились в краткосрочном сегменте до 3-5%, более дальние ставки не превышают 6.5%.

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 2.00%)



Источник: Bloomberg

Инвестиции: фокус на ликвидность

Торговая активность на локальном долговом рынке вчера снизилась до минимума. Инвесторы переключили внимание на аукционы, исход которых мог бы оказаться весьма непредсказуемым. Но не оказался.

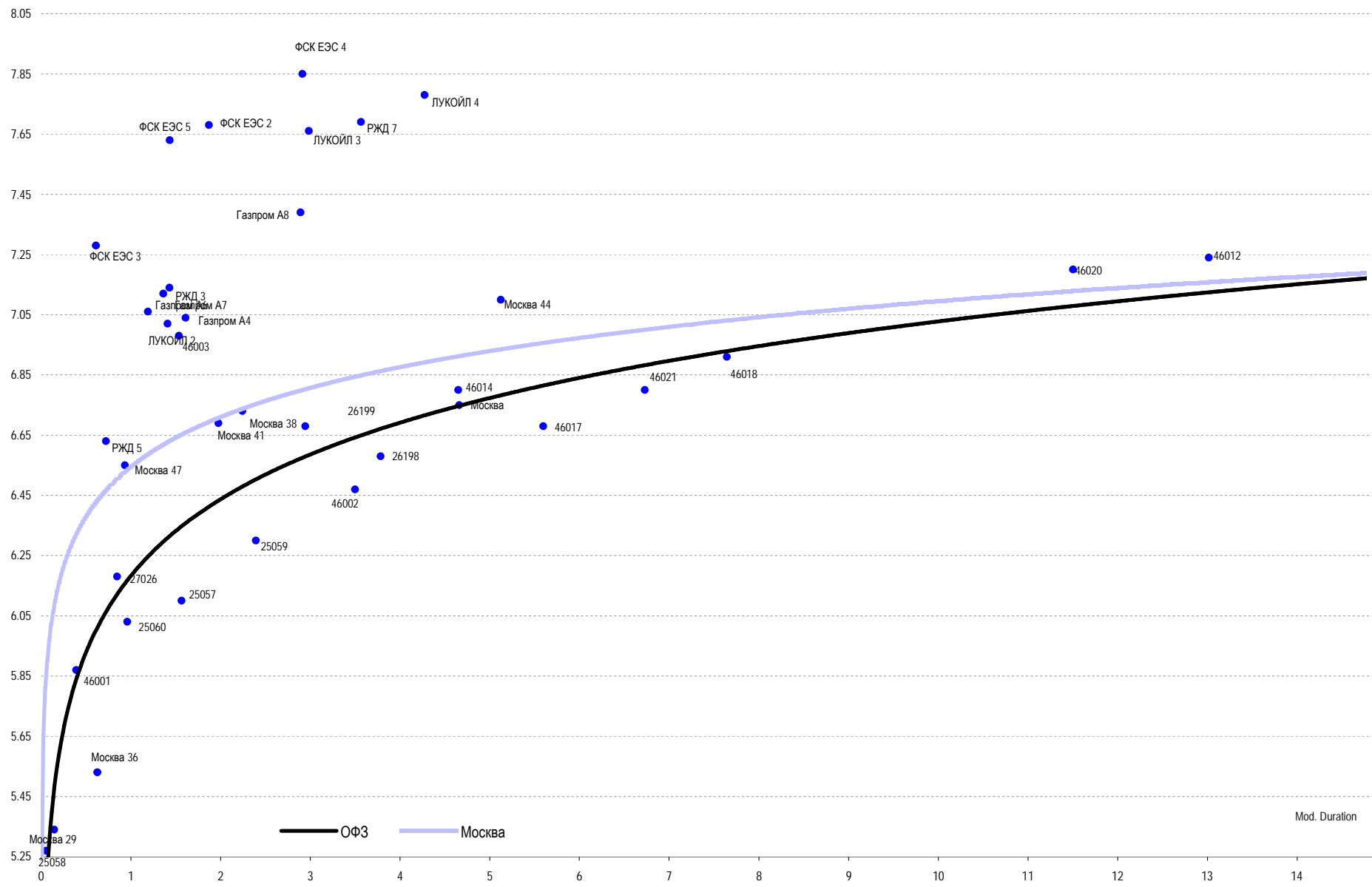
На вторичных торгах проводились сделки с выпусками, доходность которых лежит в диапазоне 9-11%, интерес был проявлен преимущественно к финансовому сектору. В выпусках АИЖК продолжилась техническая фиксация прибылей после значительного роста ранее. В "фишках" сделок было немного, и их влияние на цены оказалось незначительным.

Сюрприза от первичного рынка не было. Москва разместила 46-й выпуск почти на 90%, что является рекордным значением за последние полгода. По нынешним меркам высокий спрос на облигации Москвы объясняется предоставленной премией: доходность к погашению в ходе аукциона была установлена в размере 7.03%. Таким образом, премия составила порядка 10-15 б.п. На наш взгляд, бумага наиболее перспективна для долгосрочного инвестирования и вряд ли будет интересна активным участникам рынка. Спрэд над ставкой РЕПО ЦБ по этому выпуску минимален, тогда как на рынке существует ряд выпусков со схожими рисками и под более привлекательную доходность.

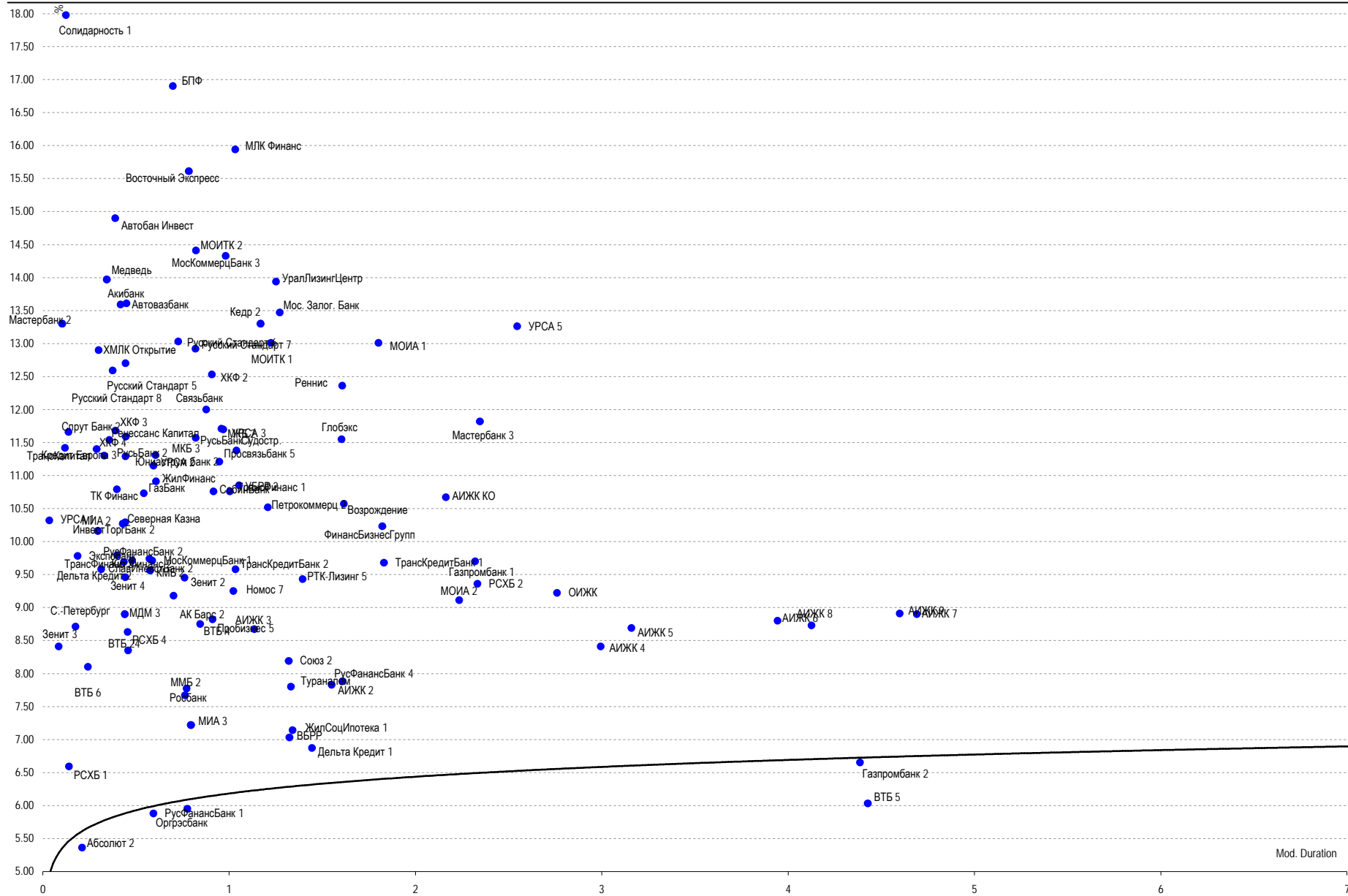
Минфин также удивил рынок размещенным объемом. Прошли аукционы по выпускам 25062 и 46021 суммарным объемом 15 млрд руб. Объем размещенных бумаг составил около 91% при том, что минимальная премия была дана лишь в коротком выпуске. Нам видится, что в размещении Москвы и ОФЗ в значительном объеме присутствовали "нерыночные" деньги (бюджет, госкорпорации), этим и можно объяснить такой итог аукционов.

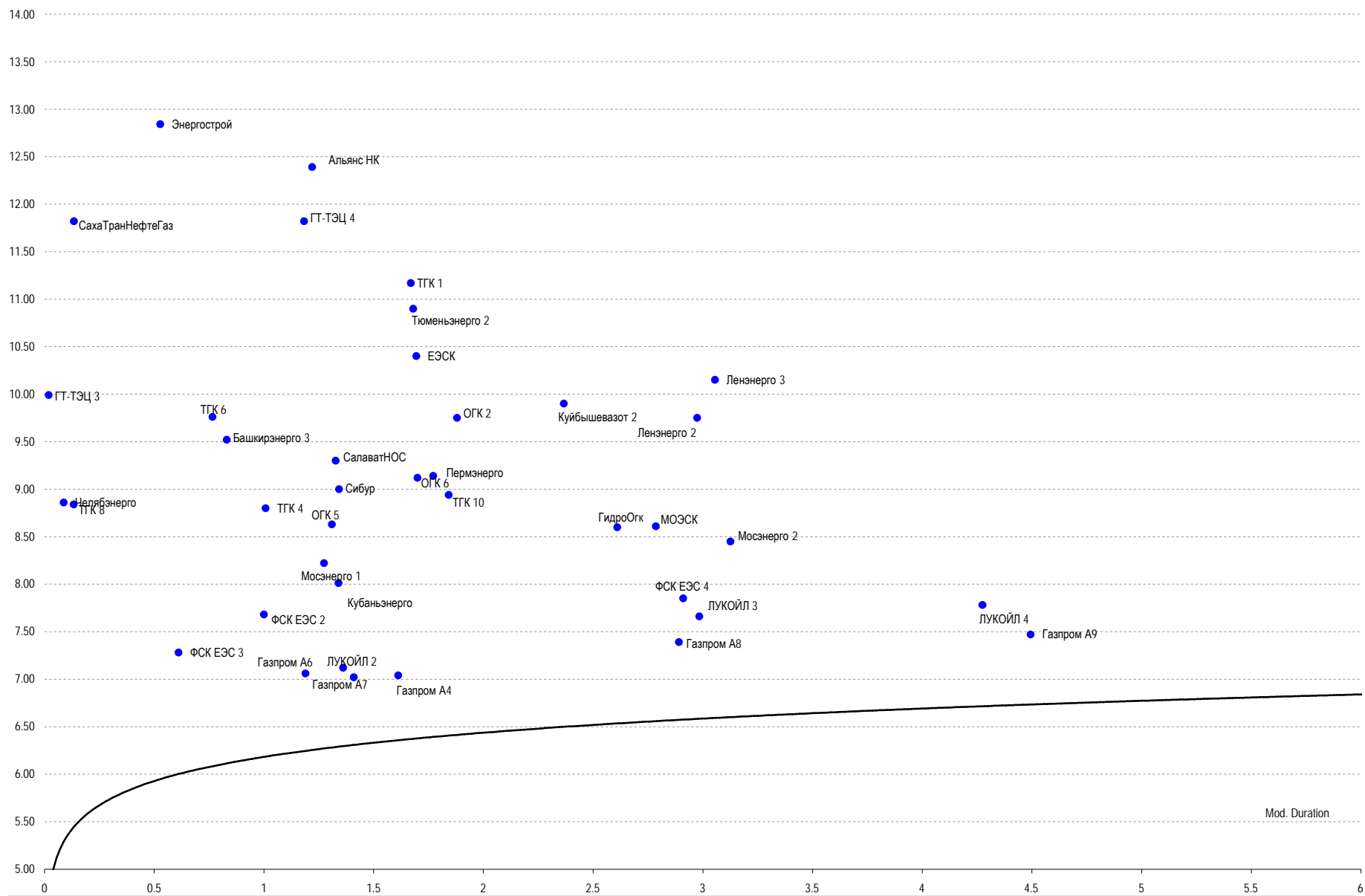
В корпоративном сегменте прошло размещение УРСИ объемом 2 млрд руб. Учитывая дюрацию (2-годовая оферта) выпуска, размещение можно назвать успешным как для эмитента, так и для инвесторов. Доходность к оферте составила 9.83%, что почти на 60 б.п. выше выпуска УРСИ-7 с дюрацией немногим меньше года. Если учесть, что на протяжении февраля и марта выпуски телекомов выросли в доходности в среднем на 0.8-1 п.п., установленная ставка купона попала в точку: спрос на качественные выпуски с доходностью около 10% сейчас наиболее востребован на рынке.

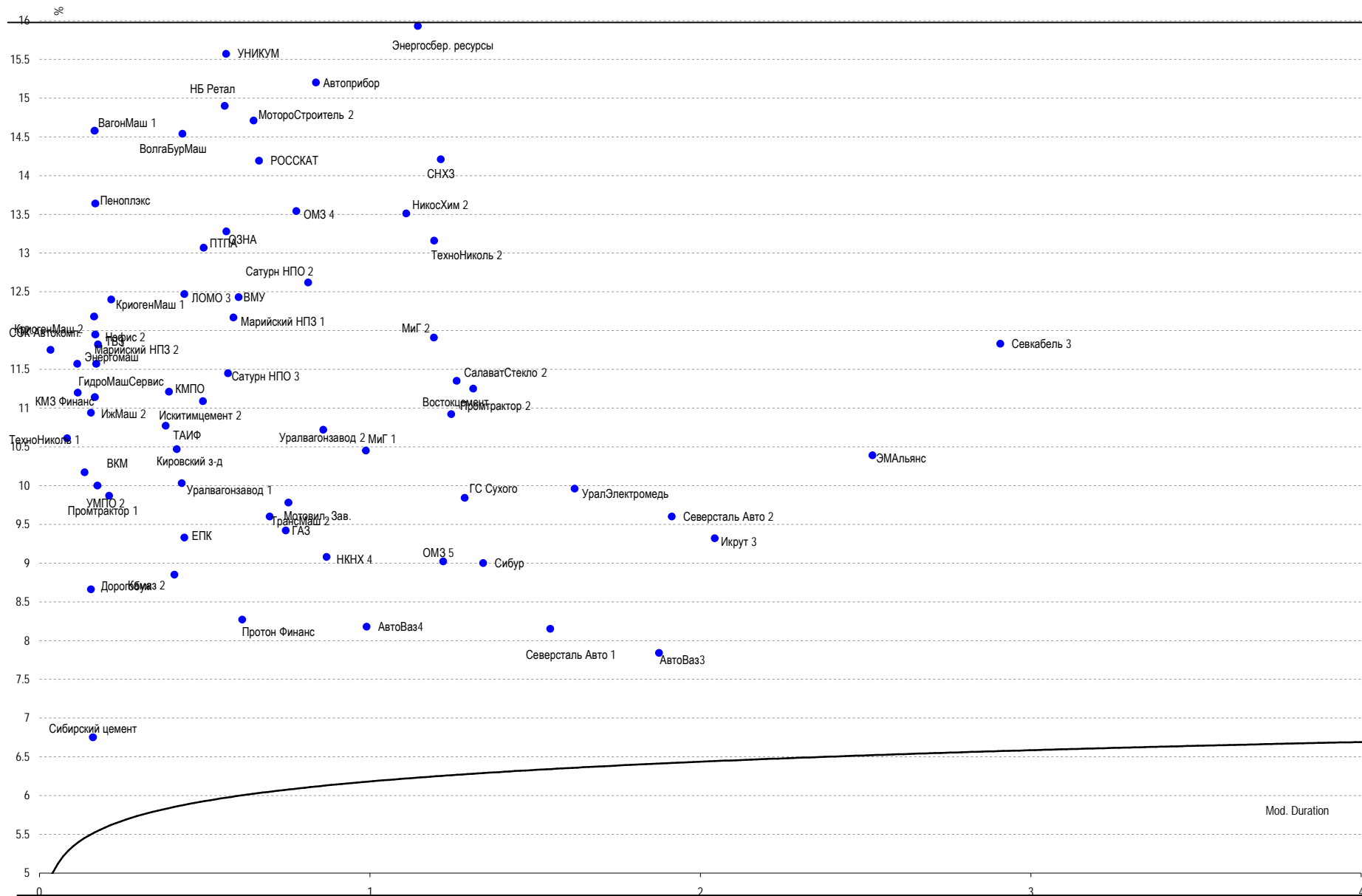
Аукционы показали, что состояние рынка оценивается как стабильное. Тем не менее, дальнейшего снижения активности не избежать в связи с предстоящими крупными налоговыми платежами.



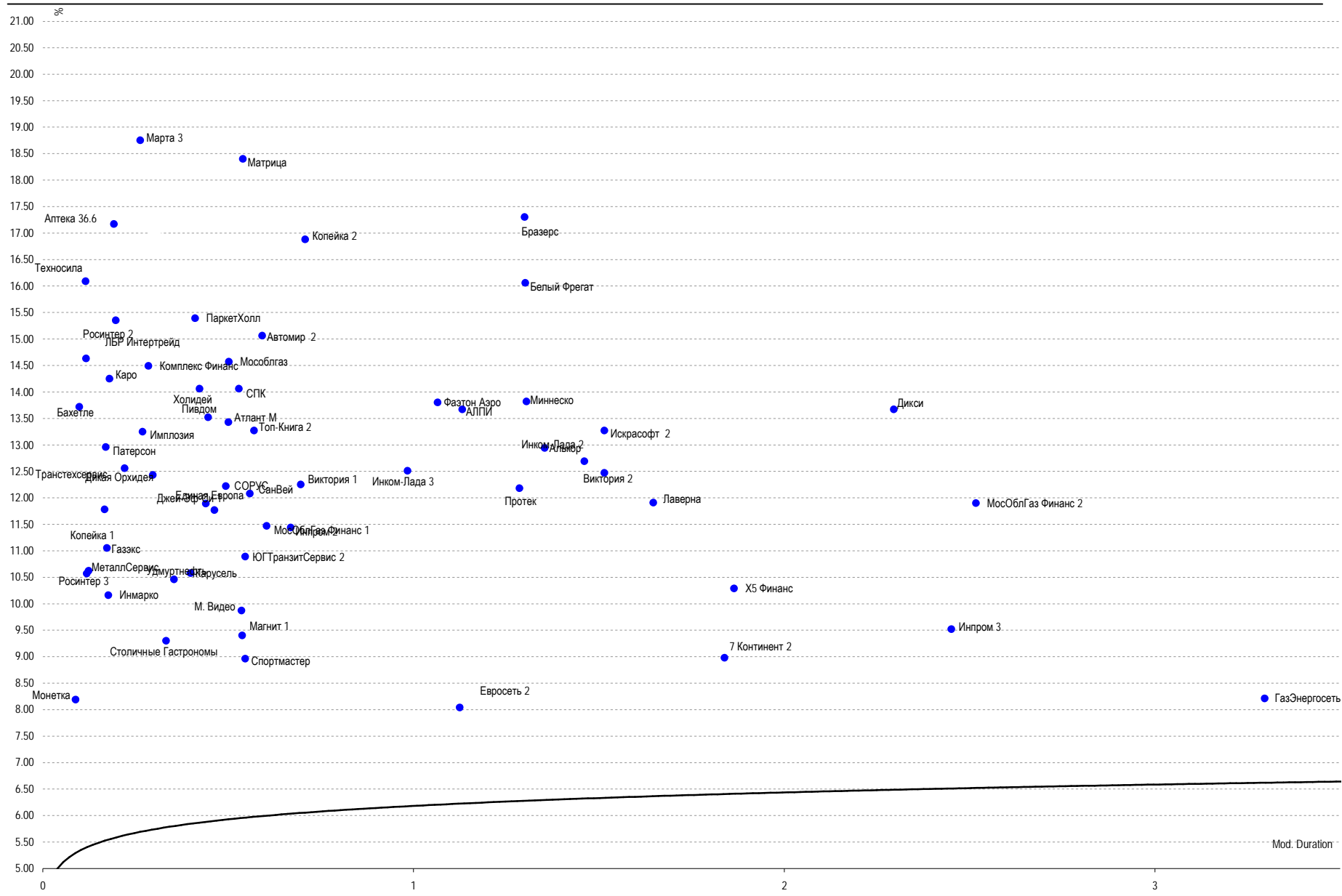
Рублевые облигации. Банки и финансы.

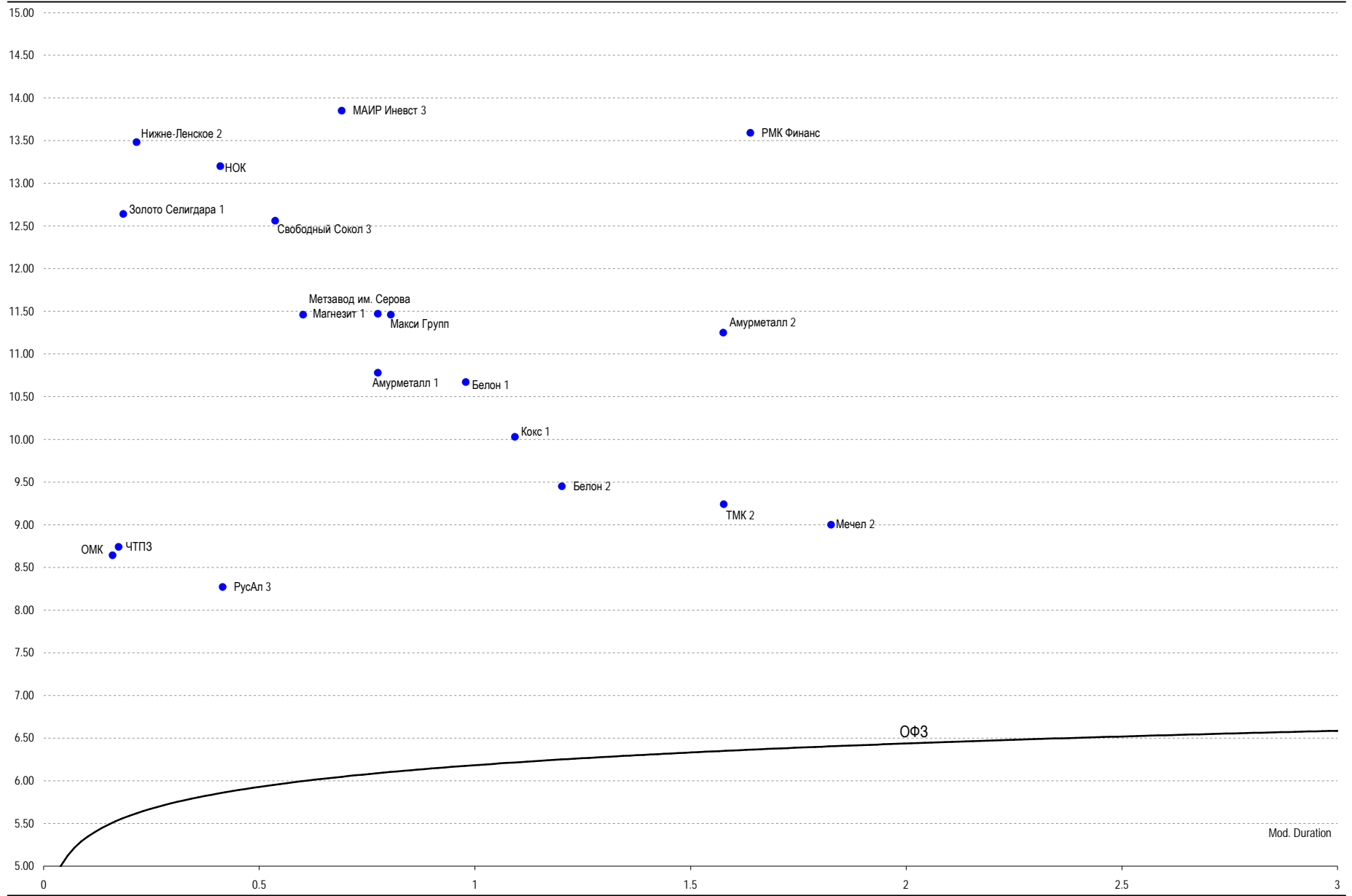


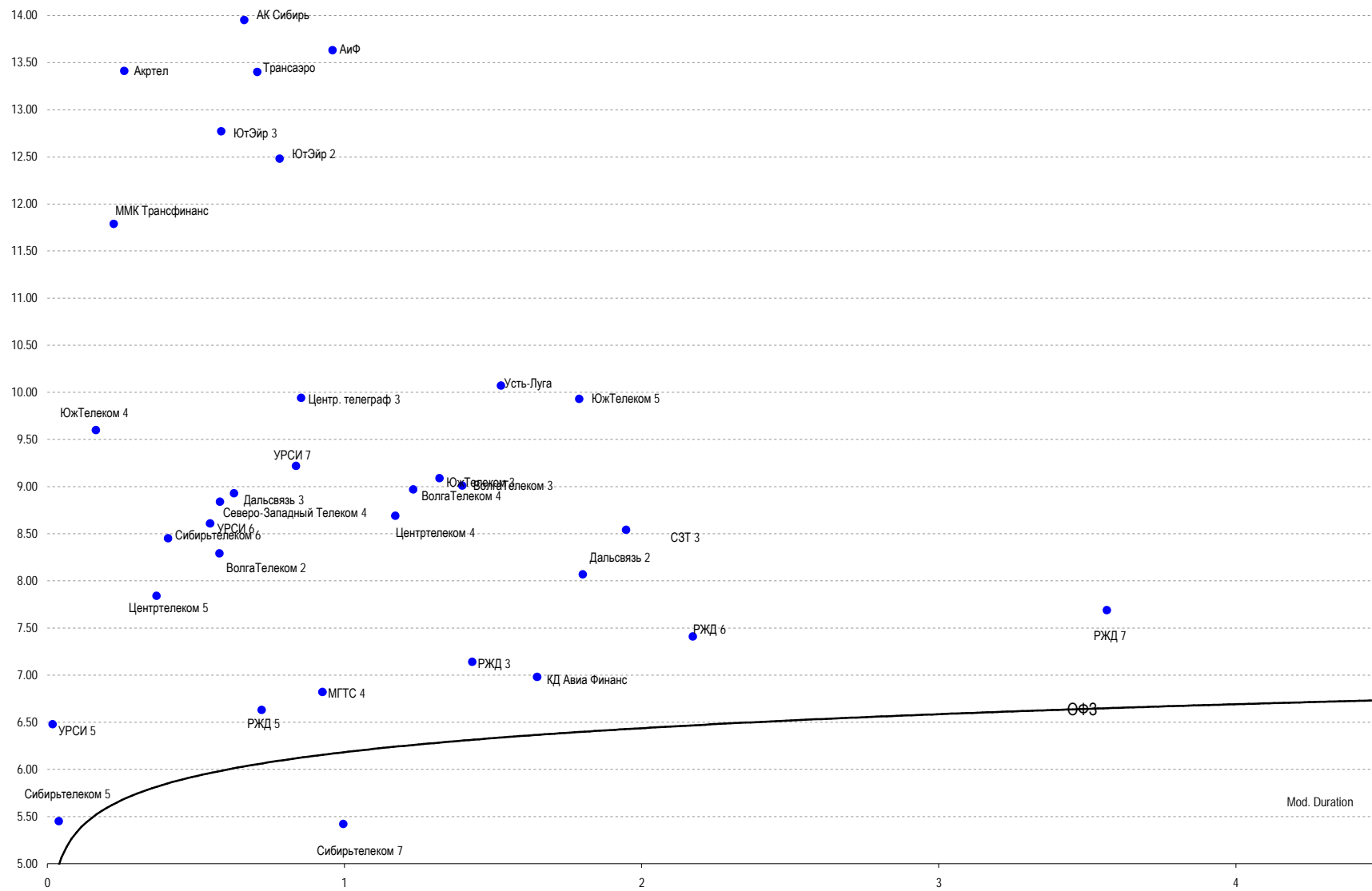


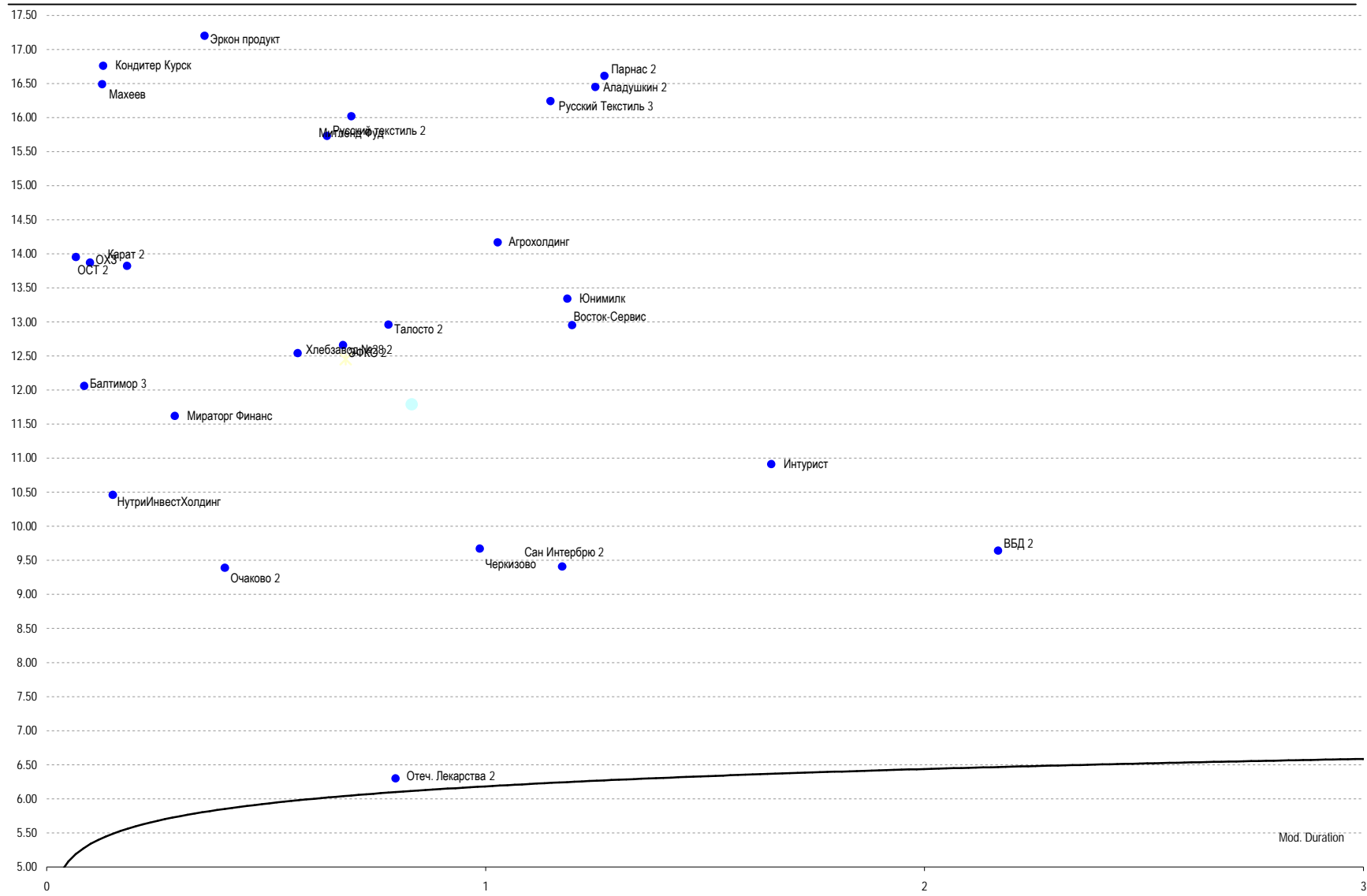


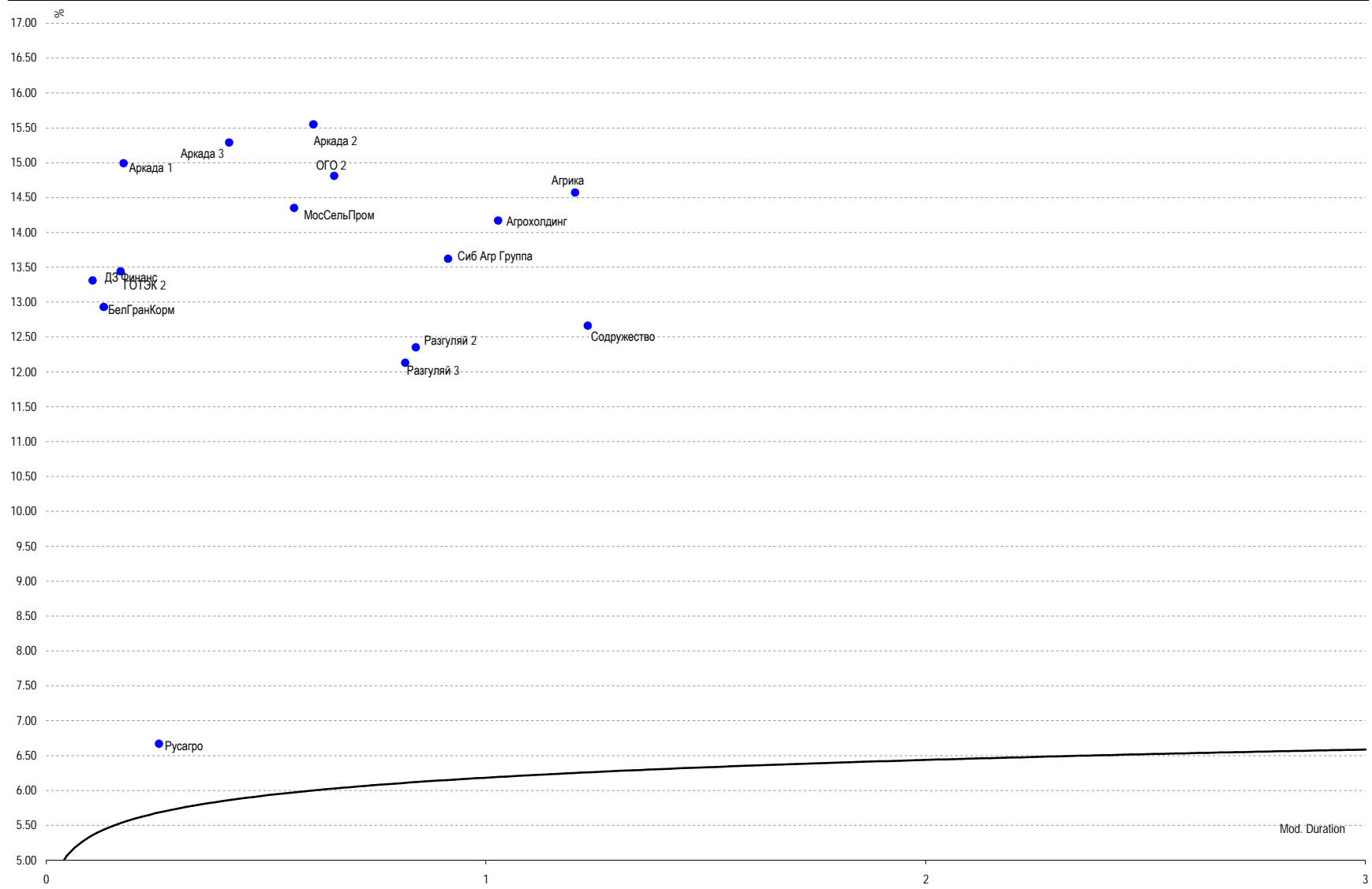
Рублевые облигации. Торговля.

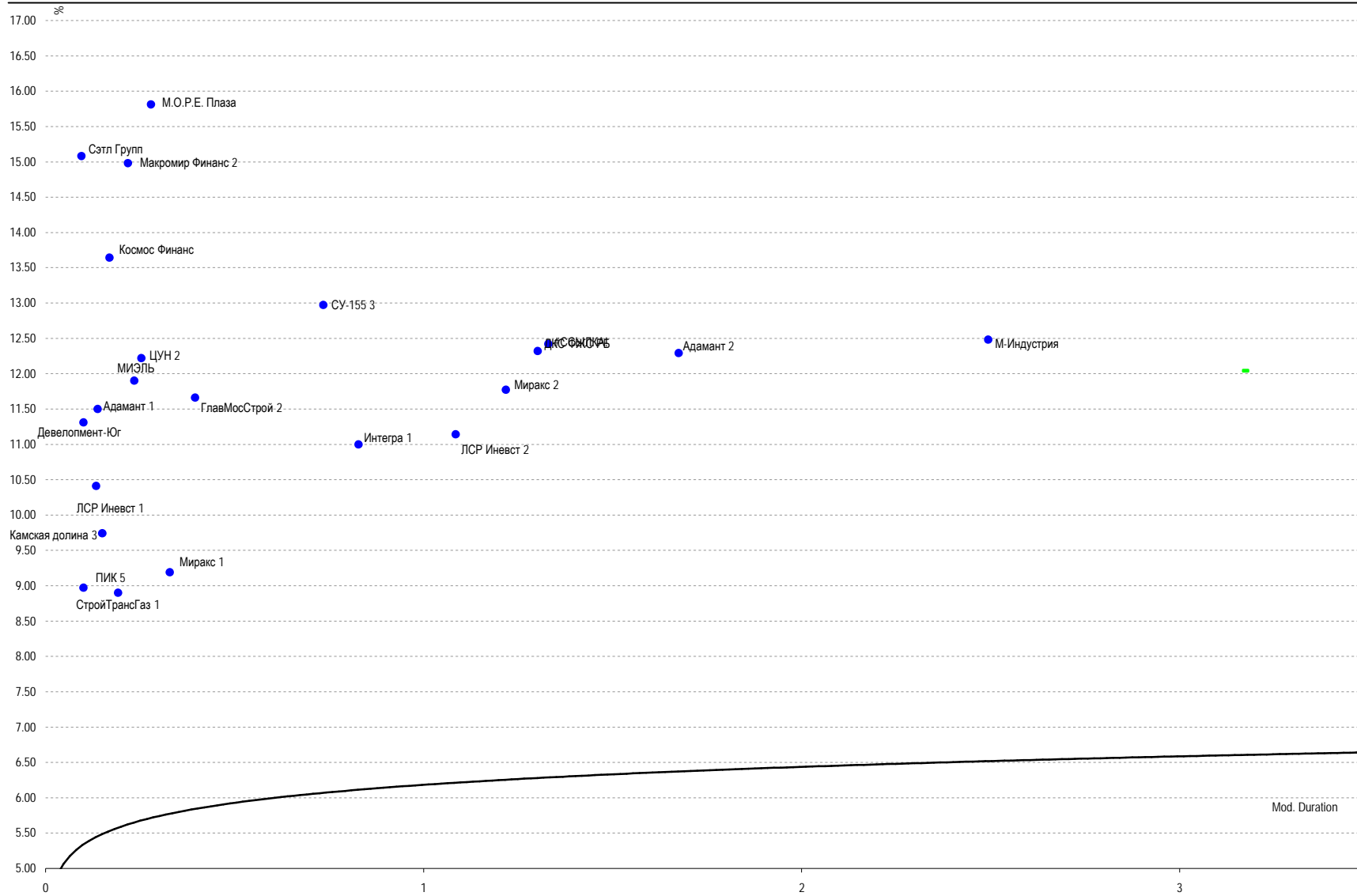












Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	23/04/2008	-	20/01/2010	102.50	102.30	-	-	0.01	6.10 / -	1.57	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	30/04/2008	-	30/04/2008	100.09	100.03	-	-0.02	-0.04	5.27 / -	0.05	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	23/04/2008	-	19/01/2011	99.90	99.82	-	-0.19	0.16	6.30 / -	2.39	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	30/04/2008	-	29/04/2009	99.95	99.85	-	-0.02	-	6.03 / -	0.96	-
ОФЗ 25061	42,513	5.80	07/05/2008	-	05/05/2010	99.62	99.43	0.00	-	0.30	6.18 / -	1.83	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	03/11/2008	-	02/11/2012	98.34	97.15	-	-0.35	-0.30	6.58 / -	3.78	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/04/2008	-	11/07/2012	99.33	99.08	0.00	-	0.21	6.47 / -	3.50	-
ОФЗ 27026	16,000	6.00	11/06/2008	-	11/03/2009	100.16	99.77	-	0.06	-	6.18 / -	0.85	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	11/06/2008	-	10/09/2008	101.94	101.55	-	-0.27	0.65	5.87 / -	0.39	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/08/2008	-	08/08/2012	106.90	106.25	-	-	-1.53	6.68 / -	2.95	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/07/2008	-	14/07/2010	106.79	106.10	-	-	-	6.98 / -	1.54	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	68.87	68.87	0.01	-0.50	-0.95	7.24 / -	13.02	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	10/09/2008	-	29/08/2018	106.00	105.60	-	-	-	6.80 / -	4.65	-
ОФЗ 46017	79,995	8.00	14/05/2008	-	03/08/2016	104.30	102.00	-	-1.02	-0.35	6.68 / -	5.60	-
ОФЗ 46018	128,855	9.00	11/06/2008	-	24/11/2021	106.25	105.90	-	-0.24	-0.43	6.91 / -	7.65	-
ОФЗ 46020	101,587	6.90	13/08/2008	-	06/02/2036	98.05	97.75	-	-0.10	-0.60	7.20 / -	11.50	-
ОФЗ 46021	79,677	7.50	20/08/2008	-	08/08/2018	96.23	96.23	0.00	-0.42	-0.90	6.80 / -	6.73	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/06/2008	-	05/06/2008	100.70	100.70	-	-0.10	-0.40	5.34 / -	0.15	-55
Москва 36	4,000	10.00	16/06/2008	-	16/12/2008	103.00	103.00	-	-0.03	-0.03	5.53 / -	0.63	-41
Москва 38	5,000	10.00	26/06/2008	-	26/12/2010	108.25	108.25	-	2.00	-1.75	6.73 / -	2.24	46
Москва 39	5,000	10.00	21/07/2008	-	21/07/2014	106.02	106.02	-	-1.07	0.12	6.75 / -	4.66	34
Москва 41	3,378	10.00	30/07/2008	-	30/07/2010	103.90	103.20	0.55	-0.65	-0.93	6.69 / -	1.98	46
Москва 43	5,000	10.00	17/05/2008	-	17/05/2008	100.49	100.49	-	-0.51	-0.71	5.19 / -	0.10	-70
Москва 44	20,000	10.00	24/06/2008	-	24/06/2015	104.10	104.10	-	-0.60	-2.98	7.10 / -	5.12	64
Москва 47	10,000	10.00	28/04/2008	-	28/04/2009	102.20	102.20	-	-0.65	-0.90	6.55 / -	0.93	51
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	11/09/2008	-	17/12/2009	102.49	102.49	-	1.02	1.06	8.06 / -	1.47	186
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/05/2008	-	04/11/2009	100.05	100.05	-	0.00	-0.41	8.14 / -	1.35	196
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/04/2008	-	29/04/2008	100.50	100.50	-	-0.20	-0.40	3.71 / -	0.05	-
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	99.50	99.50	2.40	2.40	1.00	8.29 / -	2.83	187
Волгоград 1	450	9.20	17/04/2008	-	17/07/2008	99.16	99.16	-	0.09	-0.77	13.01 / -	0.23	680
Волгоград 2	600	9.65	20/06/2008	-	21/12/2009	102.85	102.85	-	1.85	2.95	7.66 / -	1.47	147
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/05/2008	-	19/05/2010	98.00	96.60	-	-0.10	-1.23	9.76 / -	1.75	343
Волгоградская обл. 261	700	11.00	19/06/2008	-	17/06/2010	100.30	100.30	0.00	-0.49	-0.27	9.85 / -	0.58	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	101.00	100.35	0.27	0.27	-0.63	- / -	-	-
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/06/2008	-	18/06/2009	104.00	104.00	-	0.15	0.10	8.54 / -	1.02	241

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	101.99	-1.01	-1.01	-1.03	9.73 / -	2.24	317
Ивановская обл.	1,000	9.00	13/05/2008	-	09/11/2010	98.09	97.40	-0.06	-0.24	-0.76	10.08 / -	1.63	408
Иркутская обл. 312	900	7.50	23/04/2008	-	23/10/2008	100.10	99.35	-	-0.37	0.17	8.18 / -	0.26	261
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	19/06/2008	-	17/12/2009	100.20	99.70	-	-0.30	-0.05	8.64 / -	0.84	261
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	23/07/2008	-	24/11/2010	98.30	97.70	-	-0.60	-0.10	8.88 / -	1.25	-221
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	21/05/2008	-	26/05/2010	99.40	98.60	-	0.00	0.20	8.65 / -	0.95	-
Казань 3	2,300	9.32	28/05/2008	-	29/08/2009	99.80	99.80	-	0.60	0.83	8.40 / -	1.21	224
Калужская обл. 2	1,300	8.60	02/06/2008	-	29/08/2011	98.45	96.70	-	0.38	-0.33	9.63 / -	2.27	336
Карелия	500	8.15	09/06/2008	-	02/06/2010	100.00	100.00	0.12	0.12	0.12	7.96 / -	1.50	66
Кировская обл. 1	400	8.39	23/06/2008	-	22/12/2008	100.20	99.65	-	0.12	-0.48	8.49 / -	0.62	265
Кировская обл. 2	600	8.45	26/06/2008	-	24/09/2009	99.20	98.50	-0.15	0.00	-0.30	9.63 / -	0.86	383
Клинский р-н 2	300	9.75	15/05/2008	-	13/11/2008	101.00	98.00	-1.70	-1.70	-1.70	10.89 / -	0.53	476
Коми 6	700	12.50	14/04/2008	-	14/10/2010	106.02	106.02	0.00	0.00	-0.98	8.82 / -	1.96	249
Коми 7	1,000	10.00	23/05/2008	-	22/11/2013	103.70	98.27	-	-0.52	-1.92	8.61 / -	3.78	214
Коми 8	1,000	9.00	04/09/2008	-	03/12/2015	88.00	88.00	0.00	-1.90	-9.50	9.53 / -	4.90	-
Красноярск 5	1,000	7.50	18/04/2008	-	18/10/2008	99.78	99.78	0.00	-0.05	0.10	8.09 / -	0.47	209
Красноярский край 3	3,000	6.00	01/10/2008	-	01/10/2008	99.90	99.62	-	0.21	0.50	6.62 / -	0.45	65
Курганская обл.	500	9.25	16/06/2008	-	17/12/2009	99.49	98.80	-	0.15	-0.36	10.17 / -	1.43	388
Ленинградская обл. 2	800	14.01	11/06/2008	-	08/12/2010	116.50	116.50	3.90	3.90	2.75	7.22 / -	2.10	94
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	13/06/2008	-	05/12/2014	119.75	108.10	-	-3.58	-2.08	9.45 / -	4.39	294
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/07/2008	-	19/07/2011	99.00	98.10	-	0.20	-0.45	8.64 / -	2.00	245
Магадан	450	11.00	16/06/2008	-	15/09/2008	100.90	100.40	-0.15	-0.15	-0.30	9.77 / -	0.39	372
Марий Эл	500	8.25	22/05/2008	-	23/05/2009	98.00	97.30	-	-0.33	-0.45	10.92 / -	0.97	469
Московская обл. 4	9,600	11.00	22/04/2008	-	21/04/2009	104.15	103.95	-	-0.25	0.05	7.07 / -	0.90	102
Московская обл. 5	12,000	10.00	30/09/2008	-	30/03/2010	104.30	104.30	-	-0.06	-1.40	7.75 / -	1.70	147
Московская обл. 6	12,000	9.00	22/04/2008	-	19/04/2011	103.18	103.18	-	0.13	-0.77	7.95 / -	2.42	162
Московская обл. 7	16,000	8.00	23/04/2008	-	16/04/2014	99.10	99.10	0.00	0.10	0.09	8.36 / -	4.35	190
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	03/05/2008	-	02/11/2008	100.76	100.76	-	0.06	0.06	7.64 / -	0.31	212
Нижегородская обл. 3	2,000	8.45	24/04/2008	-	20/10/2011	98.61	98.61	-	0.27	0.46	8.69 / -	2.13	252
Новосибирск 3	1,000	12.00	13/07/2008	-	14/07/2009	104.89	104.01	-	0.36	0.70	8.35 / -	1.09	222
Новосибирск 4	1,500	8.60	24/06/2008	-	24/06/2010	99.20	99.20	0.00	0.38	-0.80	9.16 / -	1.86	284
Новосибирская обл. 3	2,500	8.00	17/06/2008	-	15/12/2009	100.00	98.95	-	-0.53	0.98	8.29 / -	0.84	250
Ногинск 2	500	10.25	22/08/2008	-	21/08/2009	102.55	102.55	1.55	1.55	-2.48	8.39 / -	1.19	223
Орехово-Зуево	160	11.50	20/06/2008	-	20/06/2008	99.50	99.50	0.98	0.98	-0.53	14.87 / -	0.17	854
Пензенская обл.	800	9.45	13/04/2008	-	13/10/2009	100.65	100.65	0.00	0.00	0.15	9.26 / -	0.87	291
Самарская обл. 2	2,000	6.82	12/06/2008	-	09/09/2010	98.50	98.50	0.50	0.50	2.00	7.72 / -	2.08	144
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/05/2008	-	11/08/2011	98.74	98.74	-	0.46	0.74	8.28 / -	2.72	189
Самарская обл. 4	5,000	6.98	25/06/2008	-	20/06/2012	96.50	95.00	-0.75	-0.75	-0.50	8.44 / -	3.38	196
Саха (Якутия) 3	560	12.00	17/06/2008	-	17/06/2008	110.25	100.65	5.25	5.25	3.85	-15.21 / -	0.28	-2165
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/05/2008	-	13/05/2010	102.20	102.20	-	0.15	0.29	9.13 / -	1.27	240
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/04/2008	-	11/04/2013	96.50	96.50	-	0.10	-2.25	9.12 / -	3.10	280

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	100.00	0.00	0.00	-2.00	8.23 / -	0.43	224
Тверская обл. 3	800	7.95	31/05/2008	-	30/11/2008	99.50	99.50	-	0.00	0.00	9.04 / -	0.58	-
Томская обл. 3	900	7.00	09/05/2008	-	09/11/2009	98.10	97.60	-	0.05	0.30	8.00 / -	0.95	315
Томская обл. 4	1,001	7.00	26/06/2008	-	26/12/2011	96.73	96.73	-	0.38	-0.27	8.19 / -	1.88	248
Тульская обл.	1,500	8.50	26/06/2008	-	28/06/2009	100.52	100.52	-	0.46	-0.28	8.29 / -	1.08	216
Удмуртия 1	1,000	8.20	27/06/2008	-	27/12/2008	99.17	99.17	0.00	0.07	-0.13	9.61 / -	0.63	352
Удмуртия 2	1,500	8.40	17/07/2008	-	15/07/2012	96.65	96.65	0.30	0.15	-0.35	9.58 / -	3.28	306
Уфа 4	500	10.03	03/06/2008	-	03/06/2008	100.50	100.50	0.00	0.15	0.50	6.57 / -	0.14	65
Уфа 5	500	8.40	20/06/2008	-	18/12/2009	99.48	99.05	0.17	0.77	0.77	9.06 / -	1.44	282
Хабаровск 6	1,000	7.50	24/05/2008	-	24/11/2009	99.60	99.60	-	0.60	0.60	7.60 / -	1.05	183
ХМАО 5	3,000	12.00	27/05/2008	-	27/05/2008	100.70	100.70	0.00	-0.30	-0.30	6.41 / -	0.12	-
Чувашия 4	750	12.33	25/09/2008	-	27/03/2009	104.00	104.00	-	0.45	0.25	8.08 / -	0.86	200
Чувашия 5	1,000	7.85	05/06/2008	-	05/06/2011	97.30	97.30	-	0.30	0.30	9.04 / -	2.54	264
Чувашия 6	1,000	7.99	22/04/2008	-	17/04/2012	93.40	93.40	0.00	-0.60	-2.60	9.90 / -	3.10	334
ЯНАО	1,800	10.00	03/08/2008	-	03/08/2008	100.79	100.79	-	-0.21	-	7.49 / -	0.29	153
Ярославль	400	9.00	17/06/2008	-	17/12/2009	99.00	98.00	0.50	0.50	-1.00	10.38 / -	1.00	257
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	25/05/2008	-	26/05/2009	102.09	102.09	-	0.09	1.08	8.22 / -	0.97	211
Ярославская обл. 5	500	7.50	30/06/2008	-	30/12/2008	99.10	99.10	0.00	0.00	-0.60	8.97 / -	0.65	291
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	22/04/2008	-	19/04/2011	96.64	96.64	-	0.30	0.64	8.49 / -	1.61	292
Ярославская обл. 7	3,500	8.00	01/07/2008	-	30/03/2010	97.65	97.65	-	0.40	-0.10	8.99 / -	1.53	287
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	17/09/2008	16/09/2009	14/09/2011	96.00	96.00	-	-0.25	0.00	5.28 / 12.39	1.22	600
АСПЭК	1,500	12.00	02/07/2008	01/10/2008	31/03/2010	97.75	97.75	0.00	1.25	2.75	4.25 / 18.12	0.40	1152
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	22/06/2008	19/03/2009	09/03/2011	99.20	99.20	-	0.05	0.13	3.08 / 9.52	0.83	325
Газпром А4	5,000	8.22	13/08/2008	-	10/02/2010	102.20	102.20	-	0.19	0.80	7.04 / -	1.61	85
Газпром А6	5,000	6.95	07/08/2008	-	06/08/2009	100.00	100.00	-	-0.30	0.45	7.06 / -	1.19	96
Газпром А7	5,000	6.79	01/05/2008	-	29/10/2009	99.70	99.70	0.00	-0.03	0.70	7.12 / -	1.36	97
Газпром А8	5,000	7.00	01/05/2008	-	27/10/2011	99.20	99.20	-	0.15	1.60	7.39 / -	2.89	100
Газпром А9	5,000	7.23	20/08/2008	-	12/02/2014	100.00	99.00	0.50	1.50	1.00	7.47 / -	4.49	105
ГидроОлк	5,000	8.10	02/07/2008	-	29/06/2011	99.10	99.10	-	0.20	-0.90	8.60 / -	2.61	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	18/04/2008	-	18/04/2008	100.01	100.01	-	0.01	0.01	9.99 / 9.99	0.02	388
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	03/09/2008	-	02/09/2009	99.00	99.00	-	0.10	-0.55	11.82 / -	1.18	549
ЕЭСК	1,000	8.74	09/10/2008	08/04/2010	05/04/2012	97.52	97.52	0.00	0.00	-0.98	5.37 / 10.40	1.70	401
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	1.34	176
Куйбышеввзот 2	2,000	8.80	05/09/2008	-	04/03/2011	98.20	97.50	-	-1.75	-1.15	9.90 / -	2.37	349
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/08/2008	-	27/01/2012	96.90	96.90	-	-0.10	-2.00	9.75 / -	2.97	323
Ленэнерго 3	3,000	8.02	23/04/2008	-	18/04/2012	93.85	93.85	0.00	2.85	-0.15	10.15 / -	3.06	359
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/05/2008	-	17/11/2009	101.00	100.02	-	0.35	1.11	7.02 / 7.02	1.41	83
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	12/06/2008	-	08/12/2011	98.66	98.66	-	-0.24	0.67	7.66 / -	2.98	124
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	12/06/2008	-	05/12/2013	98.93	98.93	-	-0.07	0.90	7.78 / -	4.28	135
Мосэнерго 1	5,000	7.54	16/09/2008	15/09/2009	13/09/2011	99.30	99.30	-	0.27	0.68	7.47 / 8.22	1.27	203
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/08/2008	23/02/2012	18/02/2016	97.95	97.95	-	0.71	0.95	4.46 / 8.45	3.13	193

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	98.88	98.88	-	-0.34	1.23	8.61 / -	2.79	219
ОГК 2	5,000	7.70	03/07/2008	-	07/07/2010	97.00	95.75	-0.93	-0.93	-2.13	9.75 / -	1.88	340
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	98.70	98.70	-	0.32	-0.30	3.74 / 8.63	1.31	241
ОГК 6	5,000	7.55	24/04/2008	22/04/2010	19/04/2012	97.50	97.50	0.00	-0.40	-0.90	4.73 / 9.12	1.70	278
Пермэнерго	1,000	8.15	27/05/2008	25/05/2010	22/05/2012	98.49	98.49	0.00	0.00	0.00	4.87 / 9.14	1.77	279
Русснефть	7,000	9.25	13/06/2008	12/12/2008	10/12/2010	92.50	92.50	-	1.20	1.95	5.60 / 22.89	0.53	1585
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/05/2008	-	10/11/2009	101.50	101.10	-0.10	-0.10	-0.10	9.30 / 9.30	1.33	302
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	04/06/2008	04/06/2008	02/12/2009	100.10	99.95	-	0.03	-0.07	1.08 / 11.82	0.14	564
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	98.40	98.40	0.00	-0.35	-1.89	3.18 / 9.00	1.34	274
ТГК 1	4,000	7.75	16/09/2008	16/03/2010	11/03/2014	98.05	91.30	3.44	-2.83	-2.64	3.76 / 11.17	1.67	475
ТГК 4	5,000	7.60	05/06/2008	04/06/2009	31/05/2012	98.90	98.90	0.00	0.41	-0.10	2.48 / 8.80	1.01	262
ТГК 6	2,000	10.00	27/05/2008	24/02/2009	21/02/2012	100.47	100.47	0.00	0.00	0.17	2.23 / 9.76	0.77	361
ТГК 8	3,500	8.00	15/05/2008	03/06/2008	10/05/2012	99.90	99.90	0.25	0.10	0.40	2.25 / 8.84	0.13	280
ТГК 10	3,000	7.60	19/06/2008	-	17/06/2010	97.75	97.75	0.00	0.35	-0.26	8.94 / 8.94	1.84	259
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	02/10/2008	01/04/2010	29/03/2012	94.91	94.91	0.00	-0.09	-2.10	5.56 / 10.90	1.68	449
Челябэнерго	600	8.40	15/05/2008	15/05/2008	13/05/2010	99.96	99.96	0.00	0.00	-0.04	0.41 / 8.86	0.09	282
Энергострой	1,500	9.50	23/05/2008	21/11/2008	20/05/2011	98.45	98.10	0.28	0.28	-0.63	2.54 / 12.84	0.53	657
Энергоцентр	3,000	9.30	10/07/2008	09/01/2009	11/07/2010	98.00	96.00	0.00	-1.99	-1.99	6.88 / 14.04	0.65	768
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	11/09/2008	12/03/2009	09/03/2012	99.00	97.00	0.99	0.99	0.50	2.66 / 11.21	0.82	498
ФСК ЭЭС 2	7,000	8.25	24/06/2008	-	22/06/2010	101.40	101.40	0.00	-0.20	0.45	7.68 / -	1.87	142
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	13/06/2008	-	12/12/2008	99.95	99.95	-	-0.05	0.25	7.28 / -	0.61	129
ФСК ЭЭС 4	6,000	7.30	09/10/2008	-	06/10/2011	98.80	98.80	0.00	0.00	-0.20	7.85 / -	2.91	145
ФСК ЭЭС 5	5,000	7.20	03/06/2008	-	01/12/2009	99.55	99.55	-	-0.10	0.40	7.63 / -	1.43	145
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/08/2008	-	26/02/2009	99.40	99.40	-	-0.27	-0.70	10.78 / -	0.78	460
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/08/2008	-	26/02/2010	96.99	96.99	0.00	0.49	-1.31	11.25 / -	1.58	487
Белон 1	1,500	9.10	04/06/2008	-	03/06/2009	98.60	98.60	-	-0.85	0.12	10.67 / -	0.98	445
Белон 2	2,000	9.25	28/08/2008	27/08/2009	23/02/2012	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.50	3.47 / 9.45	1.20	321
Золото Селигдара 1	500	13.00	25/06/2008	25/06/2008	21/12/2011	100.10	100.10	-	0.00	2.09	0.71 / 12.64	0.19	643
Золото Селигдара 2	300	-	01/07/2008	30/06/2009	28/06/2011	100.05	99.00	0.53	0.53	-0.53	0.15 / 0.39	3.22	-558
Кокс 1	3,000	8.95	17/07/2008	-	16/07/2009	99.00	99.00	-	0.30	0.30	10.03 / -	1.09	382
Кокс 2	5,000	8.70	18/09/2008	18/03/2010	15/03/2012	96.90	96.90	0.00	0.00	-0.51	5.47 / 10.78	1.64	438
Магнетит 1	1,500	8.25	19/06/2008	-	18/12/2008	98.10	98.10	-	-0.20	-0.20	11.46 / 11.46	0.60	524
Магнетит 2	5,000	8.20	26/09/2008	-	23/03/2012	96.00	93.80	-0.60	0.90	-2.10	10.02 / -	3.13	343
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	01/10/2008	-	01/04/2009	98.00	98.00	0.00	-1.00	-1.14	13.85 / -	0.69	792
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	98.00	98.00	0.00	1.20	0.30	11.47 / -	0.78	526
Мечел 2	5,000	8.40	18/06/2008	16/06/2010	12/06/2013	99.19	99.19	-	0.23	-0.56	3.96 / 9.00	1.83	265
Нижне-Ленское 1	550	-	19/06/2008	-	18/06/2009	99.03	99.03	0.00	-0.27	-0.59	0.82 / 0.82	1.18	-518
Нижне-Ленское 2	400	11.75	08/07/2008	-	08/07/2008	99.80	99.50	-0.06	-0.15	0.55	13.48 / 13.48	0.22	720
НОК	400	12.30	25/09/2008	25/09/2008	22/09/2011	100.20	99.35	-	0.37	-0.57	1.76 / 13.20	0.41	694

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	99.10	91.00	3.79	3.79	4.94	62.13 / 62.13	0.10	4884
ОМК	3,000	9.20	12/06/2008	-	12/06/2008	100.20	100.00	-	-0.08	-0.29	8.64 / -	0.16	264
РМК Финанс	3,000	8.75	07/10/2008	-	06/04/2010	92.50	92.50	-2.45	-2.50	-2.00	13.59 / -	1.64	706
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2008	-	21/09/2008	99.60	99.60	-	0.05	0.20	8.27 / -	0.42	228
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/05/2008	25/11/2008	24/05/2011	100.00	99.21	-0.20	-0.20	-0.20	2.55 / 12.56	0.54	631
ТМК 2	5,000	9.60	19/08/2008	16/02/2010	15/02/2011	100.92	100.92	-	0.22	0.12	6.16 / 9.24	1.58	293
ТМК 3	3,000	7.60	23/09/2008	-	24/03/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЧТПЗ	3,000	9.50	18/06/2008	18/06/2008	16/06/2010	100.15	100.15	0.00	-0.15	0.08	0.76 / 8.74	0.17	270
Промышленность													
АвтоВаз3	5,000	7.70	24/06/2008	-	22/06/2010	100.00	100.00	-	0.10	0.12	7.84 / 7.84	1.88	153
АвтоВаз4	5,000	7.80	27/05/2008	26/05/2009	20/05/2014	99.75	99.75	0.05	0.05	0.25	1.54 / 8.18	0.99	204
Автоприбор	500	13.20	30/04/2008	-	29/04/2009	99.00	98.20	-	0.60	0.08	15.20 / 15.20	0.84	869
Арнест	600	9.60	23/04/2008	-	29/04/2009	99.92	99.92	0.00	0.00	0.42	0.40 / 0.40	1.00	581
ВагонМаш 1	300	13.50	19/06/2008	-	19/06/2008	99.84	99.84	-	-0.41	-0.15	14.58 / 14.58	0.17	823
ВагонМаш 2	1,000	11.00	18/06/2008	-	15/12/2010	99.75	99.75	0.00	0.55	0.15	0.88 / -	2.53	-529
ВКМ	1,000	9.75	04/06/2008	-	04/06/2008	99.95	99.95	-	0.38	0.70	10.17 / 10.17	0.14	407
ВМУ	1,500	11.00	24/06/2008	23/12/2008	22/12/2009	99.26	99.26	-	-0.23	-0.20	5.18 / 12.43	0.60	617
ВолгаБурМаш	600	14.00	08/10/2008	-	08/10/2008	99.98	99.98	0.00	0.16	0.10	14.54 / 14.54	0.43	818
Востокцемент	800	11.00	22/05/2008	-	19/11/2009	100.05	100.05	-0.11	-0.11	-0.11	11.25 / 11.25	1.31	488
ГАЗ	5,000	9.30	12/08/2008	10/02/2009	08/02/2011	100.05	100.05	-	0.00	0.13	2.83 / 9.42	0.75	328
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/05/2008	27/05/2008	24/11/2009	99.90	99.80	-	0.15	0.42	0.88 / 11.20	0.12	505
ГС Сухого	5,000	7.85	25/09/2008	24/09/2009	26/03/2017	98.80	96.50	0.15	-0.85	-0.85	1.65 / 9.84	1.29	358
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	262
ЕПК	1,000	9.35	02/10/2008	-	02/10/2008	100.10	100.10	-	0.00	0.00	9.33 / 9.33	0.44	326
ИжМаш 2	1,000	13.35	17/06/2008	-	17/06/2008	100.41	100.41	-	-0.07	-0.09	11.14 / 11.14	0.17	498
Икрут 3	3,250	8.74	18/09/2008	-	16/09/2010	99.20	99.20	-	-0.12	0.55	9.32 / -	2.04	298
Искитимцемент 2	500	12.50	07/05/2008	-	05/11/2008	101.00	101.00	-	0.50	0.00	11.09 / 11.09	0.50	492
Камаз 2	1,500	8.45	19/09/2008	19/09/2008	17/09/2010	100.05	99.75	-0.10	-0.10	0.25	1.61 / 8.85	0.41	280
Кировский з-д	1,500	9.20	24/09/2008	24/09/2008	24/03/2010	99.75	99.35	0.05	-0.15	0.10	2.44 / 10.47	0.42	435
КМЗ Финанс	2,000	9.50	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.78	99.78	0.00	0.20	0.28	0.87 / 10.94	0.16	481
КМПО	1,000	9.30	16/09/2008	16/09/2008	16/03/2010	99.32	99.32	0.00	-0.48	-0.48	2.51 / 11.21	0.39	505
КриогенМаш 1	500	9.75	08/07/2008	-	08/07/2008	99.50	99.50	-	0.00	-0.50	12.40 / 12.40	0.22	618
КриогенМаш 2	1,000	11.20	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	99.85	99.85	-	-0.30	0.05	1.35 / 12.18	0.17	598
ЛОМО 3	1,000	12.50	10/09/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.25	99.25	-	0.25	0.25	4.41 / 12.47	0.44	70
Марийский НПЗ 1	800	11.10	17/06/2008	-	16/12/2008	99.50	99.50	-	0.50	1.50	12.17 / 12.17	0.59	592
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	100.10	100.10	-	0.34	0.55	0.83 / 11.57	0.17	541
Метар Финанс	500	12.95	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	100.00	98.50	-	0.28	0.58	1.40 / 17.91	0.15	1134
МиГ 1	1,000	7.85	04/06/2008	-	03/06/2009	97.50	97.50	0.00	0.00	-2.50	10.45 / 10.45	0.99	421
МиГ 2	3,000	12.00	09/09/2008	08/09/2009	06/09/2011	101.00	100.05	0.22	0.53	0.53	5.12 / 11.91	1.19	554
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/07/2008	-	22/01/2009	99.99	99.99	-	0.49	0.31	9.60 / 9.60	0.70	346
МоторСтроитель 1	800	10.00	18/09/2008	-	19/03/2009	94.50	94.50	-	-0.50	-4.30	17.22 / 17.22	0.78	1059

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	97.00	97.00	0.00	-0.50	-1.00	4.98 / 14.71	0.65	830
НБ Ретал	1,000	9.90	11/06/2008	10/12/2008	09/12/2009	97.20	97.20	-	-0.20	-0.50	5.95 / 14.90	0.56	849
НикосХим 2	1,500	11.25	15/05/2008	-	20/08/2009	97.99	97.99	-	1.24	0.89	13.51 / 13.51	1.11	706
Нитол 2	2,200	11.75	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	98.75	98.75	-	0.09	-0.15	12.97 / 16.40	0.16	994
НКНХ 4	1,500	9.99	29/09/2008	30/03/2009	26/03/2012	101.15	100.86	0.01	0.01	0.45	2.27 / 9.08	0.87	293
Нэфис 2	1,000	10.20	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.71	99.71	-	0.01	-0.04	1.33 / 11.95	0.17	576
ОЗНА	500	10.50	10/06/2008	09/12/2008	08/12/2009	98.50	98.50	-	0.00	-0.75	5.33 / 13.28	0.57	698
ОМЗ 4	900	-	28/08/2008	-	26/02/2009	89.40	89.40	-	0.00	0.00	13.54 / 13.54	0.78	717
ОМЗ 5	1,500	8.80	02/09/2008	01/09/2009	30/08/2011	99.95	99.95	-	0.25	-0.75	3.81 / 9.02	1.22	280
ПензТяжПромАрматура	500	12.50	14/05/2008	12/11/2008	11/11/2009	99.88	99.88	0.00	0.14	0.18	4.90 / 13.07	0.50	679
Пеноплэкс	1,500	11.25	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.60	99.60	0.00	0.10	0.11	1.54 / 13.64	0.17	736
ПМЗ	1,200	9.60	22/04/2008	-	21/07/2009	99.60	99.35	-	-0.08	0.67	2.59 / 2.59	1.20	-345
Промтрактор 1	1,500	9.20	03/07/2008	-	03/07/2008	100.00	99.75	-	0.01	-0.18	9.87 / 9.87	0.21	379
Промтрактор 2	3,000	10.75	22/04/2008	20/10/2009	18/10/2011	100.15	100.15	-	0.05	-0.75	4.90 / 10.92	1.25	459
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	1.37 / 8.27	0.61	220
РОССКАТ	1,200	10.30	23/07/2008	21/01/2009	21/07/2010	97.50	97.50	0.00	0.05	-0.20	4.89 / 14.19	0.67	781
РостВертол	800	-	27/05/2008	-	26/05/2009	100.00	100.00	-	0.03	0.03	0.00 / 0.00	1.13	-599
Рыбинскабель	1,000	-	03/06/2008	-	28/02/2012	96.00	96.00	-3.50	-3.50	-3.90	1.06 / 1.06	3.85	-533
СалаватСтекло 2	1,200	10.50	30/04/2008	-	28/10/2009	99.23	99.23	-	0.00	0.03	11.35 / 11.35	1.26	499
Сатурн НПО 2	2,000	12.50	20/09/2008	21/03/2009	20/09/2011	100.20	100.20	0.00	0.11	0.20	3.55 / 12.62	0.81	628
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/06/2008	06/12/2008	06/06/2014	98.50	98.50	0.00	0.30	0.43	1.22 / 11.45	0.57	519
Северсталь Авто 1	1,500	8.00	24/07/2008	-	21/01/2010	100.00	100.00	-	0.25	2.50	8.15 / 8.15	1.55	189
Северсталь Авто 2	3,000	7.70	23/07/2008	21/07/2010	17/07/2013	96.60	96.60	0.00	0.60	0.25	4.31 / 9.60	1.91	322
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	100.40	99.05	0.03	0.03	0.73	11.83 / -	2.91	519
Сибирский цемент	800	9.70	12/06/2008	-	12/06/2008	100.50	100.50	0.00	0.50	1.50	6.75 / 6.75	0.16	78
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	98.40	98.40	0.00	-0.35	-1.89	3.18 / 9.00	1.34	274
СНХЗ	1,000	12.00	30/09/2008	-	29/09/2009	97.75	97.75	-	0.55	0.45	14.21 / 14.21	1.22	769
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	24/04/2008	-	24/04/2008	100.01	100.01	-	-0.04	0.01	11.75 / 11.75	0.03	558
ТАИФ	4,000	8.42	11/09/2008	11/09/2008	09/09/2010	99.30	99.00	-0.13	-0.10	-0.10	1.87 / 10.77	0.38	464
ТВЗ	1,000	9.25	20/06/2008	20/06/2008	18/06/2010	99.90	99.20	-	-0.15	-0.35	1.04 / 11.82	0.18	564
Тензор	500	12.20	20/05/2008	20/05/2008	17/11/2009	100.00	98.56	-	-0.62	1.26	1.30 / 19.56	0.10	1285
Терна 1	500	-	17/06/2008	-	16/12/2008	98.90	98.90	-	-0.10	-0.10	1.63 / 1.63	0.67	-429
Терна 2	1,500	12.00	09/05/2008	-	04/11/2011	98.90	98.90	-	-0.20	-0.60	2.34 / 2.34	3.12	-400
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/05/2008	14/05/2008	11/11/2009	99.95	99.95	-	0.20	0.25	0.62 / 10.61	0.08	449
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	11/09/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.35	95.90	0.22	-0.03	-0.01	4.89 / 13.16	1.20	673
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/08/2008	12/02/2009	10/02/2011	99.70	98.75	0.38	0.68	-0.07	2.94 / 9.78	0.75	362
УМПО 2	4,000	9.50	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	100.10	99.75	-	0.12	0.31	1.13 / 10.00	0.18	391
УНИКУМ	1,000	13.50	17/06/2008	16/12/2008	15/12/2009	99.00	99.00	-	0.09	0.00	6.39 / 15.57	0.57	911
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	30/09/2008	-	30/09/2008	99.82	99.82	0.00	-0.09	-0.30	10.03 / 10.03	0.43	392
Уралвагонзавод 2	3,000	10.50	01/10/2008	01/04/2009	05/10/2010	100.08	100.01	-	-0.15	0.05	4.27 / 10.72	0.86	339

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	1.45 / 14.25		
УралЭлектромедь	3,000	8.25	02/09/2008	02/03/2010	28/02/2012	98.00	97.00	0.00	0.00	0.99	4.99 / 9.96	1.62	360
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/07/2008	-	08/07/2011	99.60	99.60	-	-2.40	0.60	10.39 / 10.39	2.52	388
Энергомаш	700	11.50	27/05/2008	27/05/2008	22/11/2011	100.00	100.00	-	0.10	-0.45	0.41 / 11.57	0.12	542
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/07/2008	-	18/01/2011	100.00	95.55	-2.23	-2.23	-1.23	15.93 / -	1.15	1013
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	14.00	18/06/2008	-	17/06/2009	100.81	100.81	-0.04	-0.04	0.14	13.63 / 13.63	0.96	720
АК Сибирь	2,300	10.70	22/07/2008	20/01/2009	17/07/2012	97.95	97.95	0.00	0.05	-0.30	2.57 / 13.95	0.66	759
Акртел	200	12.00	18/07/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.70	99.70	0.00	0.00	0.00	2.86 / 13.41	0.26	713
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	03/06/2008	02/12/2008	30/11/2010	100.03	100.03	-	0.28	0.16	2.05 / 8.29	0.58	223
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	03/06/2008	-	30/11/2010	99.25	99.25	-	0.05	-0.77	9.01 / -	1.40	289
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	10/06/2008	08/09/2009	03/09/2013	99.08	99.08	-	0.18	0.08	2.39 / 8.97	1.23	275
Дальсвязь 2	2,000	8.85	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	101.80	101.80	-	0.50	-0.01	4.34 / 8.07	1.80	174
Дальсвязь 3	1,500	8.60	04/06/2008	-	03/06/2009	99.83	99.83	-	-0.12	-0.97	8.93 / -	0.63	288
ДВТГ	1,000	10.75	05/08/2008	03/02/2009	03/08/2010	97.85	97.50	0.24	0.34	-0.08	5.08 / 14.27	0.70	788
Истлайн 2	3,000	11.00	22/05/2008	-	22/05/2008	100.10	99.15	-	-0.28	-0.38	14.60 / 14.60	0.10	825
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	23/04/2008	-	21/04/2010	100.05	99.85	-0.10	-0.04	-0.05	6.98 / 6.98	1.65	819
МГТС 4	1,500	7.10	23/04/2008	-	22/04/2009	101.00	99.77	-0.48	-0.48	0.89	6.82 / 6.82	0.93	73
МГТС 5	1,500	7.10	27/05/2008	-	25/05/2010	100.05	100.00	0.03	0.12	0.22	0.42 / 0.42	1.08	-528
Мегафон 3	3,000	9.25	15/04/2008	-	15/04/2008	100.15	100.15	0.00	0.00	-0.08	-1.63 / -	0.01	-749
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/07/2008	-	10/07/2008	100.05	99.89	-	0.07	0.67	11.79 / 11.79	0.22	561
РЖД 3	4,000	8.33	04/06/2008	-	02/12/2009	102.00	102.00	-	-0.65	0.85	7.14 / -	1.43	98
РЖД 5	10,000	6.67	24/07/2008	-	22/01/2009	100.10	100.10	-	-0.09	0.45	6.63 / -	0.72	64
РЖД 6	10,000	7.35	14/05/2008	-	10/11/2010	100.15	100.15	-	0.01	1.05	7.41 / -	2.17	113
РЖД 7	5,000	7.55	14/05/2008	-	07/11/2012	100.00	100.00	-	0.05	0.11	7.69 / -	3.57	126
Северо-Западный Телеком 3	3,000	8.60	29/05/2008	-	24/02/2011	100.80	100.80	1.79	1.55	1.47	8.54 / 8.54	1.95	213
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	12/06/2008	-	08/12/2011	99.08	98.01	-	0.49	-1.26	8.84 / -	0.58	251
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	25/04/2008	-	25/04/2008	100.15	100.15	0.00	0.00	0.05	5.45 / -	0.04	-44
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	18/09/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.81	99.81	-	0.21	-0.14	1.53 / 8.45	0.41	242
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/05/2008	-	20/05/2009	103.50	103.50	2.68	2.68	3.25	5.42 / -	1.00	-60
Смартс 3	1,000	14.10	30/09/2008	30/09/2008	29/09/2009	100.07	100.07	-	0.07	0.32	4.65 / 14.40	0.41	806
Трансаэро	2,500	10.66	07/08/2008	-	05/02/2009	98.45	97.95	0.35	0.30	0.05	13.40 / 13.40	0.71	706
УРСИ 5	2,000	9.19	17/04/2008	-	17/04/2008	100.05	100.05	-	0.02	-0.20	6.48 / -	0.02	57
УРСИ 6	2,000	8.20	22/05/2008	20/11/2008	17/11/2011	100.00	99.70	-	0.05	-0.10	1.47 / 8.61	0.55	255
УРСИ 7	3,000	8.40	16/09/2008	17/03/2009	13/03/2012	99.45	99.45	-	-0.05	-0.13	2.22 / 9.22	0.84	307
Усть-Луга	600	9.90	15/05/2008	-	11/02/2010	100.30	100.30	-	0.90	-0.39	10.07 / -	1.53	376
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/07/2008	-	01/04/2009	100.15	100.15	0.00	-0.07	0.15	9.94 / -	0.86	378
Центртелеком 4	7,000	13.80	20/08/2008	-	21/08/2009	106.65	106.65	-	0.50	0.56	8.69 / 8.69	1.17	249
Центртелеком 5	3,000	8.09	02/09/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.14	100.14	-	0.24	0.29	0.92 / 7.84	0.37	183
Эйренион	1,500	12.50	13/05/2008	-	10/11/2009	94.00	94.00	-	0.95	1.00	16.33 / 16.33	0.95	1105
ЮжТелеком 3	3,500	9.00	09/10/2008	-	10/10/2009	99.24	99.24	-	0.84	0.47	9.09 / 9.09	1.32	285

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	101.10	101.10	-	0.60	0.71	9.60 / -	0.16	301
ЮжТелеком 5	2,000	7.55	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	96.10	95.75	-0.17	0.26	-0.84	5.29 / 9.93	1.79	354
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	10/06/2008	-	10/03/2009	98.30	98.30	0.00	0.15	-1.70	12.48 / 12.48	0.78	616
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	17/06/2008	16/12/2008	14/12/2010	98.70	98.70	-	0.15	0.60	3.28 / 12.77	0.59	649
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	30/06/2008	-	30/06/2008	100.60	100.60	0.00	-0.05	-0.05	5.36 / 5.36	0.21	-56
Автобан Инвест	250	13.00	24/06/2008	-	23/09/2008	99.50	99.50	-	-0.35	-0.38	14.90 / 14.90	0.39	852
Автовазбанк	800	12.95	04/07/2008	03/10/2008	02/04/2010	100.00	100.00	0.12	0.12	0.25	3.27 / 13.59	0.42	730
АИЖК КО	1,000	9.00	26/08/2008	-	23/08/2011	96.20	96.00	0.10	0.10	0.69	10.67 / -	2.16	451
АИЖК 2	1,500	11.00	01/08/2008	-	01/02/2010	106.00	105.00	-	-0.50	-1.50	7.83 / -	1.55	161
АИЖК 3	2,250	9.40	15/04/2008	-	15/10/2010	102.25	102.25	0.00	0.00	-0.35	8.67 / -	1.14	-
АИЖК 4	900	8.70	01/05/2008	-	01/02/2012	102.25	101.25	-1.75	-1.75	-1.25	8.41 / -	3.00	195
АИЖК 5	2,200	7.35	15/04/2008	-	15/10/2012	96.00	96.00	0.00	0.00	-0.55	8.69 / -	3.16	232
АИЖК 6	2,500	7.40	15/04/2008	-	15/07/2014	94.59	94.59	0.00	-0.01	-0.91	8.80 / -	3.94	247
АИЖК 7	4,000	7.68	15/04/2008	-	15/07/2016	94.50	94.50	0.00	0.13	0.54	8.90 / -	4.69	249
АИЖК 8	5,000	7.63	15/06/2008	-	15/06/2018	94.35	94.35	-	0.08	0.09	8.73 / -	4.13	246
АИЖК 9	5,000	7.49	15/05/2008	-	15/02/2017	93.01	93.01	-	-0.24	-0.53	8.91 / -	4.60	260
АК Барс 2	1,500	8.00	24/07/2008	-	22/01/2009	99.25	99.25	-	0.02	0.05	9.18 / 9.18	0.70	306
Акибанк	600	11.60	24/04/2008	23/10/2008	23/04/2009	99.92	99.92	-	0.00	-0.08	7.08 / 13.61	0.45	756
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	2.34 / 9.69	0.44	361
Банк Россия	1,500	9.00	19/07/2008	19/07/2008	21/07/2010	99.70	99.70	0.00	0.15	0.20	1.23 / 10.28	0.25	416
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	19/06/2008	19/06/2008	22/06/2009	100.10	100.10	-	0.10	0.10	1.37 / 8.71	0.18	271
БПФ	500	11.50	15/05/2008	-	12/02/2009	98.00	95.11	-0.45	-0.45	-0.45	16.90 / 16.90	0.70	1032
ВБРР	575	10.00	08/07/2008	-	11/10/2009	104.56	104.36	-0.08	-0.08	-0.08	7.03 / 7.03	1.32	-
Возрождение	3,000	8.95	03/09/2008	-	03/03/2010	99.30	96.10	-1.30	-1.45	1.32	10.57 / -	1.62	423
Восточный Экспресс	1,500	13.95	17/09/2008	18/03/2009	17/03/2010	99.25	98.85	0.00	0.05	-1.05	7.68 / 15.61	0.78	911
ВТБ 24	6,000	8.20	08/10/2008	08/10/2008	05/10/2011	100.01	100.01	0.00	0.06	-0.04	1.19 / 8.35	0.46	232
ВТБ 4	5,000	8.80	18/09/2008	-	19/03/2009	100.20	100.20	-	0.05	0.23	8.75 / 8.75	0.85	261
ВТБ 5	15,000	5.90	24/04/2008	-	17/10/2013	100.00	100.00	0.00	0.05	0.20	6.03 / 6.03	4.43	4
ВТБ 6	15,000	5.75	16/04/2008	16/07/2008	06/07/2016	99.45	99.45	0.00	0.12	0.31	0.26 / 8.10	0.24	209
ГазБанк	750	10.50	20/05/2008	26/05/2008	25/11/2008	100.00	100.00	0.00	0.27	0.27	10.73 / 10.54	0.54	477
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/07/2008	-	27/01/2011	94.25	94.25	-	-1.77	-2.63	9.70 / -	2.32	331
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	97.06	97.06	0.00	-0.94	-2.91	11.55 / 11.55	1.60	512
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	72
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	2.34 / 9.69	0.44	361
ЕвроКоммерц 1	1,000	12.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	95.65	95.65	-	-1.85	-1.70	8.05 / 19.78	0.55	1300
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	96.45	96.45	-2.62	-2.25	0.75	2.48 / 34.22	0.13	2590
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	96.45	96.45	-2.62	-2.25	0.75	2.48 / 34.22	0.13	2590
ЖилСоципотека 1	600	7.00	24/04/2008	-	22/10/2009	99.97	99.97	-	0.02	0.02	7.14 / 7.14	1.34	96
ЖилСоципотека 2	1,500	11.00	17/04/2008	-	15/04/2010	99.00	99.00	0.00	-0.80	-0.60	0.61 / 0.61	1.90	6459

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	473
Зенит 2	2,000	8.39	17/08/2008	-	16/02/2009	99.30	99.30	-	0.00	-0.22	9.45 / -	0.76	334
Зенит 3	3,000	9.50	14/05/2008	14/05/2008	09/11/2011	100.10	100.10	-	-0.03	-0.03	0.22 / 8.41	0.09	239
Зенит 4	3,000	8.13	04/10/2008	04/10/2008	06/04/2010	100.30	100.30	0.00	0.20	0.28	2.31 / 9.46	0.44	340
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	0.44	417
Кедр 2	1,000	12.30	17/06/2008	-	15/09/2009	99.50	99.50	0.00	0.42	-0.50	13.30 / 13.30	1.17	685
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/09/2008	17/09/2008	23/03/2010	100.17	100.17	0.00	0.37	0.77	2.21 / 9.79	0.40	375
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	1.71 / 9.56	0.58	345
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/08/2008	06/08/2008	03/02/2010	99.00	99.00	0.00	0.00	0.80	2.00 / 11.40	0.29	525
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	99.81	99.81	-	-0.24	0.31	13.30 / 13.30	0.10	704
Мастербанк 3	1,200	11.50	04/06/2008	-	30/11/2011	100.00	100.00	-	1.00	0.00	11.82 / 11.82	2.35	523
МДМ 3	6,000	8.50	02/10/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.90	99.90	0.00	0.16	0.08	2.89 / 8.90	0.44	285
Медведь	750	12.80	04/06/2008	03/09/2008	01/09/2010	99.80	99.80	-	0.13	0.35	2.29 / 13.97	0.34	766
МИА 1	2,200	10.00	-	26/05/2008	20/09/2012	104.99	104.99	0.00	0.00	-0.01	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	09/05/2008	-	09/08/2008	99.61	99.61	-	-0.14	-0.14	10.16 / 10.16	0.30	-
МИА 3	1,500	7.95	29/05/2008	26/02/2009	23/02/2012	100.77	100.77	1.02	1.02	1.07	1.66 / 7.22	0.80	116
МКБ 2	1,000	11.50	05/06/2008	-	04/06/2009	100.09	100.09	-	-0.91	-0.06	11.71 / 11.71	0.96	540
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	3.58 / 11.31	0.61	511
МЛК Финанс	550	12.90	24/04/2008	-	23/07/2009	100.00	95.00	-2.50	-2.40	-2.40	15.94 / 15.94	1.03	935
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	0.76	160
МОИА 1	1,500	9.00	20/06/2008	-	21/12/2010	93.00	93.00	-	-2.50	-3.00	13.01 / 13.01	1.80	633
МОИА 2	3,000	7.99	06/09/2008	-	07/09/2011	97.84	97.84	0.00	0.00	-2.16	9.11 / 9.11	2.24	259
МОИТК 1	3,000	9.00	26/09/2008	-	26/09/2009	95.34	95.34	-	2.22	-0.44	13.01 / -	1.23	655
МОИТК 2	4,000	8.99	24/09/2008	26/03/2009	26/03/2011	96.00	95.40	1.30	1.18	1.70	4.67 / 14.41	0.82	803
Мос. Залог. Банк	800	11.65	17/05/2008	-	17/11/2009	98.00	98.00	-2.00	-2.00	-2.00	13.47 / 13.47	1.27	699
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.50	04/06/2008	-	10/12/2008	99.98	99.98	0.00	0.00	0.00	9.71 / 9.71	0.59	359
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/08/2008	19/08/2008	15/02/2011	97.00	97.00	0.00	0.50	-0.03	2.19 / 18.02	0.30	1144
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	18/06/2008	17/06/2009	12/06/2013	94.50	94.50	0.00	0.00	-1.40	3.32 / 14.33	0.98	787
Номос 7	3,000	9.25	17/06/2008	17/06/2008	16/06/2009	100.20	100.20	-	0.16	0.11	9.25 / 8.19	1.02	310
НФК	1,000	9.80	09/05/2008	-	12/05/2009	99.70	99.70	0.00	0.00	0.05	1.00 / 1.00	1.05	-498
ОИЖК	1,000	9.24	26/08/2008	-	21/02/2012	100.70	100.70	0.00	0.00	0.00	9.22 / -	2.76	269
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	-6
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/08/2008	-	31/08/2009	98.25	97.25	-	0.50	1.75	10.52 / -	1.21	427
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	0.91	284
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/05/2008	21/05/2009	17/05/2012	97.00	97.00	0.00	0.27	-0.09	3.07 / 11.21	0.95	494
ПФПГ	1,100	11.70	21/04/2008	20/10/2008	19/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	4.18 / 12.02	0.45	582
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	-605
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	02/09/2008	02/09/2008	02/03/2010	99.85	99.52	-0.22	-0.16	0.19	2.42 / 11.54	0.36	537
Реннис	750	12.00	30/09/2008	-	30/03/2010	100.00	100.00	-	-1.12	0.10	12.36 / 12.36	1.61	587
Росбанк	3,000	7.70	16/08/2008	-	15/02/2009	100.05	100.05	-	0.50	0.20	7.77 / 7.77	0.77	168

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	100.11	100.11	0.00	0.21	0.14	6.59 / 6.59	0.14	63
РСХБ 2	7,000	7.85	21/05/2008	-	16/02/2011	97.00	97.00	-	-0.50	0.60	9.36 / -	2.33	299
РСХБ 3	10,000	7.34	21/08/2008	18/02/2010	09/02/2017	97.00	97.00	0.00	-0.50	-0.20	2.04 / 9.33	1.61	301
РСХБ 4	10,000	8.20	08/10/2008	08/10/2008	27/09/2017	99.88	99.88	0.00	-0.12	-0.17	0.45 / 8.63	0.46	260
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	#N/A N Ar	-	08/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/08/2008	-	12/08/2010	98.20	98.20	0.00	-0.30	-0.20	9.43 / 9.43	1.40	347
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	11/09/2008	11/09/2008	09/09/2010	98.50	98.50	-	0.06	-0.20	2.17 / 12.59	0.38	636
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/08/2008	11/02/2009	09/02/2011	96.50	96.50	-	0.60	-0.75	3.86 / 13.03	0.73	671
Русский Стандарт 7	5,000	12.20	23/09/2008	24/03/2009	20/09/2011	99.70	99.70	-	-0.28	-0.22	3.65 / 12.92	0.82	659
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	18/04/2008	17/10/2008	13/04/2012	98.00	98.00	0.00	0.00	-0.30	1.62 / 12.70	0.44	647
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	03/06/2008	-	02/12/2008	101.15	101.15	0.00	0.00	0.00	5.88 / -	0.59	-6
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	03/06/2008	-	02/12/2008	98.75	98.75	0.00	0.00	0.00	9.74 / -	0.57	365
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/08/2008	-	12/02/2010	100.00	100.00	3.80	3.79	3.50	7.88 / -	1.61	166
РусьБанк 1	1,400	10.00	18/09/2008	-	19/03/2009	98.90	98.90	-	1.71	0.92	11.57 / 11.57	0.82	530
РусьБанк 2	2,000	9.50	22/08/2008	22/08/2008	22/02/2010	99.45	99.45	-	0.45	0.60	10.06 / 11.30	0.33	518
Связьбанк	2,000	8.90	24/04/2008	23/04/2009	21/04/2011	97.50	97.50	0.00	0.50	0.25	4.11 / 12.00	0.88	570
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 / 10.27	0.43	413
СлавИнвестБанк 2	900	9.50	28/04/2008	-	27/10/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	9.71 / 9.71	0.48	361
СобинБанк	2,000	11.00	14/05/2008	-	13/05/2009	100.50	100.50	-	0.49	0.50	10.76 / 10.76	0.92	451
Солидарность 1	1,000	14.00	03/06/2008	03/06/2008	01/12/2009	99.57	99.57	-	0.05	-0.43	1.55 / 17.98	0.13	1140
Солидарность 2	950	10.70	20/04/2008	-	20/04/2010	99.94	99.85	-0.05	0.09	1.70	1.54 / 1.54	1.90	825
Союз 1	1,000	9.25	24/04/2008	-	24/04/2008	100.05	100.05	-	-0.02	0.05	8.08 / 8.08	0.04	208
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2008	-	05/10/2009	100.46	100.46	-	0.08	0.11	8.19 / -	1.32	202
Спрут Банк 2	1,000	10.74	05/06/2008	05/06/2008	31/05/2012	99.95	99.90	-0.06	0.26	0.37	0.42 / 11.66	0.14	550
Судостроительный Банк 1	1,500	9.85	03/07/2008	-	02/07/2009	98.60	98.60	-	0.57	0.45	11.38 / 11.38	1.04	507
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	13/06/2008	13/06/2008	11/06/2010	99.80	99.80	0.00	-0.05	0.55	0.87 / 10.79	0.16	467
ТатФонд 3	1,500	11.75	20/05/2008	-	19/05/2009	100.35	100.35	-	0.15	0.20	11.88 / 11.88	0.93	558
ТК Финанс	1,000	10.50	18/09/2008	-	18/09/2008	99.98	99.98	-0.04	-0.04	-0.03	10.79 / 10.79	0.40	465
ТрансКапитал	800	9.20	29/05/2008	29/05/2008	01/06/2009	99.76	99.76	0.00	-0.23	1.06	1.31 / 11.42	0.12	523
ТрансКредитБанк 1	3,000	7.29	17/06/2008	-	15/06/2010	96.00	95.60	0.30	-0.30	-0.90	9.68 / -	1.83	334
ТрансКредитБанк 2	3,000	7.28	17/06/2008	16/06/2009	12/06/2012	98.00	97.40	0.23	0.70	-0.20	2.75 / 9.58	1.04	337
ТрансФинанс 1	3,000	10.50	25/06/2008	-	25/09/2009	100.20	100.20	0.00	0.00	0.00	10.76 / -	1.00	443
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	0.86 / 10.69	0.31	457
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	1.33	160
УБРР 2	1,000	10.25	03/07/2008	-	02/07/2009	99.79	99.79	-	0.71	0.80	10.85 / 10.85	1.05	457
УралЛизингЦентр	1,000	10.00	23/04/2008	-	28/10/2009	97.22	93.27	-1.80	-1.80	-1.80	13.94 / 13.94	1.25	743
УРСА 1	1,500	7.65	24/04/2008	-	24/04/2008	99.91	99.91	-	0.09	0.09	10.32 / 10.32	0.04	421
УРСА 2	1,500	7.60	13/06/2008	-	12/12/2008	98.00	98.00	0.00	0.45	-	11.15 / 11.15	0.59	495
УРСА 3	3,000	9.60	05/06/2008	-	04/06/2009	98.11	98.11	0.00	0.46	0.25	11.70 / -	0.97	542
УРСА 5	3,000	10.05	22/04/2008	-	18/10/2011	92.25	92.25	-	0.50	-0.75	13.26 / -	2.55	660
ФинансБизнесГрупп	3,000	10.00	07/07/2008	-	05/07/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.23 / -	1.82	387

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	97.10	97.10	0.00	-0.15	-1.40	6.59 / 12.53	0.91	
ХКФ 3	3,000	9.45	19/06/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.25	99.25	-	0.15	-0.02	2.08 / 11.68	0.39	
ХКФ 4	3,000	9.95	16/04/2008	15/10/2008	12/10/2011	99.42	99.42	-	0.17	-0.08	1.68 / 11.59	0.45	
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/05/2008	-	11/11/2008	100.00	98.50	-	-0.75	2.90	12.90 / -	0.30	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	11/05/2008	10/11/2008	11/11/2009	99.49	99.49	-	0.39	-0.01	0.86 / 2.34	0.55	
Экспобанк	1,000	11.50	24/06/2008	24/06/2008	29/12/2009	100.41	100.41	-	-0.04	-0.11	1.15 / 9.78	0.19	
Элемент Лизинг	600	-	25/06/2008	-	24/03/2010	100.02	100.02	0.00	0.09	1.02	-0.01 / -0.01	1.95	
Юниаструм банк 1	1,000	-	19/08/2008	-	17/02/2009	100.27	99.15	-	0.56	0.21	0.34 / 0.34	0.86	
Юниаструм банк 2	1,500	10.90	17/04/2008	17/10/2008	19/04/2010	99.95	99.95	0.00	0.75	0.95	2.91 / 11.29	0.44	
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	3.95 / 18.21	0.60	
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	99.15	99.15	-	0.40	0.27	14.17 / 14.17	1.03	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/05/2008	25/11/2009	23/11/2011	95.07	95.07	-	0.22	0.73	7.65 / 16.45	1.25	
Алтан	150	14.00	01/07/2008	-	30/06/2009	99.99	75.00	-12.01	-12.01	-12.01	28.30 / 28.30	0.98	
Балтимор 3	800	12.00	15/05/2008	-	15/05/2008	100.00	100.00	-	0.00	0.00	12.06 / 12.06	0.09	
Бородино	2,500	10.50	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.00	99.00	0.00	0.00	-0.20	1.80 / 16.44	0.16	
ВБД 2	3,000	9.00	18/06/2008	-	15/12/2010	99.01	99.01	-	-0.49	0.30	9.64 / -	2.17	
Вожская текстильная	1,000	14.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	97.93	97.93	-	-1.52	-0.57	7.38 / 17.93	0.56	
Волшебный край	500	1.00	03/06/2008	-	02/12/2008	99.50	99.50	0.00	0.00	0.00	1.79 / 1.79	0.63	
Восток-Сервис	1,500	10.99	11/09/2008	-	10/09/2009	99.00	97.00	-	0.29	-1.99	12.95 / 12.95	1.20	
Дымов	800	10.99	02/05/2008	-	30/10/2009	100.05	99.95	0.05	0.10	0.14	0.43 / 0.43	1.47	
Заводы Гросс	1,000	12.50	17/07/2008	-	22/04/2010	99.98	99.98	0.00	-0.02	0.07	1.68 / 1.68	1.80	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	18/12/2009	102.00	102.00	-	2.01	2.00	0.25 / 2.12	0.19	
Интурист	1,000	9.00	23/04/2008	-	21/04/2010	98.00	96.18	-2.41	-2.41	-0.41	10.91 / -	1.65	
Карат 2	500	15.00	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	100.50	100.02	-	0.11	-0.09	1.68 / 13.82	0.18	
КБК Черешмушки	700	-	01/09/2008	-	02/03/2009	102.21	102.21	2.00	2.00	2.00	-2.42 / -2.42	0.92	
Кондитер Курск	750	11.44	04/06/2008	04/06/2008	02/06/2010	99.35	99.35	0.00	-0.20	-0.25	1.12 / 16.76	0.13	
Красный Богатырь	2,000	-	14/08/2008	-	11/02/2010	99.80	99.55	0.06	-0.33	-0.33	0.18 / 0.18	1.84	
Махеев	600	12.30	03/06/2008	03/06/2008	01/06/2010	99.50	99.40	0.20	0.05	0.45	1.12 / 16.49	0.13	
Мельн. комб. в Сокльн.	1,000	-	28/08/2008	-	26/02/2009	99.60	99.60	-	0.00	0.00	0.46 / 0.46	0.88	
Мираторг Финанс	2,500	11.25	07/08/2008	07/08/2008	02/08/2012	99.95	99.95	0.60	0.60	0.46	0.88 / 11.62	0.29	
Митленд Фуд	1,000	15.00	20/05/2008	17/02/2009	16/02/2010	99.95	99.80	-0.03	-0.03	0.38	7.45 / 16.02	0.69	
МКХ 2	1,000	-	26/08/2008	-	25/08/2009	98.71	98.71	0.00	-0.16	-0.10	0.95 / 0.95	1.36	
Новые Черемушки 2	300	11.30	22/04/2008	-	22/04/2008	100.35	99.15	-	-0.15	-0.25	20.24 / 20.24	0.03	
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	10/06/2008	10/06/2008	09/06/2009	99.90	99.90	-	0.30	0.20	1.47 / 10.46	0.15	
ОСТ 2	1,000	12.50	08/05/2008	-	08/05/2008	99.90	99.90	-	-0.05	1.40	13.95 / 13.95	0.07	
Отч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/08/2008	-	17/02/2009	99.00	99.00	1.00	1.00	1.00	6.30 / 6.30	0.80	
ОХЗ	900	12.50	21/05/2008	21/05/2008	18/11/2009	99.91	99.91	0.31	0.31	0.91	0.94 / 13.87	0.10	
Очаково 2	1,500	8.50	19/09/2008	-	19/09/2008	99.70	99.70	-	0.00	-0.20	9.39 / -	0.41	
Парнас 2	1,000	10.80	22/05/2008	19/11/2009	17/11/2011	93.95	92.40	-	0.23	1.18	7.55 / 16.61	1.27	
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	

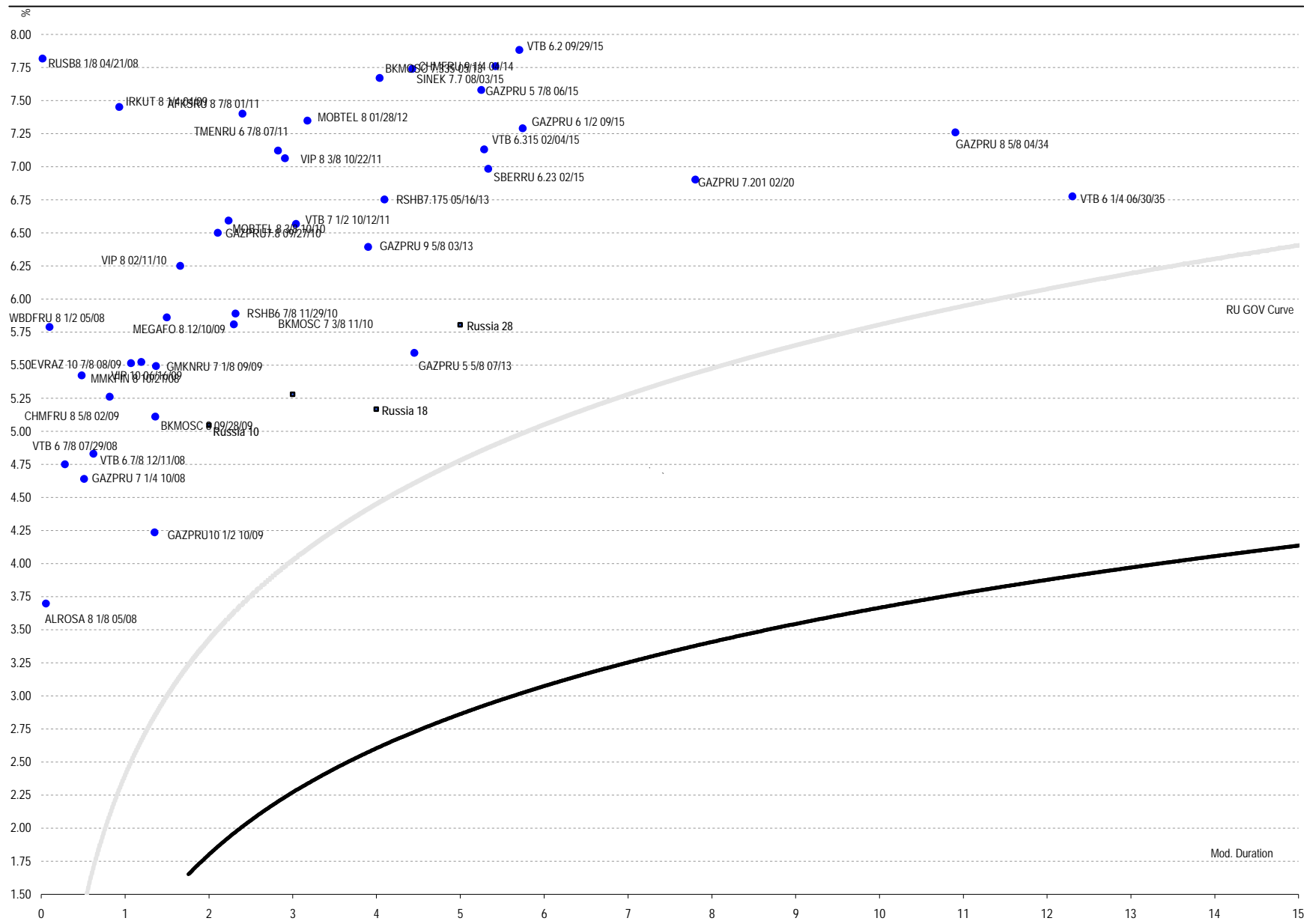
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
Рубеж-Полюс Регион	1,000	12.00	03/06/2008	02/12/2008	01/06/2010	99.67	99.67	0.00	0.00	-0.31	3.92 / 12.88	0.55	660
Русский текстиль 2	1,000	12.75	04/09/2008	-	05/03/2009	98.01	98.01	-	-0.49	0.16	15.73 / 15.73	0.64	964
Русский Текстиль 3	1,200	14.50	22/04/2008	-	20/10/2009	98.50	98.50	-	0.00	0.75	16.24 / 16.24	1.15	958
Русские масла	1,000	12.50	02/10/2008	02/10/2008	29/03/2012	97.50	97.50	0.00	0.50	0.80	2.24 / 18.98	0.40	1233
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/08/2008	-	13/08/2009	98.50	98.50	-	0.35	0.00	9.41 / -	1.18	321
Синергия 1	1,000	11.00	23/04/2008	-	22/04/2009	100.04	99.81	-	-0.10	-0.08	0.45 / 0.45	0.98	700
Синергия 2	2,000	10.70	24/07/2008	22/01/2009	22/07/2010	99.40	98.50	-0.55	-0.05	-0.15	4.33 / 12.45	0.68	618
Ситроникс	3,000	10.00	23/09/2008	24/03/2009	21/09/2010	98.70	98.70	0.00	-0.40	-0.80	4.64 / 11.79	0.83	552
Талосто 2	1,000	10.00	05/09/2008	-	06/03/2009	97.85	97.85	-	0.10	-0.55	12.96 / 12.96	0.78	662
Хлебзавод №28 2	75	12.00	10/06/2008	-	09/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	12.54 / -	0.57	630
Черкизово	2,000	8.85	03/06/2008	02/06/2009	31/05/2011	99.35	99.35	-	0.15	-0.65	3.59 / 9.67	0.99	346
Эркон продукт	1,200	12.00	11/09/2008	11/09/2008	10/09/2009	98.20	98.20	0.00	-0.30	-1.70	5.04 / 17.20	0.36	1066
ЭФКО 2	1,500	12.00	25/07/2008	23/01/2009	22/01/2010	99.75	99.75	-	-0.05	-0.20	5.66 / 12.66	0.68	637
Юнимилк	2,000	9.75	09/09/2008	08/09/2009	06/09/2011	96.00	96.00	-	-2.00	-2.15	5.65 / 13.34	1.19	690
Торговля													
7 Континент 2	7,000	7.80	19/06/2008	17/06/2010	14/06/2012	98.06	98.06	0.00	0.51	0.56	4.84 / 8.98	1.84	263
Х5 Финанс	9,000	7.60	08/07/2008	06/07/2010	01/07/2014	95.20	95.20	0.00	-0.30	-0.95	3.85 / 10.29	1.87	388
Автомир 1	1,000	1.00	02/09/2008	-	01/09/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	1.00 / 1.00	1.37	-504
Автомир 2	2,000	10.75	25/06/2008	24/12/2008	23/06/2010	97.50	97.50	0.00	0.00	-0.20	4.83 / 15.06	0.59	864
Азбука Вкуса	1,000	11.50	22/04/2008	22/07/2008	21/07/2009	100.20	99.70	-0.05	-0.05	0.45	12.05 / 32.66	0.21	2453
Алмазный Дом Грэйс	300	13.50	12/06/2008	11/12/2008	07/06/2012	95.01	95.01	-4.57	-4.57	-4.99	3.65 / 22.94	0.52	1590
АППИ	1,500	10.99	22/08/2008	-	21/08/2009	97.25	97.25	-	0.50	-0.75	13.67 / 13.67	1.13	721
Алькор	1,500	9.55	10/06/2008	-	08/12/2009	95.80	95.40	0.00	0.10	0.00	12.94 / 12.94	1.35	647
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/07/2008	01/07/2008	30/06/2009	100.00	100.00	-	0.00	1.20	10.11 / 17.17	0.19	1064
Арбат Престиж	1,500	10.50	20/06/2008	-	20/06/2008	79.73	79.73	0.00	3.02	13.94	240.42 / 240.42	0.06	-
Атлант М	1,000	11.25	15/05/2008	-	13/11/2008	99.00	99.00	-	0.00	-0.03	13.43 / 13.43	0.50	712
Банана-Мама	1,000	12.00	25/04/2008	24/10/2008	23/10/2009	99.00	91.11	-	-1.95	-3.70	8.00 / 23.40	0.45	1632
Бахетле	1,000	11.25	21/05/2008	21/05/2008	19/05/2010	99.75	99.75	0.00	0.00	0.20	0.72 / 13.72	0.10	744
БелазКомплект Плюс	500	12.60	24/04/2008	-	22/10/2009	99.00	99.00	-	0.03	0.50	0.98 / 0.98	1.43	3444
Белый Фрегат	1,000	14.50	12/06/2008	-	17/12/2009	99.00	99.00	-	0.30	-0.89	16.06 / -	1.30	942
Бразерс	500	15.00	19/06/2008	-	25/12/2009	98.11	98.11	-	-1.77	-1.89	17.30 / 17.30	1.30	1053
Веха Инвест	700	-	02/09/2008	-	02/03/2010	100.00	99.70	0.15	0.35	-0.13	0.08 / 0.08	1.89	-606
Виват Финанс	1,000	12.00	22/04/2008	21/10/2008	20/04/2010	96.02	96.02	0.00	-0.50	0.02	5.44 / 21.26	0.41	1439
Виктория 1	1,500	10.40	31/07/2008	-	29/01/2009	98.85	98.85	-	-0.10	0.35	12.25 / 12.25	0.70	597
Виктория 2	1,500	10.89	19/08/2008	-	16/02/2010	98.00	98.00	0.00	0.29	0.50	12.47 / -	1.52	604
Газэк	1,000	10.50	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	99.92	99.92	-	0.04	-0.08	0.79 / 11.05	0.17	491
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	174
Детский Мир	1,150	8.50	05/06/2008	-	26/05/2015	90.60	89.60	-	-4.10	-2.90	10.78 / -	4.72	417
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	24/04/2008	23/10/2008	20/10/2011	99.20	98.56	-	0.38	0.68	1.78 / 11.77	0.46	558
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/07/2008	10/07/2008	09/04/2009	100.24	100.24	0.00	0.00	0.04	3.08 / 12.56	0.22	634
Дикси	3,000	9.25	18/09/2008	-	17/03/2011	91.00	90.10	-	3.34	0.55	13.67 / -	2.30	706

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	0.24 / 0.24	1.28	519
Евросеть 2	3,000	-	03/06/2008	-	02/06/2009	98.00	85.04	-	6.48	16.92	8.04 / 8.04	1.13	-
Единая Европа	1,200	10.75	17/04/2008	16/10/2008	14/10/2010	99.60	99.60	0.00	0.00	0.07	2.45 / 11.89	0.44	570
Имплозия	300	11.25	30/07/2008	-	30/07/2008	99.50	99.50	-	-0.21	0.50	13.25 / 13.25	0.27	698
Инком-Лада 2	1,400	12.50	16/05/2008	-	12/02/2010	100.59	100.59	-	0.59	0.59	12.69 / 12.69	1.46	621
Инком-Лада 3	2,000	11.00	13/06/2008	12/06/2009	10/06/2011	98.95	98.95	0.00	0.46	1.05	4.70 / 12.51	0.98	616
Инмарко	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	19/12/2008	100.45	100.45	-	0.20	0.05	2.88 / 10.16	0.18	407
Инпром 2	1,000	8.80	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	98.30	98.30	-	-0.20	-0.70	3.89 / 11.44	0.67	522
Инпром 3	1,300	8.95	21/05/2008	-	18/05/2011	99.05	99.05	-	0.40	-0.36	9.52 / 9.52	2.45	307
Искрасофт 2	300	13.30	02/09/2008	03/03/2009	02/03/2010	100.70	100.70	-	0.00	-0.30	13.27 / 12.80	1.52	683
Каро	700	12.50	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	99.70	99.70	-	-0.20	0.10	1.71 / 14.25	0.18	793
Карусель Финанс	3,000	9.75	18/09/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.75	99.75	-	0.24	0.50	0.86 / 10.58	0.40	446
Комплекс Финанс	1,000	12.50	07/08/2008	07/08/2008	04/02/2010	99.49	99.49	0.09	0.19	0.99	2.58 / 14.49	0.29	815
Копейка 1	1,200	9.40	17/06/2008	-	17/06/2008	99.65	99.65	-	0.15	0.89	11.78 / 11.78	0.17	560
Копейка 2	4,000	8.70	21/05/2008	18/02/2009	15/02/2012	94.30	94.30	-	0.20	-0.10	3.69 / 16.88	0.71	1031
Копейка 3	4,000	9.80	21/05/2008	20/08/2008	15/02/2012	96.90	96.90	-	-0.10	0.40	11.24 / 17.00	0.30	1051
Лаверна	1,000	11.00	09/10/2008	-	08/04/2010	99.00	99.00	0.00	0.00	-0.70	11.91 / 11.91	1.65	544
ЛБР Интрейдж	300	14.90	29/05/2008	29/05/2008	26/11/2009	100.05	100.05	0.05	0.05	0.05	1.21 / 14.63	0.12	829
М. Видео	2,000	9.50	21/05/2008	19/11/2008	18/11/2009	99.90	99.90	0.00	0.00	0.00	3.77 / 9.87	0.54	375
Магнит 1	2,000	9.34	21/05/2008	-	19/11/2008	100.07	100.07	-	0.00	-0.13	9.40 / -	0.54	334
Магнит 2	5,000	8.20	26/09/2008	-	23/03/2012	96.00	93.80	-0.60	0.90	-2.10	10.02 / -	3.13	343
Марта 1	700	14.84	22/05/2008	-	22/05/2008	98.82	98.82	-	-0.10	-0.52	26.73 / 26.73	0.09	1930
Марта 2	1,000	12.00	04/06/2008	15/05/2008	06/12/2009	99.70	99.70	-	-0.10	-0.05	12.55 / 33.92	0.07	2564
Марта 3	2,000	15.50	02/08/2008	02/08/2008	02/08/2011	99.21	99.21	-	1.21	0.21	1.75 / 18.75	0.26	1182
Матрица	1,200	12.00	11/06/2008	-	10/12/2008	96.54	96.54	-	1.29	0.55	18.40 / 18.40	0.54	1173
МеталлСервис	1,500	10.50	28/05/2008	28/05/2008	23/05/2012	100.00	100.00	0.00	0.75	0.50	0.34 / 10.57	0.12	446
Миннеско	500	13.75	12/06/2008	-	10/12/2009	100.50	100.50	0.01	0.07	0.50	13.82 / -	1.31	733
Монетка	1,000	12.50	15/05/2008	15/05/2008	14/05/2009	100.40	100.40	-	0.00	-0.10	0.73 / 8.19	0.09	217
Мособлгаз	2,500	8.80	16/05/2008	14/11/2008	17/05/2011	97.05	97.05	0.00	-0.45	1.42	2.77 / 14.57	0.50	815
МосОблГаз Финанс 1	1,000	10.75	22/06/2008	-	21/12/2008	99.70	99.70	-	0.20	-0.35	11.47 / -	0.60	525
МосОблГаз Финанс 2	3,000	9.25	25/06/2008	-	24/06/2012	95.95	91.70	-0.18	-0.18	-1.58	11.90 / -	2.52	507
Натур Продукт 2	1,000	-	17/06/2008	-	16/06/2009	99.71	99.71	-	0.01	0.01	0.25 / 0.25	1.18	-576
ПаркетХолл	300	13.10	03/07/2008	02/10/2008	01/04/2010	99.60	99.05	-0.08	-0.08	-0.08	14.19 / 15.39	0.41	899
Патерсон	2,000	10.00	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.55	99.55	-	0.05	0.05	1.43 / 12.96	0.17	672
Пивдом	1,000	13.00	24/04/2008	23/10/2008	22/04/2010	99.94	99.94	0.34	0.02	-0.05	3.59 / 13.52	0.45	723
Протек	5,000	8.90	07/05/2008	04/11/2009	02/11/2011	95.90	95.90	-0.40	-0.50	-0.85	5.48 / 12.18	1.29	577
РКС	1,500	10.20	16/04/2008	-	15/04/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	1.15 / 1.15	0.95	412
Росинтер 2	400	10.00	02/07/2008	-	02/07/2008	99.00	99.00	0.00	-1.10	-1.00	15.35 / 15.35	0.20	895
Росинтер 3	1,000	10.75	30/05/2008	30/05/2008	26/11/2010	100.10	99.95	-0.04	-0.03	0.03	0.55 / 10.62	0.12	451
Самохвал	1,500	11.40	23/04/2008	-	21/10/2009	100.00	100.00	0.01	1.00	0.80	0.27 / 0.27	1.45	525
СанВей	1,000	11.25	04/06/2008	-	03/12/2008	100.00	99.35	-	-0.33	0.33	12.08 / 12.08	0.56	584

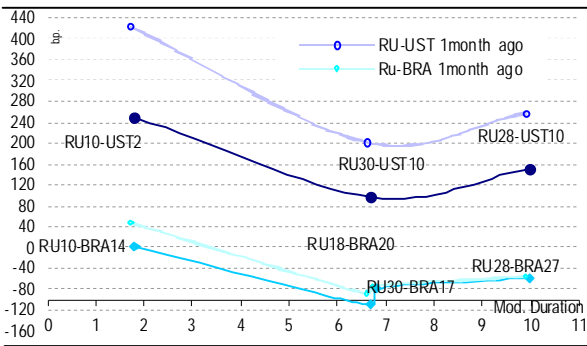
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
СОРУС	1,200	12.00	08/05/2008	06/11/2008	05/11/2009	100.16	100.16	0.00	0.08	0.07	4.45 / 12.22	0.49	599
СПК	1,000	10.20	27/05/2008	25/11/2008	25/05/2010	97.99	97.99	0.02	0.02	0.49	4.14 / 14.06	0.53	772
Спортмастер	3,000	8.80	23/05/2008	21/11/2008	21/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	2.63 / 8.96	0.55	289
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/08/2008	21/08/2008	20/08/2009	99.81	99.81	0.00	0.00	1.41	2.48 / 9.30	0.33	323
Техносила	2,000	10.00	29/05/2008	29/05/2008	26/05/2011	99.26	99.26	-	-0.21	0.35	0.67 / 16.09	0.12	966
ТООАП	2,000	12.00	12/06/2008	12/06/2008	10/12/2009	97.00	97.00	-	0.30	0.50	3.15 / 32.86	0.13	2472
Топ-Книга 1	700	-	07/08/2008	-	05/02/2009	87.99	80.02	4.01	8.99	9.01	23.53 / 23.53	0.71	1637
Топ-Книга 2	1,500	10.51	12/06/2008	11/12/2008	09/12/2010	98.50	98.50	0.00	-0.10	0.70	3.35 / 13.27	0.57	697
ТопПром	500	12.50	18/04/2008	17/04/2009	16/04/2010	100.15	99.92	0.04	0.04	0.54	0.12 / 0.23	0.99	503
Транстехсервис	1,000	10.39	13/05/2008	12/08/2008	17/08/2010	99.50	99.50	0.00	0.00	0.15	1.75 / 12.43	0.30	621
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/06/2008	-	01/09/2008	100.00	99.55	-	0.22	0.68	10.46 / 10.46	0.35	437
УК КОРА	1,000	-	15/04/2008	-	14/07/2009	111.55	111.55	0.00	0.00	0.00	-8.31 / -8.31	1.37	-1451
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	734
Холидей	1,500	11.15	02/10/2008	02/10/2008	01/04/2010	99.19	98.60	-0.01	-0.01	0.15	3.38 / 14.06	0.42	774
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/05/2008	-	25/11/2008	101.00	100.00	-	0.50	1.50	10.89 / 10.89	0.55	472
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	13.50	30/09/2008	-	29/09/2009	99.25	99.25	-	-0.45	-0.25	14.57 / 14.57	1.20	804
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	3.95 / 18.21	0.60	1157
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	99.15	99.15	-	0.40	0.27	14.17 / 14.17	1.03	769
Аркада 1	600	13.20	28/06/2008	-	28/06/2008	99.70	99.70	-	-0.03	-0.18	14.99 / 14.99	0.18	861
Аркада 2	700	13.31	21/08/2008	-	20/02/2009	98.84	98.84	-	-0.05	0.34	15.55 / -	0.61	895
Аркада 3	1,200	13.65	02/10/2008	02/10/2008	31/03/2011	99.50	99.50	0.00	1.00	0.94	2.46 / 15.29	0.42	890
БелГранКорм	700	12.50	03/06/2008	03/06/2008	02/12/2008	100.01	100.01	0.03	0.03	0.01	2.89 / 12.93	0.13	669
ГОТЭК 2	1,500	10.50	19/06/2008	19/06/2008	18/06/2009	99.50	99.50	-	0.29	1.00	2.15 / 13.44	0.17	717
ДЗ Финанс	400	11.00	23/05/2008	-	23/05/2008	100.00	99.51	-	1.35	2.76	13.31 / 13.31	0.11	704
МосСельПром	1,000	12.50	13/06/2008	-	12/12/2008	99.10	99.10	-	0.22	0.10	14.35 / 14.35	0.56	797
ОГО 2	1,200	12.95	26/08/2008	-	25/02/2009	99.00	99.00	-	1.00	1.80	14.81 / 14.81	0.66	831
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	-486
Пава 2	1,000	12.50	09/05/2008	-	21/10/2011	100.30	100.30	-	0.05	0.32	0.20 / 0.20	3.42	-613
Разгуляй 1	2,000	1.00	02/10/2008	-	02/10/2008	94.80	90.00	-	-1.99	2.40	19.10 / 19.10	0.43	1241
Разгуляй 2	2,000	12.00	30/09/2008	31/03/2009	27/09/2011	100.00	100.00	-	-0.05	0.05	3.55 / 12.35	0.84	605
Разгуляй 3	3,000	10.99	19/09/2008	20/03/2009	16/03/2012	99.30	99.30	0.00	0.05	0.25	2.96 / 12.13	0.82	584
Русагро	1,000	8.50	19/07/2008	-	19/07/2008	100.50	100.50	-	0.00	-0.63	6.67 / 6.67	0.26	71
Сиб Агр Групп	400	12.00	21/05/2008	-	20/05/2009	99.00	99.00	-	-0.98	-0.50	13.62 / 13.62	0.91	720
Содружество	2,500	10.45	24/04/2008	-	22/10/2009	97.50	97.50	-	1.50	1.26	12.66 / -	1.23	626
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	05/06/2008	-	05/06/2008	100.10	100.10	-	0.10	0.30	11.50 / 11.50	0.14	533
Адамант 2	2,000	11.25	22/05/2008	-	20/05/2010	99.25	98.85	0.25	0.21	0.23	12.29 / 12.29	1.68	579
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/05/2008	26/05/2009	24/05/2011	99.30	99.30	-0.66	-0.66	-0.65	3.14 / 8.58	0.99	242
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	18/09/2008	18/09/2008	17/03/2011	99.50	99.35	-	-0.02	-0.83	1.74 / 11.66	0.40	549
Девелопмент-Юг	1,000	12.50	20/05/2008	20/05/2008	18/05/2010	100.40	99.86	-0.07	-0.12	-0.17	0.59 / 11.31	0.10	516

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/05/2008	-	24/11/2009	100.03	100.03	0.00	0.00	0.01	12.32 / 12.32	1.30	589
ЖК финанс	1,000	16.00	19/06/2008	18/12/2008	24/12/2009	99.55	99.55	0.00	0.15	0.55	17.32 / 17.75	0.56	1115
Инком	1,250	13.10	-	-	28/03/2009	99.80	98.20	-0.01	-0.80	-0.50	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	19/09/2008	-	20/03/2009	100.00	99.60	-	0.30	0.20	11.00 / -	0.83	480
Интегра 2	3,000	10.70	03/06/2008	01/12/2009	29/11/2011	98.00	98.00	0.00	0.75	-1.00	5.80 / 12.42	1.33	599
Камская долина 3	500	12.80	09/06/2008	09/06/2008	04/06/2009	100.54	100.54	-	0.09	0.21	9.74 / 9.74	0.15	-
Космос Финанс	2,000	11.25	19/06/2008	19/06/2008	16/06/2011	99.60	99.60	0.00	0.10	-0.40	0.81 / 13.64	0.17	736
ЛСР Инвест 1	2,000	10.70	03/06/2008	03/06/2008	08/12/2009	100.05	100.05	0.00	-0.05	0.10	0.93 / 10.41	0.13	431
ЛСР Инвест 2	3,000	8.35	17/07/2008	16/07/2009	14/07/2011	97.10	97.10	0.00	0.60	0.25	4.39 / 11.14	1.09	484
Макромир Финанс 2	1,500	11.65	08/07/2008	08/07/2008	03/07/2012	100.00	98.60	0.30	1.30	0.30	0.85 / 14.98	0.22	863
Метрострой	1,500	-	26/09/2008	-	23/09/2011	99.90	99.90	0.00	0.10	-0.10	0.03 / 0.03	3.45	-628
М-Индустрия	1,000	12.25	19/08/2008	-	16/08/2011	100.45	100.20	-	0.23	-0.08	12.48 / -	2.49	590
МИАН	2,000	12.37	02/09/2008	02/09/2008	02/03/2010	94.00	94.00	0.00	-0.12	4.00	6.20 / 31.40	0.30	2344
Миракс 1	1,000	10.50	19/08/2008	-	19/08/2008	100.50	100.50	-	0.40	0.48	9.19 / 9.19	0.33	313
Миракс 2	3,000	10.99	18/09/2008	-	17/09/2009	99.40	99.40	-	-0.55	-0.68	11.77 / -	1.22	544
МИЭЛЬ	1,500	12.13	15/07/2008	15/07/2008	13/07/2010	100.10	100.10	0.10	0.10	1.00	1.39 / 11.90	0.24	572
М.О.Р.Е. Плаза	1,000	12.25	05/08/2008	05/08/2008	03/08/2010	99.30	98.80	-0.25	0.35	0.10	2.16 / 15.81	0.28	939
ПИК 5	1,120	9.20	20/05/2008	-	20/05/2008	100.05	100.05	-	-0.05	-0.04	8.97 / 8.97	0.10	293
РИГрупп	1,200	11.85	26/06/2008	26/06/2008	26/12/2009	98.00	98.00	-	0.39	-1.99	2.70 / 22.85	0.17	1594
Рубин	1,200	13.75	15/04/2008	-	13/10/2009	100.03	100.03	0.00	0.00	0.05	0.10 / 0.10	1.41	525
СпецСтрой 2	2,000	8.59	22/05/2008	22/05/2008	20/05/2010	97.00	97.00	-3.00	-3.00	-3.00	1.94 / 40.34	0.08	3113
СтройТрансГаз 1	3,000	9.60	25/06/2008	-	25/06/2008	100.30	100.01	-	0.16	-0.15	8.90 / -	0.19	289
СтройТрансГаз 2	5,000	8.49	18/07/2008	-	13/07/2012	89.45	89.45	0.00	-4.25	-5.05	12.04 / -	3.17	539
СУ-155 3	3,000	13.00	20/08/2008	18/02/2009	15/02/2012	100.30	100.30	0.00	0.10	0.20	2.97 / 12.97	0.74	665
Сувар-Казань	900	-	30/09/2008	-	31/03/2009	100.00	100.00	-	-0.10	0.30	0.00 / 0.00	0.97	-597
Сэтл Групп	1,000	11.70	20/05/2008	20/05/2008	15/05/2012	100.65	100.65	0.00	-0.05	-0.15	11.82 / 15.08	0.10	872
ХМСтройресурс	3,000	13.00	16/04/2008	15/04/2009	13/10/2010	99.66	99.66	0.00	-0.06	0.86	5.69 / 13.81	0.81	741
Строительство													
ЮСКК	600	13.00	01/07/2008	-	01/07/2008	99.01	99.01	0.00	-0.50	-0.49	18.12 / 18.12	0.19	1152

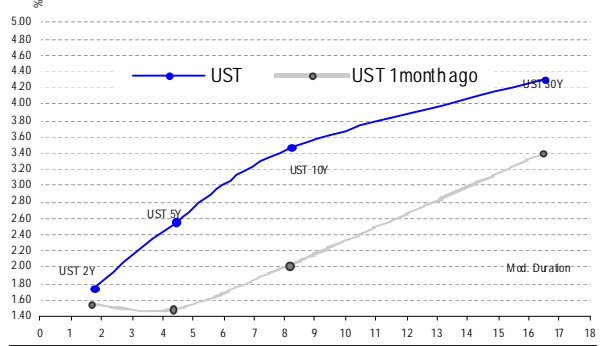
Российские еврооблигации.



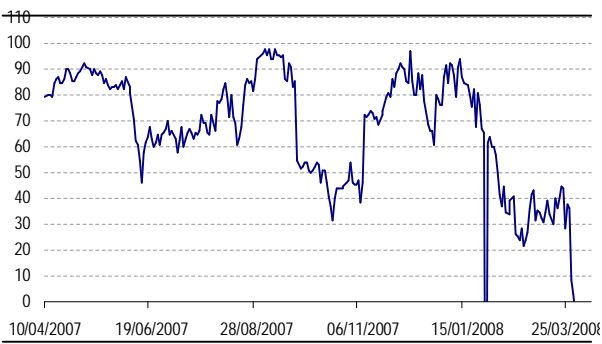
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



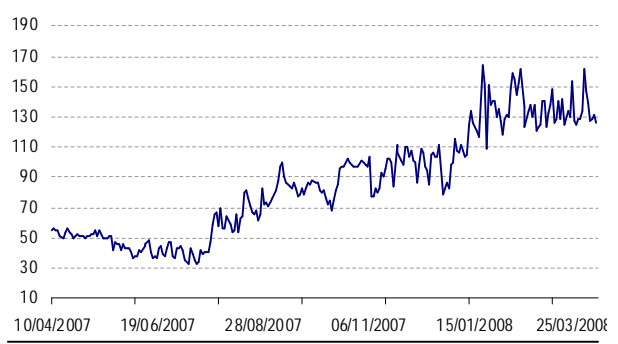
Treasuries, yield curve



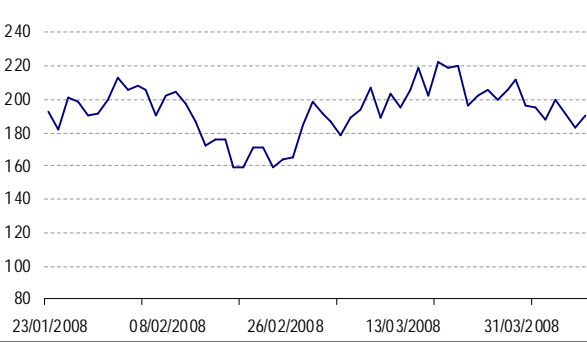
Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



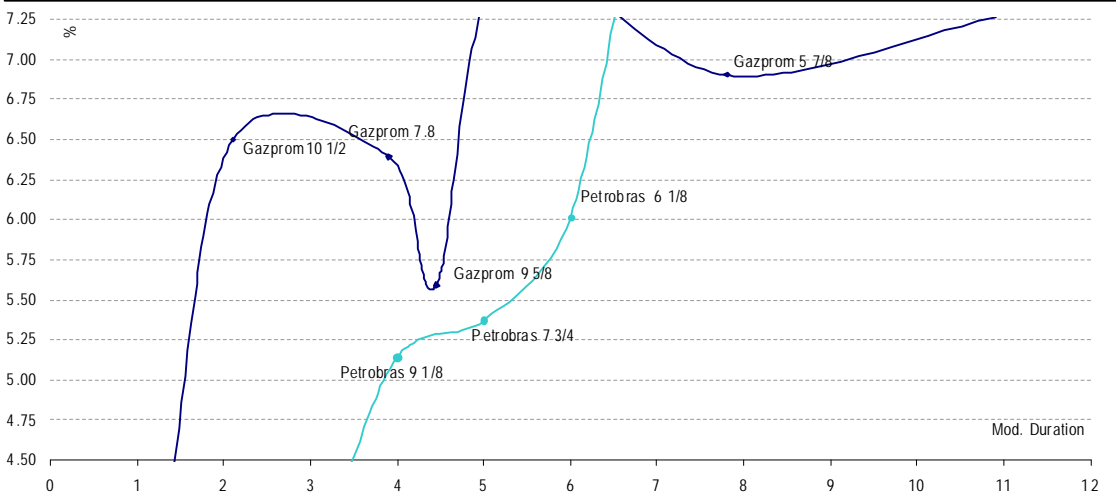
Russia30 vs UST10 spread



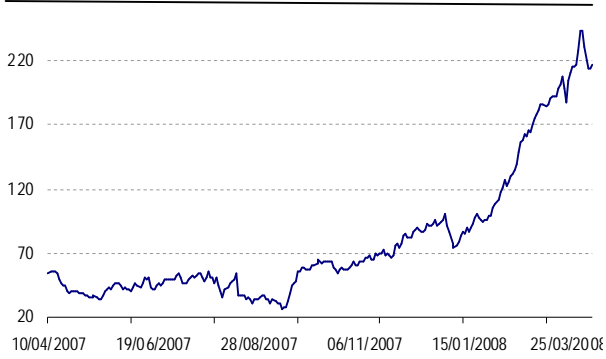
Brazil20 vs Russia30 spread



Gazprom & Petrobras yield curve



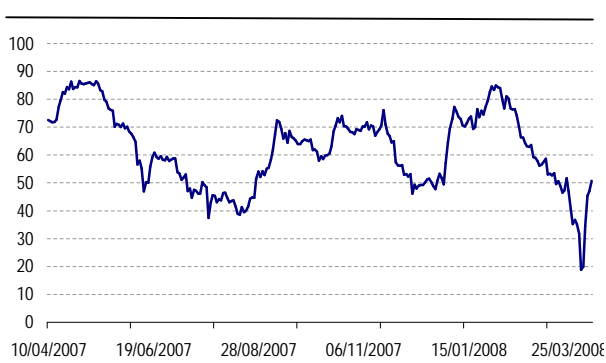
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



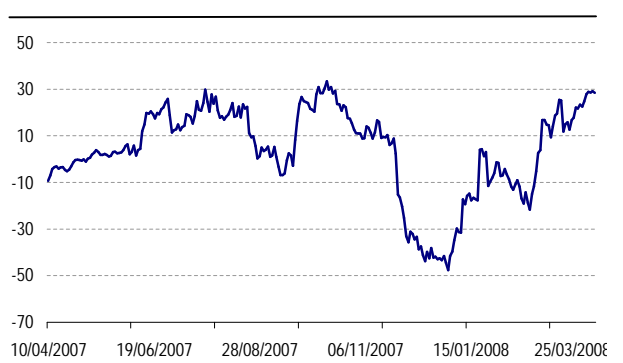
Russia10 vs Gazprom13 spread



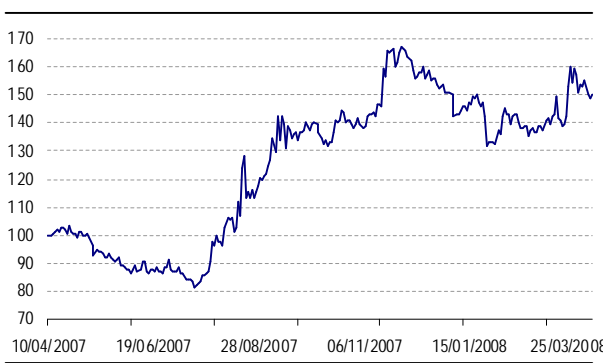
Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



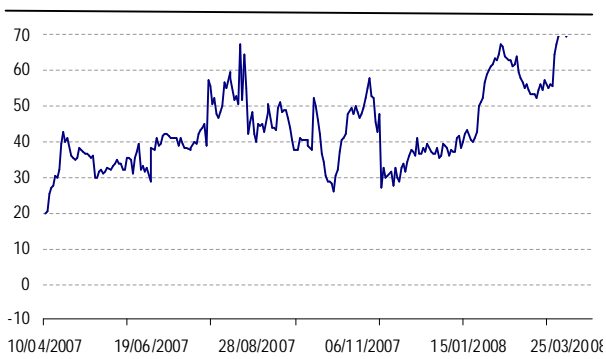
Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



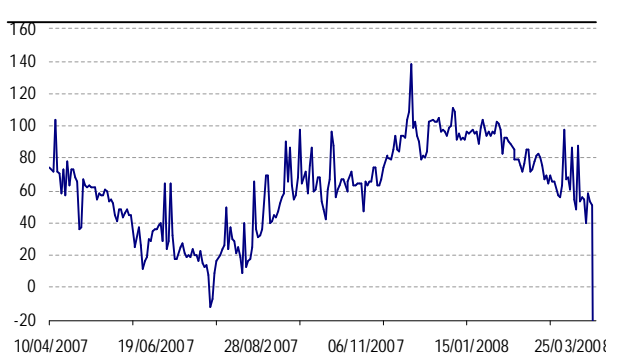
Evraz9 vs MMK8 spread



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	100.640625	100.70	0.08	0.16	1.75	3.983	1.758	1.779
T 2 7/8 01/31/13	2.875	31/01/2013	15.7MMM	101.40625	101.47	0.11	0.20	2.56	2.469	4.444	4.578
T 3 1/2 02/15/18	3.5	15/02/2018	29.205MMM	100.296875	100.33	0.19	0.06	3.46	0.193	8.23	8.538
T 4 3/8 02/15/38	4.375	15/02/2038	13.294MMM	101.125	101.16	0.27	0.02	4.31	0.032	16.547	17.679
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	145.9874	146.11	0.19	3.02	5.17	184.6	6.8	10.303
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	181.88	182.00	0.18	-0.24	5.81	210.77	9.97	18.82
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.001MMM	115.3500	115.45	0.00	1.70	5.28	200.0	6.7	7.646
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.001MMM	115.3500	115.45	0.00	1.70	5.2790	200.0	6.7	7.646
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	99.85	99.97	0.01	0.69	4.00	275.46	0.08	0.08
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	96.16	96.53	0.10	3.64	4.29	220.37	2.79	2.83
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.001MMM	115.35	115.45	0.00	1.70	5.28	199.96	6.68	7.65
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	104.52	104.75	-0.01	-0.01	4.51	81.56	1.39	1.54
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	131.79	132.29	-0.01	0.13	3.98	120.26	5.13	7.09
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	386.93MM	29.7180	29.78	0.03	0.04	182.78	#N/A N Ap	0.5	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	203.92MM	30.6720	30.83	0.00	0.00	88.80	#N/A N Ap	1.2	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	169.74MM	30.7600	31.07	0.17	0.08	55.00	#N/A N Ap	2.2	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	548.72MM	30.9230	31.35	-0.16	-0.02	37.21	#N/A N Ap	3.3	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	30.0040	30.49	-0.09	-0.16	29.03	#N/A N Ap	3.9	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	538.29MM	2.0000	2.00	0.00	0.00	404.83	#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	117.06	117.36	0.05	0.01	2.71	106.62	1.39	1.63
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	889.689MM	122.78	123.28	-0.01	-0.08	4.27	208.16	3.09	3.91
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	794.607MM	128.70	129.20	0.17	0.80	5.04	232.15	4.72	6.28
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	131.13	131.58	0.05	0.63	6.38	229.14	5.84	8.49
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	683.215MM	156.69	157.19	-0.04	0.07	5.95	258.88	7.12	11.56
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	2.787MMM	140.68	141.18	0.22	0.52	6.38	271.35	9.71	14.29
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.488MMM	110.27	110.47	0.10	0.34	6.34	228.82	12.69	14.51
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	102.63	102.67	-0.01	-0.03	3.24	173.53	0.64	0.67
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	109.80	109.92	0.00	-0.04	3.40	133.35	2.67	3.16
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	96.48	96.88	0.00	-0.15	4.85	92.91	5.45	5.53
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	118.70	119.20	0.00	-0.43	5.86	211.23	10.67	13.30
COLOMBIA (BB/Baa2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.83	107.08	-0.01	-0.10	2.80	122.68	0.94	1.05
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	115.20	115.73	0.02	0.04	3.26	146.98	1.98	2.35
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	117.24	117.69	0.17	0.12	5.13	231.64	5.15	6.26
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1.65MMM	112.44	112.69	0.05	-0.13	5.55	237.62	6.49	7.54
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	119.02	119.78	-0.39	0.03	6.56	287.91	10.09	12.38
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	147.89	148.39	0.08	0.92	6.45	260.39	11.13	16.96
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.818MMM	110.20	110.69	0.20	0.39	6.57	251.96	12.63	14.27
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	106.40	106.60	0.01	-0.01	2.49	95.66	0.81	0.87
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	864.137MM	112.32	112.80	0.13	0.17	3.87	166.15	3.25	3.74
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.691MMM	146.09	146.83	0.24	0.62	4.64	158.52	5.97	8.93
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	97.84	97.84	-0.75	-0.15	5.75	152.37	8.41	8.63
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	171.27	171.77	0.37	2.49	5.30	165.76	9.66	17.29
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.085MMM	112.81	113.48	0.32	0.87	5.77	176.40	13.03	15.13
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	3.64	209.12	0.87	0.92
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	0.00	5.09	313.21	2.50	2.75
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MMM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.32	366.36	4.52	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	334.69	6.91	8.90
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MMM	142.13	142.50	0.00	0.00	6.47	288.78	9.19	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	281.15	11.73	11.68
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.08	106.12	-0.10	0.01	3.39	181.35	1.02	1.12
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	109.42	109.50	0.15	0.33	4.77	248.63	3.39	3.85
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	105.54	105.65	0.18	0.44	5.41	267.52	4.94	5.39
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	117.15	117.90	0.19	0.35	5.99	277.74	6.45	7.89
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	3.13	153.93	1.07	1.23
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	110.31	110.66	0.00	-0.02	5.30	163.81	2.39	2.77
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	116.38	117.00	0.00	-0.38	6.02	337.88	4.44	5.34
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	93.30	93.65	0.00	0.04	6.49	238.56	6.67	6.54
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	100.13	101.00	0.00	0.06	6.93	347.34	7.91	8.31
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	101.00	101.50	0.00	0.25	7.24	362.62	9.46	9.87
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	91.00	92.00	0.00	0.13	7.61	365.44	11.64	10.85
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	6.39	05/08/2009	500MM	101.63	102.13	0.01	-0.05	4.66	#N/A N Ap	0.31	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	102.51	103.01	0.08	0.21	5.82	384.43	2.58	2.68
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	107.25	107.75	0.14	0.20	5.94	337.81	4.16	4.63
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	103.57	103.82	-0.29	-0.98	9.72	583.73	2.49	2.91
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	94.41	94.66	-0.18	0.67	9.65	689.41	4.83	4.62
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	123.25	123.70	0.19	0.58	9.94	671.79	5.88	7.49
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	72.86	73.21	-0.26	0.95	9.75	629.43	7.73	5.91
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	81.41	81.91	-0.15	0.88	9.90	634.49	8.21	7.08
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	95.59	96.04	-0.06	0.63	9.73	613.84	8.67	8.43
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	93.54	93.96	0.08	1.18	10.06	633.48	9.01	8.67

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	8.56	7.40	103.44	103.82	0.02	0.16	2.40	79	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.24	-4.52	100.12	100.13	0.00	0.00	0.01	-571	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.11	3.70	100.25	100.25	0.00	0.00	0.06	246	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.23	7.34	107.77	108.02	-0.07	-0.12	4.84	475	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.20	5.52	106.54	106.67	-0.03	-0.07	1.19	388	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.38	8.53	98.32	98.57	0.00	0.23	5.33	545	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	5.62	5.59	100.06	100.21	0.04	0.26	4.45	267	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.62	4.24	108.92	109.30	0.04	0.01	1.35	246	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.59	6.50	102.77	102.83	0.28	0.53	2.11	294	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.49	6.39	113.22	113.47	0.20	0.95	3.90	380	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	6.47	7.58	90.59	91.09	0.14	0.52	5.25	373	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.07MMM	7.04	6.90	102.24	102.49	0.10	0.48	7.81	394	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	7.44	7.26	115.75	116.00	0.13	1.07	10.91	379	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.74	5.86	103.25	103.37	-0.03	-0.01	1.50	414	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.90	5.42	101.26	101.33	-0.05	-0.11	0.49	398	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	8.05	6.59	103.92	104.17	0.09	0.18	2.24	484	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.84	7.35	101.97	102.22	0.14	0.26	3.18	502	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.97	5.49	102.19	102.32	0.03	0.10	1.37	381	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.39	5.26	102.67	102.88	0.00	0.04	0.82	357	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.63	7.74	107.03	107.28	0.08	0.28	4.43	515	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.73	7.76	99.54	99.79	0.41	0.20	5.42	475	-/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	6.93	7.12	99.15	99.40	0.08	0.22	2.83	498	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.86	8.28	95.24	95.49	-0.06	0.75	5.89	495	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.52	5.51	104.94	105.06	-0.04	-0.03	1.07	388	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.77	6.25	102.83	103.08	0.06	0.14	1.66	450	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.05	7.06	103.89	104.14	0.11	0.23	2.91	499	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.37	8.49	98.51	98.76	0.04	-0.14	5.62	546	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.48	5.79	100.24	100.26	0.00	0.00	0.10	405	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	9.00	10.60	95.76	96.01	-0.04	-0.10	5.17	694	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.69	5.11	103.93	104.05	0.00	0.01	1.36	343	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.11	5.81	103.61	103.86	0.02	0.17	2.30	404	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.44	7.67	98.48	98.73	-0.20	-0.14	4.04	510	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.62	8.63	98.32	98.57	-0.02	0.34	5.44	236	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.15	4.64	101.34	101.42	-0.01	-0.03	0.51	320	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MM	6.81	7.29	95.40	95.65	0.12	0.68	5.74	426	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	4.75	100.56	100.61	0.10	0.08	0.29	360	
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.46	7.88	95.83	96.08	-0.10	0.02	5.71	453	-A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.72	5.89	102.23	102.48	0.02	0.00	2.32	408	
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	7.05	6.75	101.66	101.91	0.15	0.11	4.10	416	-/Baa1/BBB
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.13	7.82	100.00	100.00	0.00	0.00	0.02	686	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.15	11.27	91.92	92.17	0.17	0.55	2.17	951	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.90	11.78	89.51	89.76	0.18	0.92	5.06	998	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.21	6.98	100.23	100.48	0.02	-0.02	5.33	419	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.79	4.83	101.25	101.34	0.01	0.06	0.62	336	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.29	6.57	102.74	102.99	0.08	0.10	3.04	435	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.24	7.13	101.01	101.26	0.04	0.08	5.29	381	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.68	6.78	93.38	93.63	-0.13	0.74	12.30	409	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.19	7.45	100.62	100.86	-0.01	0.03	0.93	583	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	5.90125	09/06/2011	87.414MM	6.39	6.52	92.13	92.63	0.00	0.00	0.14	#N/A	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.37	6.85	105.54	106.04	-0.01	-0.06	2.80	503	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	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.84	4.03	100.38	100.38	-0.06	-0.08	0.07	277	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.31	3.96	117.18	117.55	0.11	0.41	2.76	142	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.73	5.14	118.00	118.00	0.50	0.10	4.15	258	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	6.87	5.37	112.75	112.75	0.14	1.50	5.09	191	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.08	6.02	100.70	100.70	-0.08	0.08	6.54	256	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	8.59	8.74	97.50	97.50	-17.50	-17.81	6.70	528	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	5.89	4.06	108.16	108.34	0.16	0.05	3.44	58	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.67	4.16	100.68	100.68	-0.06	-0.03	1.27	68	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.79	4.54	95.29	95.29	-0.12	-0.05	2.53	95	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.80	4.75	95.49	95.49	-0.21	0.03	4.00	102	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.75	4.82	93.24	93.24	-0.28	0.00	5.07	97	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.23	4.93	104.80	104.80	-0.54	-0.35	8.50	82	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.55	4.87	83.54	83.54	-0.79	-0.51	15.85	83	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.11	3.75	100.26	100.36	0.08	0.05	0.85	198	
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.43	5.25	101.25	101.25	1.23	0.60	4.95	179	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.65	5.43	101.53	102.03	0.53	0.24	5.47	193	

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	3.24	103.48	103.71	-0.10	-0.02	0.76	148	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	27.23MM	7.57	2.78	103.97	103.97	0.04	-0.11	0.77	128	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.63	6.55	101.45	101.79	-0.05	0.00	1.34	478	-/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	11.47	93.16	93.54	0.05	0.00	1.83	969	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.56	11.91	83.42	83.92	0.09	0.00	4.43	928	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	10.11	11.97	83.84	84.34	0.01	0.35	4.78	900	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	10.10	10.23	81.45	81.95	0.11	0.36	9.25	824	
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	8.56	6.40	103.44	103.82	-0.02	0.40	1.40	462	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	7.95	7.13	102.02	102.52	0.02	0.00	2.18	532	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	9.03	8.53	102.33	102.45	0.02	0.46	3.29	627	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	9.20	9.39	97.57	98.07	0.02	0.23	5.41	34	
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".