

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Цены производителей в США (индекс PPI) в марте выросли на 1.1% относительно предыдущего месяца, сообщило агентство Bloomberg со ссылкой на данные Министерства труда. Эксперты прогнозировали повышение на 0.6%. В феврале этот показатель увеличился на 0.3%. Рост цен по сравнению с мартом 2007 г. составил 6.9% против ожидавшихся 6.2%. В феврале повышение составляло 6.4%. Увеличение цен производителей без учета стоимости топлива и продуктов питания (индекс Core PPI) в прошлом месяце составило 0.2% относительно февраля, что совпало со средним прогнозом. По сравнению с мартом 2007 г. показатель вырос на 2.7%, что является рекордным повышением с июля 2005 г., против ожидавшихся 2.8%.

Индекс подтверждает давление на американских производителей из-за значительного роста цен на топливо и продовольствие. Так, в марте стоимость энергоресурсов увеличилась на 2.9%, в том числе дизельного топлива – на 15%. Продукты питания подорожали на 1.2% вслед за повышением цен на овощи, рис и мясо. Рис прибавил в цене 8.7%, что является рекордным увеличением с 2002 г. Производственные предприятия США оказываются в сложном положении: цены на сырье продолжают расти, однако повышать цены на готовую продукцию в условиях снижения потребительского спроса крайне рискованно. В любом случае, именно сейчас может увеличиться корреляция производственной инфляции с потребительской, поскольку факторы роста ценового давления имеют одинаковые значения для PPI и CPI. Более того, ФРС будет вынуждена снижать процентные ставки и далее, несмотря на раскручивание маховика инфляции. По сути, значительной только рост цен на базовые компоненты (топливо, энергия, продовольствие) влияет на уровень инфляционного давления, тогда как меры ФРС по снижению ставок лишь опосредованно ведут к росту цен. Тучи сгущаются по всем фронтам американской экономики: задача ФРС вернуть доверие потребителей и, соответственно, восстановить уровень потребления (2/3 от ВВП), в результате чего американский ЦБ вынужден продолжить смягчать денежно-кредитную политику в I полугодии 2008 г.

Базовые активы

Кривая ставок казначейских обязательств США продолжила подниматься вслед за данными об увеличении цен производителей в марте. Инвесторы спекулятивно среагировали на данные и сбавили ожидания по сокращению ставки ФРС. Доходность 10-летних обязательств поднялась до 3.60 (+0.09)%, 2-летних – до 1.87 (+0.11)%.

Развивающиеся рынки

Цены на долги EM продолжают консолидацию, а сокращение кредитных спрэдов происходит лишь за счет роста ставок базовых активов. Российские еврооблигации также стабильны: цена бенчмарка "Russia'30" осталась на отметке 115.45 п.п., а его спрэд сократился до 167 (-7) б.п.

Рынок рублевых облигаций

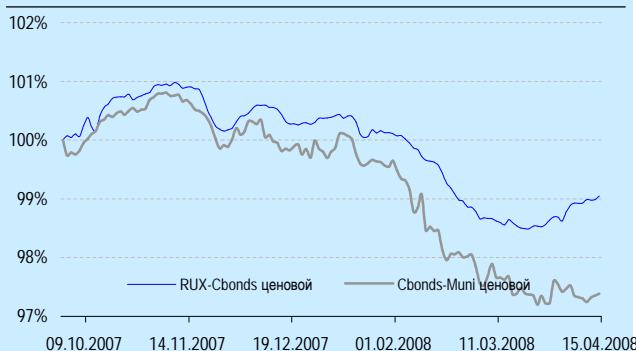
Локальный долговой рынок чувствует себя хорошо, несмотря на предстоящие угрозы от налоговых платежей. Небольшой рост ставок МБК оказался не помехой для продолжения плавного роста в госбумагах и выпусках первого уровня (подробнее на стр. 2).

Динамика спрэдов EMBI+



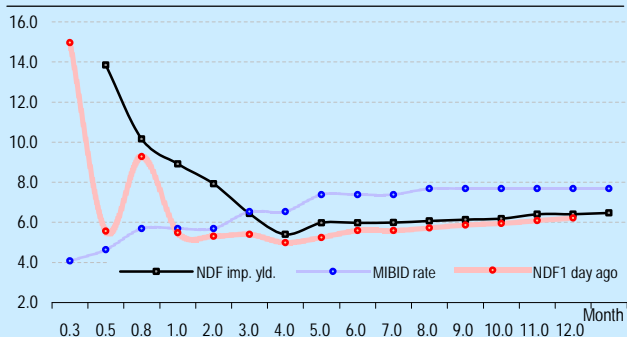
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

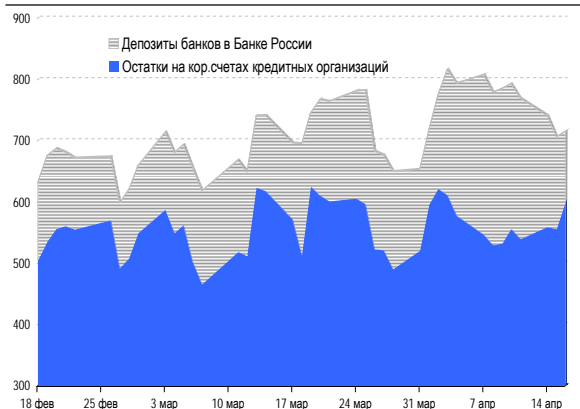
NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Показатели ликвидности



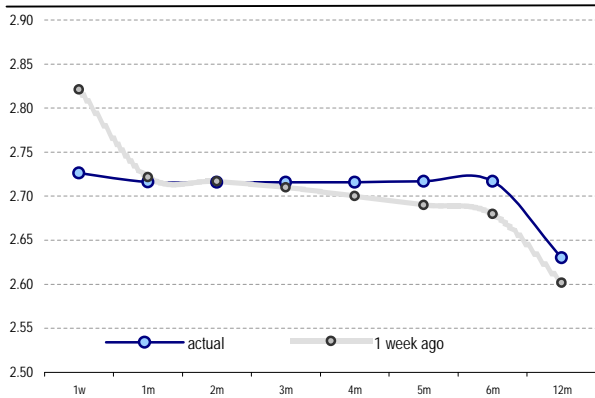
Источник: Центральный Банк РФ

Ликвидность и Ставки

Показатель рублевой ликвидности сегодня утром составил 715.3 (+9.2) млрд руб. Структура ликвидности выглядит следующим образом: остатки на корсчетах выросли до 602.0 (+46.7) млрд руб., а депозиты банков в ЦБ составили 113.3 (-37.5) млрд руб. За 5 дней отток средств из депозитов в ЦБ составил 140.0 млрд руб. Вчера происходила уплата авансовых платежей по ЕСН и акцизов в бюджет, которая вызвала небольшой рост ставок МБК (overnight немного выше 4.5%). На сегодняшнее открытие однодневные МБК обходятся под 3.75-4.75%. Объемы рефинансирования в ЦБ остаются незначительными, сделок РЕПО с ЦБ было заключено на 6.8 млрд руб. После вчерашней уплаты налогов следующие перечисления уже пройдут по квартальному НДС (21 апреля). Вероятно, что большинство участников предпочтут перечислить средства уже в пятницу, что может поднять уровень ставок МБК. Тем не менее, за счет инициативы Минфина по размещению свободных остатков бюджетных средств на рынке грядущие налоговые выплаты выглядят не столь пугающими.

Кривая ставок LIBOR (USD) вчера поднялась в среднем на 1-2 б.п.: 1М LIBOR составляет 2.72%, 3М LIBOR – 2.72%, 12М LIBOR – 2.63%. Ставки российских NDF выросли в краткосрочном сегменте до 5-10%, однако более дальние ставки не превышают 6.5%.

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Инвестиции: фокус на ликвидность

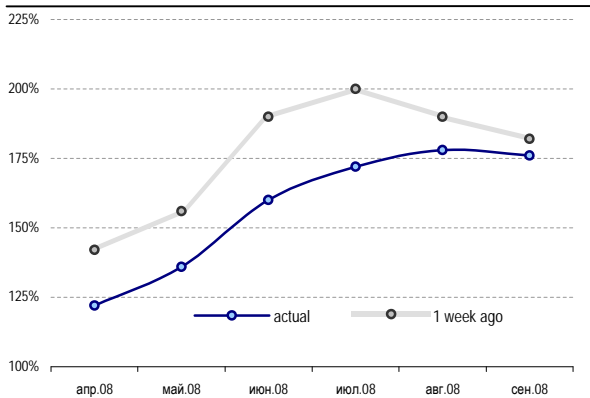
Локальный долговой рынок чувствует себя хорошо, несмотря на предстоящие угрозы от налоговых платежей. Небольшой рост ставок МБК ввиду уплаты ЕСН и акцизов оказался не помехой для продолжения плавного роста в госбумагах и выпусках первого уровня. Тем не менее, в секторе госвыпусков обороты остаются низкими. Основная активность вчера была проявлена лишь в самых дальних ОФЗ – 46020, цена которого практически не изменилась. По остальной кривой ОФЗ сделок было немного, однако и здесь цены не претерпели изменений.

В выпусках первого уровня продолжают "рулить" выпуски АИЖК с высокой дюрацией. Включение их в котировальный список А1 ММВБ и самая привлекательная доходность среди высококачественных выпусков привлекает внимание инвесторов. В то же время значительный рост цен в дальнем сегменте АИЖК настораживает: есть угроза для спекулятивной фиксации прибылей.

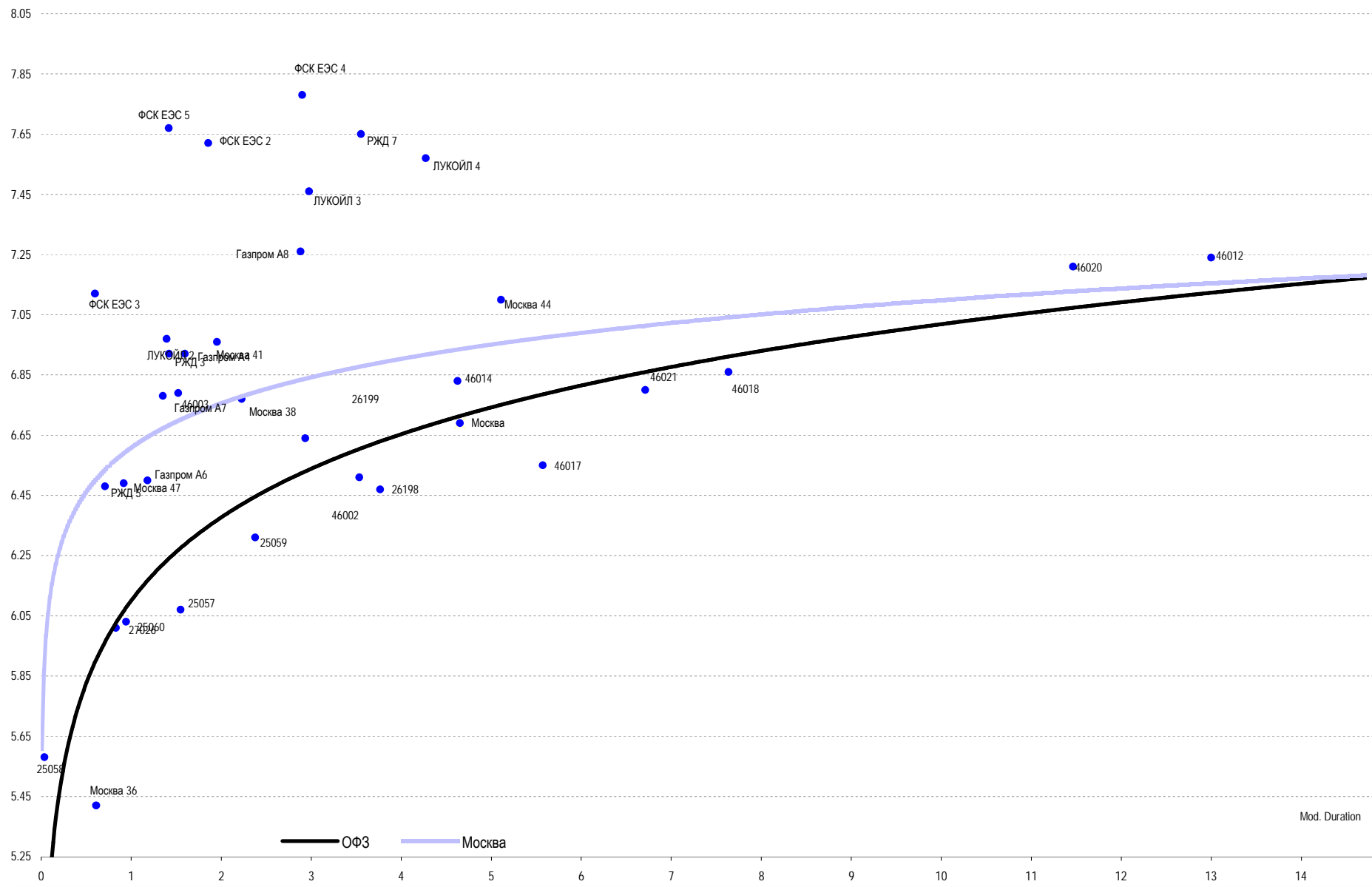
В высокодоходном сегменте лучше остальных чувствовали себя выпуски банков, подпадающих под определение "проблемные" (УРСА, Русский Стандарт, ХКФ). Видимо в преддверии крупных налоговых платежей инвесторы продолжают накапливать в портфеле выпуски, доходность по которым при умеренном риске имеет наибольший спред к ставкам РЕПО ЦБ.

Снижение активности и минимальные изменения цен говорят о том, что рынок готовится к первому испытанию в текущем году. Налоговые платежи значительны, однако и приток ликвидности за последние 2 недели, и планируемые сегодня-завтра аукционы Минфина по размещению свободных средств бюджета снимают напряжение как с долгового, так и с денежного рынка. Дальнейшее поведение рынка полностью зависит от состояния ликвидности и ставок после уплаты квартального НДС. До этого момента рынок, вероятно, продолжит консолидацию.

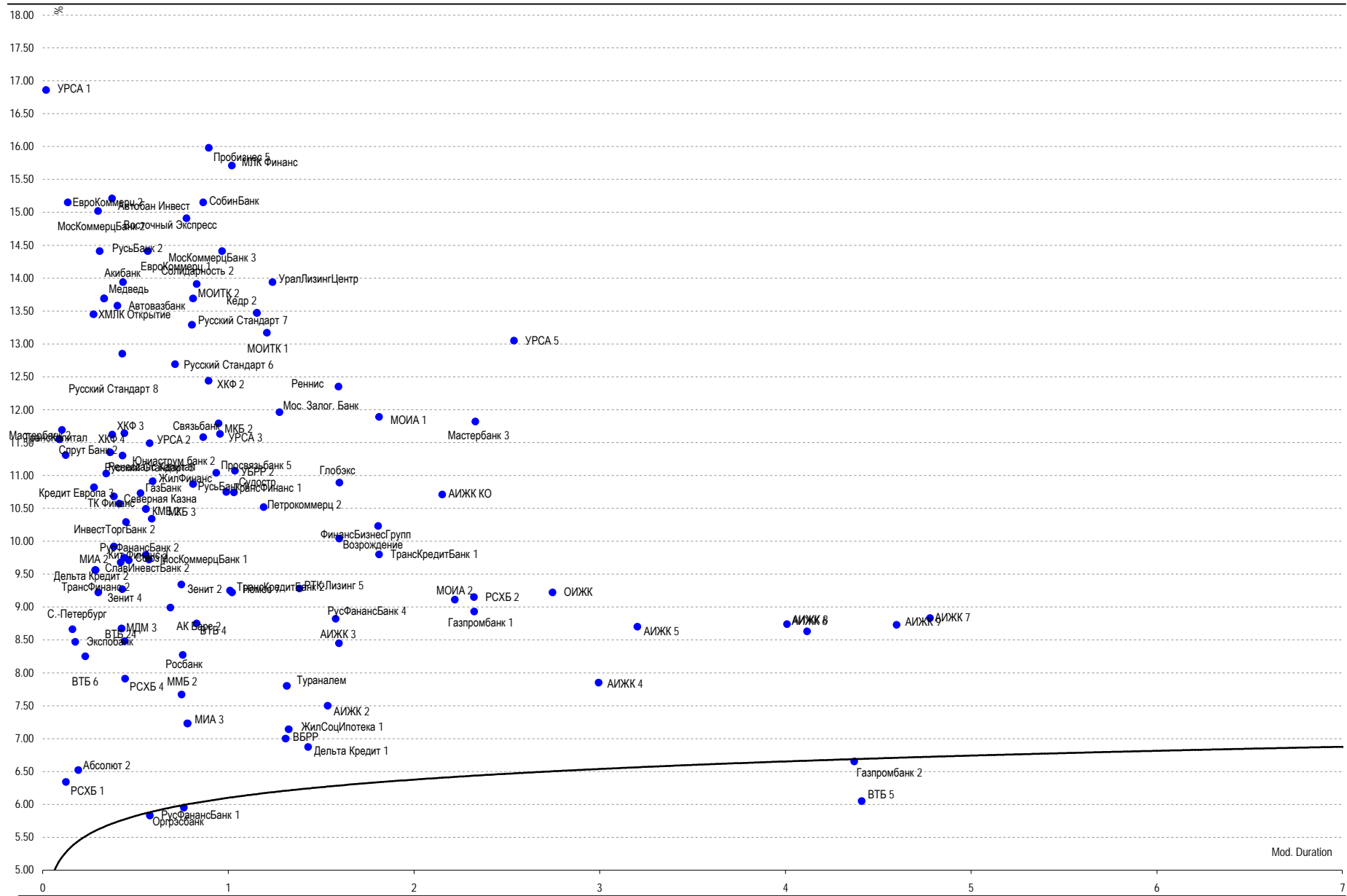
Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 2.00%)

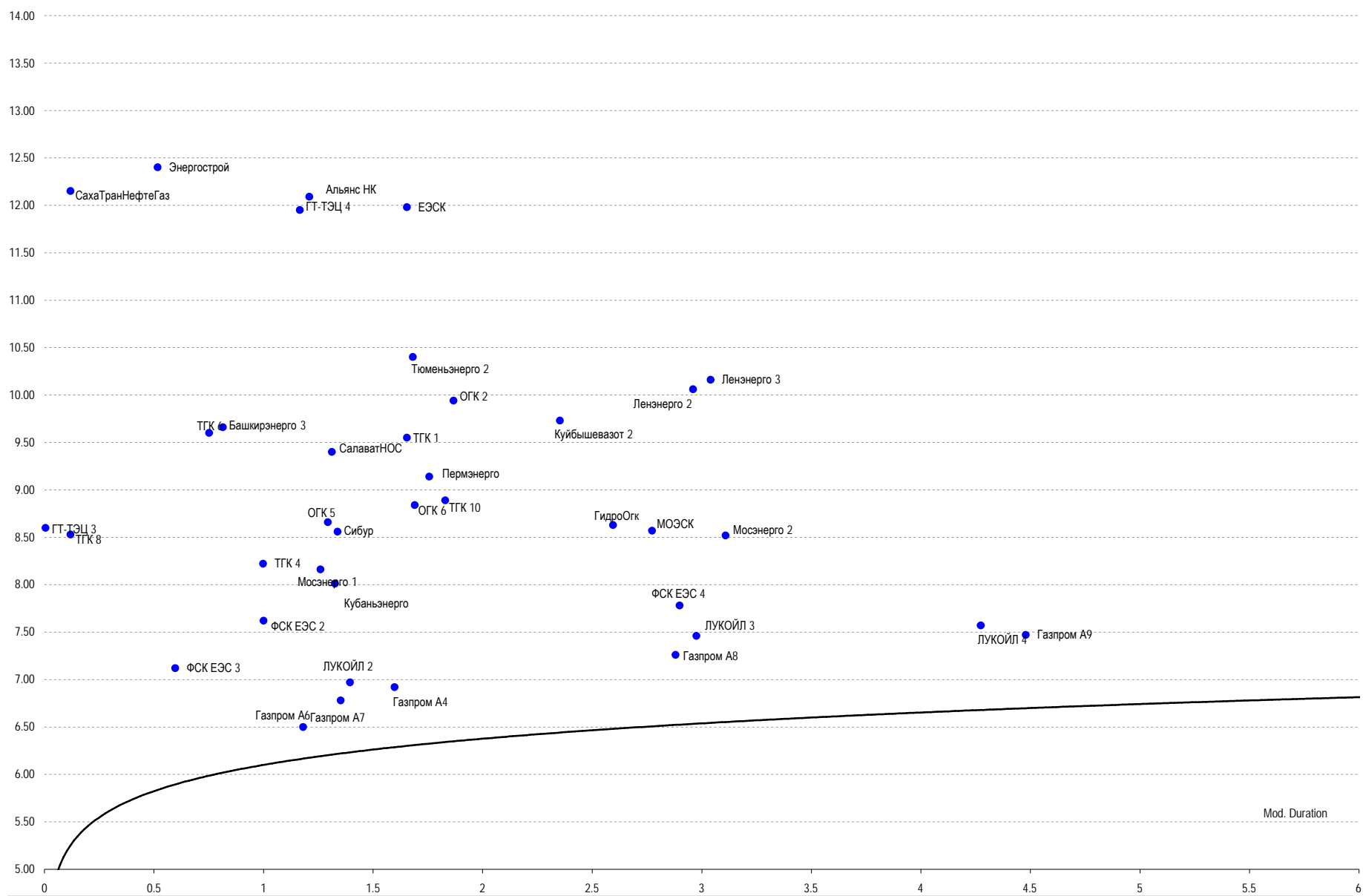


Источник: Bloomberg

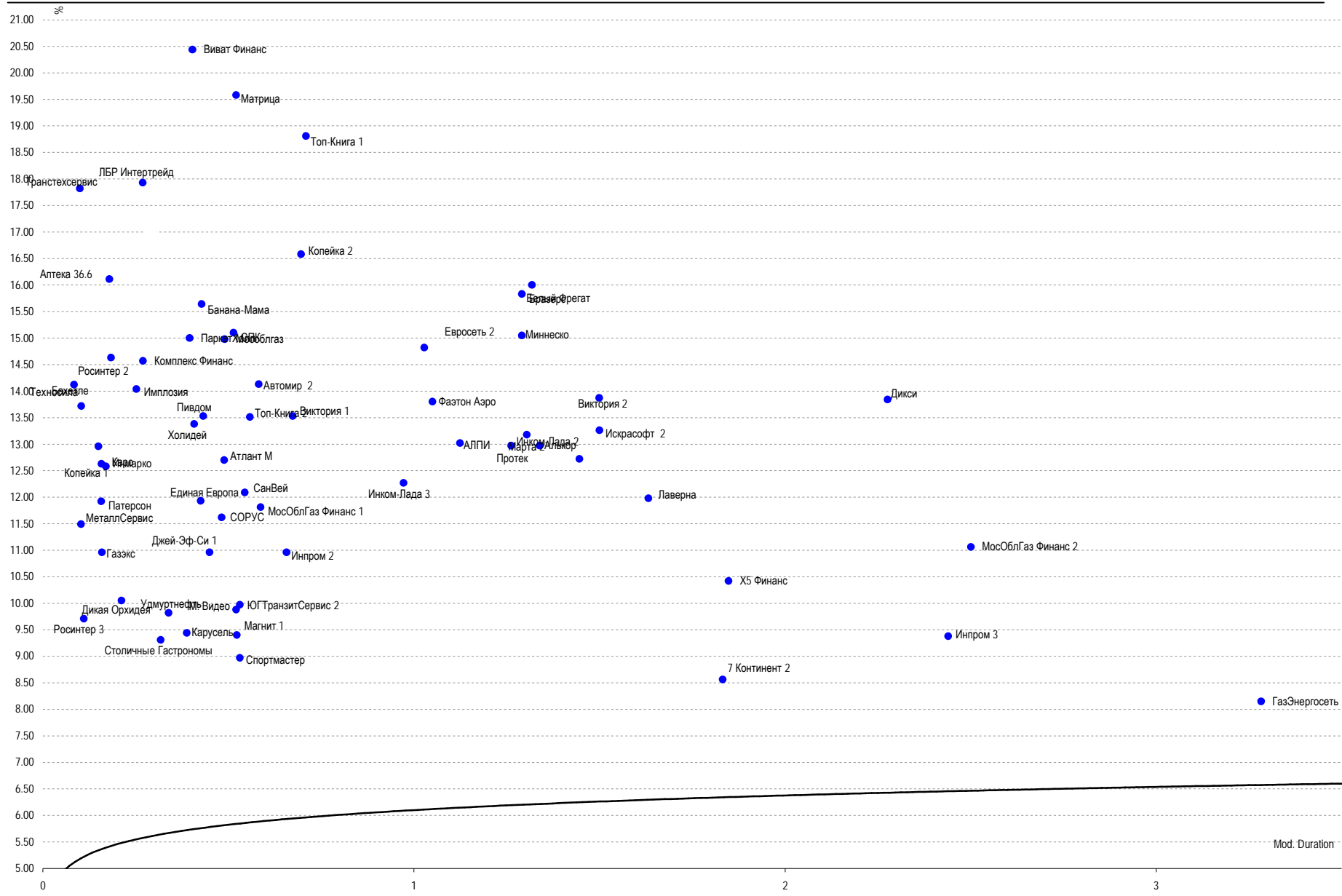


Рублевые облигации. Банки и финансы.

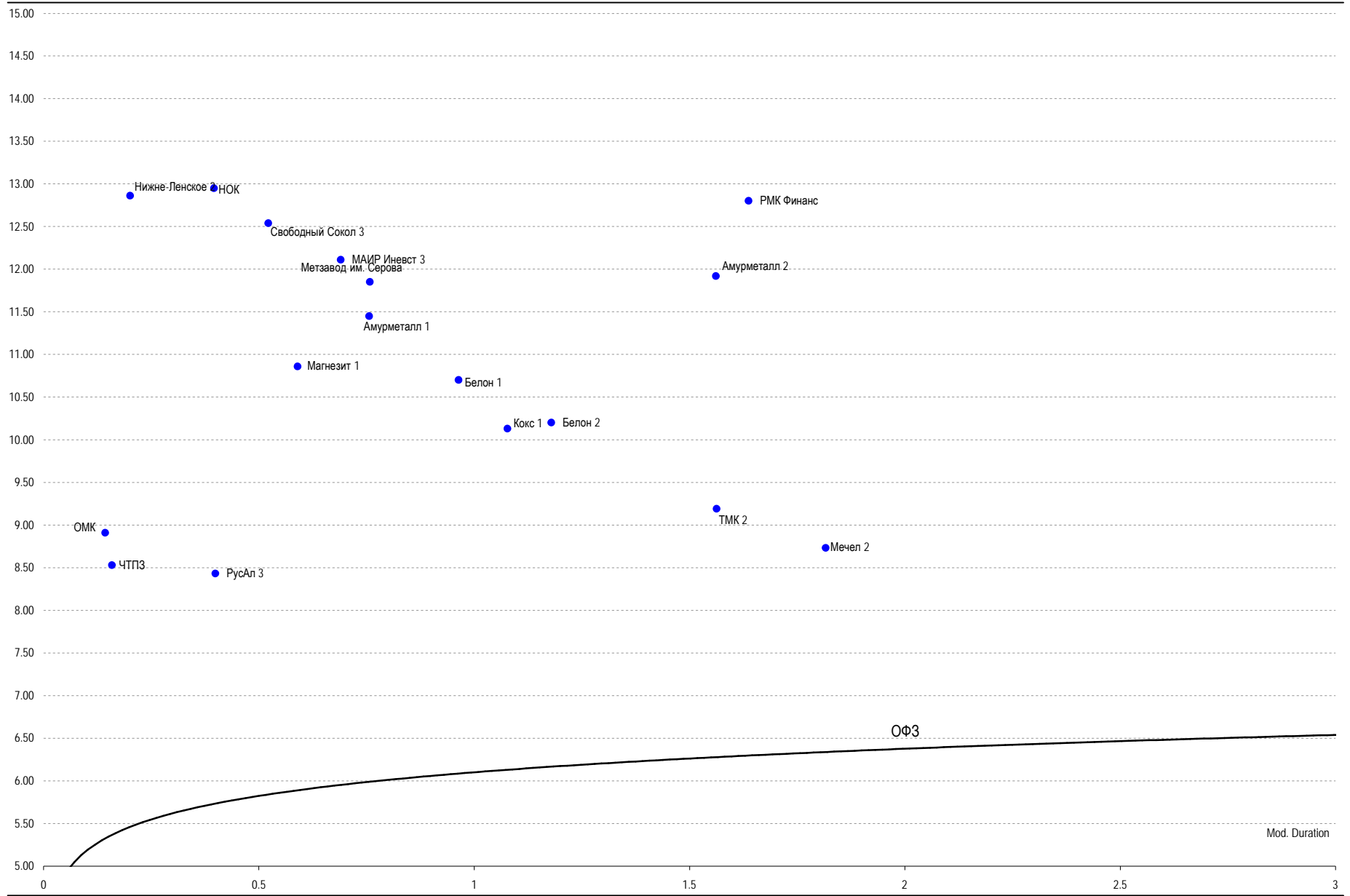


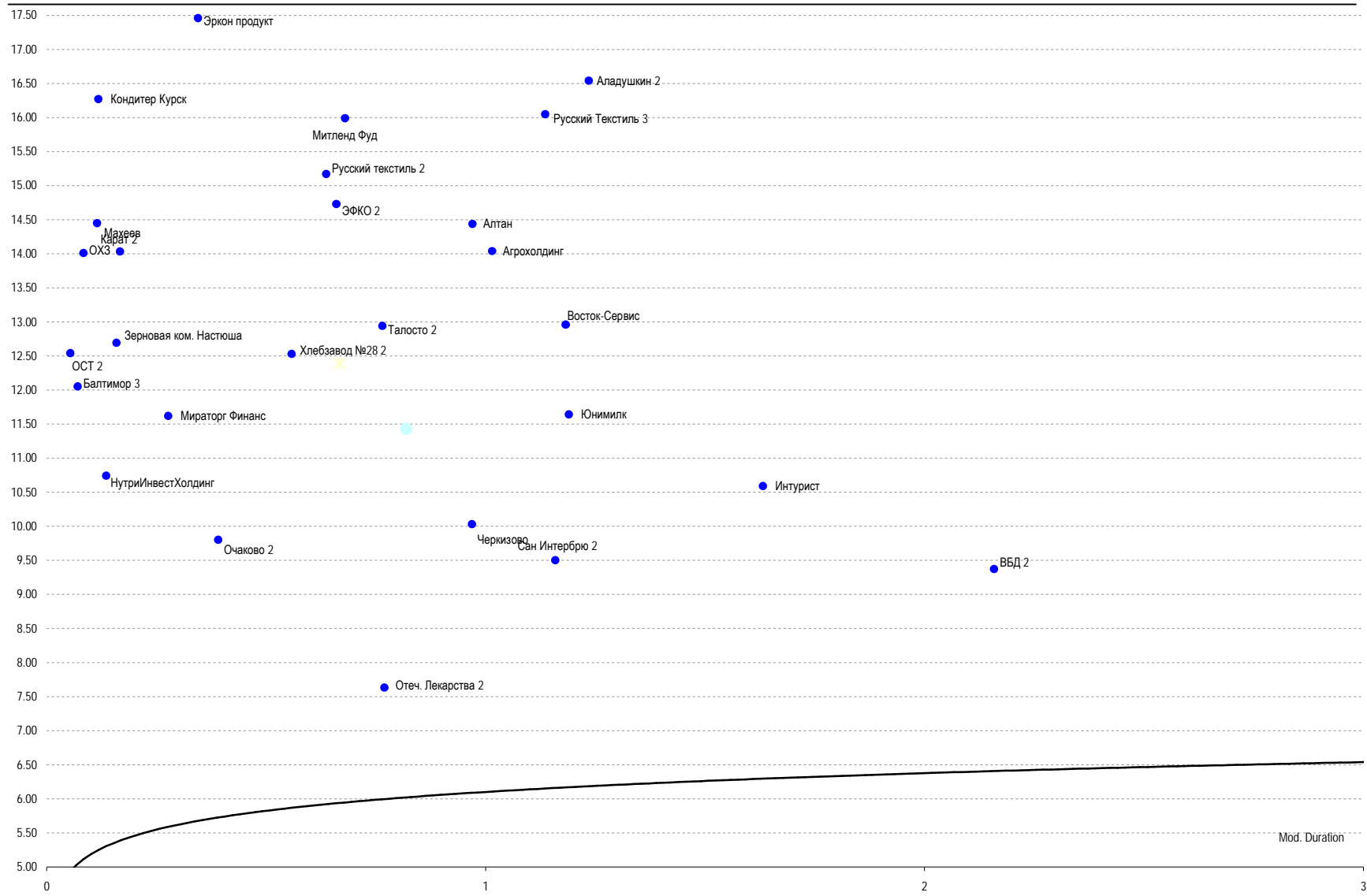


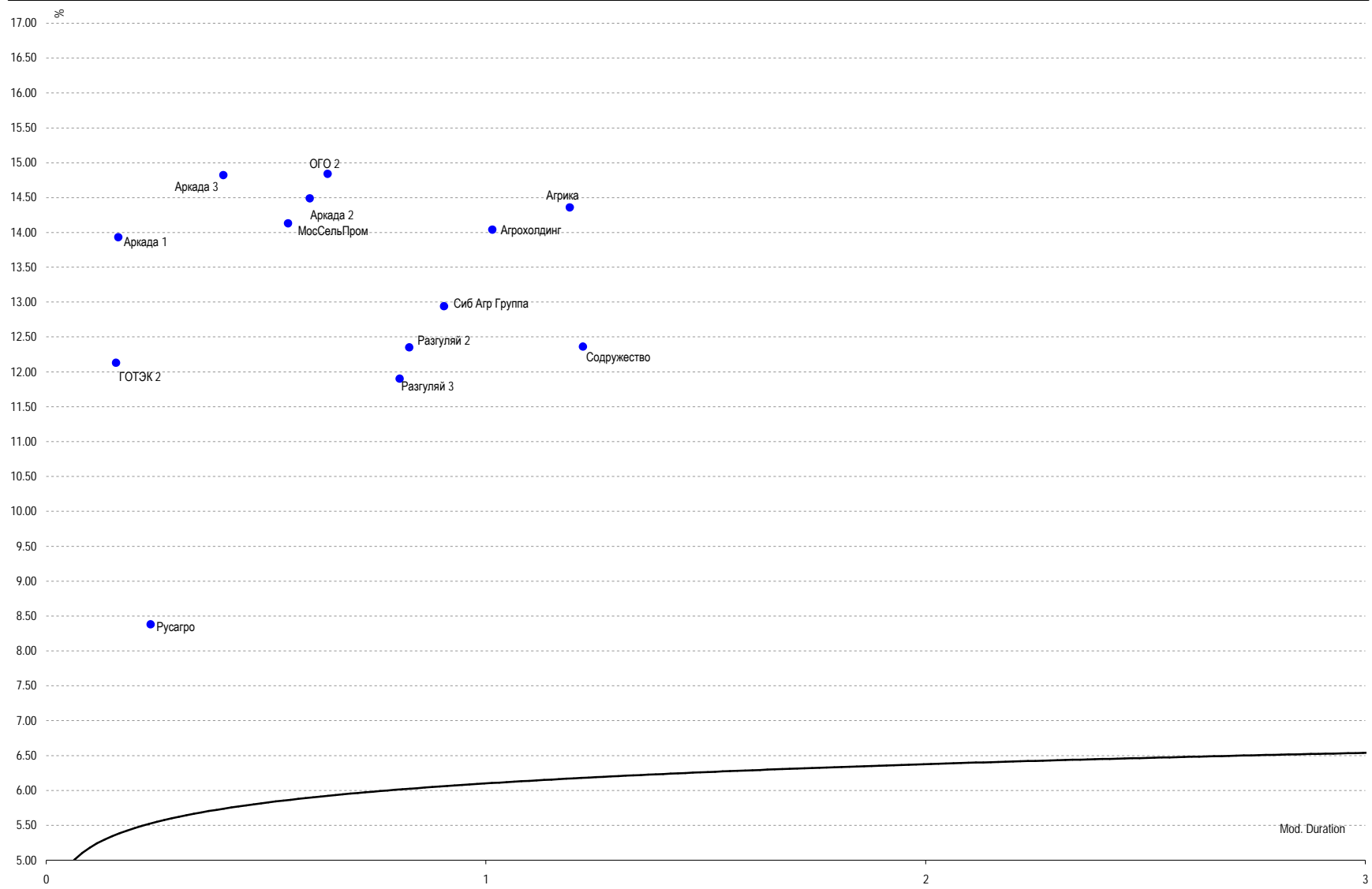
Рублевые облигации. Торговля.



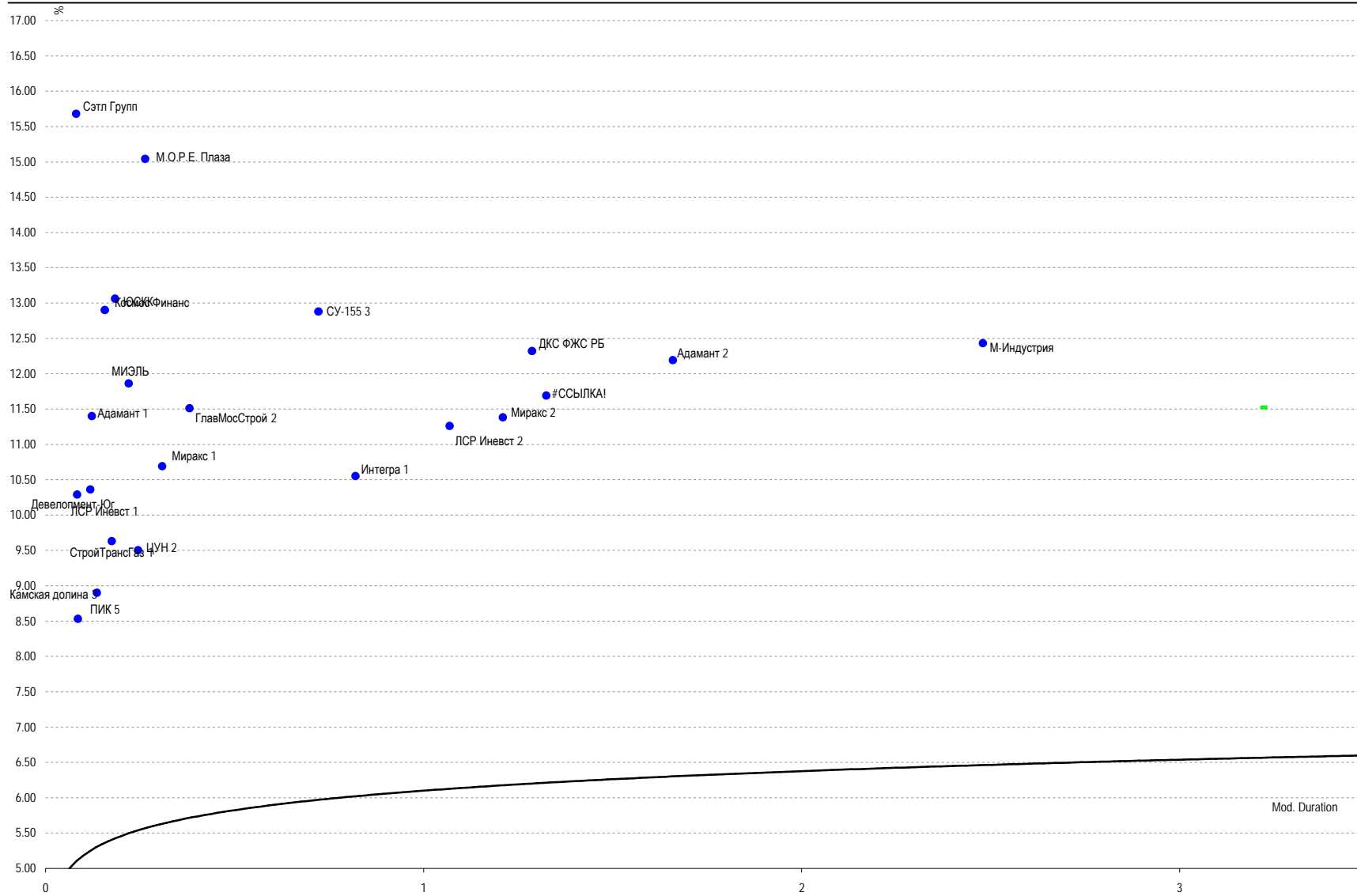
Рублевые облигации. Metallургия.







Рублевые облигации. Строительство.



Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	23/04/2008	-	20/01/2010	102.45	102.41	-	-	0.13	6.07 / -	1.55	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	30/04/2008	-	30/04/2008	100.05	100.02	-	-	-0.17	5.58 / -	0.04	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	23/04/2008	-	19/01/2011	99.85	99.84	-	-0.01	0.34	6.31 / -	2.38	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	30/04/2008	-	29/04/2009	99.96	99.85	-	-0.05	0.01	6.03 / -	0.94	-
ОФЗ 25061	42,513	5.80	07/05/2008	-	05/05/2010	99.48	99.48	0.09	0.08	0.03	6.21 / -	1.82	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	03/11/2008	-	02/11/2012	98.14	98.14	-	-	-0.11	6.47 / -	3.77	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/07/2008	-	11/07/2012	99.19	98.94	0.00	-0.14	-0.05	6.51 / -	3.54	-
ОФЗ 27026	16,000	6.00	11/06/2008	-	11/03/2009	100.11	100.09	-	0.00	0.00	6.01 / -	0.83	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	11/06/2008	-	10/09/2008	101.85	102.00	-	-	-0.33	5.23 / -	0.38	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/08/2008	-	08/08/2012	107.37	106.00	-	-0.27	-0.32	6.64 / -	2.94	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/07/2008	-	14/07/2010	106.80	106.78	-	0.09	-0.21	6.79 / -	1.52	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	68.90	68.90	0.03	0.04	-1.38	7.24 / -	13.00	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	10/09/2008	-	29/08/2018	105.55	105.55	-	-	-0.95	6.83 / -	4.63	-
ОФЗ 46017	79,995	8.00	14/05/2008	-	03/08/2016	103.90	103.90	-	-0.60	-0.10	6.55 / -	5.57	-
ОФЗ 46018	128,855	9.00	11/06/2008	-	24/11/2021	106.45	106.40	-	0.93	0.23	6.86 / -	7.64	-
ОФЗ 46020	101,587	6.90	13/08/2008	-	06/02/2036	97.74	97.74	-	-0.06	-0.26	7.21 / -	11.46	-
ОФЗ 46021	79,677	7.50	20/08/2008	-	08/08/2018	96.19	96.19	0.00	-0.04	-1.22	6.80 / -	6.71	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/06/2008	-	05/06/2008	100.00	100.00	0.00	-0.80	-0.01	10.06 / -	0.12	399
Москва 36	4,000	10.00	16/06/2008	-	16/12/2008	103.00	103.00	0.00	0.00	-0.03	5.42 / -	0.61	-53
Москва 38	5,000	10.00	26/06/2008	-	26/12/2010	108.30	107.90	-	-0.15	-1.80	6.77 / -	2.23	49
Москва 39	5,000	10.00	21/07/2008	-	21/07/2014	106.50	106.05	-	0.26	0.53	6.69 / -	4.65	28
Москва 41	3,378	10.00	30/07/2008	-	30/07/2010	103.00	102.90	-	-0.05	-2.85	6.96 / -	1.95	71
Москва 43	5,000	10.00	17/05/2008	-	17/05/2008	101.00	101.00	-	0.00	-0.20	-1.71 / -	0.09	-756
Москва 44	20,000	10.00	24/06/2008	-	24/06/2015	104.07	104.07	-	-0.03	-0.98	7.10 / -	5.11	63
Москва 47	10,000	10.00	28/04/2008	-	28/04/2009	102.20	102.20	-	0.00	-2.80	6.49 / -	0.92	44
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	11/09/2008	-	17/12/2009	102.49	102.49	-	1.02	1.02	8.04 / -	1.45	183
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/05/2008	-	04/11/2009	100.20	100.20	-	0.15	-0.42	8.03 / -	1.33	184
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/04/2008	-	29/04/2008	100.40	100.10	-	-0.25	-0.65	6.25 / -	0.04	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/05/2008	-	10/11/2010	99.80	99.80	-	-0.19	0.89	8.74 / -	2.12	-
Белгородская обл. 4	1,020	7.88	23/04/2008	-	19/10/2011	97.10	97.10	-	0.00	-1.29	9.15 / -	2.78	268
Волгоград 1	450	9.20	17/04/2008	-	17/07/2008	99.07	99.07	0.00	0.00	-0.86	13.66 / -	0.22	739
Волгоград 2	600	9.65	20/06/2008	-	21/12/2009	102.85	102.85	-	1.85	2.95	7.64 / -	1.46	145
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/05/2008	-	19/05/2010	97.99	96.50	-0.16	-0.16	-1.28	9.81 / -	1.74	346
Волгоградская обл. 261	700	11.00	19/06/2008	-	17/06/2010	100.54	100.54	-	0.24	-0.34	9.40 / -	0.56	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	101.00	100.20	0.25	0.20	-0.70	- / -	-	-
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/06/2008	-	18/06/2009	103.98	102.80	-	-0.61	-0.51	9.06 / -	1.01	290

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	93.00	-5.51	-5.51	-5.52	11.50 / -	2.22	508
Ивановская обл.	1,000	9.00	13/05/2008	-	09/11/2010	98.09	97.40	-0.06	-0.06	0.44	10.09 / -	1.61	408
Иркутская обл. 312	900	7.50	23/04/2008	-	23/10/2008	99.80	99.80	0.00	-0.10	-0.30	8.05 / -	0.24	238
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	19/06/2008	-	17/12/2009	100.17	99.70	-	-0.32	-0.07	8.65 / -	0.82	261
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	23/07/2008	-	24/11/2010	98.25	97.70	-	0.07	-0.12	8.92 / -	1.23	-224
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	21/05/2008	-	26/05/2010	99.30	98.60	-	0.00	0.25	8.71 / -	0.93	-
Казань 3	2,300	9.32	28/05/2008	-	29/08/2009	99.86	99.86	-	0.06	1.06	8.35 / -	1.20	218
Калужская обл. 2	1,300	8.60	02/06/2008	-	29/08/2011	98.25	97.50	-	0.68	0.32	9.52 / -	2.25	323
Карелия	500	8.15	09/06/2008	-	02/06/2010	98.84	98.15	-0.13	-1.38	-1.38	8.77 / -	1.47	159
Кировская обл. 1	400	8.39	23/06/2008	-	22/12/2008	100.20	99.65	0.12	0.12	-0.48	8.50 / -	0.61	264
Кировская обл. 2	600	8.45	26/06/2008	-	24/09/2009	99.20	98.90	-0.07	0.05	-0.25	9.48 / -	0.85	361
Клинский р-н 2	300	9.75	15/05/2008	-	13/11/2008	101.20	101.20	0.00	0.00	0.00	7.71 / -	0.52	171
Коми 6	700	12.50	14/10/2008	-	14/10/2010	107.05	105.61	-	0.31	-0.67	8.65 / -	2.07	232
Коми 7	1,000	10.00	23/05/2008	-	22/11/2013	102.65	102.65	-	3.15	4.65	8.21 / -	3.74	172
Коми 8	1,000	9.00	04/09/2008	-	03/12/2015	91.01	91.01	-	3.01	0.01	8.89 / -	4.94	-
Красноярск 5	1,000	7.50	18/04/2008	-	18/10/2008	99.78	99.78	0.00	0.00	0.45	8.11 / -	0.45	210
Красноярский край 3	3,000	6.00	01/10/2008	-	01/10/2008	99.90	99.66	-	-0.22	0.53	6.59 / -	0.43	61
Курганская обл.	500	9.25	16/06/2008	-	17/12/2009	99.35	98.80	-	0.08	-0.43	10.22 / -	1.41	392
Ленинградская обл. 2	800	14.01	11/06/2008	-	08/12/2010	116.50	112.00	-	1.65	1.25	8.08 / -	2.09	177
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	13/06/2008	-	05/12/2014	117.75	117.75	-	0.25	1.85	8.71 / -	4.35	222
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/07/2008	-	19/07/2011	99.00	98.10	-	0.20	1.53	8.64 / -	1.99	244
Магадан	450	11.00	16/06/2008	-	15/09/2008	100.95	100.95	0.00	0.15	0.00	8.92 / -	0.38	289
Марий Эл	500	8.25	22/05/2008	-	23/05/2009	98.00	98.00	0.00	0.02	0.10	10.58 / -	0.95	436
Московская обл. 4	9,600	11.00	22/04/2008	-	21/04/2009	103.96	103.96	0.00	-0.19	-0.04	7.10 / -	0.89	104
Московская обл. 5	12,000	10.00	30/09/2008	-	30/03/2010	104.50	104.50	-	0.20	0.10	7.62 / -	1.69	133
Московская обл. 6	12,000	9.00	22/04/2008	-	19/04/2011	103.20	103.20	-	0.02	0.10	7.94 / -	2.41	159
Московская обл. 7	16,000	8.00	23/04/2008	-	16/04/2014	99.10	99.10	0.00	0.00	-0.65	8.36 / -	4.33	190
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	03/05/2008	-	02/11/2008	100.99	100.71	-	0.09	0.20	7.23 / -	0.30	183
Нижегородская обл. 3	2,000	8.45	24/04/2008	-	20/10/2011	99.11	99.11	-	0.50	1.16	8.52 / -	2.12	228
Новосибирск 3	1,000	12.00	13/07/2008	-	14/07/2009	104.50	104.50	-	-0.41	-0.26	8.26 / -	1.07	212
Новосибирск 4	1,500	8.60	24/06/2008	-	24/06/2010	99.60	99.60	-	0.40	0.60	8.94 / -	1.85	262
Новосибирская обл. 3	2,500	8.00	17/06/2008	-	15/12/2009	100.05	100.05	0.00	0.05	1.55	7.90 / -	0.82	182
Ногинск 2	500	10.25	22/08/2008	-	21/08/2009	102.55	102.55	-	1.55	-2.48	8.36 / -	1.18	220
Орехово-Зуево	160	11.50	20/06/2008	-	20/06/2008	98.65	98.65	0.13	0.13	-1.38	20.76 / -	0.15	1395
Пензенская обл.	800	9.45	13/07/2008	-	13/10/2009	100.65	100.65	0.00	0.00	0.15	9.25 / -	0.88	289
Самарская обл. 2	2,000	6.82	12/06/2008	-	09/09/2010	98.90	97.50	-	0.20	1.70	7.87 / -	2.06	157
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/05/2008	-	11/08/2011	98.80	98.80	-	0.06	0.80	8.26 / -	2.70	186
Самарская обл. 4	5,000	6.98	25/06/2008	-	20/06/2012	95.90	95.50	0.00	-0.80	0.20	8.46 / -	3.35	196
Саха (Якутия) 3	560	12.00	17/06/2008	-	17/06/2008	100.98	100.70	-	0.64	-0.76	7.13 / -	0.16	118
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/05/2008	-	13/05/2010	102.20	102.20	-	0.00	-0.20	9.12 / -	1.26	237
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/04/2008	-	11/04/2013	96.50	96.50	0.00	0.00	-1.29	9.12 / -	3.09	279

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	-2.00	8.23 / -	0.41	223
Тверская обл. 3	800	7.95	31/05/2008	-	30/11/2008	99.50	99.50	-	0.00	0.00	9.07 / -	0.56	-
Томская обл. 3	900	7.00	09/05/2008	-	09/11/2009	98.35	98.35	-	0.55	0.55	7.65 / -	0.94	266
Томская обл. 4	1,001	7.00	26/06/2008	-	26/12/2011	97.25	96.78	-0.17	0.28	0.35	8.10 / -	1.87	232
Тульская обл.	1,500	8.50	26/06/2008	-	28/06/2009	100.65	100.65	-	0.13	0.65	8.16 / -	1.06	203
Удмуртия 1	1,000	8.20	27/06/2008	-	27/12/2008	99.50	99.00	-0.15	0.08	-0.20	9.51 / -	0.62	342
Удмуртия 2	1,500	8.40	17/07/2008	-	15/07/2012	96.25	96.25	-0.44	-0.10	-0.75	9.71 / -	3.26	317
Уфа 4	500	10.03	03/06/2008	-	03/06/2008	100.01	100.01	-	-0.49	-0.34	10.01 / -	0.12	394
Уфа 5	500	8.40	20/06/2008	-	18/12/2009	99.30	99.30	-	0.20	0.80	9.04 / -	1.43	279
Хабаровск 6	1,000	7.50	24/05/2008	-	24/11/2009	100.10	100.10	-	0.50	1.40	7.25 / -	1.04	137
ХМАО 5	3,000	12.00	27/05/2008	-	27/05/2008	100.70	100.70	0.00	0.00	-0.30	5.61 / -	0.11	-
Чувашия 4	750	12.33	25/09/2008	-	27/03/2009	103.94	103.94	-	-0.06	0.16	8.07 / -	0.85	198
Чувашия 5	1,000	7.85	05/06/2008	-	05/06/2011	97.30	97.30	-	0.00	1.57	9.04 / -	2.53	263
Чувашия 6	1,000	7.99	22/04/2008	-	17/04/2012	93.40	93.40	0.00	0.00	-1.10	9.90 / -	3.09	333
ЯНАО	1,800	10.00	03/08/2008	-	03/08/2008	100.50	100.50	0.00	-0.29	-1.00	8.36 / -	0.28	236
Ярославль	400	9.00	17/06/2008	-	17/12/2009	98.00	98.00	0.00	0.00	-1.50	10.88 / -	0.98	303
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	25/05/2008	-	26/05/2009	102.13	102.13	-	0.04	0.23	8.15 / -	0.96	203
Ярославская обл. 5	500	7.50	30/06/2008	-	30/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.90	0.65	7.61 / -	0.64	159
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	22/04/2008	-	19/04/2011	97.29	97.29	-	0.65	1.14	8.22 / -	1.60	252
Ярославская обл. 7	3,500	8.00	01/07/2008	-	30/03/2010	98.00	98.00	-	0.35	0.50	8.78 / -	1.51	264
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	17/09/2008	16/09/2009	14/09/2011	96.39	96.39	-	0.39	0.64	5.12 / 12.09	1.21	570
АСПЭК	1,500	12.00	02/07/2008	01/10/2008	31/03/2010	98.26	98.26	0.00	0.51	2.06	3.89 / 16.96	0.39	1044
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	22/06/2008	19/03/2009	09/03/2011	99.10	99.10	0.00	-0.10	-0.10	3.09 / 9.66	0.82	337
Газпром А4	5,000	8.22	13/08/2008	-	10/02/2010	102.38	102.38	-	0.18	0.62	6.92 / -	1.60	72
Газпром А6	5,000	6.95	07/08/2008	-	06/08/2009	100.67	100.67	-	0.31	0.87	6.50 / -	1.18	40
Газпром А7	5,000	6.79	01/05/2008	-	29/10/2009	100.38	99.95	-	0.47	0.97	6.78 / -	1.35	64
Газпром А8	5,000	7.00	01/05/2008	-	27/10/2011	99.60	99.60	-	0.40	1.94	7.26 / -	2.88	86
Газпром А9	5,000	7.23	20/08/2008	-	12/02/2014	100.00	99.00	0.50	0.50	1.30	7.47 / -	4.48	104
ГидроОлк	5,000	8.10	02/07/2008	-	29/06/2011	99.00	99.00	-	-0.10	-0.50	8.63 / -	2.60	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	18/04/2008	-	18/04/2008	100.01	100.01	0.00	0.00	0.01	8.60 / 8.60	0.01	263
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	03/09/2008	-	02/09/2009	98.85	98.85	-	-0.15	0.29	11.95 / -	1.17	561
ЕЭСК	1,000	8.74	09/10/2008	08/04/2010	05/04/2012	95.00	95.00	0.00	-2.52	-3.50	6.14 / 11.98	1.66	550
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	1.33	175
Куйбышеввот 2	2,000	8.80	05/09/2008	-	04/03/2011	98.25	98.25	0.00	-1.35	0.75	9.73 / -	2.35	332
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/08/2008	-	27/01/2012	97.00	95.00	-	-0.90	-1.02	10.06 / -	2.96	352
Ленэнерго 3	3,000	8.02	23/04/2008	-	18/04/2012	93.85	93.85	0.00	0.00	-0.15	10.16 / -	3.04	358
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/05/2008	-	17/11/2009	100.99	100.16	-	0.38	1.23	6.97 / 6.97	1.40	77
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	12/06/2008	-	08/12/2011	99.26	99.26	-	0.60	1.41	7.46 / -	2.98	104
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	12/06/2008	-	05/12/2013	99.85	99.85	-	0.92	1.85	7.57 / -	4.27	115
Мосэнерго 1	5,000	7.54	16/09/2008	15/09/2009	13/09/2011	99.39	99.39	-	0.09	0.39	7.44 / 8.16	1.26	195
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/08/2008	23/02/2012	18/02/2016	97.74	97.74	-	-0.21	0.94	4.48 / 8.52	3.11	199

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Топливо и энергетика													
МОЭСК	6,000	8.05	09/09/2008	-	06/09/2011	99.00	99.00	-	0.12	1.25	8.57 / -	2.77	214
ОГК 2	5,000	7.70	03/07/2008	-	07/07/2010	97.20	94.90	-1.25	-1.25	-2.45	9.94 / -	1.87	357
ОГК 5	5,000	7.50	02/10/2008	01/10/2009	29/09/2011	98.67	98.67	-	-0.03	-0.33	3.73 / 8.66	1.29	243
ОГК 6	5,000	7.55	24/04/2008	22/04/2010	19/04/2012	98.00	98.00	0.00	0.50	-0.40	4.57 / 8.84	1.69	250
Пермэнерго	1,000	8.15	27/05/2008	25/05/2010	22/05/2012	98.49	98.49	0.00	0.00	0.00	4.85 / 9.14	1.76	279
Русснефть	7,000	9.25	13/06/2008	12/12/2008	10/12/2010	93.03	93.03	-	0.53	2.43	5.33 / 22.17	0.52	1518
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/05/2008	-	10/11/2009	101.30	101.00	-	-0.25	-0.31	9.40 / 9.40	1.31	311
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	04/06/2008	04/06/2008	02/12/2009	100.04	99.92	-	-0.11	-0.12	1.00 / 12.15	0.12	594
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	99.50	98.52	0.27	0.61	-1.28	3.01 / 8.56	1.34	231
ТГК 1	4,000	7.75	16/09/2008	16/03/2010	11/03/2014	98.05	96.50	-0.78	6.04	-0.74	3.21 / 9.55	1.66	319
ТГК 4	5,000	7.60	05/06/2008	04/06/2009	31/05/2012	99.50	99.50	0.00	0.60	0.40	2.30 / 8.22	1.00	206
ТГК 6	2,000	10.00	27/05/2008	24/02/2009	21/02/2012	100.59	100.59	0.00	0.12	0.29	2.16 / 9.60	0.75	343
ТГК 8	3,500	8.00	15/05/2008	03/06/2008	10/05/2012	99.95	99.95	0.15	0.30	0.25	2.21 / 8.53	0.12	250
ТГК 10	3,000	7.60	19/06/2008	-	17/06/2010	97.85	97.85	0.00	0.10	-0.17	8.89 / 8.89	1.83	253
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	02/10/2008	01/04/2010	29/03/2012	96.50	95.00	-1.25	0.84	-0.26	5.28 / 10.40	1.68	400
Челябэнерго	600	8.40	15/05/2008	-	13/05/2010	99.96	99.96	0.00	0.00	-0.04	0.34 / 0.34	1.99	289
Энергострой	1,500	9.50	23/05/2008	21/11/2008	20/05/2011	98.90	98.20	-0.35	0.55	1.05	2.40 / 12.40	0.52	615
Энергоцентр	3,000	9.30	10/07/2008	09/01/2009	11/07/2010	97.00	97.00	0.00	0.00	-1.98	6.86 / 14.14	0.62	776
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	11/09/2008	12/03/2009	09/03/2012	99.00	97.00	0.99	0.99	0.00	2.63 / 11.25	0.80	501
ФСК ЭЭС 2	7,000	8.25	24/06/2008	-	22/06/2010	101.50	101.50	-	0.10	0.61	7.62 / -	1.86	136
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	13/06/2008	-	12/12/2008	100.05	100.05	-	0.10	0.13	7.12 / -	0.60	113
ФСК ЭЭС 4	6,000	7.30	09/10/2008	-	06/10/2011	99.00	99.00	-	0.20	0.05	7.78 / -	2.90	137
ФСК ЭЭС 5	5,000	7.20	03/06/2008	-	01/12/2009	99.50	99.50	-	-0.05	0.25	7.67 / -	1.42	147
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/08/2008	-	26/02/2009	98.90	98.90	-	-0.50	-1.00	11.45 / -	0.76	522
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/08/2008	-	26/02/2010	97.00	95.00	-0.99	-0.99	-3.25	11.92 / -	1.56	549
Белон 1	1,500	9.10	04/06/2008	-	03/06/2009	98.60	98.60	-	0.00	0.12	10.70 / -	0.96	446
Белон 2	2,000	9.25	28/08/2008	27/08/2009	23/02/2012	99.10	99.10	0.00	-0.90	-1.10	3.70 / 10.20	1.18	392
Золото Селигдара 1	500	13.00	25/06/2008	25/06/2008	21/12/2011	100.05	99.21	-	-0.37	1.56	0.79 / 15.27	0.17	888
Золото Селигдара 2	300	-	01/07/2008	30/06/2009	28/06/2011	99.01	99.01	0.00	0.01	-1.04	0.31 / 0.83	1.20	-519
Кокс 1	3,000	8.95	17/07/2008	-	16/07/2009	98.90	98.90	-	-0.10	0.14	10.13 / -	1.08	390
Кокс 2	5,000	8.70	18/09/2008	18/03/2010	15/03/2012	97.00	97.00	0.00	0.10	-0.50	5.42 / 10.73	1.62	432
Магнезит 1	1,500	8.25	19/06/2008	-	18/12/2008	98.50	98.50	0.00	0.40	0.20	10.86 / 10.86	0.59	466
Магнезит 2	5,000	8.20	26/09/2008	-	23/03/2012	94.30	94.30	0.00	-1.20	-2.70	10.23 / -	3.10	362
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	01/10/2008	-	01/04/2009	99.45	99.45	0.00	1.45	1.75	12.11 / -	0.69	594
Макси Групп	3,000	10.00	11/09/2008	-	12/03/2009	96.00	96.00	-	-3.00	-3.00	15.41 / 15.41	0.76	890
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/08/2008	-	27/02/2009	97.75	97.75	0.00	-0.25	-0.15	11.85 / -	0.76	560
Мечел 2	5,000	8.40	18/06/2008	16/06/2010	12/06/2013	99.70	99.70	-	0.51	-0.03	3.83 / 8.73	1.82	238
Нижне-Ленское 1	550	-	19/06/2008	-	18/06/2009	99.90	98.00	-	-0.08	-0.69	0.90 / 0.90	1.17	-511
Нижне-Ленское 2	400	11.75	08/07/2008	-	08/07/2008	99.80	99.80	-	0.09	0.40	12.86 / 12.86	0.20	660
НОК	400	12.30	25/09/2008	25/09/2008	22/09/2011	100.20	99.55	-	0.43	-0.47	1.67 / 12.95	0.40	669
НСММЗ	1,000	1.00	19/05/2008	-	19/05/2008	99.20	97.00	-	6.84	2.10	24.77 / 24.77	0.08	1754

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													
ОМК	3,000	9.20	12/06/2008	-	12/06/2008	100.05	100.05	-	-0.10	-0.11	8.91 / -	0.14	289
РМК Финанс	3,000	8.75	07/10/2008	-	06/04/2010	93.75	93.75	-1.20	-1.20	-0.75	12.80 / -	1.64	631
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2008	-	21/09/2008	99.55	99.55	0.00	-0.05	0.15	8.43 / -	0.40	242
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/05/2008	25/11/2008	24/05/2011	100.05	99.20	-0.18	-0.18	0.32	2.49 / 12.54	0.52	628
ТМК 2	5,000	9.60	19/08/2008	16/02/2010	15/02/2011	101.00	101.00	-	0.08	0.37	6.10 / 9.19	1.56	286
ЧТПЗ	3,000	9.50	18/06/2008	18/06/2008	16/06/2010	100.17	100.17	-	0.02	0.12	0.68 / 8.53	0.16	249
Промышленность													
АвтоВаз3	5,000	7.70	24/06/2008	-	22/06/2010	100.00	100.00	0.10	0.10	0.10	7.84 / 7.84	1.86	152
АвтоВаз4	5,000	7.80	27/05/2008	26/05/2009	20/05/2014	99.70	99.70	0.00	0.00	0.20	1.53 / 8.24	0.97	208
Автоприбор	500	13.20	30/04/2008	-	29/04/2009	99.30	98.51	-	0.91	0.39	14.87 / 14.87	0.83	838
Арнест	600	9.60	23/04/2008	-	29/04/2009	99.92	99.92	0.00	0.00	0.42	0.26 / 0.26	0.99	773
ВагонМаш 1	300	13.50	19/06/2008	-	19/06/2008	100.47	100.47	-	0.63	0.27	10.77 / 10.77	0.16	463
ВагонМаш 2	1,000	11.00	18/06/2008	-	15/12/2010	99.83	99.83	0.00	0.08	0.33	0.78 / -	2.51	-539
ВКМ	1,000	9.75	04/06/2008	-	04/06/2008	99.90	99.90	-	-0.05	0.40	10.60 / 10.60	0.12	447
ВМУ	1,500	11.00	24/06/2008	23/12/2008	22/12/2009	99.25	99.25	-	-0.01	-0.21	5.13 / 12.48	0.59	620
ВолгаБурМаш	600	14.00	08/10/2008	-	08/10/2008	100.14	100.14	-	0.16	0.14	14.14 / 14.14	0.42	780
Востоцемент	800	11.00	22/05/2008	-	19/11/2009	100.05	100.05	-	-0.11	-0.11	11.25 / 11.25	1.30	487
ГАЗ	5,000	9.30	12/08/2008	10/02/2009	08/02/2011	99.88	99.88	-	-0.17	-0.12	2.85 / 9.65	0.73	349
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/05/2008	27/05/2008	24/11/2009	99.61	99.61	0.00	-0.29	0.11	0.94 / 13.69	0.10	740
ГС Сухого	5,000	7.85	25/09/2008	24/09/2009	26/03/2017	97.25	97.25	0.00	-0.25	2.25	1.68 / 10.19	1.26	389
Дорогобуж	900	8.60	11/06/2008	-	11/06/2008	100.30	100.30	0.05	0.30	-1.15	6.61 / 6.61	0.14	63
ЕПК	1,000	9.35	02/10/2008	-	02/10/2008	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	9.32 / 9.32	0.42	323
ИжМаш 2	1,000	13.35	17/06/2008	-	17/06/2008	100.40	100.40	0.00	-0.01	-0.40	10.96 / 10.96	0.15	481
Икрут 3	3,250	8.74	18/09/2008	-	16/09/2010	99.75	99.75	-	0.55	1.95	9.05 / -	2.04	271
Искитимцемент 2	500	12.50	07/05/2008	-	05/11/2008	101.00	100.30	-	-0.35	0.30	11.75 / 11.75	0.48	553
Камаз 2	1,500	8.45	19/09/2008	19/09/2008	17/09/2010	99.85	99.85	-	-0.15	0.20	1.58 / 8.98	0.39	291
Кировский з-д	1,500	9.20	24/09/2008	24/09/2008	24/03/2010	99.85	99.25	0.05	0.05	0.05	2.38 / 10.50	0.40	437
КМЗ Финанс	2,000	9.50	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.79	99.79	0.00	0.01	0.29	0.79 / 11.00	0.14	486
КМПО	1,000	9.30	16/09/2008	16/09/2008	16/03/2010	99.30	99.30	0.00	-0.02	-0.50	2.46 / 11.32	0.38	514
КриогенМаш 1	500	9.75	08/07/2008	-	08/07/2008	100.00	100.00	0.00	0.50	0.35	10.10 / 10.10	0.21	399
КриогенМаш 2	1,000	11.20	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	99.97	99.97	0.00	0.12	0.17	1.17 / 11.49	0.15	532
ЛОМО 3	1,000	12.50	10/09/2008	09/10/2008	05/09/2009	101.00	99.00	-	0.75	0.91	3.72 / 10.71	0.44	-30
Марийский НПЗ 1	800	11.10	17/06/2008	-	16/12/2008	100.00	99.10	-	0.05	0.55	12.11 / 12.11	0.58	585
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	99.82	99.82	-	-0.28	-0.18	0.87 / 13.23	0.16	697
Метар Финанс	500	12.95	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.00	98.57	-	-0.22	0.09	1.53 / 21.86	0.13	1494
МиГ 1	1,000	7.85	04/06/2008	-	03/06/2009	97.50	97.50	0.00	0.00	-2.50	10.49 / 10.49	0.97	423
МиГ 2	3,000	12.00	09/09/2008	08/09/2009	06/09/2011	100.40	100.40	-	0.10	0.40	5.12 / 12.00	1.17	562
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/07/2008	-	22/01/2009	99.70	99.70	-	-0.29	0.20	10.02 / 10.02	0.68	384
МотороСтроитель 1	800	10.00	18/09/2008	-	19/03/2009	92.00	92.00	-	-3.00	-4.10	20.86 / 20.86	0.74	1392
МотороСтроитель 2	1,000	10.00	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	97.00	96.01	-0.25	-0.50	-1.00	5.19 / 15.60	0.63	912
НБ Ретал	1,000	9.90	11/06/2008	10/12/2008	09/12/2009	97.29	97.29	0.00	0.09	-0.21	5.84 / 14.85	0.55	844

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													
НикосХим 2	1,500	11.25	15/05/2008	-	20/08/2009	97.01	97.01	-	0.25	0.01	14.43 / 14.43	1.09	791
Нитол 2	2,200	11.75	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	98.94	98.94	0.00	0.19	0.04	12.84 / 15.56	0.15	914
НКНХ 4	1,500	9.99	29/09/2008	30/03/2009	26/03/2012	101.15	100.85	-	0.00	0.05	2.24 / 9.06	0.85	290
Нэфис 2	1,000	10.20	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.50	99.50	-	-0.21	-0.25	1.37 / 13.43	0.15	715
ОЗНА	500	10.50	10/06/2008	09/12/2008	08/12/2009	98.50	98.50	0.00	0.00	-0.75	5.27 / 13.34	0.55	703
ОМЗ 4	900	-	28/08/2008	-	26/02/2009	89.40	89.40	-	0.00	0.00	13.82 / 13.82	0.76	742
ОМЗ 5	1,500	8.80	02/09/2008	01/09/2009	30/08/2011	100.40	99.76	-	0.13	-0.62	3.73 / 8.91	1.21	268
ПензТяжПромАрматура	500	12.50	14/05/2008	12/11/2008	11/11/2009	99.88	99.88	0.00	0.00	-0.02	4.81 / 13.08	0.48	679
Пеноплэкс	1,500	11.25	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.68	99.68	0.00	0.08	0.18	1.39 / 13.34	0.16	706
ПМЗ	1,200	9.60	22/04/2008	-	21/07/2009	99.55	99.55	0.00	0.00	0.05	2.43 / 2.43	1.18	-362
Промтрактор 1	1,500	9.20	03/07/2008	-	03/07/2008	99.88	99.88	-	0.03	-0.08	9.88 / 9.88	0.19	378
Промтрактор 2	3,000	10.75	22/04/2008	20/10/2009	18/10/2011	99.98	99.98	-	-0.17	-0.72	4.92 / 11.05	1.23	470
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	1.34 / 8.26	0.60	218
РОССКАТ	1,200	10.30	23/07/2008	21/01/2009	21/07/2010	97.85	97.85	0.00	0.35	0.20	4.67 / 13.72	0.65	736
РостВертол	800	-	27/05/2008	-	26/05/2009	100.00	100.00	-	0.03	0.00	0.00 / 0.00	1.11	-601
Рыбинскабель	1,000	-	03/06/2008	-	28/02/2012	99.50	99.50	0.00	0.00	-0.40	0.13 / 0.13	3.87	-626
СалаватСтекло 2	1,200	10.50	30/04/2008	-	28/10/2009	90.00	90.00	-	-9.23	-9.20	19.09 / 19.09	1.16	1219
Сатурн НПО 2	2,000	12.50	20/09/2008	21/03/2009	20/09/2011	100.20	100.20	-	0.00	0.20	3.50 / 12.61	0.80	626
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/06/2008	06/12/2008	06/06/2014	98.75	98.75	0.00	0.25	0.30	1.16 / 11.07	0.56	482
Северсталь Авто 1	1,500	8.00	24/07/2008	-	21/01/2010	99.30	98.75	-	-0.73	1.53	8.78 / 8.78	1.52	248
Северсталь Авто 2	3,000	7.70	23/07/2008	21/07/2010	17/07/2013	97.35	97.35	0.00	0.75	0.95	4.12 / 9.21	1.91	284
Севкабель 2	1,000	1.00	-	-	28/11/2008	98.50	98.50	0.00	0.00	0.00	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/07/2008	-	27/03/2012	99.50	99.50	-0.20	-0.20	-0.30	11.91 / -	2.88	526
Сибирский цемент	800	9.70	12/06/2008	-	12/06/2008	99.75	99.75	-	-0.75	-0.95	11.49 / 11.49	0.14	531
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	99.50	98.52	0.27	0.61	-1.28	3.01 / 8.56	1.34	231
СНХЗ	1,000	12.00	30/09/2008	-	29/09/2009	97.75	97.01	-	-0.37	0.53	14.54 / 14.54	1.20	799
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	24/04/2008	-	24/04/2008	100.00	100.00	-	-0.01	-0.04	12.03 / 12.03	0.02	580
ТАИФ	4,000	8.42	11/09/2008	11/09/2008	09/09/2010	99.35	99.10	-0.08	-0.05	-0.08	1.79 / 10.65	0.37	451
ТВЗ	1,000	9.25	20/06/2008	20/06/2008	18/06/2010	99.90	99.30	-	-0.10	-0.30	0.95 / 11.74	0.16	555
Тензор	500	12.20	20/05/2008	20/05/2008	17/11/2009	100.00	98.51	0.73	0.34	0.26	1.20 / 21.18	0.08	1431
Терна 1	500	-	17/06/2008	-	16/12/2008	98.90	98.90	-0.10	-0.10	-0.10	1.67 / 1.67	0.66	-426
Терна 2	1,500	12.00	09/05/2008	-	04/11/2011	98.90	98.90	-	0.00	-0.58	2.29 / 2.29	3.11	-406
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/05/2008	-	11/11/2009	99.95	99.77	-	-0.09	0.11	0.58 / 0.58	1.49	578
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	11/09/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.30	95.82	-0.19	0.16	-0.34	4.88 / 13.25	1.18	681
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/08/2008	12/02/2009	10/02/2011	98.94	98.94	-	0.09	-0.40	3.01 / 10.18	0.73	400
УМПО 2	4,000	9.50	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.75	99.75	-	-0.10	0.07	1.16 / 11.10	0.16	495
УНИКУМ	1,000	13.50	17/06/2008	16/12/2008	15/12/2009	99.00	99.00	0.00	0.00	0.00	6.31 / 15.61	0.55	914
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	30/09/2008	-	30/09/2008	100.10	99.86	-	0.16	-0.12	9.65 / 9.65	0.42	355
Уралвагонзавод 2	3,000	10.50	01/10/2008	01/04/2009	05/10/2010	100.20	100.20	-	0.18	0.10	4.16 / 10.53	0.85	326
УралХимПласт	500	13.50	25/04/2008	25/07/2008	21/01/2011	99.98	99.98	0.00	0.00	0.00	1.37 / 14.26		
УралЭлектромедь	3,000	8.25	02/09/2008	02/03/2010	28/02/2012	98.50	97.50	0.50	0.50	6.00	4.81 / 9.65	1.61	330

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													
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/07/2008	-	08/07/2011	99.25	99.25	0.00	-0.35	0.25	10.53 / 10.53	2.50	400
Энергомаш	700	11.50	27/05/2008	27/05/2008	22/11/2011	100.05	99.75	-	-0.10	-0.20	0.39 / 12.52	0.10	630
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/07/2008	-	18/01/2011	100.00	96.00	-2.00	-2.00	-1.00	15.81 / -	1.13	992
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	14.00	18/06/2008	-	17/06/2009	101.00	100.00	-	-0.35	-0.32	13.93 / 13.93	0.95	748
АК Сибирь	2,300	10.70	22/07/2008	20/01/2009	17/07/2012	98.15	98.15	0.00	0.20	-0.10	2.48 / 13.70	0.65	735
Акртел	200	12.00	18/07/2008	18/07/2008	17/07/2009	100.40	100.40	0.70	0.70	0.70	2.15 / 10.48	0.25	436
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	03/06/2008	02/12/2008	30/11/2010	100.10	100.10	-	0.07	0.15	1.98 / 8.17	0.56	211
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	03/06/2008	-	30/11/2010	100.00	99.05	-	0.28	0.03	8.89 / -	1.39	270
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	10/06/2008	08/09/2009	03/09/2013	99.25	99.10	-	0.09	0.80	2.35 / 8.90	1.22	267
Дальсвязь 2	2,000	8.85	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	100.35	99.20	-	0.78	-2.03	4.90 / 9.16	1.78	281
Дальсвязь 3	1,500	8.60	04/06/2008	-	03/06/2009	100.19	100.19	-	0.14	-0.31	8.58 / -	0.62	232
ДВТГ	1,000	10.75	05/08/2008	03/02/2009	03/08/2010	98.15	97.85	0.15	0.57	0.96	4.87 / 13.85	0.68	748
Истлайн 2	3,000	11.00	22/05/2008	-	22/05/2008	99.30	99.30	-	-0.60	-0.70	18.89 / 18.89	0.08	1221
КД Авиа Финанс	1,000	16.00	23/04/2008	23/10/2008	21/04/2010	100.05	100.05	0.00	0.00	0.05	7.73 / 16.50	0.42	1000
МГТС 4	1,500	7.10	23/04/2008	-	22/04/2009	99.99	99.99	-	-0.87	0.24	7.23 / 7.23	0.90	113
МГТС 5	1,500	7.10	27/05/2008	-	25/05/2010	100.03	99.92	-0.03	-0.03	0.07	0.39 / 0.39	1.07	-534
Мегафон 3	3,000	9.25	#N/A N Ар	-	15/04/2008	100.15	100.15	0.00	0.00	-0.25	#N/A N.A. / -	-	-
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/07/2008	-	10/07/2008	99.95	99.95	-	0.05	0.20	11.88 / 11.88	0.21	568
РЖД 3	4,000	8.33	04/06/2008	-	02/12/2009	102.50	102.10	-0.20	0.30	0.83	6.92 / -	1.42	76
РЖД 5	10,000	6.67	24/07/2008	-	22/01/2009	100.29	100.11	-	0.10	0.40	6.48 / -	0.71	49
РЖД 6	10,000	7.35	14/05/2008	-	10/11/2010	100.35	100.35	-	0.20	0.75	7.32 / -	2.16	104
РЖД 7	5,000	7.55	14/05/2008	-	07/11/2012	100.15	100.15	-	0.15	0.45	7.65 / -	3.55	121
Северо-Западный Телеком 3	3,000	8.60	29/05/2008	-	24/02/2011	99.21	99.21	0.00	0.20	-0.29	9.22 / 9.22	1.92	290
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	12/06/2008	-	08/12/2011	98.90	98.90	-	0.85	-0.90	8.72 / -	0.56	236
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	25/04/2008	-	25/04/2008	100.00	100.00	0.00	-0.15	-0.07	9.19 / -	0.02	314
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	18/09/2008	18/09/2008	16/09/2010	100.00	99.76	-0.22	0.07	-0.07	1.45 / 8.28	0.39	224
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/05/2008	-	20/05/2009	100.45	99.50	-	-0.84	0.71	8.85 / -	0.95	270
Смартс 3	1,000	14.10	30/09/2008	30/09/2008	29/09/2009	100.24	99.51	-	-0.19	0.32	4.68 / 14.87	0.40	849
Трансаэро	2,500	10.66	07/08/2008	-	05/02/2009	98.45	98.05	-	0.40	0.55	13.38 / 13.38	0.69	702
УРСИ 5	2,000	9.19	17/04/2008	-	17/04/2008	100.05	100.05	0.00	0.00	-0.20	-8.43 / -	0.00	-1437
УРСИ 6	2,000	8.20	22/05/2008	20/11/2008	17/11/2011	99.85	99.85	-	-0.05	0.10	1.44 / 8.62	0.53	255
УРСИ 7	3,000	8.40	16/09/2008	17/03/2009	13/03/2012	99.45	99.45	-0.10	0.00	-0.13	2.19 / 9.23	0.82	307
Усть-Луга	600	9.90	15/05/2008	-	11/02/2010	99.90	99.90	-	0.50	-0.10	10.33 / -	1.51	400
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/07/2008	-	01/04/2009	100.15	100.15	0.00	0.00	-0.07	9.93 / -	0.84	377
Центртелеком 4	7,000	13.80	20/08/2008	-	21/08/2009	106.35	106.35	-	-0.30	-0.15	8.87 / 8.87	1.15	265
Центртелеком 5	3,000	8.09	02/09/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.00	100.00	0.00	-0.14	0.05	0.93 / 8.21	0.35	218
ЭйрЮнион	1,500	12.50	13/05/2008	-	10/11/2009	94.00	94.00	-	0.00	1.00	16.36 / 16.36	0.94	1110
ЮжТелеком 3	3,500	9.00	09/10/2008	-	10/10/2009	99.10	99.10	-	-0.14	0.70	9.20 / 9.20	1.30	294
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	11/06/2008	-	09/12/2009	101.31	101.15	-	0.13	0.67	9.50 / -	0.15	286
ЮжТелеком 5	2,000	7.55	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	96.00	96.00	0.00	-0.10	0.20	5.25 / 9.90	1.77	351

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	10/06/2008	-	10/03/2009	100.00	98.00	-	0.70	1.30	11.60 / 11.60	0.78	533
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	17/06/2008	16/12/2008	14/12/2010	99.10	99.10	-	0.40	0.68	3.06 / 12.13	0.57	589
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	30/06/2008	-	30/06/2008	100.33	100.33	0.00	-0.27	0.26	6.52 / 6.52	0.19	54
Автобан Инвест	250	13.00	24/06/2008	-	23/09/2008	99.40	99.40	-	0.00	-0.59	15.21 / 15.21	0.37	880
Автовазбанк	800	12.95	04/07/2008	03/10/2008	02/04/2010	100.00	100.00	0.00	0.12	0.00	3.18 / 13.58	0.40	728
АИЖК КО	1,000	9.00	26/08/2008	-	23/08/2011	96.50	95.50	0.00	0.00	0.82	10.71 / -	2.15	455
АИЖК 2	1,500	11.00	01/08/2008	-	01/02/2010	106.00	106.00	0.00	0.00	0.00	7.50 / -	1.54	128
АИЖК 3	2,250	9.40	15/07/2008	-	15/10/2010	102.70	102.70	0.00	0.45	0.41	8.45 / -	1.60	-
АИЖК 4	900	8.70	01/05/2008	-	01/02/2012	103.50	103.50	-	0.00	0.50	7.85 / -	3.00	140
АИЖК 5	2,200	7.35	15/07/2008	-	15/10/2012	96.00	96.00	0.00	0.00	-0.55	8.70 / -	3.20	231
АИЖК 6	2,500	7.40	15/07/2008	-	15/07/2014	94.85	94.85	-	0.26	-0.25	8.74 / -	4.01	241
АИЖК 7	4,000	7.68	15/07/2008	-	15/07/2016	94.90	94.90	-	0.40	0.85	8.83 / -	4.78	241
АИЖК 8	5,000	7.63	15/06/2008	-	15/06/2018	94.97	94.97	-	0.62	0.71	8.63 / -	4.12	232
АИЖК 9	5,000	7.49	15/05/2008	-	15/02/2017	94.00	94.00	-	0.99	0.91	8.73 / -	4.60	238
АК Барс 2	1,500	8.00	24/07/2008	-	22/01/2009	99.40	99.40	-	0.15	0.35	8.99 / 8.99	0.69	286
Акибанк	600	11.60	24/04/2008	23/10/2008	23/04/2009	99.80	99.80	-	-0.12	-0.20	7.13 / 13.94	0.43	1476
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	2.28 / 9.68	0.42	359
Банк Россия	1,500	9.00	19/07/2008	19/07/2008	21/07/2010	99.70	99.70	0.00	0.00	0.20	1.17 / 10.35	0.23	420
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	19/06/2008	19/06/2008	22/06/2009	100.10	100.10	0.00	0.00	0.10	1.26 / 8.66	0.16	263
БПФ	500	11.50	15/05/2008	-	12/02/2009	95.50	95.50	0.00	-1.50	1.50	18.61 / 18.61	0.66	1188
ВБРР	575	10.00	08/07/2008	-	11/10/2009	104.56	104.36	-0.08	-0.08	-0.08	7.00 / 7.00	1.31	-
Возрождение	3,000	8.95	03/09/2008	-	03/03/2010	99.00	98.10	-	-0.45	2.17	10.04 / -	1.60	371
Восточный Экспресс	1,500	13.95	17/09/2008	18/03/2009	17/03/2010	100.00	99.20	1.10	0.55	-0.50	7.28 / 14.91	0.78	844
ВТБ 24	6,000	8.20	08/10/2008	08/10/2008	05/10/2011	99.95	99.95	-0.05	-0.06	0.09	1.17 / 8.48	0.44	243
ВТБ 4	5,000	8.80	18/09/2008	-	19/03/2009	100.19	100.19	0.00	-0.01	0.23	8.75 / 8.75	0.83	261
ВТБ 5	15,000	5.90	24/04/2008	-	17/10/2013	99.94	99.94	-0.06	-0.06	0.12	6.05 / 6.05	4.41	252
ВТБ 6	15,000	5.75	16/07/2008	16/07/2008	06/07/2016	99.45	99.45	0.00	0.00	0.31	0.24 / 8.25	0.23	222
ГазБанк	750	10.50	20/05/2008	30/05/2008	25/11/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.27	10.73 / 10.53	0.53	477
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/07/2008	-	27/01/2011	96.00	96.00	-	0.00	-0.88	8.93 / -	2.33	257
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	4.37	21
Глобэкс	2,000	11.00	12/09/2008	-	15/03/2010	98.10	98.10	0.60	1.04	0.10	10.89 / 10.89	1.60	449
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 / -	1.43	70
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	2.28 / 9.68	0.42	359
ЕвроКоммерц 1	1,000	12.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	98.75	98.75	0.00	0.75	1.75	5.85 / 14.41	0.57	802
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.20	99.20	0.00	0.13	0.75	1.08 / 15.15	0.14	876
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.20	99.20	0.00	0.13	0.75	1.08 / 15.15	0.14	876
ЖилСоцИпотека 1	600	7.00	24/04/2008	-	22/10/2009	99.97	99.97	-	0.00	0.02	7.14 / 7.14	1.33	95
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	17/04/2008	-	15/04/2010	99.00	99.00	0.00	0.00	-0.60	0.52 / 0.52	1.88	-565
ЖилФинанс	500	10.50	20/06/2008	-	19/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.91 / 10.91	0.59	471
Зенит 2	2,000	8.39	17/08/2008	-	16/02/2009	99.39	99.39	-	0.09	-0.13	9.34 / -	0.75	323

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
Зенит 3	3,000	9.50	14/05/2008	-	09/11/2011	100.15	100.07	-	0.01	-0.04	0.17 / 0.17	3.40	201
Зенит 4	3,000	8.13	04/10/2008	04/10/2008	06/04/2010	100.37	100.37	0.00	0.07	0.37	2.21 / 9.27	0.43	321
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	14/10/2008	-	14/10/2008	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	10.29 / 10.29	0.45	416
Кедр 2	1,000	12.30	17/06/2008	-	15/09/2009	99.30	99.30	-	-0.20	-0.70	13.47 / 13.47	1.15	700
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/09/2008	17/09/2008	23/03/2010	100.11	100.11	0.00	-0.06	0.71	2.17 / 9.92	0.38	386
КМБ 2	3,400	7.75	04/06/2008	03/12/2008	30/11/2011	98.50	98.50	-0.57	-0.50	-0.75	1.83 / 10.49	0.56	433
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/08/2008	06/08/2008	03/02/2010	99.21	99.21	0.21	0.21	0.21	1.82 / 10.82	0.28	468
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	100.09	100.09	0.00	0.00	0.29	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/05/2008	-	23/05/2008	100.00	100.00	-	0.19	-0.81	11.55 / 11.55	0.09	538
Мастербанк 3	1,200	11.50	04/06/2008	-	30/11/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	1.00	11.82 / 11.82	2.33	522
МДМ 3	6,000	8.50	02/10/2008	02/10/2008	01/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.10	0.50	2.75 / 8.67	0.43	261
Медведь	750	12.80	04/06/2008	03/09/2008	01/09/2010	99.90	99.90	0.00	0.10	0.51	2.17 / 13.69	0.33	739
МИА 1	2,200	10.00	-	30/05/2008	20/09/2012	104.00	104.00	0.00	-0.99	-1.00	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	09/05/2008	-	09/08/2008	100.00	99.60	-	-0.01	0.05	9.56 / 9.56	0.28	-
МИА 3	1,500	7.95	29/05/2008	26/02/2009	23/02/2012	100.75	100.75	1.00	1.00	1.05	1.64 / 7.23	0.78	116
МКБ 2	1,000	11.50	05/06/2008	-	04/06/2009	100.50	99.52	-0.49	-0.08	0.41	11.79 / 11.79	0.95	546
МКБ 3	2,000	9.50	18/06/2008	17/12/2008	16/06/2010	99.60	99.60	0.00	-0.40	0.67	3.23 / 10.34	0.59	418
МЛК Финанс	550	12.90	24/04/2008	-	23/07/2009	100.00	95.53	-2.22	-2.24	-2.14	15.71 / 15.71	1.02	912
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	0.75	159
МОИА 1	1,500	9.00	20/06/2008	-	21/12/2010	95.00	95.00	2.00	2.00	-1.00	11.89 / 11.89	1.81	529
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	2.22	258
МОИТК 1	3,000	9.00	26/09/2008	-	26/09/2009	95.19	95.19	0.00	-0.15	-0.66	13.17 / -	1.21	669
МОИТК 2	4,000	8.99	24/09/2008	26/03/2009	26/03/2011	96.50	96.15	0.31	1.92	3.23	4.39 / 13.69	0.81	734
Мос. Залог. Банк	800	11.65	17/05/2008	-	17/11/2009	100.02	100.02	-	0.02	0.02	11.96 / 11.96	1.28	555
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.50	04/06/2008	-	10/12/2008	99.98	99.98	-	0.00	0.00	9.72 / 9.72	0.57	358
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/08/2008	19/08/2008	15/02/2011	98.00	98.00	0.00	1.00	0.97	1.77 / 15.02	0.30	864
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	18/06/2008	17/06/2009	12/06/2013	94.50	94.50	0.00	0.00	0.50	3.29 / 14.41	0.97	793
Номос 7	3,000	9.25	17/06/2008	17/06/2008	16/06/2009	100.20	100.20	-	0.00	0.16	9.25 / 8.08	1.01	308
НФК	1,000	9.80	09/05/2008	-	12/05/2009	99.70	99.70	0.00	0.00	0.05	0.86 / 0.86	1.04	-513
ОИЖК	1,000	9.24	26/08/2008	-	21/02/2012	100.70	100.70	0.00	0.00	0.00	9.22 / -	2.75	267
Оргрзсбанк	500	6.00	11/08/2008	-	10/02/2009	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	5.95 / 5.95	0.76	-8
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/08/2008	-	31/08/2009	98.05	97.50	-	0.58	-0.23	10.52 / -	1.19	425
Пробизнес 5	1,000	8.69	30/04/2008	01/08/2008	29/04/2009	100.05	96.30	-1.80	-1.87	-1.87	10.87 / 15.98	0.90	953
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/05/2008	21/05/2009	17/05/2012	97.20	97.20	0.00	0.20	0.95	2.99 / 11.04	0.94	477
ПФПГ	1,100	11.70	21/04/2008	20/10/2008	19/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	4.09 / 12.03	0.43	582
ПЭБ Лизинг	500	-	24/09/2008	-	23/09/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00 / 0.00	1.44	-607
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	02/09/2008	02/09/2008	02/03/2010	99.87	99.87	0.00	-0.03	-0.08	2.24 / 11.03	0.34	487
Реннис	750	12.00	30/09/2008	-	30/03/2010	100.00	100.00	-1.12	-1.12	0.15	12.35 / 12.35	1.59	586
Росбанк	3,000	7.70	16/08/2008	-	15/02/2009	99.66	99.66	0.00	-0.39	0.06	8.27 / 8.27	0.76	216
РСХБ 1	3,000	7.20	04/06/2008	-	04/06/2008	100.13	100.13	0.00	0.02	0.26	6.34 / 6.34	0.13	37
РСХБ 2	7,000	7.85	21/05/2008	-	16/02/2011	97.50	97.50	-	0.50	0.40	9.15 / -	2.32	277

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 3	10,000	7.34	21/08/2008	18/02/2010	09/02/2017	97.05	97.05	-	0.05	0.15	2.02 / 9.31	1.59	298
РСХБ 4	10,000	8.20	08/10/2008	08/10/2008	27/09/2017	100.20	100.20	0.00	0.32	0.30	0.40 / 7.91	0.44	189
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/08/2008	-	12/08/2010	98.50	98.50	0.00	0.30	0.10	9.28 / 9.28	1.38	325
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	11/09/2008	11/09/2008	09/09/2010	99.00	99.00	-	0.50	0.50	1.90 / 11.35	0.36	518
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/08/2008	11/02/2009	09/02/2011	96.80	96.80	0.00	0.30	0.15	3.71 / 12.69	0.71	638
Русский Стандарт 7	5,000	12.20	23/09/2008	24/03/2009	20/09/2011	99.70	99.10	-0.30	-0.30	-0.58	3.70 / 13.29	0.80	693
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	18/04/2008	17/10/2008	13/04/2012	98.00	98.00	0.00	0.00	0.07	1.60 / 12.85	0.43	660
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	03/06/2008	-	02/12/2008	101.15	101.15	0.00	0.00	0.00	5.83 / -	0.58	-12
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	03/06/2008	-	02/12/2008	98.75	98.75	0.00	0.00	0.00	9.79 / -	0.56	370
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/08/2008	-	12/02/2010	98.50	98.50	2.30	2.30	2.00	8.82 / -	1.58	255
РусьБанк 1	1,400	10.00	18/09/2008	-	19/03/2009	99.48	99.48	-	0.58	2.23	10.87 / 10.87	0.81	463
РусьБанк 2	2,000	9.50	22/08/2008	22/08/2008	22/02/2010	98.50	98.50	0.00	-0.95	-0.41	10.66 / 14.41	0.31	809
Связьбанк	2,000	8.90	24/04/2008	23/04/2009	21/04/2011	97.90	97.90	0.00	0.40	0.98	3.92 / 11.58	0.87	529
Северная Казна	1,000	10.75	03/07/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.97	99.97	0.00	0.00	0.07	10.00 / 10.57	0.41	440
СлавИнвестБанк 2	900	9.50	28/04/2008	-	27/10/2008	100.00	100.00	-	0.00	0.00	9.71 / 9.71	0.46	360
СобинБанк	2,000	11.00	14/05/2008	-	13/05/2009	96.50	96.50	-	0.00	-3.50	15.15 / 15.15	0.87	863
Солидарность 1	1,000	14.00	03/06/2008	03/06/2008	01/12/2009	100.00	98.00	-	-0.57	-1.00	1.78 / 23.57	0.12	1648
Солидарность 2	950	10.70	20/04/2008	21/04/2009	20/04/2010	99.88	99.88	0.00	-0.06	0.88	8.92 / 13.91	0.83	1272
Союз 1	1,000	9.25	24/04/2008	-	24/04/2008	100.00	100.00	-	-0.05	-0.30	9.46 / 9.46	0.02	340
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2008	09/10/2008	05/10/2009	100.68	100.68	-	0.22	0.32	8.02 / 9.75	0.44	295
Спрут Банк 2	1,000	10.74	05/06/2008	05/06/2008	31/05/2012	100.10	99.85	0.07	-0.01	0.38	0.37 / 11.31	0.12	516
Судостроительный Банк 1	1,500	9.85	03/07/2008	-	02/07/2009	99.29	99.29	-	0.69	1.29	10.74 / 10.74	1.03	445
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	13/06/2008	13/06/2008	11/06/2010	99.95	99.95	0.00	0.15	0.15	0.73 / 9.90	0.15	381
ТатФонд 3	1,500	11.75	20/05/2008	-	19/05/2009	100.45	100.26	-	0.01	0.33	11.87 / 11.87	0.92	556
ТК Финанс	1,000	10.50	18/09/2008	-	18/09/2008	100.02	100.02	0.00	0.00	0.01	10.68 / 10.68	0.38	453
ТрансКапитал	800	9.20	29/05/2008	29/05/2008	01/06/2009	99.76	99.76	0.00	0.00	2.75	1.19 / 11.69	0.11	544
ТрансКредитБанк 1	3,000	7.29	17/06/2008	-	15/06/2010	95.62	95.62	0.00	0.12	-0.93	9.80 / -	1.81	344
ТрансКредитБанк 2	3,000	7.28	17/06/2008	16/06/2009	12/06/2012	98.10	98.10	0.00	0.63	0.30	2.62 / 9.22	1.02	301
ТрансФинанс 1	3,000	10.50	25/06/2008	-	25/09/2009	100.20	100.20	-	0.00	0.00	10.75 / -	0.99	441
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	0.82 / 10.68	0.30	455
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	1.32	159
УБРР 2	1,000	10.25	03/07/2008	-	02/07/2009	99.56	99.56	-	-0.23	0.38	11.07 / 11.07	1.04	477
УралЛизингЦентр	1,000	10.00	23/04/2008	-	28/10/2009	97.25	93.35	-	-1.74	-1.74	13.94 / 13.94	1.24	742
УРСА 1	1,500	7.65	24/04/2008	-	24/04/2008	99.82	99.82	0.00	0.00	0.00	16.86 / 16.86	0.02	1032
УРСА 2	1,500	7.60	13/06/2008	-	12/12/2008	97.85	97.85	0.00	-0.15	0.55	11.49 / 11.49	0.58	527
УРСА 3	3,000	9.60	05/06/2008	-	04/06/2009	98.20	98.20	-	0.09	0.60	11.63 / -	0.96	535
УРСА 5	3,000	10.05	22/04/2008	-	18/10/2011	92.80	92.80	0.00	0.55	1.30	13.05 / -	2.54	639
ФинансБизнесГрупп	3,000	10.00	07/07/2008	-	05/07/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.23 / -	1.81	386
ХКФ 2	3,000	9.25	13/05/2008	12/05/2009	11/05/2010	97.22	97.22	-	0.12	0.17	6.49 / 12.44	0.89	609
ХКФ 3	3,000	9.45	19/06/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.30	99.30	-	0.05	0.00	2.00 / 11.62	0.38	543
ХКФ 4	3,000	9.95	16/07/2008	15/10/2008	12/10/2011	99.42	99.42	0.00	0.00	-0.04	1.64 / 11.64	0.44	545

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													
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/05/2008	-	11/11/2008	99.00	99.00	-	-1.00	0.50	13.45 / -	0.28	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	11/05/2008	10/11/2008	11/11/2009	99.90	99.90	-	0.41	0.84	0.50 / 1.38	0.54	
Экспобанк	1,000	11.50	24/06/2008	24/06/2008	29/12/2009	100.80	100.41	-	0.16	0.20	0.93 / 8.47	0.18	
Элемент Лизинг	600	-	25/06/2008	-	24/03/2010	100.03	100.03	0.00	0.01	1.03	-0.02 / -0.02	1.94	
Юниаструм банк 1	1,000	-	19/08/2008	-	17/02/2009	100.27	99.25	-	0.61	0.46	0.29 / 0.29	0.84	
Юниаструм банк 2	1,500	10.90	17/04/2008	17/10/2008	19/04/2010	99.95	99.95	0.00	0.00	0.53	2.84 / 11.30	0.43	
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	-0.80	3.92 / 18.40	0.59	
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	99.30	99.30	-	0.15	0.58	14.04 / 14.04	1.02	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/05/2008	25/11/2009	23/11/2011	95.00	95.00	-	-0.07	0.62	7.64 / 16.54	1.24	
Алтан	150	14.00	01/07/2008	-	30/06/2009	99.99	99.99	-	0.49	0.49	14.44 / 14.44	0.97	
Балтимор 3	800	12.00	15/05/2008	-	15/05/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	12.05 / 12.05	0.07	
Бородино	2,500	10.50	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.00	99.00	-0.01	0.00	-0.60	1.72 / 16.99	0.15	
ВБД 2	3,000	9.00	18/06/2008	-	15/12/2010	99.60	99.60	-	0.59	0.60	9.37 / -	2.16	
Вожская текстильная	1,000	14.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	99.00	95.35	-0.33	-0.76	-1.33	7.83 / 19.37	0.56	
Волшебный край	500	1.00	03/06/2008	-	02/12/2008	99.50	99.50	0.00	0.00	0.00	1.81 / 1.81	0.62	
Восток-Сервис	1,500	10.99	11/09/2008	-	10/09/2009	99.00	97.01	-	0.55	-1.98	12.96 / 12.96	1.18	
Дымов	800	10.99	02/05/2008	-	30/10/2009	99.90	99.90	0.00	-0.05	-0.10	0.38 / 0.38	1.46	
Заводы Гросс	1,000	12.50	17/07/2008	-	22/04/2010	100.00	100.00	0.00	0.02	0.01	1.57 / 1.57	1.79	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	18/12/2009	100.12	99.86	0.13	0.28	0.04	1.35 / 12.69	0.16	
Интурист	1,000	9.00	23/04/2008	-	21/04/2010	97.65	97.65	0.00	-1.85	0.15	10.59 / -	1.63	
Карат 2	500	15.00	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	100.40	100.00	0.02	-0.11	-0.30	1.58 / 14.03	0.17	
КБК Черешмушки	700	-	01/09/2008	-	02/03/2009	102.21	102.21	2.00	2.00	2.00	-2.46 / -2.46	0.90	
Кондитер Курск	750	11.44	04/06/2008	04/06/2008	02/06/2010	99.75	99.20	0.13	0.13	-0.12	0.98 / 16.27	0.12	
Красный Богатырь	2,000	-	14/08/2008	-	11/02/2010	99.80	99.55	-0.12	0.06	-0.33	0.18 / 0.18	1.82	
Махеев	600	12.30	03/06/2008	03/06/2008	01/06/2010	99.75	99.75	0.00	0.50	0.74	0.89 / 14.45	0.12	
Мельн. комб. в Сокльн.	1,000	-	28/08/2008	-	26/02/2009	99.60	99.60	-	0.00	0.00	0.46 / 0.46	0.86	
Мираторг Финанс	2,500	11.25	07/08/2008	07/08/2008	02/08/2012	99.95	99.95	0.95	0.60	1.25	0.84 / 11.62	0.28	
Митленд Фуд	1,000	15.00	20/05/2008	17/02/2009	16/02/2010	99.90	99.90	-	0.00	-0.09	7.36 / 15.99	0.68	
МКХ 2	1,000	-	26/08/2008	-	25/08/2009	98.80	98.80	0.00	0.09	-0.50	0.89 / 0.89	1.35	
Новые Черемушки 2	300	11.30	22/04/2008	-	22/04/2008	100.20	99.05	-	-0.22	-0.38	39.45 / 39.45	0.02	
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	10/06/2008	10/06/2008	09/06/2009	99.87	99.87	-	-0.03	0.22	1.38 / 10.74	0.14	
ОСТ 2	1,000	12.50	08/05/2008	-	08/05/2008	100.00	100.00	-	0.05	0.02	12.54 / 12.54	0.05	
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/08/2008	-	17/02/2009	98.00	98.00	-	0.00	0.00	7.63 / 7.63	0.77	
ОХЗ	900	12.50	21/05/2008	21/05/2008	18/11/2009	99.91	99.91	-	0.31	0.91	0.82 / 14.01	0.08	
Очаково 2	1,500	8.50	19/09/2008	-	19/09/2008	99.70	99.40	-	-0.15	0.30	9.80 / -	0.39	
Парнас 2	1,000	10.80	22/05/2008	19/11/2009	17/11/2011	92.00	92.00	-	-3.30	-0.50	7.97 / 17.67	1.24	
ПИТ 2	1,500	1.00	22/09/2008	-	23/03/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	0.92	
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	3.85 / 12.89	0.53	
Русский текстиль 2	1,000	12.75	04/09/2008	-	05/03/2009	99.49	97.41	-	0.44	0.10	15.17 / 15.17	0.64	
Русский Текстиль 3	1,200	14.50	22/04/2008	-	20/10/2009	98.75	98.75	-	0.25	0.75	16.05 / 16.05	1.14	

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													
Русские масла	1,000	12.50	02/10/2008	02/10/2008	29/03/2012	98.39	97.50	0.45	0.45	1.29	2.07 / 18.01	0.40	1142
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/08/2008	-	13/08/2009	98.41	98.41	-0.08	-0.09	-0.09	9.50 / -	1.16	329
Синергия 1	1,000	11.00	23/04/2008	-	22/04/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	0.21 / 0.21	0.96	485
Синергия 2	2,000	10.70	24/07/2008	22/01/2009	22/07/2010	99.50	98.52	-0.49	-0.49	0.01	4.25 / 12.39	0.67	611
Ситроникс	3,000	10.00	23/09/2008	24/03/2009	21/09/2010	99.01	99.01	0.00	0.31	-0.19	4.46 / 11.43	0.82	517
Талосто 2	1,000	10.00	05/09/2008	-	06/03/2009	97.90	97.90	-	0.05	-0.50	12.94 / 12.94	0.77	659
Хлебзавод №28 2	75	12.00	10/06/2008	-	09/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	12.53 / -	0.56	629
Черкизово	2,000	8.85	03/06/2008	02/06/2009	31/05/2011	99.00	99.00	0.00	-0.35	-1.00	3.69 / 10.03	0.97	379
Эркон продукт	1,200	12.00	11/09/2008	11/09/2008	10/09/2009	98.17	98.17	0.00	-0.03	-1.73	4.97 / 17.46	0.35	1090
ЭФКО 2	1,500	12.00	25/07/2008	23/01/2009	22/01/2010	99.65	97.10	-	-1.43	-1.57	6.48 / 14.73	0.66	830
Юнимилк	2,000	9.75	09/09/2008	08/09/2009	06/09/2011	98.00	98.00	-	2.00	1.49	4.91 / 11.64	1.19	528
Торговля													
7 Континент 2	7,000	7.80	19/06/2008	17/06/2010	14/06/2012	98.85	98.85	0.00	0.79	1.60	4.60 / 8.56	1.83	222
Х5 Финанс	9,000	7.60	08/07/2008	06/07/2010	01/07/2014	95.00	95.00	0.00	-0.20	-1.00	3.88 / 10.42	1.85	399
Автомир 1	1,000	1.00	02/09/2008	-	01/09/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	1.00 / 1.00	1.36	-505
Автомир 2	2,000	10.75	25/06/2008	24/12/2008	23/06/2010	98.10	98.10	0.00	0.60	0.40	4.47 / 14.13	0.58	776
Азбука Вкуса	1,000	11.50	22/04/2008	22/07/2008	21/07/2009	100.20	99.95	0.13	0.08	0.58	11.93 / 33.47	0.20	2523
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	3.60 / 23.17	0.51	1610
АЛПИ	1,500	10.99	22/08/2008	-	21/08/2009	98.00	98.00	-	0.75	0.55	13.02 / 13.02	1.12	659
Алькор	1,500	9.55	10/06/2008	-	08/12/2009	95.80	95.40	-	0.00	0.10	12.97 / 12.97	1.34	648
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/07/2008	01/07/2008	30/06/2009	100.30	100.30	0.00	0.30	2.30	9.83 / 16.11	0.18	965
Арбат Престиж	1,500	10.50	20/06/2008	-	20/06/2008	79.48	79.48	0.00	-0.25	13.95	283.18 / 283.18	0.05	-
Атлант М	1,000	11.25	15/05/2008	-	13/11/2008	99.40	99.40	-	0.40	0.50	12.70 / 12.70	0.49	642
Банана-Мама	1,000	12.00	25/04/2008	24/10/2008	23/10/2009	98.50	98.50	-	0.40	-0.25	5.34 / 15.64	0.43	920
Бахетле	1,000	11.25	21/05/2008	21/05/2008	19/05/2010	99.75	99.75	0.00	0.00	0.05	0.64 / 14.12	0.08	780
БелазКомплект Плюс	500	12.60	24/04/2008	-	22/10/2009	99.50	99.50	-	0.50	0.54	0.51 / 0.51	1.42	3056
Белый Фрегат	1,000	14.50	12/06/2008	-	17/12/2009	99.40	99.21	-	0.31	-0.70	15.83 / -	1.29	919
Бразерс	500	15.00	19/06/2008	-	25/12/2009	101.50	98.11	-	-0.07	-0.20	16.00 / 16.00	1.32	932
Вега Инвест	700	-	02/09/2008	-	02/03/2010	99.94	99.94	0.00	0.24	2.44	0.03 / 0.03	1.88	-611
Виват Финанс	1,000	12.00	22/04/2008	21/10/2008	20/04/2010	96.48	96.48	0.00	0.46	0.68	5.12 / 20.44	0.40	1364
Виктория 1	1,500	10.40	31/07/2008	-	29/01/2009	98.00	98.00	-	-0.85	-0.28	13.53 / 13.53	0.67	716
Виктория 2	1,500	10.89	19/08/2008	-	16/02/2010	97.90	94.01	-2.05	-2.05	-1.13	13.87 / -	1.50	734
Газэкс	1,000	10.50	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	100.01	99.87	-	0.02	0.15	0.72 / 10.96	0.16	481
ГазЭнергосеть	1,500	8.00	25/06/2008	-	20/06/2012	100.00	100.00	0.18	0.18	2.25	8.15 / -	3.28	167
Детский Мир	1,150	8.50	05/06/2008	-	26/05/2015	90.50	90.50	-	-3.70	-2.75	10.69 / -	4.71	409
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	24/04/2008	23/10/2008	20/10/2011	99.29	99.29	-	0.49	1.78	1.62 / 10.96	0.45	480
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/07/2008	10/07/2008	09/04/2009	100.75	100.75	-	0.51	0.50	2.36 / 10.05	0.21	394
Дикси	3,000	9.25	18/09/2008	-	17/03/2011	90.50	90.00	-	0.25	2.24	13.84 / -	2.28	720
Диксис Трейдинг	1,800	-	20/07/2008	-	20/07/2009	99.80	99.80	-	0.15	0.00	0.16 / 0.16	1.26	509
Евросеть 2	3,000	-	03/06/2008	-	02/06/2009	90.00	81.11	-	0.51	-12.95	14.82 / 14.82	1.03	-
Единая Европа	1,200	10.75	17/04/2008	16/10/2008	14/10/2010	99.60	99.60	0.00	0.00	-0.40	2.39 / 11.93	0.43	572

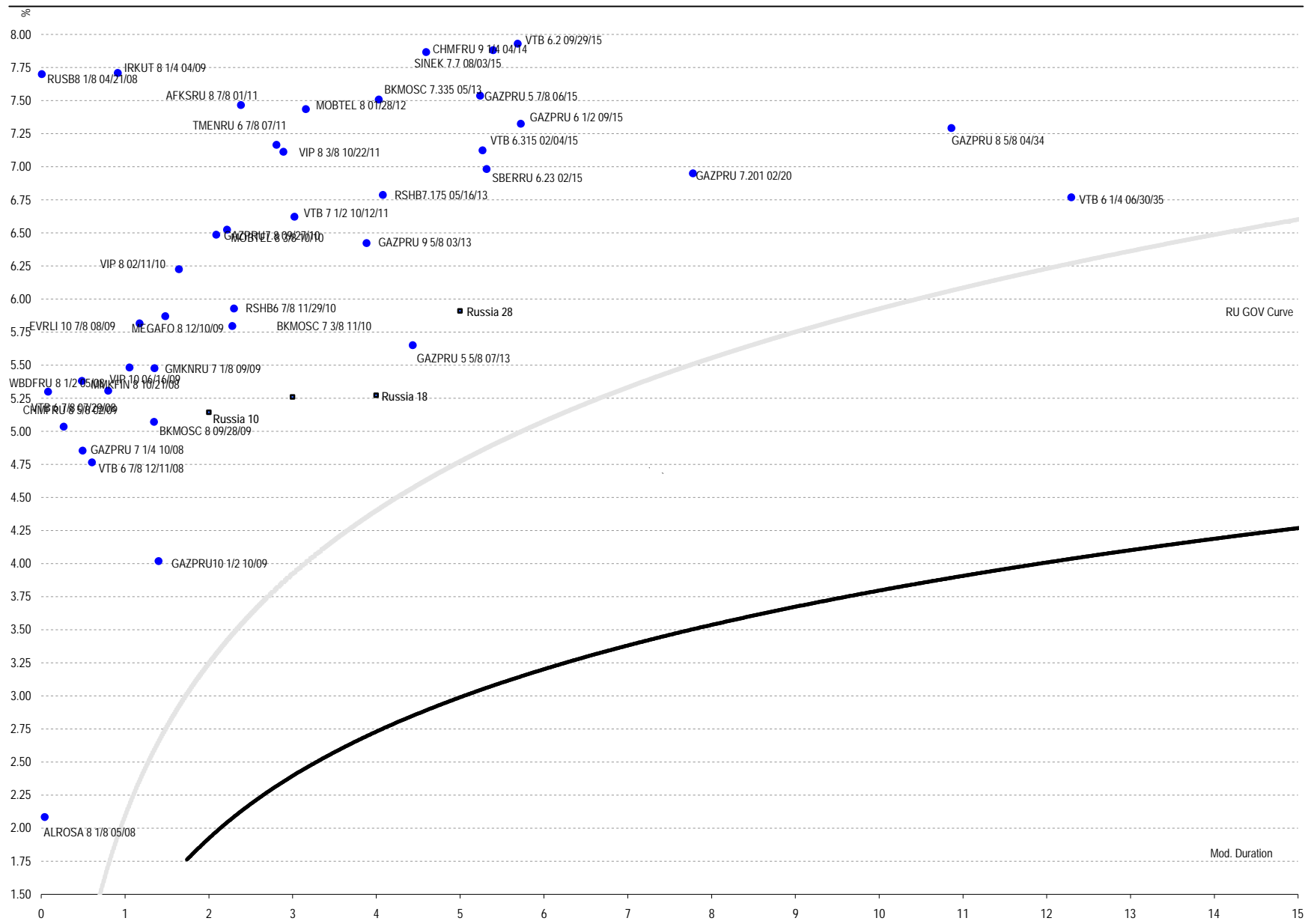
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Имплозия	300	11.25	30/07/2008	-	30/07/2008	99.32	99.32	-	-0.18	0.22	14.04 / 14.04	0.25	771
Инком-Лада 2	1,400	12.50	16/05/2008	-	12/02/2010	100.55	100.55	-	-0.04	0.55	12.72 / 12.72	1.45	622
Инком-Лада 3	2,000	11.00	13/06/2008	12/06/2009	10/06/2011	99.20	99.20	0.00	0.25	0.60	4.57 / 12.27	0.97	592
Инмарко	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	19/12/2008	100.00	100.00	0.00	-0.45	-0.40	3.33 / 12.63	0.16	639
Инпром 2	1,000	8.80	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	98.65	98.65	-	0.35	-0.25	3.68 / 10.96	0.66	476
Инпром 3	1,300	8.95	21/05/2008	-	18/05/2011	99.40	99.40	-	0.35	-0.20	9.38 / 9.38	2.44	293
Искрасофт 2	300	13.30	02/09/2008	03/03/2009	02/03/2010	100.70	100.70	-	0.00	-0.20	13.26 / 12.78	1.50	681
Каро	700	12.50	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	100.25	99.77	-	0.31	-0.48	1.41 / 12.58	0.17	635
Карусель Финанс	3,000	9.75	18/09/2008	18/09/2008	12/09/2013	100.20	100.20	-	0.45	0.70	0.74 / 9.44	0.39	336
Комплекс Финанс	1,000	12.50	07/08/2008	07/08/2008	04/02/2010	99.49	99.49	-	0.09	0.59	2.48 / 14.57	0.27	821
Копейка 1	1,200	9.40	17/06/2008	-	17/06/2008	99.50	99.50	0.00	-0.15	0.74	12.96 / 12.96	0.15	670
Копейка 2	4,000	8.70	21/05/2008	18/02/2009	15/02/2012	94.60	94.60	-	0.30	0.10	3.57 / 16.58	0.70	1003
Копейка 3	4,000	9.80	21/05/2008	20/08/2008	15/02/2012	97.25	96.75	-	0.10	0.25	11.20 / 16.98	0.29	1047
Лаверна	1,000	11.00	09/10/2008	-	08/04/2010	98.90	98.90	-	-0.10	-0.11	11.98 / 11.98	1.63	549
ЛБР Интретрейд	300	14.90	29/05/2008	29/05/2008	26/11/2009	99.70	99.70	0.00	-0.30	-0.30	1.29 / 17.82	0.10	1124
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	3.71 / 9.88	0.52	375
Магнит 1	2,000	9.34	21/05/2008	-	19/11/2008	100.07	100.07	0.00	0.00	0.07	9.40 / -	0.52	332
Магнит 2	5,000	8.20	26/09/2008	-	23/03/2012	94.30	94.30	0.00	-1.20	-2.70	10.23 / -	3.10	362
Марта 1	700	14.84	22/05/2008	-	22/05/2008	98.61	98.61	-	-0.21	-0.67	31.40 / 31.40	0.08	2341
Марта 2	1,000	12.00	04/06/2008	-	06/12/2009	98.85	98.85	-	-0.85	-0.85	13.18 / 13.18	1.30	4240
Марта 3	2,000	15.50	02/08/2008	02/08/2008	02/08/2011	97.75	97.75	-	-1.46	-1.23	2.16 / 24.79	0.24	1705
Матрица	1,200	12.00	11/06/2008	-	10/12/2008	96.00	96.00	-	-0.54	-0.40	19.58 / 19.58	0.52	1280
МеталлСервис	1,500	10.50	28/05/2008	28/05/2008	23/05/2012	99.90	99.90	0.00	-0.10	0.40	0.32 / 11.49	0.10	533
Миннеско	500	13.75	12/06/2008	-	10/12/2009	100.50	97.20	-	-1.64	-0.95	15.05 / -	1.29	847
Монетка	1,000	12.50	15/05/2008	-	14/05/2009	100.39	100.39	0.00	0.00	-0.11	0.56 / 0.56	1.01	142
Мособлгаз	2,500	8.80	16/05/2008	14/11/2008	17/05/2011	97.35	96.51	-0.57	-0.12	0.14	2.78 / 14.98	0.49	852
МосОблГаз Финанс 1	1,000	10.75	22/06/2008	-	21/12/2008	99.50	99.50	-	0.00	-0.60	11.81 / -	0.59	557
МосОблГаз Финанс 2	3,000	9.25	25/06/2008	-	24/06/2012	95.90	95.90	0.00	1.90	2.90	11.06 / -	2.50	433
Натур Продукт 2	1,000	-	17/06/2008	-	16/06/2009	100.11	99.71	-	0.21	0.21	0.08 / 0.08	1.17	-594
ПаркетХолл	300	13.10	03/07/2008	02/10/2008	01/04/2010	99.50	99.50	0.00	0.10	0.01	14.08 / 15.00	0.40	861
Патерсон	2,000	10.00	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.75	99.75	-	0.20	0.25	1.21 / 11.92	0.16	572
Пивдом	1,000	13.00	24/04/2008	23/10/2008	22/04/2010	99.94	99.94	0.34	0.34	-0.06	3.50 / 13.53	0.43	723
Протек	5,000	8.90	07/05/2008	04/11/2009	02/11/2011	94.95	94.95	-	-1.35	-1.75	5.79 / 12.97	1.26	651
РКС	1,500	10.20	15/10/2008	-	15/04/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	0.99	-498
Росинтер 2	400	10.00	02/07/2008	-	02/07/2008	99.20	99.20	-0.90	0.20	-0.90	14.63 / 14.63	0.18	826
Росинтер 3	1,000	10.75	30/05/2008	30/05/2008	26/11/2010	100.25	100.00	-	0.06	0.32	0.45 / 9.71	0.11	363
Самохвал	1,500	11.40	23/04/2008	-	21/10/2009	99.99	99.99	-	0.00	0.79	0.15 / 0.15	1.43	572
СанВей	1,000	11.25	04/06/2008	-	03/12/2008	100.00	99.35	-0.23	-0.33	-0.02	12.09 / 12.09	0.54	584
СОРУС	1,200	12.00	08/05/2008	06/11/2008	05/11/2009	100.45	100.45	-	0.29	0.40	4.16 / 11.62	0.48	542
СПК	1,000	10.20	27/05/2008	25/11/2008	25/05/2010	98.00	97.00	-0.47	-0.47	0.00	4.35 / 15.10	0.51	868
Спортмастер	3,000	8.80	23/05/2008	21/11/2008	21/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	2.58 / 8.97	0.53	288

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													
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/08/2008	21/08/2008	20/08/2009	99.81	99.81	-	0.00	1.41	2.41 / 9.31	0.32	324
Техносила	2,000	10.00	29/05/2008	29/05/2008	26/05/2011	99.60	99.60	-	0.34	0.26	0.51 / 13.72	0.10	742
ТОАП	2,000	12.00	12/06/2008	12/06/2008	10/12/2009	97.25	97.25	-	0.25	0.75	2.89 / 33.07	0.12	2488
Топ-Книга 1	700	-	07/08/2008	-	05/02/2009	89.99	84.00	-0.99	7.00	-5.01	18.81 / 18.81	0.71	1207
Топ-Книга 2	1,500	10.51	12/06/2008	11/12/2008	09/12/2010	98.79	98.01	-	-0.10	0.50	3.34 / 13.51	0.56	719
ТопПром	500	12.50	18/04/2008	17/04/2009	16/04/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.30	0.03 / 0.07	0.97	654
Транстехсервис	1,000	10.39	13/05/2008	12/08/2008	17/08/2010	98.00	98.00	-1.65	-1.50	-1.30	2.37 / 17.93	0.27	1134
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/06/2008	-	01/09/2008	100.00	100.00	-	0.21	0.75	9.82 / 9.82	0.34	375
УК КОРА	1,000	11.00	15/07/2008	15/07/2008	14/07/2009	90.00	90.00	0.00	-21.55	-21.55	11.48 / 70.85	0.14	5563
Фазтон Аэро	1,000	13.50	31/07/2008	-	30/07/2009	100.12	100.12	-	0.00	0.12	13.80 / 13.80	1.05	733
Холидей	1,500	11.15	02/10/2008	02/10/2008	01/04/2010	99.20	99.20	0.00	0.30	0.20	3.14 / 13.38	0.41	709
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/05/2008	-	25/11/2008	101.00	101.00	-	1.00	2.00	9.97 / 9.97	0.53	383
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	13.50	30/09/2008	-	29/09/2009	99.50	99.50	0.00	0.25	-0.45	14.36 / 14.36	1.19	783
Агро-Союз	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	98.30	92.11	-0.80	-0.80	-0.80	3.92 / 18.40	0.59	1174
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	99.30	99.30	-	0.15	0.58	14.04 / 14.04	1.02	756
Аркада 1	600	13.20	28/06/2008	-	28/06/2008	99.90	99.90	-	0.20	0.40	13.93 / 13.93	0.16	761
Аркада 2	700	13.31	21/08/2008	-	20/02/2009	99.50	99.50	-	0.66	2.14	14.49 / -	0.60	799
Аркада 3	1,200	13.65	02/10/2008	02/10/2008	31/03/2011	99.70	99.70	0.00	0.20	1.34	2.32 / 14.82	0.40	845
БелГранКорм	700	12.50	03/06/2008	03/06/2008	02/12/2008	120.00	120.00	0.00	20.02	20.00	-23.35 / -71.23	0.81	-3083
ГОТЭК 2	1,500	10.50	19/06/2008	19/06/2008	18/06/2009	100.00	99.50	-	0.25	0.85	1.80 / 12.13	0.16	592
ДЗ Финанс	400	11.00	23/05/2008	-	23/05/2008	100.00	98.50	-	-0.25	2.25	19.24 / 19.24	0.09	1253
МосСельПром	1,000	12.50	13/06/2008	-	12/12/2008	99.25	99.25	-	0.15	0.05	14.13 / 14.13	0.55	775
ОГО 2	1,200	12.95	26/08/2008	-	25/02/2009	99.00	99.00	-	0.00	1.01	14.84 / 14.84	0.64	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	0.16	-488
Пава 2	1,000	12.50	09/05/2008	-	21/10/2011	100.25	100.25	-	-0.05	0.00	0.15 / 0.15	3.41	-619
Разгуляй 1	2,000	1.00	02/10/2008	-	02/10/2008	94.80	90.65	-1.94	-1.94	2.73	18.89 / 18.89	0.41	1220
Разгуляй 2	2,000	12.00	30/09/2008	31/03/2009	27/09/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	3.50 / 12.35	0.83	603
Разгуляй 3	3,000	10.99	19/09/2008	20/03/2009	16/03/2012	99.49	99.49	0.00	0.19	0.19	2.87 / 11.90	0.80	562
Русагро	1,000	8.50	19/07/2008	-	19/07/2008	100.05	100.05	0.00	-0.45	-1.08	8.38 / 8.38	0.24	234
Сиб Агр Группа	400	12.00	21/05/2008	-	20/05/2009	99.63	99.63	0.00	-0.35	0.13	12.94 / 12.94	0.91	656
Содружество	2,500	10.45	24/04/2008	-	22/10/2009	97.90	97.90	-	0.40	1.65	12.36 / -	1.22	597
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	05/06/2008	-	05/06/2008	100.10	100.10	-	0.00	0.30	11.40 / 11.40	0.12	523
Адамант 2	2,000	11.25	22/05/2008	-	20/05/2010	99.22	99.22	0.00	0.42	0.04	12.19 / 12.19	1.66	569
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/05/2008	26/05/2009	24/05/2011	99.30	99.30	-0.66	-0.66	-0.65	3.12 / 8.59	0.97	242
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	18/09/2008	18/09/2008	17/03/2011	99.50	99.50	-	-0.20	-1.24	1.67 / 11.51	0.38	533
Девелопмент-Юг	1,000	12.50	20/05/2008	20/05/2008	18/05/2010	100.20	100.20	0.00	0.00	-0.10	0.46 / 10.29	0.08	418
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/05/2008	-	24/11/2009	100.03	100.03	-	0.00	0.01	12.32 / 12.32	1.29	588
ЖК финанс	1,000	16.00	19/06/2008	18/12/2008	24/12/2009	99.50	99.50	-	-0.05	0.70	17.36 / 17.86	0.55	1123
Инком	1,250	13.10	-	-	28/03/2009	100.00	98.06	0.02	0.02	0.48	- / -	-	-

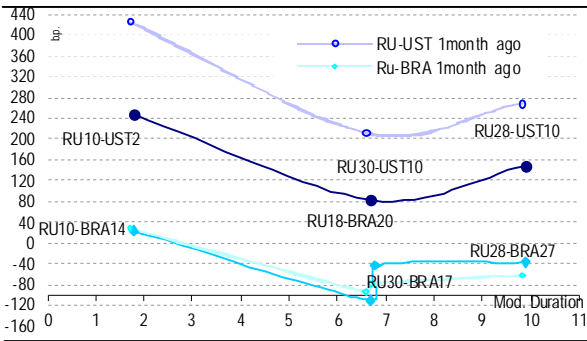
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Интегра 1	2,000	10.50	19/09/2008	-	20/03/2009	100.74	99.60	-	0.97	0.27	10.55 / -	0.82	436
Интегра 2	3,000	10.70	03/06/2008	01/12/2009	29/11/2011	99.00	99.00	-	1.00	-0.80	5.44 / 11.69	1.33	529
Камская долина 3	500	12.80	09/06/2008	09/06/2008	04/06/2009	100.60	100.60	-	0.06	0.24	8.90 / 8.90	0.14	-
Космос Финанс	2,000	11.25	19/06/2008	19/06/2008	16/06/2011	100.00	99.50	0.15	0.15	-0.25	0.71 / 12.90	0.16	665
ЛСР Инвест 1	2,000	10.70	03/06/2008	03/06/2008	08/12/2009	100.05	100.05	0.00	0.00	0.10	0.83 / 10.36	0.12	424
ЛСР Инвест 2	3,000	8.35	17/07/2008	16/07/2009	14/07/2011	97.00	97.00	0.00	-0.10	0.00	4.40 / 11.26	1.07	495
Макромир Финанс 2	1,500	11.65	08/07/2008	08/07/2008	03/07/2012	98.55	98.55	-0.45	-0.45	-0.45	0.99 / 18.98	0.19	1232
Метрострой	1,500	-	26/09/2008	-	23/09/2011	99.60	99.60	-0.30	-0.30	-0.40	0.12 / 0.12	3.43	-621
М-Индустрия	1,000	12.25	19/08/2008	-	16/08/2011	100.50	100.41	-	0.36	0.26	12.43 / -	2.48	583
МИАН	2,000	12.37	02/09/2008	02/09/2008	02/03/2010	95.00	94.05	0.47	0.53	3.62	5.81 / 30.32	0.30	2249
Миракс 1	1,000	10.50	19/08/2008	-	19/08/2008	100.00	100.00	0.00	-0.50	0.00	10.69 / 10.69	0.31	454
Миракс 2	3,000	10.99	18/09/2008	-	17/09/2009	100.05	99.70	-	0.47	-0.18	11.38 / -	1.21	506
МИЭЛЬ	1,500	12.13	15/07/2008	15/07/2008	13/07/2010	100.10	100.10	0.10	0.10	1.00	1.31 / 11.86	0.22	567
М.О.Р.Е. Плаза	1,000	12.25	05/08/2008	05/08/2008	03/08/2010	99.30	99.30	0.00	0.00	0.35	1.97 / 15.04	0.26	865
ПИК 5	1,120	9.20	20/05/2008	-	20/05/2008	100.08	100.08	0.00	0.08	-0.02	8.53 / 8.53	0.09	249
РИГрупп	1,200	11.85	26/06/2008	26/06/2008	26/12/2009	98.30	98.11	0.11	0.21	-1.78	2.48 / 22.50	0.16	1558
Рубин	1,200	-	14/10/2008	-	13/10/2009	100.03	100.03	0.00	0.00	0.03	-0.02 / -0.02	1.49	-610
СпецСтрой 2	2,000	8.59	22/05/2008	22/05/2008	20/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.41 / 8.62	0.09	258
СтройТрансГаз 1	3,000	9.60	25/06/2008	-	25/06/2008	100.01	100.01	-	-0.02	-0.04	9.63 / -	0.18	357
СтройТрансГаз 2	5,000	8.49	18/07/2008	-	13/07/2012	94.00	88.00	-3.00	1.55	-4.00	11.52 / -	3.22	489
СУ-155 3	3,000	13.00	20/08/2008	18/02/2009	15/02/2012	100.50	100.21	-0.09	0.05	-0.20	2.90 / 12.88	0.72	656
Сувар-Казань	900	-	30/09/2008	-	31/03/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.05	0.00 / 0.00	0.96	-598
Сэтл Групп	1,000	11.70	20/05/2008	20/05/2008	15/05/2012	100.65	100.65	0.00	0.00	0.10	11.82 / 15.68	0.08	926
ХМСтройресурс	3,000	13.00	15/10/2008	15/04/2009	13/10/2010	99.90	99.90	0.00	0.24	0.90	5.53 / 13.54	0.85	715
ЦУН 2	1,500	10.94	23/07/2008	23/07/2008	20/01/2010	100.40	100.40	-	0.69	0.50	1.45 / 9.50	0.25	341
ЮСКК	600	13.00	01/07/2008	-	01/07/2008	100.02	100.02	-	1.01	0.52	13.06 / 13.06	0.18	679

Строительство

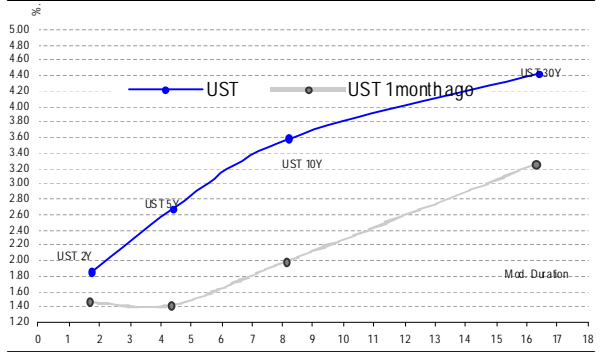
Российские еврооблигации.



RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



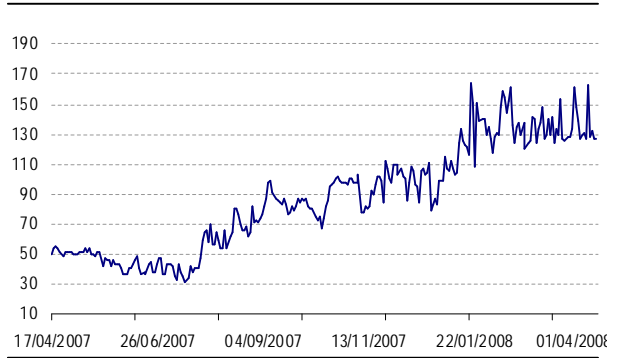
Treasuries, yield curve



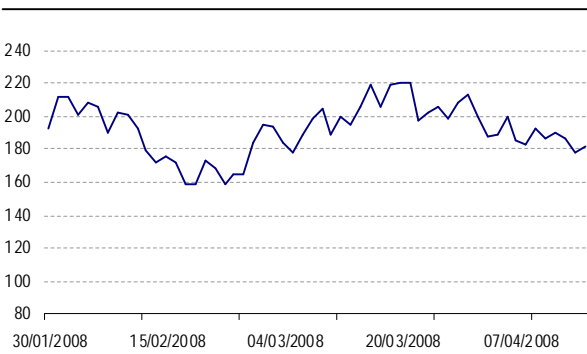
Russia10 vs Russia30 spread



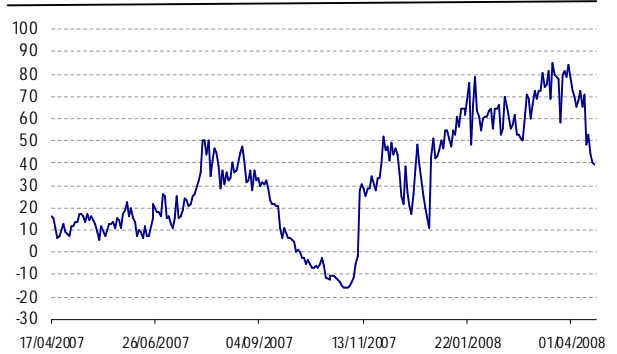
Russia30 vs Aries14 spread



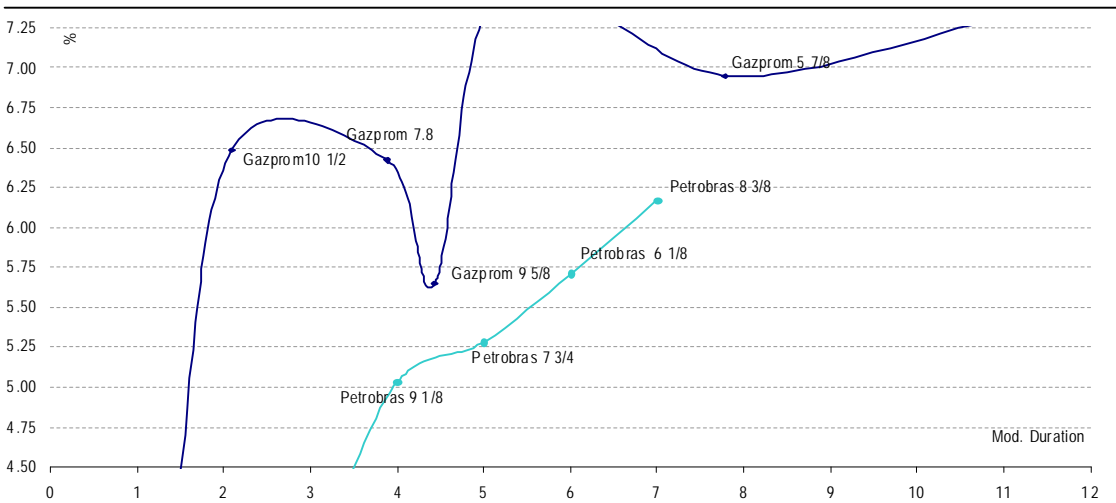
Russia30 vs UST10 spread



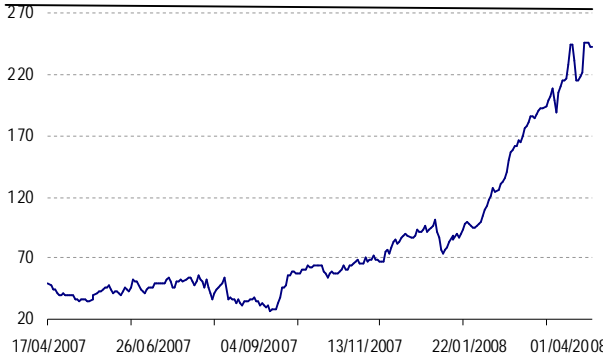
Brazil20 vs Russia30 spread



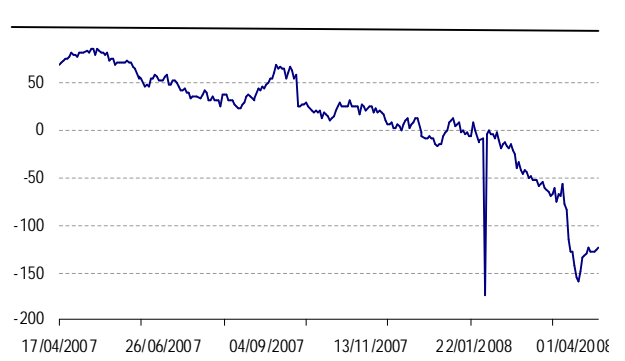
Gazprom & Petrobras yield curve



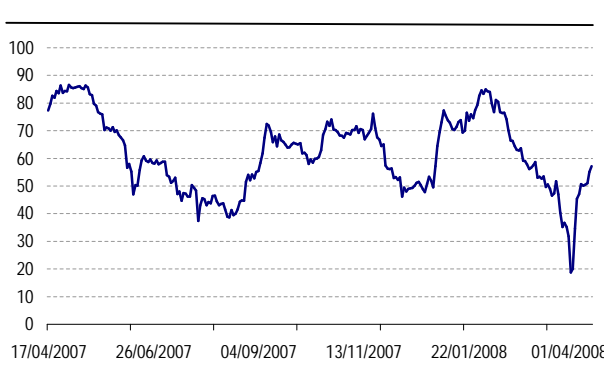
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



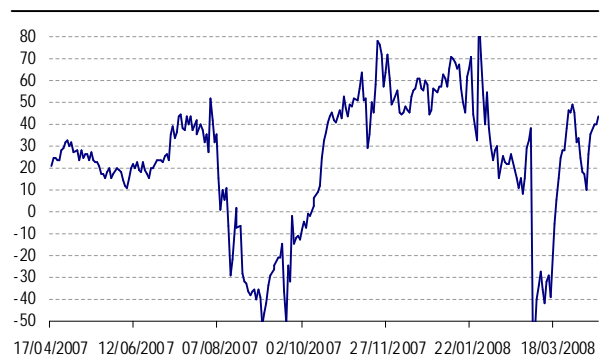
MTS12 vs VIMP11 spread



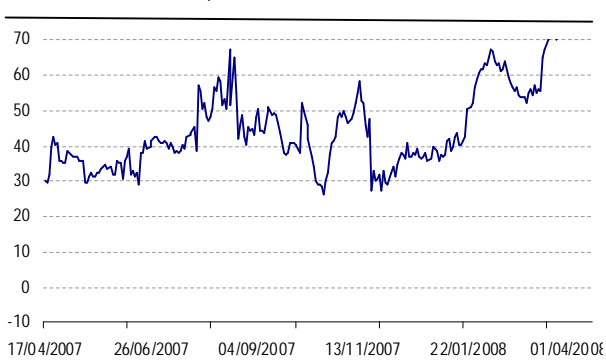
Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



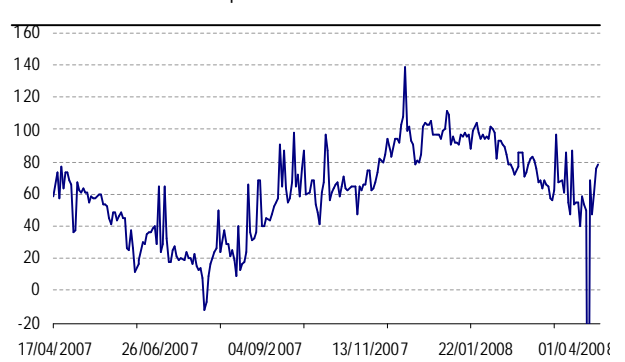
Evraz9 vs MMK8 spread



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	100.4375	100.50	0.05	-0.16	1.86	5.745	1.741	1.76
T 2 7/8 01/31/13	2.875	31/01/2013	15.7MMM	100.875	100.94	0.03	-0.55	2.67	2.587	4.424	4.537
T 3 1/2 02/15/18	3.5	15/02/2018	29.205MMM	99.25	99.28	0.13	-0.95	3.59	0.165	8.199	8.425
T 4 3/8 02/15/38	4.375	15/02/2038	13.294MMM	99.109375	99.14	0.25	-2.11	4.43	0.067	16.389	17.17
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	144.7355	145.11	-0.06	1.77	5.27	182.6	6.8	10.191
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	179.78	180.15	-0.12	-2.34	5.91	208.93	9.90	18.51
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.001MMM	115.4375	115.63	0.00	1.79	5.26	185.4	6.7	7.650
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.001MMM	115.4375	115.63	0.00	1.79	5.2590	185.4	6.7	7.650
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	99.85	99.98	0.02	0.69	4.24	315.53	0.06	0.06
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	96.01	96.51	-0.01	3.50	4.33	212.38	2.77	2.81
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.001MMM	115.44	115.63	0.00	1.79	5.26	185.38	6.67	7.65
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	104.46	104.68	0.00	-0.09	4.52	80.42	1.38	1.53
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	130.97	131.46	-0.40	-0.92	4.09	119.55	5.11	7.02
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	386.93MM	30.5550	30.62	0.34	0.34	181.56	#N/A N Ap	0.5	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	203.92MM	30.6200	30.78	0.03	-0.05	89.94	#N/A N Ap	1.2	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	169.74MM	30.8760	31.19	0.12	0.12	55.20	#N/A N Ap	2.2	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	548.72MM	30.7990	31.26	-0.08	-0.01	37.48	#N/A N Ap	3.3	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	30.2690	30.81	0.08	0.22	28.90	#N/A N Ap	4.0	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	538.29MM	2.0000	2.00	0.00	0.00	417.29	#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	117.02	117.22	-0.01	-0.13	2.66	95.44	1.37	1.61
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	889.689MM	123.37	123.87	0.14	0.26	4.09	179.27	3.08	3.92
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	794.607MM	129.46	129.96	0.26	0.38	4.91	206.92	4.71	6.31
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	131.36	131.61	0.01	0.04	6.36	230.47	5.83	8.49
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	683.215MM	159.35	159.85	0.53	0.72	5.71	222.18	7.15	11.82
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	2.787MMM	142.15	142.65	0.49	0.48	6.28	247.85	9.74	14.50
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.488MMM	111.76	111.96	0.26	0.40	6.23	205.15	12.78	14.83
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											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	102.50	102.54	-0.03	-0.13	3.34	187.07	0.62	0.65
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	109.99	110.11	0.00	0.02	3.32	114.10	2.66	3.15
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	96.95	97.35	0.00	-0.02	4.77	87.41	5.45	5.55
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	119.02	119.52	0.00	-0.10	5.83	195.97	10.66	13.35
COLOMBIA (BB/Ba2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.84	106.99	-0.06	-0.08	2.73	116.14	0.93	1.04
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	115.39	115.91	-0.02	0.13	3.13	123.05	1.97	2.34
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	117.50	117.91	-0.01	0.04	5.08	215.20	5.14	6.26
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1.65MMM	112.66	112.98	0.18	0.15	5.51	221.44	6.48	7.55
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	119.06	119.83	-0.10	-0.15	6.56	274.78	10.08	12.38
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	148.60	149.10	0.30	0.29	6.41	243.27	11.14	17.08
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.818MMM	111.21	111.41	-0.08	0.06	6.51	232.73	12.68	14.46
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	106.35	106.42	-0.04	-0.08	2.47	95.87	0.79	0.85
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	864.137MM	112.48	112.81	-0.17	-0.09	3.83	151.00	3.23	3.73
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.691MMM	146.24	146.40	-0.46	-0.57	4.65	146.92	5.96	8.91
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	98.33	98.33	-0.69	-0.83	5.70	149.49	8.41	8.67
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	171.14	171.88	-0.33	-0.37	5.30	152.84	9.65	17.29
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.085MMM	113.28	113.78	-0.42	-0.43	5.75	160.96	13.04	15.22
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	3.56	201.75	0.86	0.90
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	0.00	5.07	300.06	2.48	2.74
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MMM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.31	354.17	4.50	5.07
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.69	321.62	6.90	8.90
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MMM	142.13	142.50	0.00	0.00	6.47	275.88	9.17	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	268.48	11.71	11.68
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.19	106.22	-0.04	-0.05	3.22	162.47	1.00	1.10
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	109.31	109.38	-0.44	-0.40	4.79	239.16	3.37	3.84
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	105.37	105.48	-0.38	-0.42	5.44	258.52	4.92	5.37
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	116.58	117.33	0.00	-0.67	6.06	272.47	6.42	7.83
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	109.75	110.38	0.00	0.00	3.37	176.24	1.05	1.20
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	109.96	110.31	0.00	-0.16	5.41	175.94	2.38	2.74
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	116.38	117.00	0.00	0.00	6.01	325.37	4.42	5.32
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	92.75	93.10	0.00	-0.50	6.58	250.53	6.65	6.48
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	100.13	101.00	0.00	0.13	6.93	334.51	7.89	8.30
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	101.13	102.00	0.00	-0.13	7.21	346.60	9.46	9.91
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	91.75	92.50	0.00	-0.13	7.56	346.64	11.67	10.98
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	6.39	05/08/2009	500MM	101.59	102.09	-0.02	-0.03	4.68	#N/A N Ap	0.29	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	103.40	103.90	-0.04	-0.13	5.48	339.21	2.57	2.69
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	106.87	107.37	-0.08	-0.41	6.02	334.11	4.14	4.60
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	102.34	102.64	-0.25	-0.34	10.15	627.35	2.46	2.86
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	95.40	95.65	0.50	0.72	9.44	655.98	4.82	4.68
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	123.83	124.28	0.05	0.18	9.85	650.83	5.88	7.54
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	73.77	74.12	0.08	0.31	9.60	601.33	7.75	6.01
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	82.24	82.74	0.11	0.10	9.78	609.88	8.62	7.19
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	96.73	97.00	0.12	0.21	9.61	588.31	8.70	8.57
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	95.42	95.81	0.37	0.76	9.84	598.50	9.13	8.97

CORPORATE EUROBONDS

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
RUSSIA														
AFKSRU 8 7/8 01/11	AFKSRU	Diversified	8.875	28/01/2011	350MM	8.58	7.47	103.26	103.63	-0.13	-0.13	2.39	92	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.11	2.08	100.24	100.25	0.00	0.00	0.04	105	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.28	7.46	107.09	107.34	-0.30	-0.49	4.82	476	BB-/Ba2/BB-
EVRLI 10 7/8 08/09	EVRLI	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.25	5.82	106.09	106.21	-0.12	-0.25	1.18	408	
EVRLI 8 1/4 11/15	EVRLI	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.47	8.73	97.26	97.51	-0.11	-0.25	5.30	550	BB-/B2/-
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	456.673MM	5.63	5.65	99.81	99.94	-0.25	-0.31	4.43	268	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.60	4.02	109.20	109.50	-0.14	-0.19	1.40	216	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MMM	7.59	6.49	102.75	102.88	0.00	-0.13	2.09	291	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.51	6.42	113.05	113.30	-0.22	-0.12	3.89	371	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MMM	6.45	7.54	90.96	91.21	0.00	0.09	5.24	375	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.07MMM	7.06	6.95	101.85	102.10	-0.17	-0.33	7.78	392	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	7.47	7.29	115.32	115.57	-0.27	-0.43	10.87	370	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.75	5.87	103.20	103.33	-0.11	-0.05	1.48	407	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.90	5.38	101.24	101.31	-0.03	-0.07	0.49	401	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.04	6.52	104.05	104.30	-0.13	0.05	2.22	466	
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.86	7.44	101.69	101.94	-0.16	-0.19	3.16	500	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.97	5.48	102.15	102.36	-0.10	-0.06	1.35	366	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.40	5.31	102.58	102.79	-0.05	-0.09	0.80	356	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.68	7.87	106.39	106.64	-0.28	-0.42	4.60	516	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.78	7.88	98.87	99.12	-0.16	-0.30	5.40	478	-/BA1/BB
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.93	7.17	99.03	99.28	-0.13	-0.31	2.81	490	
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MMM	7.87	8.30	95.15	95.40	-0.12	0.03	5.87	484	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.53	5.48	104.90	105.03	-0.07	-0.05	1.06	372	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.77	6.23	102.85	103.10	-0.12	0.00	1.64	436	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.06	7.11	103.73	103.98	-0.16	-0.13	2.89	496	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.38	8.51	98.44	98.57	-0.12	-0.18	5.60	534	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.48	5.30	100.24	100.26	0.00	0.00	0.08	344	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.99	10.60	95.77	96.02	-0.01	-0.01	5.15	683	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.69	5.07	103.94	104.06	-0.11	-0.03	1.35	329	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.11	5.80	103.63	103.88	-0.13	-0.02	2.28	389	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.39	7.51	99.15	99.40	-0.19	0.43	4.03	482	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.59	8.57	98.70	98.95	0.00	0.21	5.43	221	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.16	4.85	101.19	101.26	-0.03	-0.15	0.50	337	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.82	7.33	95.21	95.46	-0.08	-0.11	5.72	415	BB+/A3/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.84	5.03	100.45	100.49	-0.02	-0.13	0.27	395	
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.48	7.93	95.60	95.85	0.00	0.00	5.69	452	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.72	5.93	102.12	102.37	-0.13	-0.06	2.30	399	-/Baa1/RRR

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	7.06	6.79	101.51	101.76	-0.20	-0.19	4.08	408	-/Baa1/BBB
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.13	7.70	100.00	100.00	0.00	0.00	0.01	706	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.18	11.46	91.58	91.83	-0.07	-0.10	2.15	959	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.94	11.86	89.18	89.43	0.00	-0.05	5.03	992	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MM	6.21	6.98	100.25	100.50	0.00	0.01	5.32	407	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.79	4.77	101.26	101.35	-0.04	0.00	0.61	327	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.30	6.62	102.56	102.81	-0.15	-0.13	3.02	430	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.24	7.12	101.06	101.31	0.00	0.05	5.27	367	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MM	6.68	6.77	93.45	93.70	-0.11	0.04	12.29	396	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.21	7.71	100.43	100.55	-0.03	-0.20	0.91	619	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	5.90125	09/06/2011	87.414MM	6.38	6.52	92.19	92.69	0.06	-0.68	0.12	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.37	6.88	105.44	105.94	-0.01	-0.01	2.78	494	B+/-/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.85	3.76	100.30	100.30	-0.07	-0.08	0.05	265	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.32	3.97	116.98	117.48	-0.04	-0.02	2.74	130	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.70	5.03	118.31	118.71	0.21	0.36	4.14	231	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	6.84	5.28	113.25	113.25	0.29	0.65	5.08	170	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	5.96	5.71	102.75	102.75	1.35	1.25	6.55	212	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.16	6.17	117.00	117.00	1.25	2.25	7.12	259	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	5.89	4.07	108.12	108.30	-0.25	-0.21	3.42	45	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MM	4.67	4.13	100.71	100.71	-0.05	-0.04	1.26	66	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MM	2.79	4.50	95.41	95.41	-0.11	-0.04	2.51	93	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MM	3.80	4.75	95.53	95.53	-0.21	-0.17	3.99	103	
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.75	4.82	93.29	93.29	-0.28	-0.29	5.24	98	A/A2/A
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MM	5.21	4.88	105.28	105.28	-0.53	-0.52	8.49	79	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MM	4.51	4.82	84.26	84.26	-0.78	-0.77	15.89	79	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.11	3.77	100.24	100.34	-0.07	-0.08	0.84	190	
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.45	5.33	100.85	100.85	#N/A N.A.	-0.24	4.93	174	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.61	5.30	102.50	102.50	1.78	0.39	5.47	172	
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	293.675MM	6.07	3.15	100.87	100.97	-0.05	-0.06	0.31	128	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	802.154MM	7.61	3.31	103.35	103.59	-0.07	-0.14	0.75	143	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	27.23MM	7.58	2.78	103.89	103.89	-0.08	-0.06	0.75	133	

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)
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.63	6.56	101.42	101.75	-0.09	-0.07	1.32	469	-/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	8.43	11.45	93.25	93.62	-0.09	0.05	1.82	955	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.57	11.94	83.35	83.85	-0.19	-0.18	4.42	919	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	10.08	11.92	84.10	84.60	-0.21	-0.15	4.77	880	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	10.01	10.14	82.18	82.68	-0.09	0.51	9.30	798	
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.51	5.96	104.07	104.44	-0.11	-0.17	1.39	407	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	7.91	6.91	102.58	102.94	-0.12	0.00	2.17	502	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	9.03	8.50	102.39	102.54	-0.16	-0.46	3.28	613	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	9.09	9.18	98.72	99.22	-0.12	0.01	5.41	29	
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 Старший аналитик	Василий Конузин Виталий Домнич
---------------------------------------	-----------------------------------

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) 349 51 81

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

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

ИФК "Алемар"

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

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

© 2003-2008 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".