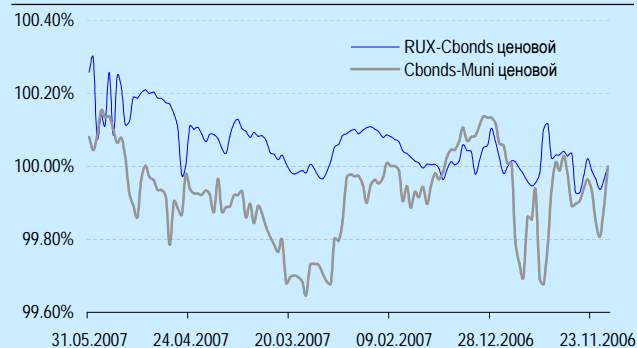


### Динамика спредов EMBI+



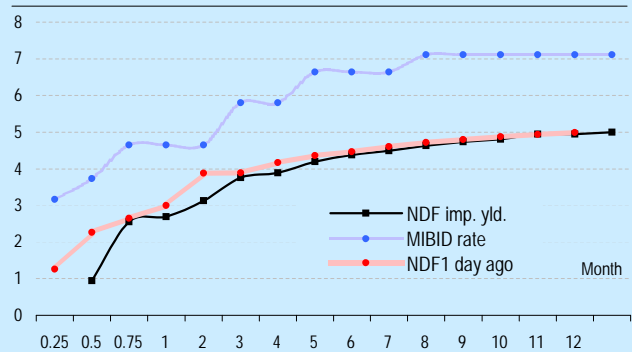
Источник: JP Morgan

### Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

### NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

## ВЗГЛЯД НА РЫНОК

### Макроэкономика

Темпы роста ВВП США в I квартале 2007 года замедлились до 0.6% в годовом исчислении с 2.5% в IV квартале прошлого года, что стало самым низким показателем за 4 года. Предварительная оценка составляла 1.3%. Аналитики прогнозировали, что новая оценка Минторга роста ВВП США составит 0.8%. Снижение главным образом было спровоцировано ослаблением в секторе недвижимости, существенным ростом дефицита торгового баланса и существенным сокращением запасов, что повлияло на снижение оценки ВВП как минимум на 2%.

### Базовые активы

Слабые данные по ВВП США в I квартале не заставили инвесторов обратить внимание на treasuries. Более того, сильные данные по деловой активности в апреле загнали доходности казначейских обязательств на 9-месячные максимумы. Сегодня ожидается выход данных по занятости, которые даже в случае незначительного превышения прогнозов могут вновь оказать давление на ставки гособязательств. Доходность 10-летних обязательств составляет 4.91%.

### Развивающиеся рынки

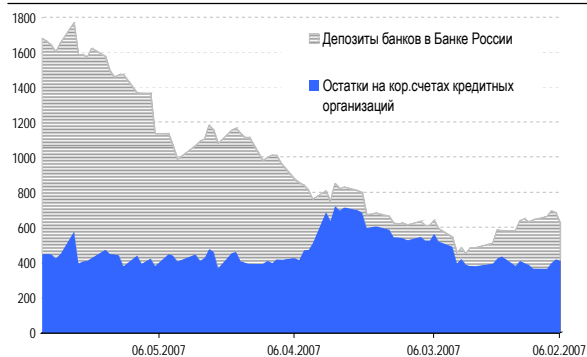
Снижение цен рискованных долгов на протяжении 3 дней в четверг привело к возобновлению покупок по привлекательным ценам. Позитивный фон исходил от роста на глобальных рынках акций, что привело к распространению "аппетита" инвесторов и на долги развивающихся стран. Индекс EMBI+ подрос до 418.96(-0.42) п., его спред сократился до 153(-2) б.п.

### Рынок рублевых облигаций

Локальный долговой рынок стабилен, при этом существенных ценовых изменений в высоколиквидных выпусках пока не наблюдается. Отсутствие первичных размещений привело к активизации торгов на вторичном рынке, при этом основное движение демонстрируют high-yield выпуски (подробнее на стр. 2).

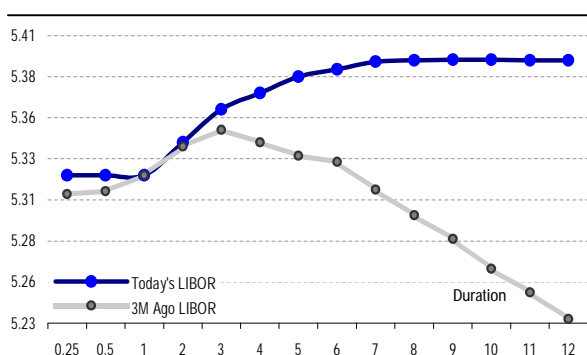
## ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

## Показатели ликвидности



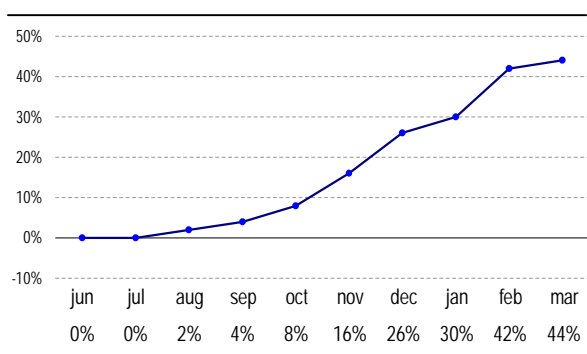
Источник: Центральный Банк РФ

## Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

## Фьючерс на ставку ФРС



Источник: Bloomberg

## Ликвидность и Ставки

Показатель рублевой ликвидности в пятницу утром составил 1,681.1(+16.6) млрд руб. Остатки на корсчетах снизились до 451.5 (-2.9) млрд руб., депозиты подросли до 1,229.6 (+19.5) млрд руб. Ставки денежного рынка не изменяются, стоимость однодневных кредитов колеблется в диапазоне 3-3.5%.

На следующей неделе не ожидается значимых событий на денежном рынке: первая в июне уплата налогов пройдет лишь 13 числа, первичный рынок предложит 7 выпусков совокупным объемом 15.25 млрд руб. Таким образом, не ожидается появления признака дефицита ликвидности, что должно оказать поддержку долговому рынку.

Ставки международного денежного рынка стабильны, 3-месячная ставка Libor составляет 5.36%. Динамика российских NDF практически не изменилась, ставки по долгосрочным контрактам стоят на месте, тогда как премия к рублю в краткосрочной перспективе вновь немного снизилась.

## Инвестиции: фокус на ликвидность

Локальный долговой рынок стабилен, при этом существенных ценовых изменений в высоколиквидных выпусках пока не наблюдается. Отсутствие первичных размещений привело к активизации торгов на вторичном рынке, при этом основное движение демонстрируют high-yield выпуски.

В секторе государственных выпусков сохраняется смешанная динамика. Осторожные продажи наиболее перекупленных выпусков вчера сочетались с немного просевшими накануне ОФЗ. Таким образом, цены на бумаги колеблются вблизи достигнутых максимальных отметок, при этом новые открытия позиции сопряжены с высоким риском.

Аналогичная ОФЗ ситуация прослеживается и в корпоративных "фишках". Более короткие по дюрации выпуски немного прибавили в цене, тогда как выглядящие дороже дальние выпуски закрылись преимущественно ниже.

По мере сохранения поддержки со стороны избыточной ликвидности высоколиквидные рублевые долги, вероятно, будут выглядеть стабильно, при этом дальнейший рост цен вряд ли будет существенным.

## Инвестиции: фокус на доходность

В сегменте высокодоходных выпусков продолжается в основном спекулятивная игра. Среди лидеров ценового роста и снижения отмечаются наиболее волатильные выпуски на протяжении недели. Тем не менее, ликвидность не распространяется на остальные бумаги с высокой купонной доходностью, поэтому, со стратегической точки зрения, парковка капитала на "сезон отпусков" лишь только набирает обороты.

## Инвестиционные идеи

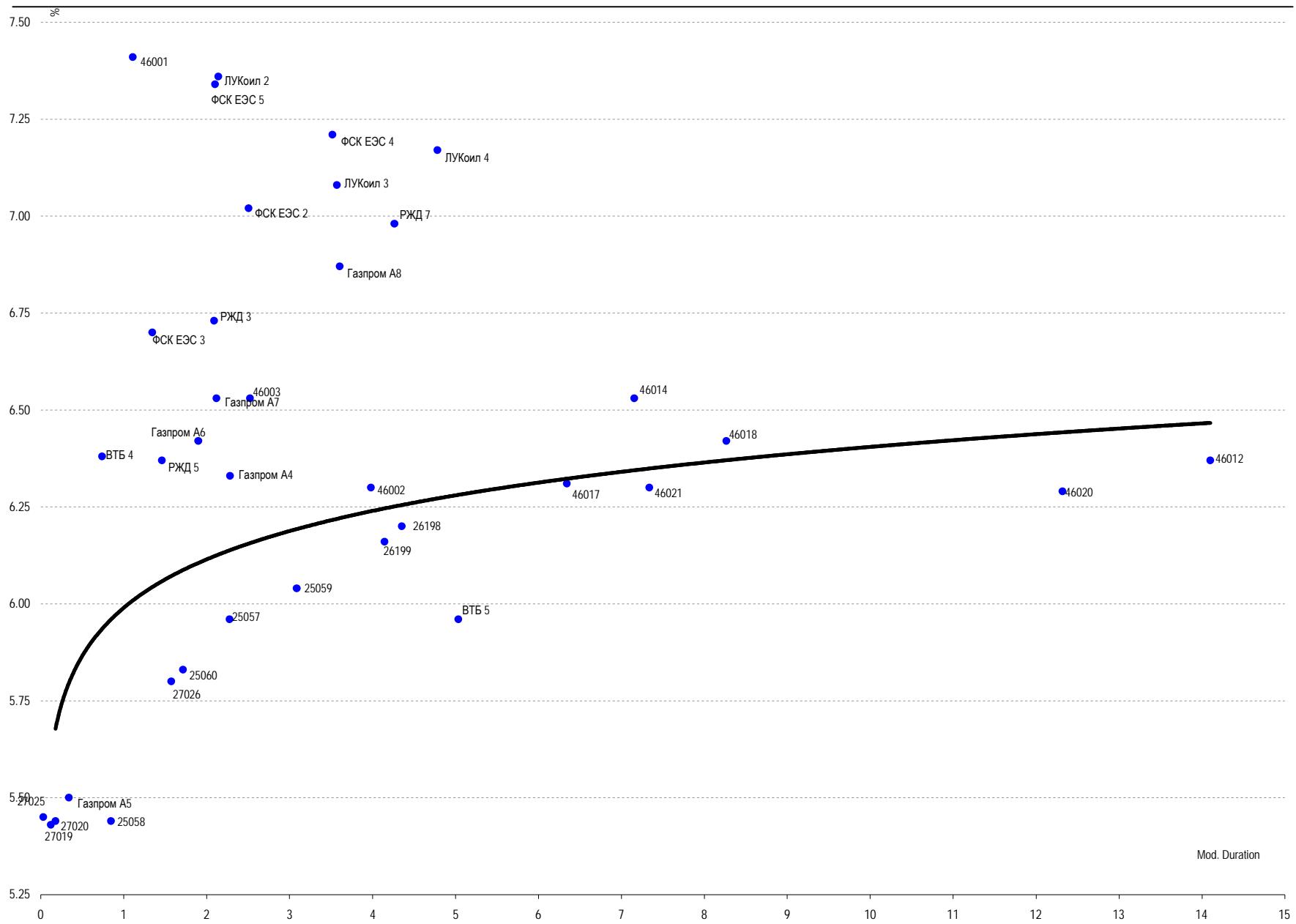
**УК Кора.** Слияние с группой "Холидей" должно привести к снижению доходности по выпуску до уровня 10.60% (-200 б.п.), к тому же, высокий купон, установленный по выпуску, является одним из самых высоких в секторе торговли.

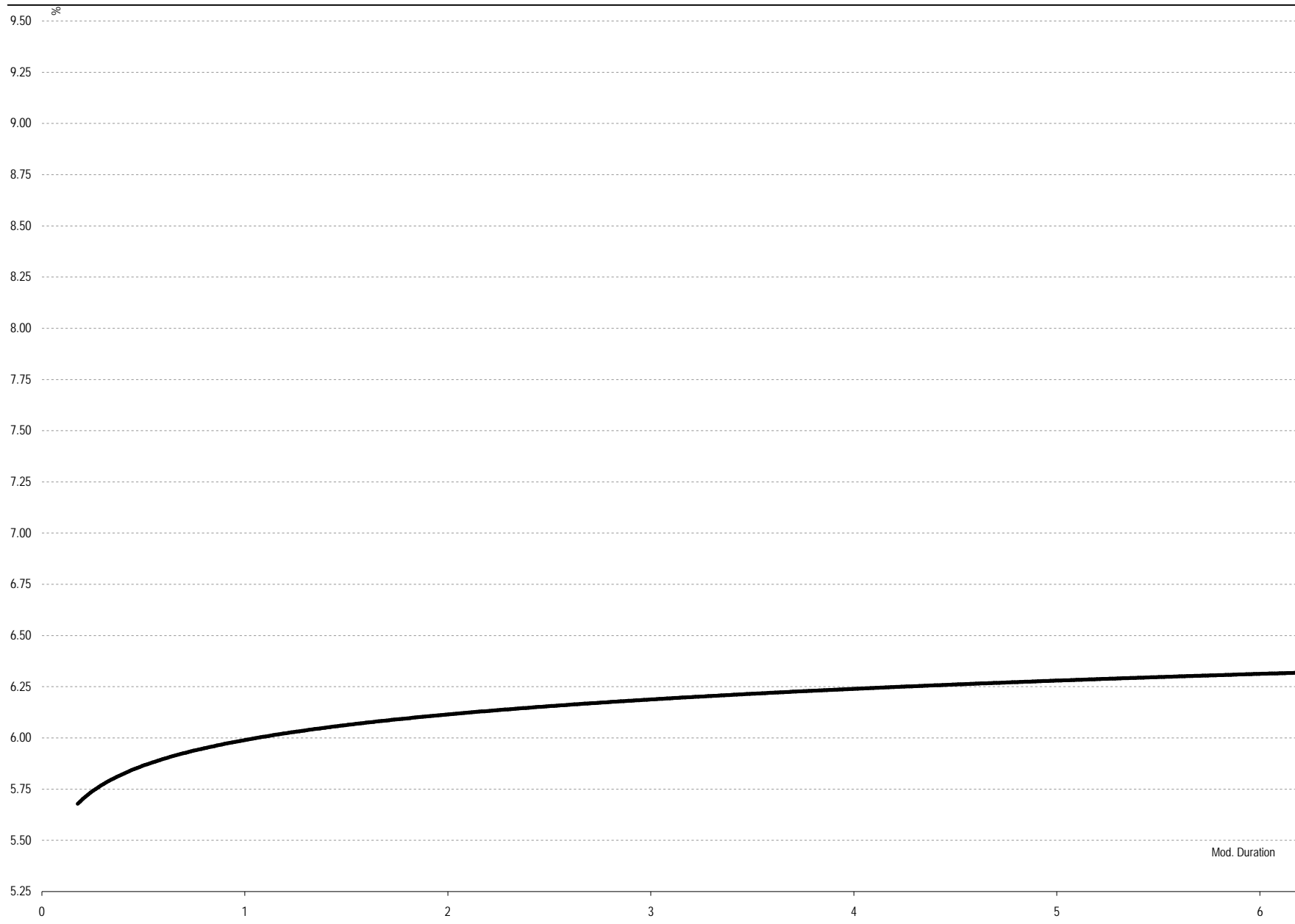
**МОИТК-2.** Поручитель по выпуску ОАО "Мособлгаз". Спрос на аукционе по размещению Мособлгаз был крайне высоким, поэтому часть неудовлетворенного спроса может переместиться в этот выпуск.

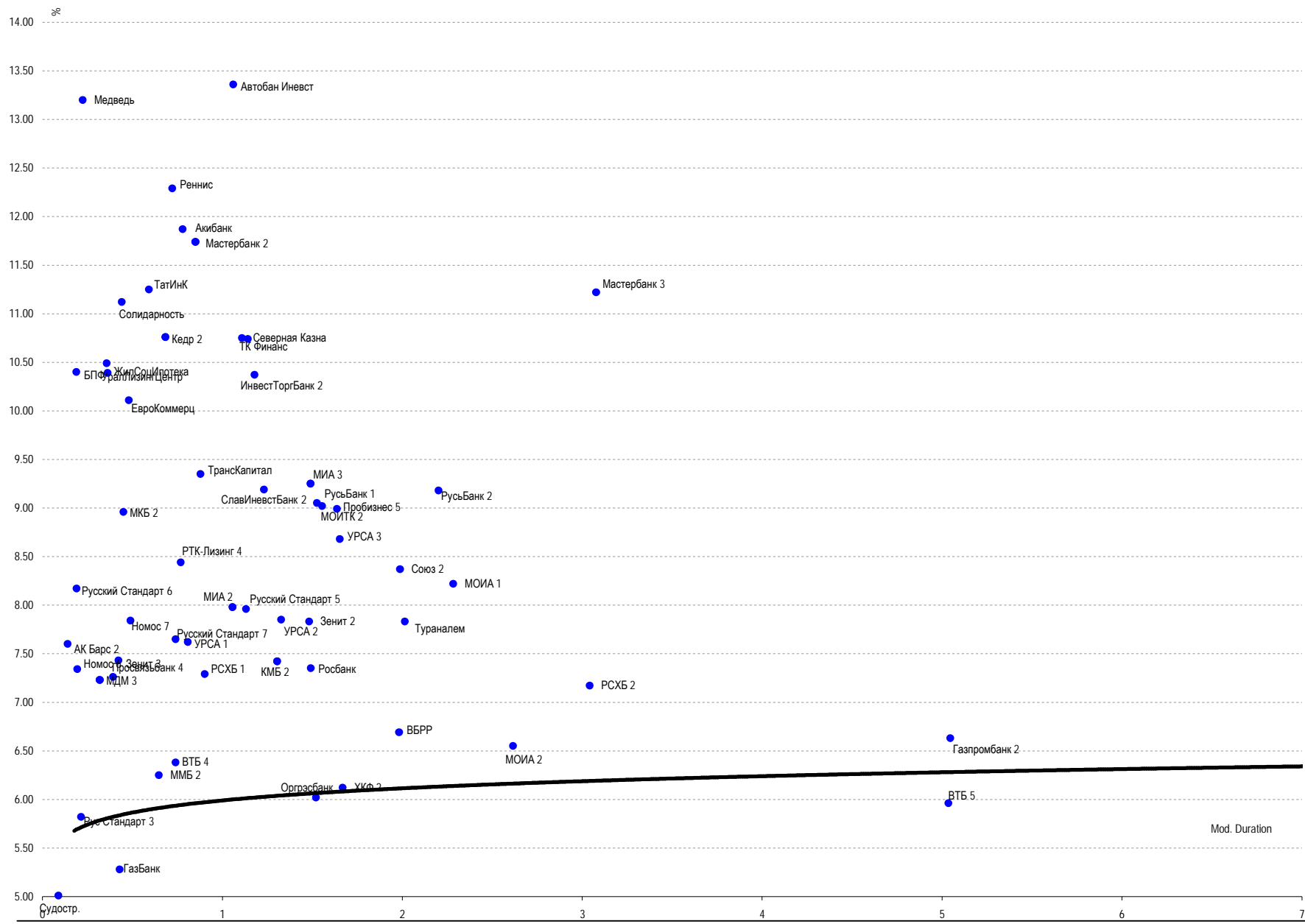
**Амурметалл 2.** Необоснованно широкий спрэд к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спрэд к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же, это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

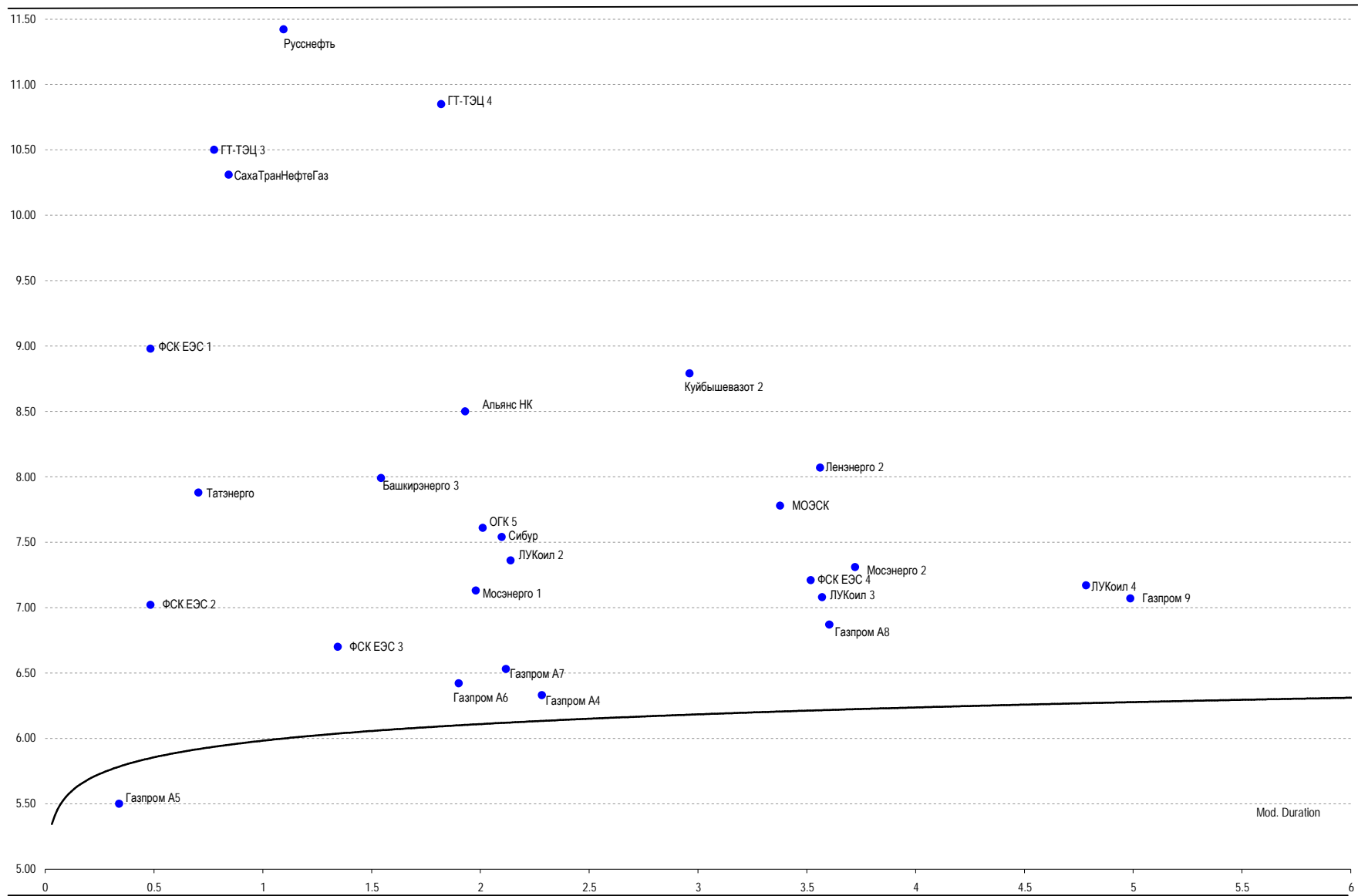
**Лаверна.** По выпуску установлена купонная доходность в размере 11%, текущая доходность составляет 10.78%. Учитывая лидирующие позиции на рынке реализации стройматериалов и постоянное развитие региональной сети, справедливую доходность оцениваем на уровне 10.55%.

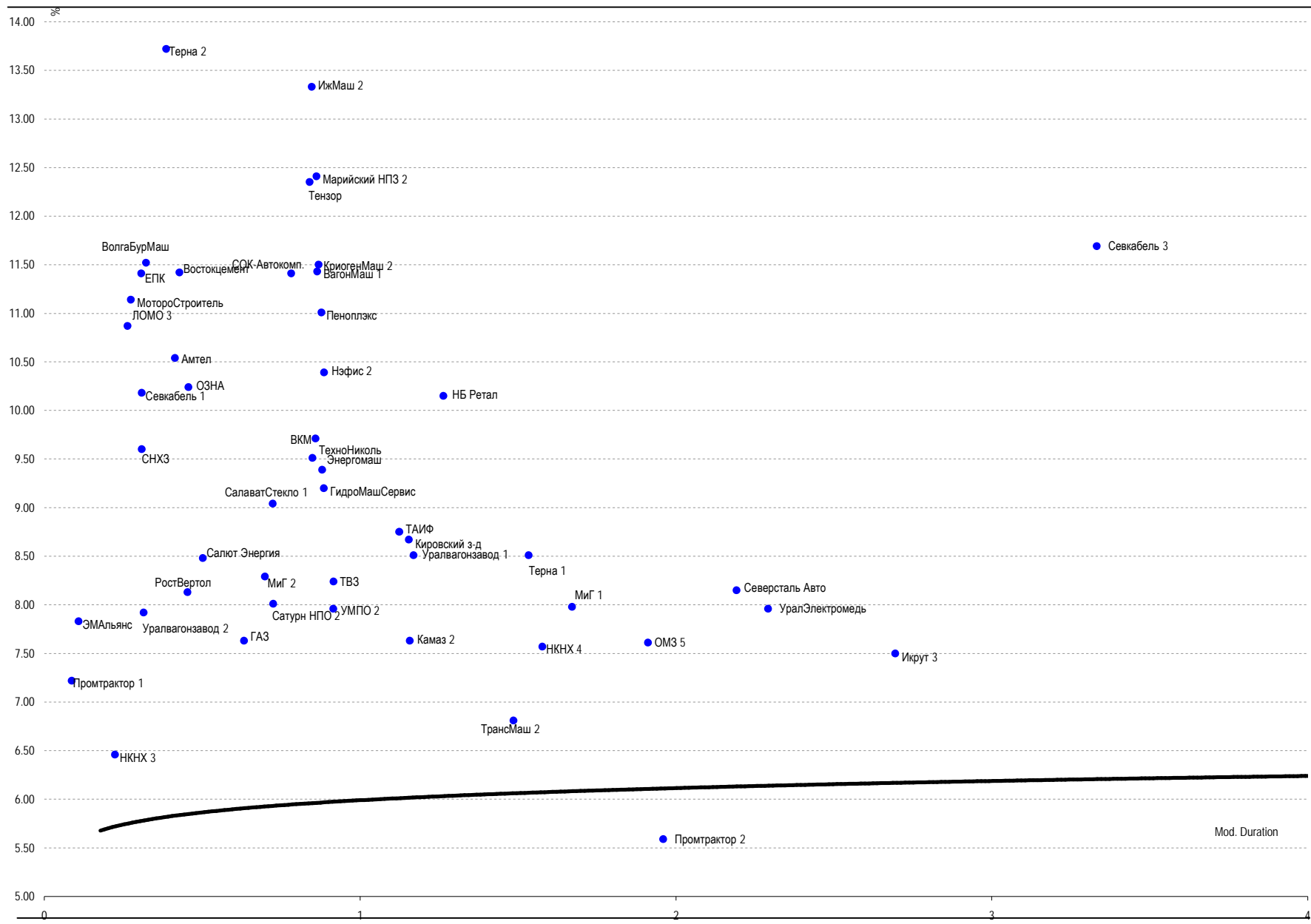
**Сатурн НПО 2.** Выпуск торгуется шире аналогичного по мультипликаторам второго выпуска компании УМПО. Выпуск имеет спекулятивный потенциал снижения доходности 15-20 б.п. к доходности 8.05%.

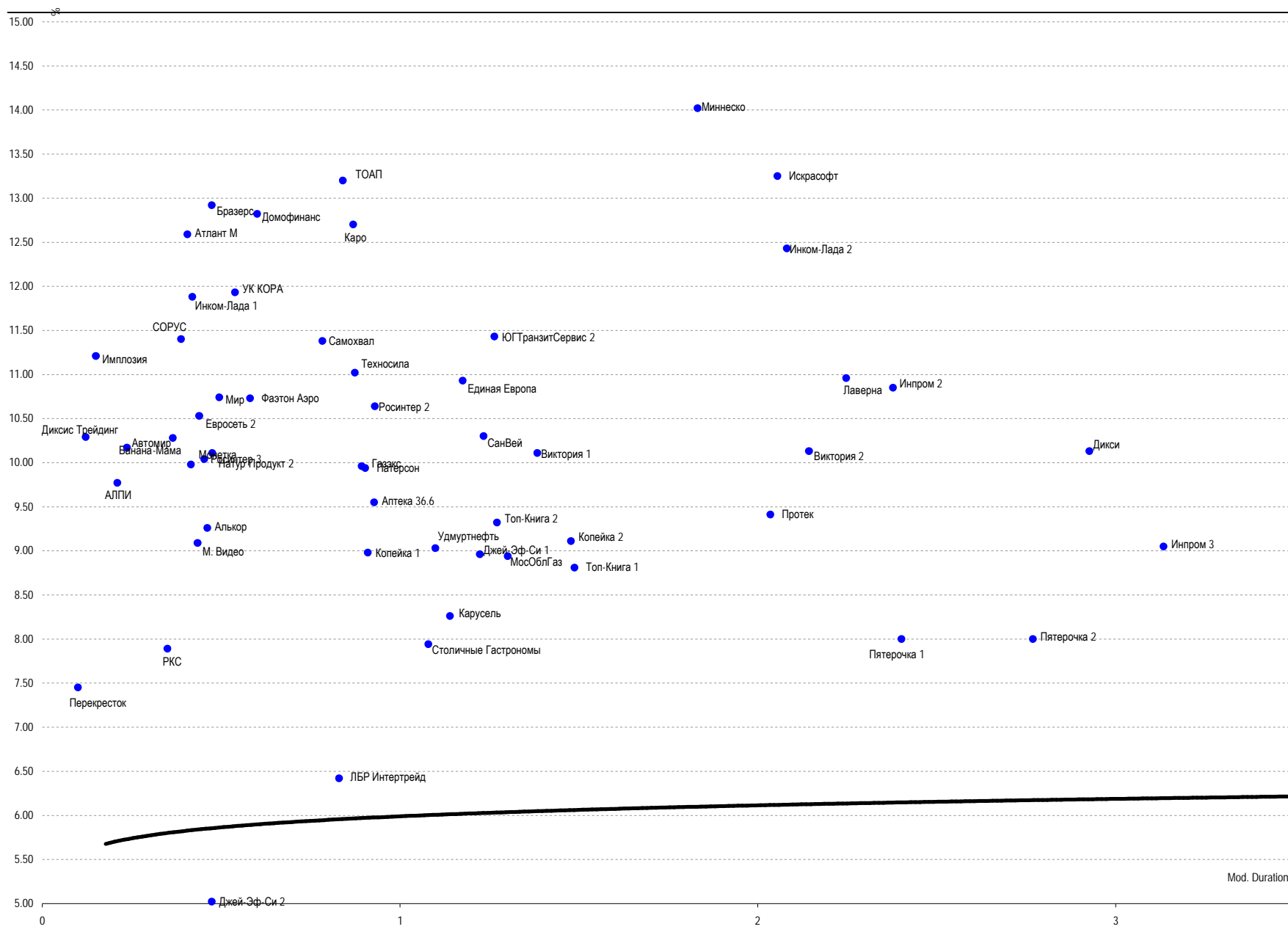


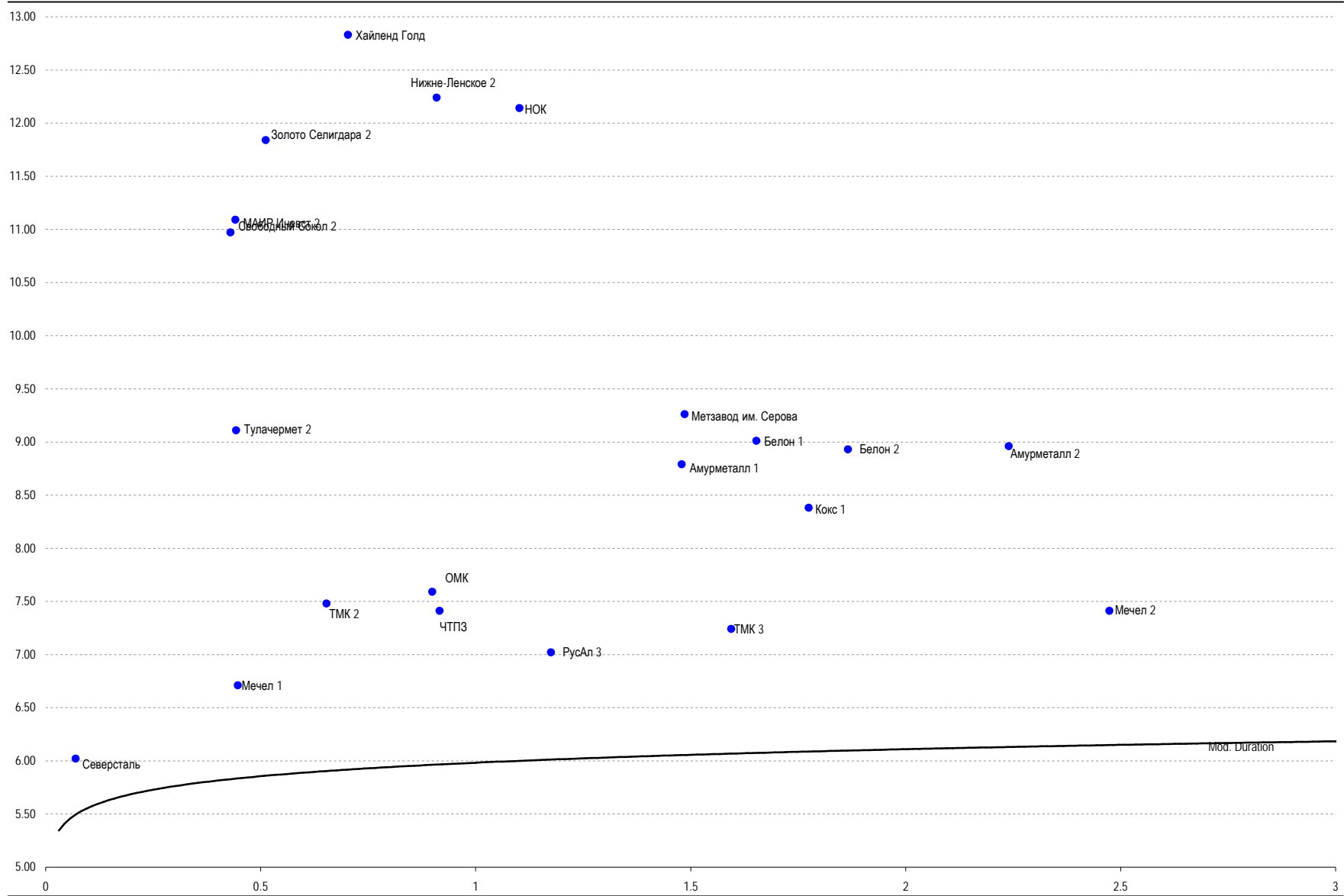


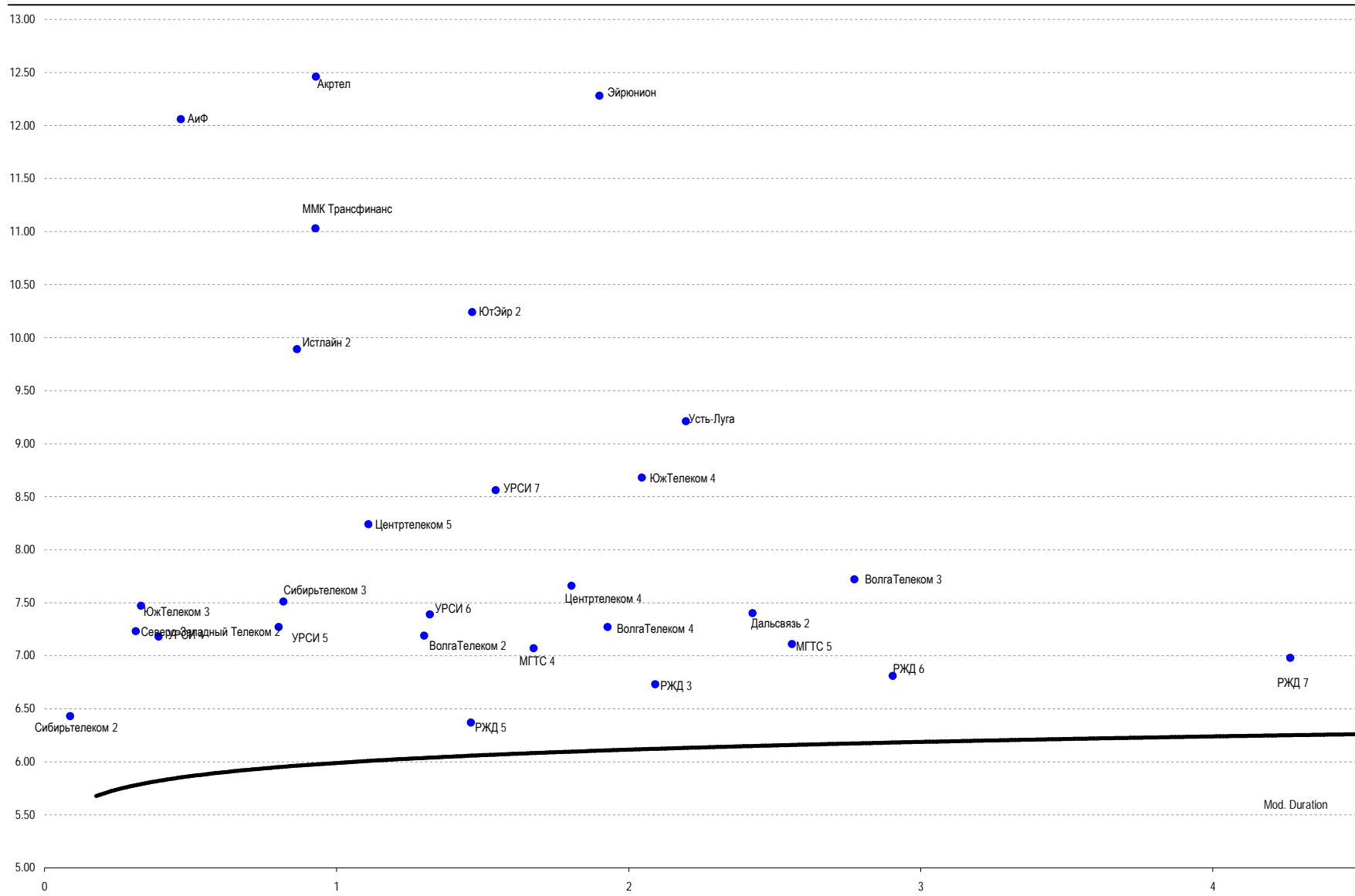


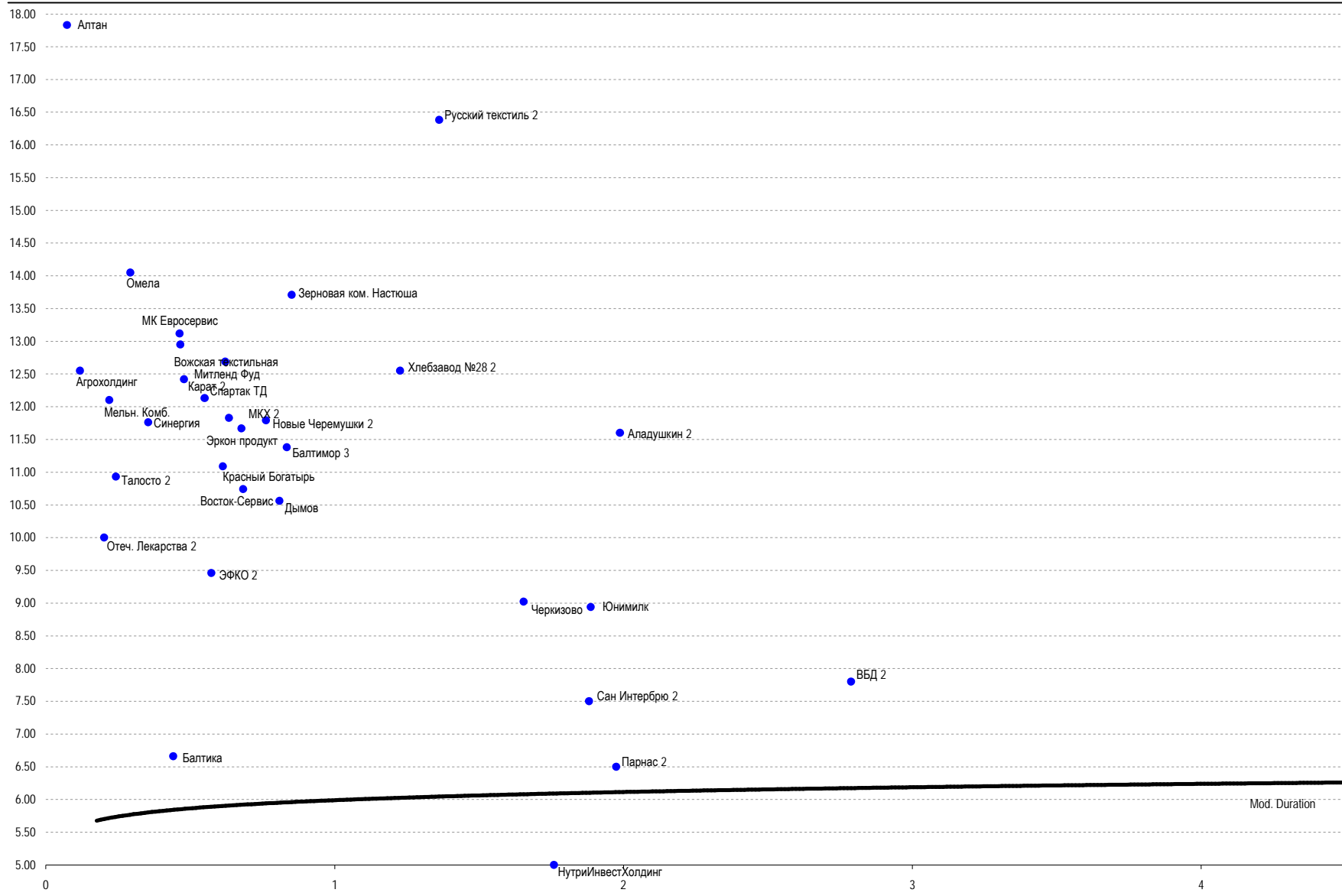


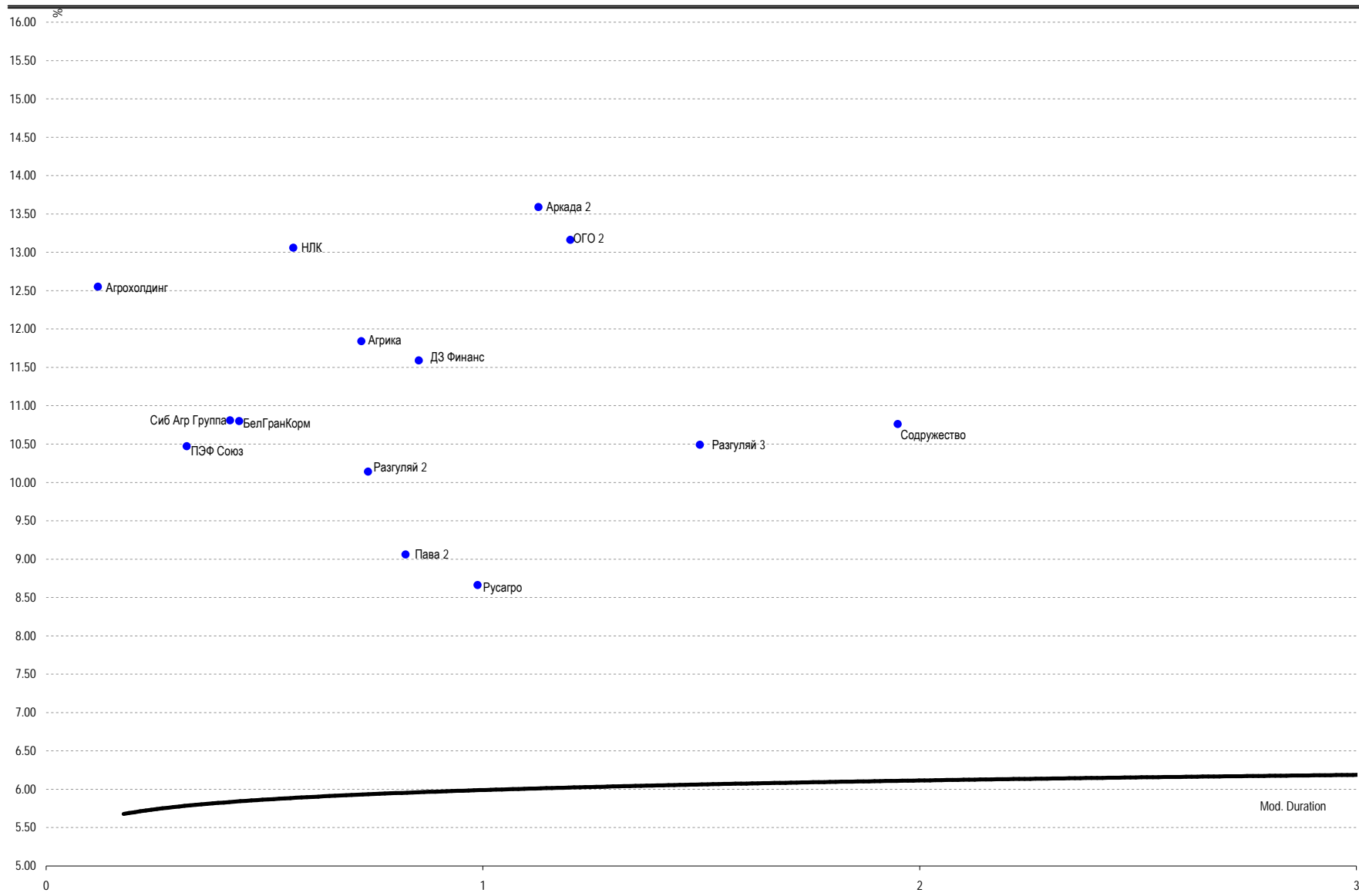


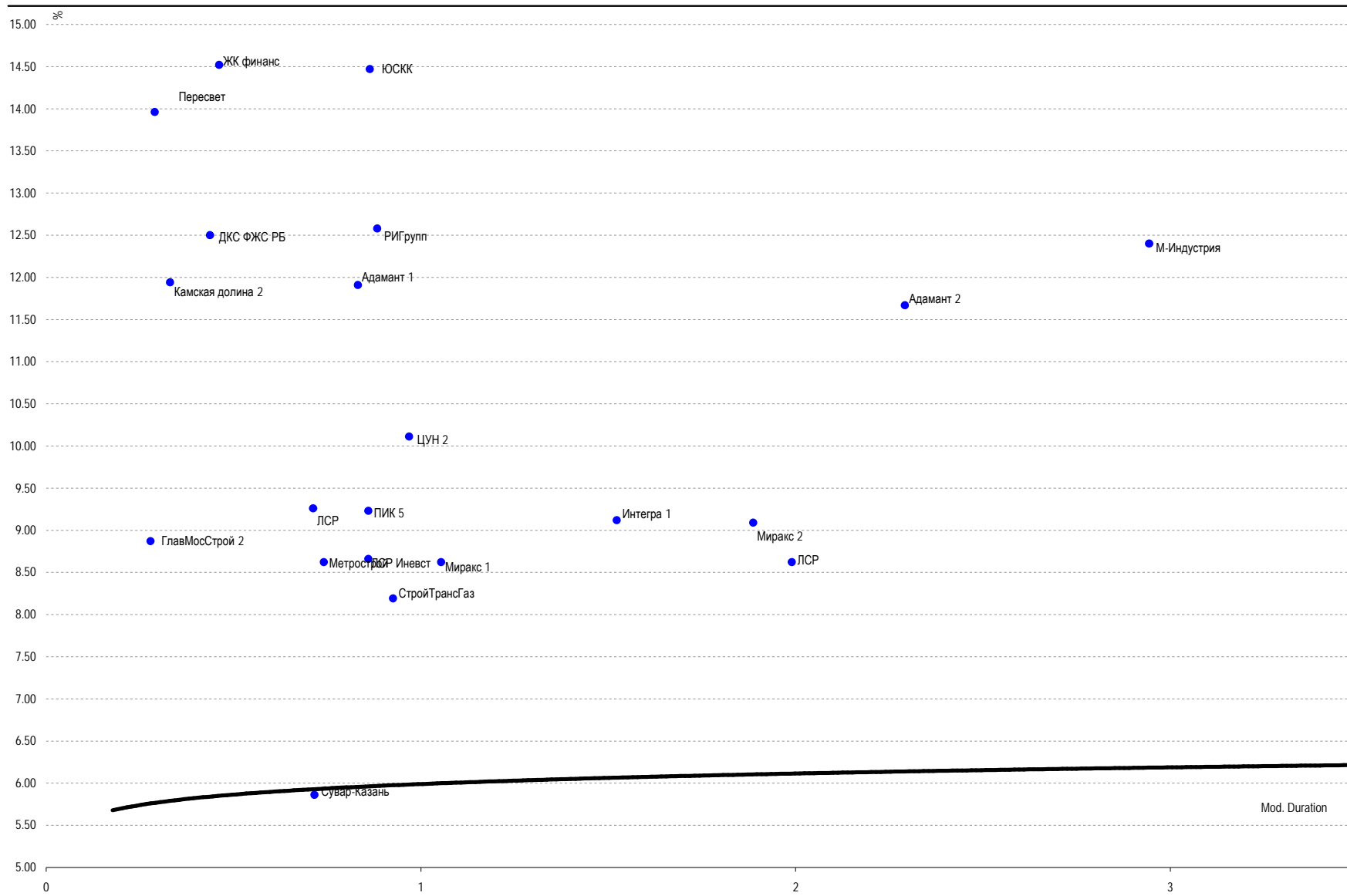












Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>ОФЗ</b>													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	25/07/2007	-	20/01/2010	103.91	103.71	0.00	-	-	5.96 / -	2.28	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	01/08/2007	-	30/04/2008	100.91	100.80	0.00	-	0.22	5.44 / -	0.85	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	25/07/2007	-	19/01/2011	100.76	100.51	0.00	0.08	0.48	6.04 / -	3.09	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	01/08/2007	-	29/04/2009	100.22	100.13	0.00	0.02	0.29	5.83 / -	1.72	-
ОФЗ 25061	22,902	5.80	08/08/2007	-	05/05/2010	99.90	99.90	0.00	0.07	0.15	5.96 / -	2.55	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	99.16	98.91	0.00	-0.01	0.41	6.20 / -	4.35	-
ОФЗ 26199	26,883	6.10	18/07/2007	-	11/07/2012	100.33	100.33	0.00	0.11	0.57	6.16 / -	4.15	-
ОФЗ 27019	8,800	10.00	18/07/2007	-	18/07/2007	100.57	100.57	-0.01	-0.08	-0.35	5.43 / -	0.12	-
ОФЗ 27020	8,800	10.00	08/08/2007	-	08/08/2007	100.83	100.83	-0.01	-0.08	-0.34	5.44 / -	0.18	-
ОФЗ 27025	25,806	6.00	13/06/2007	-	13/06/2007	100.02	100.02	0.00	-0.01	-0.04	5.45 / -	0.03	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	13/06/2007	-	11/03/2009	101.29	101.29	0.00	0.02	0.08	5.80 / -	1.58	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	13/06/2007	-	10/09/2008	103.37	103.37	-0.01	-0.06	-0.26	7.41 / -	1.11	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	15/08/2007	-	08/08/2012	110.00	109.80	0.00	-	0.17	6.30 / -	3.98	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	18/07/2007	-	14/07/2010	109.95	109.95	-0.01	0.00	-0.03	6.53 / -	2.52	-
ОФЗ 46005	20,000	-	#N/A N Ap	-	09/01/2019	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОФЗ 46010	30	-	13/06/2007	-	17/05/2028	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОФЗ 46011	30	-	12/09/2007	-	20/08/2025	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОФЗ 46012	40	1.21	03/10/2007	-	05/09/2029	74.39	74.39	0.01	0.33	1.72	6.37 / -	14.10	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/09/2007	-	29/08/2018	109.52	109.47	0.00	-0.12	0.26	6.53 / -	7.16	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	15/08/2007	-	03/08/2016	106.96	106.91	0.00	0.02	0.62	6.31 / -	6.34	-
ОФЗ 46018	90,000	9.00	13/06/2007	-	24/11/2021	112.13	112.12	0.00	0.12	0.87	6.42 / -	8.27	-
ОФЗ 46020	52	6.90	15/08/2007	-	06/02/2036	109.29	109.29	0.00	0.33	1.73	6.29 / -	12.32	-
ОФЗ 46021	29,972	8.00	22/08/2007	-	08/08/2018	100.89	100.89	0.00	0.15	0.83	6.30 / -	7.34	-
<b>Москва</b>													
Москва 29	5,000	10.00	05/06/2007	-	05/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 36	4,000	10.00	16/06/2007	-	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 38	5,000	10.00	26/06/2007	-	26/12/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 39	5,000	10.00	21/07/2007	-	21/07/2014	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 40	5,000	10.00	26/07/2007	-	26/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 41	3,378	10.00	30/07/2007	-	30/07/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 42	3,000	10.00	13/08/2007	-	13/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 43	5,000	10.00	17/08/2007	-	17/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 44	20,000	10.00	24/06/2007	-	24/06/2015	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 47	10,000	10.00	28/07/2007	-	28/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Астрахань	500	9.50	13/09/2007	-	17/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Башкортостан 4	500	8.02	13/09/2007	-	13/09/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/08/2007	-	10/11/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Москва 43	5,000	10.00	17/08/2007	-	17/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Белгородская обл. 4	1,020	-	25/07/2007	-	19/10/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Волгоград 1	450	9.70	19/07/2007	-	17/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Волгоград 2	600	9.65	20/06/2007	-	21/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Волгоградская обл. 261	700	12.00	21/06/2007	-	17/06/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Волгоградская обл. 351	600	11.99	-	-	11/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Воронежская обл. 1	600	13.00	14/06/2007	-	15/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Воронежская обл. 2	500	13.00	17/06/2007	-	18/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Воронежская обл. 3	500	10.25	02/07/2007	-	27/06/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Иркутская обл. 241	825	10.00	22/07/2007	-	22/07/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Иркутская обл. 311	1,500	9.50	21/06/2007	-	17/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	25/07/2007	-	24/11/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	26/09/2007	-	26/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Казань 3	2,300	9.32	29/08/2007	-	29/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Калужская обл. 1	300	9.00	24/06/2007	-	24/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Калужская обл. 2	1,300	8.60	04/06/2007	-	29/08/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Карелия	500	8.40	11/06/2007	-	02/06/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кировская обл. 1	400	8.39	21/06/2007	-	22/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кировская обл. 2	600	8.45	28/06/2007	-	24/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Клинский р-н 1	200	12.00	#N/A N Ар	-	03/05/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Коми 5	500	13.00	24/06/2007	-	24/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Коми 6	700	13.50	14/10/2007	-	14/10/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Коми 8	1,000	9.00	05/09/2007	-	03/12/2015	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Костромская обл. 4	800	11.00	12/06/2007	-	11/03/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Краснодарский край	1,000	10.00	#N/A N Ар	-	15/05/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Красноярск 5	1,000	8.50	18/10/2007	-	18/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Красноярский край 3	3,000	7.00	03/10/2007	-	01/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Курганская обл.	500	9.25	18/06/2007	-	17/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Ленинградская обл. 2	800	14.01	13/06/2007	-	08/12/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	15/06/2007	-	05/12/2014	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Липецкая обл. 3	300	7.00	20/06/2007	-	19/09/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	24/07/2007	-	19/07/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Магадан	450	11.00	18/06/2007	-	15/09/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Марий Эл	500	8.25	23/08/2007	-	23/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Московская обл. 3	4,000	11.00	19/08/2007	-	19/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Московская обл. 4	9,600	11.00	24/07/2007	-	21/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Московская обл. 5	12,000	10.00	02/10/2007	-	30/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Москва 43	5,000	10.00	17/08/2007	-	17/05/2008	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Новосибирск 3	1,000	12.00	13/07/2007	-	14/07/2009	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/06/2007	-	24/06/2010	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	30/08/2007	-	29/11/2007	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	19/06/2007	-	15/12/2009	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Ногинск 2	500	10.25	24/08/2007	-	21/08/2009	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Орехово-Зуево	160	11.50	22/06/2007	-	20/06/2008	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пензенская обл.	800	9.50	13/07/2007	-	13/10/2009	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Самарская обл. 2	2,000	6.82	14/06/2007	-	09/09/2010	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Самарская обл. 3	4,500	7.60	16/08/2007	-	11/08/2011	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Саха (Якутия) 3	560	12.00	19/06/2007	-	17/06/2008	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	16/08/2007	-	13/05/2010	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	19/07/2007	-	11/04/2013	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Тамбовская обл.	400	8.00	28/06/2007	-	27/09/2008	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Тверская обл. 3	800	7.95	31/08/2007	-	30/11/2008	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томск	300	12.00	23/08/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 2	600	10.00	13/10/2007	-	13/10/2007	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/06/2007	-	26/12/2011	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Тульская обл.	1,500	8.50	28/06/2007	-	28/06/2009	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Удмуртия	1,000	8.20	27/06/2007	-	27/12/2008	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Уфа 4	500	10.03	05/06/2007	-	03/06/2008	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Уфа 5	500	8.40	22/06/2007	-	18/12/2009	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Чувашия 4	750	12.33	26/09/2007	-	27/03/2009	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Чувашия 5	1,000	7.85	06/06/2007	-	05/06/2011	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Ярославль	400	9.00	19/06/2007	-	17/12/2009	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Ярославская обл. 2	1,000	12.78	03/07/2007	-	03/07/2007	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chnг net	5d chng net	1m chnг net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread	
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-	-
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/06/2007	-	30/12/2008	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-	-
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-	-
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	03/07/2007	-	30/03/2010	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-	-
<b>Топливо и энергетика</b>														
Альянс НК	3,000	8.92	19/09/2007	16/09/2009	14/09/2011	101.20	101.20	0.00	-	0.10	4.73 / 8.50	1.93	254	
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	28/06/2007	19/03/2009	09/03/2011	100.90	100.90	0.00	0.08	0.00	3.91 / 7.99	1.54	200	
Газпром А4	5,000	8.22	15/08/2007	-	10/02/2010	104.85	104.85	-	0.13	0.59	6.33 / -	2.28	39	
Газпром А5	5,000	7.58	09/10/2007	-	09/10/2007	100.97	100.51	-	0.24	-0.41	5.50 / -	0.34	3	
Газпром А6	5,000	6.95	09/08/2007	-	06/08/2009	101.25	101.25	-	0.25	0.42	6.42 / -	1.90	54	
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	100.80	100.80	0.00	-	-	6.53 / -	2.12	61	
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	100.90	100.90	0.00	0.00	-	6.87 / -	3.60	77	
Газпром 9	5,000	7.23	22/08/2007	-	12/02/2014	101.45	101.45	0.00	-0.05	0.45	7.07 / -	4.99	78	
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008	100.15	100.15	-	-0.40	0.77	10.50 / 10.50	0.78	469	
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/09/2007	-	02/09/2009	100.24	100.24	0.00	0.12	-0.01	10.85 / -	1.82	478	
Куйбышевгазот 2	2,000	8.80	07/09/2007	-	04/03/2011	100.60	100.60	-	-	-0.05	8.79 / -	2.96	268	
Ленэнерго 2	3,000	8.54	03/08/2007	-	27/01/2012	102.40	102.40	0.00	-0.14	0.00	8.07 / -	3.56	190	
ЛУКоил 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	100.05	100.05	-	-	-1.30	7.36 / 7.36	2.14	141	
ЛУКоил 3	8,000	7.10	14/06/2007	-	08/12/2011	100.52	100.52	0.00	-0.03	0.42	7.08 / -	3.57	96	
ЛУКоил 4	6,000	7.40	14/06/2007	-	05/12/2013	101.80	101.80	0.00	-0.12	0.49	7.17 / -	4.78	89	
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/09/2007	15/09/2009	13/09/2011	101.10	101.10	0.00	-0.04	0.22	3.94 / 7.13	1.98	122	
Мосэнерго 2	5,000	7.65	30/08/2007	23/02/2012	18/02/2016	101.85	101.85	-	-0.15	-0.16	4.28 / 7.31	3.72	116	
МОЭСК	6,000	8.05	11/09/2007	-	06/09/2011	101.46	101.46	0.00	-0.14	0.06	7.78 / -	3.38	167	
ОГК 5	5,000	7.50	04/10/2007	01/10/2009	29/09/2011	100.05	100.05	0.00	-0.12	0.10	4.24 / 7.61	2.01	168	
Русснефть	7,000	9.25	15/06/2007	12/12/2008	10/12/2010	81.00	81.00	-	-0.50	-2.00	11.42 / 26.43	1.10	1924	
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	13/11/2007	10/11/2009	105.45	105.45	-	-	0.05	7.66 / -1.93	2.07	171	
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	06/06/2007	04/06/2008	02/12/2009	101.80	101.65	0.00	0.03	-0.26	4.26 / 10.31	0.84	448	
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	100.75	100.55	0.00	-	-	3.53 / 7.54	2.10	159	
Татэнерго	1,500	9.65	13/09/2007	-	13/03/2008	101.41	101.41	0.00	-0.09	-0.24	7.88 / -	0.71	219	
ФСК ЕЭС 1	5,000	8.80	19/06/2007	-	18/12/2007	100.00	100.00	-	-	-1.77	8.98 / -	0.48	330	
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	26/06/2007	-	22/06/2010	103.66	103.66	-	-0.09	0.12	7.02 / -	2.51	101	
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	15/06/2007	-	12/12/2008	100.73	100.73	-	-0.07	0.25	6.70 / -	1.35	91	
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	11/10/2007	-	06/10/2011	100.77	100.77	0.00	-0.22	0.23	7.21 / -	3.52	111	
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	05/06/2007	-	01/12/2009	99.98	99.98	-	-0.92	-0.44	7.34 / -	2.10	138	
<b>Металлургия</b>														
Амурметалл 1	1,500	9.80	30/08/2007	-	26/02/2009	101.87	101.87	-	0.11	0.04	8.79 / -	1.48	289	
Амурметалл 2	2,000	9.15	31/08/2007	-	26/02/2010	101.30	100.50	0.00	-0.35	0.05	8.96 / -	2.24	291	
Белон 1	1,500	9.10	06/06/2007	-	03/06/2009	100.52	100.52	-	-	-	9.01 / -	1.65	305	
Белон 2	2,000	9.25	30/08/2007	27/08/2009	23/02/2012	101.00	101.00	-	-	-	4.42 / 8.93	1.87	296	
Золото Селигдара 1	500	13.00	27/06/2007	25/06/2008	21/12/2011	100.15	100.05	0.00	0.04	-	3.22 / 13.29	0.87	730	
Золото Селигдара 2	300	14.50	03/07/2007	01/01/2008	28/06/2011	103.00	100.50	0.00	-	-	1.71 / 11.84	0.51	604	

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
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	15/06/2007	-	12/12/2008	100.73	100.73	-	-0.07	0.25	6.70 / -	1.35	91
Кокс 1	3,000	8.95	19/07/2007	-	16/07/2009	101.40	101.40	0.00	0.10	0.25	8.38 / -	1.78	244
Кокс 2	5,000	8.70	20/09/2007	18/03/2010	15/03/2012	101.10	101.10	0.00	0.35	0.75	5.13 / 8.41	2.31	239
Магнезит 1	1,500	9.85	21/06/2007	-	18/12/2008	100.30	100.09	-	-	-	0.22 / 0.22	1.48	71
Магнезит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	100.00	100.00	0.00	-	0.15	11.09 / 11.09	0.44	533
Макси Групп	3,000	11.25	13/09/2007	13/09/2007	12/03/2009	99.24	99.24	-	-0.07	1.07	2.28 / 14.38	0.25	851
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	31/08/2007	-	27/02/2009	99.50	99.50	0.00	-0.12	-0.50	9.26 / -	1.49	334
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	99.49	99.49	0.00	-	1.69	6.71 / 6.71	0.45	113
Мечел 2	5,000	8.40	20/06/2007	16/06/2010	12/06/2013	103.00	103.00	0.00	-0.10	0.08	3.96 / 7.41	2.47	140
Нижне-Ленское 1	550	13.00	21/06/2007	-	18/06/2009	100.05	100.05	-	-0.14	-	0.32 / 0.32	1.92	633
Нижне-Ленское 2	400	12.25	10/07/2007	-	08/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	12.24 / 12.24	0.91	629
НОК	400	12.30	27/09/2007	25/09/2008	22/09/2011	100.57	100.57	0.00	-	0.22	3.87 / 12.14	1.10	617
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	100.00	100.00	-	-	-	1.00 / 1.00	0.96	-458
ОМК	3,000	9.20	07/06/2007	-	12/06/2008	101.70	101.70	-	-	-	7.59 / -	0.90	186
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2007	-	21/09/2008	100.35	100.35	-	-	0.03	7.02 / -	1.18	126
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	100.50	100.45	0.00	0.31	-	10.97 / 10.97	0.43	522
Северсталь	3,000	8.10	28/06/2007	-	28/06/2007	100.15	100.15	0.00	-0.04	-	6.02 / 6.02	0.07	54
ТМК 2	5,000	7.95	21/08/2007	19/02/2008	15/02/2011	100.40	100.40	-	-0.35	-0.24	1.47 / 7.48	0.65	183
ТМК 3	3,000	7.60	25/09/2007	-	24/03/2009	101.00	100.60	0.00	-	-	7.24 / 7.24	1.59	139
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/06/2007	-	02/12/2007	99.92	99.92	-	-	-	9.11 / 9.11	0.44	446
Хайленд Голд	750	12.75	04/07/2007	-	02/04/2008	100.38	100.38	-	-0.62	-0.27	12.83 / 12.83	0.70	690
ЧТПЗ	3,000	9.50	20/06/2007	18/06/2008	16/06/2010	102.20	102.20	-	-0.10	-0.26	2.62 / 7.41	0.92	169
<b>Промышленность</b>													
АвтоВаз2	3,000	1.00	15/08/2007	-	13/08/2008	101.50	90.12	-	-	-	4.67 / 4.67	1.20	-100
АвтоВаз3	5,000	7.80	26/06/2007	-	22/06/2010	100.30	100.03	-	0.07	-	0.12 / 0.12	2.95	-14
Автоприбор	5,000	12.80	31/10/2007	31/10/2007	29/04/2009	99.60	99.60	0.00	0.23	-	3.09 / 14.22	0.37	832
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	99.00	99.00	-	-	-	10.54 / 10.54	0.41	482
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	100.15	99.95	0.00	-	-0.05	-0.03 / -0.06	1.91	-554
ВагонМаш 1	300	13.50	21/06/2007	-	19/06/2008	102.48	102.10	-	0.10	1.04	11.43 / 11.43	0.86	553
ВагонМаш 2	1,000	11.00	20/06/2007	-	15/12/2010	98.95	98.95	-	0.05	-	3.76 / -	2.97	-219
ВКМ	1,000	9.75	06/06/2007	-	04/06/2008	100.25	100.25	0.00	-	-	9.71 / 9.71	0.86	390
ВМУ	1,500	11.00	26/06/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.82	100.75	0.00	-0.16	0.13	2.18 / 9.74	0.49	404
ВолгаБурМаш	600	11.00	10/10/2007	10/10/2007	08/10/2008	99.90	99.90	-	0.00	-0.06	3.05 / 11.52	0.32	578
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.45	100.34	0.00	-0.01	-	2.21 / 11.42	0.43	566
ГАЗ	5,000	8.49	14/08/2007	12/02/2008	08/02/2011	100.65	100.65	-	-0.04	-0.02	1.47 / 7.63	0.63	198
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	100.95	100.71	0.00	-	-	3.73 / 9.20	0.89	343
Дорогобуж	900	-	13/06/2007	-	11/06/2008	100.23	100.23	-	-	-	-0.22 / -0.22	1.03	-582
ЕПК	1,000	9.35	04/10/2007	04/10/2007	02/10/2008	99.40	99.40	-	-	-	2.90 / 11.41	0.31	569
ИжМаш 2	1,000	13.35	19/06/2007	-	17/06/2008	100.80	100.00	0.00	-	-	13.33 / 13.33	0.85	733
Икрот 3	3,250	8.74	20/09/2007	-	16/09/2010	103.95	103.95	-	-0.37	-0.15	7.50 / -	2.70	146
Искитимцемент 2	500	12.50	08/08/2007	07/11/2007	05/11/2008	100.91	100.91	0.00	-0.07	-0.09	3.25 / 10.72	0.39	500

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
ТМК 2	5,000	7.95	21/08/2007	19/02/2008	15/02/2011	100.40	100.40	-	-0.35	-0.24	1.47 / 7.48	0.65	183
Камаз 2	1,500	8.45	21/09/2007	19/09/2008	17/09/2010	101.15	101.15	0.00	-	-	3.09 / 7.63	1.16	
Кировский з-д	1,500	9.20	26/09/2007	24/09/2008	24/03/2010	100.85	100.85	0.00	-	-	4.16 / 8.67	1.15	
КриогенМаш 1	500	9.75	10/07/2007	10/07/2007	08/07/2008	102.25	102.25	0.00	2.25	2.25	-1.08 / -10.39	1.09	
КриогенМаш 2	1,000	11.20	19/06/2007	17/06/2008	15/12/2009	100.00	100.00	0.00	-0.09	-	4.83 / 11.50	0.87	
ЛОМО 3	1,000	12.50	16/09/2007	16/09/2007	05/09/2009	100.50	100.50	0.00	-0.12	-0.11	1.42 / 10.87	0.26	
Марийский НПЗ 1	800	12.40	19/06/2007	-	16/12/2008	101.08	101.08	-	1.08	0.91	-0.30 / -0.30	1.46	
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	21/06/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.94	99.94	0.00	0.03	0.68	3.78 / 12.41	0.86	
Метар Финанс	500	12.95	14/06/2007	12/06/2008	10/06/2010	99.30	99.30	0.00	-	-0.09	4.94 / 14.15	0.83	
МиГ 1	1,000	10.50	06/06/2007	-	03/06/2009	100.08	100.08	-	-	-	7.98 / 7.98	1.67	
МиГ 2	3,000	8.90	11/09/2007	11/03/2008	06/09/2011	100.55	100.55	0.00	-	-	1.54 / 8.29	0.70	
Мотовил. Заводы	1,500	10.00	26/07/2007	26/07/2007	22/01/2009	100.30	100.30	-	-	-0.10	0.74 / 7.97	0.14	
МотороСтроитель	800	12.00	20/09/2007	20/09/2007	19/03/2009	100.30	100.30	-	-	0.25	1.89 / 11.14	0.27	
НБ Ретал	1,000	9.90	13/06/2007	10/12/2008	09/12/2009	99.98	99.98	-	-	-	6.27 / 10.15	1.26	
НикосХим 2	1,500	12.30	16/08/2007	16/08/2007	20/08/2009	100.50	100.50	0.00	-0.19	-0.40	0.94 / 10.19	0.19	
Нитол 1	1,000	1.00	19/06/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.00	100.00	-	-	-	1.00 / 1.00	1.52	
Нитол 2	2,200	11.75	19/06/2007	-	15/12/2009	102.50	102.25	0.00	-0.15	0.25	10.94 / -	1.95	
НКНХ 3	2,000	8.00	01/09/2007	-	01/09/2007	100.36	100.36	-	-	-	6.46 / 6.46	0.22	
НКНХ 4	1,500	9.99	01/10/2007	30/03/2009	26/03/2012	104.28	104.28	-	-0.22	-	3.02 / 7.57	1.58	
Нэфис 2	1,000	10.20	20/06/2007	18/06/2008	16/12/2009	100.05	100.05	0.00	-0.10	-	4.36 / 10.39	0.89	
ОЗНА	500	10.80	12/06/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.40	100.40	0.00	0.05	0.20	2.16 / 10.24	0.46	
ОМЗ 4	900	-	30/08/2007	-	26/02/2009	98.50	98.50	-	-	6.00	0.87 / 0.87	1.73	
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/09/2007	01/09/2009	30/08/2011	102.75	102.65	0.00	-	0.45	4.20 / 7.61	1.91	
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	14/11/2007	11/11/2009	101.18	100.15	0.00	0.32	-	1.73 / 9.26	0.42	
Пеноплэкс	1,500	11.25	21/06/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.55	100.45	0.00	-0.28	0.39	4.64 / 11.01	0.88	
ПМЗ	1,200	9.90	24/07/2007	24/07/2007	21/07/2009	101.00	100.00	0.00	-	-	0.44 / 6.53	0.14	
Промтрактор 1	1,500	9.75	05/07/2007	05/07/2007	03/07/2008	100.23	100.23	-	-0.13	0.08	0.62 / 7.22	0.09	
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	102.53	102.53	0.00	-0.27	0.49	5.59 / 9.76	1.96	
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.70	100.55	0.00	-	-	2.02 / 8.13	0.45	
Рыбинскабель	1,000	10.75	05/06/2007	04/03/2008	28/02/2012	100.50	100.50	-	-	-0.05	1.68 / 10.44	0.65	
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/09/2007	-	25/03/2008	102.10	102.10	-	0.10	-	9.04 / 9.04	0.72	
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	31/10/2007	28/10/2009	100.30	100.30	-	0.05	-	1.50 / 8.68	0.38	
Салют Энергия	3,000	9.80	26/06/2007	-	25/12/2007	100.80	100.80	-	0.05	0.14	8.48 / 8.48	0.50	
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	22/09/2007	-	23/03/2008	110.89	99.00	0.00	-	-	2.70 / 2.70	0.83	
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/09/2007	21/03/2008	20/09/2011	101.05	101.05	-	-0.05	0.00	1.53 / 8.01	0.73	
Северсталь Авто	1,500	8.00	26/07/2007	-	21/01/2010	100.00	100.00	-	-	-	8.15 / 8.15	2.19	
Севкабель 1	500	12.50	08/07/2007	-	06/10/2007	100.90	100.90	-	0.00	-0.16	10.18 / 10.18	0.31	
Севкабель 2	1,000	10.50	-	05/09/2007	28/11/2008	100.10	99.90	-	0.00	-0.08	- / -	-	
Севкабель 3	1,500	11.25	03/07/2007	-	27/03/2012	100.15	100.15	-	-0.10	-	11.69 / -	3.33	
Сибирский цемент	800	9.70	14/06/2007	-	12/06/2008	100.05	99.85	0.00	-	0.05	0.38 / 0.38	0.98	
СНХЗ	1,000	10.70	02/10/2007	02/10/2007	29/09/2009	100.60	100.20	0.00	0.15	-	1.40 / 9.60	0.31	
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	100.80	100.65	-	0.13	0.48	11.41 / 11.41	0.78	
ТАИФ	4,000	8.42	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	99.80	99.80	0.00	-	0.05	3.50 / 8.75	1.12	

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
ТМК 2	5,000	7.95	21/08/2007	19/02/2008	15/02/2011	100.40	100.40	-	-0.35	-0.24	1.47 / 7.48	0.65	183
ТВЗ	1,000	9.25	22/06/2007	20/06/2008	18/06/2010	101.30	101.00	0.00	0.35	-	2.91 / 8.24	0.92	249
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	100.40	99.95	0.00	0.18	-	4.95 / 12.35	0.84	643
Терна 1	500	1.00	19/06/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.70	91.60	-	-	-	2.95 / 8.51	1.53	285
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	09/11/2007	04/11/2011	99.70	99.70	0.00	-0.15	-	1.36 / 13.72	0.39	778
ТехноНиколь	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	100.62	100.62	0.00	-	-	3.77 / 9.51	0.85	373
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	93.98	93.98	-	-	-	14.32 / 14.32	0.44	837
ТрансМаш 2	4,000	8.60	16/08/2007	12/02/2009	10/02/2011	103.00	103.00	-	0.99	-	3.25 / 6.81	1.49	99
УМПО 2	4,000	9.50	21/06/2007	19/06/2008	17/12/2009	101.84	101.50	0.00	0.22	-	3.36 / 7.96	0.92	222
УНИКУМ	1,000	12.50	19/06/2007	18/12/2007	15/12/2009	99.90	99.90	0.00	-	-	2.83 / 13.06	0.46	720
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	02/10/2007	-	30/09/2008	101.30	101.30	-	0.15	-	8.51 / 8.51	1.17	270
Уралвагонзавод 2	3,000	9.35	03/10/2007	03/10/2007	05/10/2010	100.55	100.45	-	0.00	0.09	0.81 / 7.92	0.32	328
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/09/2007	02/03/2010	28/02/2012	101.05	101.05	0.00	0.43	0.28	4.81 / 7.96	2.29	197
ЭМАльянс	2,000	10.50	13/07/2007	13/07/2007	08/07/2011	100.60	100.00	0.00	-	-0.01	0.22 / 7.83	0.11	229
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	102.15	102.15	0.00	-	0.75	2.14 / 9.39	0.88	360
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	24/07/2007	-	18/01/2011	100.77	100.77	0.00	-	-	15.36 / -	2.37	933
<b>Телекоммуникации, медиа, транспорт</b>													
АиФ	1,500	11.75	20/06/2007	19/12/2007	17/06/2009	100.00	100.00	0.00	-0.20	-0.20	3.26 / 12.06	0.47	625
Акртел	200	13.00	20/07/2007	18/07/2008	17/07/2009	100.00	100.00	-	-	-	6.75 / 12.46	0.93	654
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	05/06/2007	02/12/2008	30/11/2010	101.60	101.60	-	-	0.11	3.18 / 7.19	1.30	139
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	05/06/2007	-	30/11/2010	102.80	102.80	-	0.00	-0.40	7.72 / -	2.77	142
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	12/06/2007	08/09/2009	03/09/2013	101.90	101.90	0.00	-0.10	-	2.76 / 7.27	1.93	135
Дальсвязь 2	2,000	8.85	06/06/2007	02/06/2010	30/05/2012	104.20	104.20	-	-0.11	-0.02	4.66 / 7.40	2.42	137
Дальсвязь 3	1,500	8.60	06/06/2007	-	03/06/2009	101.80	101.80	-	-	-	7.76 / -	1.68	150
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.76	100.76	-	-0.14	-0.04	9.89 / 9.89	0.87	409
Итера	2,000	9.75	07/06/2007	-	07/12/2007	100.78	100.78	-	-0.11	-	8.34 / 8.34	0.46	271
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	100.25	100.25	-	-	-	7.07 / 7.07	1.68	121
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	100.37	100.22	0.00	-	0.20	7.11 / 7.11	2.56	116
Мегафон 3	3,000	9.25	16/10/2007	-	15/04/2008	100.00	100.00	-	-	-	9.44 / -	0.78	367
ММК Трансфинанс	650	11.50	12/07/2007	-	10/07/2008	100.75	100.75	-	-0.25	-	11.03 / 11.03	0.93	514
РЖД 2	4,000	7.75	06/06/2007	-	05/12/2007	101.03	101.03	-	-	-	5.76 / -	0.47	20
РЖД 3	4,000	8.33	06/06/2007	-	02/12/2009	103.90	103.90	-	-	-0.22	6.73 / -	2.09	79
РЖД 4	10,000	6.59	14/06/2007	-	14/06/2007	99.00	99.00	-	0.00	-1.06	40.17 / -	0.03	3143
РЖД 5	10,000	6.67	26/07/2007	-	22/01/2009	100.60	100.60	-	-0.10	0.55	6.37 / -	1.46	57
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	101.97	101.97	-	0.00	0.37	6.81 / -	2.90	79
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	103.06	103.06	-	-0.09	0.24	6.98 / -	4.27	78
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	04/07/2007	-	03/10/2007	100.15	100.15	0.00	-	-0.10	7.23 / 7.23	0.31	168
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	30/08/2007	28/02/2008	24/02/2011	101.50	101.50	0.00	-	-	1.48 / 7.36	0.68	171
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	14/06/2007	-	08/12/2011	100.00	100.00	-	-	-2.10	8.35 / -	3.48	223
Сибирьтелеком 2	2,000	12.50	05/07/2007	-	05/07/2007	100.55	100.55	-	-	-0.35	6.43 / -	0.09	97
Сибирьтелеком 3	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	101.55	101.55	-	-	-0.05	7.51 / -	0.82	181
Сибирьтелеком 4	2,000	7.85	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	101.20	101.20	-	0.95	-	2.82 / 6.98	1.17	123

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
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	102.45	102.45	0.00	0.08	-	7.42 / -	1.72	154
Смартс 2	500	14.00	26/06/2007	-	26/06/2007	100.99	100.99	-	0.79	0.84	-0.42 / -0.42	0.07	-582
Смартс 3	1,000	14.10	02/10/2007	30/09/2008	29/09/2009	99.38	99.38	-	-0.42	-0.12	2.37 / 4.15	1.22	-154
Трансаэро	2,500	11.65	09/08/2007	09/08/2007	05/02/2009	100.27	100.27	-	-0.02	-	1.16 / 10.24	0.17	460
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	101.18	101.18	-	-0.13	-	7.18 / -	0.39	164
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	101.90	101.50	-	-	-	7.27 / -	0.80	158
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	101.29	101.29	-	-	0.19	2.52 / 7.39	1.32	160
УРСИ 7	3,000	8.40	18/09/2007	17/03/2009	13/03/2012	100.00	100.00	-	-1.70	-	3.33 / 8.56	1.55	267
Усть-Луга	600	9.90	16/08/2007	-	11/02/2010	102.36	102.36	0.00	-	0.36	9.21 / -	2.20	316
Центр. телеграф 3	700	9.75	04/07/2007	-	01/04/2009	101.00	101.00	-	-	-	9.47 / -	1.53	352
Центртелеком 4	7,000	13.80	20/08/2007	-	21/08/2009	112.61	112.61	-	6.58	-0.89	7.66 / 7.66	1.80	176
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/09/2007	02/09/2008	30/08/2011	100.00	100.00	-	-	-	2.50 / 8.24	1.11	245
Эйрюнион	1,500	13.50	14/08/2007	-	10/11/2009	100.18	100.18	-	-0.17	1.17	12.28 / 12.28	1.90	629
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/10/2007	09/10/2007	10/10/2009	101.21	101.21	-	-0.01	-0.34	1.14 / 7.47	0.33	193
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	13/06/2007	-	09/12/2009	103.57	103.57	-	-0.14	-0.18	8.68 / -	2.05	173
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	12/06/2007	-	10/03/2009	100.13	100.13	-	-0.02	0.13	10.24 / 10.24	1.46	428
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	19/06/2007	16/12/2008	14/12/2010	100.60	100.40	0.00	0.05	0.25	4.64 / 10.29	1.27	437
<b>Банки и финансы</b>													
Абсолют 2	1,000	9.70	01/10/2007	-	30/06/2008	100.60	100.60	-	-	-	2.47 / 2.47	1.02	-315
Автобан Инвест	250	13.00	26/06/2007	-	23/09/2008	100.30	100.30	-	-	-	13.36 / 13.36	1.06	731
АИЖК КО	1,000	9.00	28/08/2007	-	23/08/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АИЖК 2	1,500	11.00	01/08/2007	-	01/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АИЖК 3	2,250	9.40	15/07/2007	-	15/10/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АИЖК 4	900	8.70	01/08/2007	-	01/02/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АИЖК 5	2,200	7.35	15/07/2007	-	15/10/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АИЖК 6	2,500	7.40	15/07/2007	-	15/07/2014	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АИЖК 7	4,000	7.68	15/07/2007	-	15/07/2016	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АИЖК 8	5,000	7.63	15/06/2007	-	15/06/2018	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АИЖК 9	5,000	7.49	15/08/2007	-	15/02/2017	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АК Барс 2	1,500	8.25	26/07/2007	26/07/2007	22/01/2009	100.10	100.10	0.00	-	0.03	0.70 / 7.60	0.14	207
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	100.20	99.85	0.00	-	-0.07	5.71 / 11.87	0.78	599
Альфа-Банк 1	1,000	-	08/06/2007	-	08/06/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Альфа Банк 2	2,000	6.88	03/10/2007	02/04/2008	31/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.60	17/06/2007	-	22/06/2009	100.50	100.50	-	-	-	-1.75 / -1.75	0.05	-
БПФ	500	12.50	16/08/2007	16/08/2007	12/02/2009	100.50	100.50	0.00	-	-0.08	1.25 / 10.40	0.19	475
ВБРР	575	10.00	06/07/2007	-	11/10/2009	107.60	107.50	0.00	-	-	6.69 / 6.69	1.98	-
Возрождение	3,000	8.95	05/09/2007	-	03/03/2010	101.00	101.00	0.00	-	-0.25	8.71 / -	2.26	268
ВТБ 4	5,000	6.30	20/09/2007	20/03/2008	19/03/2009	100.00	100.00	-	-	-	2.87 / 6.38	0.74	75
ВТБ 5	15,000	5.90	26/07/2007	-	17/10/2013	100.35	100.35	-	-	-	5.96 / 5.96	5.04	-28
ВТБ 6	15,000	6.50	18/07/2007	18/07/2007	06/07/2016	100.20	100.20	-	-	-	0.07 / 5.01	0.12	-46
ГазБанк	750	10.50	20/11/2007	02/07/2007	25/11/2008	100.45	100.45	-	0.05	0.20	3.09 / 5.28	0.43	403

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
Газпромбанк 1	5,000	7.10	02/08/2007	-	27/01/2011	100.60	100.33	-	-	0.97	7.07 / -	3.01	103
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	100.10	100.10	-	-	-	6.63 / 6.43	5.05	96
Дельта Кредит	1,500	7.09	05/06/2007	-	01/12/2009	100.50	100.50	-	-	-	6.99 / -	2.11	104
ЕвроКоммерц	1,000	11.50	22/06/2007	21/12/2007	18/12/2009	100.85	100.85	-	-	0.75	2.23 / 10.11	0.48	439
ЖилСоцИпотека	600	11.50	25/10/2007	25/10/2007	22/10/2009	100.50	100.50	-	-	0.50	1.75 / 10.39	0.36	470
ЖилФинанс	500	9.25	22/06/2007	-	19/12/2008	99.25	98.00	0.00	-	-	4.37 / 4.37	1.41	-136
Зенит 2	2,000	8.39	17/08/2007	-	16/02/2009	101.09	101.09	-	0.05	0.39	7.83 / -	1.48	198
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/11/2007	09/11/2011	100.50	100.50	0.00	-0.06	0.16	0.76 / 7.43	0.42	184
ИмпэксБанк 2	1,000	1.00	20/10/2007	-	20/04/2008	100.00	100.00	-	-	-	1.00 / 1.00	0.88	-455
ИмпэксБанк 3	1,300	1.00	12/11/2007	-	13/11/2009	100.08	100.08	-	-	-	0.97 / 0.97	2.41	-486
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	16/10/2007	-	14/10/2008	100.15	100.15	-	-	-	10.37 / 10.37	1.18	447
Кедр 1	450	11.50	06/07/2007	-	05/10/2007	100.19	99.95	-	-	-	11.75 / 11.75	0.30	600
Кедр 2	1,000	11.15	19/06/2007	18/03/2008	15/09/2009	100.60	100.60	0.00	-	-	3.76 / 10.76	0.68	496
КМБ 2	3,400	7.75	06/06/2007	03/12/2008	30/11/2011	100.65	100.65	-	-	-	2.56 / 7.42	1.31	162
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	100.90	100.20	0.00	-	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	100.07	100.07	0.00	-0.13	-	11.74 / 11.74	0.85	584
Мастербанк 3	1,200	11.75	06/06/2007	05/12/2007	30/11/2011	100.40	100.40	-	-0.14	-	11.74 / 11.22	3.08	578
МДМ 3	6,000	7.60	04/10/2007	04/10/2007	01/10/2009	100.15	100.15	-	-	-	1.06 / 7.23	0.32	169
Медведь	750	13.00	06/06/2007	05/09/2007	01/09/2010	100.10	100.10	-	-	-0.10	1.04 / 13.20	0.23	742
МИА 1	2,200	10.00	-	-	20/09/2012	103.35	103.35	0.00	-	-0.15	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/08/2007	-	09/08/2008	101.10	100.80	0.00	-	-	7.98 / 7.98	1.06	-
МИА 3	1,500	9.40	30/08/2007	26/02/2009	23/02/2012	100.73	100.73	0.00	-	0.03	3.52 / 9.25	1.49	334
МКБ 2	1,000	10.40	07/06/2007	06/12/2007	04/06/2009	100.80	100.80	-	-0.25	-	2.31 / 8.96	0.45	330
МЛК Финанс	550	12.90	26/07/2007	-	23/07/2009	99.00	99.00	-	-0.53	-	14.13 / 14.13	1.65	790
ММБ 2	3,000	6.50	15/08/2007	13/02/2008	11/02/2009	100.22	100.22	-	-	-	2.61 / 6.25	0.65	64
МОИА 1	1,500	9.00	21/06/2007	-	21/12/2010	102.35	102.35	-	-	-	8.22 / 8.22	2.28	220
МОИА 2	3,000	7.99	07/09/2007	19/12/2007	07/09/2011	100.76	100.76	-	-	-	7.86 / 6.55	2.62	197
МОИТК 1	3,000	9.00	27/09/2007	-	26/09/2009	100.40	100.40	0.00	0.00	0.20	8.91 / -	1.42	298
МОИТК 2	4,000	8.99	25/09/2007	26/03/2009	26/03/2011	100.33	100.16	0.00	-	-	4.44 / 9.02	1.56	310
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	100.15	100.15	-	-	-	11.91 / -	1.97	576
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	06/06/2007	05/12/2007	10/12/2008	100.63	100.63	-	0.00	-	2.75 / 8.18	0.45	254
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	21/08/2007	19/08/2008	15/02/2011	100.09	100.00	0.00	-	-	2.86 / 8.52	1.07	273
Номос 6	800	10.03	16/08/2007	-	16/08/2007	100.55	100.55	-	-0.03	0.05	7.34 / 7.34	0.19	182
Номос 7	3,000	8.25	19/06/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.29	100.29	0.00	-0.06	0.04	2.11 / 7.84	0.49	221
Оргрэсбанк	500	10.00	11/08/2007	-	10/02/2009	100.10	100.10	-	-	-	6.02 / 6.02	1.52	24
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	29/08/2007	-	31/08/2009	101.05	101.05	0.00	0.06	0.37	8.13 / -	1.90	218
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	-	29/04/2009	100.20	100.20	-	0.00	-	8.99 / 8.99	1.64	306
Просвьязбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	100.50	100.35	0.00	-	-	7.26 / 7.26	0.39	168
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/09/2007	26/03/2008	23/09/2009	100.11	100.11	-	-	-	4.56 / 12.68	0.70	677
Реннис	750	10.40	02/10/2007	01/04/2008	30/03/2010	98.78	98.78	-	-0.12	-	3.67 / 12.29	0.72	640
Росбанк	3,000	7.89	16/08/2007	-	15/02/2009	100.87	100.87	-	-	-0.03	7.35 / 7.35	1.49	153
РСХБ 1	3,000	7.20	06/06/2007	-	04/06/2008	100.10	100.10	-	-	-	7.29 / 7.29	0.90	158

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
РСХБ 2	7,000	7.85	22/08/2007	-	16/02/2011	102.80	102.80	-	0.00	0.55	7.17 / -	3.04	112
РСХБ 3	10,000	7.34	23/08/2007	18/02/2010	09/02/2017	100.97	100.90	0.00	0.13	-	2.11 / 7.07	2.31	111
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	09/10/2007	-	08/04/2008	100.41	100.41	-	-	-	8.44 / 8.44	0.77	260
РТК-Лизинг 5	2,250	8.80	16/08/2007	16/08/2007	12/08/2010	101.00	100.00	0.00	-	-	0.42 / 6.36	0.20	87
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	22/08/2007	-	22/08/2007	100.99	100.15	0.00	-	-	5.82 / 5.82	0.22	35
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	100.81	100.81	-	0.00	-	3.19 / 7.96	1.13	218
Русский Стандарт 6	6,000	8.10	15/08/2007	15/08/2007	09/02/2011	100.00	100.00	-	-	-	0.45 / 8.17	0.19	261
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/09/2007	25/03/2008	20/09/2011	100.75	100.75	-	-0.03	-	1.48 / 7.65	0.74	198
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	05/06/2007	-	02/12/2008	101.15	101.15	-	-	-	6.95 / -	1.31	116
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/09/2007	-	19/03/2009	101.85	101.85	0.00	-0.05	-0.11	9.05 / 9.05	1.53	313
РусьБанк 2	2,000	9.50	22/08/2007	22/08/2008	22/02/2010	100.57	100.57	0.00	-	0.32	9.46 / 9.18	2.20	360
Северная Казна	1,000	10.75	04/10/2007	02/10/2008	29/09/2011	100.32	100.32	0.00	-0.12	-0.01	3.44 / 10.74	1.14	483
СлавИнвестБанк 2	900	9.00	29/10/2007	-	27/10/2008	100.00	100.00	-	-	-	9.19 / 9.19	1.23	334
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	14/11/2007	13/05/2009	100.20	100.20	0.00	-	-	2.77 / 11.84	0.41	606
Солидарность	1,000	10.75	05/06/2007	04/12/2007	01/12/2009	100.03	100.03	-	-	0.02	2.24 / 11.12	0.44	537
Союз 1	1,000	9.25	26/07/2007	-	24/04/2008	101.50	101.50	-	-0.28	-0.35	7.72 / 7.72	0.80	201
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2007	-	05/10/2009	100.33	100.33	0.00	-0.04	-0.21	8.37 / -	1.99	240
СТИН	300	15.50	02/10/2007	-	01/04/2008	99.97	99.97	0.00	-	-	16.06 / 16.06	0.69	992
Судостроительный	1,500	10.50	05/07/2007	05/07/2007	02/07/2009	100.50	100.50	0.00	0.13	0.00	0.23 / 5.01	0.09	-45
ТатИнК	500	11.00	08/08/2007	-	06/02/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	11.25 / 11.25	0.59	544
ТатФонд 3	1,500	10.00	21/08/2007	20/11/2007	19/05/2009	100.90	100.90	0.00	-	-0.10	1.98 / 8.34	0.43	265
ТК Финанс	1,000	10.50	20/09/2007	-	18/09/2008	100.00	100.00	-	-	-	10.75 / 10.75	1.11	485
ТрансКапитал	800	9.20	27/08/2007	29/05/2008	01/06/2009	100.15	100.15	0.00	-	-	4.67 / 9.35	0.88	363
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/06/2007	-	25/09/2009	102.00	102.00	0.00	-	-	9.87 / -	1.87	349
Тураналем	3,000	7.75	09/10/2007	-	06/10/2009	100.13	100.13	-	-	-	7.83 / 7.83	2.01	188
УБРР 2	1,000	11.00	05/07/2007	05/07/2007	02/07/2009	100.14	100.14	-	-0.06	-0.10	0.43 / 9.72	0.09	411
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	24/10/2007	28/10/2009	100.15	99.99	0.00	-	0.62	10.49 / 11.56	0.36	582
УРСА 1	1,500	7.65	26/07/2007	-	24/04/2008	100.20	100.20	-	-	-	7.62 / 7.62	0.81	192
УРСА 2	1,500	10.00	15/06/2007	-	12/12/2008	100.05	100.05	-	-	-	7.85 / 7.85	1.33	328
УРСА 3	3,000	9.60	07/06/2007	-	04/06/2009	102.00	102.00	-	0.00	-	8.68 / -	1.65	274
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	105.25	105.25	0.00	-	1.65	8.77 / -	3.35	261
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	100.70	100.70	0.00	0.04	0.70	6.12 / 9.04	1.67	310
ХКФ 3	3,000	9.45	21/06/2007	18/09/2008	16/09/2010	100.90	100.90	-	-0.07	0.57	3.62 / 9.00	1.12	317
ХКФ 4	3,000	9.95	18/07/2007	15/10/2008	12/10/2011	102.00	101.42	-0.29	-0.07	0.72	2.88 / 8.90	1.19	307
ХМЛК Открытие	200	11.00	14/08/2007	-	11/11/2008	99.50	99.05	-	-	-0.23	12.05 / -	1.21	654
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2007	11/11/2009	100.50	100.50	0.00	-	-0.19	1.64 / 8.99	0.41	340
Экспобанк	1,000	10.75	26/06/2007	25/12/2007	29/12/2009	100.00	100.00	0.00	0.13	-0.05	2.44 / 11.18	0.49	541
Элемте	200	-	21/08/2007	-	08/02/2008	100.50	100.00	-	-	0.55	-0.36 / -0.36	0.70	-588
Юниаструм банк	1,000	11.00	21/08/2007	-	17/02/2009	100.70	100.51	0.00	-	-	4.38 / 4.38	1.52	-137
<b>Легкая и пищевая промышленность</b>													
Агроком	1,500	10.75	26/06/2007	-	21/06/2011	99.00	99.00	-	-	-	0.43 / 0.43	3.84	2046
Агрохолдинг	1,000	13.00	20/07/2007	20/07/2007	24/07/2009	100.14	100.10	0.00	0.11	0.30	0.76 / 12.55	0.12	679

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
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	100.35	100.35	-	-0.15	0.00	3.75 / 10.74	0.68	494
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	100.58	100.58	0.00	0.02	-	4.10 / 10.56	0.81	474
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	22/06/2007	20/06/2008	18/12/2009	99.25	99.25	-	-0.45	-	5.79 / 13.71	0.85	769
Карат 2	500	12.00	26/06/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.95	99.95	0.00	-0.05	0.15	2.77 / 12.42	0.48	658
КБК Черешмушки	700	11.30	03/09/2007	-	02/03/2009	100.25	99.70	0.00	-	-0.22	5.06 / 5.06	1.54	-71
Красный Богатырь	2,000	11.00	16/08/2007	14/02/2008	11/02/2010	100.15	100.05	0.00	-	-	2.94 / 11.09	0.61	529
Мельн. комб. в Соколн.	1,000	11.50	30/08/2007	30/08/2007	26/02/2009	99.90	99.90	-	0.00	-	1.71 / 12.10	0.22	636
Митленд Фуд	1,000	12.50	21/08/2007	19/02/2008	16/02/2010	100.50	100.00	0.00	0.17	1.25	3.37 / 12.69	0.62	680
МКХ 2	1,000	12.90	28/08/2007	26/02/2008	25/08/2009	100.00	100.00	-	-	-	4.45 / 11.83	0.63	599
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	19/06/2007	-	18/12/2007	100.37	100.37	-	-0.03	0.41	13.12 / 13.12	0.46	724
Новые Черемушки 2	300	11.30	24/07/2007	-	22/04/2008	99.99	99.99	0.00	-0.01	0.70	11.79 / 11.79	0.76	591
НутриИнвестХолдинг	1,200	11.00	12/06/2007	-	09/06/2009	100.10	100.10	-	-0.07	-0.30	5.00 / 5.00	1.76	222
Омела	50	18.00	04/07/2007	-	03/10/2007	102.00	101.00	-	-	-	14.05 / -	0.29	819
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	100.07	99.02	-	0.05	0.35	0.49 / 0.49	0.94	-
Отеч. Лекарства 2	1,300	10.25	21/08/2007	21/08/2007	17/02/2009	100.15	100.00	-	-	0.08	1.29 / 10.00	0.20	437
ОХЗ	900	-	22/08/2007	21/05/2008	18/11/2009	100.00	99.90	-	-	-	0.02 / 0.05	2.47	-546
Очаково 2	1,500	8.50	21/09/2007	-	19/09/2008	100.10	100.10	-	0.45	-	8.58 / -	1.15	-15
Парнас 2	1,000	10.80	23/08/2007	19/11/2009	17/11/2011	100.01	100.01	0.00	-	0.01	6.50 / 11.24	1.98	514
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/09/2007	-	05/03/2009	95.47	95.47	-	-0.10	-0.51	16.38 / 16.38	1.36	1005
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	23/10/2007	20/10/2009	98.00	98.00	-	1.00	-0.02	2.93 / 18.11	0.33	1194
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	16/08/2007	-	13/08/2009	101.45	101.05	0.00	-	-	7.50 / -	1.88	158
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	24/10/2007	22/04/2009	99.70	99.70	0.00	-0.15	0.40	2.46 / 11.76	0.36	600
Спартак ТД	500	13.00	25/07/2007	-	23/01/2008	100.70	100.70	0.00	0.70	-	12.13 / 12.13	0.55	628
Талосто 2	1,000	10.00	07/09/2007	07/09/2007	06/03/2009	99.90	99.70	-	-	-0.19	1.66 / 10.93	0.24	526
Хлебзавод №28 2	75	12.00	12/06/2007	-	09/12/2008	100.00	100.00	-	-	-	12.55 / -	1.23	650
Черкизово	2,000	8.85	05/06/2007	02/06/2009	31/05/2011	100.05	100.05	-	-	0.15	4.68 / 9.02	1.65	307
Эркон продукт	1,200	11.40	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	100.00	100.00	-	-	0.02	4.07 / 11.67	0.68	582
ЭФКО 2	1,500	10.50	27/07/2007	25/01/2008	22/01/2010	100.75	100.75	-	0.00	0.05	2.37 / 9.46	0.57	375
Юнимилк	2,000	9.75	11/09/2007	08/09/2009	06/09/2011	102.00	102.00	0.00	-	0.70	4.98 / 8.94	1.89	297
<b>Торговля</b>													
Автомир	1,000	11.66	04/09/2007	04/09/2007	01/09/2009	100.50	100.30	0.00	0.08	-	1.18 / 10.17	0.24	454
АЛПИ	1,500	10.99	24/08/2007	24/08/2007	21/08/2009	100.29	100.29	0.00	0.11	0.08	1.02 / 9.77	0.21	416
Алькор	1,500	10.75	12/06/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.85	100.85	0.00	0.30	-	1.96 / 9.26	0.46	358
Аптека 36.6	3,000	9.89	03/07/2007	01/07/2008	30/06/2009	101.90	101.90	0.00	0.02	0.40	9.06 / 9.55	0.93	375
Арбат Престиж	1,500	10.50	22/06/2007	-	20/06/2008	100.20	100.00	0.00	0.00	0.00	0.48 / 0.48	1.00	313
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	15/11/2007	13/11/2008	100.00	100.00	0.00	-0.10	-	11.91 / 12.59	0.41	677
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	26/10/2007	23/10/2009	100.45	100.45	0.00	-	0.23	1.74 / 10.28	0.37	460
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	98.09	98.09	0.00	-1.61	-	5.88 / 15.46	0.75	937
Белый Фрегат	1,000	14.50	14/06/2007	-	17/12/2009	100.35	100.35	0.00	-	0.25	15.12 / -	1.83	877
Бразерс	500	12.50	21/06/2007	21/12/2007	25/12/2009	100.20	99.95	0.00	-	-	4.07 / 12.92	0.47	706
Виктория 1	1,500	10.40	02/08/2007	-	29/01/2009	100.78	100.78	-	0.01	-	10.11 / 10.11	1.38	417

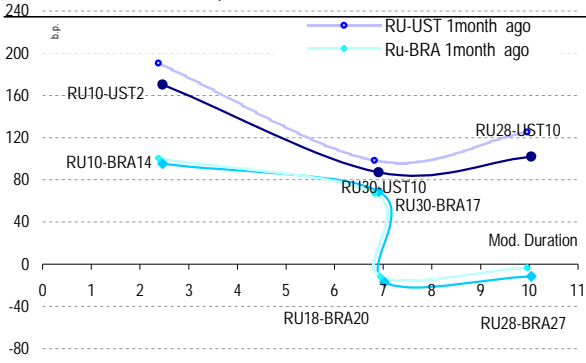
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Виктория 2	1,500	10.89	21/08/2007	-	16/02/2010	102.30	102.30	0.00	0.01	1.80	10.13 / -	2.14	405
Газэкс	1,000	10.50	21/06/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.99	100.50	0.00	0.12	0.40	3.03 / 9.96	0.89	415
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	100.60	100.60	0.00	0.08	-	2.95 / 8.96	1.22	313
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	05/06/2007	-	04/12/2007	100.02	100.02	-	-	-	5.02 / 5.02	0.47	-56
Дикая Орхидея	1,000	-	12/07/2007	-	09/04/2009	100.18	100.18	0.00	0.03	-	-0.10 / -0.10	1.86	-584
Дикси	3,000	9.25	20/09/2007	-	17/03/2011	98.00	98.00	0.00	1.35	0.60	10.13 / -	2.93	396
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/07/2007	20/07/2007	20/07/2009	100.15	100.05	0.00	-	-	0.65 / 10.29	0.12	532
Домофинанс	1,000	12.50	16/08/2007	-	14/02/2008	100.00	100.00	-	-	0.00	12.82 / 12.82	0.60	692
Евросеть 2	3,000	10.25	05/06/2007	04/12/2007	02/06/2009	99.99	99.99	-	0.00	-	2.68 / 10.53	0.44	-
Единая Европа	1,200	10.75	18/10/2007	16/10/2008	14/10/2010	100.10	100.10	-	0.00	-0.45	4.61 / 10.93	1.18	501
Имплозия	300	11.30	01/08/2007	01/08/2007	30/07/2008	100.03	100.03	0.00	-0.05	0.18	1.61 / 11.21	0.15	552
Инком-Лада 1	700	12.00	23/08/2007	-	22/11/2007	100.35	100.21	0.00	-0.01	-	11.88 / 11.88	0.42	608
Инком-Лада 2	1,400	12.00	17/08/2007	-	12/02/2010	100.26	100.26	-	-0.24	-0.04	12.43 / 12.43	2.08	623
Инмарко	1,000	10.50	22/06/2007	-	19/12/2008	100.40	100.20	0.00	-	-	3.66 / 3.66	1.38	-206
Инпром 2	1,000	10.70	19/07/2007	-	15/07/2010	100.30	100.30	-	-0.27	-0.30	10.85 / 10.85	2.38	470
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	100.38	100.27	0.00	-0.22	0.16	9.05 / 9.05	3.13	292
Искрасофт	300	13.30	04/09/2007	-	02/03/2010	100.99	100.99	0.00	-0.03	0.37	13.25 / -	2.06	700
Каро	700	12.50	26/06/2007	24/06/2008	22/12/2009	100.15	100.15	0.00	0.10	0.13	5.41 / 12.70	0.87	674
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/09/2007	18/09/2008	12/09/2013	101.98	101.98	0.00	-0.07	-0.02	1.78 / 8.26	1.14	247
Копейка 1	1,200	9.40	19/06/2007	-	17/06/2008	100.80	100.60	-	-	-	8.98 / 8.98	0.91	320
Копейка 2	4,000	8.70	22/08/2007	18/02/2009	15/02/2012	99.81	99.81	0.00	-0.19	0.26	3.42 / 9.11	1.48	322
Копейка 3	4,000	9.80	22/08/2007	20/08/2008	15/02/2012	101.48	101.20	0.00	-0.06	0.16	9.78 / 8.08	3.49	363
Лаверна	1,000	11.00	11/10/2007	-	08/04/2010	100.75	100.75	0.00	-0.10	0.05	10.96 / 10.96	2.25	483
ЛБР Интэртрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	99.80	99.80	-	0.00	-0.20	6.42 / 15.70	0.83	956
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	100.50	100.50	-	-	-	1.75 / 9.09	0.43	343
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	102.45	102.35	0.00	-	-	7.73 / -	1.31	192
Магнит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	98.50	98.50	-	1.44	7.01	17.24 / 17.24	0.80	1099
Марта 2	1,000	11.75	06/06/2007	-	06/12/2009	99.93	99.93	-	0.13	0.93	2.49 / 2.49	2.21	1049
Марта 3	2,000	13.00	03/08/2007	01/02/2008	02/08/2011	98.20	98.20	0.00	0.38	5.20	2.66 / 16.47	0.55	1026
Матрица	1,200	12.32	13/06/2007	-	10/12/2008	99.89	99.89	-	-0.06	0.87	0.34 / 0.34	1.44	998
Миннеско	500	13.75	14/06/2007	-	10/12/2009	100.39	100.39	0.00	0.09	0.39	14.02 / -	1.83	774
Мир	1,000	10.50	27/06/2007	-	27/12/2007	100.00	100.00	-	-0.10	-	10.74 / 10.74	0.50	437
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/11/2007	14/05/2009	100.41	100.41	0.00	0.16	0.00	2.35 / 9.98	0.42	429
МосОблГаз	1,000	10.75	22/06/2007	-	21/12/2008	103.20	102.50	-	-	-	8.94 / -	1.30	240
Натур Продукт 2	1,000	10.75	19/06/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.45	100.45	0.00	0.05	0.25	2.73 / 10.11	0.48	439
Патерсон	2,000	10.00	21/06/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.40	100.40	0.00	0.08	-	4.15 / 9.94	0.90	412
Перекресток	1,500	8.15	10/07/2007	10/07/2007	08/07/2008	100.15	100.00	0.00	-	-	0.72 / 7.45	0.10	192
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	99.35	99.35	-	-	-	5.38 / 9.41	2.04	340
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	109.62	109.00	-	-	0.46	8.00 / -	2.40	198
Пятерочка 2	3,000	9.30	19/06/2007	-	14/12/2010	104.55	104.30	-	-	0.56	8.00 / -	2.77	193

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
РКС	1,500	9.70	17/10/2007	17/10/2007	15/04/2009	100.70	100.70	0.00	-	-	1.60 / 7.89	0.35	231
Росинтер 2	400	10.00	04/07/2007	-	02/07/2008	99.75	99.75	-	-	0.00	10.64 / 10.64	0.93	478
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/11/2007	26/11/2010	100.45	100.45	-	-	0.60	1.44 / 10.04	0.45	434
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	100.50	100.00	0.00	0.27	-	4.34 / 11.38	0.78	552
СанВей	1,000	11.66	06/06/2007	-	03/12/2008	99.95	99.95	-	-0.05	-	10.30 / 10.30	1.23	966
СОРУС	1,200	10.20	09/08/2007	08/11/2007	05/11/2009	99.68	99.68	0.00	-0.02	-0.02	2.02 / 11.40	0.39	565
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	23/08/2007	21/08/2008	20/08/2009	100.91	100.91	0.00	-	1.47	4.45 / 7.94	1.08	217
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	99.33	99.33	0.00	-	-0.24	2.80 / 11.02	0.87	516
ТОАП	2,000	12.00	14/06/2007	12/06/2008	10/12/2009	99.40	99.10	0.00	-0.15	0.23	5.49 / 13.20	0.84	721
Топ-Книга 1	700	5.00	09/08/2007	-	05/02/2009	90.00	90.00	-	-	-	8.81 / 8.81	1.49	292
Топ-Книга 2	1,500	10.51	14/06/2007	11/12/2008	09/12/2010	101.95	101.95	0.00	-	-	4.19 / 9.32	1.27	345
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/09/2007	-	01/09/2008	100.90	100.90	-	-	-	9.03 / 9.03	1.10	322
УК КОРА	1,000	12.00	17/07/2007	15/01/2008	14/07/2009	100.33	100.33	0.00	-	-	3.51 / 11.93	0.54	611
Фазтон Аэро	1,000	10.50	02/08/2007	31/01/2008	30/07/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	3.35 / 10.73	0.58	495
ЮГТранзитСервис 1	600	1.00	19/06/2007	-	19/06/2007	99.49	98.46	0.00	-	-	24.41 / 24.41	0.04	1769
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	100.50	100.50	-	-	1.00	11.43 / 11.43	1.26	546
<b>Лес и сельское хозяйство</b>													
Агрика	1,000	11.80	02/10/2007	01/04/2008	29/09/2009	100.19	100.19	0.00	0.18	-	4.32 / 11.84	0.72	598
Агро-Союз	1,500	10.75	26/06/2007	-	21/06/2011	99.00	99.00	-	-	-	0.43 / 0.43	3.84	2046
Агрохолдинг	1,000	13.00	20/07/2007	20/07/2007	24/07/2009	100.14	100.10	0.00	0.11	0.30	0.76 / 12.55	0.12	679
Аркада 1	600	13.20	29/06/2007	29/06/2007	28/06/2008	100.05	100.05	-	-0.01	0.00	1.03 / 1.03	0.71	685
Аркада 2	700	13.31	22/08/2007	-	20/02/2009	100.14	100.14	-	0.04	0.08	13.59 / -	1.13	746
БелГранКорм	700	10.90	05/06/2007	04/12/2007	02/12/2008	100.25	100.25	-	-	0.00	3.63 / 10.80	0.44	506
ГОТЭК 2	1,500	11.50	21/06/2007	-	18/06/2009	100.09	100.07	-	-0.09	-0.14	0.27 / 0.27	1.94	-551
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	99.75	99.75	-	0.00	0.75	11.59 / 11.59	0.85	570
МосСельПром	1,000	13.00	15/06/2007	-	12/12/2008	100.00	100.00	-	-0.05	0.05	0.33 / 0.33	1.44	722
НЛК	500	12.45	02/08/2007	-	31/01/2008	99.90	99.75	0.00	-	-0.18	13.06 / 13.06	0.57	716
ОГО 2	1,200	12.95	27/08/2007	31/08/2007	25/02/2009	100.00	100.00	-	0.06	0.20	13.33 / 13.16	1.20	747
Пава 1	350	1.00	16/06/2007	-	15/06/2008	100.50	100.50	-	-	-	0.52 / 0.52	1.03	-507
Пава 2	1,000	12.50	13/08/2007	09/05/2008	21/10/2011	103.40	103.26	0.00	0.06	-	1.99 / 9.06	0.82	319
ПЭФ Союз	300	10.00	09/10/2007	02/07/2007	09/10/2007	99.90	99.90	-	-	-0.10	10.47 / 10.47	0.32	478
Разгуляй 1	2,000	1.00	04/10/2007	-	02/10/2008	99.00	99.00	-	-	-	1.77 / 1.77	1.31	-389
Разгуляй 2	2,000	10.25	02/10/2007	01/04/2008	27/09/2011	100.25	100.25	-	-0.06	-0.04	2.00 / 10.14	0.74	436
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/09/2007	20/03/2009	16/03/2012	101.20	101.20	0.00	1.19	-	4.15 / 10.49	1.50	452
Русагро	1,000	8.50	20/07/2007	-	19/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	8.66 / 8.66	0.99	286
Сиб Агр Групп	400	11.50	22/08/2007	21/11/2007	20/05/2009	100.50	100.50	-	-	-	2.58 / 10.81	0.42	508
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	99.90	99.90	0.00	-0.10	0.05	10.76 / -	1.95	468
<b>Строительство</b>													
Адамант 1	500	13.10	07/06/2007	-	05/06/2008	101.00	100.00	-	0.60	-	11.91 / 11.91	0.83	599

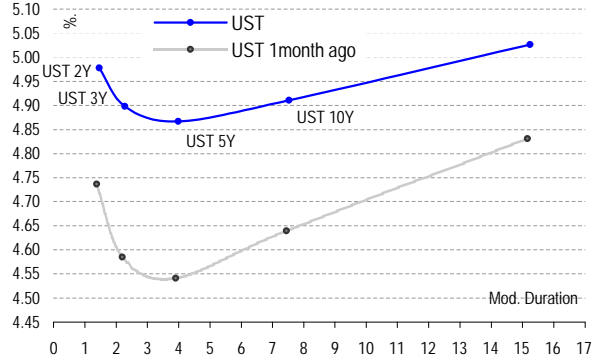
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Адамант 2	2,000	11.25	23/08/2007	-	20/05/2010	100.15	100.15	0.00	0.15	0.20	11.67 / 11.67	2.29	548
ГлавМосСтрой 1	2,000	1.00	#N/A N Ар	-	27/05/2007	99.80	99.80	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГлавМосСтрой 2	4,000	11.50	20/09/2007	20/09/2007	17/03/2011	100.80	100.80	-	-	0.13	0.72 / 8.87	0.28	327
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	100.02	99.85	0.00	-	-0.07	2.47 / 12.50	0.44	668
ЖК финанс	1,000	14.00	21/06/2007	20/12/2007	24/12/2009	100.10	100.10	0.00	-	0.07	3.11 / 14.52	0.46	856
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	100.70	100.70	0.00	0.03	0.61	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/09/2007	-	20/03/2009	102.65	102.45	-	-	-	9.12 / -	1.52	320
Интегра 2	3,000	10.70	05/06/2007	01/12/2009	29/11/2011	105.00	105.00	-	-	2.05	5.05 / 8.62	1.99	263
Камская долина 2	200	13.50	19/07/2007	-	17/10/2007	100.74	100.74	-	0.08	0.18	11.94 / 11.94	0.33	604
Камская долина 3	500	13.50	15/06/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.25	100.25	0.00	-0.13	-0.35	0.26 / 0.26	0.99	161
ЛСР	1,000	10.00	20/09/2007	-	20/03/2008	100.69	100.69	0.00	-	-	9.26 / 9.26	0.71	352
ЛСР Инвест	2,000	10.70	05/06/2007	03/06/2008	08/12/2009	102.10	102.10	-	-	0.15	3.54 / 8.66	0.86	290
Метрострой	1,500	8.47	28/09/2007	28/03/2008	23/09/2011	100.00	100.00	-	-	-	1.67 / 8.62	0.74	291
М-Индустрия	1,000	12.25	21/08/2007	-	16/08/2011	100.63	100.63	0.00	0.07	0.23	12.40 / -	2.94	609
Миракс 1	1,000	11.50	21/08/2007	-	19/08/2008	102.70	102.35	0.00	0.22	-	8.62 / 8.62	1.05	283
Миракс 2	3,000	10.99	20/09/2007	-	17/09/2009	104.24	104.24	0.00	-	0.29	9.09 / -	1.89	310
Пересвет	200	17.50	03/07/2007	-	02/10/2007	101.70	101.00	-	-0.45	-0.55	13.96 / 13.96	0.29	809
ПИК 5	1,120	9.20	21/08/2007	-	20/05/2008	100.50	100.00	-	-0.20	0.10	9.23 / 9.23	0.86	301
РИГрупп	1,200	11.85	27/06/2007	26/06/2008	26/12/2009	100.25	99.00	0.00	-	-	5.35 / 12.58	0.88	663
СтройМетРесурс	750	17.00	21/06/2007	-	21/06/2007	99.99	99.99	-	-	-	17.25 / 17.25	0.05	1118
СтройТрансГаз	3,000	9.60	27/06/2007	-	25/06/2008	101.57	101.57	-	-	-0.42	8.19 / -	0.93	243
Сувар-Казань	900	12.50	02/10/2007	01/04/2008	31/03/2009	100.12	100.12	0.00	-	-0.02	5.86 / 12.67	0.72	676
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	102.00	101.05	-	0.53	0.62	3.02 / -1.72	2.58	-194
ЦУН 2	1,500	11.44	25/07/2007	23/07/2008	20/01/2010	101.30	101.30	0.00	0.19	-	4.50 / 10.11	0.97	426
ЮСКК	600	14.00	03/07/2007	-	01/07/2008	99.99	99.99	-	-	-	14.47 / 14.47	0.86	839



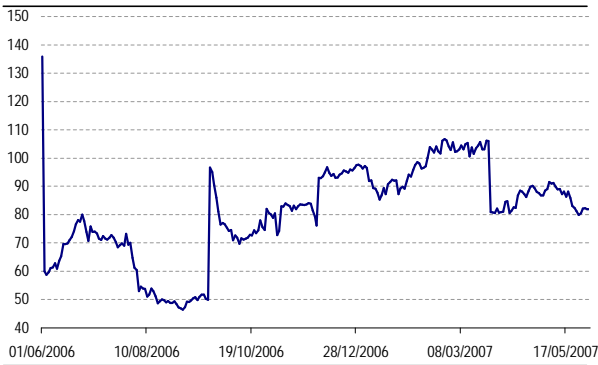
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



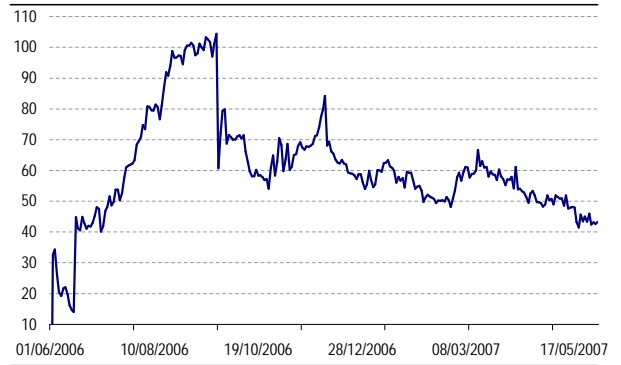
Treasuries, yield curve



Russia10 vs Russia30 spread



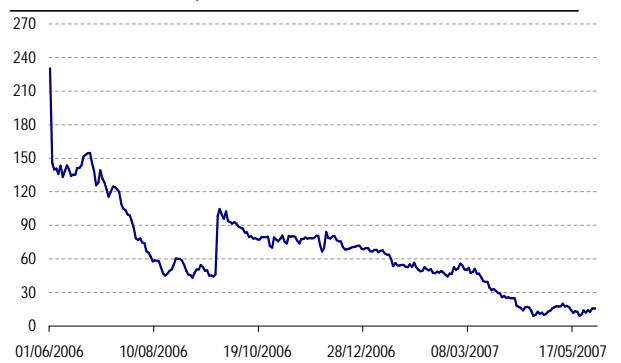
Russia30 vs Aries14 spread



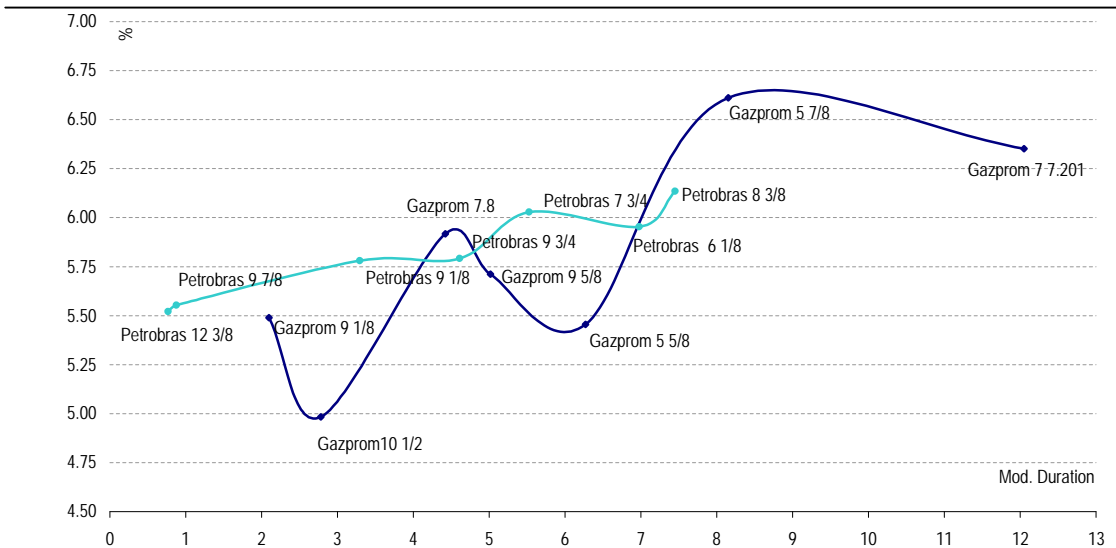
Russia30 vs UST10 spread



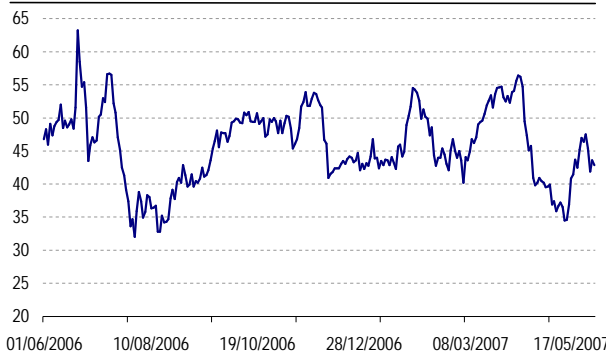
Brazil20 vs Russia30 spread



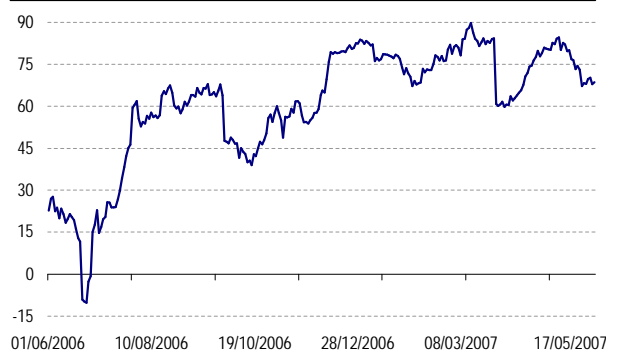
Gazprom & Petrobras yield curve



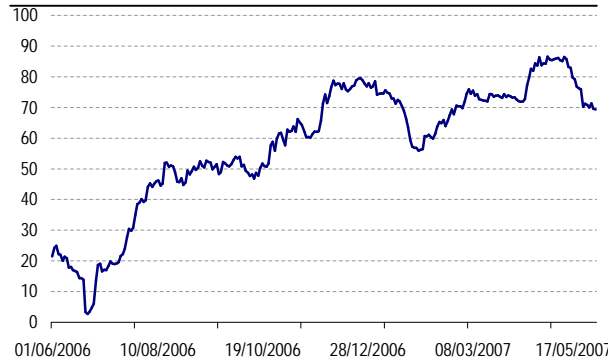
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



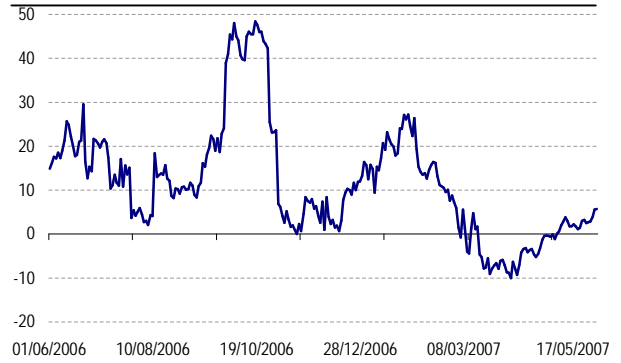
Russia10 vs Gazprom13 spread



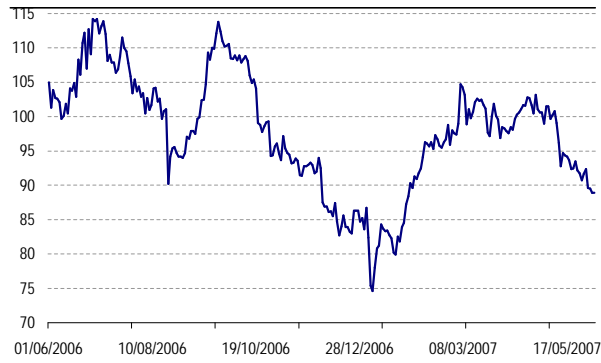
Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



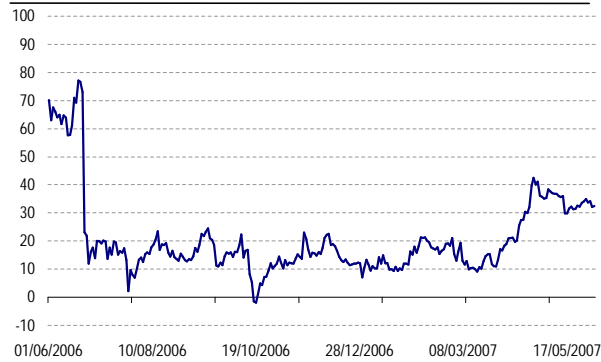
Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



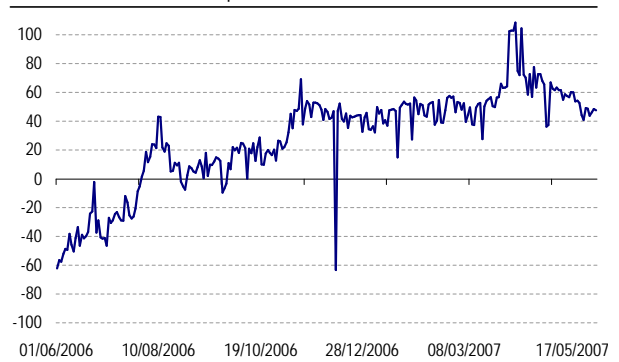
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vsPetrobras18 spread



## SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
<b>UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)</b>											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	99.625	99.69	0.03	-0.05	4.98	7.513	1.467	1.492
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	99.34375	99.41	0.02	-0.11	4.90	0.238	2.279	2.27
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	98.984375	99.05	0.02	-0.23	4.87	0.708	3.992	4.031
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	97.828125	97.89	0.00	-0.23	4.91	2.237	7.532	7.395
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	92.015625	92.08	-0.02	-0.08	5.03	1.901	15.24	14.317
<b>RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)</b>											
RUSSIA 10 06/26/07	10.00	26/06/2007	2.4MMM	100.25	100.26	0.00	-1.94	5.18	55.67	0.06	0.06
RUSSIA 8 1/4 03/10	8.25	31/03/2010	1.845MMM	104.0820	104.23	0.00	-0.57	6.60	51.7	2.5	1.518
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	142.4318	142.56	0.00	-2.42	5.77	87.7	7.0	10.302
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	181.23	181.43	0.00	-0.04	5.93	99.13	10.04	18.84
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	112.2929	112.36	0.00	-1.09	5.79	88.2	6.9	7.854
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	97.54	97.66	0.00	-0.02	5.68	72.73	0.89	0.89
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	90.93	91.13	0.00	-0.15	5.60	65.93	3.56	3.33
RUSSIA 3 11/14/07	3.00	14/11/2007	1.322MMM	98.91	98.91	0.01	0.04	5.54	69.71	0.43	0.43
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	106.84	107.09	0.00	-0.12	4.59	17.86	2.09	2.34
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	125.48	125.76	0.03	-0.11	5.35	48.03	5.49	6.96
<b>ARGENTINA (B+/B3/B)</b>											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	36.0390	36.44	0.00	-0.13	80.61	#N/A N Ap	1.2	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	34.9540	35.35	-0.07	0.03	60.24	#N/A N Ap	1.8	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	35.8710	36.28	0.29	0.41	44.91	#N/A N Ap	2.6	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	37.7270	38.23	-0.01	0.00	31.78	#N/A N Ap	3.6	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	36.1810	36.71	0.01	0.49	25.33	#N/A N Ap	4.4	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	8.821MMM	36.5020	36.91	-0.03	0.03	32.38	#N/A N Ap	3.1	#N/A N Ap
<b>BRAZIL (BB/Ba2/BB)</b>											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	120.68	120.93	-0.03	-0.68	5.03	12.78	2.03	2.49
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	121.86	122.11	-0.18	-0.50	5.52	65.65	3.59	4.54
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	127.94	128.19	-0.07	-0.47	5.65	77.64	5.12	6.76
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	145.50	145.60	-0.15	-0.58	5.10	64.73	6.37	9.98
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	159.60	160.00	-0.07	-0.58	5.94	104.17	7.37	12.16
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	146.66	147.01	-0.09	-0.67	6.05	111.06	10.36	15.29
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	112.80	112.90	-0.13	-0.51	6.17	118.17	12.88	14.93
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
<b>CHINA (A/A2A)</b>											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	102.85	102.94	0.00	-0.06	5.29	39.33	1.39	1.48
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	105.07	105.22	0.00	-0.16	5.33	39.08	3.43	3.70
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	97.02	97.46	0.00	-0.18	4.70	26.86	6.04	6.04
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	122.00	122.00	-0.06	-0.35	5.67	71.96	11.27	13.87
<b>COLOMBIA (BB/Baa2/BB)</b>											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	998.754MM	107.61	107.86	-0.03	0.00	5.37	45.43	1.71	1.86
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	426.368MM	114.17	114.47	-0.02	-0.02	5.41	53.39	2.58	3.06
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	114.66	114.91	0.06	-0.07	5.80	92.70	5.55	6.58
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	110.00	110.05	0.09	0.11	5.99	110.15	6.83	7.70
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	121.18	121.93	-0.11	-0.32	6.43	148.91	10.29	12.80
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	149.61	150.11	0.09	0.10	6.39	142.91	11.23	17.29
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	111.59	112.14	0.19	0.14	6.48	148.36	12.73	14.49
<b>KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)</b>											
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
<b>MEXICO (BBB/Baa1/BBB)</b>											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	1.006MM	108.16	108.46	-0.09	-0.14	5.19	28.40	1.52	1.70
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	108.49	108.64	-0.08	-0.08	5.38	51.43	3.80	4.24
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	141.96	142.71	-0.19	-0.26	5.49	60.39	6.25	9.06
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	750MM	104.12	104.12	-0.07	-0.22	5.05	56.53	8.95	9.51
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	164.76	165.46	0.00	-0.17	5.79	86.03	9.96	16.53
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	3.767MM	111.02	111.22	0.05	0.18	5.92	93.87	12.97	14.64
<b>PHILLIPINES (BB-/B1/BB)</b>											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	104.75	105.13	0.00	-0.08	5.40	49.09	1.61	1.72
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.46	108.71	0.00	-0.16	5.76	89.07	3.11	3.46
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	111.92	112.29	0.00	-0.22	6.00	113.41	5.02	5.78
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	131.08	131.33	0.00	-0.14	6.09	118.91	7.31	9.88
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	144.67	145.04	0.00	-0.12	6.37	144.43	9.39	13.84
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	97.46	97.84	0.00	-0.21	6.57	159.96	11.90	11.94
<b>SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)</b>											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.97	107.03	-0.01	-0.17	5.30	38.86	1.78	1.92
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	107.78	107.87	0.00	-0.31	5.52	66.55	4.08	4.43
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	105.39	105.51	0.07	-0.21	5.55	67.82	5.61	5.92
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	121.94	122.44	0.00	-0.32	5.58	69.36	6.86	8.66

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
<b>TURKEY (BB-/Ba3/BB-)</b>											
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	113.50	113.71	0.00	-0.12	5.21	29.23	1.73	2.07
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	114.26	114.66	0.00	-0.09	5.02	59.13	3.01	3.57
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	116.55	116.80	0.00	0.05	6.37	149.90	4.87	5.87
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	96.14	96.51	0.00	0.04	6.01	153.36	7.18	7.09
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	101.73	102.13	0.00	0.32	6.77	186.77	8.50	8.67
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	103.62	104.02	0.00	0.13	6.99	206.40	9.72	10.34
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	96.56	96.96	0.00	0.26	7.14	215.67	12.04	11.87
<b>UKRAINE (BB-/B1/BB-)</b>											
UKRAIN 0 08/05/09	8.78	05/08/2009	500MM	#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
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	103.48	103.61	0.00	0.02	5.81	93.90	3.23	3.40
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	108.69	108.79	0.00	0.15	5.90	103.69	4.68	5.26
<b>VENEZUELA (BB-/B2/BB-)</b>											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	101.83	102.03	#N/A N.A.	-1.52	5.86	145.12	1.26	1.35
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	116.99	117.24	0.01	-0.97	6.28	182.13	3.12	3.99
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	106.23	106.58	0.05	-0.97	7.35	247.96	5.40	5.82
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	142.78	143.28	0.15	-1.41	7.79	289.78	6.44	9.48
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	88.15	88.45	0.35	-0.93	7.38	247.24	8.54	7.80
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	100.07	100.37	0.43	-0.91	7.63	269.65	9.58	9.70
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	115.32	115.67	-0.11	-1.80	7.72	278.50	9.65	11.36
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	116.14	116.49	0.12	-1.99	7.90	293.38	10.42	12.53

## 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	8.38	7.01	105.76	106.01	0.01	-0.08	3.01	210	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	9.94	6.38	103.09	103.22	-0.01	-0.06	0.81	126	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	7.97	5.91	101.88	102.01	0.00	-0.06	0.87	97	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	7.75	6.40	114.36	114.61	0.03	-0.29	5.54	149	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	9.99	6.40	108.74	108.99	-0.01	-0.05	1.87	144	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	7.94	7.61	103.77	104.02	0.03	-0.14	6.02	270	BB-/B2/-
CASHYD10 1/2 02/13	CASHYD	Financial	10.5	15/02/2013	60MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	560.131MM	5.65	5.71	99.49	99.61	0.04	-0.06	5.02	95	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.46	5.49	110.85	111.15	-0.01	-0.21	2.10	51	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.20	4.98	108.30	108.42	0.00	-0.32	2.78	58	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.17	5.92	117.62	117.97	0.03	-0.17	4.42	103	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	5.72	5.46	102.46	102.86	0.00	-0.17	6.27	102	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.192MMM	6.86	6.61	104.93	105.05	0.09	-0.04	8.15	101	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	6.68	6.35	129.09	129.15	0.26	-0.04	12.05	42	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.70	6.29	103.86	103.99	0.00	-0.03	2.18	135	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.82	6.21	102.21	102.41	-0.01	-0.04	1.28	122	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.54	6.14	102.20	102.30	-0.01	-0.01	0.61	114	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	7.92	6.45	105.60	105.85	0.01	-0.13	2.88	153	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.59	6.62	105.38	105.51	-0.02	-0.23	3.76	175	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.93	5.80	102.70	102.95	0.00	-0.02	2.09	87	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.31	6.25	103.64	103.94	-0.01	-0.12	1.55	121	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.38	7.29	110.23	110.63	0.04	-0.24	5.08	239	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.48	7.20	102.88	103.13	0.03	0.21	5.88	233	-/BA1/BB
SITFIN 7 7/8 03/09	SITFIN	Technology	7.875	02/03/2009	200MM	7.66	6.11	102.73	102.98	-0.01	-0.12	1.58	112	-/B3/B-
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.79	6.11	101.91	102.01	-0.01	-0.07	0.41	111	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Energy	6.875	18/07/2011	500MM	6.74	6.31	101.90	102.15	-0.02	-0.29	3.46	142	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Energy	7.5	18/07/2016	1MM	7.16	6.79	104.64	104.89	0.04	-0.08	6.43	-4	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.30	5.97	107.46	107.71	-0.01	-0.16	1.76	104	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.70	6.38	103.79	104.04	0.01	-0.08	2.34	146	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	7.84	6.56	106.68	106.93	-0.02	-0.10	3.63	171	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	7.66	7.08	107.53	107.78	0.03	-0.22	6.36	217	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.34	6.45	101.80	101.94	0.00	-0.04	0.91	146	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.53	9.45	101.04	101.29	0.09	-0.08	5.62	330	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.65	5.83	104.49	104.74	0.00	-0.12	2.07	90	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.06	5.95	104.30	104.55	0.01	-0.19	3.04	103	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.02	6.41	104.39	104.64	0.03	-0.34	4.77	153	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.29	7.77	102.77	103.02	0.00	-0.16	6.13	164	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.11	5.80	101.84	101.99	-0.01	-0.05	1.31	83	RR-/A3/RRR

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.49	6.48	99.96	100.21	-0.01	-0.10	6.26	157	BB+/A3/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.80	5.89	100.99	101.14	0.00	-0.01	1.07	81	-/A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.20	7.03	99.97	100.10	0.00	-0.22	6.24	132	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.65	5.81	103.20	103.45	0.01	-0.23	3.07	92	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.76	5.94	105.99	106.24	0.03	-0.22	4.82	-47	-/Baa1/BBB
RUSB 7.8 09/28/07	RUSB	Financial	7.8	28/09/2007	300MM	7.77	6.56	100.31	100.39	0.00	-0.01	0.31	167	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.06	7.09	100.79	100.91	0.00	-0.03	0.83	197	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	7.59	7.88	98.76	99.01	0.01	-0.11	2.86	299	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	8.82	9.50	100.48	100.73	0.00	0.00	5.60	44	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.17	6.77	100.88	101.13	0.00	-0.12	5.84	89	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.77	5.75	101.54	101.69	0.00	-0.07	1.38	70	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.06	5.84	106.18	106.43	-0.02	-0.34	3.67	95	BBB/A2/BBB
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.20	6.89	101.80	101.93	0.00	-0.32	5.79	65	
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.09	6.05	102.53	102.78	0.23	0.01	13.00	115	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.45	7.78	100.48	100.69	0.00	0.02	0.82	279	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.07	6.94	102.00	102.43	-0.01	0.04	1.67	190	
<b>ARGENTINA</b>														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.315	09/06/2011	87.414MM	6.42	6.86	98.08	98.58	0.00	-0.10	0.01	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.37	7.22	105.75	105.75	-1.15	-1.75	3.36	236	B+/-
<b>BRAZIL</b>														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	11.74	5.52	105.40	105.40	0.30	-0.10	0.77	60	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.51	5.55	103.72	103.95	-0.01	-0.06	0.88	48	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.53	5.78	114.25	114.25	0.00	-1.30	3.30	93	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.81	5.79	116.85	116.85	#N/A N.A.	-0.53	4.61	94	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.05	6.03	110.00	110.00	-0.38	-0.50	5.53	114	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.05	5.95	101.20	101.20	-0.30	-1.85	6.98	106	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.08	6.14	118.30	118.30	0.15	-0.20	7.45	124	
<b>CHINA</b>														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.16	5.54	103.32	103.53	-0.11	-0.21	4.02	63	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.57	3.36	102.82	102.82	-0.01	-0.02	2.02	24	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.74	3.53	97.13	97.13	0.01	0.06	3.30	18	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.66	3.80	99.15	99.15	0.01	-0.08	4.71	33	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.61	4.01	96.97	96.97	0.01	-0.29	5.94	26	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	4.75	3.90	115.42	115.42	-0.01	-0.20	9.13	-10	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	3.87	3.91	98.10	98.10	-0.63	-0.91	17.43	-6	
<b>MEXICO</b>														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.22	5.50	97.74	97.74	#N/A N.A.	0.12	1.63	59	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.76	5.78	99.80	99.80	#N/A N.A.	-0.17	5.96	89	
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	716.258MM	6.09	5.62	100.49	100.64	-0.01	0.03	1.12	64	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	995.449MM	7.59	5.49	103.51	103.91	-0.05	-0.08	1.50	49	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.58	5.34	103.95	103.95	-0.09	-0.14	1.51	43	
<b>UKRAINE</b>														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.55	6.46	102.46	102.95	0.00	-0.05	2.05	147	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST 7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
<b>KAZAKHSTAN</b>														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	7.77	7.34	101.17	101.67	0.01	-0.43	2.63	239	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.15	8.36	97.92	98.38	0.04	-0.02	5.07	-14	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	8.50	8.49	99.81	100.26	0.03	-0.08	5.41	13	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	750MM	8.31	8.32	99.01	99.50	0.03	-0.11	10.64	342	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MMM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.62	7.50	102.74	103.24	0.00	0.11	2.14	250	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.07	7.89	100.42	100.92	0.01	0.00	2.90	56	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	9.05	8.68	102.00	102.44	-0.02	0.08	3.81	378	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	9.09	9.16	98.90	99.15	0.03	0.33	6.00	69	
<b>VENEZUELA</b>														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	134.999MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	8.04	7.89	101.94	102.44	-0.02	-0.53	6.60	283	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

## Руководство компании

**Генеральный директор** Александр Лактионов

**Старший Управляющий директор** Джошуа Ларсон

**Управляющий директор  
Департамент ценных бумаг** Александр Овчинников

## Аналитическое управление

**Начальник управления** Василий Конузин

**Нефть и Газ / Нефтехимия**  
Аналитик Анна Помаскина

**Энергетика** Василий Конузин

**Телекоммуникации**  
Аналитик Сергей Захаров

**Машиностроение**  
Аналитик Вадим Смирнов

**Металлургия / Потребсектор**  
Аналитик Григорий Савва

**Долговые рынки**  
Аналитик Владимир Евстифеев

## Отдел подготовки аналитических материалов

Редактор Екатерина Стручкова

## Контактная информация

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

Аналитическое управление  
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 131)  
E-mail [research@alemar.ru](mailto:research@alemar.ru)

Операции с акциями  
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 108)  
E-mail [salesdesk@alemar.ru](mailto:salesdesk@alemar.ru)

Трейдеры  
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 108)  
E-mail [tradingdesk@alemar.ru](mailto:tradingdesk@alemar.ru)

Деривативы  
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 110)  
E-mail [derivatives@alemar.ru](mailto:derivatives@alemar.ru)

Офис в Новосибирске  
Телефон (383) 227 65 66  
Факс (383) 349 51 81

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

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

## ИФК «Алемар»

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

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

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

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

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

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

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