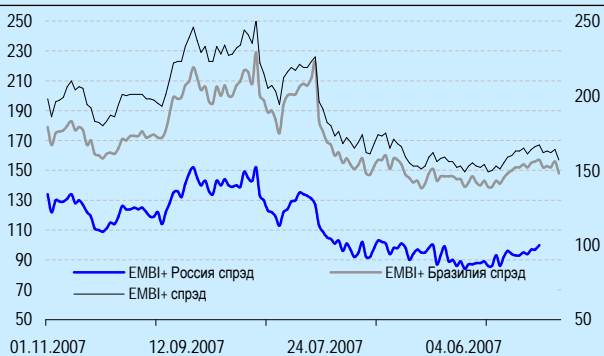
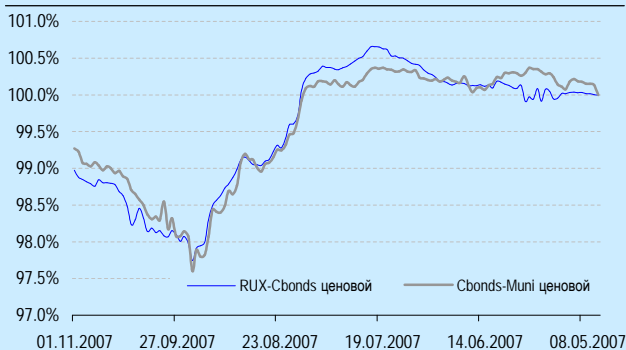


Динамика спредов EMBI+



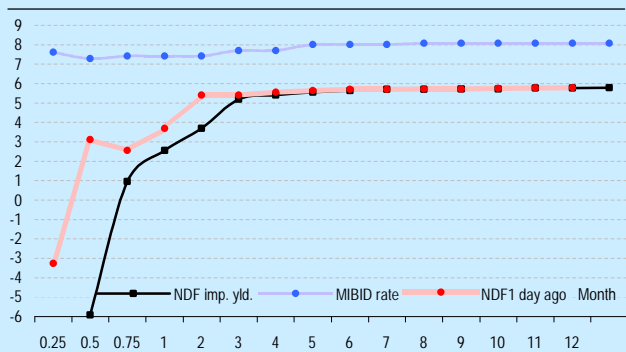
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Американцы начали больше сберегать. Рост доходов населения США в сентябре составил 0.4%, совпав с прогнозом. Одновременно потребительские расходы выросли на 0.3%, что чуть хуже прогноза аналитиков, оценивавших данный показатель на уровне 0.4%. Индекс PCE Core (Personal Consumption Expenditures, Excluding Food & Energy), на который обращает внимание Федеральная резервная система (ФРС) при оценке рисков инфляции, вырос в сентябре всего на 0.2% по сравнению с повышением на 0.1% в августе. Рост индекса относительно сентября прошлого года составил 1.8%, как и в предыдущем месяце, что, с точки зрения контроля над инфляцией, весьма позитивно – целевой уровень ФРС по core PCE составляет 2%. Расходы населения с учетом инфляции выросли в сентябре на 0.1% после повышения на 0.6% в предыдущем месяце. Располагаемые доходы (то есть за вычетом налогов) увеличились на 0.4% после повышения на 0.5% месяцем ранее. Таким образом, снижение потребительского доверия материализовалось в сокращении потребительских расходов при одновременном росте накоплений. Как следствие, темпы роста ВВП США могут заметно снизиться в IV квартале.

Базовые активы

Казначейские обязательства США возобновили ралли, снизившись в доходности на 10-20 б.п. Волна продаж на фондовом рынке в виду снижения рекомендаций по банковскому сектору вновь заставила инвесторов снижать риски и покупать защитные активы. Сегодня будет опубликован блок данных по рынку труда, и, в случае выхода слабых данных, снижение ставок Treasuries должно продолжиться. Доходность 10-летних обязательств вернулась на уровень вторника и снизилась до 4.32(-0.13)%, 2-летних – до 3.76(-0.19)%.

Развивающиеся рынки

Рост "аппетита" к риску после снижения ставки рефинансирования ФРС до 4.50% оказался недолгим, а возобновление продаж на фондовых площадках заставило инвесторов зафиксировать прибыль. Основная активность в долгах EM по-прежнему сосредоточена в еврообондах стран Латинской Америки, где спекулятивные потоки в зависимости от обстановки на рынках США приводят к высокой волатильности котировок. Российские еврооблигации выглядят стабильно, а спред Россия'30 (137 б.п.) расширяется за счет снижения ставок рынка базовых активов. Спред EMBI+ увеличился до 198(+12) б.п.

Рынок рублевых облигаций

Локальный долговой рынок в первый день ноября провел на позитивной волне благодаря росту спроса на качественные выпуски. Судя по ставкам NDF нерезиденты возвращаются на долговой рынок. Острая ситуация на денежном рынке постепенно нормализуется, однако покупка бенчмарков сопряжена с вероятностью волны фиксации прибылей (*подробнее на стр. 2*).

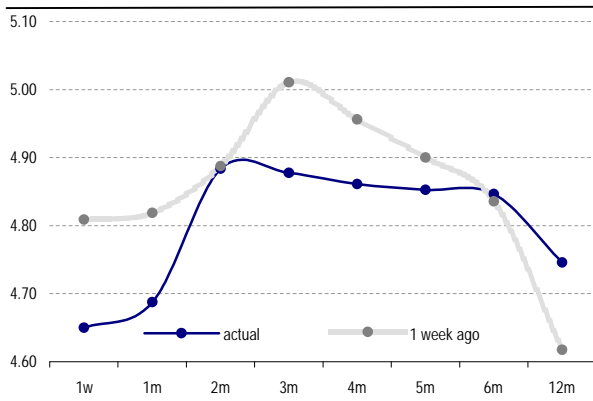
ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Показатели ликвидности



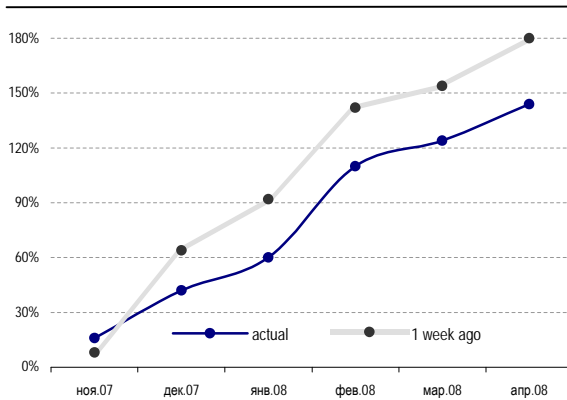
Источник: Центральный Банк РФ

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 4.50%)



Источник: Bloomberg

Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность сегодня снизилась до 592.3(-19.9) млрд руб. Остатки на корсчетах и депозиты банков в ЦБ снизились до 491.7(-18.4) млрд руб. и 100.6(-1.5) млрд руб. соответственно. Ставки денежного рынка вчера немного снизились: для первого круга банков однодневные МБК обходились под 6-7.5%, для второго круга – под 7-8%. Объем сделок РЕПО с ЦБ также опустился ниже 200 млрд руб. и составил 158.76 млрд руб. Восстановление денежного рынка должно продолжиться, однако на скорое снижение ставок надеяться не приходится – потребность в ликвидности все еще высока, к тому же рост привлекательности инструментов рефинансирования в ЦБ может надолго "заморозить" ставки на уровне 5-7%.

Ставки LIBOR в четверг практически не отреагировали на снижение fed fund. Ставки сохранились прежними вдоль всей кривой. 1M LIBOR составил 4.69%, 3M LIBOR – 4.88%, 12M LIBOR – 4.75%. Динамика российских NDF сохраняет волатильность на коротком конце кривой, где ставки с 2% накануне снизились до -6%. Более долгосрочный сегмент стабилен, здесь ставки не превышают 6%.

Инвестиции: фокус на ликвидность

Локальный долговой рынок в первый день ноября провел на позитивной волне благодаря росту спроса на качественные выпуски. Судя по ставкам NDF нерезиденты возвращаются на долговой рынок. В секторе государственных выпусков прошли точечные покупки, которые подняли цены в среднем на 15-35 п.п. В фишках динамика была более позитивной. Практически все дальние выпуски первого уровня выросли в ценах на 20-40 п.п., при этом объемы торгов внушительны для последнего времени. Низкие ставки рублевых NDF свидетельствуют о возобновлении спроса на рублевые инструменты. Текущая потребность в ликвидности российских банков остается высокой, поэтому значительный вклад в рост котировок, вероятно, внесли нерезиденты.

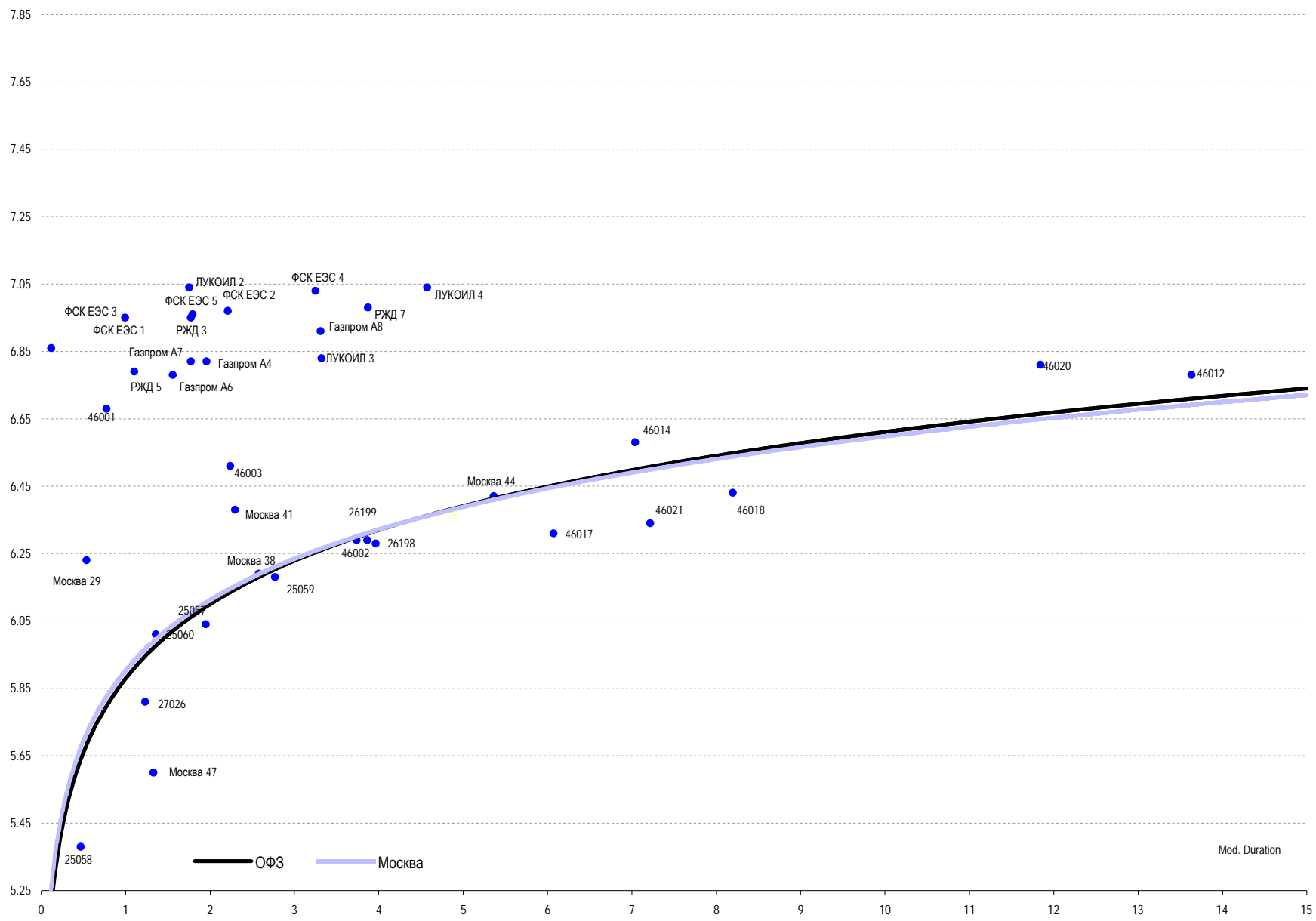
В отношении дальнейших перспектив денежного рынка инвесторы надеются на поступления временно свободных средств госкорпораций. Так, вчера стало известно, что Правительство планирует разместить в 2008 г. не освоенные средства госкорпорации ЖКХ в государственные и корпоративные бумаги РФ, а также в ценные бумаги развитых стран. Помимо этого ранее вице-премьер Кудрин заявлял, что такие средства институтов развития (640 млрд руб.) будут размещены на внутреннем и внешнем долговых рынках. Таким образом, в среднесрочной перспективе ликвидность рынка должна быть поддержана этими средствами, однако в настоящий момент мы имеем поступление в бюджет практически всей суммы налоговых долгов ЮКОСа (535 млрд руб. из 709.5 млрд руб. общего долга компании), что еще не было компенсировано рынку.

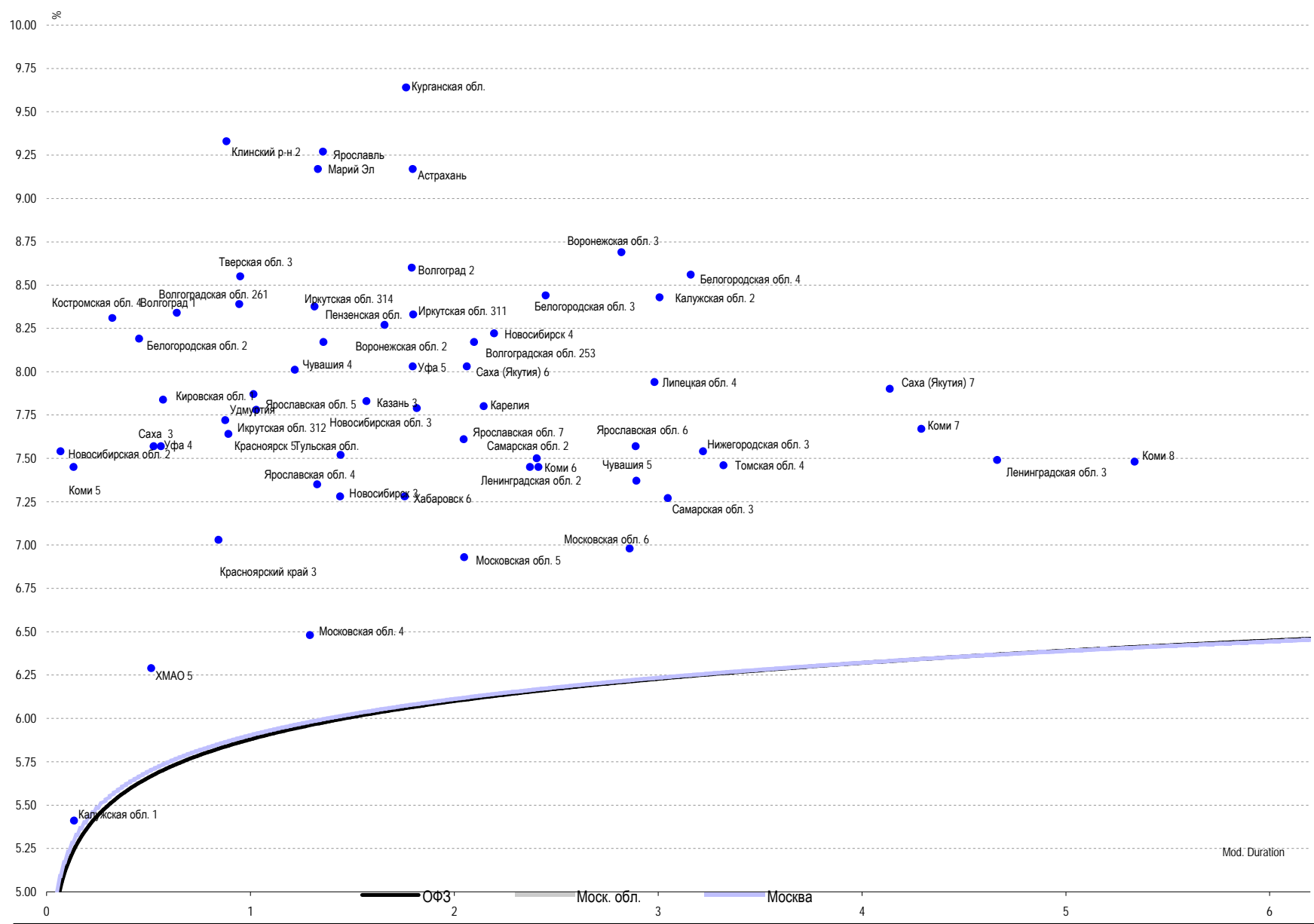
Инвестиции: фокус на доходность

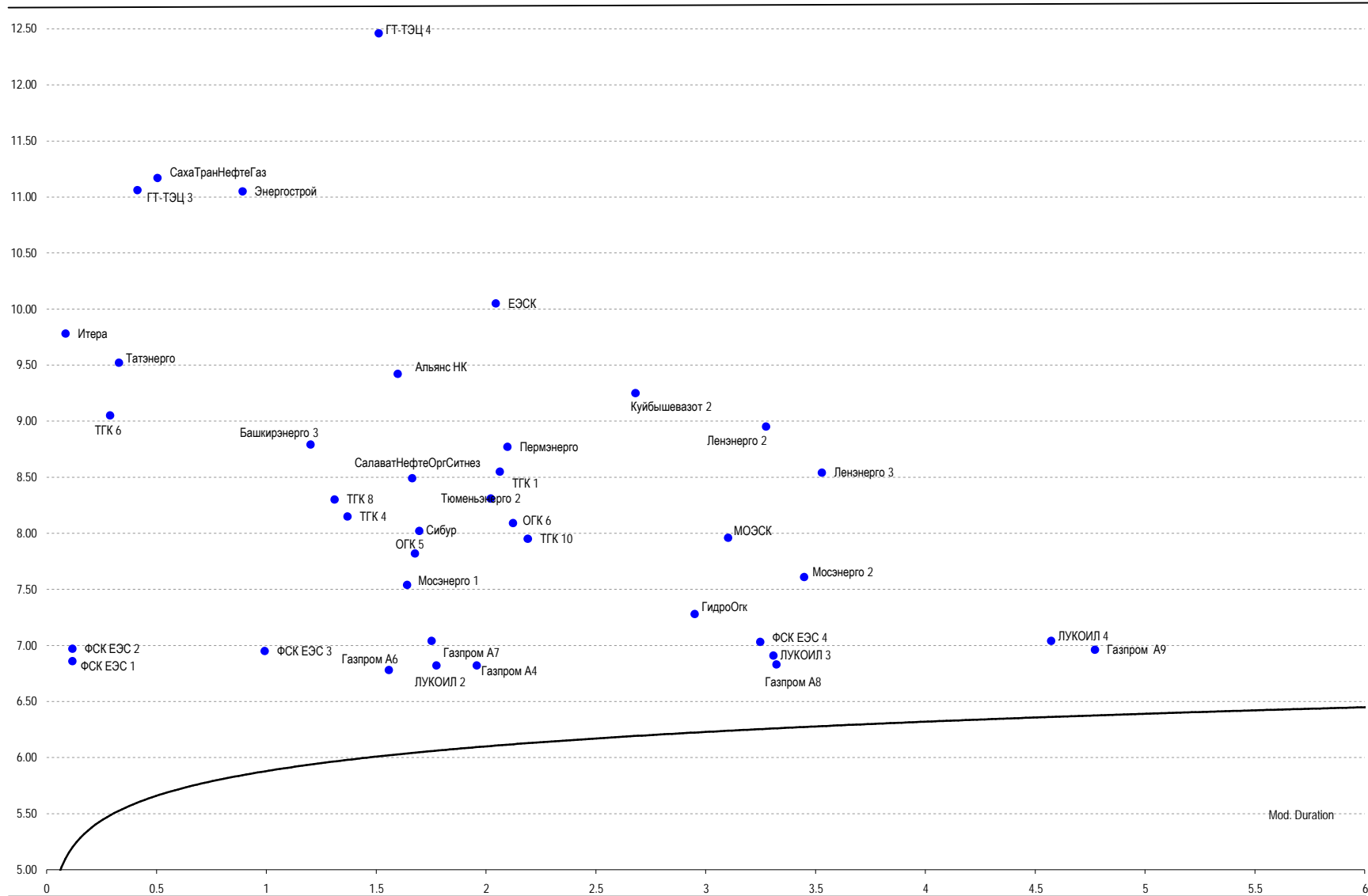
Высокодоходный сегмент рынка пытается следовать вслед за бумагами первого уровня. Однако общая тенденция к отказу от повышенных корпоративных рисков ограничивает спрос на выпуски эмитентов со средним кредитным качеством. К тому же общий недостаток ликвидности приводит к совершению сделок преимущественно в бумагах, под которые можно получить рефинансирование в ЦБ.

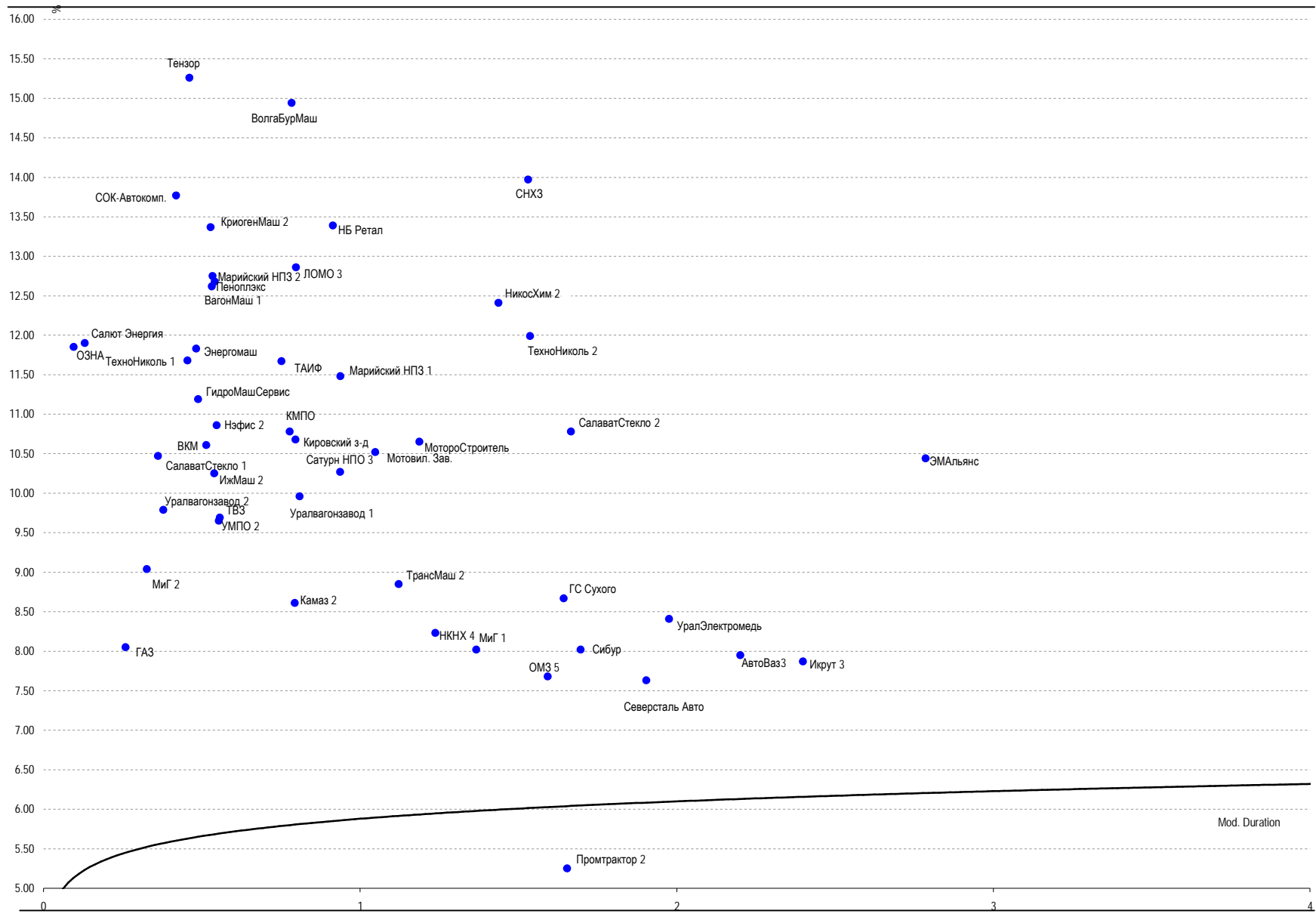
Прошедшие на текущей неделе оферты также подтверждают нежелание инвесторов находиться в высокорисковых выпусках. Так, сумма предъявленных к выкупу бумаг по оферте компаний Синергия и Салаватстекло составила 67% и 75% соответственно.

На наш взгляд, стабильность локального рынка в значительной мере обусловлена поддержкой нерезидентов, которые традиционно проявляют интерес к выпускам наиболее надежных эмитентов. Локальные инвесторы также отыгрывают спрэды к ОФЗ лишь в "фишках".

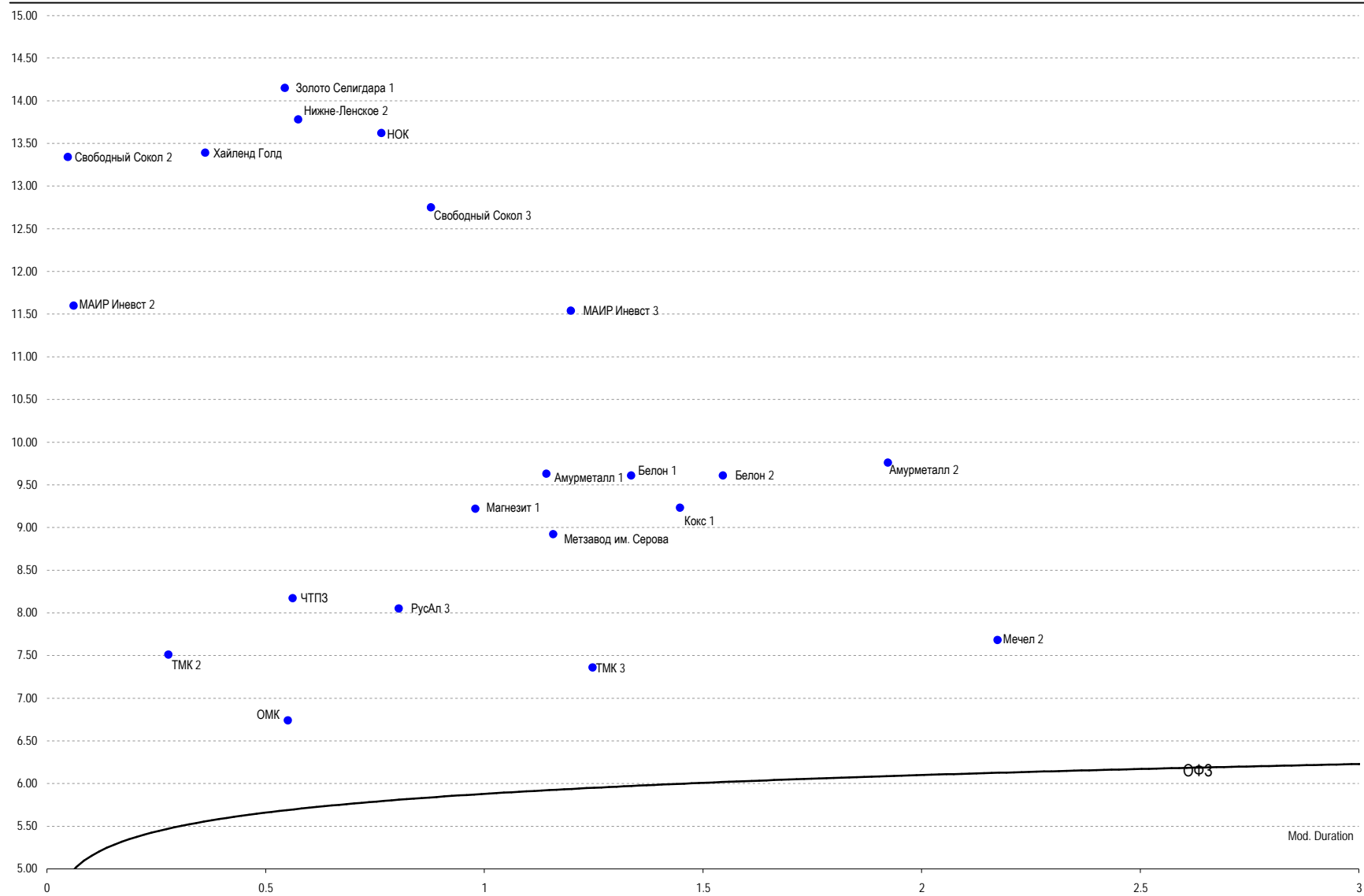


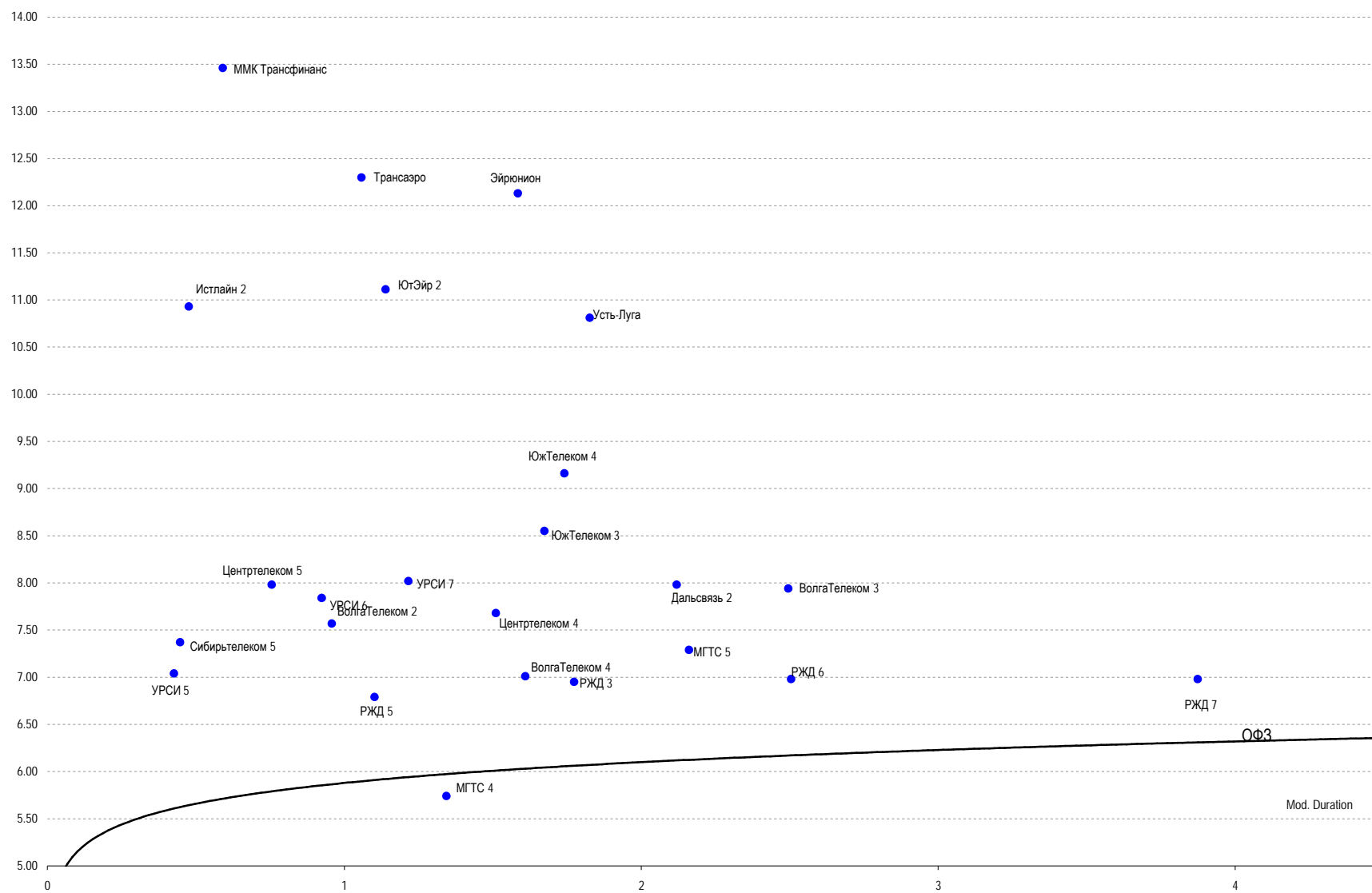


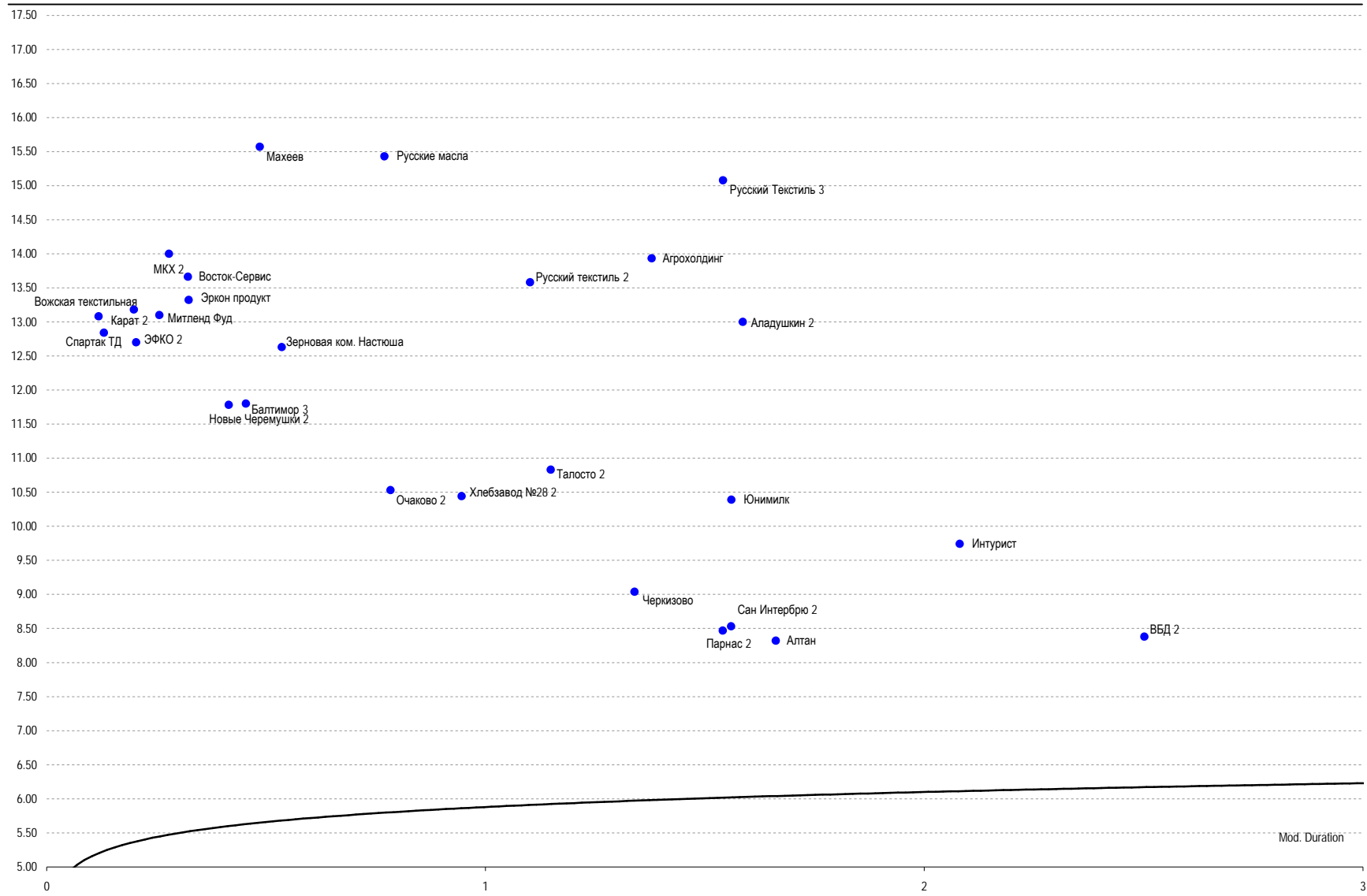


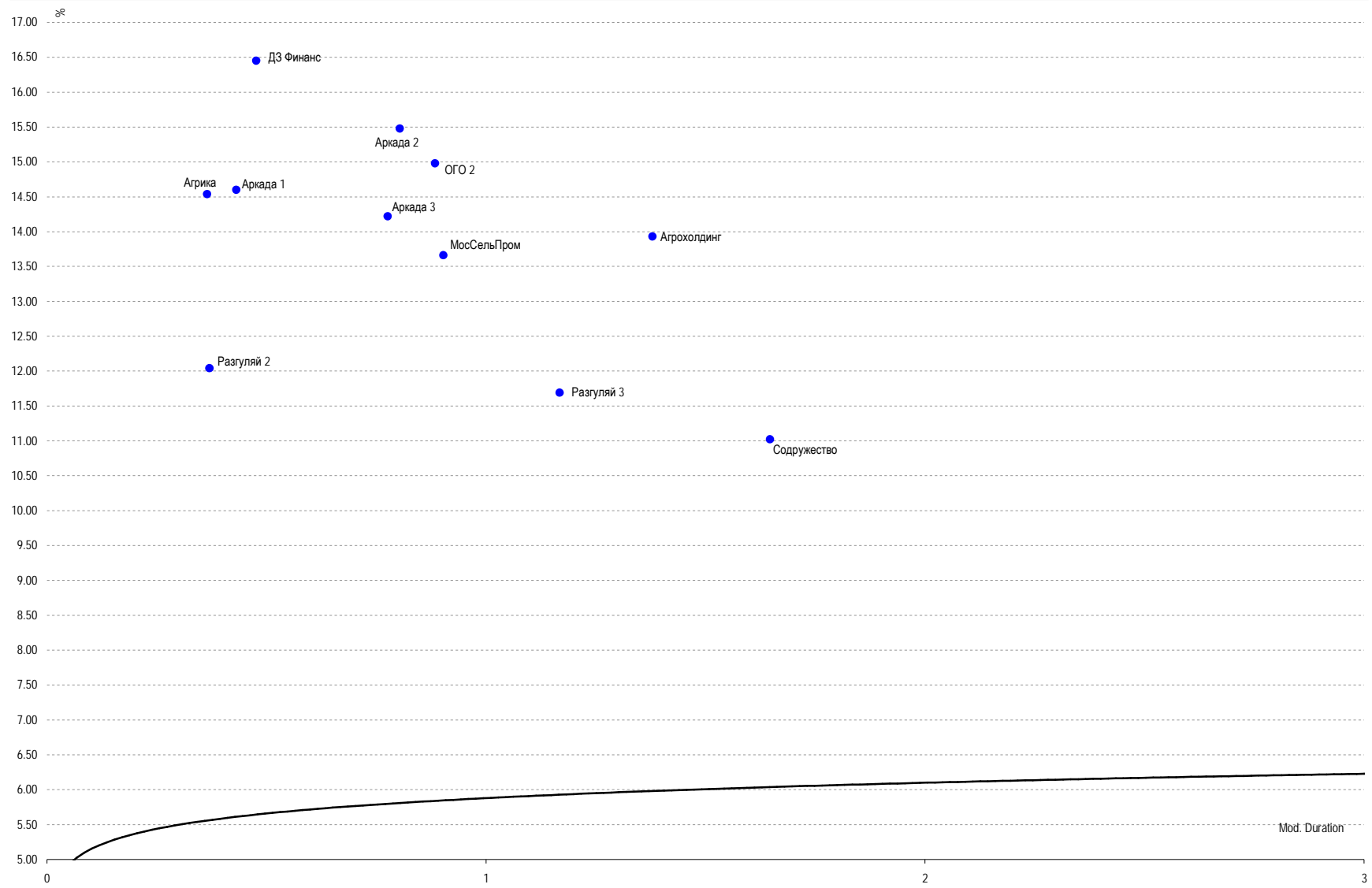


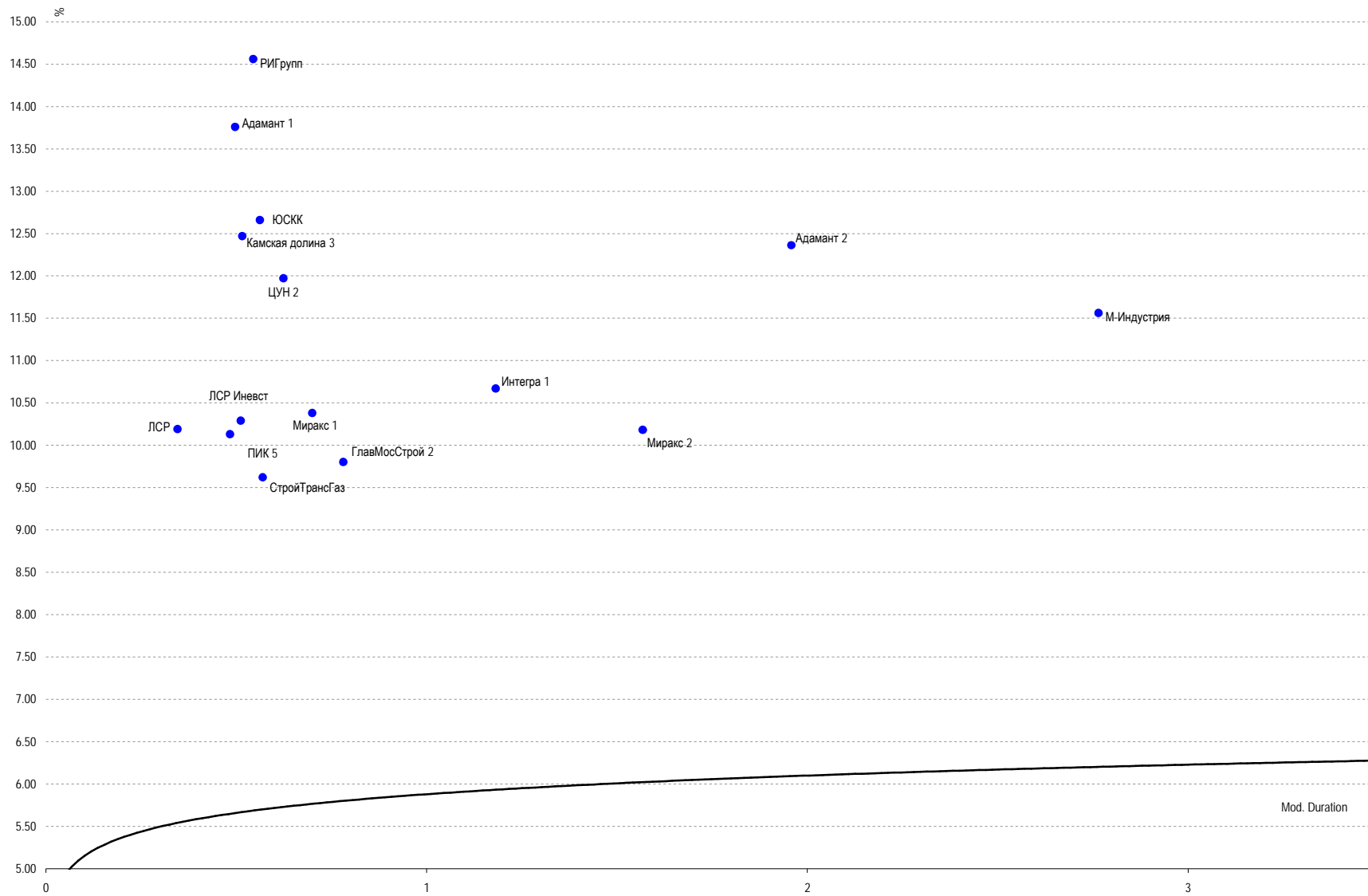
Рублевые облигации. Metallurgy.











Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	23/01/2008	-	20/01/2010	103.15	103.00	-	-0.03	-	6.04 / -	1.95	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	30/01/2008	-	30/04/2008	101.00	100.00	-	0.05	0.10	5.38 / -	0.47	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	23/01/2008	-	19/01/2011	100.23	100.10	-	0.04	0.67	6.18 / -	2.77	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	30/01/2008	-	29/04/2009	99.93	99.85	-	-	0.19	6.01 / -	1.36	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	99.60	99.30	0.00	-	-	6.18 / -	2.19	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	98.90	98.75	-	-	-	6.28 / -	3.96	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/01/2008	-	11/07/2012	100.00	99.60	0.00	-	-	6.29 / -	3.86	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/12/2007	-	11/03/2009	101.50	100.00	-	-	-	5.81 / -	1.23	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/12/2007	-	10/09/2008	103.00	102.75	-	-	-	6.68 / -	0.77	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	109.05	109.00	0.00	0.03	-0.47	6.29 / -	3.74	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	108.93	108.60	-	0.27	0.27	6.51 / -	2.24	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	71.74	71.74	0.01	0.09	4.09	6.78 / -	13.63	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/03/2008	-	29/08/2018	108.45	108.25	-0.10	-	-	6.58 / -	7.04	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	106.20	106.05	-	0.27	0.03	6.31 / -	6.07	-
ОФЗ 46018	125,068	9.00	12/12/2007	-	24/11/2021	111.20	111.10	-	0.15	0.65	6.43 / -	8.20	-
ОФЗ 46020	79,057	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	102.55	102.45	-	0.45	1.00	6.81 / -	11.84	-
ОФЗ 46021	49,866	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	100.10	99.80	0.00	-	-	6.34 / -	7.22	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	102.35	102.05	0.00	-	-	6.23 / -	0.54	66
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	112.75	109.30	-	-0.73	-	6.19 / -	2.58	6
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	109.35	109.35	-	-	1.34	6.37 / -	4.89	9
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	106.15	105.20	0.00	-	-0.52	6.38 / -	2.30	29
Москва 43	5,000	10.00	17/11/2007	-	17/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	109.30	109.30	-	-	1.00	6.42 / -	5.36	10
Москва 47	10,000	10.00	28/01/2008	-	28/04/2009	105.00	105.00	-	-	0.60	5.60 / -	1.33	-22
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/03/2008	-	17/12/2009	102.00	100.03	0.00	-	-	9.17 / -	1.80	305
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/04/2008	-	29/04/2008	102.65	102.50	0.00	-	-	8.19 / -	0.45	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/11/2007	-	10/11/2010	100.50	100.50	-	0.50	0.51	8.44 / -	2.45	-
Белгородская обл. 4	1,020	7.88	23/01/2008	-	19/10/2011	98.61	98.61	0.00	-	-	8.56 / -	3.16	230
Волгоград 1	450	9.20	17/01/2008	-	17/07/2008	101.00	100.50	-	-	-	8.34 / -	0.64	267
Волгоград 2	600	9.65	20/12/2007	-	21/12/2009	102.25	101.50	0.00	-	-	8.60 / -	1.79	251
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	100.20	100.20	0.00	-	-	8.17 / -	2.10	204
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	102.31	102.31	0.00	0.31	-	8.39 / -	0.95	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	101.81	101.81	0.00	-	-	- / -	-	-
Воронежская обл. 1	600	13.00	15/12/2007	-	15/12/2007	101.50	100.57	-	0.27	-	4.18 / -	0.12	-117

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. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	105.95	105.95	-	0.44	0.00	8.17 / -	1.36	223
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	106.17	104.50	0.00	-	-	8.69 / -	2.82	229
Иркутская обл. 312	900	7.50	23/04/2008	-	23/10/2008	100.30	99.70	-	0.08	-	7.64 / -	0.89	196
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	20/12/2007	-	17/12/2009	101.19	100.40	-	-0.05	-	8.33 / -	1.80	224
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	99.50	98.60	-0.30	-	-	8.15 / -	1.32	-261
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	23/01/2008	-	26/05/2010	99.16	99.16	0.00	-	-	8.38 / -	1.32	-
Казань 3	2,300	9.32	28/11/2007	-	29/08/2009	100.66	100.66	-	0.10	-	7.83 / -	1.57	183
Калужская обл. 1	300	9.00	24/12/2007	-	24/12/2007	100.50	100.50	-	-	-	5.41 / -	0.14	3
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/12/2007	-	29/08/2011	101.00	101.00	-	-	-	8.43 / -	3.01	219
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	100.50	100.50	-	-	-	7.80 / -	2.15	90
Кировская обл. 1	400	8.39	21/12/2007	-	22/12/2008	100.65	100.01	-	-	-	7.84 / -	0.57	244
Кировская обл. 2	600	8.45	27/12/2007	-	24/09/2009	100.60	99.91	0.00	-	-	8.56 / -	1.62	257
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	100.60	100.60	-	-	-	9.33 / -	0.88	351
Коми 5	500	13.00	24/12/2007	-	24/12/2007	100.80	100.80	0.00	-0.19	-	7.45 / -	0.13	201
Коми 6	700	12.50	14/04/2008	-	14/10/2010	111.80	109.90	-	-	-	7.50 / -	2.41	135
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	105.94	105.94	-	-	-1.71	7.67 / -	4.29	136
Коми 8	1,000	9.00	05/03/2008	-	03/12/2015	100.60	96.00	-	-1.40	1.10	7.48 / -	5.34	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/12/2007	-	11/03/2008	101.08	100.95	-	0.02	-0.15	8.31 / -	0.32	279
Красноярск 5	1,000	7.50	18/04/2008	-	18/10/2008	100.10	99.75	-	-0.09	-	7.72 / -	0.88	199
Красноярский край 3	3,000	6.00	02/04/2008	-	01/10/2008	99.35	99.05	-	0.00	-	7.03 / -	0.84	134
Курганская обл.	500	9.25	17/12/2007	-	17/12/2009	100.05	99.70	0.00	0.43	-	9.64 / -	1.76	351
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	118.25	118.25	-	-	-	7.45 / -	2.37	130
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	126.82	125.05	0.00	-	15.94	7.49 / -	4.66	117
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	100.50	100.50	0.00	0.18	-	7.94 / -	2.98	175
Магадан	450	11.00	17/12/2007	-	15/09/2008	101.00	101.00	-	-	-	10.14 / -	0.76	434
Марий Эл	500	8.25	22/11/2007	-	23/05/2009	99.10	99.10	-	-	-	9.17 / -	1.33	320
Московская обл. 4	9,600	11.00	22/01/2008	-	21/04/2009	106.50	106.50	-	0.35	0.15	6.48 / -	1.29	64
Московская обл. 5	12,000	10.00	01/04/2008	-	30/03/2010	106.95	106.95	-	-	0.50	6.93 / -	2.05	87
Московская обл. 6	12,000	9.00	22/04/2008	-	19/04/2011	106.49	106.49	-	0.41	1.29	6.98 / -	2.86	81
Московская обл. 7	16,000	8.00	23/04/2008	-	16/04/2014	105.36	105.36	0.00	0.55	0.28	7.08 / -	4.85	78
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	03/05/2008	-	02/11/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нижегородская обл. 3	2,000	8.45	24/04/2008	-	20/10/2011	102.50	102.20	-	0.28	-	7.54 / -	3.22	128
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	107.89	107.30	-	0.00	-	7.28 / -	1.44	135
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/12/2007	-	24/06/2010	101.16	101.16	0.00	-	-	8.22 / -	2.20	207
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	29/11/2007	-	29/11/2007	100.43	100.43	-	-0.13	-0.47	7.54 / -	0.07	209
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/12/2007	-	15/12/2009	100.90	100.00	-	-0.18	-0.10	7.79 / -	1.82	188
Новосибирск 2	500	10.25	22/02/2008	-	21/08/2009	100.05	100.05	0.00	-	-	10.46 / -	1.51	436
Орехово-Зуево	160	11.50	21/12/2007	-	20/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пензенская обл.	800	9.45	13/01/2008	-	13/10/2009	102.50	102.50	-	-	-	8.27 / -	1.66	194
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/12/2007	-	09/09/2010	98.90	98.90	0.00	-0.05	-	7.45 / -	2.41	130
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/11/2007	-	11/08/2011	101.70	101.70	-	0.20	1.12	7.27 / -	3.05	108

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													
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/12/2007	-	17/06/2008	102.80	102.80	-	-	-	7.57 / -	0.56	194
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	105.00	105.00	0.00	0.17	0.80	8.03 / -	2.06	138
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/01/2008	-	11/04/2013	101.20	101.20	0.00	-	-	7.90 / -	4.14	160
Тамбовская обл.	400	8.00	27/12/2007	-	27/09/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Тверская обл. 3	800	7.95	01/12/2007	-	30/11/2008	99.65	99.65	-	-	-	8.55 / -	0.95	-
Томск	300	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 2	600	10.00	#N/A N Ар	-	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	26/12/2007	-	26/12/2011	99.20	98.76	0.00	-	-	7.46 / -	3.32	246
Тульская обл.	1,500	8.50	27/12/2007	-	28/06/2009	101.95	101.68	0.00	-	-	7.52 / -	1.44	159
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.50	100.50	-	-	-	7.87 / -	1.02	208
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	101.75	101.15	-	-	0.65	7.57 / -	0.53	196
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	101.25	100.75	0.00	-	1.00	8.03 / -	1.80	196
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.24	100.24	-	-	-	7.28 / -	1.76	196
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	103.85	102.50	0.00	-	-	6.29 / -	0.51	-
Чувашия 4	750	12.33	27/03/2008	-	27/03/2009	105.80	105.80	0.00	0.40	-	8.01 / -	1.22	214
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	101.90	101.90	-	-3.10	-	7.37 / -	2.89	118
Ярославль	400	9.00	18/12/2007	-	17/12/2009	99.60	99.60	0.00	-	-	9.27 / -	1.36	219
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	104.40	104.20	0.00	-	-	7.35 / -	1.33	145
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	100.00	99.75	0.00	-0.13	-	7.78 / -	1.03	199
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	22/04/2008	-	19/04/2011	99.20	99.01	-	-	0.51	7.57 / -	2.89	168
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	01/01/2008	-	30/03/2010	100.40	100.20	0.00	0.00	0.70	7.61 / -	2.05	159
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/03/2008	16/09/2009	14/09/2011	99.49	99.49	0.00	0.00	0.81	4.72 / 9.42	1.60	336
АСПЭК	1,500	12.00	02/01/2008	01/10/2008	31/03/2010	97.50	97.50	-	-	-	6.00 / 15.82	0.75	970
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	25/12/2007	19/03/2009	09/03/2011	99.95	99.50	0.00	-	-	3.67 / 8.79	1.20	278
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	103.13	103.13	-	0.20	0.57	6.82 / -	1.96	77
Газпром А5	5,000	7.58	#N/A N Ар	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.45	100.45	-	-	0.43	6.78 / -	1.56	83
Газпром А7	5,000	6.79	01/05/2008	-	29/10/2009	100.15	100.15	0.00	-	0.40	6.82 / -	1.78	81
Газпром А8	5,000	7.00	01/05/2008	-	27/10/2011	100.98	100.98	0.00	-	1.57	6.83 / -	3.32	63
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	101.96	101.96	0.00	0.56	1.84	6.96 / -	4.77	67
ГидроОгк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	103.00	103.00	-	0.68	1.50	7.28 / -	2.95	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	18/04/2008	-	18/04/2008	99.85	99.85	-	-0.06	0.23	11.06 / 11.06	0.41	534
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/03/2008	-	02/09/2009	98.99	96.50	0.00	-	0.04	12.46 / -	1.51	625
ЕЭСК	1,000	8.74	10/04/2008	08/04/2010	05/04/2012	99.45	96.00	0.00	-	1.73	5.73 / 10.05	2.05	386
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.00	100.00	0.00	-0.06	0.22	9.78 / 9.78	0.09	422
Куйбышевгазот 2	2,000	8.80	07/03/2008	-	04/03/2011	99.60	99.00	-	-0.30	-	9.25 / -	2.68	300
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	99.21	99.21	0.00	0.07	0.23	8.95 / -	3.28	267
Ленэнерго 3	3,000	8.02	23/04/2008	-	18/04/2012	99.00	98.45	0.38	0.28	0.78	8.54 / -	3.53	227
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	100.61	100.61	0.00	-1.13	-	7.04 / 7.04	1.75	101
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	101.05	101.05	0.00	0.75	1.45	6.91 / -	3.31	71

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Топливо и энергетика													
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	102.35	102.35	0.00	0.74	1.70	7.04 / -	4.57	76
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/03/2008	15/09/2009	13/09/2011	100.22	100.22	0.00	-0.08	1.21	7.22 / 7.54	1.64	158
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/02/2008	23/02/2012	18/02/2016	100.86	100.40	-	0.15	0.84	4.26 / 7.61	3.45	139
МОЭСК	6,000	8.05	11/03/2008	-	06/09/2011	100.78	100.78	0.00	1.28	2.49	7.96 / -	3.10	174
ОГК 3	3,000	6.75	14/12/2007	14/12/2007	09/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГК 5	5,000	7.50	03/04/2008	01/10/2009	29/09/2011	99.69	99.69	0.00	0.32	-	3.94 / 7.82	1.68	180
ОГК 6	5,000	7.55	24/04/2008	22/04/2010	19/04/2012	99.16	99.16	0.00	1.13	2.16	4.63 / 8.09	2.12	197
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	99.00	99.00	0.00	0.50	-	5.12 / 8.77	2.10	262
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	89.90	89.90	-	-0.68	1.84	7.36 / 20.74	0.86	1417
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	-	10/11/2009	103.35	102.80	0.08	-	-	8.49 / 8.49	1.67	242
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	100.55	100.55	0.00	0.48	0.54	3.19 / 11.17	0.51	541
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.70	99.70	0.00	0.15	-	3.34 / 8.02	1.70	197
Татэнерго	1,500	9.65	13/03/2008	-	13/03/2008	100.10	100.10	0.00	-0.10	0.67	9.52 / -	0.33	394
ТГК 1	4,000	7.75	18/03/2008	16/03/2010	11/03/2014	99.15	99.15	0.00	-	-1.00	3.25 / 8.31	2.02	220
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	99.42	99.42	0.00	-0.03	-	2.91 / 8.15	1.37	222
ТГК 6	2,000	7.40	27/11/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.80	99.35	0.00	-	-	0.65 / 9.05	0.29	350
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	99.80	99.80	0.00	0.32	1.40	2.89 / 8.30	1.31	239
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	99.67	99.38	0.00	-	-	7.95 / #N/A N Ap	2.19	182
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	03/04/2008	01/04/2010	29/03/2012	99.10	98.00	0.00	-	-	4.84 / 8.55	2.06	242
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	99.01	98.51	0.00	-	0.26	3.34 / 11.05	0.89	516
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/03/2008	12/03/2009	09/03/2012	100.00	97.60	0.00	-	-	3.12 / 9.76	1.19	384
ФСК ЕЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	100.28	100.20	0.00	-0.03	-0.22	6.86 / -	0.12	143
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	103.45	103.15	0.00	-	-	6.97 / -	2.21	87
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	100.27	100.27	-	0.10	0.37	6.95 / -	0.99	120
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	10/04/2008	-	06/10/2011	101.50	101.10	0.00	-	-	7.03 / -	3.25	84
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	100.80	100.55	0.00	-	-	6.96 / -	1.79	93
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/02/2008	-	26/02/2009	100.45	100.45	0.00	0.34	-	9.63 / -	1.14	372
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/02/2008	-	26/02/2010	99.19	99.19	0.00	0.19	-	9.76 / -	1.92	360
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	100.00	99.15	0.00	-	-	9.61 / -	1.34	361
Белон 2	2,000	9.25	28/02/2008	27/08/2009	23/02/2012	100.10	99.40	0.00	-0.35	-	4.21 / 9.61	1.55	355
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	100.09	99.00	0.00	0.55	0.05	2.24 / 14.15	0.54	822
Золото Селигдара 2	300	14.50	01/01/2008	01/01/2008	28/06/2011	100.00	100.00	-	-	-0.10	0.66 / 15.21	0.14	937
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	100.00	99.71	-	0.16	-	9.23 / -	1.45	322
Кокс 2	5,000	8.70	20/03/2008	18/03/2010	15/03/2012	99.05	99.05	0.00	0.12	0.12	5.28 / 9.36	1.99	321
Магnezит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	99.18	99.18	0.00	-0.02	-0.76	9.22 / 9.22	0.98	338
Магnezит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	97.85	97.85	0.00	-0.05	-	8.99 / -	3.43	266
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	99.95	99.95	0.00	0.23	0.44	11.60 / 11.60	0.06	596
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	02/04/2008	-	01/04/2009	99.89	99.89	0.00	1.79	-	11.54 / -	1.20	560
Макси Групп	3,000	14.00	13/03/2008	13/03/2008	12/03/2009	98.25	98.25	-	-1.75	-	5.22 / 19.96	0.30	1369
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/02/2008	-	27/02/2009	100.00	100.00	-	2.50	1.70	8.92 / -	1.16	304

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													
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	102.01	102.01	0.00	0.13	0.63	3.77 / 7.68	2.17	156
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	97.86	97.86	-	-	-	1.34 / 1.34	1.61	-446
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	99.00	99.00	0.00	0.50	1.00	13.78 / 13.78	0.58	784
НОК	400	12.30	27/03/2008	25/09/2008	22/09/2011	99.24	99.24	0.00	0.24	1.23	3.21 / 13.62	0.77	765
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	101.50	101.50	-	-	-	6.74 / -	0.55	115
РусАл 3	6,000	7.20	21/03/2008	-	21/09/2008	99.40	99.40	-	-0.15	-	8.05 / -	0.81	233
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	99.92	99.92	0.00	-	-	13.34 / 13.34	0.05	759
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	99.80	98.60	0.00	0.20	-	3.91 / 12.75	0.88	678
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	100.15	100.15	0.00	-0.10	0.15	0.68 / 7.51	0.28	202
ТМК 3	3,000	7.60	25/03/2008	-	24/03/2009	100.70	100.25	-	0.14	-	7.36 / 7.36	1.25	151
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Хайленд Голд	750	12.75	02/01/2008	-	02/04/2008	100.17	99.80	0.00	0.18	-	13.39 / 13.39	0.36	756
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	101.15	100.61	-	0.30	-0.14	1.98 / 8.17	0.56	253
Промышленность													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	102.90	102.90	-	-	-	-2.63 / -2.63	0.80	-819
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	99.90	99.61	0.35	0.51	-	7.95 / 7.95	2.20	182
Автоприбор	500	-	30/04/2008	-	29/04/2009	99.00	98.20	0.00	-	-0.71	0.95 / 0.95	1.48	-481
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	99.90	99.15	0.33	0.08	-	22.87 / 22.87	0.03	1636
Арнест	600	-	23/04/2008	23/04/2008	29/04/2009	99.60	99.00	0.00	-	-	0.47 / 1.49	0.47	-396
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	100.70	100.70	-	0.28	-	12.62 / 12.62	0.53	677
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	98.99	98.99	0.00	1.48	-	2.64 / -	2.76	-343
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	99.90	99.40	-0.15	-0.25	-	10.61 / 10.61	0.51	488
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.95	99.95	0.00	-	-	0.78 / 11.45	0.13	582
ВолгаБурМаш	600	14.00	09/04/2008	-	08/10/2008	99.62	99.62	0.00	0.32	-	14.94 / 14.94	0.78	885
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	-	19/11/2009	100.21	99.85	0.00	-	-	0.31 / 0.31	1.93	582
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	100.14	100.14	-	0.04	0.58	0.69 / 8.05	0.26	255
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	99.45	99.45	0.00	-0.04	-0.50	3.08 / 11.19	0.49	544
ГС Сухого	5,000	7.85	27/03/2008	24/09/2009	26/03/2017	98.88	98.88	0.00	-	-	1.83 / 8.67	1.64	264
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	0.00 / 0.00	0.61	-548
ЕПК	1,000	9.35	03/04/2008	-	02/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	101.95	101.95	0.00	-	-	10.25 / 10.25	0.54	452
Икрут 3	3,250	8.74	20/03/2008	-	16/09/2010	103.00	102.15	-	-0.08	1.33	7.87 / -	2.40	171
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	-	05/11/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Камаз 2	1,500	8.45	21/03/2008	19/09/2008	17/09/2010	100.00	100.00	-	-	0.85	2.68 / 8.61	0.79	288
Кировский з-д	1,500	9.20	26/03/2008	24/09/2008	24/03/2010	99.70	98.25	0.00	-	-	4.04 / 10.68	0.80	485
КМПО	1,000	9.30	18/03/2008	16/09/2008	16/03/2010	100.00	98.00	0.00	0.00	0.00	4.01 / 10.78	0.78	495
КриогенМаш 1	500	9.75	08/01/2008	-	08/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	98.95	98.95	-	0.00	2.25	3.95 / 13.37	0.53	749
ЛОМО 3	1,000	12.50	14/03/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.25	99.01	-0.12	0.00	-	6.60 / 12.86	0.80	298

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													
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	99.90	99.90	0.00	-	-	11.48 / 11.48	0.94	554
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.75	99.75	0.00	-	-	2.60 / 12.75	0.53	691
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	99.78	97.00	-	-	-	3.84 / 16.36	0.51	1029
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	99.97	99.97	-	-	-	8.02 / 8.02	1.37	209
МиГ 2	3,000	8.90	11/03/2008	11/03/2008	06/09/2011	100.00	100.00	-	-	-	0.84 / 9.04	0.33	347
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	99.01	99.01	-	-0.61	-0.24	10.52 / 10.52	1.05	460
МотороСтроитель	800	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	100.00	99.00	-	-	-	10.65 / 10.65	1.19	468
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	96.90	96.90	0.00	0.05	-1.80	7.11 / 13.39	0.91	736
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	99.00	99.00	-	0.50	2.99	12.41 / 12.41	1.44	622
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	99.20	99.20	0.00	-	1.20	12.54 / -	1.65	626
НКНХ 4	1,500	9.99	31/03/2008	30/03/2009	26/03/2012	102.50	102.50	-	0.25	-	2.74 / 8.23	1.24	235
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	100.05	99.45	0.00	0.05	0.26	3.23 / 10.86	0.55	511
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.95	99.85	0.00	-	0.90	0.60 / 11.85	0.10	620
ОМЗ 4	900	-	28/02/2008	-	26/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/03/2008	01/09/2009	30/08/2011	102.39	101.82	0.00	-	-	3.81 / 7.68	1.59	170
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	-	11/11/2009	99.90	99.90	0.00	-1.10	0.49	0.22 / 0.22	1.92	809
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.00	98.70	0.00	-0.24	1.00	3.78 / 12.68	0.54	683
ПМЗ	1,200	9.60	22/01/2008	-	21/07/2009	99.60	99.10	0.00	-	-0.05	4.59 / 4.59	1.56	-128
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	99.80	99.80	-	0.23	0.90	0.30 / 0.30	0.67	-520
Промтрактор 2	3,000	10.75	22/04/2008	20/10/2009	18/10/2011	101.50	101.50	0.00	0.50	1.65	5.25 / 10.13	1.65	401
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	-	26/05/2009	100.10	99.80	0.00	-	-0.04	0.44 / 0.44	1.49	452
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/12/2007	04/03/2008	28/02/2012	100.25	100.25	0.00	0.16	-	0.79 / 10.34	0.30	473
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/03/2008	-	25/03/2008	101.00	100.00	0.00	-1.33	-	10.47 / 10.47	0.36	481
СалаватСтекло 2	1,200	10.50	30/04/2008	-	28/10/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	10.78 / 10.78	1.67	461
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	99.85	99.60	-	-0.12	0.23	11.90 / 11.90	0.13	622
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	23/03/2008	-	23/03/2008	123.00	99.00	-	-	11.49	-16.40 / -16.40	0.60	-2255
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/03/2008	21/03/2008	20/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	98.70	98.70	0.00	-0.10	0.70	1.74 / 10.27	0.94	439
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	102.00	100.00	0.00	-	-2.00	7.63 / 7.63	1.90	157
Севкабель 1	500	12.50	#N/A N Ar	-	06/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Севкабель 2	1,000	10.50	-	04/12/2007	28/11/2008	99.99	99.60	0.00	-	-	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/01/2008	-	27/03/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	100.10	99.20	0.00	-	-	0.58 / 0.58	0.61	-491
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.70	99.70	0.00	0.15	-	3.34 / 8.02	1.70	197
СНХЗ	1,000	12.00	01/04/2008	-	29/09/2009	97.50	97.50	0.00	0.20	-	13.97 / 13.97	1.53	766
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	24/04/2008	-	24/04/2008	99.40	99.40	-	0.39	0.66	13.77 / 13.77	0.42	789
ТАИФ	4,000	8.42	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	97.64	97.64	0.00	0.15	0.54	3.53 / 11.67	0.75	581
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	99.85	99.85	-	0.26	0.97	2.35 / 9.69	0.56	399
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	99.90	97.50	-1.30	-	-	4.08 / 15.26	0.46	928
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.50	100.50	-	-	-	-0.33 / -2.90	1.12	-597

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	-	04/11/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	99.31	99.31	0.00	0.03	-	3.06 / 11.68	0.46	592
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/03/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.80	96.80	0.00	0.25	-	5.31 / 11.99	1.54	581
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	99.90	99.90	-	-	-	3.54 / 8.85	1.12	299
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.02	100.02	0.00	-	0.94	2.88 / 9.65	0.55	396
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	99.20	99.20	0.00	0.00	0.70	1.14 / 19.66	0.11	1348
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	01/04/2008	-	30/09/2008	99.71	99.71	0.00	-0.04	1.05	9.96 / 9.96	0.81	416
Уралвагонзавод 2	3,000	10.10	02/04/2008	02/04/2008	05/10/2010	100.20	100.20	0.00	0.20	-	1.40 / 9.79	0.38	326
УралХимПласт	500	10.50	25/01/2008	-	21/01/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/03/2008	02/03/2010	28/02/2012	100.00	100.00	-	0.00	-	4.70 / 8.41	1.98	231
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	99.42	99.42	0.00	-0.03	2.42	10.44 / 10.44	2.79	413
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	99.98	99.98	0.00	0.38	-	1.67 / 11.83	0.48	605
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	100.80	99.50	0.00	0.02	-	15.25 / -	2.21	918
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.90	98.93	0.00	-0.39	0.35	1.31 / 16.82	0.11	1085
Акртел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	101.10	100.45	0.00	0.36	-	2.72 / 7.57	0.96	182
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	102.45	101.35	0.00	0.28	0.48	7.94 / -	2.50	158
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/12/2007	08/09/2009	03/09/2013	102.00	102.00	-	-	-	2.30 / 7.01	1.61	104
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	102.33	102.33	-	-0.22	-	4.70 / 7.98	2.12	184
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	100.80	100.80	-	0.20	0.29	8.21 / -	1.36	200
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.02	99.80	-	-0.09	-0.08	10.93 / 10.93	0.48	519
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	23/04/2008	23/04/2008	21/04/2010	99.25	99.25	0.00	0.01	-	8.58 / 15.21	0.41	926
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.00	100.00	0.00	-0.06	0.22	9.78 / 9.78	0.09	422
МГТС 4	1,500	7.10	23/04/2008	-	22/04/2009	102.00	102.00	-	-	-	5.74 / 5.74	1.34	-8
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	100.00	99.71	0.11	-	-0.16	7.29 / 7.29	2.16	137
Мегафон 3	3,000	9.25	15/04/2008	-	15/04/2008	100.00	100.00	-	-0.66	-	9.44 / -	0.41	383
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	99.95	98.00	0.00	-	-	13.46 / 13.46	0.59	754
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.00	100.00	-	-0.07	-0.10	7.77 / -	0.08	231
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	102.85	102.85	-	-	0.16	6.95 / -	1.77	92
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	99.98	99.98	-	0.13	0.78	6.79 / -	1.10	101
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	101.45	101.15	0.00	-	-	6.98 / -	2.51	83
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	103.10	102.70	0.00	-	-	6.98 / -	3.87	73
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	#N/A N Ар	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	29/11/2007	28/02/2008	24/02/2011	101.50	101.50	-	-	-	0.45 / 4.62	0.30	-81
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/12/2007	-	08/12/2011	101.00	101.00	0.00	-	-	8.04 / -	3.24	177
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	25/04/2008	-	25/04/2008	101.00	100.81	0.07	0.10	0.41	7.37 / -	0.45	183
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	100.20	100.20	-	-	0.71	2.40 / 7.74	0.80	204
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	101.77	101.77	-	0.91	-	7.55 / -	1.33	165
Смартс 3	1,000	14.10	01/04/2008	30/09/2008	29/09/2009	99.49	99.01	-	-0.04	-0.15	7.54 / 15.53	0.76	942

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													
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	98.50	98.50	-	0.09	0.26	12.30 / 12.30	1.06	627
УРСИ 4	3,000	9.99	#N/A N Ар	-	01/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УРСИ 5	2,000	9.19	17/04/2008	-	17/04/2008	101.00	101.00	0.00	-	-	7.04 / -	0.43	152
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	100.75	100.25	-	-	0.75	2.08 / 7.84	0.92	208
УРСИ 7	3,000	8.40	18/03/2008	17/03/2009	13/03/2012	100.67	100.67	-	0.29	-	2.60 / 8.02	1.22	216
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	99.00	99.00	0.00	-	-	10.81 / -	1.83	460
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/01/2008	-	01/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Центртелеком 4	7,000	13.80	19/02/2008	-	21/08/2009	110.34	110.34	-	-0.07	1.34	7.68 / 7.68	1.51	172
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/03/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.19	100.19	-	0.04	0.44	1.77 / 7.98	0.76	229
Эйрюнион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	99.69	99.69	-	0.09	0.49	12.13 / 12.13	1.59	612
ЮжТелеком 3	3,500	9.00	09/04/2008	-	10/10/2009	100.20	100.20	-	0.10	-	8.55 / 8.55	1.67	251
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/12/2007	-	09/12/2009	102.16	102.16	-	0.03	-	9.16 / -	1.74	257
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/12/2007	-	10/03/2009	99.09	99.09	-	-	1.89	11.11 / 11.11	1.14	512
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	98.00	98.00	0.00	-	-	4.66 / 12.71	0.93	672
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	31/12/2007	-	30/06/2008	100.90	75.61	0.00	-11.75	-	31.18 / 31.18	0.61	2359
Автобан Инвест	250	13.00	25/12/2007	-	23/09/2008	100.99	99.05	0.00	-	0.02	13.60 / 13.60	0.75	761
АИЖК КО	1,000	9.00	26/02/2008	-	23/08/2011	99.55	99.55	0.00	-	-	9.35 / -	2.98	315
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	108.00	108.00	-	-	-	7.21 / -	1.88	115
АИЖК 3	2,250	9.40	15/01/2008	-	15/10/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АИЖК 4	900	8.70	01/02/2008	-	01/02/2012	105.45	105.45	-	-	1.40	7.40 / -	3.37	118
АИЖК 5	2,200	7.35	15/01/2008	-	15/10/2012	100.60	100.00	0.00	-	1.37	7.48 / -	3.90	123
АИЖК 6	2,500	7.40	15/01/2008	-	15/07/2014	100.20	100.20	0.00	-	-	7.57 / -	4.95	127
АИЖК 7	4,000	7.68	15/01/2008	-	15/07/2016	101.95	101.95	-	0.65	2.05	7.58 / -	5.98	119
АИЖК 8	5,000	7.63	15/12/2007	-	15/06/2018	101.74	101.74	-	0.74	1.94	7.60 / -	4.72	109
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	100.96	100.96	0.00	-	1.96	7.55 / -	5.21	114
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	98.54	98.54	0.00	0.14	-	9.48 / 9.48	1.07	361
Акибанк	600	11.60	24/04/2008	24/04/2008	23/04/2009	99.05	99.05	-	-0.15	-	4.56 / 14.18	0.42	829
Альфа Банк 2	2,000	6.88	02/04/2008	02/04/2008	31/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	18/12/2007	19/06/2008	22/06/2009	98.80	98.80	0.00	-0.20	-	4.37 / 11.44	0.55	571
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	98.20	98.20	0.00	-	-1.80	1.43 / 1.43	1.26	-427
ВБРР	575	10.00	06/01/2008	-	11/10/2009	112.40	112.20	0.00	-	-	3.47 / 3.47	1.73	-
Возрождение	3,000	8.95	05/03/2008	-	03/03/2010	101.97	100.07	0.00	0.37	0.53	8.63 / -	1.97	251
ВТБ 4	5,000	6.30	20/03/2008	20/03/2008	19/03/2009	99.65	99.65	0.08	0.20	-0.36	2.02 / 7.35	0.36	183
ВТБ 5	15,000	5.90	24/01/2008	25/04/2008	17/10/2013	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВТБ 6	15,000	5.75	16/01/2008	16/07/2008	06/07/2016	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГазБанк	750	10.50	20/11/2007	17/12/2007	25/11/2008	100.04	99.75	-	-	-	0.59 / 5.09	0.05	-32
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	99.28	99.28	-	1.28	1.68	7.48 / -	2.70	130
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	-	20/11/2013	100.00	99.85	0.00	-	-	6.66 / 6.66	4.65	218
Глобэкс	2,000	11.00	13/03/2008	13/03/2008	15/03/2010	98.21	98.21	0.00	-	0.21	10.92 / 16.82	0.31	1071
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	-	-	-	-	-	#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
Банки и финансы													
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	100.05	100.05	0.00	-	-	0.71 / 11.18	0.12	556
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	97.00	97.00	0.00	-	-	3.55 / 15.30	0.51	930
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	97.00	97.00	0.00	-	-	3.55 / 15.30	0.51	930
ЖилСоцИпотека 1	600	-	24/04/2008	-	22/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	17/04/2008	17/04/2008	15/04/2010	99.10	98.50	0.00	-	-	2.63 / 14.24	0.40	836
ЖилФинанс	500	9.25	21/12/2007	-	19/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Зенит 2	2,000	8.39	16/02/2008	-	16/02/2009	99.00	99.00	-	-0.02	-	9.42 / -	1.13	352
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	-	09/11/2011	100.02	100.02	0.00	-	-	0.06 / 0.06	3.86	232
Зенит 4	3,000	8.13	04/04/2008	04/04/2008	06/04/2010	99.58	99.58	0.00	-	-	1.62 / 9.35	0.39	371
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	15/04/2008	-	14/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 1	450	11.50	#N/A N Ар	-	05/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 2	1,000	11.15	18/12/2007	18/03/2008	15/09/2009	100.00	99.50	0.00	-	0.32	2.43 / 12.35	0.33	661
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/03/2008	17/09/2008	23/03/2010	100.00	99.55	0.00	0.18	0.43	3.91 / 10.51	0.77	471
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	99.80	99.50	0.00	0.18	-	2.24 / 8.24	0.96	246
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/02/2008	06/08/2008	03/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	100.15	99.88	0.00	-	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	99.40	99.40	-	0.05	0.51	13.01 / 13.01	0.47	716
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	99.99	99.90	0.00	-	1.85	11.85 / 12.45	0.08	677
МДМ 3	6,000	8.50	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.75	99.75	0.00	-	-	4.34 / 8.97	0.82	321
Медведь	750	12.80	05/12/2007	03/09/2008	01/09/2010	99.50	99.50	-	-	-	4.20 / 14.12	0.70	813
МИА 1	2,200	10.00	-	17/12/2007	20/09/2012	104.40	104.40	0.00	-0.10	-	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МИА 3	1,500	9.40	29/11/2007	26/02/2009	23/02/2012	100.15	99.45	0.00	-	-	8.78 / 9.91	1.13	399
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	100.01	100.01	-	0.03	0.59	0.61 / 10.33	0.08	475
МЛК Финанс	550	12.90	24/01/2008	-	23/07/2009	99.96	95.00	-	2.48	-	15.39 / 15.39	1.38	904
ММБ 2	3,000	6.50	13/02/2008	13/02/2008	11/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	99.50	99.50	-	-	-	9.44 / 9.44	1.95	323
МОИА 2	3,000	7.99	07/03/2008	19/12/2007	07/09/2011	98.50	98.50	0.00	-0.55	-	8.72 / 23.52	2.56	254
МОИТК 1	3,000	9.00	27/03/2008	-	26/09/2009	97.27	97.27	0.00	0.97	-	11.79 / -	1.04	530
МОИТК 2	4,000	8.99	26/03/2008	26/03/2009	26/03/2011	95.88	95.88	0.00	0.13	-4.11	5.29 / 12.65	1.18	656
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	99.80	99.80	0.00	-	-	12.10 / 12.10	1.59	1157
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	99.94	99.85	0.00	0.05	-	0.86 / 10.56	0.08	497
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/02/2008	19/08/2008	15/02/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	94.00	94.00	0.00	-1.03	-5.00	3.95 / 13.31	1.32	713
Номос 6	800	10.03	#N/A N Ар	-	16/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	99.92	99.92	-	-0.01	0.17	0.69 / 8.96	0.12	344
НФК	1,000	9.80	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОИЖК	1,000	9.24	26/02/2008	-	21/02/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Оргрэсбанк	500	10.00	10/02/2008	-	10/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/02/2008	-	31/08/2009	99.84	98.80	0.00	0.42	0.33	9.09 / -	1.57	305
Пробизнес 5	1,000	8.69	30/04/2008	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	-	-	-	8.84 / 8.84	1.31	317

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													
Просвязьбанк 4	600	8.20	#N/A N Ар	-	01/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	98.80	97.55	0.00	-	-1.55	3.32 / 9.49	1.32	352
ПФПГ	1,100	11.70	21/04/2008	20/10/2008	19/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/03/2008	26/03/2008	23/09/2009	100.49	100.49	-	-	-	2.41 / 11.44	0.36	575
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	99.45	98.60	0.00	0.03	-0.98	4.35 / 12.01	0.73	614
Реннис	750	10.40	01/04/2008	01/04/2008	30/03/2010	100.00	99.00	0.00	-	0.43	2.05 / 11.96	0.37	623
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	100.50	99.10	-	-0.20	-	8.05 / 8.05	1.15	222
РСХБ 1	3,000	7.20	05/12/2007	-	04/06/2008	100.05	100.05	0.00	-	0.48	7.30 / 7.30	0.54	170
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	100.80	100.80	-	0.50	1.60	7.79 / -	2.68	160
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	99.40	99.40	0.00	0.35	1.25	2.03 / 7.77	1.98	169
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	08/04/2008	-	08/04/2008	100.15	100.15	0.00	-	-	8.59 / 8.59	0.40	300
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	99.00	99.00	-	-	-	8.95 / 8.95	2.29	306
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	#N/A N Ар	-	22/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	99.10	96.76	0.00	-	2.30	3.44 / 11.37	0.77	552
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	11/02/2009	09/02/2011	96.09	96.09	-	-	1.54	4.68 / 11.83	1.09	583
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/03/2008	25/03/2008	20/09/2011	98.60	98.43	0.00	0.02	1.07	1.28 / 12.80	0.35	704
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	18/04/2008	17/10/2008	13/04/2012	96.69	96.00	0.00	-	-	2.76 / 12.79	0.84	684
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/02/2008	-	12/02/2010	97.90	97.90	0.00	-	-1.19	8.96 / -	1.93	283
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	101.98	101.98	-	3.98	3.98	8.61 / 8.61	1.21	273
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	98.87	98.55	0.01	0.21	0.97	10.38 / 11.49	0.70	570
Связьбанк	2,000	8.90	24/01/2008	23/04/2009	21/04/2011	97.50	97.50	0.00	-0.50	-1.50	4.83 / 11.20	1.25	517
Северная Казна	1,000	10.75	03/01/2008	02/10/2008	01/10/2009	100.00	100.00	-	-	-	10.24 / 10.75	0.80	488
СлавинвестБанк 2	900	9.50	28/04/2008	-	27/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	-	13/05/2009	100.16	100.03	0.00	-0.03	0.10	0.20 / 0.20	1.44	348
Солидарность 1	1,000	10.75	04/12/2007	04/12/2007	01/12/2009	99.50	99.01	0.00	0.16	-0.26	0.82 / 20.80	0.08	1453
Солидарность 2	950	10.70	20/01/2008	22/04/2008	20/04/2010	99.00	99.00	-	-	-	3.68 / 13.55	0.41	771
Союз 1	1,000	9.25	24/01/2008	17/12/2007	24/04/2008	100.00	100.00	-	0.01	-0.15	9.57 / 9.61	0.11	412
Союз 2	2,000	8.37	04/04/2008	-	05/10/2009	100.14	99.95	0.00	0.13	-	8.51 / -	1.67	246
Спрут Банк 1	500	9.25	15/11/2007	-	15/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/12/2007	05/06/2008	31/05/2012	99.90	97.60	0.00	-	-	1.73 / 13.60	0.51	772
СТИН	300	15.50	01/04/2008	-	01/04/2008	100.95	99.98	-	-0.02	-0.48	14.71 / 14.71	0.37	881
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	99.60	99.60	-	0.40	-	0.24 / 0.24	1.66	-557
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.20	99.20	0.00	-	-	2.63 / 11.14	0.53	538
ТатИнК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.00	100.00	-	0.00	-	11.15 / 11.15	0.24	551
ТатФонд 3	1,500	10.00	20/11/2007	-	19/05/2009	100.02	100.02	-	0.02	0.37	0.31 / 0.31	1.51	427
ТК Финанс	1,000	10.50	20/03/2008	-	18/09/2008	100.49	100.49	0.49	0.00	-	10.12 / 10.12	0.78	432
ТрансКапитал	800	9.20	27/11/2007	29/05/2008	01/06/2009	99.90	99.00	0.00	-	-	3.81 / 10.59	0.51	495
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/12/2007	-	25/09/2009	100.50	99.50	0.00	-	-	10.92 / -	1.56	484
Тураналем	3,000	7.75	08/04/2008	-	06/10/2009	-	-	-	-	-	#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
Банки и финансы													
УБРР 2	1,000	10.25	03/01/2008	-	02/07/2009	98.34	98.34	0.00	0.34	-	11.84 / 11.84	1.38	
УралЛизингЦентр	1,000	10.00	23/04/2008	-	28/10/2009	97.06	93.98	0.00	-	-3.83	13.01 / 13.01	1.65	
УРСА 1	1,500	7.65	24/01/2008	-	24/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
УРСА 2	1,500	7.60	14/12/2007	-	12/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	99.50	99.50	0.00	0.01	0.89	10.18 / -	1.32	
УРСА 5	3,000	10.05	22/04/2008	-	18/10/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	0.42	10.30 / -	3.04	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	97.40	95.52	-	-	2.26	7.49 / 12.20	1.25	
ХКФ 3	3,000	9.45	20/12/2007	18/09/2008	16/09/2010	98.94	98.45	-	-	-	3.52 / 11.48	0.76	
ХКФ 4	3,000	9.95	16/01/2008	15/10/2008	12/10/2011	98.71	98.71	0.00	-	-	2.89 / 11.89	0.82	
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	99.00	97.70	-	-	-	13.35 / -	0.86	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	11/05/2008	11/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Экспобанк	1,000	10.75	25/12/2007	25/12/2007	29/12/2009	99.95	99.70	0.00	0.10	-	0.81 / 12.46	0.13	
Элемте	200	-	20/11/2007	-	08/02/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Юниаструм банк	1,000	11.00	19/02/2008	-	17/02/2009	99.20	99.20	-	-0.40	-	3.23 / 3.23	1.20	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/01/2008	-	24/07/2009	99.44	99.00	-	-0.09	-0.08	13.93 / 13.93	1.38	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	99.45	99.45	0.00	0.15	0.45	6.95 / 13.00	1.59	
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	100.15	75.00	-	0.99	-	8.32 / 8.32	1.66	
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	99.88	99.88	0.00	-	0.12	11.80 / 11.80	0.45	
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.50	99.00	0.00	-0.25	-0.25	3.58 / 12.07	0.54	
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	102.45	101.78	0.00	0.01	0.31	8.38 / -	2.50	
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.94	99.94	0.00	0.65	0.59	0.82 / 13.08	0.12	
Волшебный край	500	11.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	99.60	98.80	0.00	-	-0.79	2.64 / 13.66	0.32	
Дымов	800	10.99	02/05/2008	02/05/2008	30/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	100.11	100.11	0.00	0.11	0.31	3.80 / 12.63	0.54	
Интурист	1,000	9.00	23/04/2008	-	21/04/2010	100.80	97.00	0.00	-	-	9.74 / -	2.08	
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.15	99.65	0.00	0.27	-	0.87 / 12.84	0.13	
КБК Черешмушки	700	11.30	03/03/2008	-	02/03/2009	100.00	96.50	0.00	-	-	4.30 / 4.30	1.24	
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	99.00	98.00	0.00	-	1.50	3.53 / 15.57	0.49	
Мельн. комб. в Сокльн.	1,000	-	28/02/2008	-	26/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Митленд Фуд	1,000	12.50	20/11/2007	19/02/2008	16/02/2010	99.99	99.99	-	-	-	1.67 / 13.10	0.26	
МКХ 2	1,000	12.90	26/02/2008	26/02/2008	25/08/2009	98.80	98.80	-	-	-1.00	3.01 / 14.00	0.28	
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/12/2007	-	18/12/2007	99.49	99.49	-	0.30	-0.31	18.44 / 18.44	0.11	
Новые Черемушки 2	300	11.30	22/01/2008	-	22/04/2008	100.00	100.00	-	0.00	0.00	11.78 / 11.78	0.42	
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/12/2007	-	09/06/2009	99.25	99.25	-	-0.25	-	4.21 / 4.21	1.46	
Омела	50	18.00	#N/A N Ар	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	

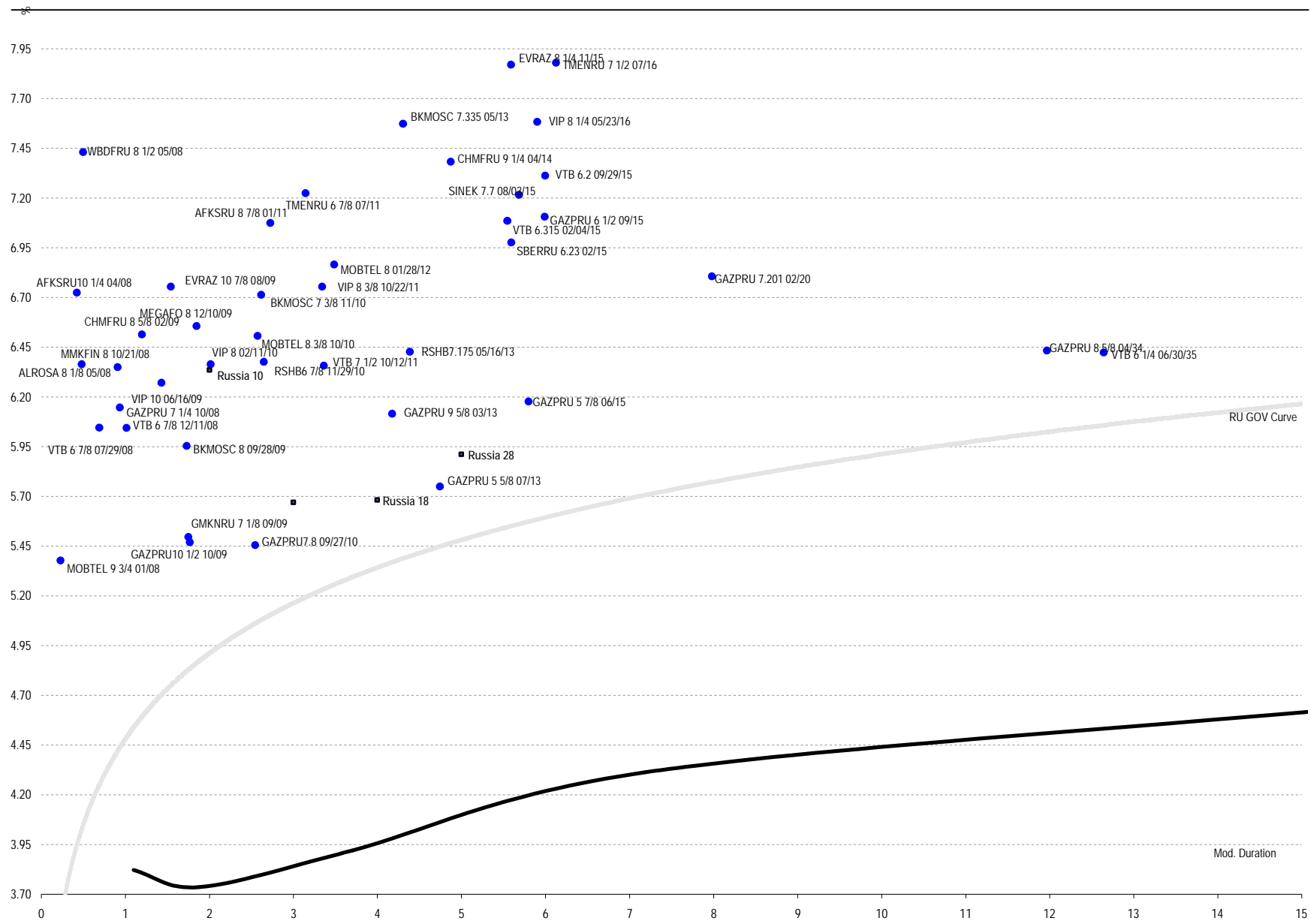
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/02/2008	-	17/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОХЗ	900	-	21/11/2007	21/05/2008	18/11/2009	99.70	99.70	-	-	-	0.15 / 0.55	0.55	-493
Очаково 2	1,500	8.50	21/03/2008	-	19/09/2008	99.00	98.05	0.00	-	1.43	10.53 / -	0.78	262
Парнас 2	1,000	10.80	22/11/2007	19/11/2009	17/11/2011	92.00	92.00	0.00	-1.80	-3.80	8.53 / 16.34	1.56	984
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/03/2008	-	05/03/2009	99.49	99.49	-	0.49	0.50	13.58 / 13.58	1.10	765
Русский Текстиль 3	1,200	14.50	22/04/2008	-	20/10/2009	99.91	99.91	0.00	-0.16	-0.03	15.08 / 15.08	1.54	868
Русские масла	1,000	12.50	03/04/2008	02/10/2008	29/03/2012	98.00	98.00	0.00	2.00	-	3.27 / 15.43	0.77	934
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	99.75	99.25	0.00	-	-	8.47 / -	1.54	246
Синергия	1,000	-	23/04/2008	-	22/04/2009	99.37	99.37	0.00	-	-0.03	0.43 / 0.43	1.47	-532
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.00	100.00	-	-	-	13.18 / 13.18	0.20	743
Талосто 2	1,000	10.00	07/03/2008	-	06/03/2009	99.45	99.15	0.00	-	-	10.83 / 10.83	1.15	486
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/12/2007	-	09/12/2008	103.00	101.00	0.00	-	-	10.44 / -	0.95	455
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	100.00	100.00	0.00	0.40	-	4.11 / 9.04	1.34	308
Эркон продукт	1,200	11.40	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	100.00	98.90	0.00	-	-	2.58 / 13.32	0.32	753
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	99.56	99.56	-	0.12	1.08	1.30 / 12.70	0.20	701
Юнимилк	2,000	9.75	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	99.95	98.75	-	-	-	5.18 / 10.39	1.56	429
Торговля													
Автомир 1	1,000	1.00	04/03/2008	-	01/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Автомир 2	2,000	10.75	26/12/2007	24/12/2008	23/06/2010	98.45	98.00	0.00	-	-	5.66 / 12.81	0.95	681
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	97.05	97.05	0.00	-	0.05	13.26 / 13.26	1.46	702
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.00	99.71	0.00	-	1.30	0.62 / 12.25	0.10	658
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	99.75	99.75	-	0.09	3.05	10.29 / 12.87	0.57	700
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	100.00	98.50	0.36	-	2.25	12.06 / 12.06	0.55	623
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	-	13/11/2008	99.75	99.75	0.00	-0.21	-	11.87 / 11.87	0.85	1375
Банана-Мама	1,000	12.00	25/04/2008	24/10/2008	23/10/2009	100.00	100.00	-	-	0.08	6.21 / 12.35	0.85	642
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	99.90	99.40	0.00	0.40	-0.05	2.66 / 12.25	0.47	646
БелазКомплект Плюс	500	12.60	24/04/2008	24/04/2008	22/10/2009	99.80	94.00	0.00	0.20	-	4.88 / 20.67	0.42	1431
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/12/2007	-	17/12/2009	99.75	99.75	0.00	-0.10	0.62	15.45 / -	1.59	899
Бразерс	500	12.50	20/12/2007	21/12/2007	25/12/2009	99.92	98.01	0.00	-	-	2.80 / 21.97	0.12	1559
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	99.96	99.96	0.00	0.00	-	10.68 / 10.68	1.06	474
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	100.26	100.26	0.00	0.25	4.05	11.03 / -	1.85	481
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.90	99.00	0.00	-	-	2.38 / 11.71	0.55	592
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	24/04/2008	23/10/2008	20/10/2011	97.50	96.75	0.00	0.13	0.13	3.18 / 12.85	0.85	690
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/01/2008	10/07/2008	09/04/2009	99.90	99.90	0.00	0.05	0.00	6.60 / 13.80	0.58	787
Дикси	3,000	9.25	20/03/2008	-	17/03/2011	95.00	91.00	-	-	-	12.17 / -	2.63	577
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	98.80	98.80	0.00	-0.01	-0.51	17.46 / 17.46	0.24	1141
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	99.71	99.71	-	0.11	1.11	0.76 / 13.85	0.08	-
Единая Европа	1,200	10.75	17/04/2008	16/10/2008	14/10/2010	100.00	100.00	-	-	0.00	3.64 / 11.03	0.84	517
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	100.00	100.00	-	0.32	-	11.51 / 11.51	0.64	568

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													
Инком-Лада 1	700	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	99.91	99.91	-	-	0.11	14.22 / 14.22	0.05	842
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	99.80	99.80	-	-0.29	-	12.66 / 12.66	1.76	636
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/12/2007	12/06/2009	10/06/2011	98.50	98.50	0.00	-	3.55	5.77 / 12.58	1.31	645
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	99.99	99.99	0.00	-	0.99	1.26 / 1.26	1.07	-438
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	100.49	98.90	-	0.04	0.50	4.21 / 9.26	1.05	340
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	100.00	100.00	-	0.35	-	9.15 / 9.15	2.74	290
Искрасофт 2	300	13.30	04/03/2008	-	02/03/2010	102.68	102.68	0.00	-	-	12.29 / -	1.82	600
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	100.00	100.00	-	0.25	0.00	3.90 / 12.82	0.55	697
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/03/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.49	99.49	0.00	0.10	-	1.62 / 10.61	0.77	480
Копейка 1	1,200	9.40	18/12/2007	-	17/06/2008	97.00	97.00	-	-	-	15.30 / 15.30	0.53	928
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	92.95	92.95	-	-0.28	-4.30	4.72 / 15.60	1.05	937
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	95.00	95.00	0.00	-	-3.00	11.77 / 16.26	0.66	1014
Лаверна	1,000	11.00	10/04/2008	-	08/04/2010	99.00	99.00	0.00	-	-	11.81 / 11.81	1.96	553
ЛБР Интрейдж	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	99.95	99.95	0.00	-	-	4.32 / 15.49	0.47	949
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	-	18/11/2009	100.20	100.20	-	-	0.35	0.16 / 0.16	1.95	61
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	100.40	100.40	0.00	-	-	9.12 / -	0.90	331
Магнит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	97.85	97.85	0.00	-0.05	-	8.99 / -	3.43	266
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	98.24	98.24	-	0.07	1.24	19.10 / 19.10	0.44	1281
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.70	99.70	-	0.05	-	12.52 / 12.52	1.62	625
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	98.25	98.25	-	0.06	1.21	1.37 / 21.23	0.21	1441
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	95.39	95.39	-	-0.19	-0.61	4.36 / 4.36	1.06	-132
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	100.15	100.15	0.00	-	0.15	14.11 / -	1.58	774
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	100.20	99.95	-	-0.04	0.42	10.04 / 10.04	0.14	446
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/05/2008	14/05/2009	99.90	99.90	0.00	0.00	0.90	4.53 / 12.95	0.45	795
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	100.65	100.15	-	0.37	-	10.61 / -	0.96	449
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.15	100.15	-	-	1.35	0.75 / 9.55	0.12	401
ПаркетХолл	300	13.10	03/01/2008	02/10/2008	01/04/2010	100.65	99.75	0.00	0.09	-	13.64 / 13.49	1.84	760
Патерсон	2,000	10.00	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.00	99.00	0.00	-0.11	2.03	3.58 / 12.17	0.55	636
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РКС	1,500	10.20	16/04/2008	15/10/2008	15/04/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	-	3.27 / 4.98	0.89	-66
Росинтер 2	400	10.00	02/01/2008	-	02/07/2008	100.00	99.50	0.00	-0.25	-	10.79 / 10.79	0.59	502
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	100.00	99.86	0.00	-0.03	0.28	2.10 / 11.14	0.50	539
Самохвал	1,500	11.40	23/04/2008	23/04/2008	21/10/2009	100.00	100.00	-	-	-	2.82 / 11.71	0.42	596
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	99.95	99.55	0.00	0.00	-	10.49 / 10.49	0.92	461
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	-	05/11/2009	100.00	100.00	0.00	0.02	0.50	0.08 / 0.08	1.96	490
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/02/2008	21/08/2008	20/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	98.75	98.75	0.00	0.05	-	2.03 / 12.67	0.49	685
ТООП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	94.99	94.99	0.00	0.48	-3.25	6.30 / 22.18	0.48	1563
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	92.00	75.00	0.00	-	-	16.71 / 16.71	1.15	1039

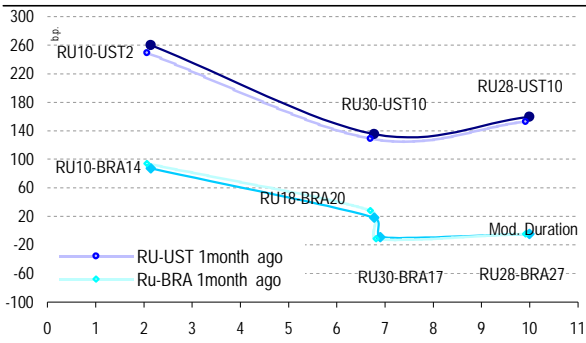
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	99.00	99.00	0.00	0.50	0.00	4.31 / 11.80	0.93	586
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/12/2007	-	01/09/2008	99.63	99.10	-	-0.23	1.37	10.70 / 10.70	0.72	491
УК КОРА	1,000	12.00	15/01/2008	15/01/2008	14/07/2009	99.30	99.30	-	-	-0.10	1.88 / 16.46	0.17	1052
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	100.02	97.65	-	-	-	2.20 / 15.87	0.22	998
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	101.00	101.00	-	-	-	10.74 / 10.74	0.89	485
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	01/04/2008	01/04/2008	29/09/2009	99.50	98.70	0.00	-	-0.34	3.13 / 14.54	0.37	866
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/01/2008	-	24/07/2009	99.44	99.00	-	-0.09	-0.08	13.93 / 13.93	1.38	768
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	100.00	99.05	-	-0.45	-	14.60 / 14.60	0.43	853
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	99.00	98.05	-	0.28	-0.16	15.48 / -	0.80	922
Аркада 3	1,200	13.65	03/04/2008	02/10/2008	31/03/2011	99.89	99.89	0.00	1.61	-	3.92 / 14.22	0.78	820
БелГранКорм	700	10.90	04/12/2007	04/12/2007	02/12/2008	100.00	98.90	0.00	-	-	1.41 / 18.35	0.08	1226
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	99.80	99.80	-	2.10	-	0.12 / 0.12	1.63	-568
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	100.00	95.01	-	-	-0.30	16.45 / 16.45	0.48	1036
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	99.24	99.24	-	0.19	-	13.66 / 13.66	0.90	760
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	99.55	98.00	0.00	-	-	18.22 / 18.22	0.22	1213
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	99.40	97.60	-	-0.45	0.50	14.98 / 14.98	0.88	875
Пава 1	350	1.00	15/12/2007	-	15/06/2008	100.04	80.00	0.00	-	-	19.73 / 19.73	0.61	1335
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПЭФ Союз	300	10.00	#N/A N Ар	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Разгуляй 1	2,000	1.00	03/04/2008	-	02/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Разгуляй 2	2,000	10.25	01/04/2008	01/04/2008	27/09/2011	99.55	99.27	0.00	-	-	1.27 / 12.04	0.37	631
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/03/2008	20/03/2009	16/03/2012	99.50	99.50	0.00	0.26	-	3.83 / 11.69	1.17	568
Русагро	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сиб Агр Группа	400	11.50	21/11/2007	-	20/05/2009	100.00	99.70	0.00	-	-0.15	0.49 / 0.49	1.50	923
Содружество	2,500	10.45	24/04/2008	-	22/10/2009	99.50	99.50	-0.50	-	1.00	11.02 / -	1.65	485
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	99.50	99.10	-	-0.20	-	13.76 / 13.76	0.50	785
Адамант 2	2,000	11.25	22/11/2007	-	20/05/2010	98.75	98.75	-	-0.25	-0.25	12.36 / 12.36	1.96	604
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	99.75	99.75	0.00	-	-	3.63 / 8.07	1.35	215
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	20/03/2008	18/09/2008	17/03/2011	100.50	100.16	0.00	0.18	0.90	2.60 / 9.80	0.78	403
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	-	24/11/2009	99.98	98.90	0.00	-	-0.56	0.68 / 0.68	1.94	1482
ЖК финанс	1,000	14.00	20/12/2007	20/12/2007	24/12/2009	99.75	98.00	0.00	-0.93	0.38	1.41 / 24.74	0.11	1810
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	98.80	96.50	-1.00	-0.85	-	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/03/2008	-	20/03/2009	100.10	100.10	0.00	-	-	10.67 / -	1.18	469
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	92.59	92.59	0.00	-	-	8.22 / 15.52	1.58	907
Камская долина 3	500	12.80	12/12/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.49	100.49	-	0.13	0.39	12.47 / 12.47	0.52	647
ЛСР	1,000	10.00	20/03/2008	-	20/03/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	-	10.19 / 10.19	0.35	455
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	100.70	100.00	0.00	-0.15	-	2.90 / 10.29	0.51	458
Метрострой	1,500	8.47	28/03/2008	28/03/2008	23/09/2011	-	-	-	-	-	#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
Строительство													
М-Индустрия	1,000	12.25	19/02/2008	-	16/08/2011	103.00	103.00	-	-	-	11.56 / -	2.77	519
МИАН	2,000	12.37	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	89.32	89.32	0.00	0.32	-	10.24 / 29.28	0.62	2191
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	100.25	100.25	0.00	0.08	0.93	10.38 / 10.38	0.70	459
Миракс 2	3,000	10.99	20/03/2008	-	17/09/2009	101.75	101.75	0.00	-0.15	2.30	10.18 / -	1.57	407
Пересвет	200	17.50	#N/A N Ar	-	02/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПИК 5	1,120	9.20	20/11/2007	-	20/05/2008	99.90	99.50	-	0.00	-	10.13 / 10.13	0.48	633
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	99.00	98.25	0.00	-0.13	-	4.41 / 14.56	0.55	854
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	100.20	100.00	0.00	-0.40	0.90	9.62 / -	0.57	391
Сувар-Казань	900	12.50	01/04/2008	01/04/2008	31/03/2009	99.30	98.60	-	-	0.23	4.57 / 15.71	0.36	974
ЦУН 1	1,000	11.00	24/04/2008	24/04/2008	22/04/2010	99.70	99.70	0.00	0.00	-	2.31 / -9.12	2.31	-283
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	99.70	99.40	-	-	-	3.94 / 11.97	0.62	613
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	100.40	100.40	-	-	-	12.66 / 12.66	0.56	680

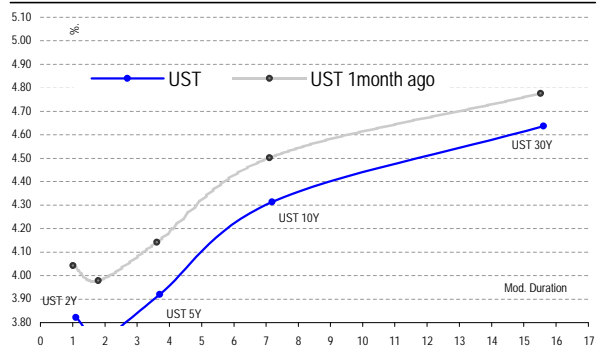
Российские еврооблигации.



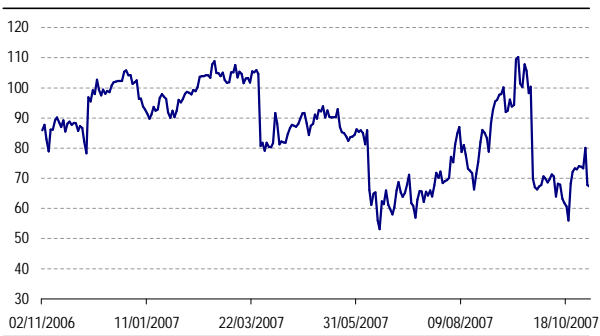
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



Treasuries, yield curve



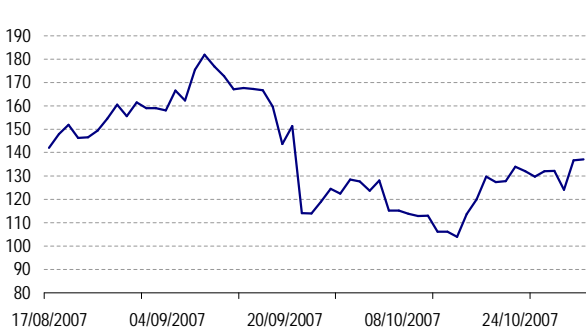
Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



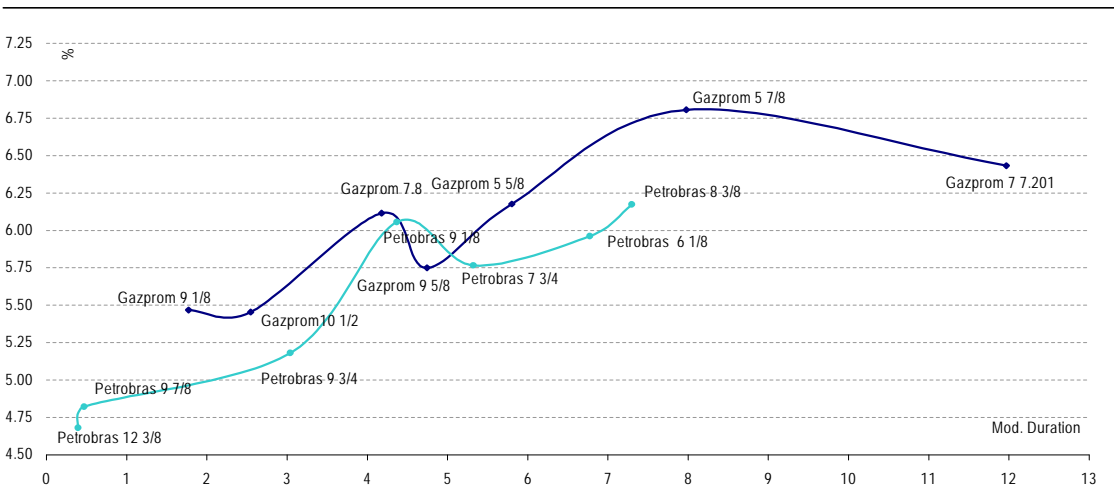
Russia30 vs UST10 spread



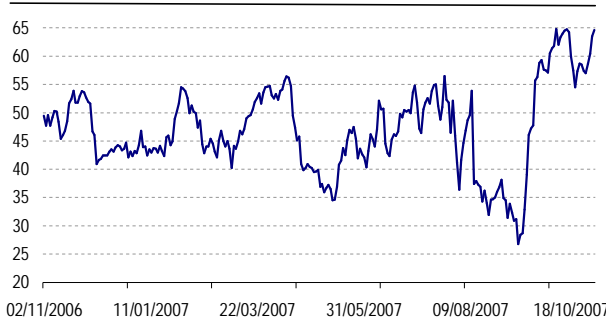
Brazil20 vs Russia30 spread



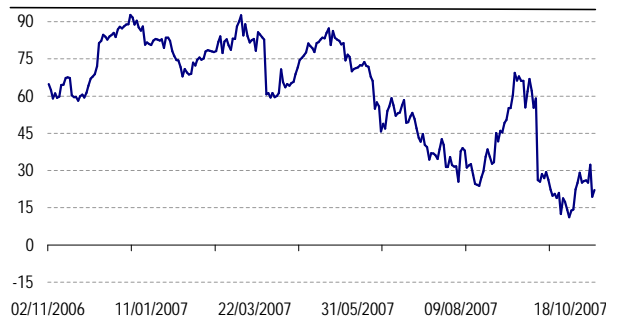
Gazprom & Petrobras yield curve



Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vsPetrobras18 spread



SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	101	101.06	0.05	0.08	3.82	1.522	1.097	1.126
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	101.6875	101.75	0.08	0.11	3.74	0.519	1.883	1.955
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	102.640625	102.70	0.09	0.20	3.92	4.481	3.7	3.866
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	102.28125	102.34	0.06	0.50	4.31	2.403	7.19	7.584
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	97.8125	97.88	0.16	1.11	4.64	2.086	15.607	15.66
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	141.9766	142.48	0.03	-2.35	5.68	137.0	6.9	10.104
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	180.63	181.13	0.10	-0.39	5.91	146.93	10.00	18.68
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.7500	112.95	0.00	-0.40	5.67	138.0	6.8	7.714
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.7500	112.95	0.00	-0.40	5.6700	138.0	6.8	7.714
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	98.66	98.86	0.00	2.10	5.37	150.60	0.51	0.51
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	92.22	92.47	0.03	2.00	5.44	158.08	3.17	3.05
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.75	112.95	0.00	-0.40	5.67	137.96	6.78	7.71
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	105.68	105.93	-0.01	-0.19	4.59	53.26	1.81	1.93
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	127.07	127.28	0.11	-0.08	4.94	82.94	5.31	6.81
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	35.9460	36.36	0.20	0.32	100.61	#N/A N Ap	0.9	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	36.1790	36.57	0.34	0.69	64.76	#N/A N Ap	1.6	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	37.3270	37.74	0.04	0.82	44.62	#N/A N Ap	2.5	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	36.5130	37.03	0.14	0.64	32.43	#N/A N Ap	3.6	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	35.9360	36.52	0.17	0.44	25.07	#N/A N Ap	4.5	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	8.821MMM	2.0000	2.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	454.93	#N/A N Ap	0.3	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	118.50	119.00	0.13	0.01	4.31	57.23	1.73	2.06
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	122.16	122.66	-0.05	0.03	4.99	111.92	3.36	4.24
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	127.64	128.14	-0.12	-0.05	5.46	137.43	4.93	6.49
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	140.09	140.59	-0.01	-0.07	5.49	122.23	6.39	9.30
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	160.19	160.69	-0.02	0.28	5.77	144.60	7.29	12.06
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	147.42	147.92	-0.33	0.34	5.96	152.19	9.99	15.33
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	115.31	115.41	-0.33	0.46	6.00	143.11	13.04	15.45
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
CHINA (A/A2A)											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	103.36	103.42	-0.01	-0.04	4.13	31.57	1.03	1.10
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	106.51	106.64	0.00	-0.37	4.73	88.48	3.05	3.42
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	97.82	98.12	0.00	-0.50	4.60	41.40	5.89	5.80
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	118.76	119.26	0.00	-0.34	5.87	141.03	11.09	13.31
COLOMBIA (BB/Baa2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.58	106.73	-0.04	0.01	4.97	118.93	1.36	1.46
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.85	113.40	0.02	0.11	5.17	145.13	2.29	2.67
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	114.17	114.67	-0.23	0.50	5.75	162.51	5.35	6.32
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	110.15	110.75	-0.23	0.37	5.89	161.38	6.66	7.55
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	121.37	121.87	0.11	0.72	6.41	196.38	10.25	12.73
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	151.25	151.75	-0.12	1.27	6.28	177.99	11.29	17.53
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	113.76	114.06	-0.48	0.89	6.33	176.15	12.88	14.91
KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
MEXICO (BBB/Baa1/BBB)											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	970.412MM	107.54	107.84	0.12	0.32	4.13	32.89	1.18	1.30
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	874.959MM	110.04	110.19	0.10	0.72	4.80	92.74	3.54	3.99
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.771MM	143.01	143.46	0.36	0.53	5.21	98.82	6.11	8.91
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	103.56	103.56	0.15	-0.20	5.10	76.25	8.53	9.26
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	165.31	165.81	0.16	0.58	5.72	129.38	9.58	16.48
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.267MM	112.11	112.36	0.07	0.89	5.84	129.06	13.02	14.84
PHILLIPINES (BB-/B1/BB)											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	104.00	104.38	0.00	0.00	5.11	132.03	1.26	1.33
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MM	108.38	108.75	0.00	0.00	5.48	172.49	2.82	3.12
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.42	236.17	4.76	5.35
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.76	244.22	7.05	9.03
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	142.13	142.50	0.00	0.00	6.52	211.29	9.26	13.39
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	218.91	11.77	11.63
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.37	106.75	0.00	-0.05	4.64	86.66	1.38	1.53
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	109.27	109.65	0.00	0.10	4.99	107.30	3.81	4.19
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	106.51	107.01	0.00	0.30	5.27	116.98	5.22	5.74
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	121.70	122.20	0.00	0.42	5.53	123.35	6.70	8.45

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
TURKEY (BB-/Ba3/BB-)											
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	111.56	111.69	0.00	-0.01	4.76	99.45	1.42	1.65
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	112.14	112.44	0.00	0.02	5.21	110.24	2.61	3.14
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	117.48	117.48	0.00	0.50	6.07	200.89	4.68	5.66
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	96.52	96.90	0.00	0.10	5.97	168.37	6.78	6.91
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	104.52	104.52	#N/A N.A.	#N/A N.A.	6.47	210.35	8.16	8.84
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	106.52	106.52	#N/A N.A.	#N/A N.A.	6.73	230.84	9.76	10.65
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	98.98	99.65	0.00	2.62	6.93	238.30	12.24	12.36
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	103.46	103.96	-0.25	-0.76	6.03	#N/A N Ap	0.25	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	102.96	103.46	0.03	0.14	5.80	203.80	2.92	3.05
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	107.71	108.09	0.03	0.35	5.97	194.17	4.43	4.94
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	111.36	111.56	-0.05	0.23	7.45	326.26	2.96	3.45
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	102.63	103.03	-0.04	1.17	7.96	384.93	5.16	5.36
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	135.75	136.25	0.08	1.23	8.46	417.93	6.22	8.71
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	82.99	83.39	-0.66	0.84	8.11	373.54	8.24	7.11
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	378.45	9.30	8.91
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.03	360.45	9.47	10.78
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	391.97	10.08	11.44

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	8.45	7.08	104.94	105.24	0.12	0.22	2.73	56	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.10	6.72	101.44	101.51	0.02	-0.01	0.42	277	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.06	6.37	100.81	100.88	-0.04	-0.07	0.48	232	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.01	6.91	110.71	110.83	0.27	0.22	5.10	274	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.20	6.75	106.51	106.76	0.16	0.16	1.54	294	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.07	7.87	102.16	102.29	0.38	0.65	5.59	364	BB-/B2/-
CASHYD10 1/2 02/13	CASHYD	Financial	10.5	15/02/2013	60MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	512.611MM	5.66	5.75	99.36	99.41	0.20	0.19	4.74	195	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.62	5.47	109.06	109.36	0.12	0.07	1.77	165	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.35	5.46	105.99	106.19	0.00	0.02	2.54	138	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.32	6.12	115.59	115.84	0.14	-0.01	4.18	211	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	5.98	6.18	97.92	98.42	-0.06	0.10	5.80	199	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	6.98	6.81	103.13	103.33	0.19	0.17	7.98	196	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	6.75	6.43	127.64	127.77	0.24	0.42	11.97	53	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.78	6.56	102.64	102.89	0.21	0.23	1.85	277	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.88	6.35	101.43	101.57	-0.03	0.04	0.91	233	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.66	5.38	100.95	100.98	-0.02	-0.06	0.23	161	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	7.98	6.51	104.79	105.04	0.43	0.49	2.58	270	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.69	6.87	103.96	104.21	0.48	0.51	3.49	291	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.93	5.50	102.76	103.01	0.10	0.20	1.75	170	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.41	6.51	102.41	102.72	0.06	0.15	1.20	262	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.45	7.38	109.25	109.63	0.21	0.95	4.87	327	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.49	7.22	102.69	102.94	0.11	0.04	5.68	297	-/BA1/BB
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.99	-15.25	100.07	100.08	-0.06	0.00	0.00	-1938	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.95	7.22	98.74	98.99	0.16	0.12	3.15	334	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.68	7.88	97.50	97.75	0.29	0.22	6.13	-7	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.47	6.27	105.49	105.72	0.13	0.14	1.43	246	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.74	6.37	103.25	103.50	0.16	0.17	2.02	258	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	7.94	6.76	105.42	105.67	0.30	0.24	3.34	290	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	7.92	7.58	104.01	104.26	0.44	0.58	5.90	334	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.45	7.43	100.51	100.59	0.02	0.01	0.50	345	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.93	10.34	96.52	96.77	-0.06	-0.10	5.37	614	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.72	5.95	103.47	103.72	0.05	0.02	1.73	216	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.25	6.71	101.73	101.86	0.12	0.25	2.62	294	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.41	7.57	98.82	99.07	0.22	0.19	4.31	356	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.58	8.47	98.86	99.11	0.11	0.12	5.66	114	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.18	6.15	100.96	101.10	0.10	0.07	0.93	219	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MM	6.74	7.11	96.26	96.51	0.01	0.19	5.99	286	BB+/A3/BBB

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.84	6.05	100.52	100.62	0.05	0.03	0.69	203	
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.28	7.31	98.58	98.83	-0.08	-0.03	6.00	289	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.78	6.38	101.24	101.49	0.14	0.09	2.65	256	
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.94	6.43	103.30	103.55	0.13	0.04	4.39	242	-/Baa1/BBB
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.19	9.95	99.16	99.22	0.02	0.00	0.44	601	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.07	10.38	92.78	93.03	0.26	0.23	2.52	657	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.73	11.31	91.11	91.36	0.09	0.07	5.26	751	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.23	6.98	99.94	100.19	0.02	-0.11	5.59	240	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.82	6.04	100.78	100.94	0.10	0.06	1.02	219	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.22	6.36	103.79	104.04	0.11	0.04	3.36	241	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.25	7.09	100.88	101.13	-0.03	-0.02	5.55	203	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.39	6.42	97.64	97.89	-0.11	-0.34	12.64	230	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.53	9.19	99.63	99.74	0.01	-0.19	0.44	516	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.24	8.15	99.95	100.28	0.06	0.04	1.31	429	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	6.65	7.08	95.94	96.44	0.02	-0.19	0.09	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.45	7.35	104.80	104.80	#N/A N.A.	0.43	3.09	363	B+/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	12.02	4.68	102.95	103.05	0.02	-0.07	0.39	83	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.64	4.82	102.43	102.56	0.07	0.09	0.47	77	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.47	5.18	114.81	115.31	0.01	0.21	3.04	113	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.97	6.06	114.50	114.50	-2.38	-2.47	4.37	208	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	6.98	5.77	110.92	111.27	0.03	0.24	5.32	140	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.06	5.96	101.10	101.10	-0.15	-0.35	6.78	162	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.13	6.17	117.50	117.50	0.25	0.00	7.30	183	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.10	5.19	104.46	104.66	-0.16	-0.19	3.74	82	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.65	4.01	101.17	101.17	0.00	-0.04	1.69	65	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.78	4.18	95.46	95.71	0.00	0.07	2.87	48	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.77	4.49	96.26	96.26	0.01	0.15	4.43	41	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.71	4.52	94.41	94.41	0.01	0.02	5.50	39	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.09	4.63	107.78	107.78	0.00	-0.09	8.55	11	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.37	4.62	87.02	87.02	-0.52	-0.65	16.55	15	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.18	5.11	98.75	98.75	#N/A N.A.	-0.29	1.25	138	
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.47	5.41	100.47	100.47	0.66	1.00	5.23	107	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.72	5.67	100.49	100.49	#N/A N.A.	-0.50	5.73	132	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	907.603MM	7.60	4.84	103.40	103.76	0.02	0.00	1.15	96	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.57	4.51	103.98	103.98	0.25	-0.01	1.15	58	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.63	6.83	101.46	101.71	-0.19	0.36	1.71	303	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
KAZAKHSTAN														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.27	10.05	94.96	95.40	-0.53	-0.71	2.18	622	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.01	10.45	88.52	89.02	-1.44	-1.38	4.73	-3	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.38	10.36	90.41	90.91	-1.61	-1.12	5.08	-9	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MMM	9.16	9.23	89.85	90.35	-2.13	-2.07	9.95	-44	
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	8.69	7.73	101.86	102.32	0.08	0.08	1.74	106	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.07	7.86	100.43	100.93	0.11	0.00	2.60	401	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.92	8.23	103.45	103.95	0.11	-0.23	3.58	428	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.73	8.49	102.81	103.31	0.15	-0.42	5.67	-1	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	99.705MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	8.05	7.89	101.88	102.38	0.07	0.38	6.45	337	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

Руководство компании

Генеральный директор	Александр Лактионов
Старший Управляющий директор	Джошуа Ларсон
Управляющий директор Департамент ценных бумаг	Александр Овчинников
Аналитическое управление	
Начальник управления	Василий Конузин, к.э.н.
Нефть и Газ / Нефтехимия Аналитик	Анна Помаскина
Энергетика Аналитик Аналитик	Василий Конузин Алексей Малинкин
Телекоммуникации Старший аналитик	Сергей Захаров
Машиностроение / Металлургия Аналитик	Вадим Смирнов
Потребсектор	Екатерина Стручкова
Химия	Марина Лактионова
Долговые рынки Аналитик	Владимир Евстифеев
Отдел подготовки аналитических материалов Редактор	Мила Маслова

Контактная информация

Телефон	7 (495) 411 66 55
Факс	7 (495) 733 96 82
Интернет	http://www.alemar.ru
Аналитическое управление	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1731)
E-mail	research@alemar.ru
Операции с акциями	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	salesdesk@alemar.ru
Трейдеры	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	tradingdesk@alemar.ru
Деривативы	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1787)
E-mail	derivatives@alemar.ru
Офис в Новосибирске	
Телефон	(383) 227 65 66
Факс	(383) 349 51 81
Офис в Красноярске	
Телефон	(391) 266 14 68
Факс	(391) 266 14 68

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

ИФК «Алемар»

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

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

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

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

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

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

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