

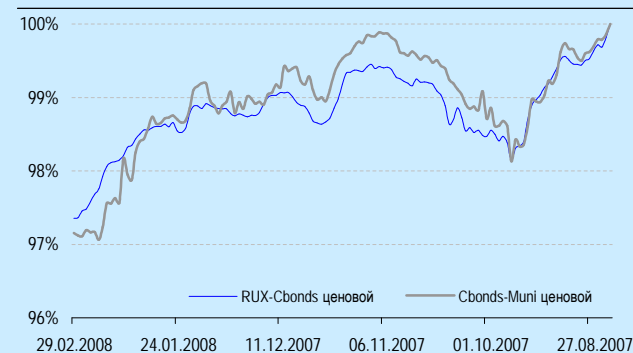
ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Динамика спредов EMBI+



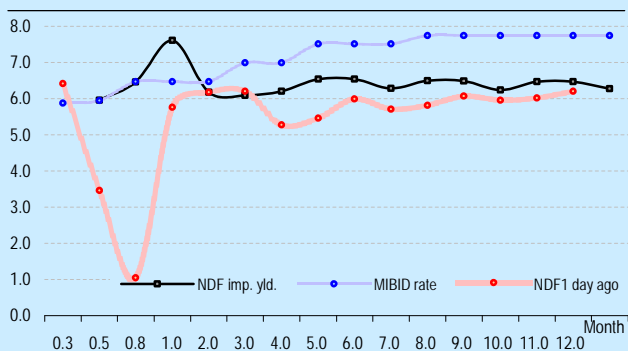
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

Макроэкономика

Рост расходов и доходов населения США в январе превысил прогнозы. По данным Министерства торговли США, потребительские расходы увеличились на 0.4%, превысив ожидания аналитиков на уровне 0.2%. Доходы увеличились на 0.3%, тогда как прогнозировалось повышение на 0.2%. Индекс PCE Core (Personal Consumption Expenditures, Excluding Food & Energy), на который обращает внимание Федеральная резервная система (ФРС) при оценке рисков инфляции, вырос в прошлом месяце на 0.3% по сравнению с декабрем и на 2.2% относительно января 2007 г., что совпало с ожиданиями. Повышение индекса PCE Core относительно декабря стало максимальным за 4 месяца. Согласно пересмотренным данным, в декабре расходы населения США увеличились на 0.3%, а не на 0.2%, как сообщалось ранее. Доходы повысились на 0.5%.

С поправкой на инфляцию рост расходов населения остался в январе на декабрьском уровне, что на фоне роста доходов американцев говорит о растущей тенденции к сбережению, которая может получить еще больший импульс для разрастания в будущем – особенно в контексте растущих цен на топливо, падения стоимости жилья и ужесточения условий банковского кредитования. Для поддержания стабильного уровня потребительских расходов ФРС, очевидно, продолжит поддерживать потребителей дополнительными инъекциями ликвидности и через ослабление денежно-кредитной системы – об этом говорят недавние заявления главы ФРС США Бена Бернанке: он сказал, что ФРС будет "действовать в своевременной манере, необходимой для поддержания роста, и предоставлять адекватную страховку против рисков замедления" роста экономики.

Базовые активы

Ставки казначейских обязательств США за прошедшую неделю снизились под угрозой рецессии американской экономики в среднем на 25-50 б.п. Снижение доходностей уже традиционно происходит в краткосрочном сегменте кривой UST, отражая уверенность рынка в дальнейшем снижении ставок ФРС. В пятницу доходность 2-летних обязательств снизилась до 1.59(-0.23)%, 10-летних – до 3.52 (-0.15)%.

Развивающиеся рынки

Кредитные спреды EM расширились до 5-недельного максимума на фоне бегства инвесторов в защитные активы. Основное снижение цен происходит в регионах с высокой долей спекулятивного капитала. Российские еврооблигации выглядят лучше остальных EM. Хотя суверенный спред увеличился до 190 б.п., цена выпуска Russia'30 за неделю выросла до 114.35(+1.1)%.

Рынок рублевых облигаций

Снижение локального долгового рынка приостановилось в конце недели, однако ситуация на денежном рынке остается острой. Стратегическая поддержка ОФЗ провоцирует инвесторов обратить внимание на более дешевые корпоративные выпуски. Начало нового месяца должно привести к спекулятивному восстановлению котировок, однако среднесрочный взгляд на рынок омрачен ожиданием острого дефицита ликвидности в марте-апреле (*подробнее на стр. 2*).

ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Показатели ликвидности



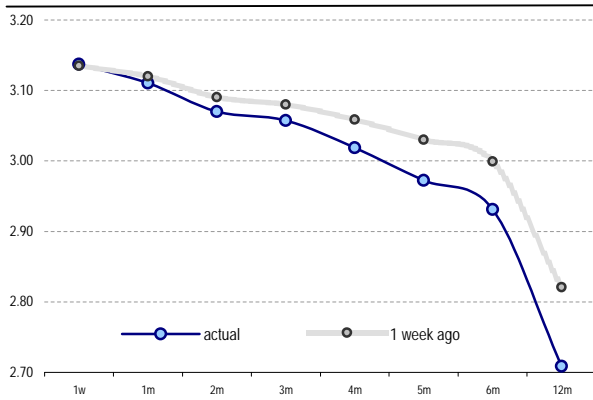
Источник: Центральный Банк РФ

Ликвидность и Ставки

Показатель рублевой ликвидности сегодня утром составил 714.3 (+54.5) млрд руб. Структура ликвидности выглядит следующим образом: остатки на корсчетах прибавили до 587.9 (+38.7) млрд руб., а депозиты банков в ЦБ составили 126.4 (+15.8) млрд руб. Ставки денежного рынка в пятницу превышали 7% по однодневным кредитам, а на сегодняшнее открытие МБК составляет 6-6.5%. На минувшей неделе состоялись две значительные уплаты налогов, которые вызвали стремительный рост ставок МБК. Объемы кредитования в ЦБ через кредиты overnight выросли более чем в 5 раз, объем аукционного репо вырос к концу недели до 198.4(+109) млрд руб. Период налоговых платежей окончен, и с началом нового месяца ставки МБК, вероятно, уйдут ниже стоимости рефинансирования (ставки репо) ЦБ. В то же время ожидание еще большего дефицита рублей в ближайшие 2 месяца будет держать денежный рынок в напряженном состоянии.

Кривая ставок LIBOR (USD) за неделю опустилась в среднем на 4 б.п.: 1M LIBOR составляет 3.11%, 3M LIBOR – 3.06%, 12M LIBOR – 2.71%. Ставки российских NDF имеют следующий вид: краткосрочный сегмент в диапазоне до 6-7.5%, более дальние ставки не превышают до 7%.

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

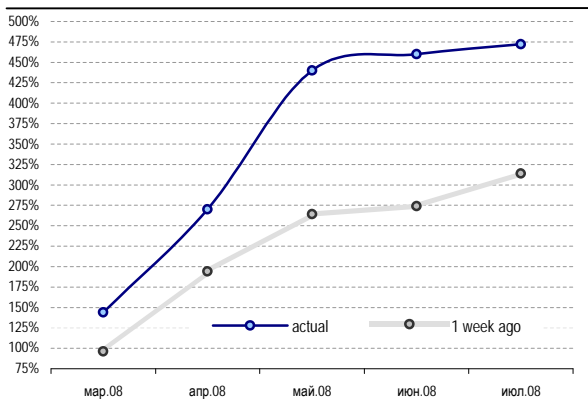
Инвестиции: фокус на ликвидность

Локальный долговой рынок стабилизировался в конце прошлой недели, невзирая на напряженную ситуацию с рублевой ликвидностью. Прошедшая уплата налогов подняла ставки МБК свыше 7%, а объемы большинства источников рефинансирования в ЦБ увеличились в разы. Тем не менее, в четверг рублевому рынку оказала поддержку неожиданная скупка ОФЗ, преимущественно дальних выпусков. По объемам покупок это похоже на стратегическую поддержку рынка, которая была оказана в сентябре 2007 г. Видимо, регуляторы имеют цель поддержать рынок госдолга и приостановить снижение рынка. Отчасти это подтверждает и аналогичный уровень доходностей в длинных ОФЗ, который достиг октябрьских значений. Не стоит забывать, что у властей есть еще один припасенный козырь – неосвоенные деньги институтов развития. Вполне вероятно, что и эти деньги могли участвовать в стремительной поддержке ОФЗ и корпоративных бумаг первого уровня. По итогам недели дальний сегмент ОФЗ оказался в лидерах ценового роста, прибавив в цене 110-170 б.п.

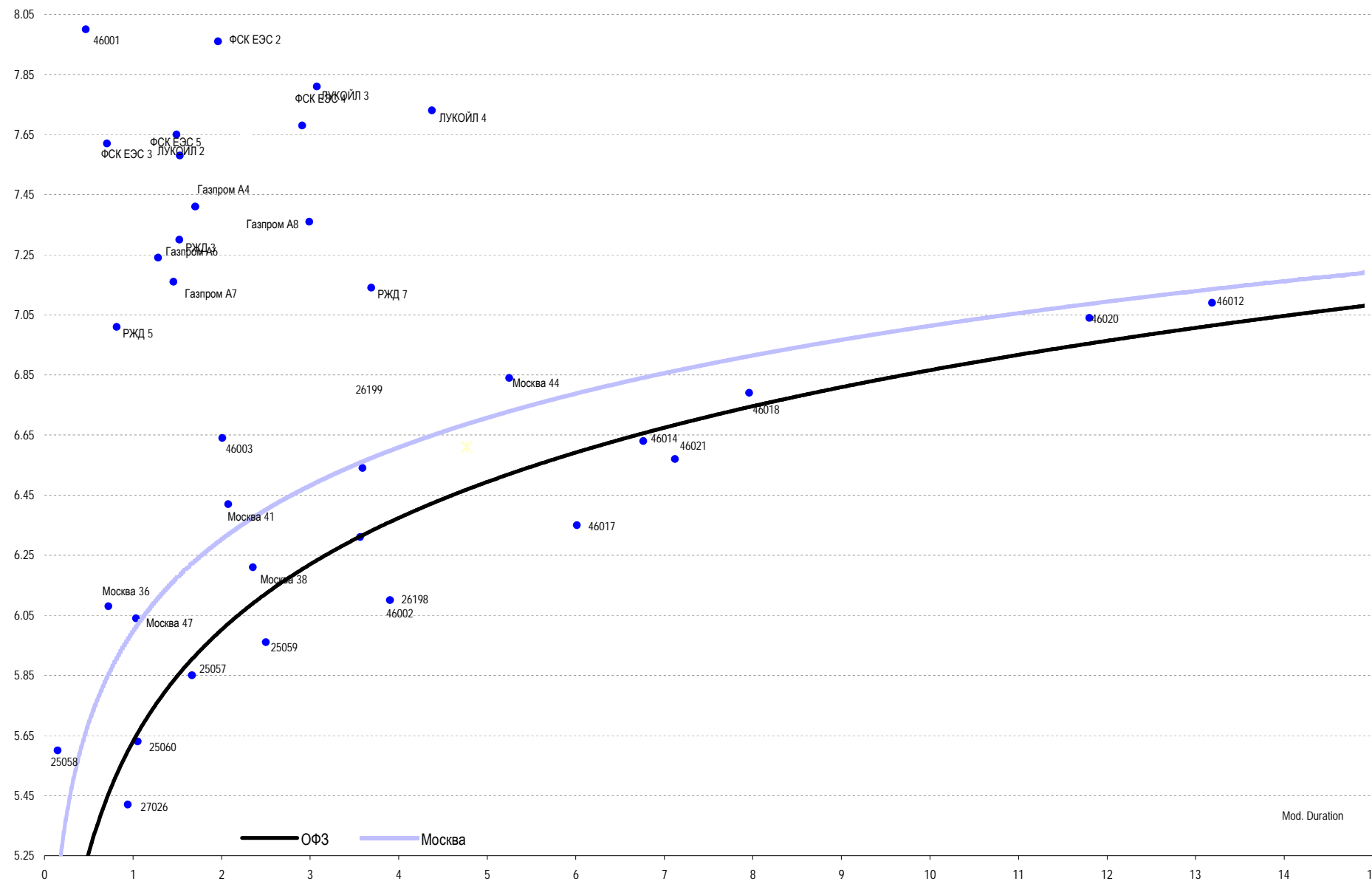
На наш взгляд, позитив от поддержки ОФЗ слабо отразится на корпоративном секторе. Ставки МБК по-прежнему выше стоимости аукционного репо с ЦБ. Более того, для восстановления выпусков с доходностью до 10% нет уверенности в том, что Центробанк не пойдет на еще одно повышение ставок, дабы замедлить инфляционное давление.

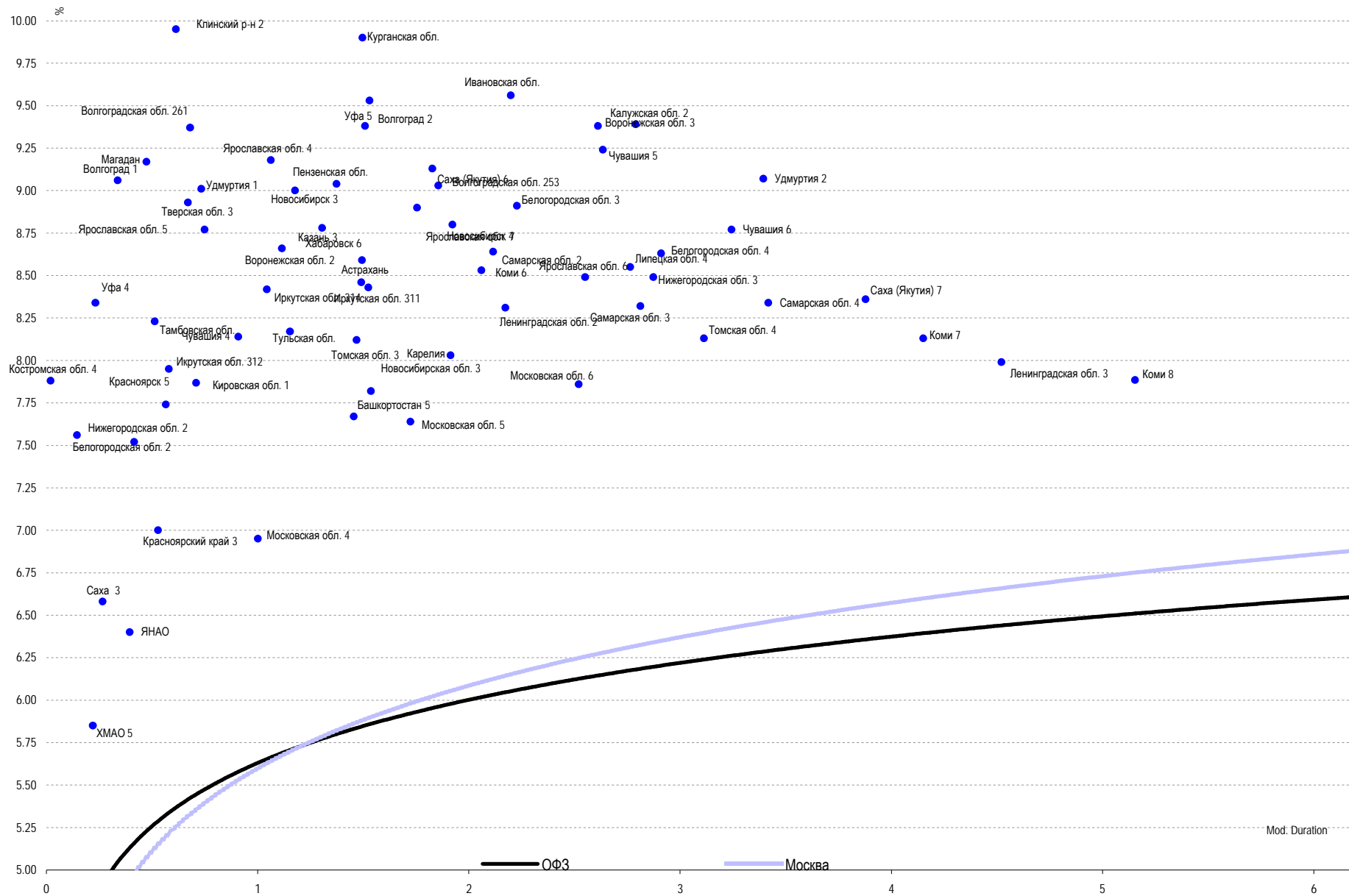
Мы видим повод для стабилизации рынка на текущей неделе. Вероятно, с началом нового месяца ставки МБК снизятся до 5-6% после закрытия пятничного 3-дневного репо ЦБ (198 млрд руб). Если поддержка рынка сохранится и на текущей неделе, рынок имеет шансы подрасти в рамках спекулятивных стратегий. Однако существует более долгосрочный фактор, который надо учитывать, – это ожидание дефицита ликвидности в ближайшие 2 месяца.

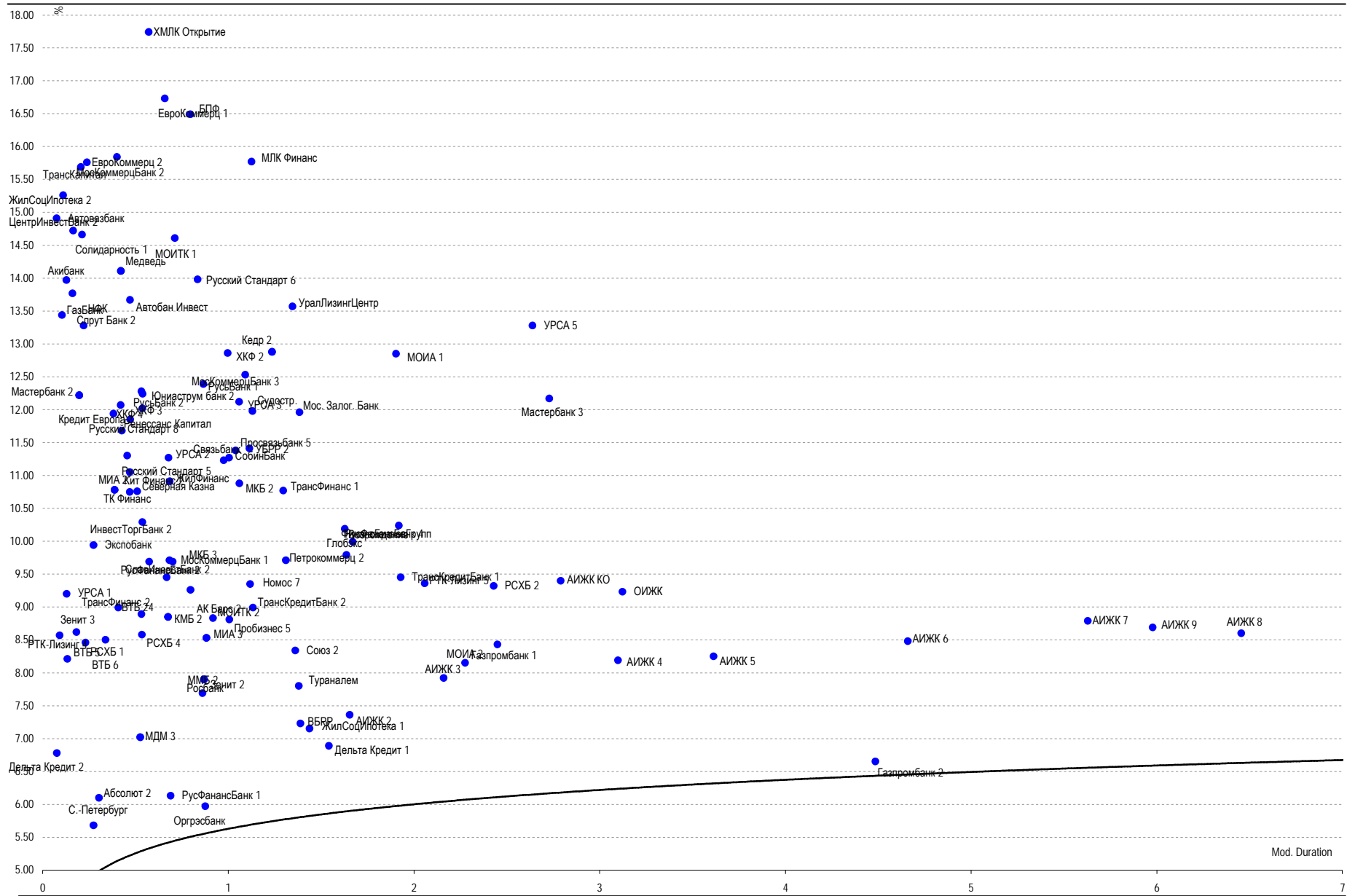
Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 3.25%)

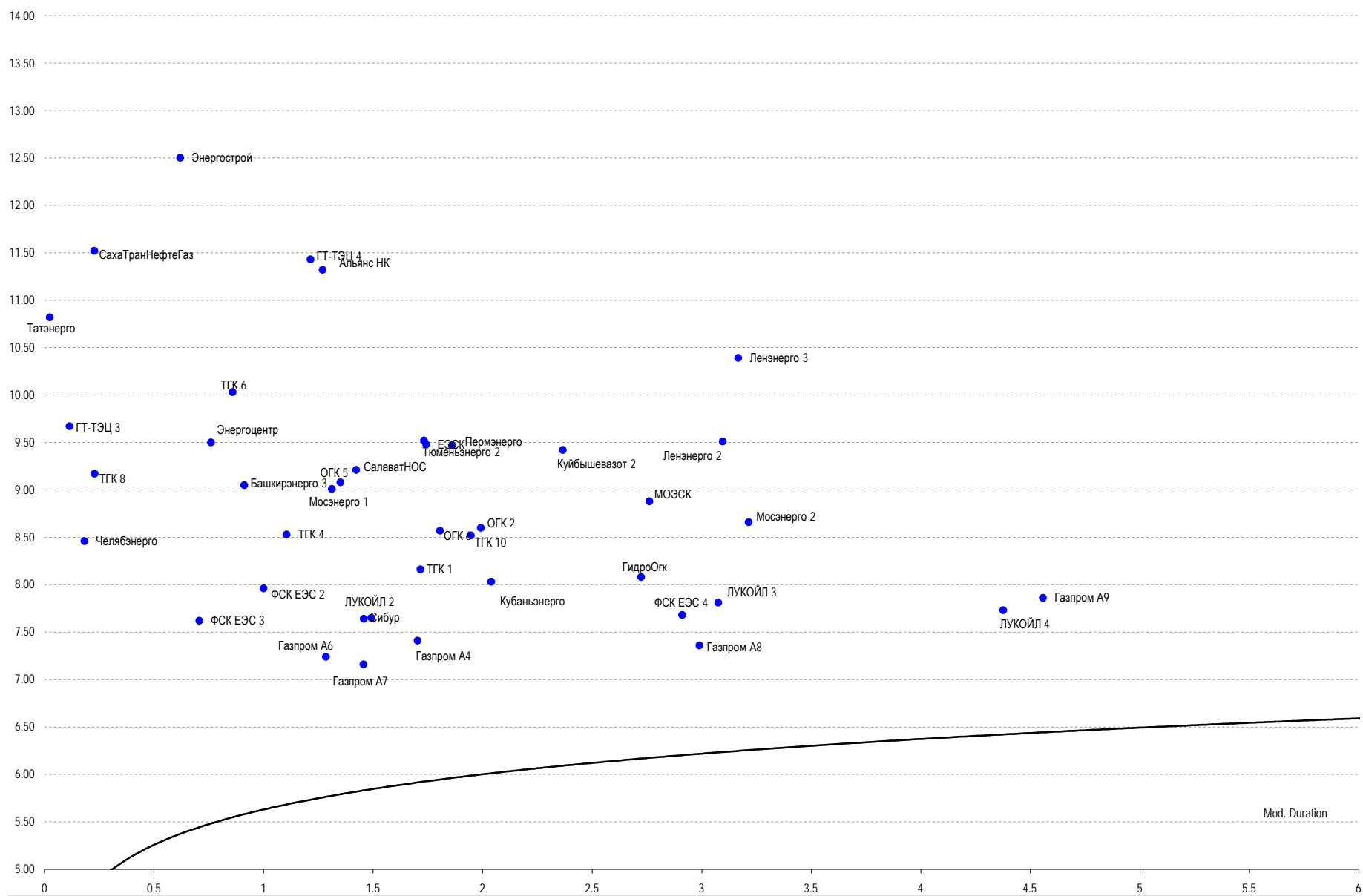


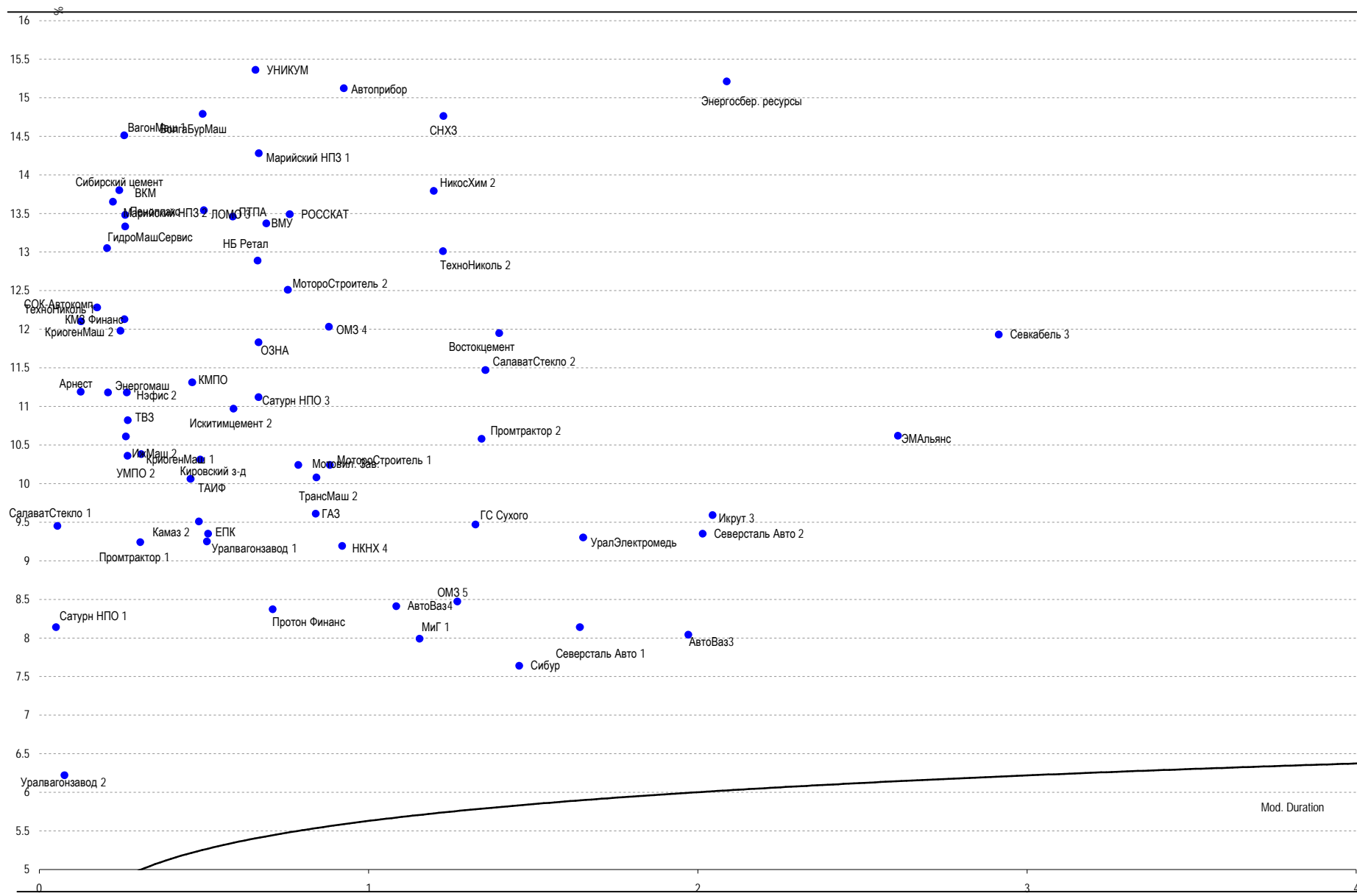
Источник: Bloomberg



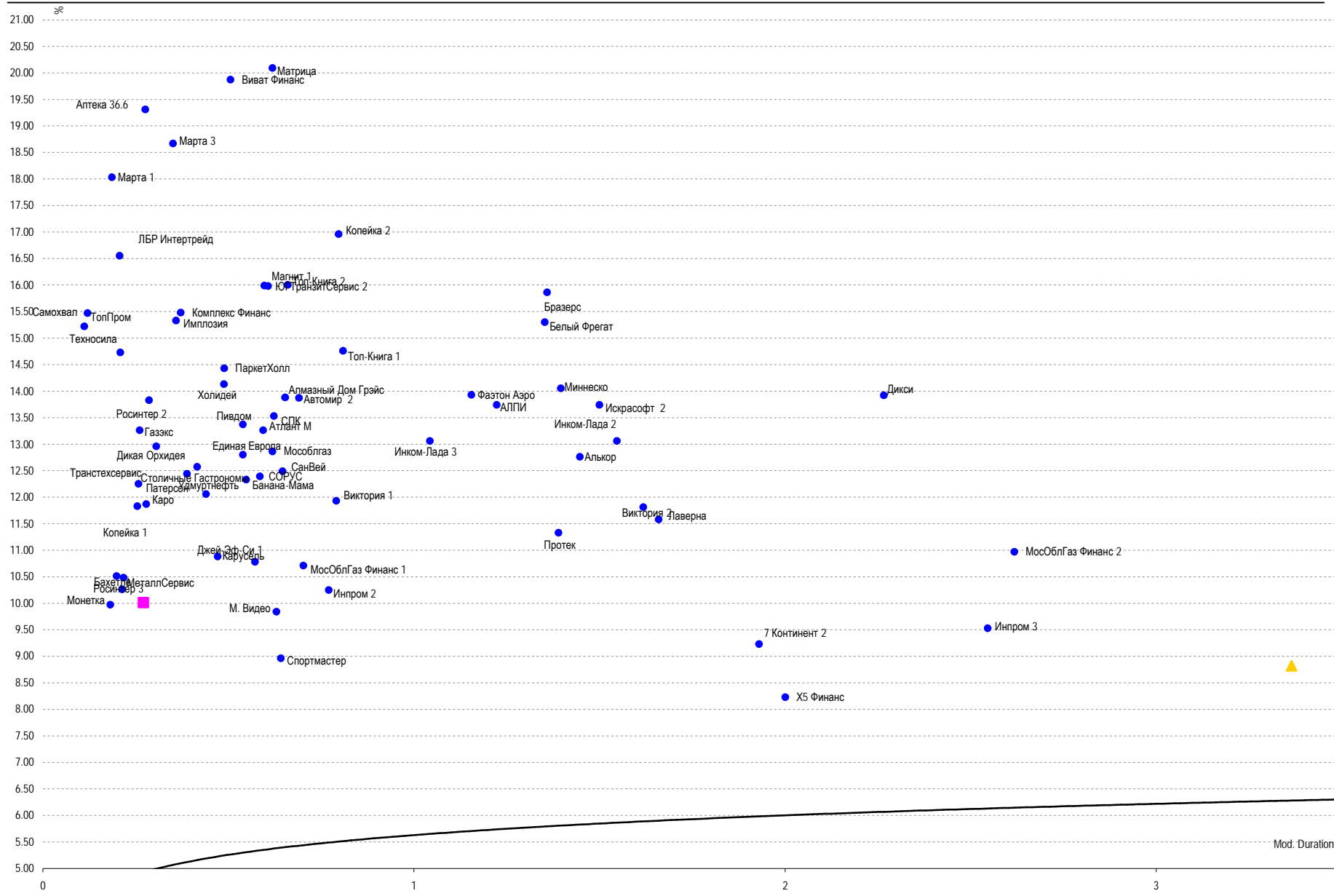


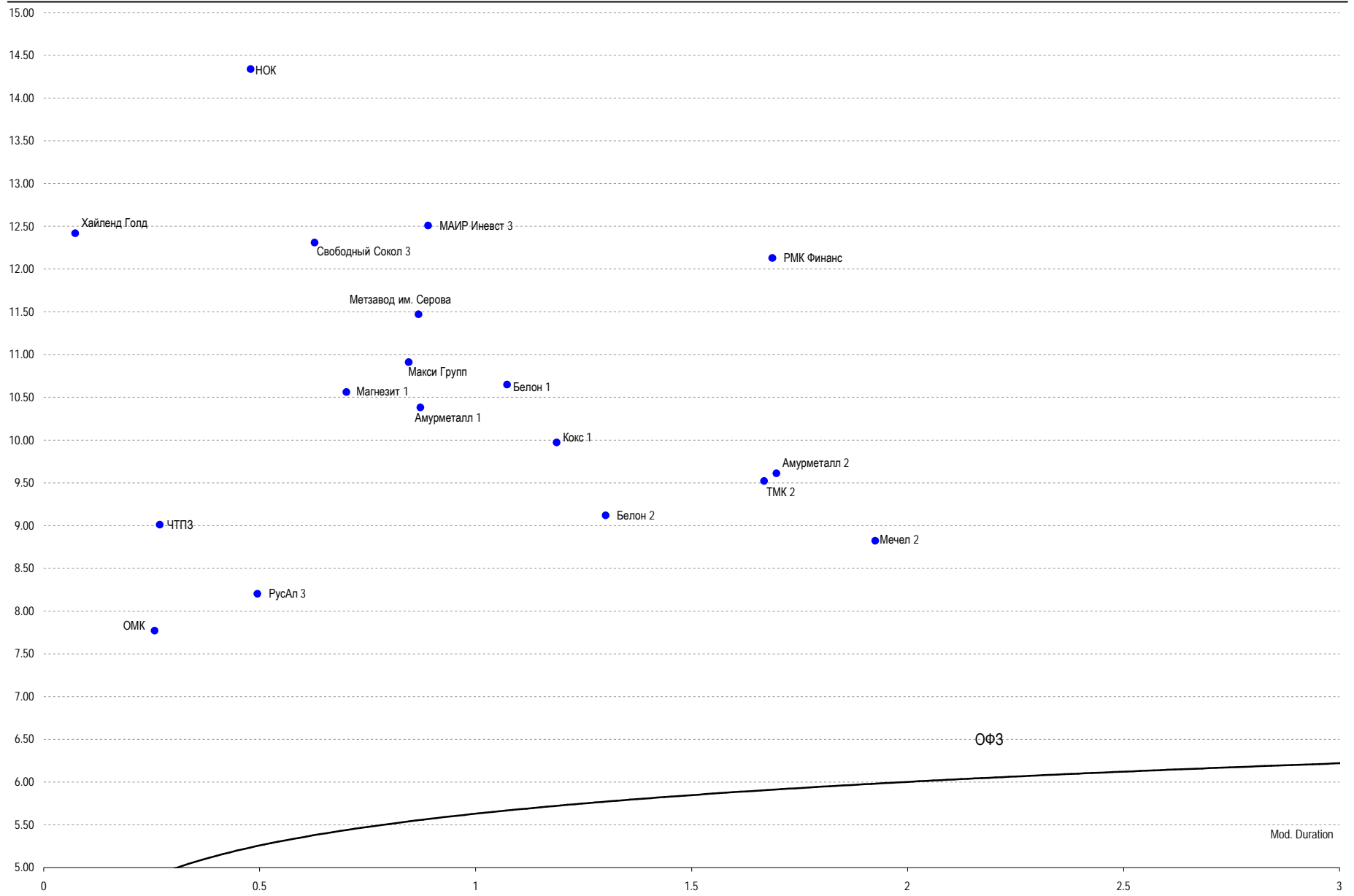


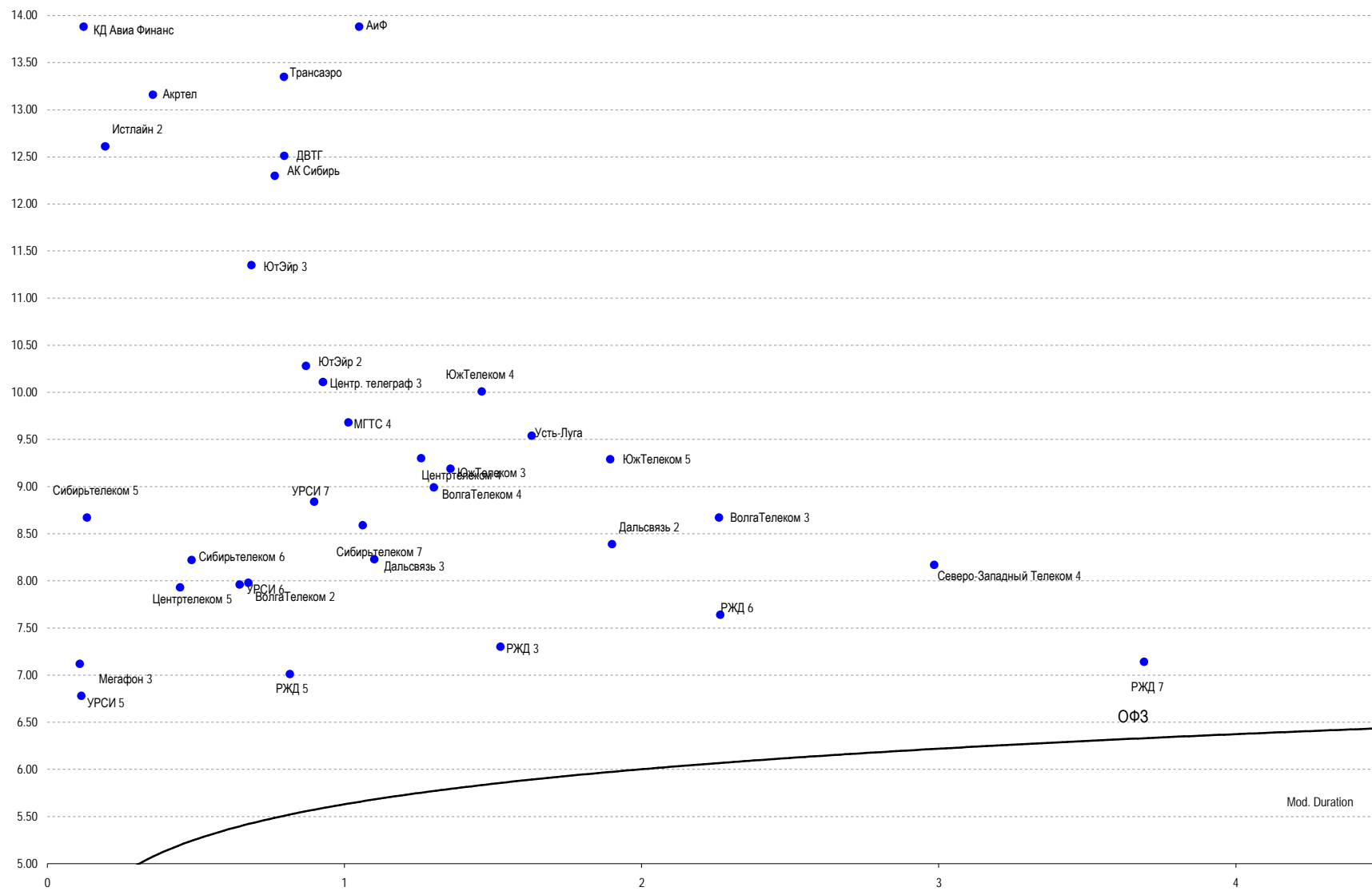


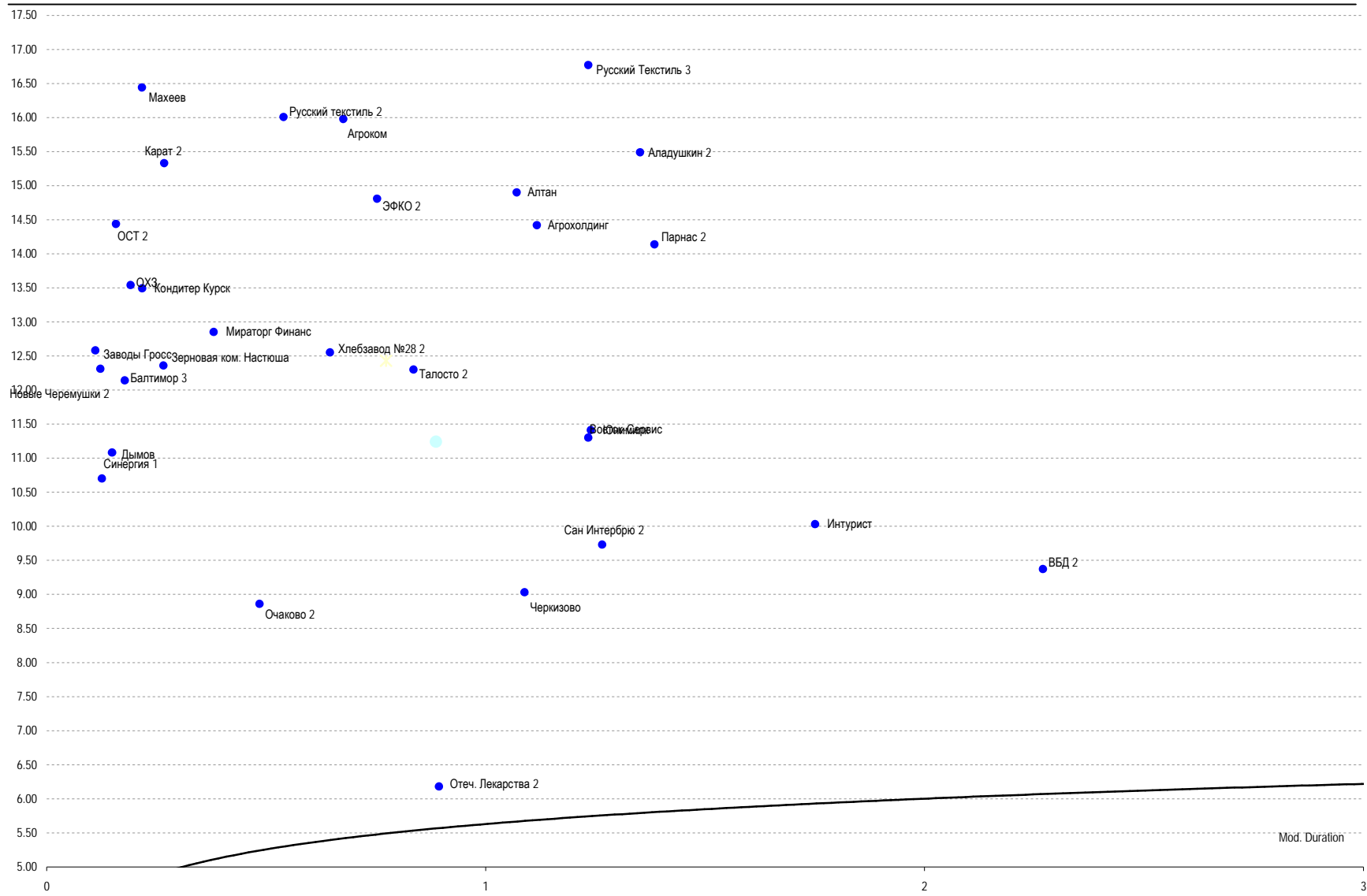


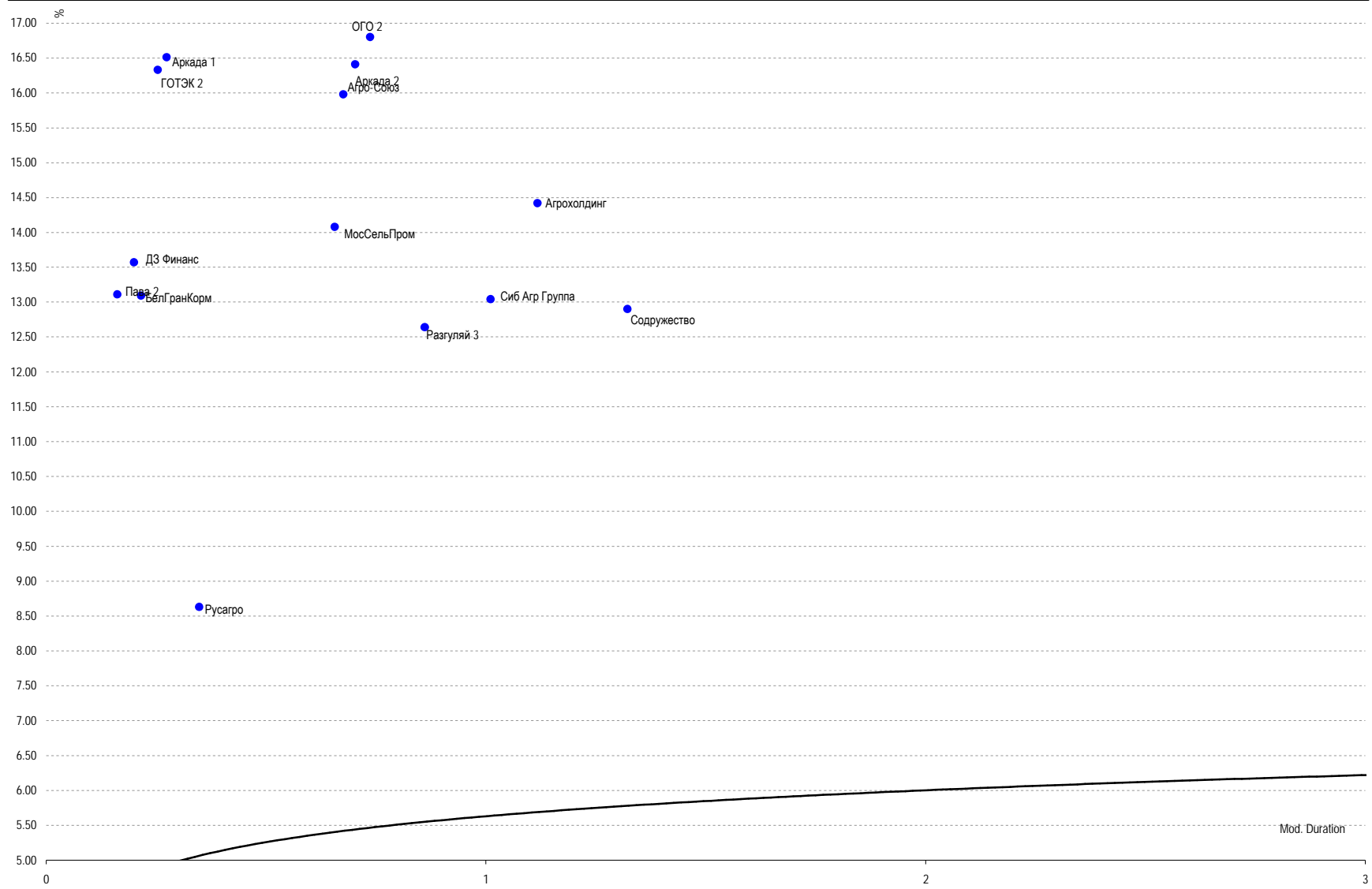
Рублевые облигации. Торговля.



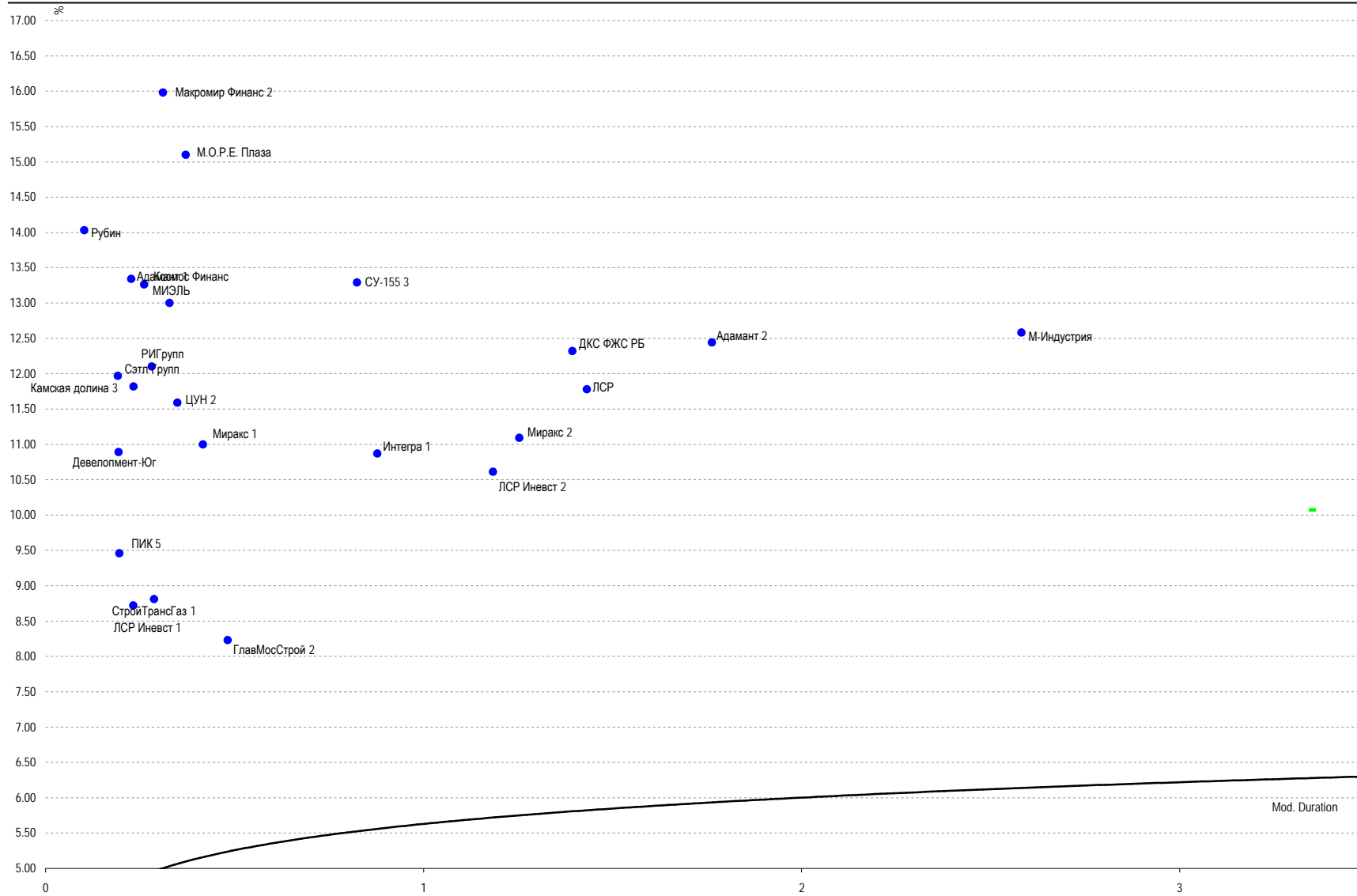








Рублевые облигации. Строительство.



Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	23/04/2008	-	20/01/2010	102.80	103.15	-	0.97	-0.23	5.85 / -	1.67	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	30/04/2008	-	30/04/2008	100.17	100.08	-	0.01	-0.18	5.60 / -	0.15	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	23/04/2008	-	19/01/2011	100.73	100.69	-	0.96	0.21	5.96 / -	2.50	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	30/04/2008	-	29/04/2009	99.63	101.00	-0.69	-	-0.02	5.63 / -	1.06	-
ОФЗ 25061	42,513	5.80	07/05/2008	-	05/05/2010	99.25	99.05	0.00	-0.08	-0.82	6.37 / -	1.93	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	03/11/2008	-	02/11/2012	100.00	99.10	-	0.28	-	6.10 / -	3.90	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/04/2008	-	11/07/2012	99.06	98.81	0.00	-0.32	-1.23	6.54 / -	3.59	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/03/2008	-	11/03/2009	101.55	99.85	-0.84	-	-	5.42 / -	0.94	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/03/2008	-	10/09/2008	101.14	101.12	-	-0.17	-0.59	8.00 / -	0.47	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/08/2008	-	08/08/2012	108.22	108.18	-	1.31	-0.20	6.31 / -	3.57	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/07/2008	-	14/07/2010	106.94	108.00	-	-	-	6.64 / -	2.01	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	69.89	69.89	0.01	-0.39	-3.08	7.09 / -	13.19	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/03/2008	-	29/08/2018	109.25	105.30	-	1.28	-1.69	6.63 / -	6.76	-
ОФЗ 46017	79,995	8.00	14/05/2008	-	03/08/2016	106.90	103.75	-	1.33	-0.68	6.35 / -	6.01	-
ОФЗ 46018	128,855	9.00	12/03/2008	-	24/11/2021	107.98	106.51	-	-	-2.99	6.79 / -	7.96	-
ОФЗ 46020	88,620	6.90	13/08/2008	-	06/02/2036	100.78	98.70	-	0.74	-2.49	7.04 / -	11.80	-
ОФЗ 46021	71,432	7.50	20/08/2008	-	08/08/2018	98.02	97.77	0.00	-0.18	-	6.57 / -	7.12	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/06/2008	-	05/06/2008	101.30	101.30	-	0.05	0.10	4.86 / -	0.25	-124
Москва 36	4,000	10.00	16/06/2008	-	16/12/2008	103.03	103.03	-	-1.14	-2.64	6.08 / -	0.72	-18
Москва 38	5,000	10.00	26/06/2008	-	26/12/2010	109.90	109.90	-	5.57	-0.30	6.21 / -	2.35	-13
Москва 39	5,000	10.00	21/07/2008	-	21/07/2014	107.07	107.07	-	4.41	0.07	6.61 / -	4.77	8
Москва 41	3,378	10.00	30/07/2008	-	30/07/2010	104.48	104.48	-	2.93	-0.72	6.42 / -	2.08	7
Москва 43	5,000	10.00	17/05/2008	-	17/05/2008	101.30	101.30	-	0.10	-2.89	3.66 / -	0.20	-241
Москва 44	20,000	10.00	24/06/2008	-	24/06/2015	105.85	105.85	-	0.65	-1.15	6.84 / -	5.25	27
Москва 47	10,000	10.00	28/04/2008	-	28/04/2009	103.10	103.10	-	2.85	-0.65	6.04 / -	1.04	-27
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/03/2008	-	17/12/2009	102.00	102.00	-	7.78	0.57	8.46 / -	1.49	204
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/05/2008	-	04/11/2009	101.19	100.30	-	0.30	0.25	7.67 / -	1.46	129
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/04/2008	-	29/04/2008	100.90	100.90	-	0.05	-0.56	7.56 / -	0.15	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/05/2008	-	10/11/2010	99.40	99.40	-	-0.05	-0.56	8.91 / -	2.23	-
Белгородская обл. 4	1,020	7.88	23/04/2008	-	19/10/2011	98.50	98.50	0.00	0.10	-0.50	8.63 / -	2.91	215
Волгоград 1	450	9.20	17/04/2008	-	17/07/2008	100.15	100.15	-	0.15	0.15	9.06 / -	0.34	281
Волгоград 2	600	9.65	20/03/2008	-	21/12/2009	100.45	100.20	0.42	0.13	0.13	9.38 / -	1.51	292
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/05/2008	-	19/05/2010	98.53	98.53	0.00	0.48	0.12	9.03 / -	1.86	258
Волгоградская обл. 261	700	11.00	19/06/2008	-	17/06/2010	100.90	100.65	-0.18	-0.21	-0.35	9.37 / -	0.68	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	101.90	101.70	0.35	0.20	0.08	- / -	-	-
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/06/2008	-	18/06/2009	104.20	104.20	-	0.20	-0.30	8.66 / -	1.12	225

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Воронежская обл. 3	500	10.25	30/06/2008	-	27/06/2011	103.00	103.00	0.00	0.00	-0.90	9.38 / -	2.61	278
Ивановская обл.	1,000	9.00	13/05/2008	-	09/11/2010	98.94	98.70	-0.18	0.07	-0.81	9.56 / -	2.20	331
Иркутская обл. 312	900	7.50	23/04/2008	-	23/10/2008	100.10	99.50	-	-0.30	-0.30	7.95 / -	0.58	187
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	20/03/2008	-	17/12/2009	100.70	100.00	0.35	3.20	0.33	8.43 / -	1.53	205
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	26/03/2008	-	24/11/2010	98.60	98.10	0.40	4.85	0.25	8.66 / -	1.20	-267
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	21/05/2008	-	26/05/2010	99.20	99.19	-	3.11	0.20	8.42 / -	1.04	-
Казань 3	2,300	9.32	28/05/2008	-	29/08/2009	99.40	99.20	-	-0.30	-0.75	8.78 / -	1.31	236
Калужская обл. 2	1,300	8.60	02/06/2008	-	29/08/2011	98.21	98.21	0.00	0.00	-0.61	9.39 / -	2.79	304
Карелия	500	8.15	09/06/2008	-	02/06/2010	99.88	99.88	0.00	0.08	-0.07	8.03 / -	1.91	68
Кировская обл. 1	400	8.39	21/03/2008	-	22/12/2008	100.40	100.39	-0.01	0.49	-0.01	7.87 / -	0.71	184
Кировская обл. 2	600	8.45	27/03/2008	-	24/09/2009	99.80	99.70	0.25	-0.35	-0.34	8.90 / -	1.34	259
Клинский р-н 2	300	9.75	15/05/2008	-	13/11/2008	100.00	100.00	-	-1.20	-1.20	9.95 / -	0.61	356
Коми 6	700	12.50	14/04/2008	-	14/10/2010	107.00	107.00	-	-0.03	-1.04	8.53 / -	2.06	211
Коми 7	1,000	10.00	23/05/2008	-	22/11/2013	103.25	103.20	-	1.23	-0.93	8.13 / -	4.15	159
Коми 8	1,000	9.00	04/09/2008	-	03/12/2015	96.00	96.00	0.00	2.76	-2.20	7.89 / -	5.15	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/03/2008	-	11/03/2008	100.07	100.07	0.00	-0.06	-0.28	7.88 / -	0.02	171
Красноярск 5	1,000	7.50	18/04/2008	-	18/10/2008	100.00	99.86	-	0.27	0.33	7.74 / -	0.57	145
Красноярский край 3	3,000	6.00	02/04/2008	-	01/10/2008	99.50	99.50	-	0.25	-0.05	7.00 / -	0.53	75
Курганская обл.	500	9.25	17/03/2008	-	17/12/2009	100.00	99.00	-	0.22	-0.50	9.90 / -	1.50	342
Ленинградская обл. 2	800	14.01	11/06/2008	-	08/12/2010	114.25	114.25	-	3.77	-0.85	8.31 / -	2.17	190
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	13/06/2008	-	05/12/2014	122.00	122.00	-	3.90	-0.75	7.99 / -	4.52	141
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/07/2008	-	19/07/2011	98.75	98.75	0.00	-1.33	-1.13	8.55 / -	2.76	227
Магадан	450	11.00	17/03/2008	-	15/09/2008	101.10	101.10	0.00	-0.40	-0.40	9.17 / -	0.47	285
Марий Эл	500	8.25	22/05/2008	-	23/05/2009	98.30	98.30	0.00	-0.40	-0.40	10.10 / -	1.06	364
Московская обл. 4	9,600	11.00	22/04/2008	-	21/04/2009	104.57	104.57	-	5.28	-0.58	6.95 / -	1.00	61
Московская обл. 5	12,000	10.00	01/04/2008	-	30/03/2010	104.70	104.70	-	4.85	-1.75	7.64 / -	1.72	125
Московская обл. 6	12,000	9.00	22/04/2008	-	19/04/2011	103.52	103.52	-	0.07	-2.39	7.86 / -	2.52	146
Московская обл. 7	16,000	8.00	23/04/2008	-	16/04/2014	100.50	100.50	0.00	4.49	-4.30	8.05 / -	4.47	148
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	03/05/2008	-	02/11/2008	101.06	101.06	0.00	3.39	-0.29	7.52 / -	0.42	166
Нижегородская обл. 3	2,000	8.45	24/04/2008	-	20/10/2011	99.20	99.20	0.00	2.79	-1.38	8.49 / -	2.87	220
Новосибирск 3	1,000	12.00	13/07/2008	-	14/07/2009	104.00	104.00	-	-0.65	-2.25	9.00 / -	1.18	258
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/03/2008	-	24/06/2010	100.10	99.61	-0.15	4.31	-0.84	8.80 / -	1.92	236
Новосибирская обл. 3	2,500	8.00	18/03/2008	-	15/12/2009	100.22	100.20	-	0.21	-0.04	7.82 / -	1.54	146
Ногинск 2	500	10.25	22/08/2008	-	21/08/2009	102.40	95.00	-6.33	-6.33	-6.33	11.55 / -	1.29	500
Орехово-Зуево	160	11.50	21/03/2008	-	20/06/2008	99.60	99.60	-0.43	-0.43	-0.43	13.50 / -	0.26	702
Пензенская обл.	800	9.45	13/04/2008	-	13/10/2009	101.00	101.00	0.00	-0.40	-0.40	9.04 / -	1.37	242
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/03/2008	-	09/09/2010	96.50	96.50	-	0.00	-1.15	8.64 / -	2.12	221
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/05/2008	-	11/08/2011	98.60	98.60	-	0.10	-2.20	8.32 / -	2.81	187
Самарская обл. 4	5,000	6.98	26/03/2008	-	20/06/2012	97.00	95.00	-0.25	-0.25	-2.00	8.34 / -	3.42	182
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/03/2008	-	17/06/2008	101.59	101.59	0.00	0.04	-0.16	6.58 / -	0.27	43
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/05/2008	-	13/05/2010	102.70	101.90	0.00	0.23	-0.60	9.13 / -	1.83	229

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) 7	2,500	7.95	17/04/2008	-	11/04/2013	99.35	99.35	-	11.96	-1.15	8.36 / -	3.88	192
Тамбовская обл.	400	8.00	27/03/2008	-	27/09/2008	100.00	100.00	-2.00	-0.67	-0.67	8.23 / -	0.51	194
Тверская обл. 3	800	7.95	31/05/2008	-	30/11/2008	99.50	99.50	0.00	0.00	-0.71	8.93 / -	0.67	-
Томская обл. 3	900	7.00	09/05/2008	-	09/11/2009	97.60	97.60	-	5.99	-0.50	8.12 / -	1.47	299
Томская обл. 4	1,001	7.00	26/06/2008	-	26/12/2011	97.00	96.67	-0.17	8.66	-1.33	8.13 / -	3.11	229
Тульская обл.	1,500	8.50	27/03/2008	-	28/06/2009	101.00	100.40	-	-0.73	0.10	8.17 / -	1.15	178
Удмуртия 1	1,000	8.20	27/06/2008	-	27/12/2008	99.50	99.50	-	5.13	-0.19	9.01 / -	0.73	264
Удмуртия 2	1,500	8.40	17/07/2008	-	15/07/2012	98.30	98.30	0.00	4.86	-0.20	9.07 / -	3.40	252
Уфа 4	500	10.03	03/06/2008	-	03/06/2008	100.43	100.43	-	-0.02	0.13	8.34 / -	0.23	213
Уфа 5	500	8.40	20/06/2008	-	18/12/2009	98.50	98.50	0.00	2.61	-0.12	9.53 / -	1.53	307
Хабаровск 6	1,000	7.50	24/05/2008	-	24/11/2009	98.10	98.10	-	-0.34	-0.90	8.59 / -	1.49	287
ХМАО 5	3,000	12.00	27/05/2008	-	27/05/2008	101.40	101.40	-	0.00	-0.38	5.85 / -	0.22	-
Чувашия 4	750	12.33	27/03/2008	-	27/03/2009	104.35	104.35	-	0.05	-0.40	8.14 / -	0.91	176
Чувашия 5	1,000	7.85	05/06/2008	-	05/06/2011	96.70	96.70	-	-2.10	-3.00	9.24 / -	2.63	277
Чувашия 6	1,000	7.99	22/04/2008	-	17/04/2012	96.77	96.77	0.00	0.77	-1.23	8.77 / -	3.24	225
ЯНАО	1,800	10.00	03/08/2008	-	03/08/2008	101.50	101.50	0.00	3.64	0.00	6.40 / -	0.39	24
Ярославль	400	9.00	18/03/2008	-	17/12/2009	98.70	98.70	-0.30	-0.30	-0.77	10.10 / -	1.08	226
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	25/05/2008	-	26/05/2009	101.50	101.00	-1.20	-1.20	-0.87	9.18 / -	1.06	275
Ярославская обл. 5	500	7.50	30/06/2008	-	30/12/2008	99.65	98.62	-	-0.21	-0.46	8.77 / -	0.75	240
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	22/04/2008	-	19/04/2011	96.59	96.59	-	-0.06	-1.20	8.49 / -	2.55	283
Ярославская обл. 7	3,500	8.00	01/04/2008	-	30/03/2010	98.00	97.50	0.00	6.29	-1.05	8.90 / -	1.76	263
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/03/2008	16/09/2009	14/09/2011	97.10	97.10	0.00	-0.59	-0.40	5.04 / 11.32	1.27	479
АСПЭК	1,500	12.00	02/04/2008	01/10/2008	31/03/2010	96.10	94.40	-0.45	1.16	-0.72	6.09 / 22.56	0.46	1530
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	24/03/2008	19/03/2009	09/03/2011	99.55	99.55	-	0.05	-0.05	3.15 / 9.05	0.91	252
Газпром А4	5,000	8.22	13/08/2008	-	10/02/2010	101.68	101.68	-	0.18	-1.31	7.41 / -	1.70	102
Газпром А6	5,000	6.95	07/08/2008	-	06/08/2009	99.78	99.78	-	2.89	-0.82	7.24 / -	1.29	88
Газпром А7	5,000	6.79	01/05/2008	-	29/10/2009	99.61	99.61	0.00	0.17	-0.59	7.16 / -	1.46	79
Газпром А8	5,000	7.00	01/05/2008	-	27/10/2011	99.26	99.26	-	1.26	-0.84	7.36 / -	2.99	93
Газпром А9	5,000	7.23	20/08/2008	-	12/02/2014	97.75	97.75	0.00	1.99	-3.15	7.86 / -	4.56	130
ГидроОгк	5,000	8.10	02/07/2008	-	29/06/2011	100.50	100.50	-	5.08	-1.50	8.08 / -	2.72	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	18/04/2008	-	18/04/2008	100.10	100.10	-	0.10	0.18	9.67 / 9.67	0.12	337
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/03/2008	-	02/09/2009	99.45	99.45	-	0.31	-0.55	11.43 / -	1.22	488
ЕЗСК	1,000	8.74	10/04/2008	08/04/2010	05/04/2012	100.00	98.00	0.50	0.50	-0.02	5.03 / 9.48	1.74	302
Кубаньэнерго	3,000	7.85	23/07/2008	-	21/07/2010	99.93	99.93	0.00	10.41	0.53	8.03 / -	2.04	166
Куйбышеввзот 2	2,000	8.80	07/03/2008	-	04/03/2011	98.95	98.95	0.00	4.99	-0.41	9.42 / -	2.37	297
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/08/2008	-	27/01/2012	99.10	96.00	-1.24	-0.75	-1.37	9.51 / -	3.10	297
Ленэнерго 3	3,000	8.02	23/04/2008	-	18/04/2012	94.90	91.09	-1.85	8.78	-4.16	10.39 / -	3.17	379
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/05/2008	-	17/11/2009	99.58	99.58	-	0.28	-0.92	7.65 / 7.65	1.49	127
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	12/06/2008	-	08/12/2011	98.18	98.18	-	-0.02	-1.84	7.81 / -	3.08	135
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	12/06/2008	-	05/12/2013	99.15	99.15	-	0.70	-2.17	7.73 / -	4.38	118
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/03/2008	15/09/2009	13/09/2011	98.20	98.20	-	-0.40	-1.80	7.86 / 9.01	1.31	258

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													
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/08/2008	23/02/2012	18/02/2016	97.25	97.25	-	-0.75	-2.70	4.63 / 8.66	3.22	216
МОЭСК	6,000	8.05	11/03/2008	-	06/09/2011	98.09	98.09	-	-0.51	-0.96	8.88 / -	2.76	240
ОГК 2	5,000	7.70	03/07/2008	-	07/07/2010	98.47	98.47	0.00	-0.03	0.96	8.60 / -	1.99	217
ОГК 3	3,000	8.25	13/06/2008	13/06/2008	09/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГК 5	5,000	7.50	03/04/2008	01/10/2009	29/09/2011	97.99	97.99	-	2.66	-1.49	4.10 / 9.08	1.35	265
ОГК 6	5,000	7.55	24/04/2008	22/04/2010	19/04/2012	98.37	98.37	0.00	7.32	-0.73	4.56 / 8.57	1.81	214
Пермэнерго	1,000	8.15	27/05/2008	25/05/2010	22/05/2012	97.80	97.80	-0.69	4.33	-0.94	5.16 / 9.47	1.86	301
Русснефть	7,000	9.25	13/06/2008	12/12/2008	10/12/2010	90.74	90.74	-	0.24	2.45	6.56 / 24.12	0.61	1667
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/05/2008	-	10/11/2009	101.50	101.50	0.00	12.91	-1.29	9.21 / 9.21	1.42	277
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	04/06/2008	04/06/2008	02/12/2009	100.13	100.13	-	0.34	0.03	1.68 / 11.52	0.23	513
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	100.29	100.29	0.00	11.01	0.74	2.83 / 7.64	1.46	126
Татэнерго	1,500	9.65	13/03/2008	-	13/03/2008	99.97	99.97	0.00	7.20	-0.28	10.82 / -	0.03	452
ТГК 1	4,000	7.75	18/03/2008	16/03/2010	11/03/2014	99.53	99.53	0.00	0.03	0.51	2.87 / 8.16	1.72	175
ТГК 4	5,000	7.60	05/06/2008	04/06/2009	31/05/2012	99.10	99.10	0.00	13.09	0.05	2.57 / 8.53	1.11	214
ТГК 6	2,000	10.00	27/05/2008	24/02/2009	21/02/2012	100.30	100.30	0.00	0.28	0.30	2.50 / 10.03	0.86	359
ТГК 8	3,500	8.00	15/05/2008	03/06/2008	10/05/2012	99.75	99.75	0.00	0.25	0.65	2.45 / 9.17	0.23	290
ТГК 10	3,000	7.60	19/06/2008	-	17/06/2010	98.45	98.45	0.45	10.32	-0.57	8.52 / 8.52	1.95	210
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	03/04/2008	01/04/2010	29/03/2012	97.01	97.01	0.00	0.51	-0.64	5.00 / 9.52	1.73	306
Челябэнерго	600	8.40	15/05/2008	15/05/2008	13/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.77 / 8.46	0.18	222
Энергострой	1,500	9.50	23/05/2008	21/11/2008	20/05/2011	98.20	98.20	0.00	9.38	-0.30	2.81 / 12.50	0.62	599
Энергоцентр	3,000	9.30	10/07/2008	09/01/2009	11/07/2010	99.99	99.99	0.00	0.91	0.49	5.55 / 9.50	0.76	311
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/03/2008	12/03/2009	09/03/2012	98.50	97.50	-0.48	-1.00	-0.90	2.83 / 10.98	0.87	449
ФСК ЭЭС 2	7,000	8.25	24/06/2008	-	22/06/2010	100.90	100.90	-	0.10	-1.74	7.96 / -	1.96	156
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	13/06/2008	-	12/12/2008	99.70	99.70	-	1.94	-0.50	7.62 / -	0.71	131
ФСК ЭЭС 4	6,000	7.30	10/04/2008	-	06/10/2011	99.25	99.25	-	7.36	-1.40	7.68 / -	2.91	124
ФСК ЭЭС 5	5,000	7.20	03/06/2008	-	01/12/2009	99.60	99.60	0.00	0.00	-0.64	7.58 / -	1.53	119
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/08/2008	-	26/02/2009	99.70	99.70	-	-0.30	-0.31	10.38 / -	0.87	392
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/08/2008	-	26/02/2010	99.57	99.57	0.00	5.69	0.52	9.61 / -	1.70	313
Белон 1	1,500	9.10	04/06/2008	-	03/06/2009	98.50	98.50	-	-1.50	-1.85	10.65 / -	1.07	416
Белон 2	2,000	9.25	28/08/2008	27/08/2009	23/02/2012	100.45	100.45	-0.05	0.75	1.35	3.51 / 9.12	1.30	269
Золото Селигдара 1	500	13.00	25/06/2008	25/06/2008	21/12/2011	98.01	98.01	-	-0.49	-1.89	1.65 / 20.60	0.26	1357
Золото Селигдара 2	300	-	01/04/2008	30/06/2009	28/06/2011	99.00	99.00	-0.50	-1.00	-0.63	0.30 / 0.76	1.32	-543
Кокс 1	3,000	8.95	17/07/2008	-	16/07/2009	99.00	99.00	-	3.93	-0.50	9.97 / -	1.19	350
Кокс 2	5,000	8.70	20/03/2008	18/03/2010	15/03/2012	97.98	97.98	0.00	9.96	-0.97	5.25 / 10.05	1.67	356
Магнезит 1	1,500	8.25	19/06/2008	-	18/12/2008	98.45	98.45	0.00	7.90	0.15	10.56 / 10.56	0.70	413
Магнезит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	96.70	95.90	1.30	0.30	-0.13	9.53 / -	3.11	297
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	02/04/2008	-	01/04/2009	99.00	99.00	0.00	2.77	-0.45	12.51 / -	0.89	648
Макси Групп	3,000	14.00	13/03/2008	-	12/03/2009	99.50	99.50	-	0.00	-0.20	10.91 / 10.91	0.85	2666
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/08/2008	-	27/02/2009	97.80	97.80	0.00	0.30	0.80	11.47 / -	0.87	495
Мечел 2	5,000	8.40	18/06/2008	16/06/2010	12/06/2013	99.51	99.51	0.00	-0.39	-2.04	3.99 / 8.82	1.93	238
Нижне-Ленское 1	550	-	19/06/2008	-	18/06/2009	99.45	98.00	-	0.73	0.73	1.00 / 1.00	1.29	-523

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													
Нижне-Ленское 2	400	11.75	08/07/2008	-	08/07/2008	98.42	98.42	-	-1.08	-0.98	17.14 / 17.14	0.30	1037
НОК	400	12.30	27/03/2008	25/09/2008	22/09/2011	100.35	97.96	-	-0.51	-0.87	2.28 / 14.34	0.48	775
НСММЗ	1,000	1.00	19/05/2008	-	19/05/2008	95.99	90.00	2.88	2.88	2.88	42.36 / 42.36	0.17	3257
ОМК	3,000	9.20	12/06/2008	-	12/06/2008	100.40	100.40	0.00	10.35	-0.01	7.77 / -	0.26	158
РМК Финанс	3,000	8.75	08/04/2008	-	06/04/2010	95.00	94.00	0.00	7.55	-2.51	12.13 / -	1.69	552
РусАл 3	6,000	7.20	21/03/2008	-	21/09/2008	99.55	99.55	-	5.15	-0.01	8.20 / -	0.50	191
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/05/2008	25/11/2008	24/05/2011	99.70	99.70	0.00	0.40	0.70	2.83 / 12.31	0.63	580
ТМК 2	5,000	9.60	19/08/2008	16/02/2010	15/02/2011	100.52	100.52	-	0.12	0.51	6.46 / 9.52	1.67	305
ТМК 3	3,000	7.60	25/03/2008	-	24/03/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Хайленд Голд	750	12.75	02/04/2008	-	02/04/2008	100.06	100.06	-	-0.04	-0.41	12.42 / 12.42	0.07	598
ЧТПЗ	3,000	9.50	18/06/2008	18/06/2008	16/06/2010	100.17	100.17	-	-0.16	-0.43	1.16 / 9.01	0.27	273
Промышленность													
АвтоВаз3	5,000	7.70	24/06/2008	-	22/06/2010	99.90	99.30	-0.28	5.70	-0.15	8.04 / 8.04	1.97	164
АвтоВаз4	5,000	7.80	27/05/2008	26/05/2009	20/05/2014	99.50	99.45	-0.03	10.49	0.09	1.70 / 8.41	1.08	203
Автоприбор	500	13.20	30/04/2008	-	29/04/2009	98.52	98.52	-	-0.63	0.42	15.12 / 15.12	0.93	838
Арнест	600	9.60	23/04/2008	23/04/2008	29/04/2009	99.80	99.80	0.30	0.30	0.80	1.34 / 11.19	0.13	482
ВагонМаш 1	300	13.50	19/06/2008	-	19/06/2008	99.80	99.80	0.00	-0.10	-0.20	14.51 / 14.51	0.26	794
ВагонМаш 2	1,000	11.00	18/06/2008	-	15/12/2010	99.38	99.38	0.00	-0.22	0.33	1.41 / -	2.62	-484
ВКМ	1,000	9.75	04/06/2008	-	04/06/2008	99.12	99.12	-	-0.28	0.02	13.65 / 13.65	0.22	714
ВМУ	1,500	11.00	24/06/2008	23/12/2008	22/12/2009	98.51	98.51	-	-0.29	-1.29	6.03 / 13.37	0.69	679
ВолгаБурМаш	600	14.00	09/04/2008	-	08/10/2008	100.00	99.61	-	-0.20	0.25	14.79 / 14.79	0.50	816
Востокцемент	800	11.00	22/05/2008	-	19/11/2009	99.04	99.04	-1.12	-1.12	-1.12	11.95 / 11.95	1.40	537
ГАЗ	5,000	9.30	12/08/2008	10/02/2009	08/02/2011	99.91	99.91	-	-0.11	-0.40	3.13 / 9.61	0.84	320
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/05/2008	27/05/2008	24/11/2009	99.35	99.35	-	4.86	-0.16	1.74 / 13.05	0.21	658
ГС Сухого	5,000	7.85	27/03/2008	24/09/2009	26/03/2017	97.99	97.99	0.00	0.49	-0.61	1.68 / 9.47	1.33	303
Дорогобуж	900	8.60	11/06/2008	-	11/06/2008	101.45	101.45	0.00	1.00	1.00	3.24 / 3.24	0.27	-288
ЕПК	1,000	9.35	03/04/2008	-	02/10/2008	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	9.35 / 9.35	0.51	302
ИжМаш 2	1,000	13.35	17/06/2008	-	17/06/2008	100.80	100.80	-	0.55	0.40	10.61 / 10.61	0.26	426
Икрот 3	3,250	8.74	20/03/2008	-	16/09/2010	98.60	98.60	-	1.63	-2.70	9.59 / -	2.05	312
Искитимцемент 2	500	12.50	07/05/2008	-	05/11/2008	101.25	101.25	-	0.25	0.80	10.97 / 10.97	0.59	455
Камаз 2	1,500	8.45	21/03/2008	19/09/2008	17/09/2010	99.85	99.25	-	9.04	-0.30	2.05 / 9.51	0.49	318
Кировский з-д	1,500	9.20	26/03/2008	24/09/2008	24/03/2010	99.53	99.53	0.00	-0.02	0.43	2.82 / 10.31	0.49	394
КМЗ Финанс	2,000	9.50	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.40	99.40	0.00	-0.03	-0.15	1.45 / 11.98	0.25	557
КМПО	1,000	9.30	18/03/2008	16/09/2008	16/03/2010	99.12	99.12	0.00	0.07	0.07	2.99 / 11.31	0.47	489
КриогенМаш 1	500	9.75	08/04/2008	-	08/07/2008	99.91	99.91	0.00	0.13	0.11	10.38 / 10.38	0.31	403
КриогенМаш 2	1,000	11.20	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	99.80	99.80	0.00	0.02	0.08	1.97 / 12.13	0.26	571
ЛОМО 3	1,000	12.50	14/03/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.00	98.50	-	-0.40	-0.49	5.39 / 13.54	0.50	152
Марийский НПЗ 1	800	11.10	17/06/2008	-	16/12/2008	98.00	98.00	-	0.51	0.00	14.28 / 14.28	0.67	764
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	99.70	99.70	-	0.09	0.01	1.41 / 13.33	0.26	683
Метар Финанс	500	12.95	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.95	98.21	-	5.51	0.58	2.03 / 16.91	0.24	1018
МиГ 1	1,000	7.85	04/06/2008	-	03/06/2009	105.00	95.00	-	0.00	0.00	7.99 / 7.99	1.16	162

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													
МиГ 2	3,000	8.90	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	100.00	100.00	0.00	17.50	0.05	0.06 / 0.13	1.45	263
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/07/2008	-	22/01/2009	99.49	99.49	0.00	-0.11	-0.20	10.24 / 10.24	0.79	381
МотороСтроитель 1	800	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	100.00	100.00	1.20	1.20	6.00	10.24 / 10.24	0.88	378
МотороСтроитель 2	1,000	10.00	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	98.50	98.00	-0.25	-0.25	-1.25	4.64 / 12.51	0.76	597
НБ Ретал	1,000	9.90	11/06/2008	10/12/2008	09/12/2009	98.10	98.10	-	8.42	1.00	5.65 / 12.89	0.66	635
НикосХим 2	1,500	11.25	15/05/2008	-	20/08/2009	97.52	97.52	-	-0.42	-0.48	13.79 / 13.79	1.20	712
Нитол 2	2,200	11.75	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	98.93	98.93	-	0.07	-0.07	12.80 / 14.19	0.25	764
НКНХ 4	1,500	9.99	31/03/2008	30/03/2009	26/03/2012	100.99	100.99	-	-0.81	-0.08	2.49 / 9.19	0.92	278
Нэфис 2	1,000	10.20	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	100.00	99.55	-0.03	-0.03	0.08	1.83 / 11.18	0.27	481
ОЗНА	500	10.50	10/06/2008	09/12/2008	08/12/2009	99.25	99.25	0.00	0.00	0.00	5.20 / 11.83	0.67	534
ОМЗ 4	900	-	28/08/2008	-	26/02/2009	89.40	89.40	0.00	0.00	0.00	12.03 / 12.03	0.88	549
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/03/2008	01/09/2009	30/08/2011	100.70	100.70	0.00	10.28	-0.10	3.73 / 8.47	1.27	207
ПензТяжПромАрматура	500	12.50	14/05/2008	12/11/2008	11/11/2009	99.61	99.61	0.00	-0.14	0.03	5.59 / 13.46	0.59	689
Пеноплэкс	1,500	11.25	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.45	99.45	-	0.05	0.19	2.21 / 13.48	0.26	698
ПМЗ	1,200	9.60	22/04/2008	-	21/07/2009	99.60	98.80	-	7.81	-0.15	3.36 / 3.36	1.29	-290
Промтрактор 1	1,500	9.20	03/07/2008	-	03/07/2008	100.10	99.96	-	0.08	-0.02	9.24 / 9.24	0.31	295
Промтрактор 2	3,000	10.75	22/04/2008	20/10/2009	18/10/2011	100.61	100.61	-	-0.04	-0.59	4.94 / 10.58	1.34	408
Протон Финанс	1,000	8.50	17/06/2008	16/12/2008	12/06/2012	100.20	100.20	-0.02	5.07	-0.02	1.57 / 8.37	0.71	204
РОССКАТ	1,200	10.30	23/07/2008	21/01/2009	21/07/2010	97.75	97.70	-0.03	6.46	-1.40	5.06 / 13.49	0.76	689
РостВертол	800	-	27/05/2008	-	26/05/2009	99.97	99.97	0.00	0.00	0.00	0.02 / 0.02	1.23	-620
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/03/2008	-	28/02/2012	99.90	99.90	0.00	0.00	-0.10	0.03 / 0.03	3.89	-631
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/03/2008	-	25/03/2008	100.15	100.10	-0.03	0.07	-0.06	9.45 / 9.45	0.06	316
СалаватСтекло 2	1,200	10.50	30/04/2008	-	28/10/2009	99.00	99.00	0.00	0.00	-1.00	11.47 / 11.47	1.36	493
Сатурн НПО 1	1,500	10.50	23/03/2008	-	23/03/2008	100.15	100.10	-	5.36	-0.88	8.14 / 8.14	0.05	189
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/03/2008	-	20/09/2011	100.01	100.01	-	5.42	0.51	0.13 / 0.13	3.39	-617
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/06/2008	06/12/2008	06/06/2014	98.49	98.49	0.00	-0.01	-0.31	1.36 / 11.12	0.67	461
Северсталь Авто 1	1,500	8.00	24/07/2008	-	21/01/2010	100.05	100.00	-	0.22	-1.03	8.14 / 8.14	1.64	173
Северсталь Авто 2	3,000	7.70	23/07/2008	21/07/2010	17/07/2013	97.00	96.90	0.45	0.20	-1.03	4.32 / 9.35	2.02	290
Севкабель 2	1,000	1.00	-	-	28/11/2008	98.50	98.50	0.00	0.00	0.00	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/04/2008	-	27/03/2012	99.80	99.00	-0.40	10.28	0.27	11.93 / -	2.91	527
Сибирский цемент	800	9.70	12/06/2008	-	12/06/2008	99.00	99.00	-	-1.00	-1.00	13.80 / 13.80	0.24	728
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	100.29	100.29	0.00	11.01	0.74	2.83 / 7.64	1.46	126
СНХЗ	1,000	12.00	01/04/2008	-	29/09/2009	96.89	96.89	0.00	-0.56	-0.68	14.76 / 14.76	1.23	803
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	24/04/2008	-	24/04/2008	100.00	100.00	0.00	-0.20	-0.49	12.10 / 12.10	0.13	567
ТАИФ	4,000	8.42	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	99.30	99.29	0.05	0.05	0.75	2.09 / 10.06	0.46	370
ТВЗ	1,000	9.25	20/06/2008	20/06/2008	18/06/2010	99.60	99.60	0.00	0.10	-0.60	1.40 / 10.82	0.27	447
Тензор	500	12.20	20/05/2008	20/05/2008	17/11/2009	99.50	98.00	-	-0.75	0.25	2.31 / 18.92	0.19	1204
Терна 1	500	-	17/06/2008	-	16/12/2008	98.90	98.90	-0.10	-0.10	-0.10	1.41 / 1.41	0.78	-476
Терна 2	1,500	12.00	09/05/2008	-	04/11/2011	99.50	99.50	0.00	-0.03	0.43	2.45 / 2.45	3.22	-387
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/05/2008	14/05/2008	11/11/2009	99.60	99.60	-	-0.02	0.45	1.42 / 12.28	0.18	586
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/03/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.07	96.07	0.00	9.35	-0.43	5.06 / 13.01	1.23	639

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													
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/08/2008	12/02/2009	10/02/2011	98.90	98.90	0.00	9.57	-0.75	3.28 / 10.08	0.84	364
УМПО 2	4,000	9.50	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.80	99.80	-	-0.05	-0.05	1.71 / 10.36	0.27	402
УНИКУМ	1,000	13.50	17/06/2008	16/12/2008	15/12/2009	99.00	99.00	-	-0.49	-0.48	6.86 / 15.36	0.66	865
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	01/04/2008	-	30/09/2008	100.18	100.18	-	9.37	-0.20	9.25 / 9.25	0.51	292
Уралвагонзавод 2	3,000	10.10	02/04/2008	02/04/2008	05/10/2010	100.31	100.31	-	5.67	-0.04	0.20 / 6.22	0.08	297
УралХимПласт	500	13.50	25/04/2008	25/07/2008	21/01/2011	99.98	99.98	0.00	0.00	0.00	1.91 / 14.22		
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/03/2008	02/03/2010	28/02/2012	98.49	98.49	0.00	-0.01	1.19	4.80 / 9.30	1.65	284
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/07/2008	-	08/07/2011	99.00	99.00	-	14.16	-0.50	10.62 / 10.62	2.61	409
Энергомаш	700	11.50	27/05/2008	27/05/2008	22/11/2011	100.10	100.10	-	10.23	-0.02	0.70 / 11.18	0.21	481
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/07/2008	-	18/01/2011	100.00	99.00	0.50	0.50	-0.47	15.21 / -	2.09	886
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	14.00	18/06/2008	-	17/06/2009	100.60	100.60	-	-0.26	0.35	13.88 / 13.88	1.05	722
АК Сибирь	2,300	10.70	22/07/2008	20/01/2009	17/07/2012	99.00	98.91	0.86	10.29	1.05	2.53 / 12.30	0.77	577
Акртел	200	12.00	18/07/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.70	99.70	0.00	0.00	0.00	3.59 / 13.16	0.36	666
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	03/06/2008	02/12/2008	30/11/2010	100.25	100.24	-	-0.01	-0.26	2.21 / 7.98	0.68	167
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	03/06/2008	-	30/11/2010	100.00	99.99	-	2.77	-1.10	8.67 / -	2.26	226
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/03/2008	08/09/2009	03/09/2013	99.00	99.00	-	-0.50	-1.21	2.53 / 8.99	1.30	257
Дальсвязь 2	2,000	8.85	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	102.30	100.20	-0.56	9.61	-0.65	4.62 / 8.39	1.90	195
Дальсвязь 3	1,500	8.60	04/06/2008	-	03/06/2009	100.60	100.60	-	9.82	-0.63	8.23 / -	1.10	161
ДВТГ	1,000	10.75	05/08/2008	03/02/2009	03/08/2010	98.80	98.80	0.00	0.00	0.30	4.83 / 12.51	0.80	595
Истлайн 2	3,000	11.00	22/05/2008	-	22/05/2008	99.70	99.70	-	-0.70	-0.60	12.61 / 12.61	0.20	616
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	23/04/2008	23/04/2008	21/04/2010	99.90	99.90	0.00	10.36	-0.15	7.34 / 13.88	0.12	736
МГТС 4	1,500	7.10	23/04/2008	-	22/04/2009	99.99	95.00	-1.52	-1.52	-2.45	9.68 / 9.68	1.01	325
МГТС 5	1,500	7.10	27/05/2008	-	25/05/2010	99.80	99.80	0.00	0.00	-0.10	0.84 / 0.84	2.14	-471
Мегафон 3	3,000	9.25	15/04/2008	-	15/04/2008	100.25	100.24	-0.16	-0.16	-0.10	7.12 / -	0.11	96
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/07/2008	-	10/07/2008	98.50	98.50	-	-0.50	-0.95	16.53 / 16.53	0.30	981
РЖД 3	4,000	8.33	04/06/2008	-	02/12/2009	101.86	101.86	0.00	5.18	-0.89	7.30 / -	1.53	92
РЖД 5	10,000	6.67	24/07/2008	-	22/01/2009	99.80	99.80	-	0.00	-0.40	7.01 / -	0.82	70
РЖД 6	10,000	7.35	14/05/2008	-	10/11/2010	99.63	99.63	-	5.23	-1.37	7.64 / -	2.27	125
РЖД 7	5,000	7.55	14/05/2008	-	07/11/2012	102.10	102.10	-	3.75	-1.10	7.14 / -	3.69	65
Северо-Западный Телеком 3	3,000	-	29/05/2008	-	24/02/2011	100.10	100.09	0.10	0.10	0.97	-0.03 / -0.03	2.98	-629
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/03/2008	-	08/12/2011	100.55	100.54	-	8.68	0.05	8.17 / -	2.99	168
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	25/04/2008	-	25/04/2008	100.08	100.08	0.00	-1.01	-0.37	8.67 / -	0.13	245
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.89	99.88	0.01	3.02	-0.10	1.77 / 8.22	0.49	194
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/05/2008	-	20/05/2009	100.25	100.25	0.00	4.47	-0.75	8.59 / -	1.06	219
Смартс 3	1,000	14.10	01/04/2008	30/09/2008	29/09/2009	99.75	99.75	-	0.45	0.75	5.55 / 15.03	0.47	839
Трансаэро	2,500	10.66	07/08/2008	-	05/02/2009	98.10	98.00	-	0.05	0.05	13.35 / 13.35	0.80	674
УРСИ 5	2,000	9.19	17/04/2008	-	17/04/2008	100.29	100.29	0.00	7.20	-0.21	6.78 / -	0.12	63
УРСИ 6	2,000	8.20	22/05/2008	20/11/2008	17/11/2011	100.25	100.25	-	5.09	-0.08	1.56 / 7.96	0.65	166
УРСИ 7	3,000	8.40	18/03/2008	17/03/2009	13/03/2012	99.75	99.75	-	2.94	-0.70	2.32 / 8.84	0.90	244
Усть-Луга	600	9.90	15/05/2008	-	11/02/2010	101.20	101.20	0.51	1.20	-0.30	9.54 / -	1.63	307

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													
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/04/2008	-	01/04/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.11 / -	0.93	365
Центртелеком 4	7,000	13.80	20/08/2008	-	21/08/2009	106.33	106.33	-	4.42	-2.27	9.30 / 9.30	1.26	287
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/03/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.15	100.15	0.00	0.00	0.15	1.14 / 7.93	0.45	167
Эйрюнион	1,500	12.50	13/05/2008	-	10/11/2009	92.35	92.35	-	-1.40	-2.67	17.51 / 17.51	1.03	1211
ЮжТелеком 3	3,500	9.00	09/04/2008	-	10/10/2009	99.10	99.10	-	4.89	-0.85	9.19 / 9.19	1.36	277
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/03/2008	-	09/12/2009	100.55	100.55	-	-0.65	-1.03	10.01 / -	1.46	340
ЮжТелеком 5	2,000	7.55	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	96.92	96.92	0.00	0.02	-0.58	5.07 / 9.29	1.90	284
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/03/2008	-	10/03/2009	100.05	100.04	0.14	0.10	0.17	10.28 / 10.28	0.87	382
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	17/06/2008	16/12/2008	14/12/2010	99.50	99.49	-	1.15	1.37	3.26 / 11.35	0.69	488
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	31/03/2008	-	30/06/2008	100.65	100.65	0.67	0.67	0.67	6.10 / 6.10	0.30	-8
Автобан Инвест	250	13.00	25/03/2008	-	23/09/2008	99.98	99.98	-	-0.01	0.08	13.67 / 13.67	0.47	711
Автовазбанк	800	11.95	04/04/2008	04/04/2008	02/04/2010	99.80	99.80	0.00	10.22	-0.20	0.60 / 14.91	0.08	832
АИЖК КО	1,000	9.00	26/08/2008	-	23/08/2011	99.46	99.46	2.96	2.96	3.04	9.40 / -	2.79	296
АИЖК 2	1,500	11.00	01/08/2008	-	01/02/2010	107.00	106.25	-0.38	4.31	-0.18	7.36 / -	1.65	98
АИЖК 3	2,250	9.40	15/04/2008	-	15/10/2010	104.00	104.00	0.00	1.40	1.00	7.92 / -	2.16	-
АИЖК 4	900	8.70	01/05/2008	-	01/02/2012	103.00	102.00	-0.50	3.54	-2.00	8.19 / -	3.10	170
АИЖК 5	2,200	7.35	15/04/2008	-	15/10/2012	97.50	97.45	0.82	7.71	-1.96	8.25 / -	3.61	183
АИЖК 6	2,500	7.40	15/04/2008	-	15/07/2014	95.98	95.95	-	0.45	-2.48	8.48 / -	4.66	205
АИЖК 7	4,000	7.68	15/04/2008	-	15/07/2016	95.06	95.06	-	-0.93	-3.69	8.79 / -	5.63	232
АИЖК 8	5,000	7.63	15/03/2008	-	15/06/2018	95.16	95.16	-	-0.64	-3.55	8.60 / -	6.46	228
АИЖК 9	5,000	7.49	15/05/2008	-	15/02/2017	94.16	94.16	0.00	1.94	-3.52	8.69 / -	5.98	231
АК Барс 2	1,500	8.00	24/07/2008	-	22/01/2009	99.10	99.10	0.00	5.90	-0.20	9.26 / 9.26	0.80	287
Акибанк	600	11.60	24/04/2008	24/04/2008	23/04/2009	100.00	99.40	-0.10	0.20	0.50	1.73 / 13.97	0.13	744
Альфа Банк 2	2,000	6.88	02/04/2008	02/04/2008	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	0.27 / 6.78	0.08	59
Банк Россия	1,500	9.00	19/07/2008	19/07/2008	21/07/2010	99.50	99.45	0.07	-0.03	-0.03	1.68 / 10.66	0.34	425
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	19/03/2008	19/06/2008	22/06/2009	101.00	101.00	0.00	1.05	1.00	1.29 / 5.68	0.28	-50
БПФ	500	11.50	15/05/2008	-	12/02/2009	98.45	94.50	-0.53	-0.53	1.48	16.49 / 16.49	0.80	967
ВБРР	575	10.00	07/04/2008	-	11/10/2009	104.56	104.36	-0.08	-0.08	-0.08	7.23 / 7.23	1.39	-
Возрождение	3,000	8.95	05/03/2008	-	03/03/2010	98.24	98.24	0.00	0.00	-1.26	10.19 / -	1.63	368
Восточный Экспресс	1,500	10.30	19/03/2008	-	17/03/2010	100.05	99.50	-0.32	-0.32	-0.23	0.33 / 0.33	1.94	923
ВТБ 24	6,000	8.20	09/04/2008	08/10/2008	05/10/2011	99.70	99.70	0.00	-0.23	-0.50	1.49 / 8.89	0.53	257
ВТБ 4	5,000	6.30	20/03/2008	-	19/03/2009	99.80	99.80	-0.17	-0.10	-0.19	0.47 / 0.47	1.01	448
ВТБ 5	15,000	5.90	24/04/2008	25/04/2008	17/10/2013	99.70	99.70	0.00	-0.13	-0.10	6.10 / 8.21	0.13	198
ВТБ 6	15,000	5.75	16/04/2008	16/07/2008	06/07/2016	99.10	99.10	0.00	4.97	-0.25	0.37 / 8.50	0.34	223
ГазБанк	750	10.50	20/05/2008	15/04/2008	25/11/2008	99.70	99.70	-	-0.10	0.20	11.18 / 13.44	0.10	694
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/07/2008	-	27/01/2011	97.05	97.05	-	0.02	-1.25	8.43 / -	2.45	202
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/05/2008	-	20/11/2013	99.97	99.97	0.00	0.00	0.00	6.65 / 6.65	4.49	15
Глобэкс	2,000	11.00	13/03/2008	-	15/03/2010	99.97	99.97	0.00	0.00	0.01	9.79 / 9.79	1.64	332
Дельта Кредит 1	1,500	7.09	03/06/2008	-	01/12/2009	100.50	100.50	0.00	0.00	0.00	6.89 / -	1.54	53
Дельта Кредит 2	2,000	6.88	02/04/2008	02/04/2008	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	0.27 / 6.78	0.08	59

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	12.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	97.00	97.00	0.00	-0.30	-0.75	7.46 / 16.73	0.66	993
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	98.47	98.47	0.00	-0.15	-0.03	1.88 / 15.76	0.24	911
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	98.47	98.47	0.00	-0.15	-0.03	1.88 / 15.76	0.24	911
ЖилСоцИпотека 1	600	7.00	24/04/2008	-	22/10/2009	99.95	99.95	-	0.00	0.00	7.15 / 7.15	1.44	79
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	17/04/2008	17/04/2008	15/04/2010	99.95	99.10	-0.07	-0.07	0.03	0.87 / 15.26	0.11	865
ЖилФинанс	500	10.50	21/03/2008	-	19/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.91 / 10.91	0.69	447
Зенит 2	2,000	8.39	17/08/2008	-	16/02/2009	100.57	100.57	-	6.66	0.97	7.90 / -	0.87	155
Зенит 3	3,000	9.50	14/05/2008	14/05/2008	09/11/2011	100.18	100.18	-	5.06	-0.27	0.46 / 8.62	0.18	236
Зенит 4	3,000	8.13	04/04/2008	04/04/2008	06/04/2010	101.09	101.09	0.00	1.10	1.09	-0.18 / -4.04	2.02	-638
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	15/04/2008	-	14/10/2008	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	10.29 / 10.29	0.54	391
Кедр 2	1,000	11.15	18/03/2008	-	15/09/2009	100.20	99.70	-	-0.05	0.00	12.88 / 12.88	1.24	646
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/03/2008	17/09/2008	23/03/2010	100.00	99.20	0.05	5.29	-0.45	2.92 / 11.05	0.47	468
КМБ 2	3,400	7.75	04/06/2008	03/12/2008	30/11/2011	99.40	99.25	-	4.93	-0.23	1.79 / 8.85	0.68	251
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/08/2008	06/08/2008	03/02/2010	98.50	98.50	0.30	0.30	-0.70	2.62 / 11.94	0.38	551
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	99.80	99.80	0.00	-0.10	-0.10	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/05/2008	-	23/05/2008	99.88	99.88	-	0.08	0.63	12.22 / 12.22	0.20	580
Мастербанк 3	1,200	11.50	04/06/2008	-	30/11/2011	99.00	99.00	0.00	-1.00	-1.00	12.17 / 12.17	2.73	559
МДМ 3	6,000	8.50	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	100.89	100.89	0.00	1.05	1.19	2.61 / 7.02	0.53	77
Медведь	750	12.80	05/03/2008	03/09/2008	01/09/2010	99.70	99.70	0.00	0.00	0.62	2.81 / 14.11	0.42	755
МИА 1	2,200	10.00	-	15/04/2008	20/09/2012	103.12	103.12	0.00	-1.13	-1.13	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	09/05/2008	-	09/08/2008	99.25	99.25	-	0.00	-0.25	10.78 / 10.78	0.39	-
МИА 3	1,500	7.95	29/05/2008	26/02/2009	23/02/2012	99.70	99.70	-	0.00	-0.25	2.13 / 8.53	0.88	215
МКБ 2	1,000	11.50	05/06/2008	-	04/06/2009	101.00	101.00	0.00	1.00	1.00	10.88 / 10.88	1.06	438
МКБ 3	2,000	9.50	18/06/2008	17/12/2008	16/06/2010	100.00	100.00	0.00	0.77	0.70	3.39 / 9.69	0.70	330
МЛК Финанс	550	12.90	24/04/2008	-	23/07/2009	100.00	95.00	-2.40	-2.40	-2.40	15.77 / 15.77	1.13	898
ММБ 2	3,000	7.55	13/08/2008	-	11/02/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	7.69 / 7.69	0.86	135
МОИА 1	1,500	9.00	20/06/2008	-	21/12/2010	93.00	93.00	0.00	3.83	-3.00	12.85 / 12.85	1.90	613
МОИА 2	3,000	7.99	07/03/2008	-	07/09/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	8.15 / 8.15	2.28	172
МОИТК 1	3,000	9.00	27/03/2008	-	26/09/2009	95.90	95.90	0.00	0.10	-2.10	14.61 / -	0.71	695
МОИТК 2	4,000	8.99	26/03/2008	26/03/2009	26/03/2011	100.33	100.33	0.00	5.83	5.34	3.13 / 8.83	0.92	243
Мос. Залог. Банк	800	11.65	17/05/2008	-	17/11/2009	100.00	100.00	-	1.50	0.00	11.96 / 11.96	1.38	539
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.50	04/06/2008	-	10/12/2008	99.98	99.98	0.00	0.00	0.00	9.71 / 9.71	0.68	332
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/08/2008	19/08/2008	15/02/2011	97.03	97.03	0.00	0.00	-2.77	2.42 / 15.84	0.40	917
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	18/06/2008	17/06/2009	12/06/2013	95.95	95.95	0.00	-0.05	0.10	3.12 / 12.53	1.09	595
Номос 7	3,000	9.25	17/06/2008	17/06/2008	16/06/2009	100.10	100.10	-	0.00	0.00	9.35 / 9.00	1.12	306
НФК	1,000	9.80	09/05/2008	09/05/2008	12/05/2009	99.40	99.40	-0.25	-0.10	0.05	2.05 / 13.77	0.16	722
ОИЖК	1,000	9.24	26/08/2008	-	21/02/2012	100.70	100.70	0.00	0.00	0.00	9.23 / -	3.12	270
ОргрАсБанк	500	6.00	11/08/2008	-	10/02/2009	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	5.97 / 5.97	0.88	-31
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/08/2008	-	31/08/2009	98.90	98.40	-	-0.10	-0.45	9.71 / -	1.31	325
Пробизнес 5	1,000	8.69	30/04/2008	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	0.01	0.01	0.01	8.81 / 8.75	1.01	260
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/05/2008	21/05/2009	17/05/2012	96.55	96.55	0.00	0.72	-1.37	3.33 / 11.38	1.04	487

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													
ПФПГ	1,100	11.70	21/04/2008	20/10/2008	19/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	4.69 / 11.99	0.54	552
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/03/2008	-	23/09/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.51 / 0.51	1.46	610
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	99.57	99.57	0.00	0.00	0.67	2.92 / 11.68	0.43	525
Реннис	750	10.40	01/04/2008	-	30/03/2010	99.62	99.62	-	0.12	0.43	0.59 / 0.59	1.96	900
Росбанк	3,000	7.89	16/08/2008	-	15/02/2009	99.95	99.95	0.00	3.30	0.50	7.90 / 7.90	0.87	155
РСХБ 1	3,000	7.20	05/03/2008	-	04/06/2008	99.75	99.75	0.00	-0.10	-0.37	8.46 / 8.46	0.23	220
РСХБ 2	7,000	7.85	21/05/2008	-	16/02/2011	97.00	97.00	-	-0.95	-2.20	9.32 / -	2.43	288
РСХБ 3	10,000	7.34	21/08/2008	18/02/2010	09/02/2017	97.20	97.17	0.19	0.34	-1.40	2.09 / 9.13	1.70	268
РСХБ 4	10,000	8.20	09/04/2008	08/10/2008	27/09/2017	99.87	99.87	0.00	0.09	-0.38	0.54 / 8.58	0.54	228
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	08/04/2008	-	08/04/2008	100.10	99.95	-	0.03	-0.07	8.57 / 8.57	0.09	231
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/08/2008	-	12/08/2010	98.28	98.28	0.00	9.75	-0.12	9.36 / 9.36	2.06	323
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	99.00	98.50	0.05	-0.10	0.05	2.34 / 11.30	0.46	489
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/08/2008	11/02/2009	09/02/2011	97.73	93.00	-	0.80	-2.19	4.48 / 13.98	0.83	733
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/03/2008	-	20/09/2011	99.83	99.83	-	-0.04	-0.17	0.19 / 0.19	3.40	512
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	18/04/2008	17/10/2008	13/04/2012	97.85	97.85	0.00	4.75	-0.15	1.85 / 12.24	0.54	576
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	03/06/2008	-	02/12/2008	101.15	101.15	0.00	8.23	0.00	6.13 / -	0.69	-12
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	03/06/2008	-	02/12/2008	98.75	98.75	0.00	8.39	0.00	9.45 / -	0.67	307
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/08/2008	-	12/02/2010	96.50	96.50	0.00	11.91	-0.76	9.99 / -	1.67	350
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	98.05	98.05	-	0.03	1.05	12.39 / 12.39	0.87	582
РусьБанк 2	2,000	9.50	22/08/2008	22/08/2008	22/02/2010	99.00	99.00	0.64	8.31	0.70	10.32 / 12.07	0.42	561
Связьбанк	2,000	8.90	24/04/2008	23/04/2009	21/04/2011	98.00	98.00	0.00	4.22	1.25	4.11 / 11.23	0.98	472
Северная Казна	1,000	10.75	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.90	99.90	0.00	-0.09	-0.09	10.12 / 10.76	0.51	435
СлавИнвестБанк 2	900	9.50	28/04/2008	-	27/10/2008	100.00	100.00	-	0.00	0.00	9.69 / 9.69	0.57	333
СобинБанк	2,000	11.00	14/05/2008	-	13/05/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	11.27 / 11.27	1.01	476
Солидарность 1	1,000	14.00	04/03/2008	03/06/2008	01/12/2009	100.02	100.02	0.00	0.00	3.77	2.05 / 14.66	0.21	809
Солидарность 2	950	10.70	20/04/2008	22/04/2008	20/04/2010	98.00	98.00	0.00	-0.25	1.32	2.96 / 28.47	0.11	2067
Союз 1	1,000	9.25	24/04/2008	15/04/2008	24/04/2008	100.25	99.91	-0.02	-0.02	-0.09	8.92 / 8.80	0.13	265
Союз 2	2,000	8.37	04/04/2008	-	05/10/2009	100.28	100.28	0.00	-0.12	-0.07	8.34 / -	1.36	193
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/03/2008	05/06/2008	31/05/2012	99.52	99.52	0.00	-0.08	1.02	0.78 / 13.28	0.22	679
СТИН	300	15.50	01/04/2008	-	01/04/2008	99.85	99.85	-	0.39	-0.29	17.64 / 17.64	0.07	1086
Судостроительный Банк 1	1,500	9.85	03/07/2008	-	02/07/2009	98.15	97.50	-	-0.18	0.33	11.98 / 11.98	1.13	542
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	13/06/2008	13/06/2008	11/06/2010	99.05	99.05	0.00	0.05	0.05	1.62 / 13.35	0.25	686
ТатФонд 3	1,500	11.75	20/05/2008	-	19/05/2009	99.85	99.85	-	-0.25	-0.26	12.39 / 12.39	1.02	584
ТК Финанс	1,000	10.50	20/03/2008	-	18/09/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.75 / 10.75	0.47	436
ТрансКапитал	800	9.20	29/05/2008	29/05/2008	01/06/2009	98.70	98.70	-	0.00	0.56	2.88 / 15.69	0.21	883
ТрансКредитБанк 1	3,000	7.29	17/06/2008	-	15/06/2010	96.05	96.05	-0.65	4.42	-0.75	9.45 / -	1.93	299
ТрансКредитБанк 2	3,000	7.28	17/06/2008	16/06/2009	12/06/2012	98.17	98.17	0.00	2.73	-0.18	2.75 / 8.99	1.13	258
ТрансФинанс 1	3,000	10.50	25/03/2008	-	25/09/2009	100.20	100.20	0.00	0.20	0.00	10.77 / -	1.30	424
ТрансФинанс 2	1,500	10.50	15/08/2008	15/08/2008	10/08/2012	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.09 / 10.75	0.41	438
Тураналем	3,000	7.75	08/04/2008	-	06/10/2009	100.13	100.13	0.00	0.00	0.00	7.80 / 7.80	1.38	142
УБРР 2	1,000	10.25	03/04/2008	-	02/07/2009	99.13	99.13	-	0.13	0.71	11.41 / 11.41	1.11	488

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													
УралЛизингЦентр	1,000	10.00	23/04/2008	-	28/10/2009	97.02	93.83	-3.58	-3.58	-3.58	13.57 / 13.57	1.35	
УРСА 1	1,500	7.65	24/04/2008	-	24/04/2008	99.82	99.82	-	0.07	0.07	9.20 / 9.20	0.13	
УРСА 2	1,500	7.60	14/03/2008	-	12/12/2008	98.00	97.25	0.32	9.16	-0.03	11.27 / 11.27	0.68	
УРСА 3	3,000	9.60	05/06/2008	-	04/06/2009	97.50	97.50	0.00	0.10	-1.00	12.12 / -	1.06	
УРСА 5	3,000	10.05	22/04/2008	-	18/10/2011	92.00	92.00	0.00	-3.39	-3.00	13.28 / -	2.64	
ФинансБизнесГрупп	3,000	10.00	07/07/2008	-	05/07/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.24 / -	1.92	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/05/2008	12/05/2009	11/05/2010	96.50	96.50	-	-0.39	-0.10	7.07 / 12.86	1.00	
ХКФ 3	3,000	9.45	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.00	99.00	-	8.88	0.15	2.51 / 11.85	0.47	
ХКФ 4	3,000	9.95	16/04/2008	15/10/2008	12/10/2011	99.07	99.07	-	-0.17	-0.13	2.04 / 12.02	0.54	
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/05/2008	-	11/11/2008	96.35	96.35	0.00	-3.14	-3.14	17.74 / -	0.57	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	11/05/2008	11/05/2008	11/11/2009	99.20	99.20	0.00	0.10	0.07	1.61 / 14.72	0.17	
Экспобанк	1,000	11.50	25/03/2008	24/06/2008	29/12/2009	100.57	100.57	-	0.17	0.41	1.67 / 9.94	0.28	
Элемент Лизинг	600	12.50	26/03/2008	-	24/03/2010	100.26	99.00	0.63	0.63	-0.37	0.57 / 0.57	1.99	
Элемте	200	-	#N/A N Ар	-	08/02/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Юниаструм банк 1	1,000	-	19/08/2008	-	17/02/2009	100.21	99.25	-	-0.33	-0.32	0.28 / 0.28	0.96	
Юниаструм банк 2	1,500	10.90	17/04/2008	17/10/2008	19/04/2010	99.37	99.37	0.00	0.17	0.97	3.62 / 12.28	0.53	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	96.00	96.00	0.00	11.55	2.00	3.90 / 15.98	0.68	
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	98.80	98.80	-	-0.20	-0.21	14.42 / 14.42	1.12	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/05/2008	25/11/2009	23/11/2011	96.06	96.06	-	-0.94	-1.19	7.48 / 15.49	1.35	
Алтан	150	14.00	01/07/2008	-	30/06/2009	99.50	99.50	-	3.50	4.50	14.90 / 14.90	1.07	
Балтимор 3	800	12.00	15/05/2008	-	15/05/2008	100.00	100.00	0.00	0.15	0.40	12.14 / 12.14	0.18	
Бородино	2,500	10.50	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.60	99.60	0.00	9.81	-0.42	1.98 / 12.15	0.26	
ВБД 2	3,000	9.00	18/06/2008	-	15/12/2010	99.60	99.60	-	-0.50	-2.69	9.37 / -	2.27	
Вожская текстильная	1,000	14.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	98.60	97.01	-	-1.68	-1.18	7.92 / 17.69	0.66	
Волшебный край	500	1.00	03/06/2008	-	02/12/2008	99.50	99.50	0.00	0.00	0.00	1.68 / 1.68	0.74	
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/03/2008	-	10/09/2009	99.98	99.98	-	-0.02	0.32	11.30 / 11.30	1.23	
Дымов	800	10.99	02/05/2008	02/05/2008	30/10/2009	100.10	99.90	-	10.35	0.03	1.10 / 11.08	0.15	
Заводы Гросс	1,000	12.50	17/07/2008	17/04/2008	22/04/2010	100.10	99.81	-0.20	0.05	0.25	2.23 / 12.58	0.11	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	18/12/2009	100.10	100.10	0.00	0.23	0.20	2.06 / 12.36	0.27	
Интурист	1,000	9.00	23/04/2008	-	21/04/2010	98.50	98.50	-1.00	-0.74	-0.95	10.03 / -	1.75	
Карат 2	500	15.00	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	100.00	100.00	-	-0.59	-0.25	2.63 / 15.33	0.27	
КБК Черешмушки	700	11.30	01/09/2008	-	02/03/2009	100.21	100.21	0.00	0.00	0.72	-0.21 / -0.21	1.00	
Кондитер Курск	750	11.44	05/03/2008	04/06/2008	02/06/2010	99.65	99.65	0.00	0.65	0.15	1.48 / 13.49	0.22	
Красный Богатырь	2,000	-	14/08/2008	-	11/02/2010	100.15	100.15	0.15	0.15	0.15	-0.08 / -0.08	1.95	
Махеев	600	12.30	03/06/2008	03/06/2008	01/06/2010	99.20	99.01	0.01	10.51	1.11	1.82 / 16.44	0.22	
Мельн. комб. в Сохльн.	1,000	-	28/08/2008	-	26/02/2009	99.60	99.60	-	0.00	0.00	0.41 / 0.41	0.98	
Мираторг Финанс	2,500	11.25	07/08/2008	07/08/2008	02/08/2012	99.49	99.49	0.00	0.09	0.49	1.24 / 12.85	0.38	
Митленд Фуд	1,000	15.00	20/05/2008	17/02/2009	16/02/2010	99.98	80.00	-9.51	-10.00	-10.01	14.50 / 30.05	0.78	
МКХ 2	1,000	-	26/08/2008	-	25/08/2009	99.00	99.00	0.00	-0.37	0.20	0.68 / 0.68	1.47	
Новые Черемушки 2	300	11.30	22/04/2008	-	22/04/2008	100.00	99.85	-0.02	-0.08	0.08	12.31 / 12.31	0.12	

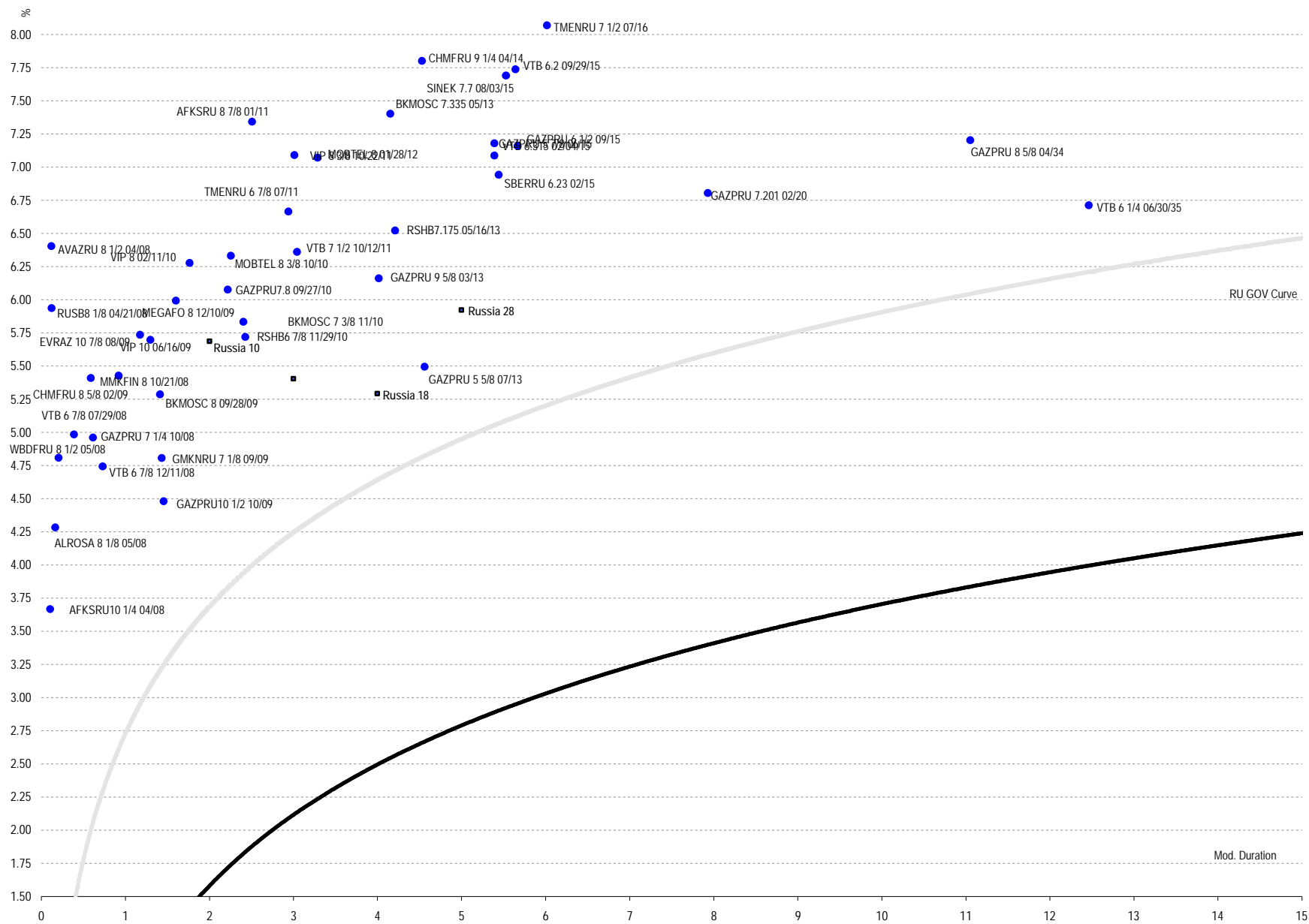
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/03/2008	-	09/06/2009	99.70	99.70	-	0.34	0.40	2.31 / 2.31	1.19	-392
ОСТ 2	1,000	12.50	08/05/2008	-	08/05/2008	99.70	99.70	-	-0.29	0.10	14.44 / 14.44	0.16	788
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/08/2008	-	17/02/2009	99.00	99.00	1.00	1.00	0.00	6.18 / 6.18	0.89	-12
ОХЗ	900	12.50	21/05/2008	21/05/2008	18/11/2009	99.91	99.91	-0.10	-0.10	-0.10	1.66 / 13.54	0.19	704
Очаково 2	1,500	8.50	21/03/2008	-	19/09/2008	99.90	99.90	-	3.89	1.12	8.86 / -	0.49	-275
Парнас 2	1,000	10.80	22/05/2008	19/11/2009	17/11/2011	96.00	96.00	0.00	-0.70	4.00	6.70 / 14.14	1.39	744
ПИТ 2	1,500	1.00	24/03/2008	-	23/03/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	1.04	-521
Рубеж-Полюс Регион	1,000	12.00	03/06/2008	02/12/2008	01/06/2010	99.53	99.53	-0.45	-0.45	-0.45	4.40 / 13.01	0.64	646
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/03/2008	-	05/03/2009	97.60	97.60	0.00	0.05	0.40	16.01 / 16.01	0.54	1068
Русский Текстиль 3	1,200	14.50	22/04/2008	-	20/10/2009	98.00	97.40	-	0.00	-0.60	16.77 / 16.77	1.23	989
Русские масла	1,000	12.50	03/04/2008	02/10/2008	29/03/2012	97.00	97.00	0.00	0.01	0.97	2.67 / 18.89	0.47	1197
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/08/2008	-	13/08/2009	98.00	98.00	0.00	-1.05	-1.05	9.73 / -	1.27	327
Синергия 1	1,000	11.00	23/04/2008	23/04/2008	22/04/2009	100.05	100.05	-	0.02	0.09	1.32 / 10.70	0.13	435
Синергия 2	2,000	10.70	24/07/2008	22/01/2009	22/07/2010	99.25	98.45	-0.65	-0.15	1.15	4.69 / 12.43	0.77	589
Ситроникс	3,000	10.00	25/03/2008	24/03/2009	21/09/2010	99.07	99.07	0.00	-0.13	-	4.73 / 11.24	0.89	473
Спартак ТД	500	13.00	#N/A N Ар	-	23/01/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Талосто 2	1,000	10.00	07/03/2008	-	06/03/2009	98.40	98.00	-	-0.10	-0.55	12.30 / 12.30	0.84	574
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/03/2008	-	09/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	12.55 / -	0.65	601
Черкизово	2,000	8.85	03/06/2008	02/06/2009	31/05/2011	100.00	100.00	-	11.80	0.10	3.56 / 9.03	1.09	261
Эркон продукт	1,200	11.40	13/03/2008	-	10/09/2009	99.91	99.91	0.01	10.51	0.41	0.26 / 0.26	1.44	834
ЭФКО 2	1,500	12.00	25/07/2008	23/01/2009	22/01/2010	98.10	98.10	-1.85	-0.40	-1.90	7.06 / 14.81	0.75	812
Юнимилк	2,000	9.75	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	98.15	98.15	-	-0.35	-0.75	5.06 / 11.41	1.24	488
Торговля													
7 Континент 2	7,000	7.80	19/06/2008	17/06/2010	14/06/2012	97.49	97.49	0.00	0.24	-0.78	5.09 / 9.23	1.93	278
Х5 Финанс	9,000	7.60	08/07/2008	06/07/2010	01/07/2014	99.00	99.00	0.00	6.16	1.41	3.19 / 8.23	2.00	183
Автомир 1	1,000	1.00	04/03/2008	-	01/09/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	1.47	-524
Автомир 2	2,000	10.75	25/06/2008	24/12/2008	23/06/2010	97.99	97.95	0.21	9.91	-0.28	4.91 / 13.87	0.69	726
Азбука Вкуса	1,000	11.50	22/04/2008	22/07/2008	21/07/2009	100.00	99.61	-0.10	-0.10	0.50	12.17 / 27.10	0.30	1941
Алмазный Дом Грэйс	300	13.50	12/06/2008	11/12/2008	07/06/2012	100.00	100.00	0.00	-0.50	-0.50	2.58 / 13.88	0.65	727
АЛПИ	1,500	10.99	22/08/2008	-	21/08/2009	97.00	97.00	-	-0.80	-0.85	13.74 / 13.74	1.22	708
Алькор	1,500	9.55	10/06/2008	-	08/12/2009	95.60	95.60	0.00	0.11	0.40	12.76 / 12.76	1.45	614
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/07/2008	01/07/2008	30/06/2009	98.75	98.75	-	0.05	0.24	11.20 / 19.31	0.28	1238
Арбат Престиж	1,500	10.50	20/06/2008	-	20/06/2008	73.00	73.00	-	-8.90	-20.00	209.50 / 209.50	0.10	14590
Атлант М	1,000	11.25	15/05/2008	-	13/11/2008	98.95	98.90	-	9.61	-0.58	13.26 / 13.26	0.59	670
Банана-Мама	1,000	12.00	25/04/2008	24/10/2008	23/10/2009	99.98	99.98	-	1.48	0.98	4.88 / 12.33	0.55	584
Бахетле	1,000	11.25	21/05/2008	21/05/2008	19/05/2010	100.50	99.85	0.18	0.45	0.37	1.03 / 10.51	0.20	417
БелазКомплект Плюс	500	12.60	24/04/2008	24/04/2008	22/10/2009	98.50	98.11	0.32	-0.20	3.74	2.18 / 26.41	0.11	1881
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/03/2008	-	17/12/2009	100.00	100.00	-	0.25	0.15	15.30 / -	1.35	851
Бразерс	500	15.00	20/03/2008	-	25/12/2009	100.00	100.00	-	-0.20	0.50	15.86 / 15.86	1.36	904
Вега Инвест	700	12.75	04/03/2008	-	02/03/2010	99.98	99.98	0.00	2.09	0.02	0.03 / 0.03	1.88	-623
Виват Финанс	1,000	12.00	22/04/2008	21/10/2008	20/04/2010	95.95	95.95	0.00	0.95	0.00	5.85 / 19.87	0.51	1285

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 1	1,500	10.40	31/07/2008	-	29/01/2009	98.98	98.98	0.00	0.53	0.32	11.93 / 11.93	0.79	540
Виктория 2	1,500	10.89	19/08/2008	-	16/02/2010	99.00	98.95	0.67	0.48	1.07	11.81 / -	1.62	523
Газэкс	1,000	10.50	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	99.30	99.30	-	-0.10	0.05	1.39 / 13.26	0.26	677
ГазЭнергосеть	1,500	8.00	25/06/2008	-	20/06/2012	97.75	97.75	0.00	0.00	-1.87	8.82 / -	3.37	229
Детский Мир	1,150	8.50	05/06/2008	-	26/05/2015	94.00	94.00	0.00	0.85	-0.60	9.90 / -	4.89	322
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	24/04/2008	23/10/2008	20/10/2011	100.70	97.73	1.06	3.86	0.45	1.91 / 10.78	0.57	437
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/04/2008	10/07/2008	09/04/2009	100.20	100.20	-	0.00	-0.01	4.11 / 12.96	0.31	648
Дикси	3,000	9.25	20/03/2008	-	17/03/2011	90.00	89.50	-	2.97	3.45	13.92 / -	2.27	722
Диксис Трейдинг	1,800	-	20/07/2008	-	20/07/2009	99.60	99.60	0.00	-0.20	-0.40	0.29 / 0.29	1.38	506
Домофинанс	1,000	12.50	#N/A N Ar	-	14/02/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Евросеть 2	3,000	-	03/06/2008	-	02/06/2009	74.60	74.60	-	-23.90	-24.40	26.43 / 26.43	0.99	-
Единая Европа	1,200	10.75	17/04/2008	16/10/2008	14/10/2010	100.20	97.80	-	1.20	-0.50	3.05 / 12.80	0.54	629
Имплозия	300	11.25	30/07/2008	-	30/07/2008	99.17	98.07	-	0.62	-0.38	15.33 / 15.33	0.36	869
Инком-Лада 2	1,400	12.50	16/05/2008	-	12/02/2010	100.05	100.05	-	-0.10	-0.10	13.06 / 13.06	1.55	641
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/03/2008	12/06/2009	10/06/2011	98.29	98.29	0.00	-0.41	-0.01	5.18 / 13.06	1.04	644
Инмарко	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	19/12/2008	100.75	100.75	0.15	0.15	0.70	3.78 / 10.01	0.27	369
Инпром 2	1,000	8.80	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	99.00	99.00	-	-0.20	-0.20	3.81 / 10.25	0.77	382
Инпром 3	1,300	8.95	21/05/2008	-	18/05/2011	99.00	99.00	-	0.92	-0.01	9.53 / 9.53	2.55	306
Искрасофт 2	300	13.30	04/03/2008	-	02/03/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	-1.00	13.74 / -	1.50	704
Каро	700	12.50	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	100.50	99.99	0.19	15.54	0.25	2.04 / 11.87	0.28	545
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/03/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.55	99.55	-	-0.43	-0.45	1.07 / 10.88	0.47	449
Комплекс Финанс	1,000	12.50	07/08/2008	07/08/2008	04/02/2010	99.00	99.00	0.50	0.51	0.50	3.43 / 15.48	0.37	883
Копейка 1	1,200	9.40	18/03/2008	-	17/06/2008	99.45	99.45	-	0.10	1.39	11.83 / 11.83	0.26	542
Копейка 2	4,000	8.70	21/05/2008	18/02/2009	15/02/2012	93.61	93.61	-	0.22	0.36	4.06 / 16.96	0.80	1011
Копейка 3	4,000	9.80	21/05/2008	20/08/2008	15/02/2012	96.92	96.92	0.00	7.28	0.92	11.21 / 15.46	0.40	881
Лаверна	1,000	11.00	10/04/2008	-	08/04/2010	99.50	99.50	-	-0.01	-0.50	11.58 / 11.58	1.66	501
ЛБР Интэртрейд	300	14.90	29/05/2008	29/05/2008	26/11/2009	100.00	99.40	0.30	-0.30	1.09	2.27 / 16.55	0.21	986
М. Видео	2,000	9.50	21/05/2008	19/11/2008	18/11/2009	99.90	99.90	0.00	-0.10	-0.10	4.14 / 9.84	0.63	346
Магнит 1	2,000	9.34	21/05/2008	-	19/11/2008	96.00	96.00	-	3.03	-4.70	15.99 / -	0.60	924
Магнит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	96.70	95.90	1.30	0.30	-0.13	9.53 / -	3.11	297
Марта 1	700	14.84	22/05/2008	-	22/05/2008	99.42	99.42	-	-0.03	0.48	18.03 / 18.03	0.19	1122
Марта 2	1,000	12.00	04/06/2008	15/05/2008	06/12/2009	99.80	98.75	-	-0.57	-0.48	12.83 / 24.77	0.16	1735
Марта 3	2,000	13.00	02/08/2008	02/08/2008	02/08/2011	99.04	99.04	-	-0.03	-0.76	2.26 / 18.67	0.35	1165
Матрица	1,200	12.00	11/06/2008	-	10/12/2008	95.00	95.00	-	-0.10	-1.00	20.09 / 20.09	0.62	1302
МеталлСервис	1,500	10.50	28/05/2008	28/05/2008	23/05/2012	100.08	100.08	0.00	1.08	1.00	0.57 / 10.26	0.21	394
Миннеско	500	13.75	12/06/2008	-	10/12/2009	100.50	99.90	-	0.13	-0.30	14.05 / -	1.40	734
Монетка	1,000	12.50	15/05/2008	15/05/2008	14/05/2009	100.50	100.50	0.00	0.00	1.00	1.68 / 9.97	0.18	366
МособлГаз	2,500	8.80	16/05/2008	14/11/2008	17/05/2011	99.45	95.70	1.78	1.88	2.58	2.81 / 12.86	0.62	625
МосОблГаз Финанс 1	1,000	10.75	22/06/2008	-	21/12/2008	100.20	100.20	-	0.20	0.54	10.71 / -	0.70	427
МосОблГаз Финанс 2	3,000	9.25	25/06/2008	-	24/06/2012	96.00	96.00	0.00	0.21	0.91	10.97 / -	2.62	426
Натур Продукт 2	1,000	-	17/06/2008	-	16/06/2009	99.70	99.70	-	10.21	0.00	0.23 / 0.23	1.29	-599

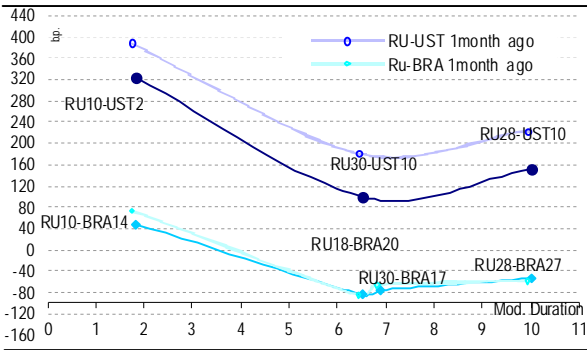
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
ПаркетХолл	300	13.10	03/04/2008	02/10/2008	01/04/2010	99.65	99.65	0.00	-0.60	-0.40	13.97 / 14.43	0.49	785
Патерсон	2,000	10.00	20/03/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.50	99.50	-	0.20	0.00	1.97 / 12.25	0.26	582
Пивдом	1,000	13.00	24/04/2008	23/10/2008	22/04/2010	99.99	99.99	0.00	0.00	0.00	4.06 / 13.37	0.54	682
Протек	5,000	8.90	07/05/2008	04/11/2009	02/11/2011	96.80	96.80	-	0.80	-0.09	5.31 / 11.33	1.39	479
РКС	1,500	10.20	16/04/2008	15/10/2008	15/04/2009	100.00	100.00	-	3.11	0.00	1.11 / 2.00	0.58	-415
Росинтер 2	400	10.00	02/04/2008	-	02/07/2008	98.98	98.98	-	-1.02	0.98	13.83 / 13.83	0.29	730
Росинтер 3	1,000	10.75	30/05/2008	30/05/2008	26/11/2010	100.09	100.09	-	0.39	-0.05	0.93 / 10.48	0.22	415
Самохвал	1,500	11.40	23/04/2008	23/04/2008	21/10/2009	99.49	99.49	-	0.29	0.49	1.30 / 15.47	0.12	884
СанВей	1,000	11.25	04/06/2008	-	03/12/2008	99.35	99.35	-	-0.35	-0.45	12.49 / 12.49	0.65	597
СОРУС	1,200	12.00	08/05/2008	06/11/2008	05/11/2009	100.09	100.09	-	-0.05	0.04	5.02 / 12.39	0.59	588
СПК	1,000	10.20	27/05/2008	25/11/2008	25/05/2010	98.00	97.99	0.50	10.04	-1.02	4.46 / 13.53	0.62	696
Спортмастер	3,000	8.80	23/05/2008	21/11/2008	21/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	2.94 / 8.96	0.64	262
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/08/2008	21/08/2008	20/08/2009	98.40	98.40	0.00	0.00	-1.60	3.97 / 12.57	0.42	610
Техносила	2,000	10.00	29/05/2008	29/05/2008	26/05/2011	99.20	98.80	-	-0.25	0.20	1.07 / 14.73	0.21	816
ТОАП	2,000	12.00	12/06/2008	12/06/2008	10/12/2009	96.40	95.02	-	22.94	-0.41	4.52 / 30.91	0.22	2278
Топ-Книга 1	700	-	07/08/2008	-	05/02/2009	88.00	88.00	13.00	-2.00	-5.96	14.76 / 14.76	0.81	806
Топ-Книга 2	1,500	10.51	12/06/2008	11/12/2008	09/12/2010	98.00	95.00	-	-1.93	-3.30	4.47 / 16.00	0.66	925
ТопПром	500	12.50	18/04/2008	18/04/2008	16/04/2010	100.00	99.50	0.25	-0.03	0.05	0.87 / 15.22	0.11	862
Транстехсервис	1,000	10.39	13/05/2008	12/08/2008	17/08/2010	99.35	99.35	0.00	-0.10	0.35	2.21 / 12.44	0.39	598
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/06/2008	-	01/09/2008	99.02	99.02	-	0.00	0.24	12.06 / 12.06	0.44	565
УК КОРА	1,000	-	15/04/2008	-	14/07/2009	99.95	99.95	0.05	0.05	0.05	0.04 / 0.04	1.36	-619
Фазтон Аэро	1,000	13.50	31/07/2008	-	30/07/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.02	13.93 / 13.93	1.16	726
Холидей	1,500	11.15	03/04/2008	02/10/2008	01/04/2010	98.61	98.61	0.00	0.11	-0.29	3.96 / 14.13	0.49	754
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/05/2008	-	25/11/2008	97.35	97.35	-	-2.45	-2.45	15.98 / 15.98	0.61	924
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	01/04/2008	-	29/09/2009	100.00	99.85	-	0.23	0.12	0.65 / 0.65	1.48	640
Агро-Союз	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	96.00	96.00	0.00	11.55	2.00	3.90 / 15.98	0.68	923
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	98.80	98.80	-	-0.20	-0.21	14.42 / 14.42	1.12	772
Аркада 1	600	13.20	28/06/2008	-	28/06/2008	99.80	98.51	-	-0.04	-0.61	16.51 / 16.51	0.27	980
Аркада 2	700	13.31	21/08/2008	-	20/02/2009	98.74	97.50	-1.01	0.62	0.29	16.41 / -	0.70	952
Аркада 3	1,200	13.65	03/04/2008	02/10/2008	31/03/2011	98.37	98.37	0.00	7.07	-0.43	3.28 / 17.31	0.47	1051
БелГранКорм	700	12.50	04/03/2008	03/06/2008	02/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	4.31 / 13.09	0.22	662
ГОТЭК 2	1,500	10.50	19/06/2008	19/06/2008	18/06/2009	98.50	98.50	-	0.20	-0.60	3.67 / 16.33	0.25	964
ДЗ Финанс	400	11.00	23/05/2008	-	23/05/2008	100.00	99.01	-	1.01	1.01	13.57 / 13.57	0.20	706
МосСельПром	1,000	12.50	13/06/2008	-	12/12/2008	99.15	99.15	-	-0.05	-0.02	14.08 / 14.08	0.66	746
НЛК	500	12.45	#N/A N Ар	-	31/01/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГО 2	1,200	12.95	26/08/2008	-	25/02/2009	97.45	97.45	-	-0.55	-0.55	16.80 / 16.80	0.74	991
Пава 1	350	1.00	15/03/2008	-	15/06/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	0.28	-508
Пава 2	1,000	12.50	09/05/2008	09/05/2008	21/10/2011	99.99	99.99	0.00	-0.21	-0.01	0.64 / 13.11	0.16	658
Разгуляй 1	2,000	1.00	03/04/2008	-	02/10/2008	91.50	89.03	-	1.27	5.27	20.38 / 20.38	0.49	1332
Разгуляй 2	2,000	10.25	01/04/2008	-	27/09/2011	99.98	99.92	0.19	0.05	-0.14	0.24 / 0.24	3.39	459

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
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/03/2008	20/03/2009	16/03/2012	98.77	98.77	0.00	-0.13	-0.73	3.34 / 12.64	0.86	606
Русарго	1,000	8.50	19/07/2008	-	19/07/2008	100.00	100.00	-1.13	-1.13	-1.13	8.63 / 8.63	0.35	236
Сиб Агр Группа	400	12.00	21/05/2008	-	20/05/2009	99.50	99.50	0.00	0.00	-0.46	13.04 / 13.04	1.01	643
Содружество	2,500	10.45	24/04/2008	-	22/10/2009	97.00	97.00	0.00	0.65	-1.25	12.90 / -	1.32	627
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	05/06/2008	-	05/06/2008	99.75	99.75	-	-0.05	0.04	13.34 / 13.34	0.23	685
Адамант 2	2,000	11.25	22/05/2008	-	20/05/2010	98.75	98.75	-	-0.50	-0.25	12.44 / 12.44	1.76	583
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/05/2008	26/05/2009	24/05/2011	100.00	100.00	5.00	0.10	0.00	3.07 / 7.88	1.09	152
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	20/03/2008	18/09/2008	17/03/2011	101.00	101.00	-	0.80	0.70	1.49 / 8.23	0.48	195
Девелопмент-Юг	1,000	12.50	20/05/2008	20/05/2008	18/05/2010	100.35	100.35	0.00	-0.05	-0.05	1.06 / 10.89	0.19	454
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/05/2008	-	24/11/2009	100.02	100.02	0.00	0.00	0.00	12.32 / 12.32	1.39	572
ЖК финанс	1,000	16.00	20/03/2008	18/12/2008	24/12/2009	98.77	98.77	-	9.70	-1.23	17.88 / 18.88	0.62	1191
Инком	1,250	13.10	-	-	28/03/2009	99.32	99.32	0.00	-0.18	-0.12	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/03/2008	-	20/03/2009	99.90	99.90	0.60	10.76	0.22	10.87 / -	0.88	438
Интегра 2	3,000	10.70	03/06/2008	01/12/2009	29/11/2011	98.80	98.80	-	-0.70	-1.90	5.71 / 11.78	1.43	522
Камская долина 3	500	12.80	11/03/2008	09/06/2008	04/06/2009	100.38	100.38	-	0.03	-0.30	11.82 / 11.82	0.23	525
Космос Финанс	2,000	11.25	19/06/2008	19/06/2008	16/06/2011	99.51	99.51	0.00	10.11	0.01	1.19 / 13.26	0.26	677
ЛСР	1,000	10.00	20/03/2008	-	20/03/2008	100.30	100.30	0.00	0.05	0.10	3.44 / 3.44	0.05	-268
ЛСР Инвест 1	2,000	10.70	03/06/2008	03/06/2008	08/12/2009	100.50	100.50	0.00	0.45	0.27	1.26 / 8.72	0.23	246
ЛСР Инвест 2	3,000	8.35	17/07/2008	16/07/2009	14/07/2011	97.50	97.50	0.10	7.03	0.30	4.40 / 10.61	1.18	412
Макромир Финанс 2	1,500	11.65	08/07/2008	08/07/2008	03/07/2012	99.97	97.50	0.74	-0.27	-0.77	1.26 / 15.98	0.31	931
Метрострой	1,500	8.47	28/03/2008	-	23/09/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.16 / 0.16	3.41	224
М-Индустрия	1,000	12.25	19/08/2008	-	16/08/2011	100.10	100.10	-	-0.90	-2.40	12.58 / -	2.58	593
МИАН	2,000	12.37	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	89.00	89.00	0.00	0.00	0.00	9.73 / 42.25	0.33	3247
Миракс 1	1,000	10.50	19/08/2008	-	19/08/2008	99.90	99.90	-	-0.14	-0.10	11.00 / 11.00	0.42	460
Миракс 2	3,000	10.99	20/03/2008	-	17/09/2009	100.25	100.25	-	-0.10	0.05	11.09 / -	1.25	457
МИЭЛЬ	1,500	12.13	15/07/2008	15/07/2008	13/07/2010	100.10	99.50	0.70	0.70	0.70	2.02 / 13.00	0.33	652
Строительство													
ПИК 5	1,120	9.20	20/05/2008	-	20/05/2008	100.01	100.01	-	0.01	0.04	9.46 / 9.46	0.20	316
РИГрупп	1,200	11.85	26/06/2008	26/06/2008	26/12/2009	99.99	99.99	0.00	1.46	1.89	2.10 / 12.10	0.28	562
Рубин	1,200	13.75	15/04/2008	15/04/2008	13/10/2009	99.98	99.98	0.00	-0.02	-0.02	1.02 / 14.03	0.10	750
СпецСтрой 2	2,000	8.59	22/05/2008	22/05/2008	20/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.86 / 8.67	0.20	241
СтройТрансГаз 1	3,000	9.60	25/06/2008	-	25/06/2008	100.27	100.27	-	5.20	-0.08	8.81 / -	0.29	258
СтройТрансГаз 2	5,000	8.49	18/07/2008	-	13/07/2012	95.33	95.33	0.00	4.79	-1.17	10.07 / -	3.34	348
СУ-155 3	3,000	13.00	20/08/2008	18/02/2009	15/02/2012	100.10	100.10	0.00	0.10	0.00	3.32 / 13.29	0.82	668
Сувар-Казань	900	12.50	01/04/2008	-	31/03/2009	99.80	99.51	-0.15	10.43	0.13	1.25 / 1.25	1.01	1054
Сэтл Групп	1,000	11.70	20/05/2008	20/05/2008	15/05/2012	100.95	100.95	0.93	0.45	0.95	11.72 / 11.97	0.19	560
ХМСтройресурс	3,000	13.00	16/04/2008	15/04/2009	13/10/2010	100.00	100.00	1.00	1.00	0.62	5.87 / 13.38	0.91	676
ЦУН 1	#ЗНАЧ!	11.00	#N/A N Ар	-	22/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЦУН 2	1,500	10.94	23/07/2008	23/07/2008	20/01/2010	99.85	99.85	-	0.10	-0.05	2.39 / 11.59	0.35	519
ЮСКК	600	13.00	01/07/2008	-	01/07/2008	98.50	98.50	0.00	-1.17	-0.70	18.48 / 18.48	0.28	1162

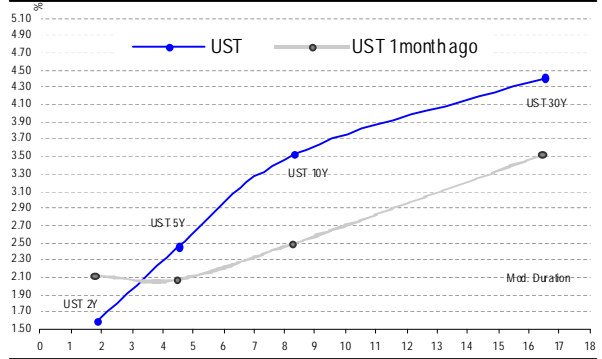
Российские еврооблигации.



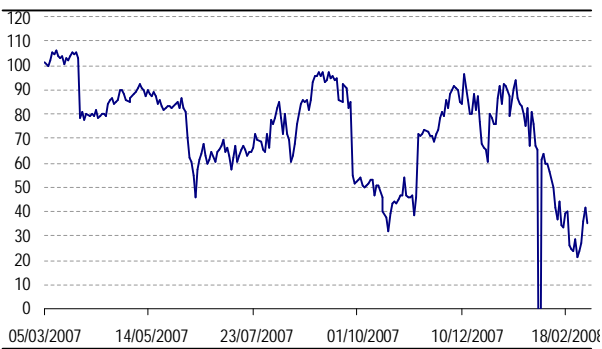
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



Treasuries, yield curve



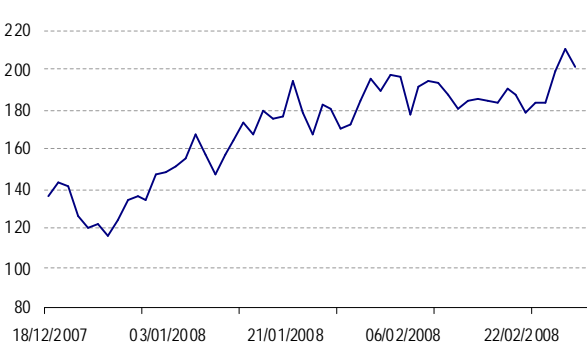
Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



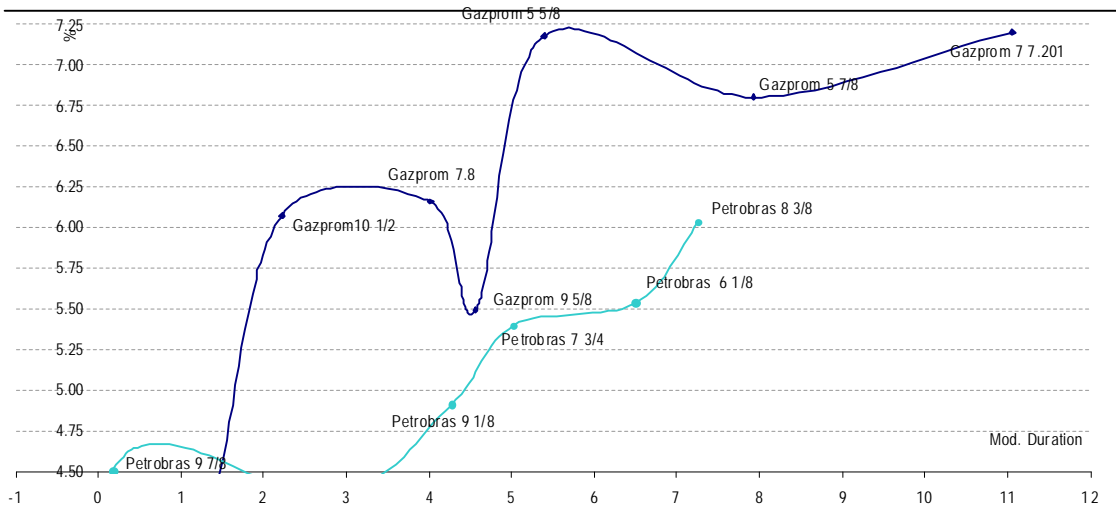
Russia30 vs UST10 spread



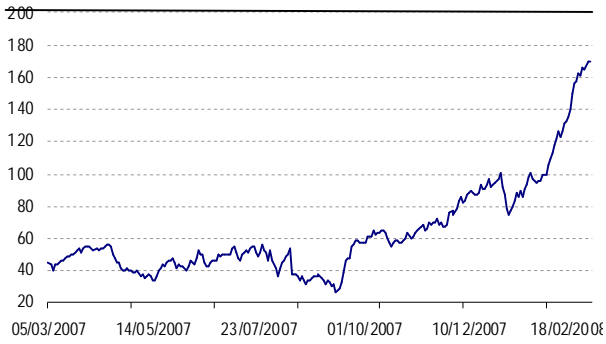
Brazil20 vs Russia30 spread



Gazprom & Petrobras yield curve



Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



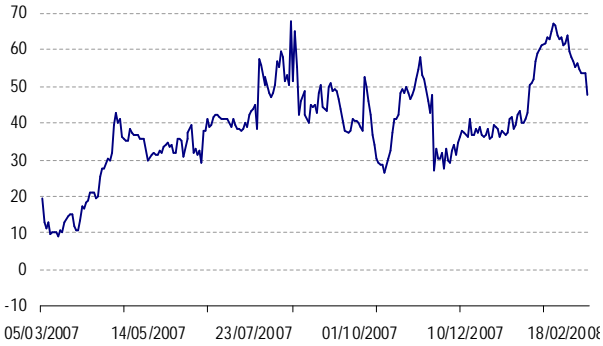
Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



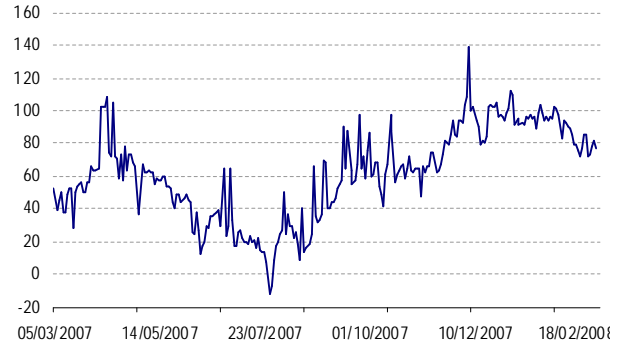
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazprom20 vs Petrobras18 spread



SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)											
T 2 1/8 01/31/10	2.125	31/01/2010	26.926MMM	100.96875	101.03	0.08	0.08	1.59	-1.787	1.863	1.884
T 2 7/8 01/31/13	2.875	31/01/2013	15.706MMM	101.890625	101.95	0.05	0.05	2.46	1.92	4.55	4.696
T 3 1/2 02/15/18	3.5	15/02/2018	13MMM	99.78125	99.81	-0.09	-0.09	3.52	0.199	8.325	8.602
T 4 3/8 02/15/38	4.375	15/02/2038	9MMM	99.390625	99.42	-0.11	-0.11	4.41	0.133	16.527	17.349
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	144.8938	145.39	-0.06	1.92	5.29	194.7	6.9	10.310
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	179.77	180.27	-0.51	-2.35	5.92	217.18	10.02	18.61
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	114.3500	114.65	0.00	0.70	5.40	211.5	6.5	7.632
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	114.3500	114.65	0.00	0.70	5.4040	211.5	6.5	7.632
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	99.66	99.91	-0.01	0.50	4.06	226.83	0.19	0.19
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	95.26	95.64	0.57	2.75	4.56	257.09	2.88	2.89
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	114.35	114.65	0.00	0.70	5.40	211.50	6.52	7.63
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	105.58	105.82	0.04	0.06	4.06	77.64	1.51	1.64
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	132.08	132.58	1.46	1.58	4.00	128.13	5.06	6.95
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	386.93MM	31.9610	32.04	0.04	0.00	162.59	#N/A N Ap	0.6	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	203.92MM	32.0310	32.19	0.00	0.05	89.20	#N/A N Ap	1.2	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	169.74MM	32.3590	32.71	0.00	-0.29	50.63	#N/A N Ap	2.4	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	548.72MM	32.7540	33.26	-0.02	-0.06	34.48	#N/A N Ap	3.6	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	31.9350	32.41	-0.01	-0.06	30.26	#N/A N Ap	3.4	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	538.29MM	2.0000	2.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	339.91	#N/A N Ap	0.4	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.005MMM	117.31	117.56	-0.02	-0.06	3.28	162.76	1.41	1.74
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	889.689MM	122.79	123.49	-0.12	0.39	4.39	230.17	3.20	4.01
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	794.607MM	128.12	128.62	0.18	0.54	5.20	254.52	4.82	6.33
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	132.66	132.76	-0.14	-0.28	6.25	235.88	5.96	8.54
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	683.215MM	155.92	156.42	-0.07	0.81	6.04	266.15	7.20	11.57
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	2.787MMM	139.74	140.24	0.19	0.34	6.46	273.73	9.78	14.21
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.488MMM	107.83	108.03	0.19	0.29	6.51	239.09	12.63	14.03
CHINA (A/A2A)											
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	103.57	103.62	0.11	0.11	2.57	82.40	0.75	0.79
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	110.88	111.00	0.00	0.00	3.16	119.96	2.78	3.30
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	99.21	99.51	0.00	0.00	4.36	73.51	5.60	5.70
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	120.29	120.29	-0.19	-0.19	5.76	195.12	10.82	13.58
COLOMBIA (BB/Ba2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.79	107.02	0.04	0.17	3.46	175.41	1.05	1.16
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	114.14	114.39	0.14	0.17	4.05	235.16	2.08	2.41
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	115.03	115.62	0.16	0.84	5.51	275.09	5.23	6.20
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1.65MMM	109.76	110.33	-0.05	1.16	5.91	272.46	6.55	7.41
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	116.00	116.76	-0.59	0.38	6.82	308.79	10.08	11.97
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	143.46	144.43	0.29	1.98	6.72	281.03	11.05	16.25
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.818MMM	106.49	106.89	-0.10	1.14	6.84	273.11	12.06	13.52
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	106.60	106.80	0.09	0.09	3.14	141.21	0.91	0.98
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	864.136MM	111.64	112.49	0.19	0.48	4.09	197.61	3.35	3.81
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.771MMM	144.05	144.50	0.46	1.48	4.95	189.70	5.82	8.85
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	98.39	98.39	0.35	-0.09	5.69	159.45	8.53	8.61
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	167.11	167.61	0.52	2.68	5.56	187.46	9.66	16.77
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.267MMM	110.22	110.62	0.31	2.69	5.96	188.04	12.60	14.63
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	4.13	240.45	0.94	1.02
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	0.00	5.20	333.90	2.60	2.84
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MMM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.35	376.82	4.62	5.15
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.71	333.83	7.01	8.98
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MMM	142.13	142.50	0.00	0.00	6.48	285.32	8.96	13.39
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1.5MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	273.93	11.84	11.72
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	105.99	106.99	0.00	0.00	3.56	185.81	1.12	1.22
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	108.91	109.91	0.00	0.00	4.84	264.98	3.50	3.94
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	104.82	105.82	0.00	0.00	5.48	280.49	5.04	5.46
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	117.58	118.58	0.00	0.00	5.94	270.44	6.56	8.02
TURKEY (BB-/Ba3/BB-)											

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	110.60	111.10	0.00	0.00	3.58	189.16	1.17	1.33
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	111.75	111.95	0.00	0.00	4.96	169.76	2.51	2.86
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	117.43	117.93	0.00	0.00	5.89	332.07	4.55	5.47
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	95.64	95.94	0.00	0.00	6.12	222.18	6.82	6.70
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	101.00	101.50	0.00	0.00	6.85	334.92	8.03	8.45
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	101.63	102.13	0.00	0.00	7.18	351.11	9.59	10.01
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	92.25	92.75	0.00	0.00	7.52	348.10	11.40	11.07
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	6.39	05/08/2009	500MM	102.23	102.73	-0.01	-0.01	4.51	#N/A N Ap	0.42	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	104.96	105.46	0.05	0.05	4.98	310.52	2.70	2.84
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	108.09	108.59	0.07	0.07	5.79	331.85	4.28	4.75
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ 7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	107.37	107.62	0.04	1.12	8.45	501.60	2.63	3.08
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	97.47	97.82	-0.57	-0.97	8.98	627.35	4.77	4.88
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	125.91	126.41	0.23	0.80	9.60	636.47	6.04	7.78
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	76.48	76.83	-0.42	-0.43	9.13	562.57	7.98	6.36
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	85.86	86.21	-0.39	0.52	9.29	567.93	8.55	7.70
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	98.94	99.29	-0.53	0.10	9.35	569.71	8.54	8.92
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	98.10	98.45	-0.53	-0.38	9.55	575.26	9.43	9.42

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	8.54	7.34	103.67	104.17	0.34	0.34	2.51	549	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.18	3.67	100.67	100.69	-0.08	-0.09	0.11	187	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.08	4.28	100.60	100.63	-0.02	-0.13	0.17	252	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.15	7.18	108.72	108.97	0.57	1.31	4.96	422	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.17	5.70	106.84	106.96	0.09	0.18	1.30	418	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.31	8.38	99.15	99.40	0.35	0.67	5.45	516	BB-/B2/-
CASHYD10 1/2 02/13	CASHYD	Financial	10.5	15/02/2013	60MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	456.673MM	5.59	5.50	100.47	100.72	0.47	0.63	4.56	279	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.61	4.48	109.13	109.51	0.12	0.11	1.46	285	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MMM	7.51	6.08	103.79	104.04	0.04	0.01	2.22	293	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.39	6.16	114.55	114.80	0.24	0.16	4.02	368	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MMM	6.33	7.18	92.54	93.04	0.00	-0.26	5.39	361	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.07MMM	6.98	6.81	103.06	103.31	0.39	0.54	7.93	278	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	7.40	7.20	116.49	116.74	-0.23	-0.17	11.05	278	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.75	5.99	103.19	103.39	0.15	0.37	1.60	440	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.88	5.41	101.51	101.61	0.04	0.19	0.59	359	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	7.99	6.33	104.70	104.95	0.29	0.60	2.26	458	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.76	7.07	102.98	103.23	0.31	0.69	3.29	490	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.89	4.81	103.35	103.55	0.11	0.13	1.43	323	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.38	5.43	102.85	103.09	0.03	0.05	0.92	363	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.65	7.80	106.80	107.05	0.50	0.62	4.53	506	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.70	7.69	99.91	100.16	0.62	0.77	5.53	452	-/BA1/BB
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.83	6.67	100.49	100.74	0.38	0.42	2.94	466	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MMM	7.77	8.07	96.44	96.69	0.22	0.40	6.02	467	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.51	5.74	105.10	105.23	0.02	0.28	1.18	422	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.76	6.28	102.96	103.21	0.20	0.60	1.77	463	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.05	7.09	103.91	104.16	0.61	1.05	3.01	507	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.28	8.31	99.49	99.74	0.29	0.92	5.74	514	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.44	4.81	100.72	100.75	0.00	0.24	0.21	268	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.90	10.37	96.79	97.04	0.07	0.54	5.29	636	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.69	5.29	103.89	104.12	0.14	0.34	1.41	370	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.10	5.83	103.69	103.94	0.37	0.70	2.40	407	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.36	7.40	99.58	99.83	0.41	0.51	4.15	492	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.56	8.47	99.13	99.38	0.02	0.10	5.56	197	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.15	4.96	101.39	101.49	0.02	-0.13	0.62	319	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.76	7.16	96.07	96.32	0.31	0.75	5.67	362	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	6.83	4.98	100.69	100.75	0.02	0.04	0.39	324	
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.42	7.74	96.50	96.75	-0.08	-0.52	5.64	592	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.68	5.72	102.75	103.00	0.29	0.40	2.43	395	
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.98	6.52	102.70	102.95	0.43	0.48	4.21	404	-/Baa1/BBB
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.11	5.94	100.24	100.26	-0.13	-0.07	0.12	418	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	7.99	10.26	93.73	93.98	0.19	0.16	2.20	850	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.79	11.53	90.56	90.81	-0.08	0.15	5.18	976	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.20	6.94	100.38	100.63	0.05	0.15	5.44	427	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.77	4.74	101.52	101.63	0.06	-0.04	0.73	303	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.24	6.36	103.48	103.73	0.45	0.69	3.04	426	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.24	7.09	101.15	101.40	0.06	0.07	5.39	393	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.63	6.71	94.11	94.36	0.29	0.15	12.46	388	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.48	6.41	100.21	100.25	0.00	0.00	0.12	451	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	#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.	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	5.90125	09/06/2011	87.414MM	6.28	6.16	93.70	94.20	0.00	0.00	0.24	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.23	6.35	107.29	107.79	0.04	-0.67	2.91	467	B+/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	12.28	1.46	100.74	100.76	0.10	-0.24	0.07	-21	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.79	4.51	100.91	100.91	-0.03	-0.09	0.17	270	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.36	4.35	116.58	116.58	#N/A N.A.	-0.92	2.86	197	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.64	4.92	119.29	119.69	0.04	0.18	4.27	243	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	6.87	5.40	112.78	112.78	-0.19	-0.22	5.03	188	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	5.89	5.54	103.95	103.95	1.85	2.95	6.50	204	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.08	6.04	118.30	118.30	0.30	-0.17	7.26	251	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	5.84	3.88	109.08	109.30	0.70	1.48	3.45	33	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.67	4.18	100.70	100.70	-0.02	-0.02	1.37	74	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.79	4.44	95.36	95.36	-0.04	-0.04	2.63	86	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.79	4.65	95.82	95.82	-0.06	-0.06	4.11	79	
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.75	4.78	93.35	93.35	-0.07	-0.07	5.17	93	A/A2/A
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.26	4.99	104.28	104.28	-0.15	-0.15	8.58	81	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.60	4.94	82.68	82.68	-0.21	-0.21	15.88	81	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.11	3.81	100.26	100.34	0.18	-0.12	0.96	221	
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.47	5.40	100.52	100.52	#N/A N.A.	-0.37	5.04	188	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.66	5.46	101.65	101.65	#N/A N.A.	10.75	5.58	194	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	802.154MM	7.57	3.24	103.96	104.21	0.09	0.16	0.87	160	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	27.23MM	7.54	2.81	104.48	104.48	0.03	0.07	0.87	100	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.59	6.32	101.88	102.25	0.13	0.00	1.40	469	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	172000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
KAZAKHSTAN														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.16	9.64	96.31	96.69	0.10	-0.26	1.96	794	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.20	11.00	86.73	87.23	-0.21	-1.01	4.38	792	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.66	11.02	87.74	88.24	0.05	-1.59	4.95	795	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MMM	9.82	9.94	83.73	84.23	-0.78	-1.41	9.56	768	
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	8.56	6.53	103.46	103.86	0.12	0.12	1.51	487	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	7.95	7.19	101.95	102.45	0.25	0.00	2.29	539	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.95	8.25	103.33	103.48	0.35	0.35	3.26	613	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.98	8.95	100.02	100.52	0.35	0.35	5.55	23	
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	7.97	7.73	102.91	103.41	-0.01	0.41	6.15	500	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 Знатнова
Энергетика	Василий Конузин
Телекоммуникации Старший аналитик	Сергей Захаров
Машиностроение / Металлургия Аналитик	Вадим Смирнов
Потребсектор Аналитик	Екатерина Стручкова
Долговые рынки Аналитик	Владимир Евстифеев
Отдел подготовки аналитических материалов Редактор	Мила Маслова

Контактная информация

Телефон	7 (495) 411 66 55
Факс	7 (495) 733 96 82
Интернет	http://www.alemar.ru
Аналитическое управление	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1731)
E-mail	research@alemar.ru
Операции с акциями	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	salesdesk@alemar.ru
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.

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

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

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

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

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