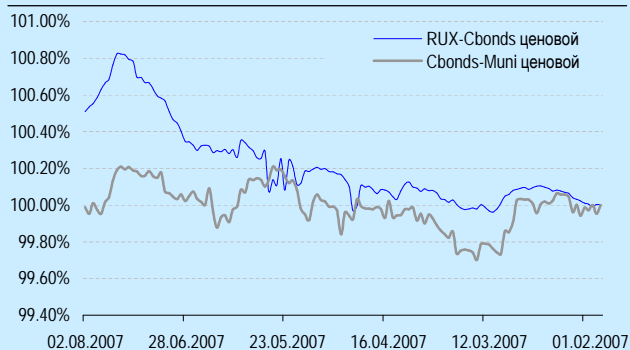


Динамика спредов EMBI+



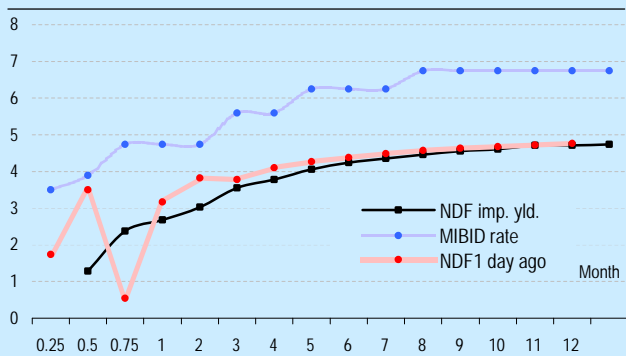
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



почник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Европейский центральный банк (ЕЦБ) в четверг оставил неизменной базовую процентную ставку на уровне 4% годовых, что совпало с прогнозом аналитиков. Текущий уровень ставки является максимальным с августа 2001 года. Впрочем, решение по ставке было предсказуемым, и в большей степени умами инвесторов завладел Трише, в сопроводительном выступлении которого инвесторы услышали намек на повышение ставки, даже несмотря на определенные сигналы замедления экономики и стремительное укрепление евро. Впрочем, экономика Еврозоны уверенно растет, и ЕЦБ в этом году повысил прогнозы по темпам роста ВВП до 2.6% с 2.5%.

Трише традиционно уклонился от дальнейших прогнозов по ставке, заявив, что ЕЦБ никогда заранее не принимает решение об уровне ставки, и предупредил, что когда он использует слова "высокая бдительность", решение еще не принято.

Базовые активы

Казначейские обязательства США вновь провели день без изменений. Возобновление роста на рынке акций Штатов и волна спроса на рискованные долги оказывают давление на Treasuries, цены на которые сейчас находятся на многодневных максимумах. Не в пользу базовых активов играет ожидание выхода сильных данных по количеству созданных рабочих мест в июле, которые будут опубликованы сегодня. Доходность 10-летних обязательств составляет 4.79%.

Развивающиеся рынки

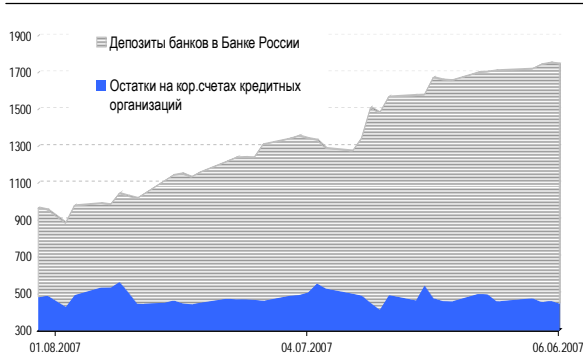
"Аппетит" инвесторов к риску возобновляется по мере достижения рисковыми долгами привлекательных ценовых уровней. Тем не менее, реакция рынка на развитие ситуации в секторе субстандартного ипотечного кредитования США в случае появления негативных новостей может вновь привести к расширению спредов EM. За прошедшую неделю, согласно данным EPFR Global, глобальные хэдж-фонды вывели 0.4% капитала из долгов EM.

Рынок рублевых облигаций

После значительной фиксации прибылей в бенчмарках, локальный долговой рынок пытается возобновить растущий тренд. Рублевая ликвидность в начале месяца подрастает, что вновь делает привлекательными дальние выпуски, которые заметно просели в цене за последние 2 недели (*подробнее на стр. 2*)

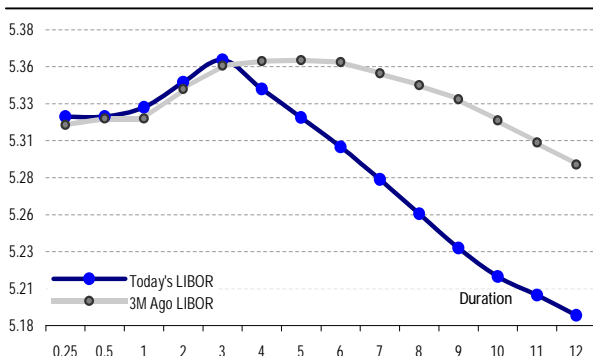
ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Показатели ликвидности



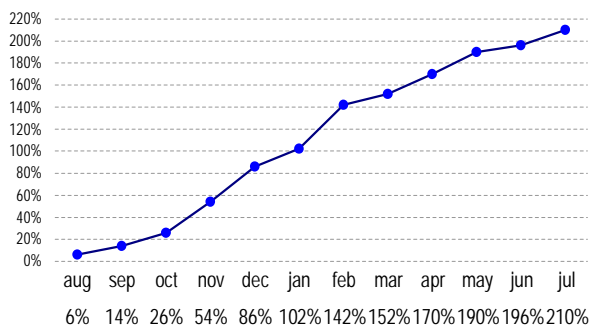
Источник: Центральный Банк РФ

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 5.00%)



Источник: Bloomberg

Ликвидность и Ставки

Показатель рублевой ликвидности сегодня утром вырос до 962.9.1(+9.8) млрд руб. Остатки на корсчетах снизились до 481.9(-8.5) млрд руб., депозиты банков в ЦБ, напротив, выросли до 481.3(+18.3). Ставки денежного рынка снизились по сравнению с четвергом до 3-3.3%. В дальнейшем, ситуация с рублевой ликвидностью должна нормализоваться и быть стабильной вплоть до середины месяца (уплаты налогов начнутся с 15 августа, первичный рынок облигаций будет неагрессивным).

Ставки LIBOR в перспективе до полугодия остаются на привычных отметках (3M LIBOR составляет 5.36%), однако долгосрочные ставки продолжают снижаться (12M LIBOR составляет 5.18%). Динамика российских NDF отражает слабость американской валюты в рамках ближайшего месяца, ставки по краткосрочным контрактам опустились ниже привычной отметки в 3%. Однако, средне- и долгосрочные контракты предполагают премию доллара к рублю в диапазоне 3.8-5%.

Инвестиции: фокус на ликвидность

После значительной фиксации прибыли в бенчмарках, локальный долговой рынок пытается возобновить растущий тренд. Рублевая ликвидность в начале месяца подрастает, что вновь делает привлекательными дальние выпуски, которые заметно просели в цене за последние 2 недели. Кратковременная стабилизация на внешних долговых рынках также способствует покупкам.

Сектор государственных выпусков впервые за несколько дней показал ценовой рост вдоль всей кривой ОФЗ в среднем на 10-20 п.п. При этом основной оборот пришелся на дальние выпуски (46020 и 46018), которые прибавили в среднем 25 п.п. В корпоративных "фишках" также были заметны осторожные покупки в наиболее просевших дальних выпусках (ЛУКОЙЛ 4, РЖД 6, АИЖК 8). Дальнейшая стабилизация на внешних долговых площадках при поддержке денежного рынка может привести к восстановлению ценовых уровней бенчмарков, однако более консервативным инвесторам мы рекомендуем обратить внимание на короткие по дюрации выпуски "фишек".

Инвестиции: фокус на доходность

Высокодоходный сегмент долгового рынка по-прежнему один из наиболее интересных. Обороты по качественным бумагам второго "эшелона" остаются высокими, при этом ценовой рост по ряду выпусков довольно солидный. На наш взгляд, факторы, которые благоприятны для бенчмарков, могут негативно отразиться на high yield, поскольку на время повышенных рыночных рисков в "фишках" инвесторы активно переключались в бумаги второго уровня.

Инвестиционные идеи

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

Нижне-Ленское 3. Выпуск торгуется шире по спреду относительно дебютного выпуска. Справедливый спред оцениваем на уровне 650 б.п., потенциал снижения доходности оцениваем в 40-50 б.п. от текущих цен.

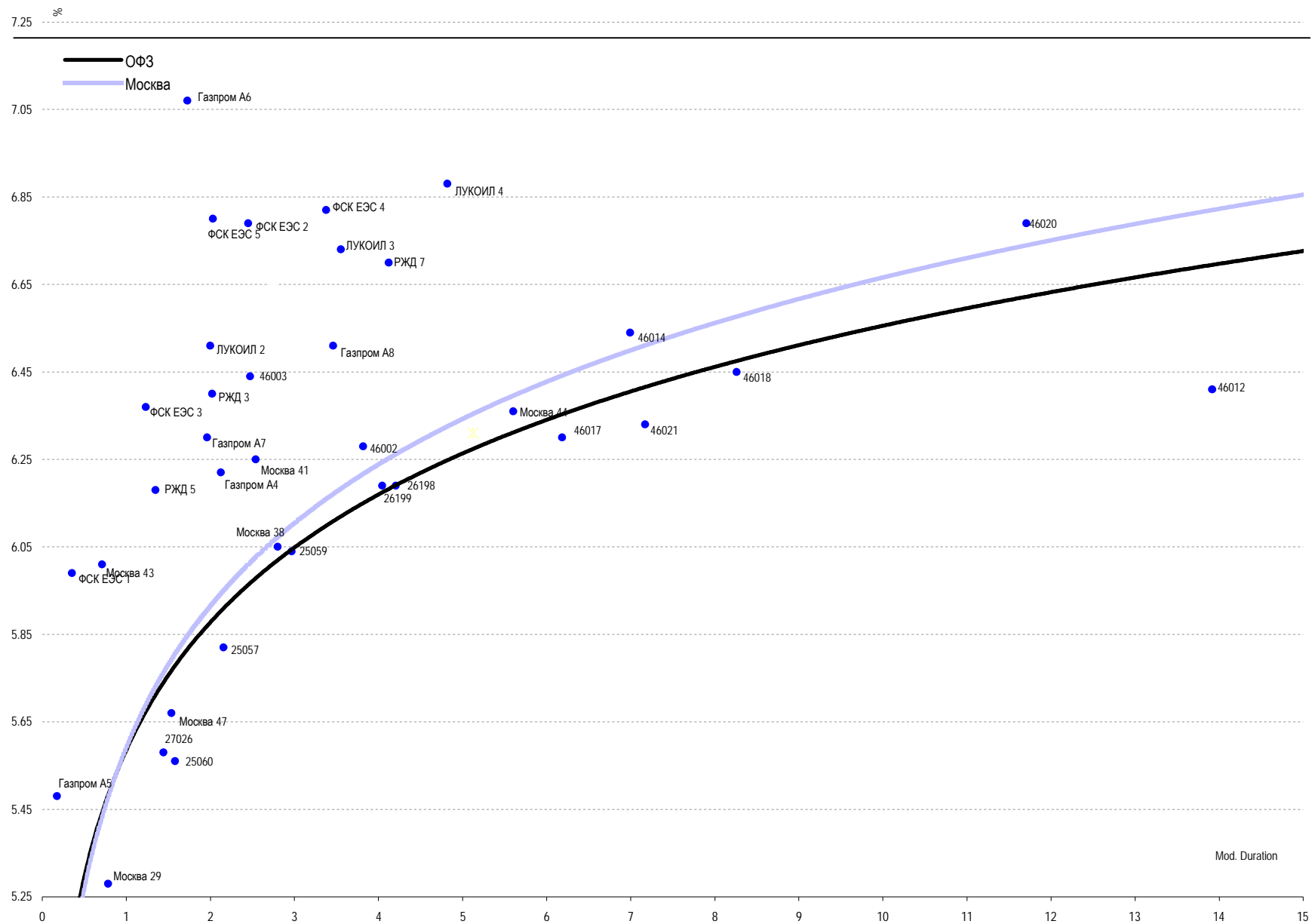
Томская область 2. Выпуск имеет больший спред к ОФЗ относительно 3-го и 4-го выпуска эмитента. Более того, погашение в октябре текущего года делает выпуск привлекательным для инструмента инвестирования в летний период.

АПК-Аркада 3. Выпуск имеет спред к ОФЗ на уровне 850 б.п., тогда как предыдущие выпуски эмитента торгуются со спредом не более 800 б.п., который, на наш взгляд, является справедливым. Потенциал снижения доходности по 3-му выпуску эмитента оцениваем на уровне 13.1%.

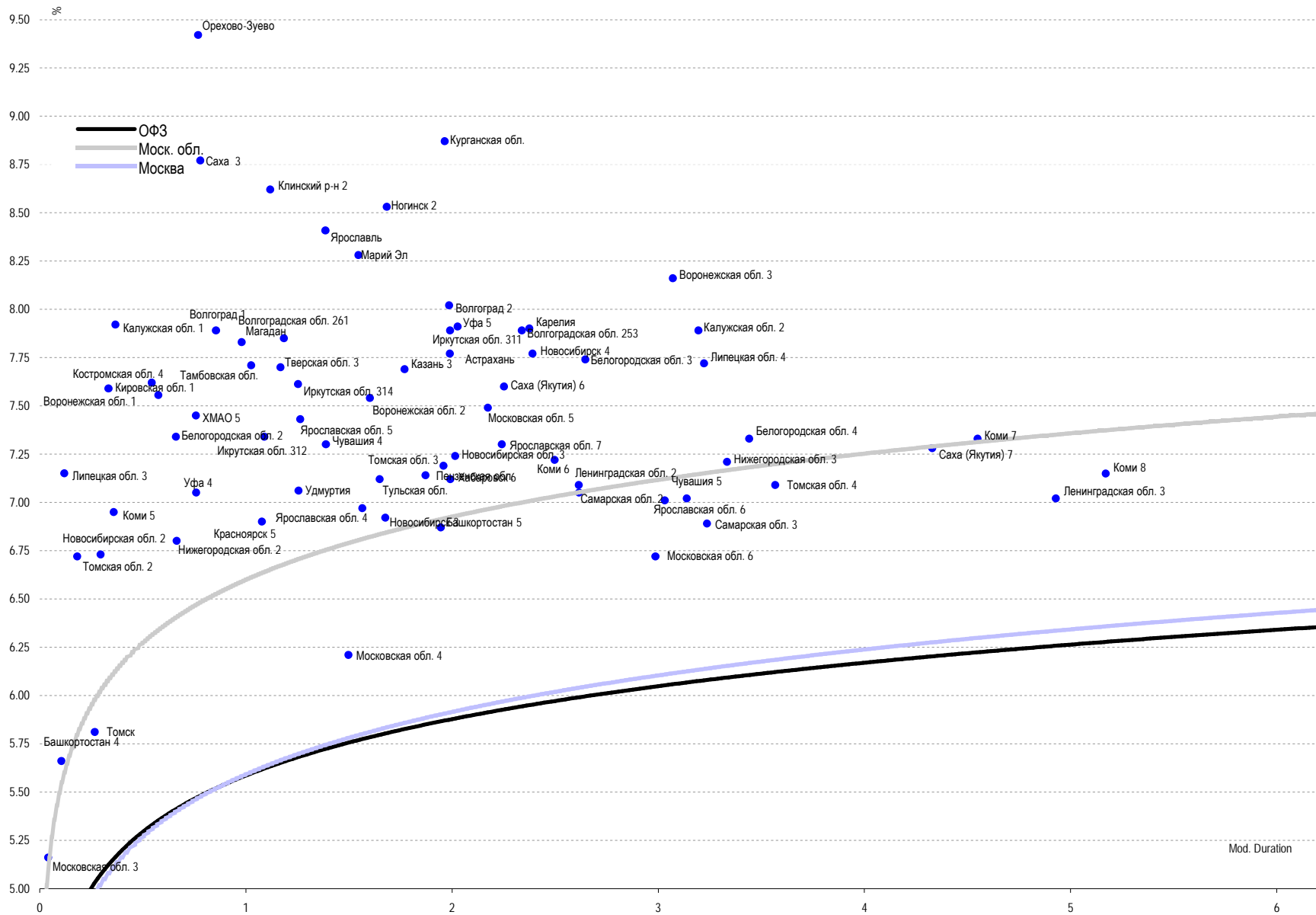
МастерБанк 2. Премия за вхождения выпуска МастерБанк 3 в котировальный список "A1" ММВБ на наш взгляд слишком завышена. Адекватный спред между двумя выпусками эмитента оцениваем на уровне 150 б.п., справедливая доходность по выпуску составляет 10.4%.

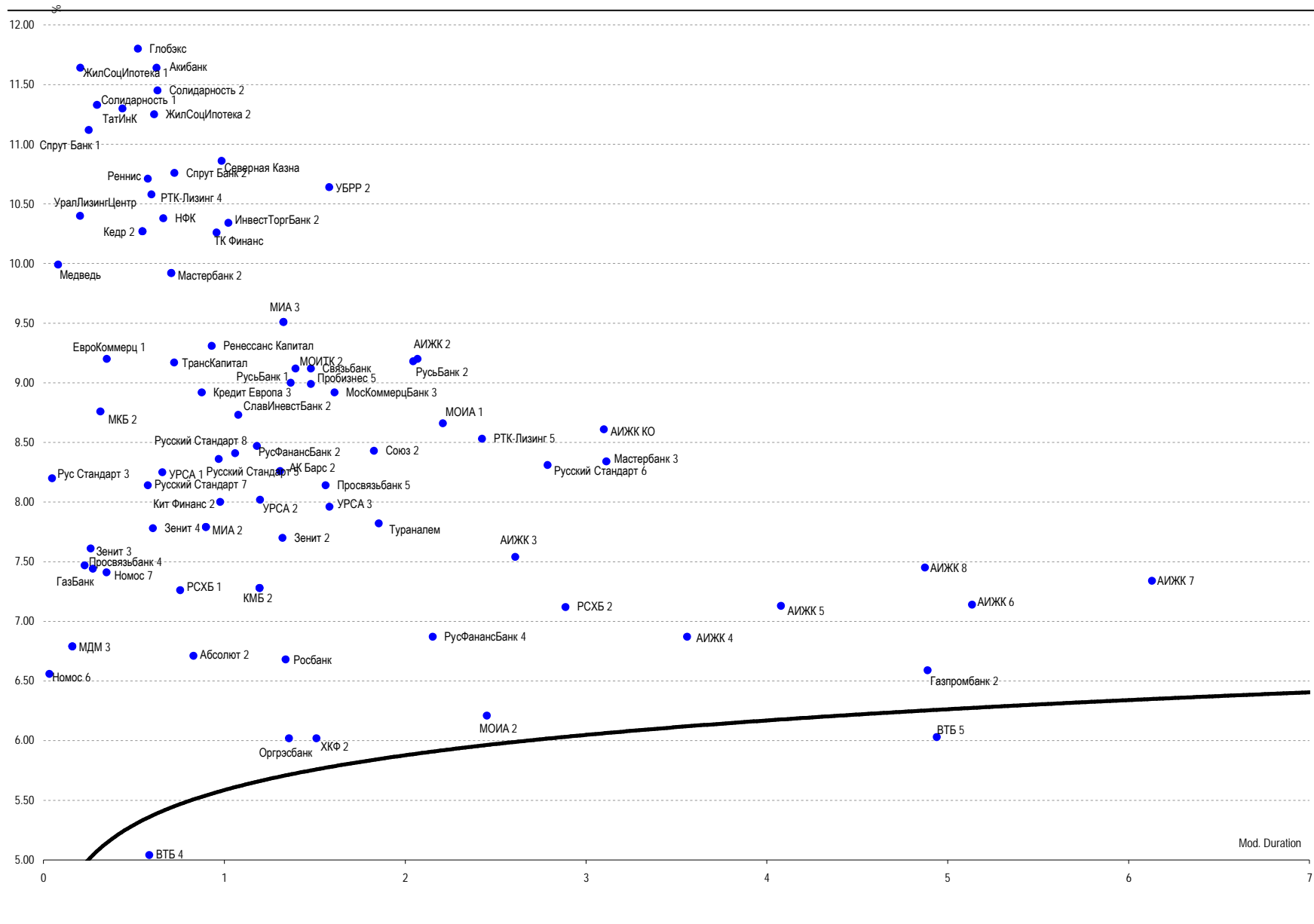
Амурметалл 2. Необоснованно широкий спред к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спред к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же, это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

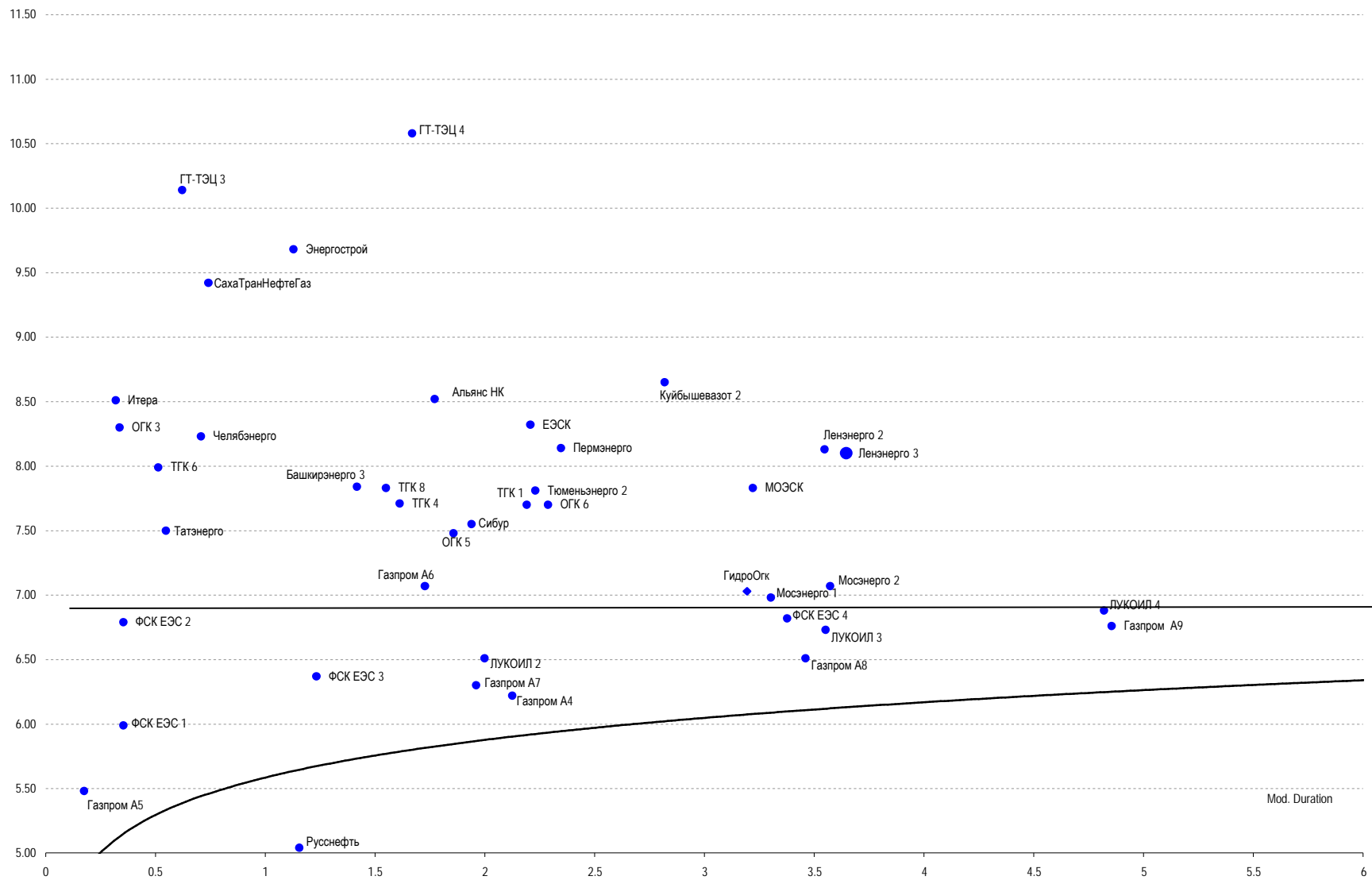
Рублевые облигации. Первый "эшелон".

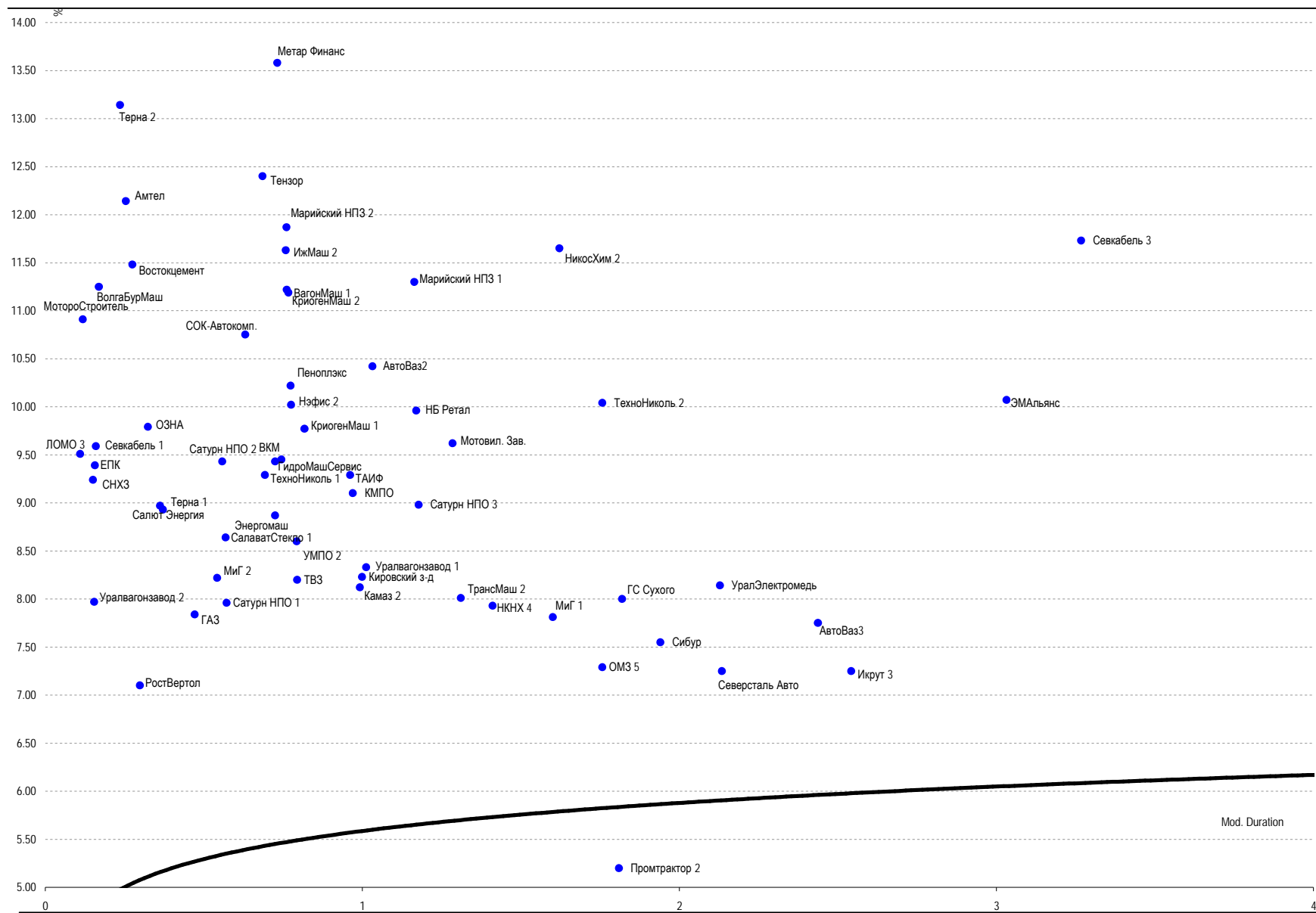


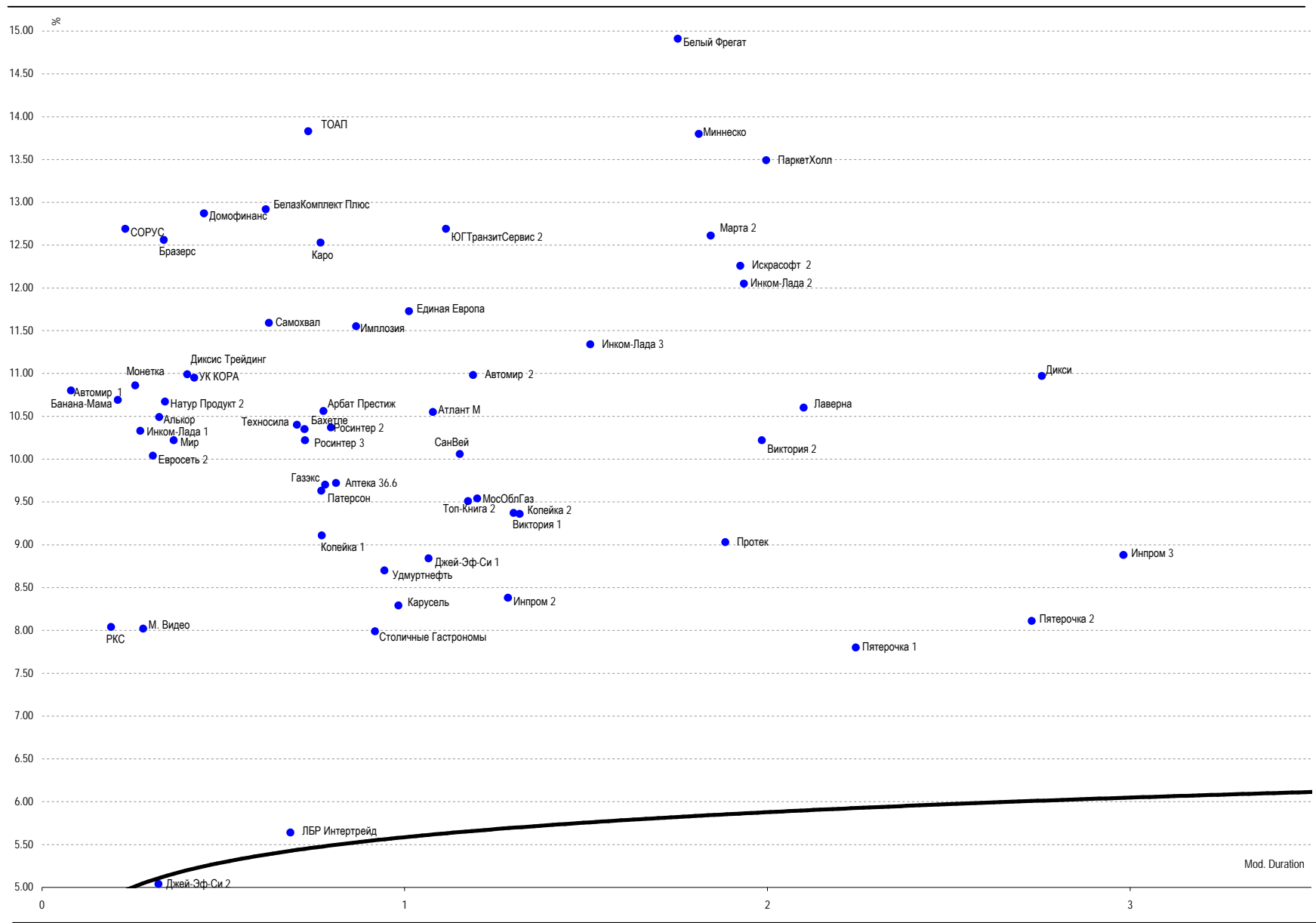
Рублевые облигации. Муниципальные и Субфедеральные выпуски.



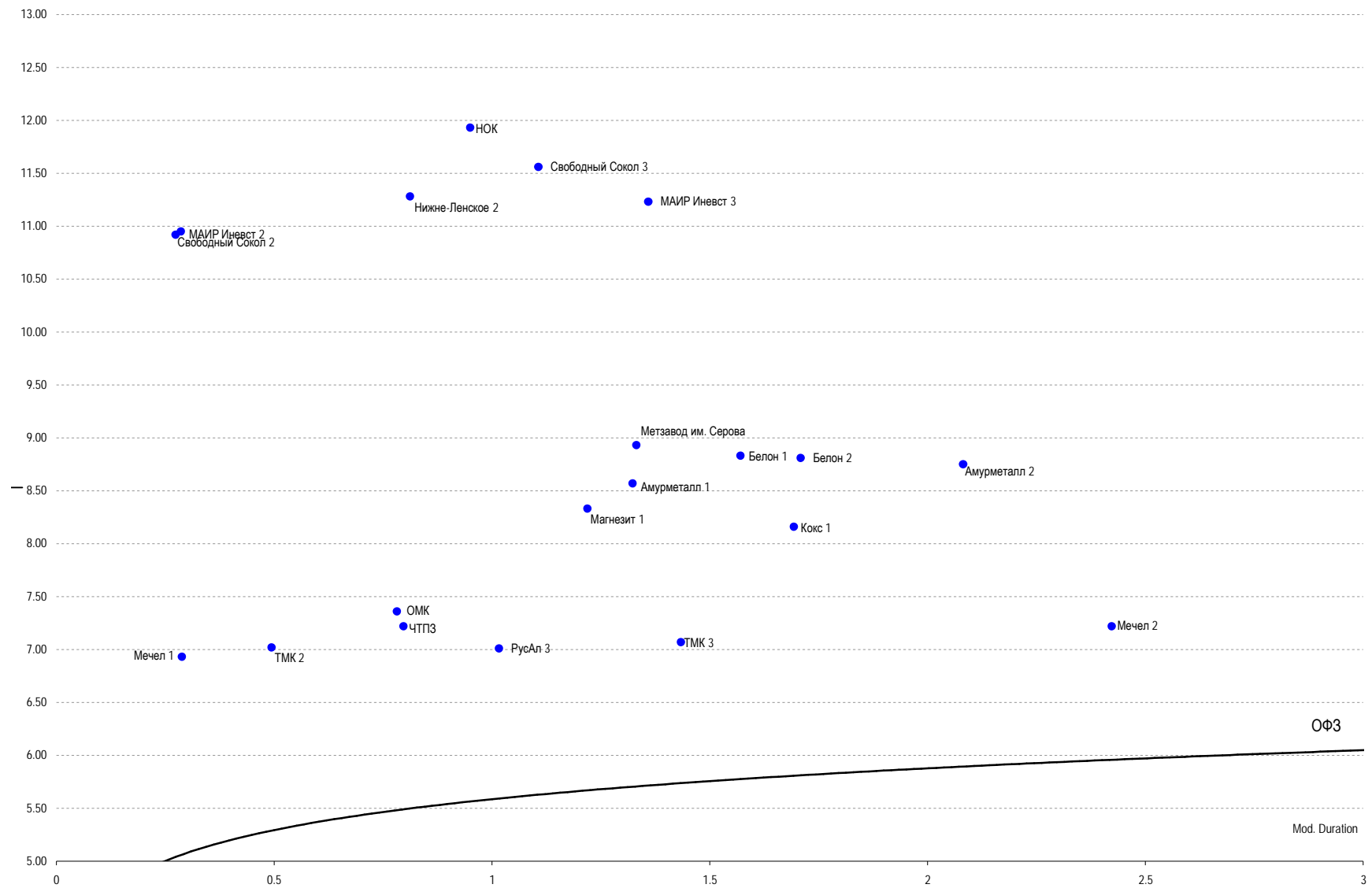


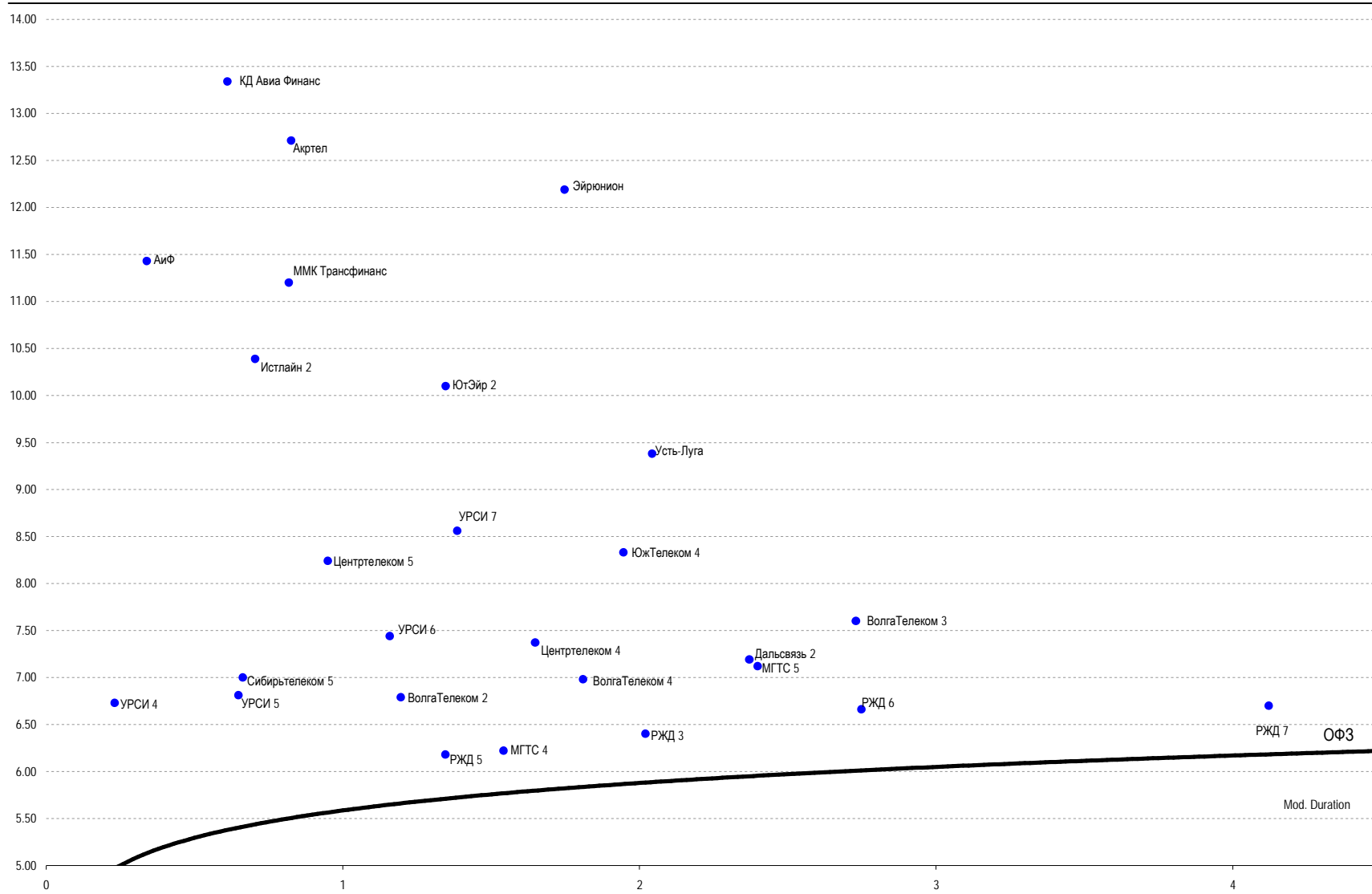


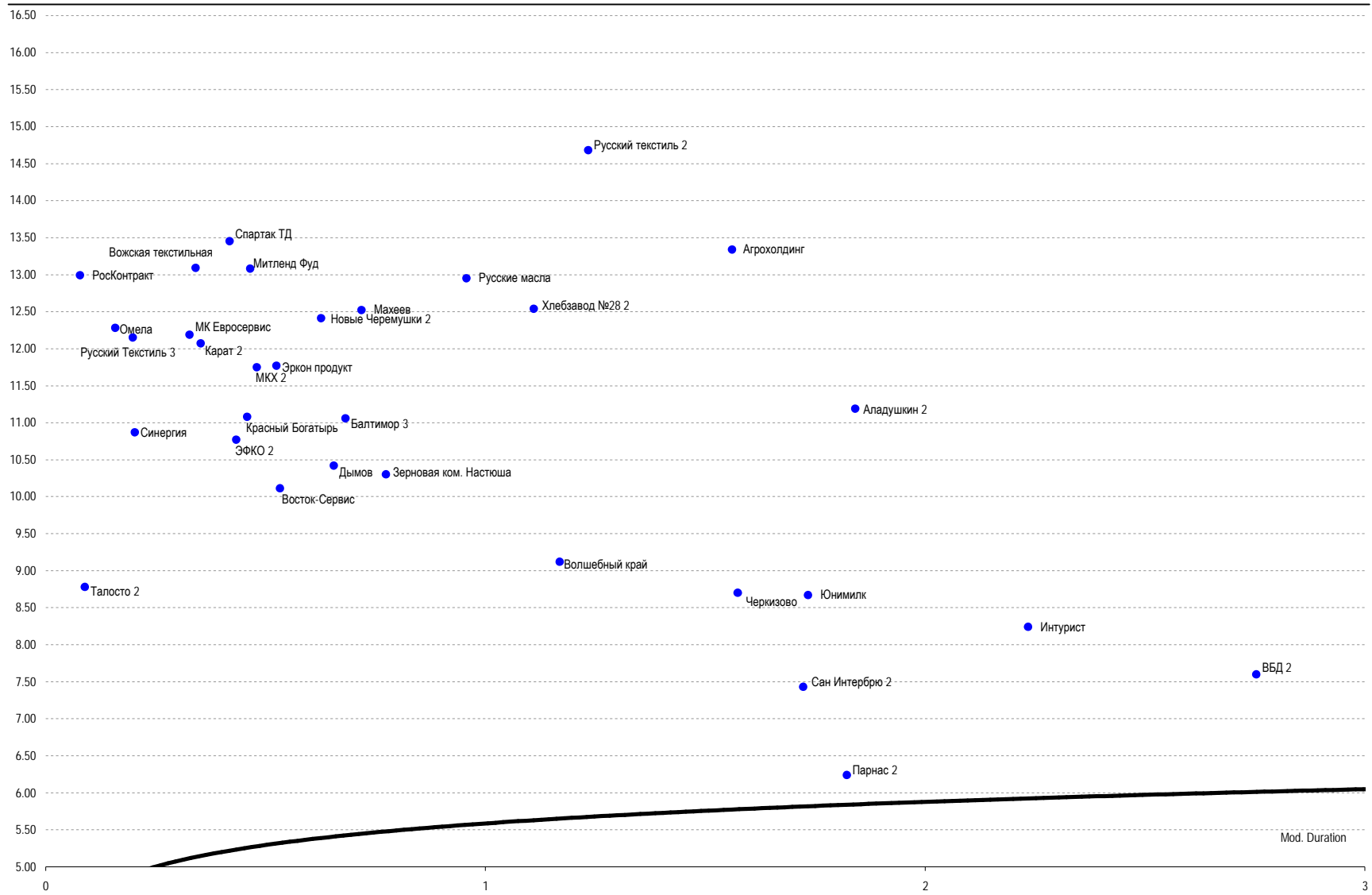


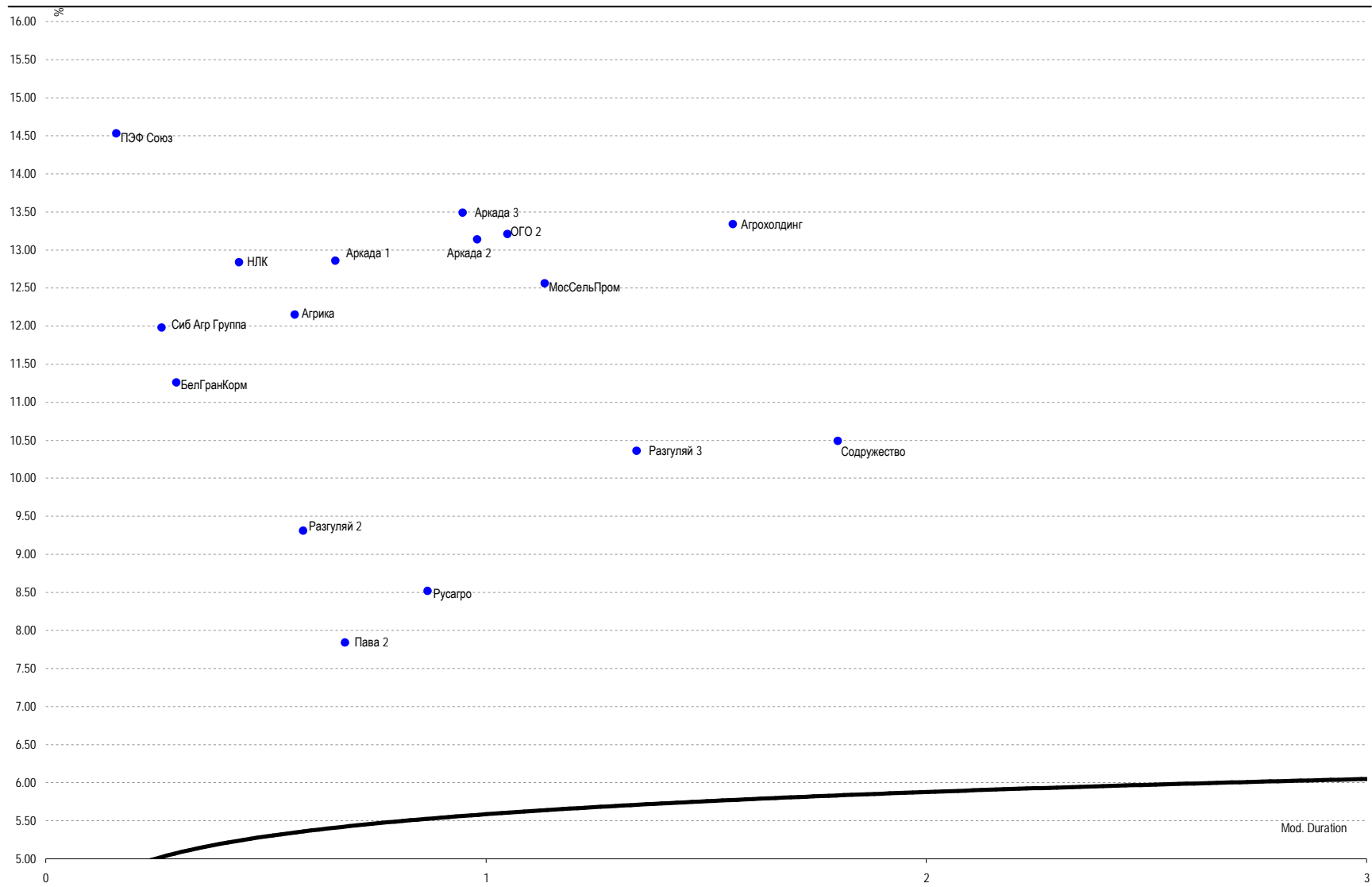


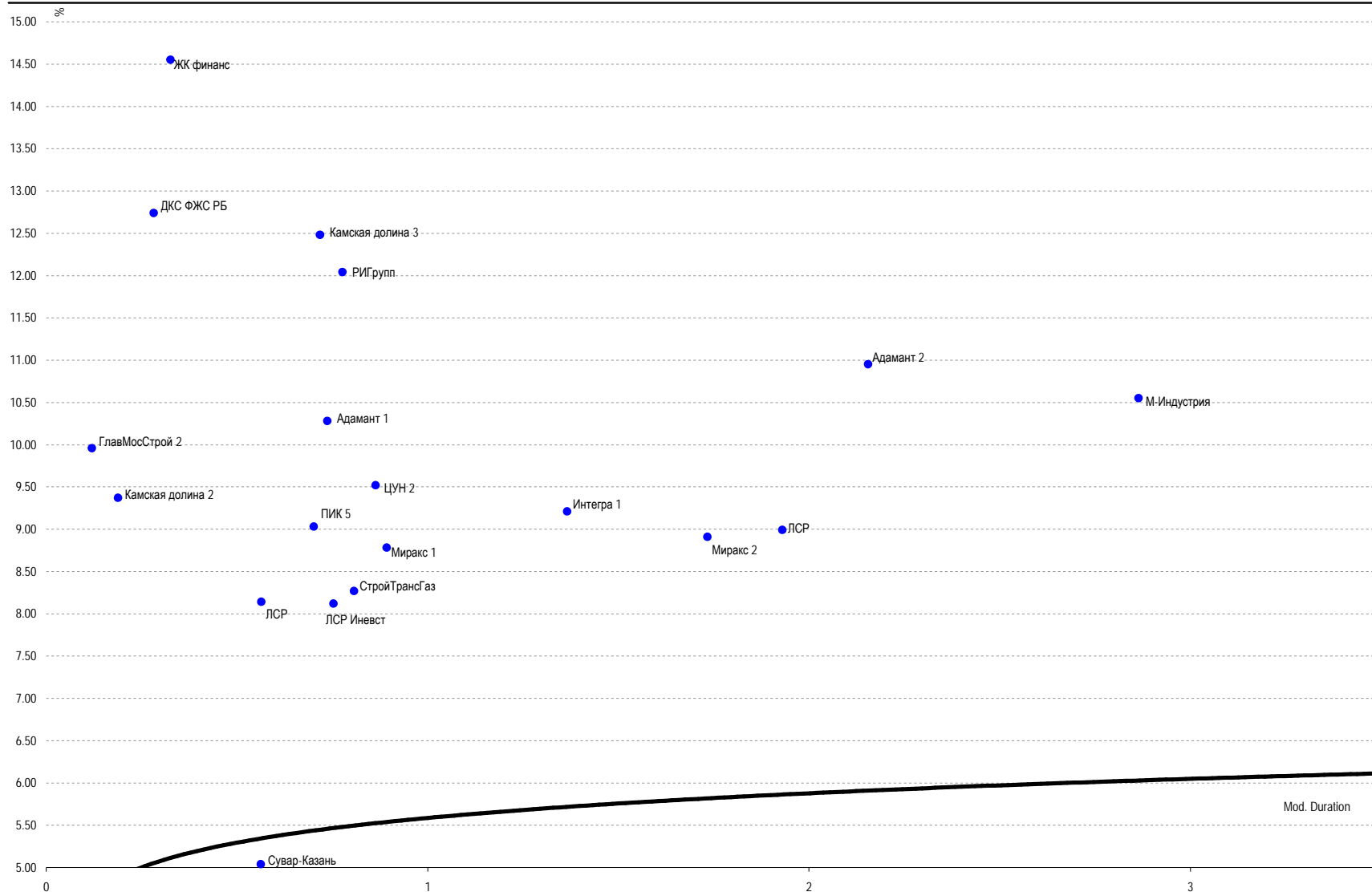
Рублевые облигации. Металлургия.











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	24/10/2007	-	20/01/2010	104.00	103.80	-	-	0.05	5.82 / -	2.16	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	31/10/2007	-	30/04/2008	101.05	100.80	-	-0.16	0.04	5.12 / -	0.70	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	24/10/2007	-	19/01/2011	100.70	100.51	-	-0.15	-0.01	6.04 / -	2.97	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	31/10/2007	-	29/04/2009	100.65	100.50	-	-0.04	0.28	5.56 / -	1.58	-
ОФЗ 25061	34,448	5.80	08/08/2007	-	05/05/2010	100.10	99.90	-	-	-0.15	5.93 / -	2.39	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	99.35	98.96	0.00	-0.13	-0.12	6.19 / -	4.21	-
ОФЗ 26199	37,688	6.10	17/10/2007	-	11/07/2012	100.30	100.15	-	-	-0.10	6.19 / -	4.04	-
ОФЗ 27020	8,800	10.00	08/08/2007	-	08/08/2007	100.19	100.16	-	-	-	-2.74 / -	0.01	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/09/2007	-	11/03/2009	101.52	101.30	-	-0.14	0.41	5.58 / -	1.44	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/09/2007	-	10/09/2008	103.05	102.90	-	-0.17	-0.23	7.37 / -	0.98	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	15/08/2007	-	08/08/2012	109.65	109.60	-	-	-	6.28 / -	3.82	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	109.80	109.60	-	-0.05	-0.15	6.44 / -	2.47	-
ОФЗ 46012	40	1.21	03/10/2007	-	05/09/2029	74.63	74.63	0.01	-0.21	-0.03	6.41 / -	13.92	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/09/2007	-	29/08/2018	109.09	109.06	-	-0.14	-0.36	6.54 / -	6.99	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	15/08/2007	-	03/08/2016	106.75	106.50	-	-0.03	-0.38	6.30 / -	6.18	-
ОФЗ 46018	111,938	9.00	12/09/2007	-	24/11/2021	111.50	111.35	-	0.08	-0.48	6.45 / -	8.26	-
ОФЗ 46020	64,000	6.90	15/08/2007	-	06/02/2036	102.85	102.80	-	0.04	-0.20	6.79 / -	11.71	-
ОФЗ 46021	30,000	8.00	22/08/2007	-	08/08/2018	100.50	100.30	-	-	-0.25	6.33 / -	7.17	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	104.50	103.25	0.00	-	-	5.28 / -	0.78	-24
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	100.00	100.00	-	-	-	10.23 / -	1.18	442
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	112.50	112.00	0.00	-	-	6.05 / -	2.80	6
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	110.44	110.44	-	-0.03	-0.04	6.31 / -	5.13	1
Москва 40	5,000	10.00	26/10/2007	-	26/10/2007	101.35	100.90	0.00	-	-	5.14 / -	0.22	-19
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	107.75	106.00	0.00	-	-0.96	6.25 / -	2.54	30
Москва 42	3,000	10.00	13/08/2007	-	13/08/2007	100.00	100.00	-	-	-	10.26 / -	0.03	474
Москва 43	5,000	10.00	17/08/2007	-	17/05/2008	103.15	103.15	0.00	-6.35	-	6.01 / -	0.71	48
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	110.41	110.41	-	0.02	0.01	6.36 / -	5.60	5
Москва 47	10,000	10.00	28/10/2007	-	28/04/2009	106.15	105.70	0.00	-	-	5.67 / -	1.54	-3
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/09/2007	-	17/12/2009	107.00	101.00	0.00	-	-	7.77 / -	1.99	189
Башкортостан 4	500	8.02	13/09/2007	-	13/09/2007	100.26	100.26	0.00	0.20	-0.09	5.66 / -	0.11	-
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	102.90	102.30	0.00	-	-0.25	6.87 / -	1.95	103
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	104.55	104.30	0.00	-	-0.38	7.34 / -	0.66	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/08/2007	-	10/11/2010	102.45	102.45	-	-	0.35	7.74 / -	2.65	-
Белгородская обл. 4	1,020	-	24/10/2007	-	19/10/2011	100.95	100.95	0.00	-	-	7.33 / -	3.44	120
Волгоград 1	450	9.20	18/10/2007	-	17/07/2008	101.40	101.40	-	-0.10	0.20	7.89 / -	0.86	226
Волгоград 2	600	9.65	19/09/2007	-	21/12/2009	103.35	103.35	0.00	0.35	-	8.02 / -	1.99	212

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													
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	101.20	100.55	0.00	-	0.38	7.89 / -	2.34	192
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	103.60	103.60	-	-	-	7.85 / -	1.19	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	103.70	103.10	0.00	-0.10	-0.27	- / -	-	-
Воронежская обл. 1	600	13.00	14/09/2007	-	15/12/2007	102.01	102.01	-	-	-0.55	7.59 / -	0.33	214
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	108.19	107.60	0.00	0.20	-0.30	7.54 / -	1.60	175
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	108.30	106.51	-	-0.10	-0.72	8.16 / -	3.07	184
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	100.55	100.30	-	0.12	-	7.34 / -	1.09	155
Иркутская обл. 311	1,500	9.50	20/09/2007	-	17/12/2009	101.95	101.95	0.00	-	-	7.89 / -	1.99	172
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	100.20	99.50	0.00	-	-	7.61 / -	1.56	-240
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	26/09/2007	-	26/05/2010	100.70	100.00	0.00	-	-	7.61 / -	1.25	-
Казань 3	2,300	9.32	29/08/2007	-	29/08/2009	101.00	101.00	0.00	-	-0.15	7.69 / -	1.77	185
Калужская обл. 1	300	9.00	24/12/2007	-	24/12/2007	100.90	100.00	0.00	-	-	7.92 / -	0.37	246
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/09/2007	-	29/08/2011	102.85	102.85	0.00	0.35	-	7.89 / -	3.20	171
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	100.45	100.26	0.00	-	0.11	7.90 / -	2.38	126
Кировская обл. 1	400	8.39	21/09/2007	-	22/12/2008	100.80	100.60	0.00	-	-	7.56 / -	0.58	223
Кировская обл. 2	600	8.45	27/09/2007	-	24/09/2009	101.10	100.70	0.00	-	-	8.23 / -	1.82	207
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	101.54	101.54	-	-	-	8.62 / -	1.12	289
Коми 5	500	13.00	24/09/2007	-	24/12/2007	102.38	102.38	0.00	0.16	-	6.95 / -	0.36	152
Коми 6	700	13.50	14/10/2007	-	14/10/2010	113.10	112.70	-	-	-	7.22 / -	2.50	123
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	108.10	108.10	-	-	-	7.33 / -	4.55	103
Коми 8	1,000	9.00	05/09/2007	-	03/12/2015	100.80	100.05	0.00	-	-	7.15 / -	5.17	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/09/2007	-	11/03/2008	102.10	102.10	-	-0.05	-	7.62 / -	0.54	207
Красноярск 5	1,000	8.50	18/10/2007	-	18/10/2008	101.00	101.00	-	-	-	6.90 / -	1.08	126
Красноярский край 3	3,000	7.00	03/10/2007	-	01/10/2008	99.63	99.63	-	0.09	0.08	6.58 / -	1.05	133
Курганская обл.	500	9.25	17/09/2007	-	17/12/2009	101.40	101.40	0.00	0.40	-0.10	8.87 / -	1.96	294
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	120.70	120.70	0.00	0.05	-0.40	7.09 / -	2.62	109
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	129.70	129.70	-	-	-	7.02 / -	4.93	72
Липецкая обл. 3	300	7.00	19/09/2007	-	19/09/2007	100.00	100.00	-	-	-	7.15 / -	0.12	175
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	101.27	101.27	-	-	-0.23	7.72 / -	3.22	160
Магадан	450	11.00	17/09/2007	-	15/09/2008	103.60	103.60	-	-	-	7.83 / -	0.98	217
Марий Эл	500	8.25	23/08/2007	-	23/05/2009	100.70	100.00	0.00	-0.15	-	8.28 / -	1.55	248
Московская обл. 3	4,000	11.00	19/08/2007	-	19/08/2007	100.25	100.25	0.00	-	-0.50	5.16 / -	0.04	-19
Московская обл. 4	9,600	11.00	23/10/2007	-	21/04/2009	108.10	107.85	-	-0.03	-	6.21 / -	1.50	50
Московская обл. 5	12,000	10.00	02/10/2007	-	30/03/2010	106.25	106.25	-	0.14	-0.15	7.49 / -	2.17	46
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	107.85	107.60	-	0.14	-0.19	6.72 / -	2.99	67
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	105.99	105.99	0.00	0.04	0.01	6.99 / -	4.92	68
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	102.25	102.25	-	-	-0.22	6.80 / -	0.67	156
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	103.75	103.75	0.00	-	-0.05	7.21 / -	3.33	102
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	109.31	109.31	-	-	-	6.92 / -	1.68	115
Новосибирск 4	1,500	8.60	24/09/2007	-	24/06/2010	102.40	102.40	0.00	-	-	7.77 / -	2.39	179
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	30/08/2007	-	29/11/2007	102.13	102.13	-	-0.02	-0.42	6.73 / -	0.30	133

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													
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/09/2007	-	15/12/2009	101.80	101.80	-	-	-0.05	7.24 / -	2.02	119
Ногинск 2	500	10.25	24/08/2007	-	21/08/2009	103.50	103.50	-	-	-	8.53 / -	1.68	267
Орехово-Зуево	160	11.50	21/09/2007	-	20/06/2008	102.00	102.00	-	-	-	9.42 / -	0.77	374
Пензенская обл.	800	9.50	13/10/2007	-	13/10/2009	105.00	105.00	-	-	-	7.14 / -	1.87	77
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/09/2007	-	09/09/2010	100.09	99.60	-	0.04	-0.16	7.05 / -	2.62	107
Самарская обл. 3	4,500	7.60	16/08/2007	-	11/08/2011	103.10	103.10	0.00	0.10	0.15	6.89 / -	3.24	79
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/09/2007	-	17/06/2008	104.43	101.40	-	-	-1.84	8.77 / -	0.78	312
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	16/08/2007	-	13/05/2010	106.50	106.50	-	0.05	-0.01	7.60 / -	2.25	108
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	18/10/2007	-	11/04/2013	104.00	104.00	0.00	-	0.51	7.28 / -	4.33	-
Тамбовская обл.	400	8.00	27/09/2007	-	27/09/2008	100.55	100.55	-	-	-	7.71 / -	1.03	204
Тверская обл. 3	800	7.95	31/08/2007	-	30/11/2008	100.58	100.58	-	-0.07	-	7.70 / -	1.17	-
Томск	300	12.00	23/08/2007	-	22/11/2007	101.80	101.80	-	-	-	5.81 / -	0.27	39
Томская обл. 2	600	10.00	13/10/2007	-	13/10/2007	100.65	100.60	-	-	-	6.72 / -	0.18	134
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	99.23	99.23	-	0.23	-0.17	7.19 / -	1.96	282
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	100.50	100.50	0.00	-	0.60	7.09 / -	3.57	193
Тульская обл.	1,500	8.50	27/09/2007	-	28/06/2009	102.76	102.76	0.00	-0.18	-0.13	7.12 / -	1.65	134
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	101.65	101.65	0.00	-	-	7.06 / -	1.26	137
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	102.60	102.32	-	-	-	7.05 / -	0.76	147
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	101.36	101.36	0.00	-	-	7.91 / -	2.03	202
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.75	100.75	-	0.00	-	7.12 / -	1.99	176
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	106.25	101.00	0.00	-	-	7.45 / -	0.76	-
Чувашия 4	750	12.33	26/09/2007	-	27/03/2009	107.87	107.87	-	0.40	-0.13	7.30 / -	1.39	156
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	103.15	103.15	0.00	0.65	-	7.02 / -	3.14	94
Ярославль	400	9.00	18/09/2007	-	17/12/2009	102.00	100.00	0.00	-	-	8.41 / -	1.39	166
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	105.65	105.65	-	-	-	6.97 / -	1.57	121
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	100.55	100.15	-	-	-	7.43 / -	1.26	173
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011	100.90	100.90	-	0.30	-	7.01 / -	3.03	104
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	02/10/2007	-	30/03/2010	101.27	101.27	0.00	-	-	7.30 / -	2.24	142
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/09/2007	16/09/2009	14/09/2011	101.09	101.09	0.00	-	-0.31	4.56 / 8.52	1.77	265
АСПЭК	1,500	12.00	03/10/2007	01/10/2008	31/03/2010	99.85	99.85	0.00	-0.05	-	5.64 / 12.70	0.97	681
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	26/09/2007	19/03/2009	09/03/2011	101.16	100.90	0.00	0.10	-	3.63 / 7.84	1.42	198
Газпром А4	5,000	8.22	15/08/2007	-	10/02/2010	105.00	104.65	-	-	-0.20	6.22 / -	2.13	36
Газпром А5	5,000	7.58	09/10/2007	-	09/10/2007	100.44	100.32	-	0.04	-0.13	5.48 / -	0.18	14
Газпром А6	5,000	6.95	09/08/2007	-	06/08/2009	100.00	100.00	-	-	-1.40	7.07 / -	1.73	127
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	101.20	101.20	0.00	-	-	6.30 / -	1.96	48
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	102.30	102.00	0.00	-	0.51	6.51 / -	3.46	40
Газпром А9	5,000	7.23	22/08/2007	-	12/02/2014	103.15	102.90	-	-	1.15	6.76 / -	4.86	47
ГидроОпк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	104.15	103.85	0.00	0.35	-	7.03 / -	3.19	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008	100.34	100.34	-	0.14	-0.11	10.14 / 10.14	0.62	448
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/09/2007	-	02/09/2009	100.70	100.70	0.00	0.47	-0.11	10.58 / -	1.67	463
ЕЭСК	1,000	8.74	11/10/2007	08/04/2010	05/04/2012	101.55	101.20	0.00	-	0.63	4.98 / 8.32	2.21	236

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													
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.59	100.31	-	-	-	8.51 / 8.51	0.32	300
Куйбышевгазот 2	2,000	8.80	07/09/2007	-	04/03/2011	102.00	100.00	-	-	-	8.65 / -	2.82	254
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	102.70	101.50	0.00	-0.70	-	8.13 / -	3.55	195
Ленэнерго 3	3,000	8.02	24/10/2007	-	18/04/2012	100.80	99.75	0.00	-0.55	-	8.10 / -	3.65	190
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	102.00	101.53	-	-	-0.04	6.51 / 6.51	2.00	67
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	101.90	101.65	-	-	0.75	6.73 / -	3.55	60
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	103.35	103.05	-	-	0.80	6.88 / -	4.82	60
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/09/2007	15/09/2009	13/09/2011	101.60	101.00	0.00	-0.10	-	6.93 / 6.98	3.30	124
Мосэнерго 2	5,000	7.65	30/08/2007	23/02/2012	18/02/2016	102.71	102.71	-	0.21	-0.04	4.07 / 7.07	3.57	92
МОЭСК	6,000	8.05	11/09/2007	-	06/09/2011	101.65	100.90	0.00	-0.30	-	7.83 / -	3.22	169
ОГК 3	3,000	6.75	14/12/2007	14/12/2007	09/12/2011	99.50	99.50	0.00	-	-	0.69 / 8.30	0.34	
ОГК 5	5,000	7.50	04/10/2007	01/10/2009	29/09/2011	100.70	99.90	0.00	-0.30	-	4.01 / 7.48	1.86	164
ОГК 6	5,000	7.55	25/10/2007	22/04/2010	19/04/2012	100.20	99.75	0.00	-0.25	-	4.61 / 7.70	2.29	176
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	100.75	100.05	0.00	-	-	4.96 / 8.14	2.35	217
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	96.80	96.80	-	3.35	24.79	5.04 / 12.19	1.16	630
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	03/11/2007	13/11/2007	10/11/2009	105.40	105.40	0.00	-0.10	0.15	7.50 / -8.40	1.91	165
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	102.10	102.10	0.00	-	0.09	3.46 / 9.42	0.74	376
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	100.85	100.30	0.00	-	-0.01	3.39 / 7.55	1.94	170
Татэнерго	1,500	9.65	13/09/2007	-	13/03/2008	101.40	101.25	0.00	-0.12	0.14	7.50 / -	0.55	196
ТГК 1	4,000	7.75	18/09/2007	16/03/2010	11/03/2014	100.85	100.00	0.00	-0.50	-	3.22 / 7.70	2.19	179
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	100.60	99.50	0.00	-	-	3.03 / 7.71	1.61	192
ТГК 6	2,000	7.40	28/08/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.80	99.80	0.00	-	-	0.99 / 7.99	0.51	245
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	100.65	100.35	0.00	-	-	3.03 / 7.83	1.55	206
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	04/10/2007	01/04/2010	29/03/2012	100.40	99.75	0.00	-0.40	-	4.63 / 7.81	2.23	188
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	100.45	100.00	0.00	0.00	-	2.35 / 8.23	0.71	263
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	100.10	99.95	0.00	-	-	3.42 / 9.68	1.13	392
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/09/2007	12/03/2009	09/03/2012	101.20	100.00	0.00	-0.50	-	3.02 / 8.34	1.38	258
ФСК ЭЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	101.05	101.05	0.00	-0.25	-0.35	5.99 / -	0.35	59
ФСК ЭЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	104.20	103.90	-	-	-0.05	6.79 / -	2.45	85
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	101.05	101.05	-	-0.05	0.10	6.37 / -	1.23	72
ФСК ЭЭС 4	6,000	7.30	11/10/2007	-	06/10/2011	102.35	101.90	-	-	0.40	6.82 / -	3.38	71
ФСК ЭЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	101.20	100.95	-	-	-0.05	6.80 / -	2.03	95
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	30/08/2007	-	26/02/2009	102.02	102.02	-	-	0.11	8.57 / -	1.32	280
Амурметалл 2	2,000	9.15	31/08/2007	-	26/02/2010	101.30	101.30	0.00	-	0.10	8.75 / -	2.08	280
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	100.75	100.75	-	-	-	8.83 / -	1.57	299
Белон 2	2,000	9.25	30/08/2007	27/08/2009	23/02/2012	101.15	101.15	-	0.05	-	4.17 / 8.81	1.71	295
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	100.01	100.01	0.00	-13.99	-	2.80 / 13.37	0.76	751
Золото Селигдара 2	300	14.50	02/10/2007	01/01/2008	28/06/2011	100.00	100.00	0.00	-13.50	-	1.59 / 15.27	0.35	940
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	101.75	101.60	0.00	-	0.18	8.16 / -	1.69	234
Кокс 2	5,000	8.70	20/09/2007	18/03/2010	15/03/2012	101.50	100.00	0.00	-	-	5.06 / 8.54	2.16	259

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													
Магnezит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	100.14	100.05	0.00	0.00	0.00	8.33 / 8.33	1.22	261
Магnezит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	100.01	100.01	-	-	0.01	10.95 / 10.95	0.29	534
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	03/10/2007	-	01/04/2009	100.29	100.29	-	0.15	-	11.23 / -	1.36	532
Макси Групп	3,000	11.25	13/09/2007	13/09/2007	12/03/2009	99.59	99.59	0.00	1.09	-0.11	1.05 / 15.29	0.10	946
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	31/08/2007	-	27/02/2009	100.00	100.00	-	-	-	8.93 / -	1.33	314
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	100.00	99.20	0.00	-	-	6.93 / 6.93	0.29	149
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	103.90	102.75	0.00	-0.50	-	3.74 / 7.22	2.42	127
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	101.97	100.50	-	0.72	0.83	-0.65 / -0.65	1.90	-632
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	100.75	100.75	-	-	-	11.28 / 11.28	0.81	551
НОК	400	12.30	27/09/2007	25/09/2008	22/09/2011	100.70	100.70	0.00	0.03	0.48	3.43 / 11.93	0.95	610
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	109.00	109.00	-	-	-	-9.39 / -9.39	0.87	-1508
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	101.79	101.40	-	-	0.01	7.36 / -	0.78	177
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2007	-	21/09/2008	100.50	100.15	0.00	-0.06	-	7.01 / -	1.02	137
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	100.29	100.29	-	0.19	-	10.92 / 10.92	0.27	531
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	100.50	100.20	0.00	0.35	-	4.14 / 11.56	1.11	571
ТМК 2	5,000	7.95	21/08/2007	19/02/2008	15/02/2011	100.55	100.55	-	-	-0.10	1.09 / 7.02	0.49	151
ТМК 3	3,000	7.60	25/09/2007	-	24/03/2009	100.98	100.98	0.00	-0.03	-	7.07 / 7.07	1.43	134
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	103.00	103.00	-	-	-	-0.29 / -0.29	0.33	-562
Хайленд Голд	750	12.75	03/10/2007	-	02/04/2008	99.60	99.60	0.00	-	-	14.06 / 14.06	0.56	818
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	102.00	102.00	-	-	-0.12	2.25 / 7.22	0.80	163
Промышленность													
АвтоВаз2	3,000	1.00	15/08/2007	-	13/08/2008	102.00	80.50	-	-	23.25	10.42 / 10.42	1.03	467
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	100.29	100.15	-	-	0.30	7.75 / 7.75	2.44	178
Автоприбор	500	12.80	31/10/2007	31/10/2007	29/04/2009	99.99	99.40	0.00	-0.18	0.35	2.01 / 14.37	0.22	860
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	98.94	98.94	-	-	-	12.14 / 12.14	0.25	648
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	100.30	99.90	0.00	-	0.10	-0.06 / -0.14	1.74	-547
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	102.50	101.70	-	-	-	11.19 / 11.19	0.77	544
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	99.70	98.05	0.00	-	-0.89	3.36 / -	2.99	-258
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	100.38	100.38	-	-	-0.02	9.45 / 9.45	0.75	379
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.90	100.80	0.00	-	0.01	1.48 / 8.90	0.36	337
ВолгаБурМаш	600	11.00	10/10/2007	10/10/2007	08/10/2008	100.10	99.85	-	-0.04	-	1.77 / 11.25	0.17	565
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.40	100.01	0.00	-0.05	-	1.52 / 11.48	0.28	586
ГАЗ	5,000	8.49	14/08/2007	12/02/2008	08/02/2011	100.40	100.40	-	0.05	-0.25	1.18 / 7.84	0.47	231
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	100.50	100.50	-	-	-0.65	3.38 / 9.43	0.73	378
ГС Сухого	5,000	7.85	27/09/2007	24/09/2009	26/03/2017	100.00	100.00	-	-	-	1.88 / 8.00	1.82	215
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	0.86	-546
ЕПК	1,000	9.35	04/10/2007	04/10/2007	02/10/2008	100.25	99.76	0.00	-	-	1.37 / 9.39	0.16	388
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	102.04	101.20	0.00	-	1.24	11.63 / 11.63	0.76	585
Икрот 3	3,250	8.74	20/09/2007	-	16/09/2010	104.45	104.45	0.00	-	0.07	7.25 / -	2.54	126
Искитимцемент 2	500	12.50	08/08/2007	07/11/2007	05/11/2008	100.20	100.20	-	-9.47	-0.92	2.50 / 12.23	0.23	658

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													
Камаз 2	1,500	8.45	21/09/2007	19/09/2008	17/09/2010	100.50	100.50	-	-	-0.20	3.00 / 8.12	0.99	246
Кировский з-д	1,500	9.20	26/09/2007	24/09/2008	24/03/2010	101.20	101.20	0.00	-	-	3.64 / 8.23	1.00	255
КМПО	1,000	9.30	18/09/2007	16/09/2008	16/03/2010	100.40	100.40	0.00	-	-	3.98 / 9.10	0.97	340
КриогенМаш 1	500	9.75	09/10/2007	-	08/07/2008	100.40	100.15	-	-	-	9.77 / 9.77	0.82	407
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	100.20	100.20	0.00	0.15	-	4.21 / 11.22	0.76	547
ЛОМО 3	1,000	12.50	16/09/2007	16/09/2007	05/09/2009	100.35	100.35	0.00	-0.09	-0.10	0.56 / 9.51	0.11	417
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	100.10	100.10	-	-	0.17	11.30 / 11.30	1.16	545
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.35	100.35	0.00	-0.50	0.25	3.16 / 11.87	0.76	609
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	100.00	99.60	0.00	0.10	-0.20	4.18 / 13.58	0.73	771
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	100.30	100.30	-	-	-	7.81 / 7.81	1.60	202
МиГ 2	3,000	8.90	11/09/2007	11/03/2008	06/09/2011	100.70	100.25	0.00	-	-	1.23 / 8.22	0.54	266
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	100.05	99.95	0.00	0.16	-	9.62 / 9.62	1.29	382
МотороСтроитель	800	12.00	20/09/2007	20/09/2007	19/03/2009	100.19	100.10	-	0.05	0.02	0.89 / 10.91	0.12	534
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	100.20	100.20	-	-	-	5.85 / 9.96	1.17	417
НикосХим 2	1,500	12.30	16/08/2007	-	20/08/2009	100.17	100.17	0.00	-0.03	-0.22	11.65 / 11.65	1.62	569
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	104.00	104.00	-	-	-	-1.85 / -9.01	1.39	-743
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	102.32	102.32	0.00	-0.03	0.17	10.89 / -	1.91	487
НКНХ 3	2,000	8.00	01/09/2007	-	01/09/2007	100.25	100.25	-	-	-	4.12 / 4.12	0.06	-114
НКНХ 4	1,500	9.99	01/10/2007	30/03/2009	26/03/2012	103.35	103.35	0.00	-	-	2.96 / 7.93	1.41	218
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	100.45	100.20	0.00	-	-0.48	3.76 / 10.02	0.78	432
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.40	100.40	0.00	0.15	-	1.49 / 9.79	0.32	423
ОМЗ 4	900	-	30/08/2007	-	26/02/2009	102.00	102.00	-	-	-	-1.25 / -1.25	1.59	-686
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/09/2007	01/09/2009	30/08/2011	103.11	103.11	0.00	-	-	3.87 / 7.29	1.76	148
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	14/11/2007	11/11/2009	100.35	100.35	0.00	-	-	1.17 / 9.42	0.26	390
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	101.03	101.03	0.00	-0.17	0.24	3.86 / 10.22	0.77	452
ПМЗ	1,200	9.60	23/10/2007	-	21/07/2009	101.00	100.00	-	-	0.40	4.65 / 4.65	1.76	-107
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	100.20	100.20	-	0.10	-	-0.22 / -0.22	0.92	-570
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	103.00	103.00	0.00	0.06	0.00	5.20 / 9.42	1.81	351
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.90	100.50	-	-	-	1.26 / 7.10	0.30	165
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/09/2007	04/03/2008	28/02/2012	101.25	100.75	0.00	-	0.02	1.19 / 9.27	0.52	368
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/09/2007	-	25/03/2008	102.00	101.80	0.00	-0.10	0.10	8.64 / 8.64	0.57	306
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	31/10/2007	28/10/2009	100.17	100.17	0.00	-	-	0.94 / 8.64	0.22	316
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	100.37	100.37	-	-	-	8.97 / 8.97	0.36	344
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	22/09/2007	-	23/03/2008	100.65	100.65	0.00	-	-	7.96 / 7.96	0.57	240
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/09/2007	21/03/2008	20/09/2011	100.00	100.00	0.00	-	-	1.46 / 9.43	0.56	379
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	99.94	99.94	0.00	-	-	1.82 / 8.98	1.18	322
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	101.95	101.95	0.00	-	0.20	7.25 / 7.25	2.13	137
Севкабель 1	500	12.50	06/10/2007	-	06/10/2007	100.55	100.55	-	-0.25	-	9.59 / 9.59	0.16	407
Севкабель 2	1,000	10.50	-	05/09/2007	28/11/2008	100.05	100.05	-	-	-	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	02/10/2007	-	27/03/2012	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.55	11.73 / -	3.27	538
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	99.93	99.93	-	-	-	0.08 / 0.08	0.86	-538

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													
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	100.85	100.30	0.00	-	-0.01	3.39 / 7.55	1.94	170
СНХЗ	1,000	10.70	02/10/2007	02/10/2007	29/09/2009	100.30	100.18	0.00	-	-	0.71 / 9.24	0.15	374
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	101.10	100.91	-	-0.01	0.16	10.75 / 10.75	0.63	505
ТАИФ	4,000	8.42	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	99.45	99.15	0.00	-	-	3.37 / 9.29	0.96	358
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	101.00	101.00	0.00	-	-	2.56 / 8.20	0.80	258
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	100.20	99.95	0.00	-	-	4.38 / 12.40	0.69	661
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	99.90	94.50	-	-	-	2.38 / 8.93	0.37	340
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	09/11/2007	04/11/2011	99.92	99.92	0.00	-12.56	-0.01	0.82 / 13.14	0.24	736
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	100.65	100.65	0.00	-0.10	-0.07	3.23 / 9.29	0.69	365
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/09/2007	10/09/2009	07/03/2012	100.00	99.66	0.00	-0.27	-	4.80 / 10.04	1.76	412
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	95.01	95.01	-	-	-	17.98 / 17.98	0.28	1192
ТрансМаш 2	4,000	8.60	16/08/2007	12/02/2009	10/02/2011	101.39	100.70	0.00	-	-	3.58 / 8.01	1.31	228
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	101.25	100.50	0.00	-0.13	-	3.24 / 8.60	0.79	297
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	98.25	98.25	0.00	-	-1.52	2.82 / 18.14	0.32	1207
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	02/10/2007	-	30/09/2008	101.32	101.32	0.00	-	-	8.33 / 8.33	1.01	265
Уралвагонзавод 2	3,000	9.35	03/10/2007	03/10/2007	05/10/2010	100.23	100.23	-	-0.21	-0.16	0.42 / 7.97	0.16	340
УралХимПласт	500	10.50	26/10/2007	-	21/01/2011	100.00	100.00	-	-	-	1.49 / 1.49	-	-
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/09/2007	02/03/2010	28/02/2012	100.60	100.60	0.00	-	-0.22	4.78 / 8.14	2.13	222
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	101.10	100.00	0.00	-	-0.03	10.07 / 10.07	3.03	387
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	102.15	102.15	0.00	0.45	-0.34	1.73 / 8.87	0.73	324
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	96.00	96.00	0.00	-12.98	-	17.26 / -	2.36	1195
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	100.20	100.20	0.00	0.11	0.22	2.31 / 11.43	0.34	579
Акртел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.70	99.70	-	0.00	-	6.32 / 12.71	0.83	686
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	101.90	101.90	0.00	-0.06	0.30	2.79 / 6.79	1.20	113
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	103.00	103.00	-	-	0.20	7.60 / -	2.73	131
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/09/2007	08/09/2009	03/09/2013	102.30	102.30	0.00	0.35	0.34	2.51 / 6.98	1.81	118
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	104.50	104.50	0.00	-	0.34	4.42 / 7.19	2.37	122
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	101.77	101.77	0.00	-0.03	-0.23	7.68 / -	1.60	143
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.25	100.25	-	-0.20	-	10.39 / 10.39	0.71	469
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	24/10/2007	23/04/2008	21/04/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	8.74 / 13.34	0.61	752
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.59	100.31	-	-	-	8.51 / 8.51	0.32	300
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	103.10	100.00	-	-	-	6.22 / 6.22	1.54	51
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	100.40	100.10	-0.15	-	-	7.12 / 7.12	2.40	126
Мегафон 3	3,000	9.25	16/10/2007	-	15/04/2008	100.00	100.00	-	-	-	9.42 / -	0.62	378
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	100.50	100.50	-	-	-	11.20 / 11.20	0.82	544
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	101.70	101.70	-	-	-	2.69 / -	0.33	-263
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	104.45	104.20	0.00	-	-0.02	6.40 / -	2.02	57
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	101.02	100.60	-	0.31	-	6.18 / -	1.35	51
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	102.40	102.20	-	-	-0.15	6.66 / -	2.75	67
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	104.30	104.10	-	-	0.50	6.70 / -	4.12	50

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													
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	03/10/2007	-	03/10/2007	98.00	98.00	-	-	-	21.44 / 21.44	0.14	1511
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	30/08/2007	28/02/2008	24/02/2011	100.00	100.00	-	-	-	1.53 / 9.56	0.51	396
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/09/2007	-	08/12/2011	102.70	102.70	-	-	-0.90	7.57 / -	3.42	126
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	101.80	101.40	-	-0.20	-	7.00 / -	0.66	145
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	101.20	100.60	-	-	0.00	2.62 / 7.12	1.01	148
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	103.00	102.10	-	-	0.15	7.23 / -	1.57	146
Смартс 3	1,000	14.10	02/10/2007	30/09/2008	29/09/2009	99.65	99.65	0.00	0.15	0.27	1.25 / 2.33	1.07	-321
Трансаэро	2,500	11.65	09/08/2007	-	05/02/2009	100.05	100.05	-	-	-0.06	0.09 / 0.09	1.43	298
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	100.79	100.79	-	-0.01	-	6.73 / -	0.23	135
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	102.35	101.00	0.00	-	-	6.81 / -	0.65	127
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	101.15	101.00	-	-	-0.27	2.32 / 7.44	1.16	177
УРСИ 7	3,000	8.40	18/09/2007	17/03/2009	13/03/2012	100.00	100.00	-	-	-	3.11 / 8.56	1.39	279
Усть-Луга	600	9.90	16/08/2007	-	11/02/2010	102.70	101.00	0.00	-	-	9.38 / -	2.04	341
Центр. телеграф 3	700	9.75	03/10/2007	-	01/04/2009	100.00	100.00	-	-	-	10.11 / -	1.40	425
Центртелеком 4	7,000	13.80	20/08/2007	-	21/08/2009	112.30	112.30	-	-0.46	-0.30	7.37 / 7.37	1.65	158
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/09/2007	02/09/2008	30/08/2011	100.00	100.00	-	-	-	2.24 / 8.24	0.95	258
Эйренион	1,500	13.50	14/08/2007	-	10/11/2009	100.05	100.05	-	-0.02	0.05	12.19 / 12.19	1.75	631
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/10/2007	09/10/2007	10/10/2009	110.86	100.45	-	5.03	4.63	-1.62 / -16.94	2.18	-734
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/09/2007	-	09/12/2009	104.40	103.75	0.00	-0.25	-	8.33 / -	1.95	169
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/09/2007	-	10/03/2009	100.50	100.10	0.00	-	0.20	10.10 / 10.10	1.35	427
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	100.35	100.35	0.00	-	-	4.35 / 10.36	1.18	456
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	01/10/2007	-	30/06/2008	101.80	100.75	0.00	-	-	6.71 / 6.71	0.83	113
Автобан Инвест	250	13.00	25/09/2007	-	23/09/2008	100.30	100.05	-	0.02	0.27	13.45 / 13.45	0.94	752
АИЖК КО	1,000	9.00	28/08/2007	-	23/08/2011	101.90	101.90	0.00	0.50	0.92	8.61 / -	3.10	241
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	104.40	104.40	-	-	-	9.20 / -	2.07	324
АИЖК 3	2,250	9.40	15/10/2007	-	15/10/2010	106.00	105.70	0.00	-	-	7.54 / -	2.61	-
АИЖК 4	900	8.70	01/11/2007	-	01/02/2012	107.90	107.55	0.00	-	0.48	6.87 / -	3.56	73
АИЖК 5	2,200	7.35	15/10/2007	-	15/10/2012	102.00	101.50	-	-	-	7.13 / -	4.08	92
АИЖК 6	2,500	7.40	15/10/2007	-	15/07/2014	102.65	102.15	0.00	-0.03	0.45	7.14 / -	5.14	82
АИЖК 7	4,000	7.68	15/10/2007	-	15/07/2016	103.50	103.50	0.00	-0.85	-0.05	7.34 / -	6.13	94
АИЖК 8	5,000	7.63	15/09/2007	-	15/06/2018	102.83	102.83	0.00	-0.94	-0.37	7.45 / -	4.87	90
АИЖК 9	5,000	7.49	15/08/2007	-	15/02/2017	102.86	102.86	0.00	-0.04	0.45	7.27 / -	5.38	81
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	99.87	99.87	0.00	-	-	8.26 / 8.26	1.31	252
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	100.20	100.10	0.00	-	-	4.96 / 11.64	0.63	590
Альфа Банк 2	2,000	6.88	03/10/2007	02/04/2008	31/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	17/09/2007	19/06/2008	22/06/2009	100.10	99.00	0.00	-	-	4.61 / 9.87	0.78	427
БПФ	500	12.50	16/08/2007	-	12/02/2009	100.25	100.25	0.00	-0.05	-	0.13 / 0.13	1.48	8
ВБРР	575	10.00	06/10/2007	-	11/10/2009	112.24	112.24	0.00	0.04	-	4.19 / 4.19	1.92	-
Возрождение	3,000	8.95	05/09/2007	-	03/03/2010	100.70	100.70	-	-	-	8.82 / -	2.10	286
ВТБ 4	5,000	6.30	20/09/2007	20/03/2008	19/03/2009	100.80	100.80	-	-	-	1.97 / 5.04	0.59	-43

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													
ВТБ 5	15,000	5.90	25/10/2007	25/04/2008	17/10/2013	100.00	100.00	-	-0.30	-	6.03 / 6.03	4.94	56
ВТБ 6	15,000	5.75	17/10/2007	16/07/2008	06/07/2016	100.10	100.10	-	-	-	0.62 / 5.76	0.88	20
ГазБанк	750	10.50	20/11/2007	04/09/2007	25/11/2008	100.45	100.10	0.00	-	-	2.20 / 7.44	0.27	413
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	100.90	100.25	0.00	-0.20	-	7.03 / -	2.95	99
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	100.40	100.15	0.00	-	-	6.59 / 5.71	4.89	68
Глобэкс	2,000	11.00	12/09/2007	13/03/2008	15/03/2010	99.75	99.65	0.00	0.20	0.15	10.28 / 11.80	0.52	613
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	100.50	100.50	-	-	-	6.97 / -	2.03	111
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	100.90	100.90	0.00	-	-	1.50 / 9.20	0.35	366
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЖилСоцИпотека 1	600	11.50	25/10/2007	25/10/2007	22/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.15	-	1.19 / 11.64	0.20	603
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	18/10/2007	17/04/2008	15/04/2010	100.00	100.00	-	-	0.05	2.98 / 11.25	0.61	554
ЖилФинанс	500	9.25	21/09/2007	-	19/12/2008	100.00	100.00	-	-	-	2.63 / 2.63	1.30	-295
Зенит 2	2,000	8.39	17/08/2007	-	16/02/2009	101.19	101.19	0.00	-0.16	0.28	7.70 / -	1.32	196
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/11/2007	09/11/2011	100.25	100.25	0.00	-	-0.20	0.50 / 7.61	0.26	216
Зенит 4	3,000	8.13	04/10/2007	04/04/2008	06/04/2010	100.40	100.20	0.00	-	0.05	1.97 / 7.78	0.61	224
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	16/10/2007	-	14/10/2008	100.15	100.15	-	-	-	10.34 / 10.34	1.02	457
Кедр 1	450	11.50	05/10/2007	-	05/10/2007	100.02	100.02	-	-	-	11.82 / 11.82	0.15	619
Кедр 2	1,000	11.15	18/09/2007	18/03/2008	15/09/2009	100.74	100.74	0.00	-	0.07	3.03 / 10.27	0.55	463
Кит Финанс 2	2,000	10.00	15/09/2007	17/09/2008	23/03/2010	102.26	102.26	0.00	-0.04	0.16	3.50 / 8.00	0.98	240
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	100.73	100.73	0.00	-	-	2.31 / 7.28	1.20	161
Кредит Европа 3	3,500	7.94	08/08/2007	06/08/2008	03/02/2010	99.25	99.25	-	-	-	3.64 / 8.92	0.88	324
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	101.35	99.51	0.00	-	1.18	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	101.34	101.34	-	-	0.57	9.92 / 9.92	0.71	425
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	101.15	101.15	0.00	0.13	-0.28	11.48 / 8.34	3.11	525
МДМ 3	6,000	7.60	04/10/2007	04/10/2007	01/10/2009	100.21	100.07	0.00	-	-	0.53 / 6.79	0.16	137
Медведь	750	13.00	05/09/2007	05/09/2007	01/09/2010	100.29	100.29	-	0.29	-0.06	0.29 / 9.99	0.08	446
МИА 1	2,200	10.00	-	-	20/09/2012	103.42	103.42	0.00	-0.13	0.42	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/08/2007	-	09/08/2008	101.00	101.00	-	0.00	-	7.79 / 7.79	0.90	-
МИА 3	1,500	9.40	30/08/2007	26/02/2009	23/02/2012	100.30	100.30	-	-	-	3.37 / 9.51	1.33	371
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	100.58	100.58	0.00	0.09	-	1.64 / 8.76	0.32	325
МЛК Финанс	550	12.90	25/10/2007	-	23/07/2009	100.00	98.55	0.00	-	-	14.00 / 14.00	1.56	789
ММБ 2	3,000	6.50	15/08/2007	13/02/2008	11/02/2009	100.85	100.85	-	-	-	1.72 / 4.91	0.49	-53
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	101.20	101.20	0.00	-	-	8.66 / 8.66	2.21	264
МОИА 2	3,000	7.99	07/09/2007	19/12/2007	07/09/2011	100.62	100.62	0.00	-	-	7.90 / 6.21	2.45	203
МОИТК 1	3,000	9.00	27/09/2007	-	26/09/2009	100.25	99.85	0.00	-	-	9.15 / -	1.26	328
МОИТК 2	4,000	8.99	25/09/2007	26/03/2009	26/03/2011	100.08	100.08	0.00	-0.02	-0.07	4.25 / 9.12	1.39	332
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	100.00	100.00	-	-	-	11.97 / -	1.81	591
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	100.46	100.36	0.00	-	-	2.05 / 8.15	0.32	266
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	21/08/2007	19/08/2008	15/02/2011	99.95	99.80	0.00	-	-	2.62 / 8.70	0.91	303
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	99.97	99.90	0.00	0.09	-	2.98 / 8.92	1.61	309

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													
Номос 6	800	10.03	16/08/2007	-	16/08/2007	100.12	100.12	-	0.01	-	6.56 / 6.56	0.03	114
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.34	100.34	0.00	0.06	0.01	1.49 / 7.41	0.35	194
НФК	1,000	9.80	07/08/2007	09/05/2008	12/05/2009	99.95	99.75	-	-0.15	-	4.49 / 10.38	0.66	477
ОИЖК	1,000	9.24	28/08/2007	-	21/02/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Оргрзбанк	500	10.00	11/08/2007	-	10/02/2009	100.10	100.10	-	-	-	6.02 / 6.02	1.36	35
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	29/08/2007	-	31/08/2009	100.86	100.86	0.00	0.00	-	8.20 / -	1.74	235
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	-	29/04/2009	100.04	100.04	-	-	-	8.99 / 8.99	1.48	318
Просвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	100.19	100.19	-	-	-	7.47 / 7.47	0.23	203
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	100.00	100.00	-	-	-	3.17 / 8.14	1.56	235
ПФПГ	1,100	11.10	22/10/2007	22/10/2007	19/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/09/2007	26/03/2008	23/09/2009	100.49	100.00	0.00	-	-	3.79 / 12.40	0.55	663
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/09/2007	02/09/2008	02/03/2010	101.70	101.00	0.00	-0.05	-0.05	4.00 / 9.31	0.93	360
Реннис	750	10.40	02/10/2007	01/04/2008	30/03/2010	99.95	99.95	-	-	0.45	2.70 / 10.71	0.58	503
Росбанк	3,000	7.89	16/08/2007	-	15/02/2009	101.72	101.72	0.00	0.22	0.21	6.68 / 6.68	1.34	100
РСХБ 1	3,000	7.20	05/09/2007	-	04/06/2008	100.10	100.10	-	-	-	7.26 / 7.26	0.76	168
РСХБ 2	7,000	7.85	22/08/2007	-	16/02/2011	103.20	102.50	0.00	-0.10	-	7.12 / -	2.89	107
РСХБ 3	10,000	7.34	23/08/2007	18/02/2010	09/02/2017	101.20	100.50	0.00	-0.25	-	2.01 / 7.09	2.15	120
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	09/10/2007	-	08/04/2008	99.00	99.00	-	-1.35	-	10.58 / 10.58	0.60	548
РТК-Лизинг 5	2,250	8.80	16/08/2007	-	12/08/2010	100.12	99.90	0.00	-0.09	-	8.53 / 8.53	2.43	304
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	22/08/2007	-	22/08/2007	100.01	100.01	-	0.25	-0.14	8.20 / 8.20	0.05	274
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	100.35	100.25	0.00	-	-	3.05 / 8.36	0.97	269
Русский Стандарт 6	6,000	8.10	15/08/2007	-	09/02/2011	100.01	100.01	0.00	0.01	-	8.31 / 8.31	2.79	236
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/09/2007	25/03/2008	20/09/2011	100.30	100.30	-	-	-	1.28 / 8.14	0.58	258
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	19/10/2007	17/10/2008	13/04/2012	99.99	99.99	0.00	-0.01	-	2.22 / 8.41	1.06	272
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	98.97	98.97	-	-	-	8.65 / -	1.18	291
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	98.99	98.99	-	-	-	8.47 / -	1.18	275
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	17/08/2007	-	12/02/2010	105.00	99.50	0.00	-	-	6.87 / -	2.15	98
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/09/2007	-	19/03/2009	101.75	101.75	-	0.05	-0.04	9.00 / 9.00	1.37	321
РусьБанк 2	2,000	9.50	22/08/2007	22/08/2008	22/02/2010	100.50	100.50	0.00	-	-0.15	9.49 / 9.18	2.04	372
Связьбанк	2,000	8.90	25/10/2007	23/04/2009	21/04/2011	100.12	100.12	0.00	0.12	0.13	4.33 / 9.12	1.48	331
Северная Казна	1,000	10.75	04/10/2007	02/10/2008	29/09/2011	100.15	100.15	-	-0.14	-	3.14 / 10.86	0.99	508
СлавИнвестБанк 2	900	9.00	29/10/2007	-	27/10/2008	100.50	100.50	-	-	-	8.73 / 8.73	1.08	302
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	14/11/2007	13/05/2009	100.05	100.05	-	-	-	1.91 / 12.00	0.25	636
Солидарность 1	1,000	10.75	04/09/2007	04/12/2007	01/12/2009	99.95	99.95	0.00	-0.05	-0.05	1.61 / 11.33	0.30	571
Солидарность 2	950	10.70	21/10/2007	22/04/2008	20/04/2010	100.00	99.60	0.00	-0.02	-	4.07 / 11.45	0.63	573
Союз 1	1,000	9.25	25/10/2007	-	24/04/2008	101.29	101.29	-	-	0.04	7.61 / 7.61	0.66	205
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2007	-	05/10/2009	100.22	100.18	0.00	-0.05	0.01	8.43 / -	1.83	255
Спрут Банк 1	500	9.25	16/08/2007	-	15/11/2007	99.60	99.60	-	-0.15	-0.40	11.12 / 11.12	0.25	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/09/2007	05/06/2008	31/05/2012	100.30	100.30	0.00	-	-	1.89 / 10.76	0.73	505
СТИН	300	15.50	02/10/2007	-	01/04/2008	101.24	101.24	-	-	-	13.84 / 13.84	0.55	799
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	100.96	100.96	-	0.24	-	-0.50 / -0.50	1.93	-617

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													
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.75	99.75	0.00	-	-	3.07 / 10.02	0.76	
ТатИнк	500	11.00	08/08/2007	-	06/02/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.30 / 11.30	0.44	
ТатФонд 3	1,500	10.00	21/08/2007	20/11/2007	19/05/2009	100.70	100.70	0.00	-	-0.06	1.29 / 7.88	0.27	
ТК Финанс	1,000	10.50	20/09/2007	-	18/09/2008	100.49	100.49	-	-	-	10.26 / 10.26	0.96	
ТрансКапитал	800	9.20	27/08/2007	29/05/2008	01/06/2009	100.40	100.10	0.00	-0.07	0.20	4.14 / 9.17	0.72	
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/09/2007	-	25/09/2009	100.40	100.40	0.00	0.20	-	10.69 / -	1.74	
Тураналем	3,000	7.75	09/10/2007	-	06/10/2009	100.13	100.13	-	-	-	7.82 / 7.82	1.85	
УБРР 2	1,000	10.25	04/10/2007	-	02/07/2009	100.00	100.00	0.00	-0.02	-	10.64 / 10.64	1.58	
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	24/10/2007	28/10/2009	100.15	99.85	0.00	0.00	0.00	10.40 / 11.64	0.20	
УРСА 1	1,500	7.65	25/10/2007	-	24/04/2008	99.75	99.75	-	-	-	8.25 / 8.25	0.66	
УРСА 2	1,500	7.60	14/09/2007	-	12/12/2008	99.75	99.75	-	-	-	8.02 / 8.02	1.20	
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	103.00	103.00	-	-	-	7.96 / -	1.58	
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	105.95	105.95	0.00	-0.20	-	8.51 / -	3.20	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	100.40	100.40	0.00	-	-0.10	6.02 / 9.19	1.51	
ХКФ 3	3,000	9.45	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	100.37	100.37	-	-0.37	-0.28	3.45 / 9.41	0.98	
ХКФ 4	3,000	9.95	17/10/2007	15/10/2008	12/10/2011	101.50	101.50	0.00	-0.05	-	2.61 / 8.90	1.05	
ХМЛК Открытие	200	11.00	14/08/2007	-	11/11/2008	99.15	99.15	0.00	-	-	12.25 / -	1.05	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2007	11/11/2009	100.30	100.30	0.00	-	-	1.07 / 8.95	0.25	
Экспобанк	1,000	10.75	25/09/2007	25/12/2007	29/12/2009	100.50	100.00	0.00	-	-	1.69 / 10.46	0.35	
Элемте	200	-	21/08/2007	-	08/02/2008	99.71	99.71	-	-	-	0.56 / 0.56	0.52	
Юниаструм банк	1,000	11.00	21/08/2007	-	17/02/2009	100.79	100.79	0.00	-	-	3.46 / 3.46	1.37	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	101.00	101.00	-	-	-	-0.26 / -0.26	3.90	
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	100.05	100.05	0.00	-0.02	-0.02	13.34 / 13.34	1.56	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	102.77	102.77	0.00	-0.24	-	6.36 / 11.19	1.84	
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	100.00	100.00	-	-	0.00	0.00 / 0.00	1.91	
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	100.32	100.32	0.00	0.17	0.27	11.06 / 11.06	0.68	
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.80	99.70	0.00	-	-	4.15 / 11.07	0.77	
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	104.50	104.50	-	-	-	7.60 / -	2.75	
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	100.10	99.70	0.00	-0.14	0.05	2.11 / 13.09	0.34	
Волшебный край	500	11.50	04/12/2007	-	02/12/2008	92.71	92.71	-	-	-	9.12 / 9.12	1.17	
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	100.75	100.51	0.00	0.09	-	2.96 / 10.11	0.53	
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	100.70	100.40	0.00	-	-	3.53 / 10.42	0.66	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	102.00	102.00	-	1.99	-	3.92 / 10.30	0.77	
Интурист	1,000	9.00	24/10/2007	-	21/04/2010	102.20	102.20	-	-	-	8.24 / -	2.23	
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.20	99.95	0.00	-0.18	-	2.00 / 12.07	0.35	
КБК Черешмушки	700	11.30	03/09/2007	-	02/03/2009	100.00	100.00	0.00	-	0.25	4.30 / 4.30	1.39	
Красный Богатырь	2,000	11.00	16/08/2007	14/02/2008	11/02/2010	100.15	100.05	0.00	-0.05	-	2.35 / 11.08	0.46	
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	100.15	100.00	0.00	-0.04	-	3.77 / 12.52	0.72	
Мельн. комб. в Сокльн.	1,000	11.50	30/08/2007	-	26/02/2009	99.70	99.70	-	-12.71	-	0.74 / 0.74	1.48	

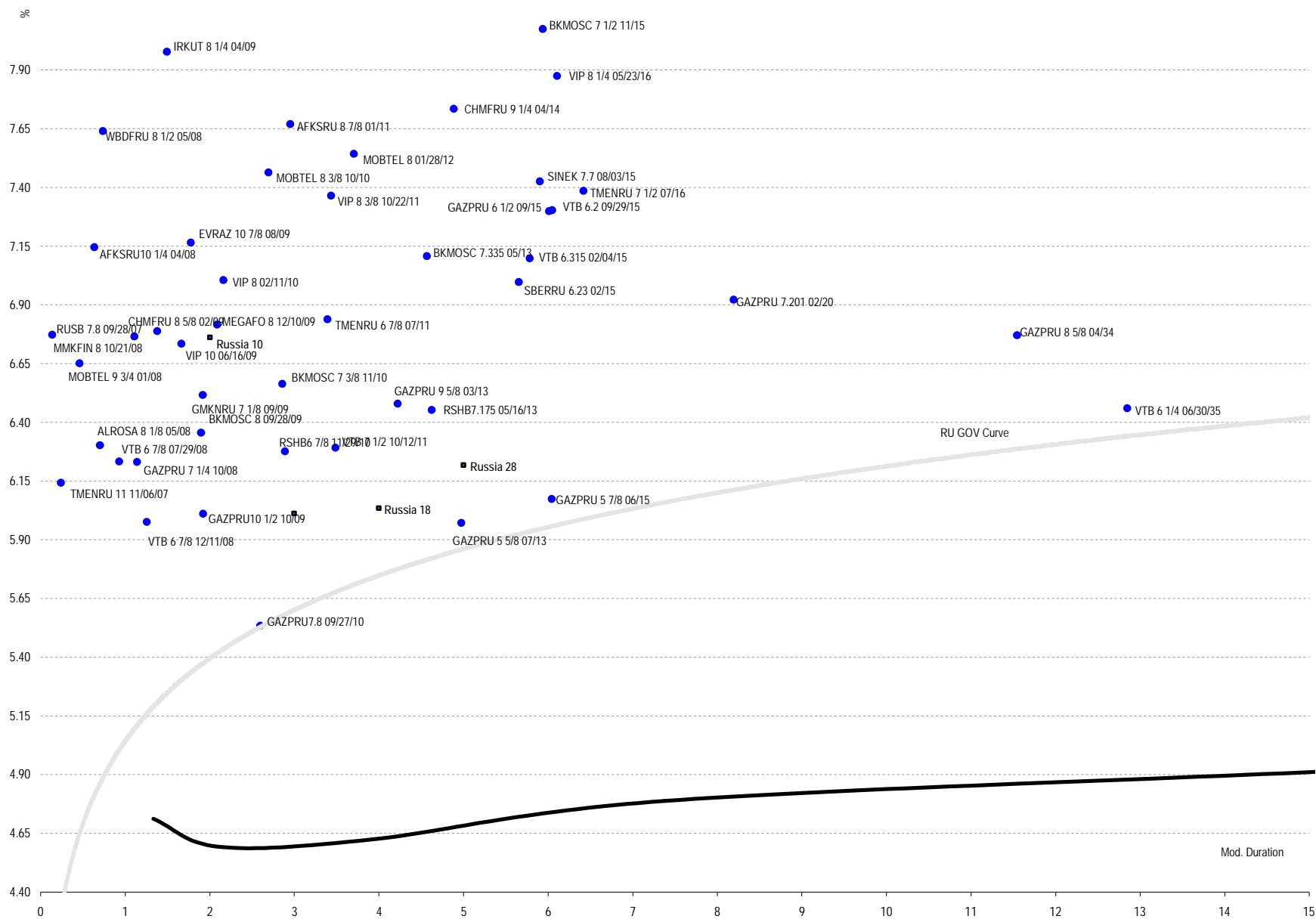
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
Митленд Фуд	1,000	12.50	21/08/2007	19/02/2008	16/02/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	-	2.80 / 13.08	0.47	731
МКХ 2	1,000	12.90	28/08/2007	26/02/2008	25/08/2009	99.83	99.83	-	-	-	3.76 / 11.75	0.48	604
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/09/2007	-	18/12/2007	100.56	100.56	-	0.01	-	12.19 / 12.19	0.33	650
Новые Черемушки 2	300	11.30	23/10/2007	-	22/04/2008	100.00	99.21	-	0.61	-0.40	12.41 / 12.41	0.63	663
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/09/2007	-	09/06/2009	100.45	100.45	-	0.14	0.33	4.29 / 4.29	1.66	-141
Омела	50	18.00	03/10/2007	-	03/10/2007	102.00	100.01	0.00	-12.50	-	12.28 / -	0.16	666
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	100.00	99.40	-	0.20	-	0.39 / 0.39	0.76	-
Отеч. Лекарства 2	1,300	10.25	21/08/2007	-	17/02/2009	100.15	100.00	0.00	-0.02	-0.02	0.28 / 0.28	1.47	321
ОХЗ	900	-	22/08/2007	21/05/2008	18/11/2009	99.97	99.97	0.00	-	-	0.01 / 0.04	0.80	-536
Очаково 2	1,500	8.50	21/09/2007	-	19/09/2008	99.00	96.75	0.00	-0.13	-	10.80 / -	0.98	263
Парнас 2	1,000	10.80	23/08/2007	19/11/2009	17/11/2011	100.25	100.00	0.00	-0.28	-	6.24 / 11.18	1.82	517
РосКонтракт	700	11.70	04/09/2007	-	04/09/2007	99.93	99.93	-	-	-	12.99 / 12.99	0.08	729
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/09/2007	-	05/03/2009	98.00	98.00	-	1.22	3.07	14.68 / 14.68	1.23	975
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	23/10/2007	20/10/2009	100.00	100.00	-	0.22	0.50	1.22 / 12.15	0.20	651
Русские масла	1,000	12.50	04/10/2007	02/10/2008	29/03/2012	99.90	99.90	0.00	0.00	0.02	3.36 / 12.95	0.96	706
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	16/08/2007	-	13/08/2009	101.60	101.00	0.00	-	-	7.43 / -	1.72	162
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	24/10/2007	22/04/2009	99.99	99.99	0.00	-	0.09	1.42 / 10.87	0.20	529
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	99.98	99.98	0.00	-0.02	-	13.45 / 13.45	0.42	766
Талосто 2	1,000	10.00	07/09/2007	07/09/2007	06/03/2009	100.25	99.98	0.00	-	0.13	0.53 / 8.78	0.09	330
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/09/2007	-	09/12/2008	100.00	100.00	-	-	-	12.54 / -	1.11	662
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	100.54	100.54	0.00	0.48	0.39	4.30 / 8.70	1.57	288
Эркон продукт	1,200	11.40	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	100.20	99.70	-	0.18	0.45	3.44 / 11.77	0.53	605
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	100.00	100.00	-	-	-	2.09 / 10.77	0.43	513
Юнимилк	2,000	9.75	11/09/2007	08/09/2009	06/09/2011	102.36	102.36	0.00	-0.24	-0.04	4.64 / 8.67	1.73	281
Торговля													
Автомир 1	1,000	11.66	04/09/2007	04/09/2007	01/09/2009	100.17	99.98	0.00	-	-	0.46 / 10.80	0.08	523
Автомир 2	2,000	10.75	26/12/2007	24/12/2008	23/06/2010	100.05	100.05	0.00	0.00	-	5.44 / 10.98	1.19	514
АЛПИ	1,500	10.99	24/08/2007	-	21/08/2009	100.10	100.10	0.00	-	-	0.26 / 0.26	1.94	369
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.25	100.05	0.00	-	-	1.59 / 10.49	0.32	491
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	101.75	101.65	0.00	-	0.35	9.09 / 9.72	0.81	403
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	100.15	100.15	0.00	-	-0.20	10.56 / 10.56	0.78	483
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	15/11/2007	13/11/2008	100.50	100.50	0.00	0.10	0.38	11.33 / 10.55	1.08	555
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	26/10/2007	23/10/2009	100.30	100.00	0.00	-	-0.25	1.11 / 10.69	0.21	512
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	101.00	100.60	0.00	-	-	3.04 / 10.40	0.70	471
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	100.00	100.00	-	-	-	4.28 / 12.92	0.62	712
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/09/2007	-	17/12/2009	100.70	100.70	0.00	-0.39	0.00	14.91 / -	1.75	866
Бразерс	500	12.50	20/09/2007	21/12/2007	25/12/2009	100.39	99.95	0.00	-	-	3.35 / 12.56	0.34	686
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	101.70	101.70	-	0.95	1.20	9.37 / 9.37	1.30	358
Виктория 2	1,500	10.89	21/08/2007	-	16/02/2010	102.00	102.00	0.00	-	0.52	10.22 / -	1.99	421
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	101.05	100.60	0.00	-	-	2.58 / 9.70	0.78	402
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	100.66	100.66	0.00	-	-0.23	2.64 / 8.84	1.07	313

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													
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	100.00	100.00	-	-	-	5.04 / 5.04	0.32	-35
Дикая Орхидея	1,000	-	11/10/2007	-	09/04/2009	100.20	100.20	-	0.04	-	-0.12 / -0.12	1.69	-574
Дикси	3,000	9.25	20/09/2007	-	17/03/2011	97.00	94.50	0.00	0.00	-	10.97 / -	2.76	476
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	100.17	100.10	0.00	-0.02	-	2.60 / 10.95	0.42	552
Домофинанс	1,000	12.50	16/08/2007	-	14/02/2008	100.00	100.00	-	0.07	0.11	12.87 / 12.87	0.45	709
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	100.12	100.12	0.00	-0.03	0.07	1.85 / 10.04	0.31	-
Единая Европа	1,200	10.75	18/10/2007	16/10/2008	14/10/2010	99.25	99.25	0.00	-0.65	-0.75	4.53 / 11.73	1.01	589
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	100.10	99.93	0.00	-	-	11.55 / 11.55	0.87	575
Инком-Лада 1	700	12.00	23/08/2007	-	22/11/2007	100.80	100.40	-	-	0.03	10.33 / 10.33	0.27	476
Инком-Лада 2	1,400	12.00	17/08/2007	-	12/02/2010	100.99	100.99	-	0.09	0.12	12.05 / 12.05	1.94	596
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/09/2007	12/06/2009	10/06/2011	100.18	100.18	0.00	-0.07	-	5.66 / 11.34	1.51	540
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	100.20	100.20	0.00	-	-	2.82 / 2.82	1.29	-276
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	100.79	100.79	-	-0.01	0.61	4.23 / 8.38	1.29	264
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	100.80	100.80	0.00	-0.20	0.00	8.88 / 8.88	2.98	275
Искрасофт 2	300	13.30	04/09/2007	-	02/03/2010	103.00	103.00	0.00	0.26	2.17	12.26 / -	1.93	614
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	100.25	100.25	0.00	-12.75	-0.32	4.78 / 12.53	0.77	671
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/09/2007	18/09/2008	12/09/2013	102.00	101.40	0.00	-0.25	-0.35	1.58 / 8.29	0.98	262
Копейка 1	1,200	9.40	18/09/2007	-	17/06/2008	100.60	100.36	0.00	-0.52	-0.32	9.11 / 9.11	0.77	346
Копейка 2	4,000	8.70	22/08/2007	18/02/2009	15/02/2012	99.50	99.50	-	-0.60	-0.47	3.27 / 9.36	1.32	357
Копейка 3	4,000	9.80	22/08/2007	20/08/2008	15/02/2012	99.95	99.95	0.00	-1.55	-	10.18 / 9.23	3.31	414
Лаверна	1,000	11.00	11/10/2007	-	08/04/2010	101.50	101.50	-	-	-	10.60 / 10.60	2.10	455
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	100.30	99.40	0.00	-	-	5.64 / 15.59	0.69	959
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	100.60	100.60	-	-	-	1.06 / 8.02	0.28	255
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	102.10	102.10	-	-11.50	-	7.74 / -	1.15	205
Магнит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	99.30	99.30	-	0.11	0.80	16.33 / 16.33	0.66	1028
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.50	99.50	-	-	0.11	12.61 / 12.61	1.84	651
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	99.16	99.16	-	0.23	1.59	1.90 / 15.36	0.43	-
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	99.52	99.52	0.00	0.09	-0.10	0.36 / 0.36	1.35	-521
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	101.08	100.40	0.00	-0.06	0.49	13.80 / -	1.81	762
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	100.20	100.16	-	-0.02	0.14	10.22 / 10.22	0.36	463
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/11/2007	14/05/2009	100.00	100.00	-	-0.35	-0.13	1.74 / 10.86	0.26	527
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	102.10	101.50	-	-	-	9.54 / -	1.20	319
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.10	100.10	-	-	-	2.14 / 10.67	0.34	507
ПаркетХолл	300	13.10	04/10/2007	02/10/2008	01/04/2010	100.25	100.25	0.00	-	-	13.63 / 13.49	2.00	768
Патерсон	2,000	10.00	20/09/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.58	100.58	0.00	0.03	-	3.59 / 9.63	0.77	395
Перекресток	1,500	-	08/01/2008	-	08/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	0.93	-548
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	100.10	100.10	0.00	-	-	4.98 / 9.03	1.88	313
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	109.30	109.30	-	-	-	7.80 / -	2.24	185
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	104.30	103.50	-	-	-0.85	8.11 / -	2.73	206
РКС	1,500	9.70	17/10/2007	17/10/2007	15/04/2009	100.34	100.34	0.00	-0.17	-	0.98 / 8.04	0.19	259

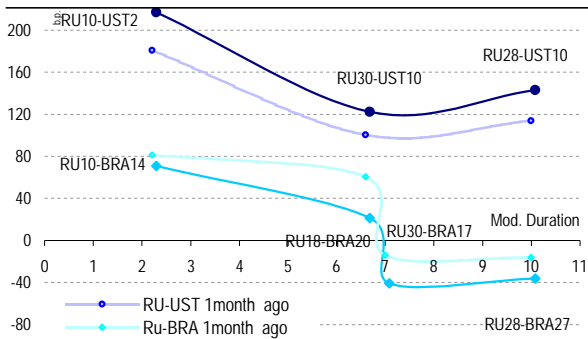
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Росинтер 2	400	10.00	03/10/2007	-	02/07/2008	100.00	100.00	-	0.00	-	10.37 / 10.37	0.80	465
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	100.57	100.57	0.00	0.12	0.39	2.59 / 10.22	0.73	454
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	100.30	99.80	0.00	-	-	3.83 / 11.59	0.63	585
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	100.30	100.10	-	0.00	0.10	10.06 / 10.06	1.15	427
СОРУС	1,200	10.20	09/08/2007	08/11/2007	05/11/2009	99.50	99.50	0.00	-0.10	-	1.45 / 12.69	0.23	703
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	23/08/2007	21/08/2008	20/08/2009	100.75	100.75	-	-	-	4.16 / 7.99	0.92	234
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	100.00	99.80	0.00	-	-0.10	2.27 / 10.35	0.72	466
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	99.20	98.55	0.00	0.38	-	5.12 / 13.83	0.73	794
Топ-Книга 1	700	5.00	09/08/2007	-	05/02/2009	102.00	102.00	-	-3.83	-	0.38 / 0.38	1.45	-521
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	101.50	101.50	0.00	-	0.17	3.98 / 9.51	1.18	375
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/09/2007	-	01/09/2008	101.18	101.00	-	-	-	8.70 / 8.70	0.94	303
УК КОРА	1,000	12.00	16/10/2007	15/01/2008	14/07/2009	100.62	100.62	0.00	-	0.47	2.53 / 10.99	0.40	535
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	101.00	97.00	0.00	-	-	12.69 / 12.69	1.11	677
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	02/10/2007	01/04/2008	29/09/2009	99.96	99.96	0.00	-0.04	-	3.77 / 12.15	0.57	640
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	101.00	101.00	-	-	-	-0.26 / -0.26	3.90	-625
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	100.05	100.05	0.00	-0.02	-0.02	13.34 / 13.34	1.56	726
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	100.48	100.48	-	-0.02	0.22	12.86 / 12.86	0.66	702
Аркада 2	700	13.31	22/08/2007	-	20/02/2009	100.62	100.62	-	-	-0.28	13.14 / -	0.98	718
Аркада 3	1,200	13.65	04/10/2007	02/10/2008	31/03/2011	100.57	100.57	0.00	-0.05	0.33	4.46 / 13.49	0.95	756
БелГранКорм	700	10.90	04/09/2007	04/12/2007	02/12/2008	100.02	100.02	-	0.00	-	2.80 / 11.26	0.30	564
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	100.23	100.23	-	-0.05	-	-0.12 / -0.12	1.88	-579
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	111.50	111.50	-	-	-	-2.97 / -2.97	0.81	-844
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	100.35	100.35	-	0.05	0.15	12.56 / 12.56	1.13	664
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	100.00	100.00	0.00	-	0.20	12.84 / 12.84	0.44	707
ОГО 2	1,200	12.95	27/08/2007	31/08/2007	25/02/2009	100.16	100.16	-	0.15	0.05	13.21 / 13.21	1.05	739
Пава 1	350	1.00	15/09/2007	-	15/06/2008	100.50	100.50	-	-	-	0.42 / 0.42	0.86	-504
Пава 2	1,000	12.50	13/08/2007	09/05/2008	21/10/2011	104.50	102.70	0.00	-	-	1.46 / 7.84	0.68	215
ПЭФ Союз	300	10.00	09/10/2007	04/09/2007	09/10/2007	99.25	99.25	-	-	-	14.53 / 14.53	0.16	874
Разгуляй 1	2,000	1.00	04/10/2007	-	02/10/2008	80.10	80.10	-	-32.35	-	22.23 / 22.23	0.95	1560
Разгуляй 2	2,000	10.25	02/10/2007	01/04/2008	27/09/2011	100.70	100.70	0.00	-	0.25	1.51 / 9.31	0.59	370
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/09/2007	20/03/2009	16/03/2012	101.28	101.28	0.00	-0.47	0.28	3.82 / 10.36	1.34	451
Русагро	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	100.13	100.13	-	-	-	8.52 / 8.52	0.87	287
Сиб Агр Групп	400	11.50	22/08/2007	21/11/2007	20/05/2009	100.00	100.00	0.00	0.18	-	1.97 / 11.98	0.26	634
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	100.40	100.40	-	-	0.37	10.49 / -	1.80	452
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	101.60	101.60	-	0.60	0.52	10.28 / 10.28	0.74	458
Адамант 2	2,000	11.25	23/08/2007	-	20/05/2010	101.72	101.72	-	0.71	0.72	10.95 / 10.95	2.16	487
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГлавМосСтрой 2	4,000	11.50	20/09/2007	20/09/2007	17/03/2011	100.20	100.20	-	-0.02	-0.30	0.36 / 9.96	0.12	444

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Строительство													
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	99.85	99.85	0.00	-	0.60	1.75 / 12.74	0.28	705
ЖК финанс	1,000	14.00	20/09/2007	20/12/2007	24/12/2009	100.20	99.90	0.00	-	0.10	2.27 / 14.55	0.33	874
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	101.00	100.80	0.00	-0.12	0.20	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/09/2007	-	20/03/2009	102.55	101.85	0.00	-0.26	-0.50	9.21 / -	1.37	340
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	104.50	103.30	0.00	-	0.33	5.10 / 8.99	1.93	308
Камская долина 2	200	13.50	17/10/2007	-	17/10/2007	100.89	100.89	0.00	0.15	0.07	9.37 / 9.37	0.19	386
Камская долина 3	500	12.80	13/09/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.68	100.68	0.00	0.16	0.36	12.48 / 12.48	0.72	649
ЛСР	1,000	10.00	20/09/2007	-	20/03/2008	101.50	100.90	0.00	-	-	8.14 / 8.14	0.56	257
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	102.50	101.80	0.00	-	-	2.95 / 8.12	0.75	251
Метрострой	1,500	8.47	28/09/2007	28/03/2008	23/09/2011	92.83	92.83	-	-	-	3.30 / 21.77	0.52	1534
М-Индустрия	1,000	12.25	21/08/2007	-	16/08/2011	106.35	106.35	0.00	0.35	0.60	10.55 / -	2.86	432
МИАН	2,000	12.37	04/09/2007	02/09/2008	02/03/2010	99.00	99.00	0.00	-0.35	-0.30	5.93 / 13.81	0.88	787
Миракс 1	1,000	11.50	21/08/2007	-	19/08/2008	102.00	101.81	0.00	-0.04	-0.26	8.78 / 8.78	0.89	310
Миракс 2	3,000	10.99	20/09/2007	-	17/09/2009	104.45	104.15	0.00	-0.08	-0.05	8.91 / -	1.73	302
Пересвет	200	17.50	02/10/2007	-	02/10/2007	100.00	100.00	0.00	-0.70	-1.01	18.53 / 18.53	0.14	1245
ПИК 5	1,120	9.20	21/08/2007	-	20/05/2008	100.45	100.25	-	-0.10	-0.02	9.03 / 9.03	0.70	121
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	100.10	100.10	-	-	-	4.59 / 12.04	0.78	623
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	101.25	101.25	-	-7.75	-0.15	8.27 / -	0.81	264
Сувар-Казань	900	12.50	02/10/2007	01/04/2008	31/03/2009	100.20	100.20	-	-	0.05	5.04 / 12.48	0.56	671
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	101.00	101.00	-	-	-0.34	2.67 / -4.04	2.42	-227
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	101.60	101.60	0.00	-0.05	-	3.83 / 9.52	0.86	383
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	100.03	97.01	-	-	-	15.30 / 15.30	0.78	929

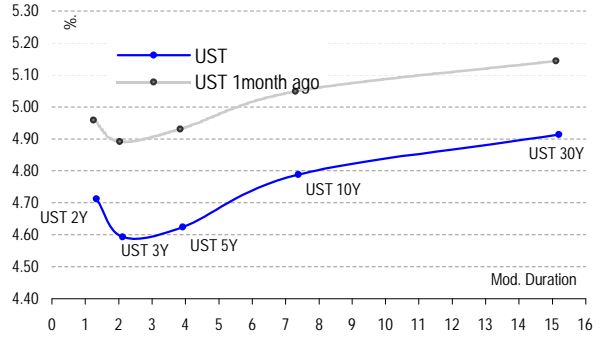
Российские еврооблигации.



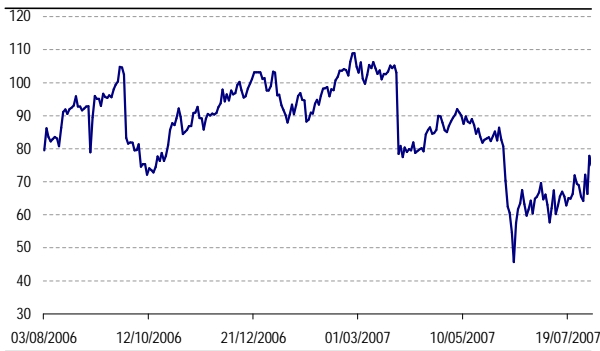
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



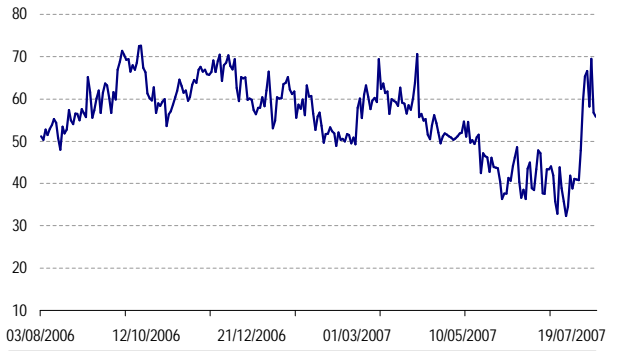
Treasuries, yield curve



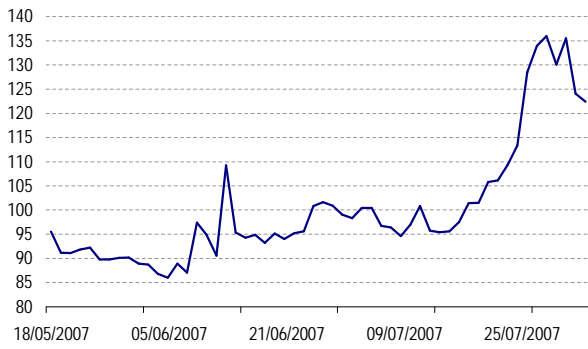
Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



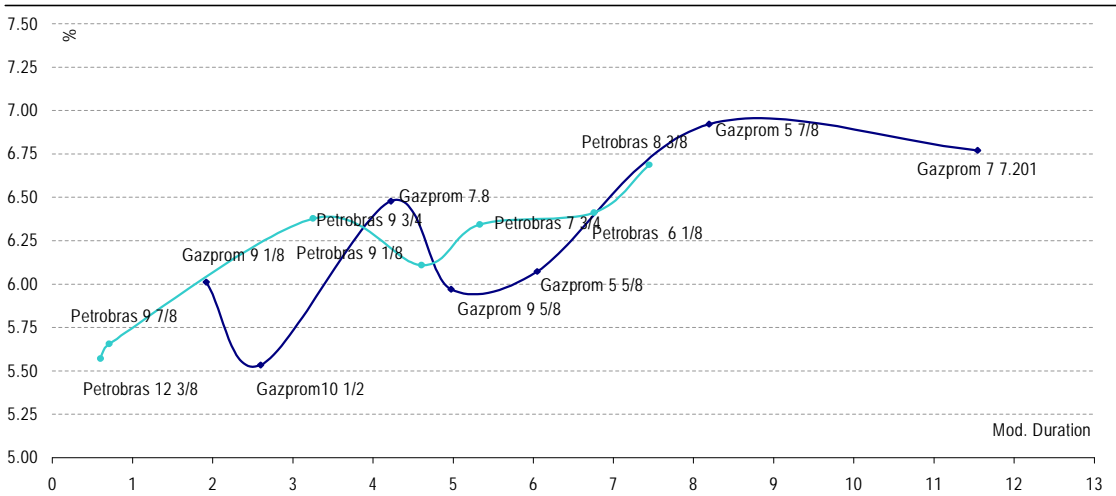
Russia30 vs UST10 spread



Brazil20 vs Russia30 spread



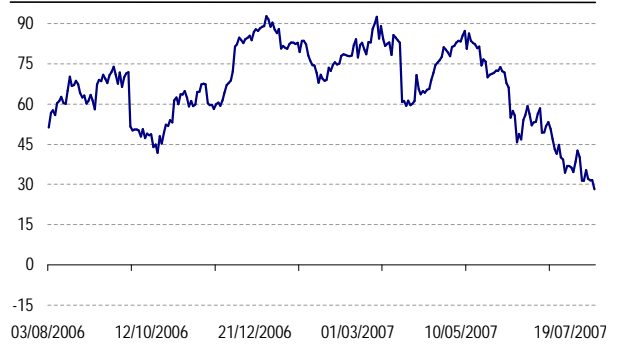
Gazprom & Petrobras yield curve



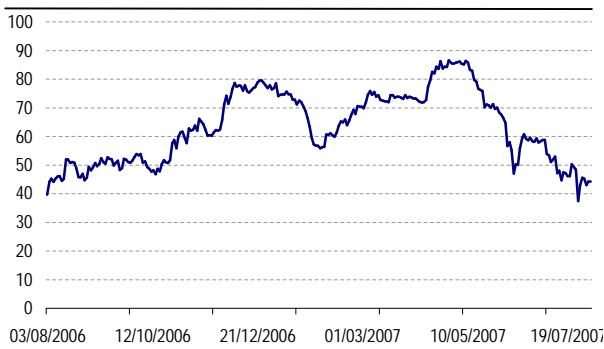
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



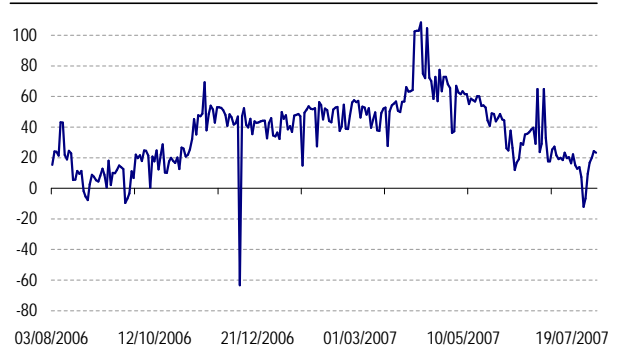
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vs Petrobras18 spread



SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	100.015625	100.08	0.02	-0.08	4.71	2.207	1.334	1.34
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	100.03125	100.09	0.03	-0.17	4.59	2.32	2.115	2.137
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	99.96875	100.03	0.02	-0.27	4.62	2.543	3.923	3.941
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	98.75	98.81	0.02	-0.03	4.79	4.038	7.379	7.392
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	93.65625	93.72	0.09	0.42	4.91	1.029	15.192	14.667
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 8 1/4 03/10	8.25	31/03/2010	1.845MMM	103.4108	103.66	-0.02	-1.12	6.76	89.8	2.3	1.349
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	139.1474	139.65	0.06	-5.18	6.03	127.8	7.1	9.929
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	175.28	176.28	-0.22	-5.74	6.22	139.91	10.08	17.95
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	110.3570	110.48	0.05	-2.53	6.01	126.0	6.7	7.563
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	98.04	98.29	0.01	0.02	5.46	60.37	0.74	0.74
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	90.35	90.85	-0.03	-0.44	5.85	118.29	3.39	3.18
RUSSIA 3 11/14/07	3.00	14/11/2007	1.322MMM	99.24	99.28	0.00	0.05	5.78	95.45	0.26	0.26
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	106.10	106.35	-0.02	-0.11	4.71	34.85	1.92	2.16
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	124.24	124.64	0.11	0.03	5.45	77.82	5.32	6.77
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	35.2690	35.67	-0.04	-0.03	93.52	#N/A N Ap	1.0	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	35.2720	35.67	0.06	-0.06	65.20	#N/A N Ap	1.6	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	35.5310	35.91	-0.03	-0.45	48.25	#N/A N Ap	2.3	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	35.8180	36.07	-0.29	-0.28	31.11	#N/A N Ap	3.9	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	35.1700	35.67	-0.11	0.07	27.04	#N/A N Ap	3.9	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	8.821MMM	2.0000	2.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	305.53	#N/A N Ap	0.5	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	117.55	118.05	-0.06	0.02	5.71	113.27	1.85	2.26
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	119.31	119.81	0.27	0.60	5.91	131.03	3.57	4.30
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	124.62	125.12	0.50	0.99	6.05	138.67	5.13	6.44
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	138.14	138.39	0.25	-0.07	5.80	135.66	6.58	9.24
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	153.16	153.66	0.75	1.98	6.44	167.92	7.39	11.43
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	138.63	139.13	0.95	3.80	6.58	176.54	9.93	14.06
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.00	113.00	0.00	0.00	6.16	127.98	13.12	14.94
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
CHINA (A/A2A)											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	102.98	103.06	-0.01	0.07	4.96	25.60	1.27	1.32
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	105.11	105.25	0.00	-0.28	5.25	59.86	3.27	3.57
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	96.73	97.06	0.00	-0.36	4.77	35.58	5.87	5.89
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	122.07	122.07	0.07	2.18	5.65	82.57	11.11	13.84
COLOMBIA (BB/Baa2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.84	106.99	0.06	0.10	5.44	81.12	1.54	1.69
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.70	113.23	0.13	0.31	5.62	105.30	2.52	2.87
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	111.33	111.75	0.31	1.26	6.27	158.67	5.55	6.25
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	106.72	107.22	0.61	1.99	6.38	163.98	6.84	7.35
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	117.69	118.19	0.72	1.58	6.71	189.61	9.98	12.21
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	143.52	144.02	0.87	2.01	6.75	190.70	11.20	16.17
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	107.08	107.83	1.11	2.85	6.79	191.07	12.26	13.57
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	1.006MM	106.90	107.25	0.05	-0.03	5.47	80.49	1.35	1.51
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	106.93	107.43	0.01	0.07	5.65	104.54	3.75	4.04
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	137.71	138.42	0.26	0.97	5.91	118.31	6.03	8.61
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	750MM	102.82	102.82	-0.03	0.05	5.19	71.66	8.75	9.27
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	157.95	158.75	-0.03	1.38	6.20	138.94	9.61	15.51
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	3.767MM	105.60	106.10	0.54	2.10	6.30	142.70	12.47	13.56
PHILLIPINES (BB-/B1/BB)											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	103.50	103.88	0.00	0.00	5.91	125.73	1.44	1.54
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.63	109.00	0.00	0.00	5.58	100.41	2.95	3.32
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	112.25	112.50	0.00	0.00	5.91	125.43	5.03	5.69
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	122.50	122.75	0.00	-3.88	6.97	221.02	7.25	8.96
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	134.25	134.63	0.00	-4.50	7.15	235.53	8.91	12.38
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	92.75	93.00	0.00	-3.00	6.99	213.54	11.80	11.05
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	105.96	106.46	0.01	-0.17	5.41	79.19	1.61	1.75
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	106.48	106.98	0.10	-0.22	5.72	111.63	3.90	4.25
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	103.05	103.55	0.14	-0.15	5.90	123.46	5.42	5.67
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	117.87	118.37	0.19	-0.41	6.04	128.40	6.87	8.21

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
TURKEY (BB-/Ba3/BB-)											
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	111.75	111.94	0.00	-0.09	5.55	94.32	1.65	1.87
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	112.64	113.04	0.00	-0.19	5.31	89.75	2.84	3.37
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	113.36	113.36	#N/A N.A.	-0.81	6.89	224.05	4.87	5.55
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	95.19	95.57	0.00	0.30	6.15	169.54	6.99	6.91
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	99.02	99.02	#N/A N.A.	#N/A N.A.	7.12	233.82	8.25	8.29
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	101.64	102.02	0.00	0.46	7.19	238.37	9.81	10.02
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	94.13	94.38	0.00	1.52	7.36	249.00	11.68	11.36
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	105.29	105.54	-0.05	-10967.23	5.82	#N/A N Ap	0.51	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	100.58	100.83	-0.02	-0.38	6.65	207.04	3.04	3.15
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	103.70	103.95	-0.01	-0.32	6.84	220.32	4.63	4.87
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	112.22	112.69	-0.12	-0.65	7.38	291.16	3.20	3.66
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	102.00	102.22	0.56	2.17	8.10	342.73	5.18	5.44
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	133.62	133.87	-1.53	2.02	8.78	403.72	6.10	8.57
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	81.05	81.14	0.43	1.79	8.38	359.70	8.41	6.92
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	338.53	9.18	8.95
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.04	322.38	9.33	10.81
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	356.27	10.32	11.46

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	8.57	7.67	103.45	103.76	0.03	-0.45	2.95	306	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.05	7.15	101.96	102.06	0.00	0.11	0.64	213	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.02	6.30	101.24	101.34	0.04	-0.12	0.70	128	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.02	6.98	110.54	110.79	0.26	0.05	5.33	234	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.19	7.17	106.63	106.88	0.04	-0.44	1.78	252	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.24	8.22	100.02	100.27	0.06	-0.27	5.79	359	BB-/B2/-
CASHYD10 1/2 02/13	CASHYD	Financial	10.5	15/02/2013	60MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	512.611MM	5.72	5.97	98.16	98.41	0.06	-0.07	4.97	180	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.62	6.01	108.97	109.27	-0.06	-0.23	1.92	137	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.34	5.53	106.24	106.44	-0.10	-0.24	2.60	115	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.41	6.48	114.34	114.64	0.17	-0.14	4.22	184	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	5.95	6.07	98.64	98.89	0.03	-0.66	6.05	167	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	7.04	6.92	102.18	102.43	0.20	-0.28	8.19	196	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	7.03	6.77	122.62	122.87	0.91	0.86	11.55	200	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.80	6.82	102.38	102.63	0.06	-0.03	2.09	218	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.89	6.77	101.30	101.47	-0.11	-0.16	1.11	175	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.61	6.65	101.39	101.46	0.10	-0.06	0.46	164	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.17	7.46	102.40	102.65	0.13	0.06	2.69	286	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.87	7.54	101.58	101.83	0.30	0.34	3.71	290	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	7.04	6.52	101.06	101.31	-0.03	-0.15	1.92	188	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.40	6.79	102.46	102.83	0.00	-0.13	1.38	209	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.58	7.73	107.54	108.04	-0.15	-0.74	4.89	307	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.58	7.43	101.51	101.76	0.74	0.08	5.90	279	-/BA1/BB
SITFIN 7 7/8 03/09	SITFIN	Technology	7.875	02/03/2009	.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.	-/B3/B-
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.88	6.14	101.10	101.16	-0.01	-0.09	0.24	119	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.87	6.84	99.99	100.24	0.17	-0.06	3.39	224	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.45	7.39	100.61	100.86	0.12	-0.56	6.42	260	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.47	6.73	105.47	105.72	-0.07	-0.22	1.67	209	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.82	7.01	102.13	102.38	0.49	0.27	2.16	238	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.09	7.37	103.45	103.70	0.18	-0.04	3.43	277	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.06	7.87	102.21	102.46	0.50	-0.16	6.11	309	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.45	7.64	100.57	100.68	-0.08	-0.24	0.74	262	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.73	9.89	98.67	98.92	0.06	0.03	5.65	444	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.75	6.36	103.10	103.35	0.08	-0.23	1.90	172	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.21	6.56	102.23	102.48	0.37	0.03	2.86	196	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.26	7.11	100.92	101.17	0.14	-0.39	4.57	247	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.42	8.07	100.99	101.24	0.14	-0.20	5.94	250	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.17	6.23	101.08	101.26	-0.10	-0.27	1.14	121	RR-/A3/RRR

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.83	7.30	95.03	95.28	0.45	0.06	6.01	266	BB+/A3/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.83	6.23	100.53	100.67	0.01	-0.05	0.93	121	-/A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.29	7.30	98.39	98.64	0.08	-0.26	6.05	212	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.76	6.28	101.63	101.88	0.12	-0.34	2.89	167	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.94	6.45	103.30	103.55	0.55	-0.11	4.62	181	-/Baa1/BBB
RUSB 7.8 09/28/07	RUSB	Financial	7.8	28/09/2007	300MM	7.79	6.77	100.10	100.13	-0.01	-0.02	0.14	185	-/Baa1/BBB
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.13	8.25	99.85	99.95	0.16	0.09	0.66	323	-/Baa1/BBB
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.00	9.82	93.68	93.93	0.09	-0.65	2.66	520	-/Baa1/BBB
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.24	10.33	95.95	96.20	0.29	-0.65	5.60	562	-/Baa1/BBB
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.24	7.00	99.65	99.90	0.05	-0.19	5.65	171	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.80	5.98	101.04	101.23	0.02	-0.08	1.26	133	-/A2/BBB+
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.19	6.29	104.24	104.49	0.07	-0.44	3.49	165	BBB/A2/BBB
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.27	7.10	100.62	100.87	0.01	0.22	5.78	137	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.42	6.46	97.17	97.42	0.57	-0.69	12.85	191	BBB/A2/BBB
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.49	8.28	100.04	100.21	0.00	-0.79	0.65	321	BBB/A2/BBB
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.22	7.98	100.21	100.59	0.03	-0.26	1.50	328	BBB/A2/BBB
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	6.60	7.25	96.63	97.13	0.00	0.00	0.32	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.68	8.26	101.95	101.95	#N/A N.A.	-2.05	3.31	370	B+/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	11.87	5.57	104.25	104.25	#N/A N.A.	#N/A N.A.	0.60	63	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.58	5.66	102.96	103.14	0.05	-0.13	0.71	59	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.74	6.38	111.50	111.50	0.00	-1.80	3.25	181	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.95	6.11	114.75	114.75	0.00	2.25	4.61	149	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.18	6.34	107.93	107.93	0.43	1.56	5.33	173	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.25	6.41	98.03	98.03	-0.72	2.98	6.76	165	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.40	6.69	113.25	113.25	0.47	2.25	7.45	192	BBB-/Baa2/BB+
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.13	5.39	103.85	104.06	-0.07	0.06	3.86	75	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.58	3.40	102.52	102.52	-0.01	0.02	1.86	18	A/A2/A
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.75	3.75	96.53	96.62	0.00	0.14	3.13	37	A/A2/A
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.72	4.16	97.56	97.56	0.01	0.10	4.52	52	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.67	4.31	95.36	95.36	0.01	0.10	5.75	39	A/A2/A
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	4.95	4.34	110.79	110.79	0.00	0.14	8.86	4	A/A2/A
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.17	4.33	91.21	91.21	-0.54	-0.33	16.77	8	A/A2/A
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.21	5.46	98.02	98.02	0.02	0.20	1.46	88	A/A2/A

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.93	6.25	97.05	97.05	-0.11	1.19	5.92	164	
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	716.258MM	6.10	5.61	100.40	100.60	-0.01	0.05	0.95	57	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	995.449MM	7.63	5.58	103.02	103.42	0.01	0.17	1.39	86	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.57	5.04	104.00	104.00	0.03	-0.18	1.39	46	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.69	7.36	100.51	100.99	-0.30	-0.55	1.88	266	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST 7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
KAZAKHSTAN														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.02	8.61	97.94	98.44	-0.04	-0.59	2.44	394	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.97	10.29	88.91	89.41	-0.31	-1.25	4.77	562	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.36	10.29	90.53	91.03	-0.21	-1.00	5.09	563	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	9.28	9.36	88.70	89.20	0.86	-0.33	10.09	528	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.60	7.30	103.10	103.31	0.04	-0.47	1.98	267	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.03	7.68	100.98	101.48	0.03	0.00	2.74	303	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.80	7.90	104.92	105.42	0.04	-1.39	3.67	323	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.62	8.28	104.13	104.63	0.03	-1.40	5.93	363	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	134.999MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	8.23	8.24	99.59	100.09	-0.03	1.40	6.39	358	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

Руководство компании

Генеральный директор Александр Лактионов

Старший Управляющий директор Джошуа Ларсон

**Управляющий директор
Департамент ценных бумаг** Александр Овчинников

Аналитическое управление

Начальник управления Василий Конузин

Нефть и Газ / Нефтехимия
Аналитик Анна Помаскина

Энергетика Василий Конузин

Телекоммуникации
Аналитик Сергей Захаров

Машиностроение
Аналитик Вадим Смирнов

Металлургия / Потребсектор
Аналитик Василий Конузин

Долговые рынки
Аналитик Владимир Евстифеев

Отдел подготовки аналитических материалов

Редактор Екатерина Стручкова

Контактная информация

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

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

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

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

Деривативы
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 110)
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.21/33,
E-mail: research@alemar.ru
<http://www.alemar.ru>

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

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

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

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

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

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