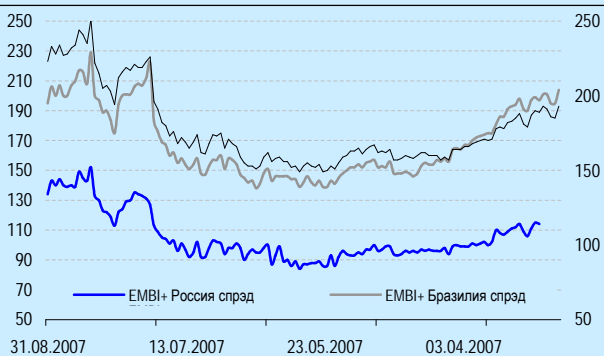


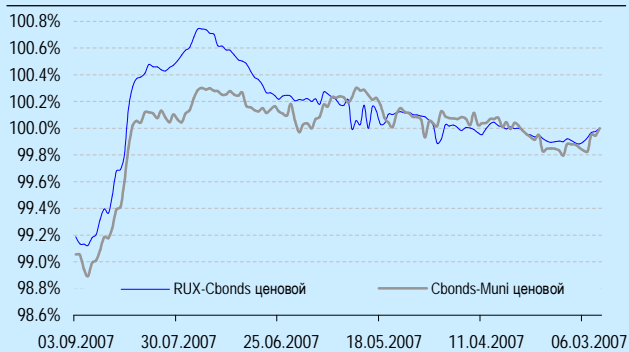


Динамика спредов EMBI+



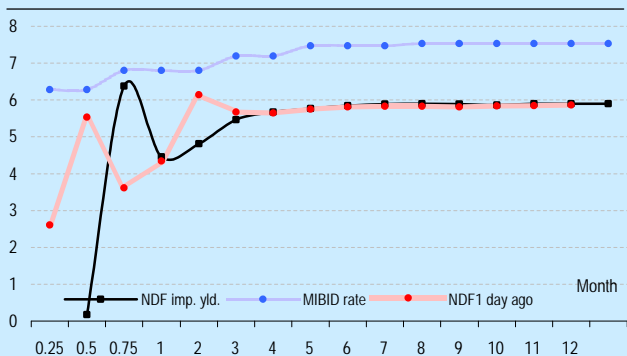
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



почник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Россия: Цены на бензин – главная инфляционная угроза августа. Потребительские цены на автомобильный бензин в среднем по России за неделю с 21 по 27 августа выросли на 0.2%. С начала текущего года средние цены на бензин в РФ поднялись всего на 1.9% (из них на 1.1% выросли с начала августа), на дизельное топливо - снизились на 0.1%. В то же время индекс потребительских цен на товары и услуги в июле 2007 года по сравнению с декабрем 2006 г. составил 106.6%. МЭРТ продолжает считать, что инфляция в августе уложится в пределы 0.1-0.2%. По словам Германа Грефа, в последние три недели августа инфляция была равна нулю, тогда как в первую неделю августа ее значение составило 0.2%. Мы полагаем, что все же по итогам августа инфляция в РФ составит около 3%, а по итогам года превысит целевой показатель Правительства на уровне 8% и составит около 8.5%.

Базовые активы

Отсутствие торгов на американских площадках в понедельник существенно снизило активность на внешних долговых рынках. Сегодня утром на торгах в Азии казначейские обязательства США торгуются на пятничных уровнях. Инвесторы ожидают публикации крайне важных данных на текущей неделе, основными станут пятничные рауоллы за август, которые в значительной мере могут прояснить дальнейшие шаги Федрезерва в монетарной политике. В случае выхода сильных данных по рынку труда базовые активы будут испытывать давление со стороны снижения вероятности сокращения учетной ставки на грядущем заседании FOMC.

Развивающиеся рынки

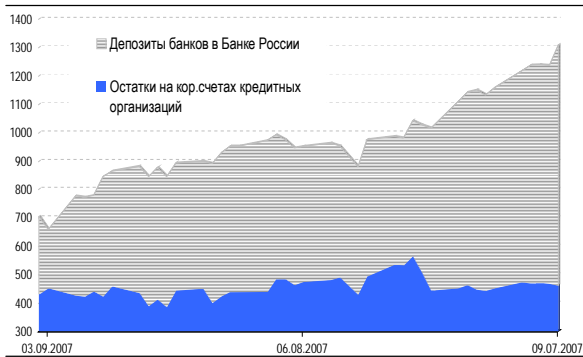
Долги EM на фоне отсутствия торгов на рынке базовых активов также не показали изменений. Текущий спред EM находится на уровне 223 б.п. Рост "аппетита" к риску в последние несколько дней базируется лишь на краткосрочных стратегиях, тогда как до прояснения ситуации с учетной ставкой ФРС активность в долгах EM будет оставаться минимальной.

Рынок рублевых облигаций

Локальный долговой рынок демонстрирует слабый рост в корпоративных "фишках", при этом улучшение конъюнктуры внутреннего денежного рынка говорит в пользу дальнейших покупок. Основная стратегия рынка строится на ожиданиях от внешних рынков, ситуация на которых остается неопределенной (*подробнее на стр. 2*).

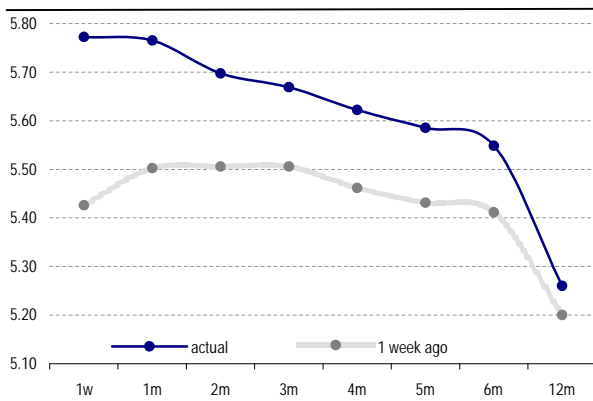
ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Показатели ликвидности



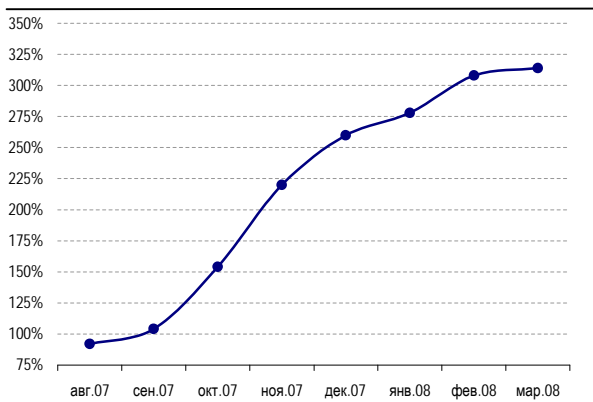
Источник: Центральный Банк РФ

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 5.00%)



Источник: Bloomberg

Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность во вторник утром частично восстановилась после резкого снижения в начале недели, составив 704.3 (+46.4) млрд руб. Остатки на корсчетах снизились до 431.1 (-21.1) млрд руб., тогда как депозиты банков в ЦБ увеличились до 273.2 (+67.5) млрд руб. Ставки денежного рынка на протяжении дня оставались на уровне 6%, однако ближе к вечеру опустились до 5-5.5%. Утром ставки по однодневным МБК составляют 5.5-6%.

Ставки LIBOR (\$) продолжили рост в краткосрочном сегменте в среднем на 4-6 б.п., одновременно консолидируясь на дальнем конце кривой. 1M LIBOR составляет 5.77 (+0.05)%, 12M LIBOR - 5.26 (-0.02)%. Динамика российских NDF остается крайне волатильной. Ставки по наиболее коротким контрактам близки к нулевым значениям, однако в более долгосрочной перспективе кривая ставок остается в диапазоне 4-6%.

Инвестиции: фокус на ликвидность

Локальный долговой рынок демонстрирует слабый рост в корпоративных "фишках", при этом улучшение конъюнктуры внутреннего денежного рынка говорит в пользу дальнейших покупок. Основная стратегия рынка строится на ожиданиях от внешних рынков, ситуация на которых остается неопределенной. В секторе государственных выпусков наблюдается затишье. Традиционно наиболее активные выпуски ОФЗ 46020 и 46018 оказались неинтересны инвесторам на ожиданиях более привлекательных условий при доразмещении этих выпусков, которое состоится 12 сентября. В остальном, кривая ОФЗ консолидируется на текущих уровнях. В "фишках" наибольшим спросом пользуются выпуски, входящие в ломбардный список ЦБ. Дефицит рыночной ликвидности и низкие ценовые уровни в большинстве выпусков позволяют инвесторам активно привлекать ликвидность у ЦБ с минимальными рисками. На этом фоне присутствует спрос на большинство выпусков первого уровня.

Развитие ситуации на внешних рынках будет непосредственно влиять на рублевый рынок. Текущие ценовые уровни по-прежнему сохраняют привлекательность, в том числе, для нерезидентов. При этом ожидания дальнейшего укрепления рубля окажет поддержку котировкам.

Инвестиции: фокус на доходность

В сегменте high yield наблюдается отсутствие спроса. Дефицит ликвидности и активная реализация идей в "фишках" делает этот сегмент рынка неинтересным в краткосрочной перспективе. Возможные трудности компаний третьего "эшелона" с исполнением оферт в ближайшие несколько недель также делает высокодоходные выпуски крайне рискованными в текущий момент.

Инвестиционные идеи

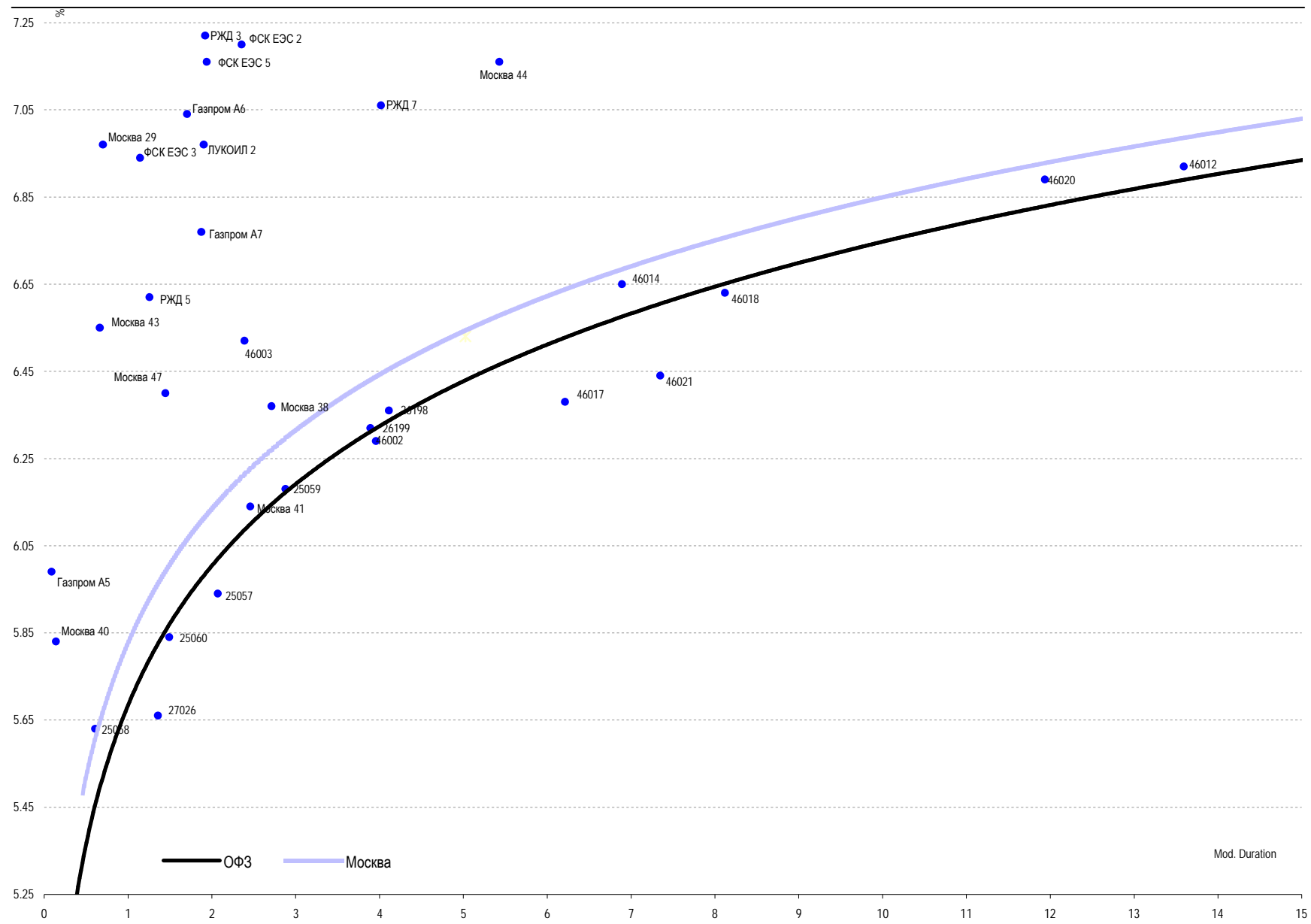
УК Кора. Слияние с группой "Холидей" должно привести к снижению доходности по выпуску до уровня 10.60% (-200 б.п.), к тому же высокий купон, установленный по выпуску, является одним из самых высоких в секторе торговли.

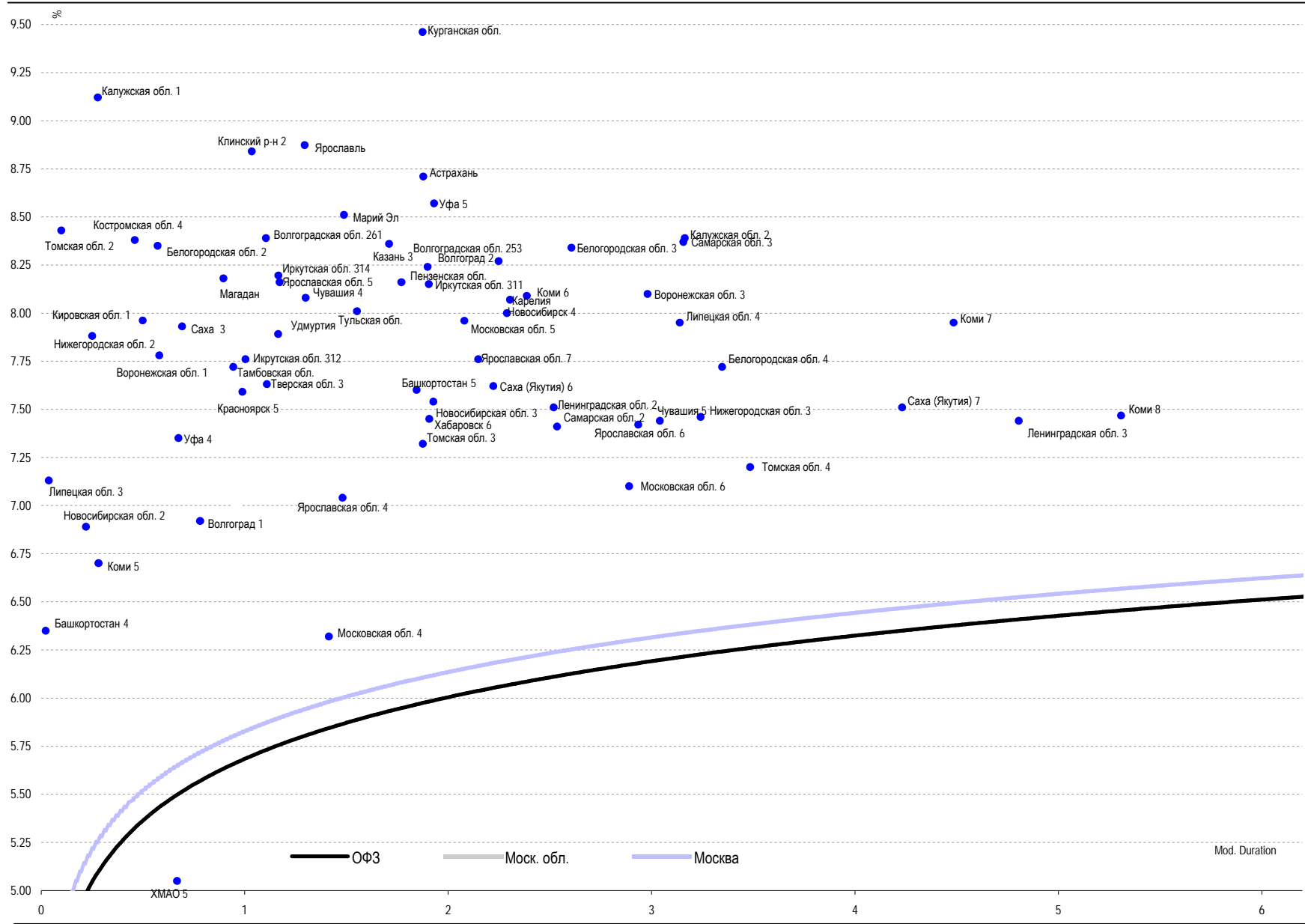
Нижне-Ленское 3. Выпуск торгуется шире по спреду относительно дебютного выпуска. Справедливый спред оцениваем на уровне 650 б.п., потенциал снижения доходности оцениваем в 40-50 б.п. от текущих цен.

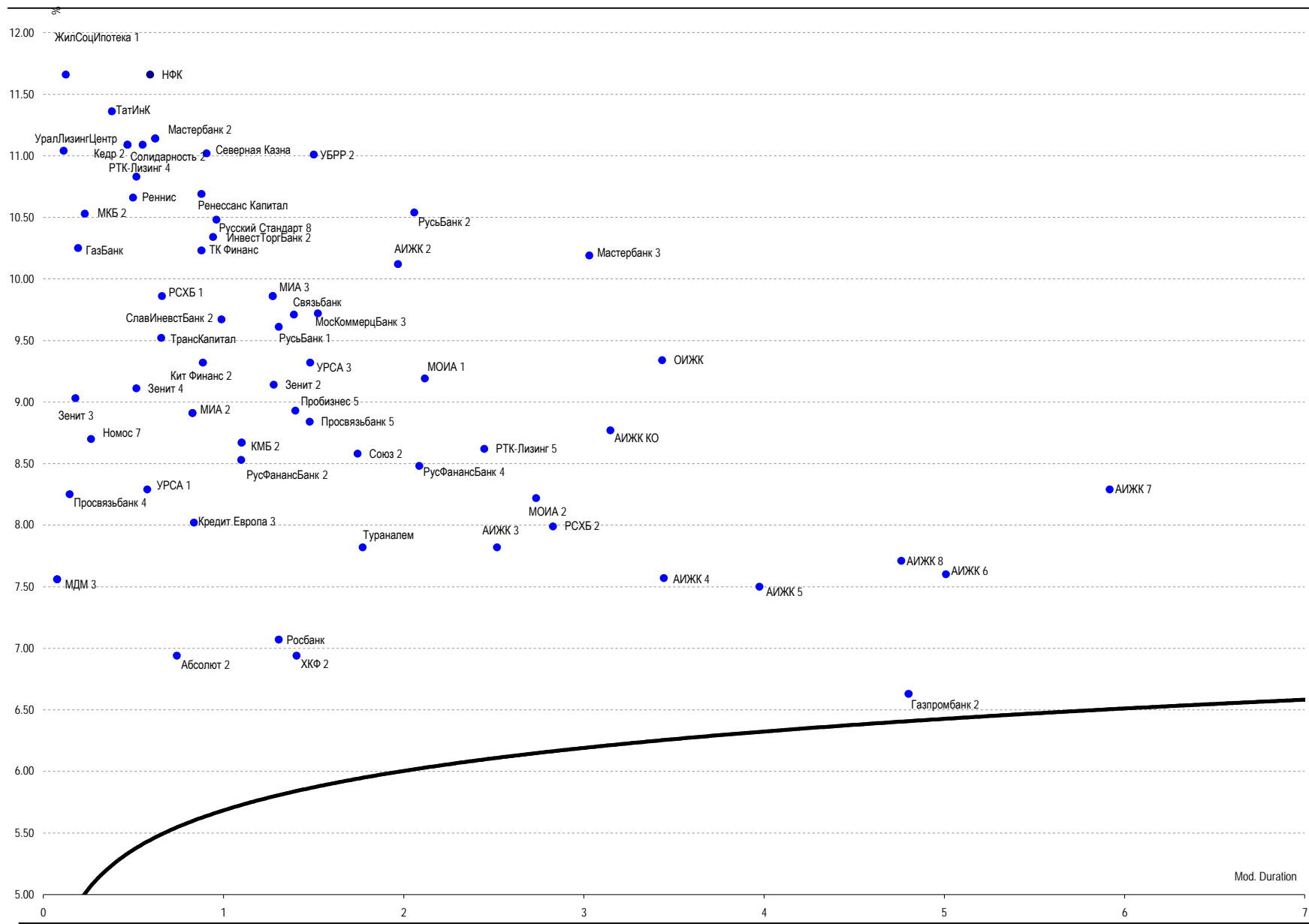
АПК-Аркада 3. Выпуск имеет спред к ОФЗ на уровне 850 б.п., тогда как предыдущие выпуски эмитента торгуются со спредом не более 800 б.п., который, на наш взгляд, является справедливым. Потенциал снижения доходности по 3-му выпуску эмитента оцениваем на уровне 13.1%.

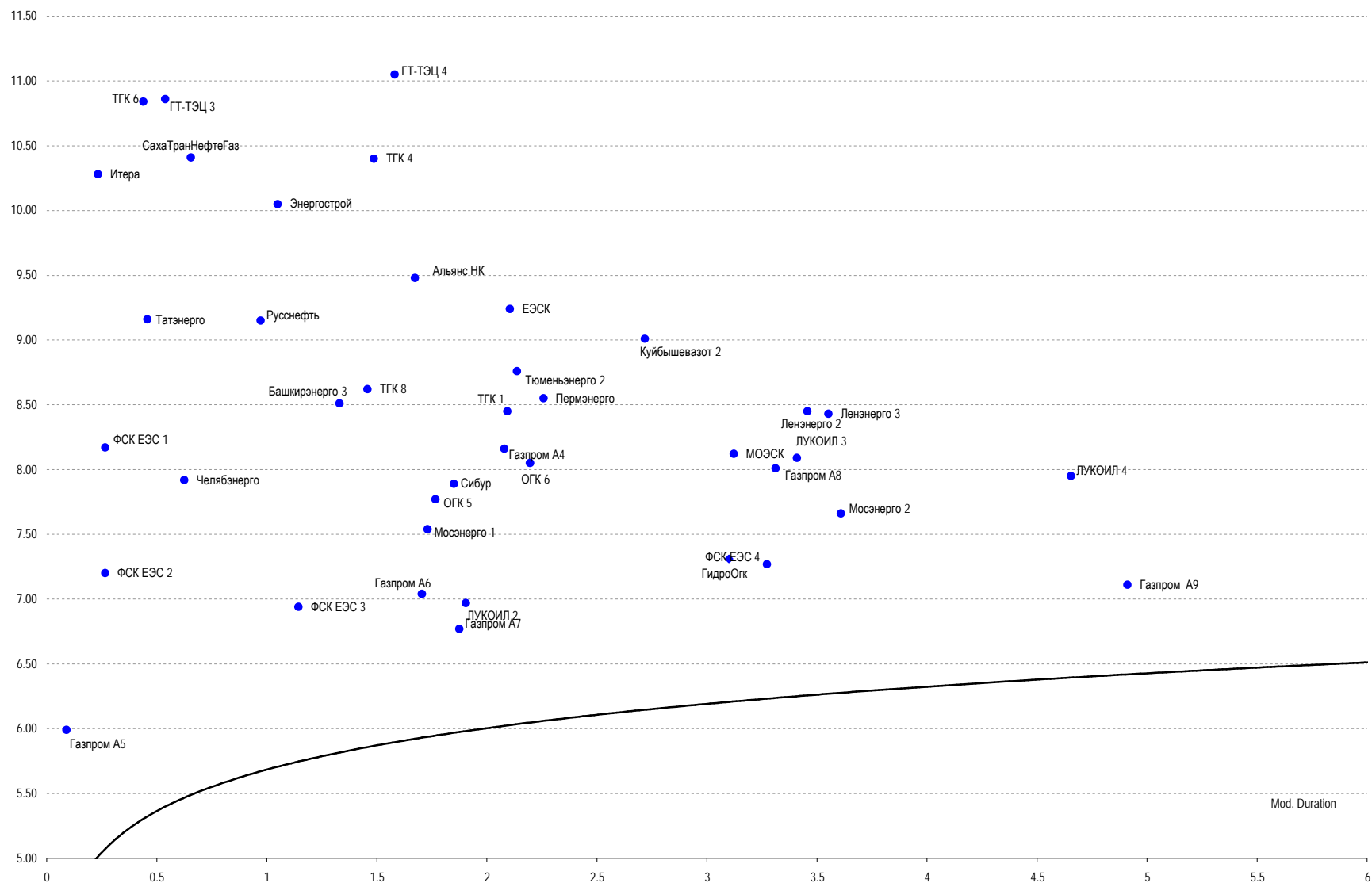
МастерБанк 2. Премия за входения выпуска МастерБанк 3 в котировальный список "А1" ММВБ, на наш взгляд, слишком завышена. Адекватный спред между двумя выпусками эмитента оцениваем на уровне 150 б.п., справедливая доходность по выпуску составляет 10.4%.

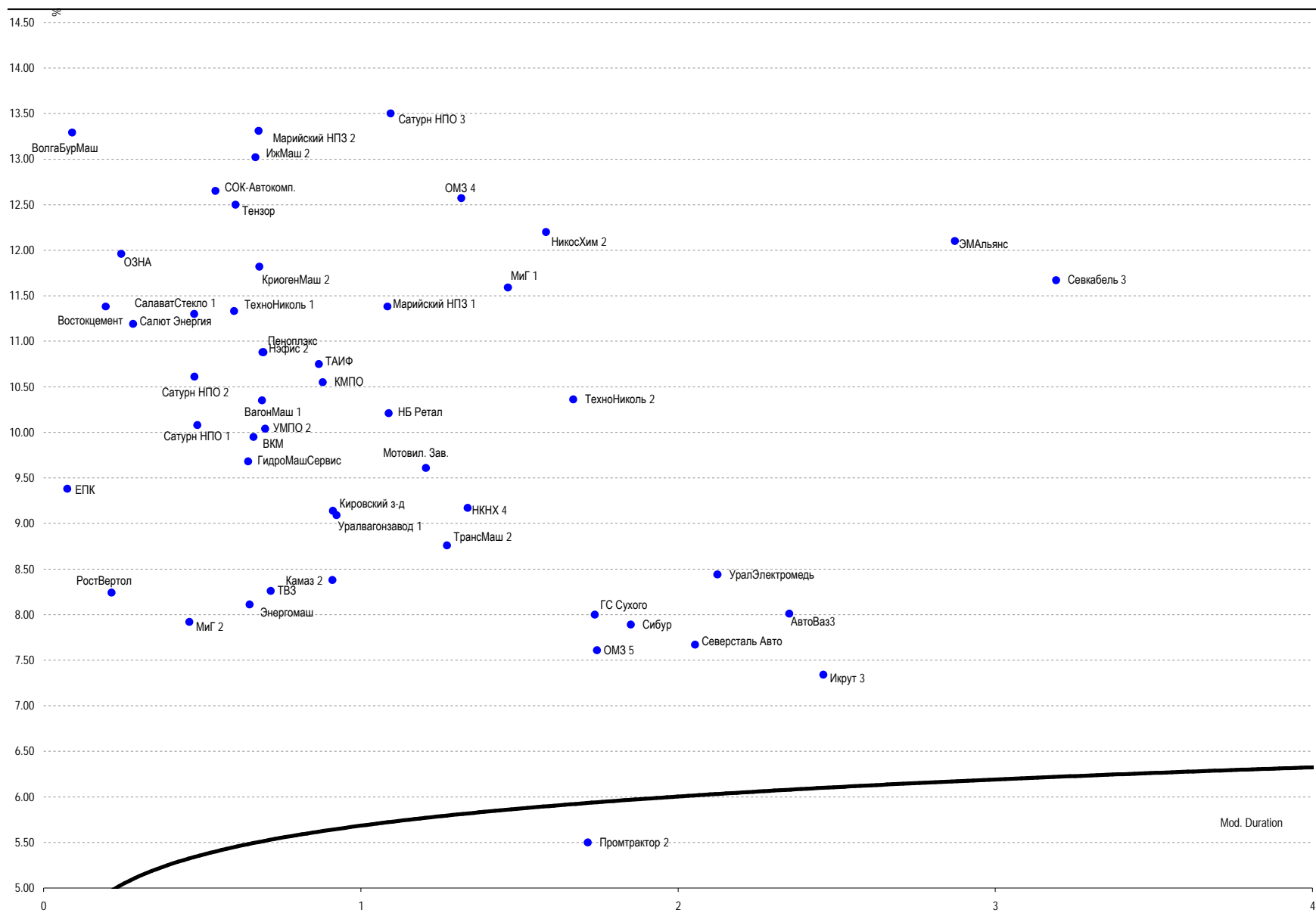
Амурметалл 2. Необоснованно широкий спред к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спред к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же, это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

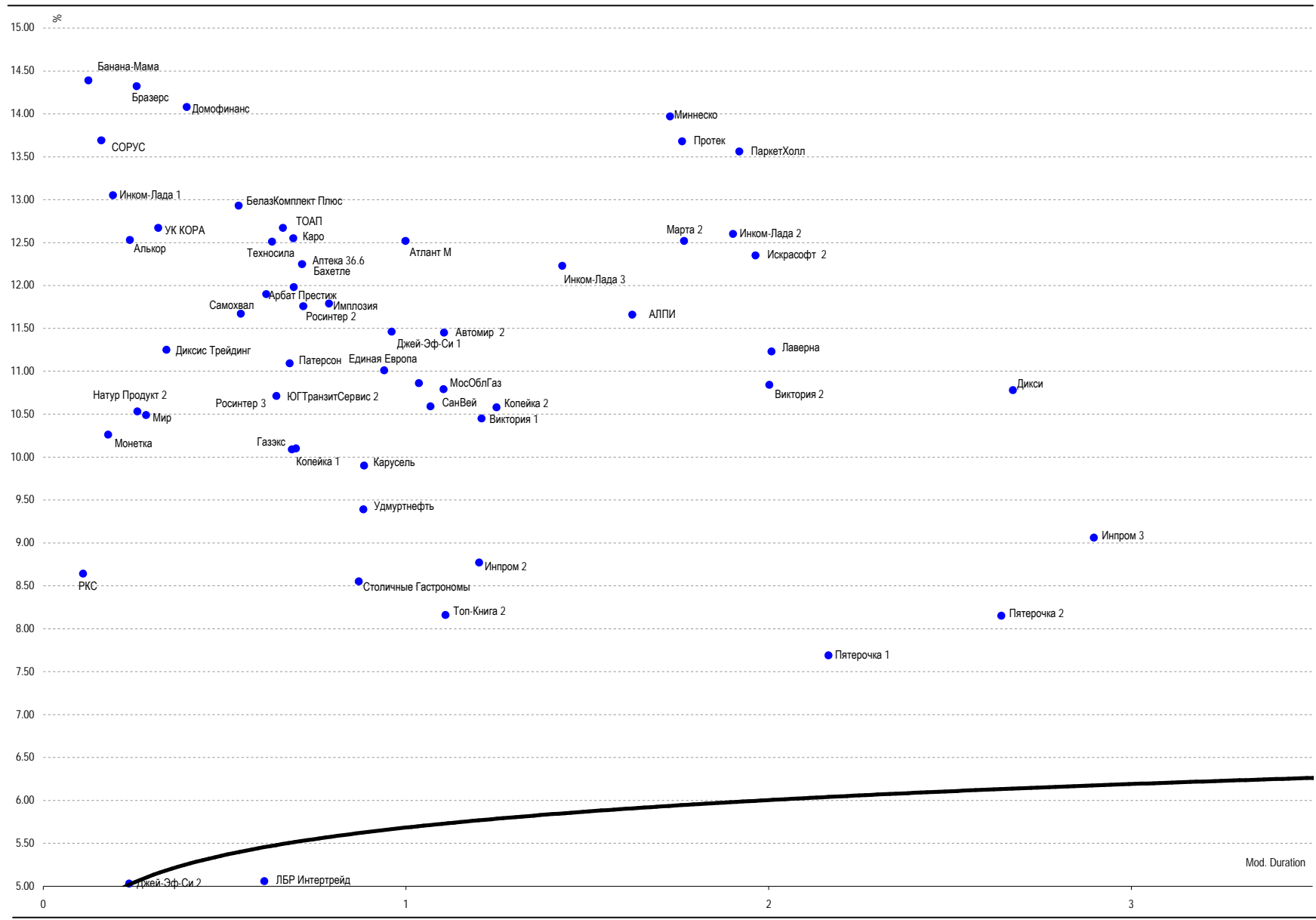




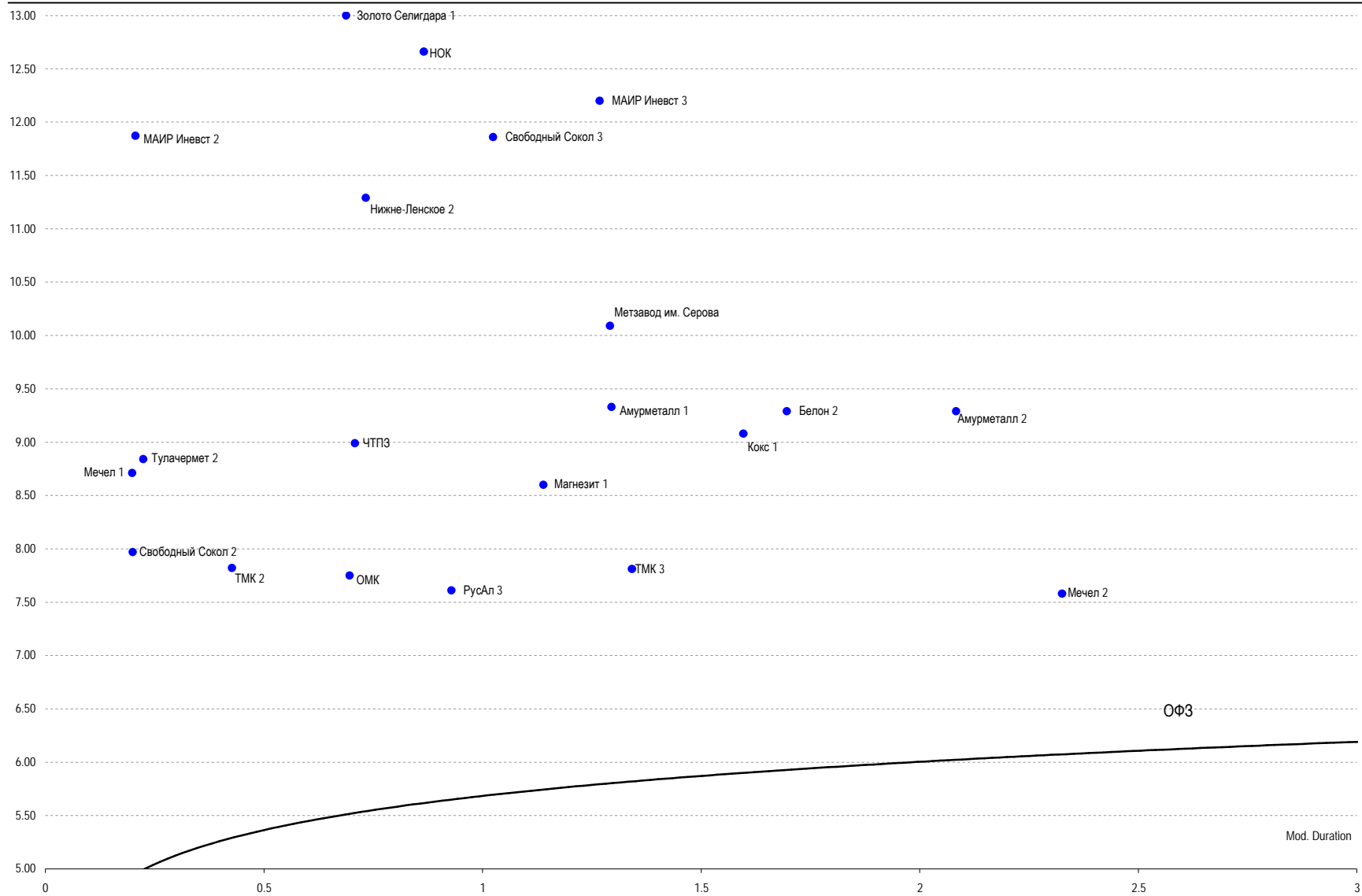


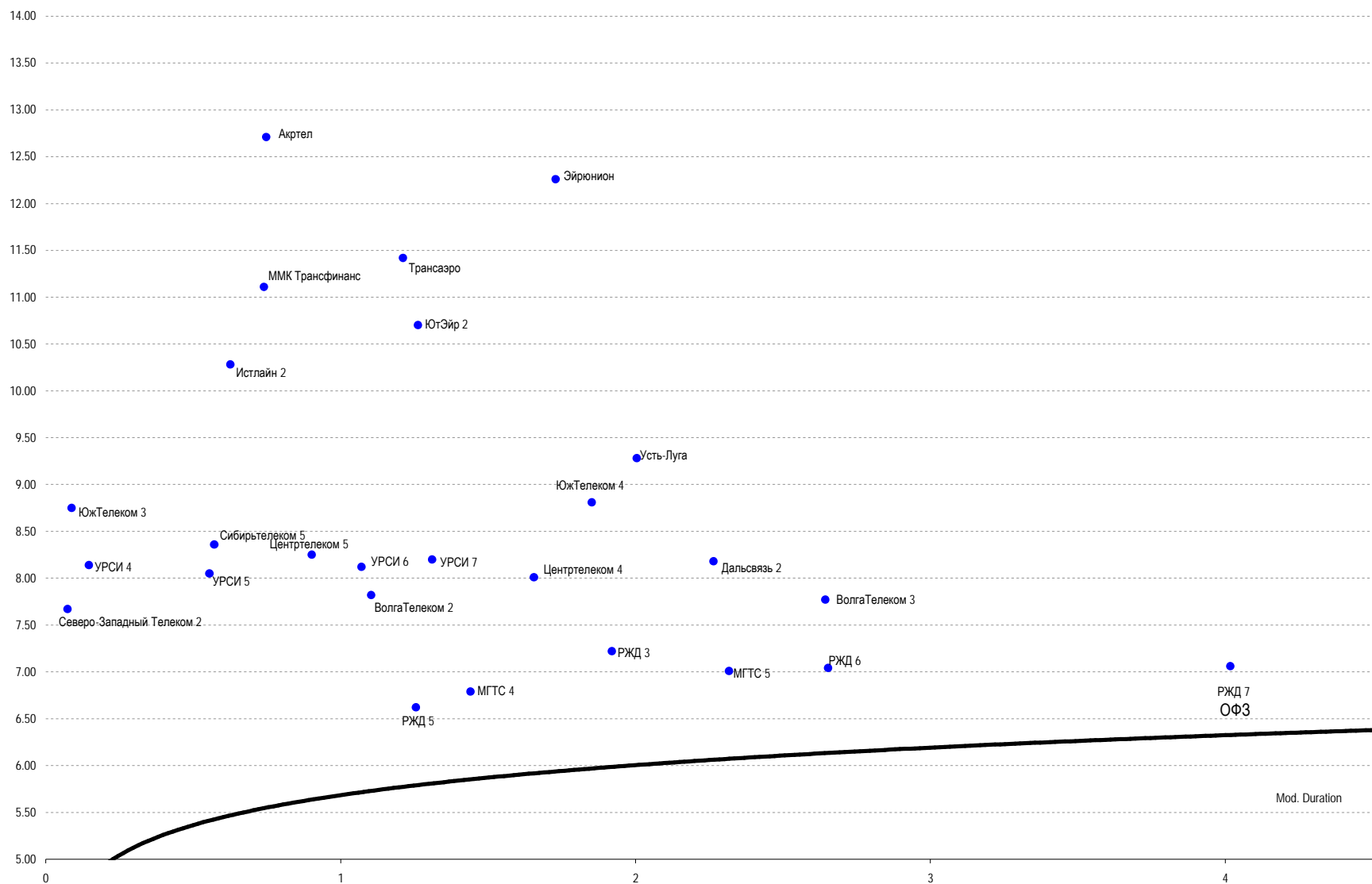


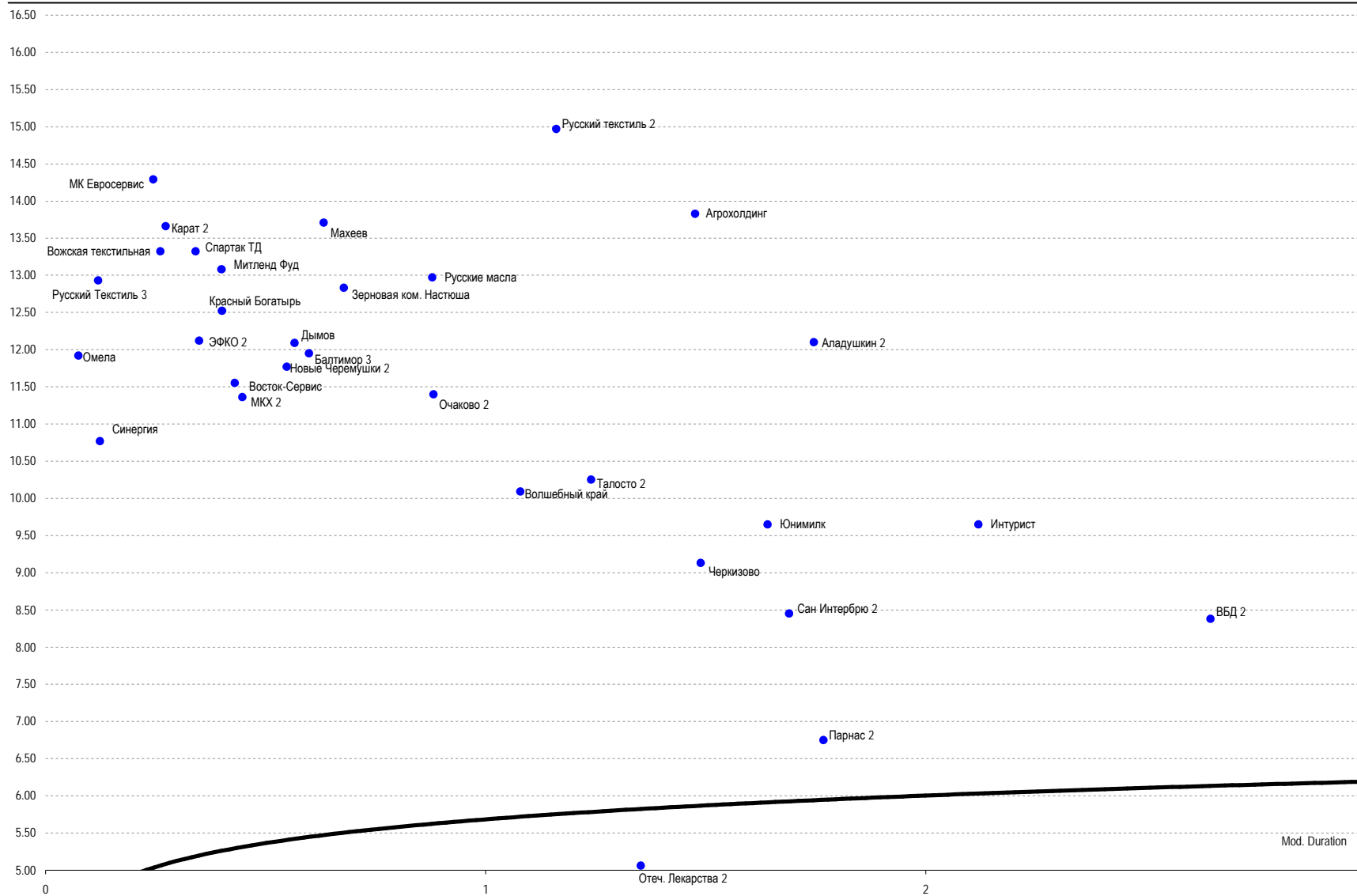


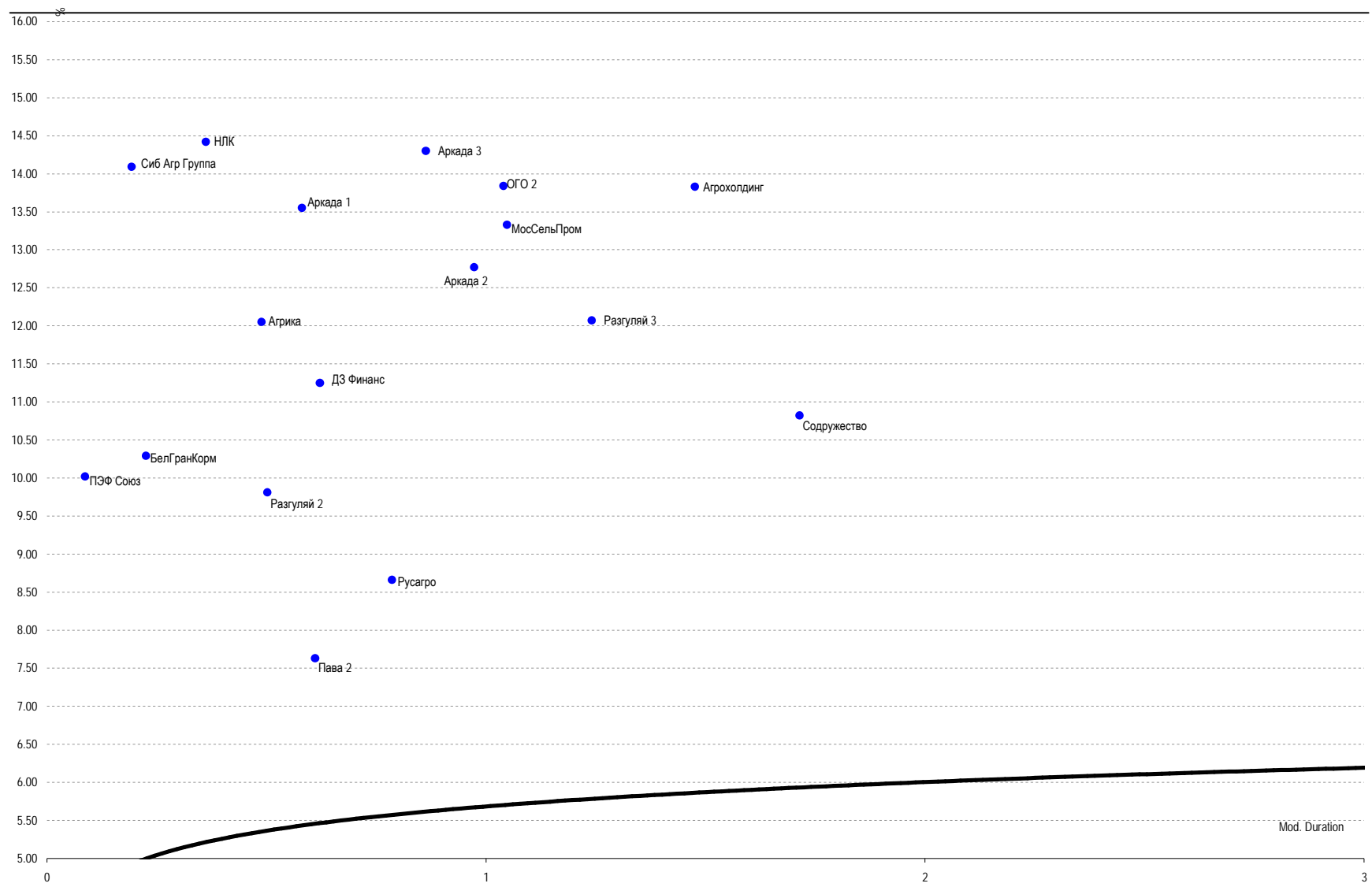


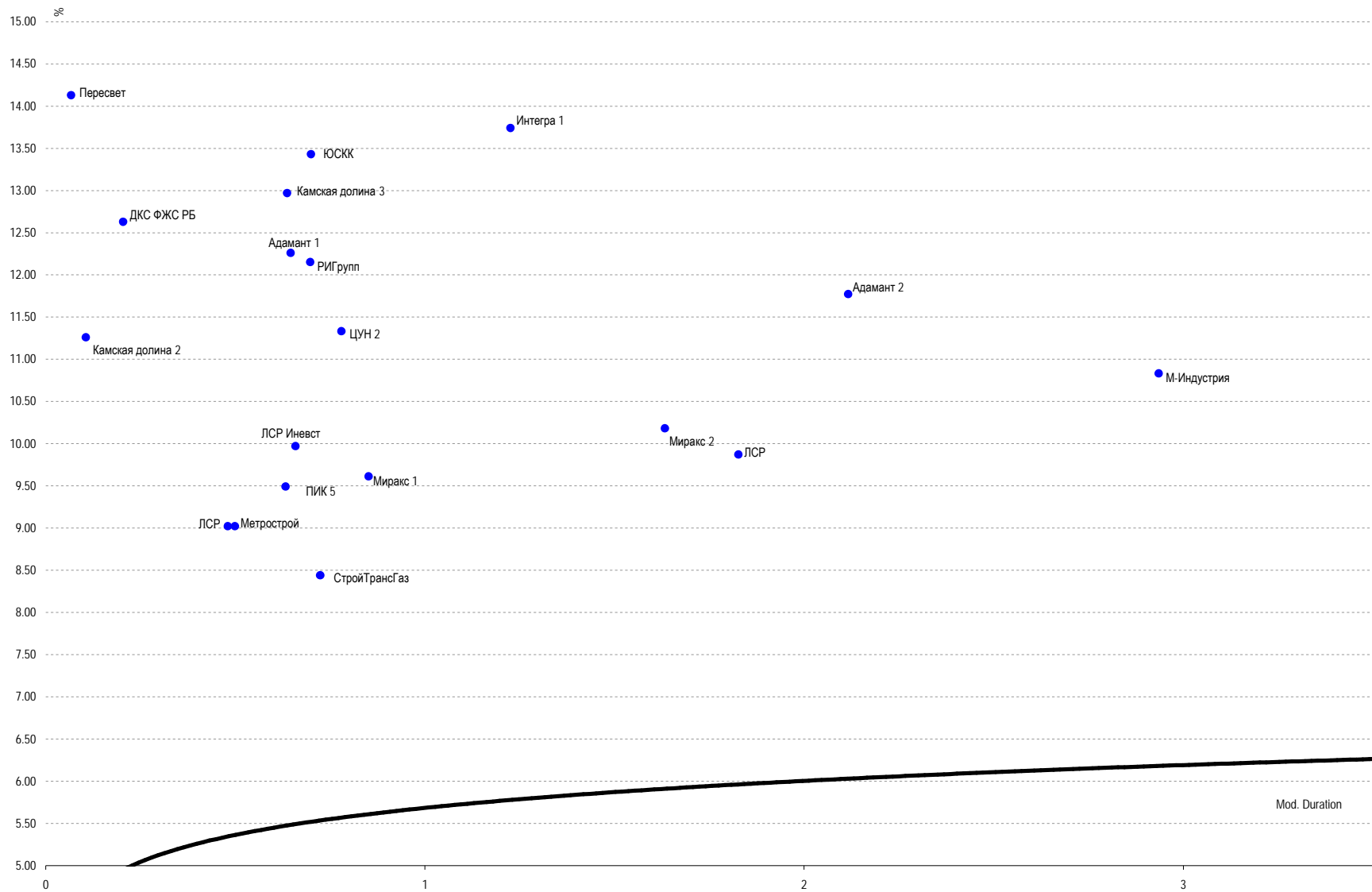
Рублевые облигации. Metallurgy.











Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	24/10/2007	-	20/01/2010	103.80	103.20	0.00	-	-	5.94 / -	2.07	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	31/10/2007	-	30/04/2008	100.60	100.40	-	-0.07	-0.54	5.63 / -	0.61	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	24/10/2007	-	19/01/2011	100.19	100.17	-	0.05	-0.54	6.18 / -	2.88	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	31/10/2007	-	29/04/2009	100.20	100.05	0.00	0.03	-0.53	5.84 / -	1.49	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	99.82	99.57	0.00	0.01	-	6.06 / -	2.34	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	98.62	98.26	-	0.26	-	6.36 / -	4.11	-
ОФЗ 26199	37,688	6.10	17/10/2007	-	11/07/2012	99.92	99.72	0.00	0.26	-	6.29 / -	3.96	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/09/2007	-	11/03/2009	101.35	101.00	-	-0.12	-	5.66 / -	1.36	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/09/2007	-	10/09/2008	102.60	102.37	0.00	-0.12	-0.52	7.66 / -	0.89	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	109.40	109.10	-	0.25	-	6.32 / -	3.89	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	109.40	109.01	-	-	-0.60	6.52 / -	2.39	-
ОФЗ 46012	40	1.21	03/10/2007	-	05/09/2029	69.82	69.82	0.01	-0.02	-4.77	6.92 / -	13.59	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/09/2007	-	29/08/2018	108.30	107.95	-	-0.17	-0.97	6.65 / -	6.89	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	106.00	105.91	-	0.16	-0.75	6.38 / -	6.21	-
ОФЗ 46018	111,938	9.00	12/09/2007	-	24/11/2021	109.68	109.60	-	0.01	-2.06	6.63 / -	8.12	-
ОФЗ 46020	64,000	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	101.65	101.55	-	-0.01	-1.30	6.89 / -	11.94	-
ОФЗ 46021	49,866	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	99.53	99.33	0.00	0.13	-	6.44 / -	7.35	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	104.50	100.00	-	-	-	6.97 / -	0.70	135
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	105.80	100.00	-	0.22	-	7.71 / -	1.16	197
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	111.55	110.40	6.24	-	-	6.37 / -	2.71	30
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	108.95	108.95	-	0.51	-1.59	6.53 / -	5.02	15
Москва 40	5,000	10.00	26/10/2007	-	26/10/2007	101.20	100.00	-	-	-	5.83 / -	0.14	41
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	107.60	106.10	3.31	3.31	-	6.14 / -	2.46	13
Москва 43	5,000	10.00	17/11/2007	-	17/05/2008	104.90	100.00	0.00	-	-	6.55 / -	0.66	96
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	105.30	105.30	-	-3.10	-5.26	7.16 / -	5.43	73
Москва 47	10,000	10.00	28/10/2007	-	28/04/2009	105.10	103.80	2.15	2.14	-	6.40 / -	1.45	64
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/09/2007	-	17/12/2009	104.00	100.00	0.00	10.57	-	8.71 / -	1.88	275
Башкортостан 4	500	8.02	13/09/2007	-	13/09/2007	100.04	100.04	0.00	-0.01	-	6.35 / -	0.02	-
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	101.08	101.08	0.00	-0.02	-	7.60 / -	1.85	171
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	103.28	103.28	0.00	-	-	8.35 / -	0.57	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/11/2007	-	10/11/2010	101.30	100.30	-	0.10	-	8.34 / -	2.61	-
Белгородская обл. 4	1,020	-	24/10/2007	-	19/10/2011	100.50	100.00	6.97	4.88	-0.90	7.72 / -	3.35	149
Волгоград 1	450	9.20	18/10/2007	-	17/07/2008	102.05	102.05	-	-	0.75	6.92 / -	0.78	128
Волгоград 2	600	9.65	19/09/2007	-	21/12/2009	102.77	102.77	0.00	-	-	8.24 / -	1.90	230
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	100.35	99.60	9.31	-	-	8.27 / -	2.25	223
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	103.00	102.46	-	10.42	-	8.39 / -	1.11	-

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. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	102.79	102.15	0.00	-	-0.73	- / -	-	-
Воронежская обл. 1	600	13.00	14/09/2007	-	15/12/2007	101.46	101.46	-	0.05	-	7.88 / -	0.25	238
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	100.75	100.75	-	-	-	11.83 / -	1.45	582
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	107.44	107.44	-	-	-	8.10 / -	2.98	169
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	100.15	99.70	7.27	-0.08	-0.48	7.76 / -	1.01	219
Иркутская обл. 311	1,500	9.50	20/09/2007	-	17/12/2009	101.50	101.10	6.63	-0.64	-0.73	8.15 / -	1.91	207
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	99.72	99.72	0.00	12.80	-0.38	7.68 / -	1.48	-256
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	26/09/2007	-	26/05/2010	99.70	99.12	5.21	0.11	-1.27	8.20 / -	1.17	-
Казань 3	2,300	9.32	28/11/2007	-	29/08/2009	99.80	99.80	-	-	-1.23	8.36 / -	1.71	248
Калужская обл. 1	300	9.00	24/12/2007	-	24/12/2007	100.00	100.00	-	-	-	9.12 / -	0.28	356
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/12/2007	-	29/08/2011	101.60	100.74	4.63	-	-1.72	8.39 / -	3.16	218
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	100.10	100.10	0.00	9.93	-	8.00 / -	2.29	129
Кировская обл. 1	400	8.39	21/09/2007	-	22/12/2008	100.65	100.00	4.65	-	-	7.96 / -	0.50	256
Кировская обл. 2	600	8.45	27/09/2007	-	24/09/2009	100.65	100.65	0.00	10.45	-	8.35 / -	1.74	222
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	101.20	101.20	0.00	-	-	8.84 / -	1.04	307
Коми 5	500	13.00	24/09/2007	-	24/12/2007	102.35	101.50	-	-	-	6.70 / -	0.28	124
Коми 6	700	13.50	14/10/2007	-	14/10/2010	110.00	110.00	-	-	-3.10	8.09 / -	2.39	199
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	109.00	100.80	0.00	-3.10	-3.23	7.95 / -	4.49	159
Коми 8	1,000	9.00	05/03/2008	-	03/12/2015	100.00	97.00	-	4.67	-2.30	7.47 / -	5.31	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/09/2007	-	11/03/2008	101.44	101.44	-	0.14	-0.86	8.38 / -	0.46	275
Красноярск 5	1,000	8.50	18/10/2007	-	18/10/2008	100.15	100.15	-	0.00	-	7.59 / -	0.99	188
Красноярский край 3	3,000	7.00	03/10/2007	-	01/10/2008	99.16	99.16	-	-0.13	-0.45	7.01 / -	0.96	212
Курганская обл.	500	9.25	17/09/2007	-	17/12/2009	100.60	99.85	4.95	-0.08	-1.14	9.46 / -	1.88	347
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	118.90	118.90	0.00	-0.75	-	7.51 / -	2.52	142
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	126.75	126.75	-	10.49	-	7.44 / -	4.81	104
Липецкая обл. 3	300	7.00	19/09/2007	-	19/09/2007	100.00	100.00	-	-0.04	-	7.13 / -	0.04	165
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/11/2008	-	19/07/2011	101.00	100.00	-0.45	-	-	7.95 / -	3.14	182
Магадан	450	11.00	17/09/2007	-	15/09/2008	103.00	103.00	-	-	-	8.18 / -	0.90	246
Марий Эл	500	8.25	22/11/2007	-	23/05/2009	100.00	100.00	-	-	-0.54	8.51 / -	1.49	267
Московская обл. 4	9,600	11.00	23/10/2007	-	21/04/2009	107.64	107.20	-	-0.27	-0.58	6.32 / -	1.42	57
Московская обл. 5	12,000	10.00	02/10/2007	-	30/03/2010	105.00	105.00	-	-0.50	-1.34	7.96 / -	2.08	99
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	106.45	106.30	-	3.49	-1.46	7.10 / -	2.89	95
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	101.72	101.72	0.00	-3.10	-4.29	7.81 / -	4.76	140
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	101.40	101.40	-	-0.10	-	7.78 / -	0.58	237
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	102.80	102.75	8.59	0.28	-1.07	7.46 / -	3.24	124
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	101.25	101.25	-	-3.23	-7.80	11.53 / -	1.52	553
Новосибирск 4	1,500	8.60	24/09/2007	-	24/06/2010	101.90	101.30	9.78	-	-0.85	8.07 / -	2.31	202
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	29/11/2007	-	29/11/2007	101.60	101.45	7.07	-	-0.64	6.89 / -	0.22	143
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/09/2007	-	15/12/2009	101.20	101.00	-	0.10	-	7.54 / -	1.93	158
Ногинск 2	500	10.25	22/02/2008	-	21/08/2009	100.02	100.02	-	0.00	-	10.50 / -	1.65	453
Орехово-Зуево	160	11.50	21/09/2007	-	20/06/2008	101.00	101.00	0.00	-	-	10.56 / -	0.68	478

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													
Пензенская обл.	800	9.50	13/10/2007	-	13/10/2009	102.90	102.90	0.00	4.94	-	8.16 / -	1.77	196
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/09/2007	-	09/09/2010	100.20	97.70	2.47	2.10	-	7.41 / -	2.54	133
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/11/2007	-	11/08/2011	98.28	98.28	-	-2.92	-4.77	8.37 / -	3.16	213
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/09/2007	-	17/06/2008	103.59	102.90	-	6.44	-	7.93 / -	0.69	227
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	106.30	106.20	0.42	-0.05	-0.26	7.62 / -	2.22	104
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	18/10/2007	-	11/04/2013	102.95	102.95	0.00	0.35	-1.05	7.51 / -	4.23	111
Тамбовская обл.	400	8.00	27/09/2007	-	27/09/2008	100.50	100.50	-	-	-	7.72 / -	0.95	201
Тверская обл. 3	800	7.95	01/12/2007	-	30/11/2008	100.80	100.45	5.12	-	-	7.63 / -	1.11	-
Томск	300	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	101.80	101.80	-	-	-	3.32 / -	0.20	-209
Томская обл. 2	600	10.00	13/10/2007	-	13/10/2007	100.23	100.10	-	-0.07	-	8.43 / -	0.10	292
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	99.15	98.65	-	1.76	-0.45	7.32 / -	1.88	302
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	100.50	99.50	0.00	6.99	-	7.20 / -	3.49	206
Тульская обл.	1,500	8.50	27/09/2007	-	28/06/2009	101.20	101.20	-	-	-1.80	8.01 / -	1.55	217
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.54	100.54	5.41	0.17	-0.16	7.89 / -	1.17	214
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	101.99	101.99	0.00	5.00	-0.31	7.35 / -	0.68	172
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	100.00	100.00	0.00	-0.50	-1.62	8.57 / -	1.93	261
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.45	99.60	-	10.03	-	7.45 / -	1.91	227
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	104.94	104.94	0.00	7.75	-0.16	5.05 / -	0.67	-
Чувашия 4	750	12.33	26/09/2007	-	27/03/2009	106.69	106.00	-	5.16	-	8.08 / -	1.30	228
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	101.75	101.75	-	10.08	-0.88	7.44 / -	3.04	126
Ярославль	400	9.00	18/09/2007	-	17/12/2009	100.60	99.81	0.00	-	-	8.87 / -	1.30	203
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	105.25	105.25	-	7.50	-0.30	7.04 / -	1.48	126
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	99.44	99.44	-	-0.06	-	8.16 / -	1.17	240
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011	99.61	99.61	0.00	6.75	-0.97	7.42 / -	2.94	152
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	02/10/2007	-	30/03/2010	100.15	100.15	0.00	-0.15	-1.31	7.76 / -	2.15	185
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/09/2007	16/09/2009	14/09/2011	99.45	99.30	5.20	0.03	-	4.95 / 9.48	1.67	355
АСПЭК	1,500	12.00	03/10/2007	01/10/2008	31/03/2010	99.30	99.30	-	-	-0.45	5.64 / 13.31	0.89	736
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	26/09/2007	19/03/2009	09/03/2011	100.50	99.65	0.00	-0.12	-	3.80 / 8.51	1.33	258
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	100.47	100.47	-	-2.63	-4.28	8.16 / -	2.08	219
Газпром А5	5,000	7.58	09/10/2007	-	09/10/2007	100.15	100.15	-	-0.05	-0.30	5.99 / -	0.09	56
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.05	100.05	-	-0.46	-	7.04 / -	1.71	121
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	100.80	99.70	-4.87	0.06	-	6.77 / -	1.88	91
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	97.00	97.00	0.00	-2.92	-5.25	8.01 / -	3.31	176
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	101.23	101.23	0.00	0.73	-	7.11 / -	4.91	73
ГидроОгк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	103.00	103.00	-	-0.25	-1.15	7.31 / -	3.10	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008	99.90	99.90	-	-0.06	-0.48	10.86 / 10.86	0.54	511
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/09/2007	-	02/09/2009	99.91	99.91	0.00	-0.04	-0.74	11.05 / -	1.58	505
ЕЭСК	1,000	8.74	11/10/2007	08/04/2010	05/04/2012	99.45	99.20	-0.36	-0.33	-	5.44 / 9.24	2.11	320
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	99.98	99.82	-	7.09	-	10.28 / 10.28	0.23	466
Куйбышеввазот 2	2,000	8.80	07/09/2007	-	04/03/2011	100.30	99.60	-	-0.05	-1.05	9.01 / -	2.72	281
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	101.85	100.00	5.86	5.82	-1.63	8.45 / -	3.46	217

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													
Ленэнерго 3	3,000	8.02	24/10/2007	-	18/04/2012	99.90	98.25	9.76	5.24	-1.33	8.43 / -	3.55	213
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	100.78	100.78	-	-0.12	-	6.97 / 6.97	1.91	109
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	97.01	97.01	0.00	-2.75	-4.89	8.09 / -	3.41	183
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	98.04	98.04	0.00	2.10	-5.38	7.95 / -	4.65	156
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/09/2007	15/09/2009	13/09/2011	100.50	100.00	2.83	-0.25	-1.15	7.23 / 7.54	1.73	170
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/02/2008	23/02/2012	18/02/2016	101.70	99.30	-	-	-2.40	4.36 / 7.66	3.61	140
МОЭСК	6,000	8.05	11/09/2007	-	06/09/2011	100.30	100.30	0.00	0.25	-1.15	8.12 / -	3.12	188
ОГК 3	3,000	6.75	14/12/2007	14/12/2007	09/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГК 5	5,000	7.50	04/10/2007	01/10/2009	29/09/2011	99.75	99.75	0.00	0.35	-0.78	4.09 / 7.77	1.77	190
ОГК 6	5,000	7.55	25/10/2007	22/04/2010	19/04/2012	99.18	99.18	0.00	0.78	-0.92	4.75 / 8.05	2.20	205
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	99.98	98.90	5.16	-	-	5.13 / 8.55	2.26	251
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	86.00	86.00	-	0.02	-10.66	9.15 / 23.69	0.97	1688
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	13/11/2007	10/11/2009	103.95	102.00	-	-0.03	-	8.65 / -5.09	1.82	272
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	101.30	101.10	0.00	-	-1.04	3.55 / 10.41	0.66	466
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	100.10	99.70	2.88	2.58	-	3.45 / 7.89	1.85	200
Татэнерго	1,500	9.65	13/09/2007	-	13/03/2008	100.34	100.34	0.00	0.14	-	9.16 / -	0.46	350
ТГК 1	4,000	7.75	18/09/2007	16/03/2010	11/03/2014	99.40	98.20	9.85	0.00	-1.70	3.45 / 8.45	2.09	246
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	95.99	95.99	0.00	7.05	-	3.94 / 10.40	1.49	448
ТГК 6	2,000	7.40	27/11/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.70	97.50	0.00	-0.80	-1.40	1.14 / 10.84	0.44	514
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	99.60	99.00	13.26	-0.05	-1.23	3.21 / 8.62	1.46	279
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	88.64	88.64	0.00	-2.87	-	12.94 / #N/A N Ap	2.22	666
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	04/10/2007	01/04/2010	29/03/2012	99.48	96.50	2.13	-1.17	-	5.11 / 8.76	2.14	275
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	100.40	100.40	-	-	-	2.07 / 7.92	0.63	229
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	100.15	99.11	0.00	0.33	-0.52	3.38 / 10.05	1.05	424
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/09/2007	12/03/2009	09/03/2012	99.90	98.50	0.00	-	-	3.25 / 9.37	1.29	354
ФСК ЭЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	100.20	100.20	-	0.14	-0.95	8.17 / -	0.27	266
ФСК ЭЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	102.93	102.93	-	0.43	-1.39	7.20 / -	2.36	118
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	100.32	100.32	-	0.22	-	6.94 / -	1.14	122
ФСК ЭЭС 4	6,000	7.30	11/10/2007	-	06/10/2011	100.55	100.55	0.00	0.20	-	7.27 / -	3.27	105
ФСК ЭЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	100.32	100.32	0.00	0.32	-0.88	7.16 / -	1.94	127
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/02/2008	-	26/02/2009	101.15	100.70	-	-	-1.27	9.33 / -	1.30	349
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/02/2008	-	26/02/2010	100.40	99.90	6.65	-	-	9.29 / -	2.08	326
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	89.87	89.87	0.00	-0.02	-10.83	16.58 / -	1.38	1027
Белон 2	2,000	9.25	28/02/2008	27/08/2009	23/02/2012	100.30	100.30	0.00	-	-	4.28 / 9.29	1.70	338
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	100.25	100.25	-	0.25	0.16	2.50 / 13.00	0.69	712
Золото Селигдара 2	300	14.50	02/10/2007	01/01/2008	28/06/2011	100.00	100.00	-	-	-	1.27 / 15.26	0.28	936
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	100.10	100.10	0.00	0.06	-1.62	9.08 / -	1.60	319
Кокс 2	5,000	8.70	20/09/2007	18/03/2010	15/03/2012	100.05	99.60	5.42	0.37	-1.43	5.23 / 8.97	2.06	295
Магнетит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	100.25	99.30	-	-0.23	-0.39	8.60 / 8.60	1.14	283
Магнетит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	100.00	100.00	5.65	10.99	-0.29	8.37 / -	2.10	197
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	99.80	99.80	-	-	-0.25	11.87 / 11.87	0.21	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
Металлургия													
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	03/10/2007	-	01/04/2009	99.00	99.00	0.00	9.45	-1.20	12.20 / -	1.27	646
Макси Групп	3,000	11.25	13/09/2007	13/03/2008	12/03/2009	99.51	99.51	-	-0.07	-0.20	5.30 / 15.41	0.43	2658
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/02/2008	-	27/02/2009	98.51	98.51	-	-	-	10.09 / -	1.29	422
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	99.35	99.35	-	-	-	8.71 / 8.71	0.20	315
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	102.35	102.35	-	0.07	-1.42	3.85 / 7.58	2.33	156
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	100.00	100.00	0.00	7.74	-	0.00 / 0.00	1.79	-569
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	100.65	100.65	-	-	-	11.29 / 11.29	0.73	547
НОК	400	12.30	27/09/2007	25/09/2008	22/09/2011	100.00	100.00	-	-	-0.70	3.41 / 12.66	0.87	674
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	109.00	109.00	-	-	-	-10.60 / -10.60	0.79	-1640
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	101.15	101.15	-	5.07	-0.45	7.75 / -	0.70	210
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2007	-	21/09/2008	99.95	99.50	-	2.49	-	7.61 / -	0.93	191
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	100.80	100.80	-	0.30	0.33	7.97 / 7.97	0.20	245
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	100.00	100.00	0.00	-	-0.02	4.04 / 11.86	1.02	596
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	100.12	100.12	-	0.17	-0.43	1.04 / 7.82	0.43	224
ТМК 3	3,000	7.60	25/09/2007	-	24/03/2009	99.90	99.90	-	0.06	-	7.81 / 7.81	1.34	203
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	100.00	100.00	-	-	-	8.84 / 8.84	0.22	328
Хайленд Голд	750	12.75	03/10/2007	-	02/04/2008	99.75	99.75	0.00	-	-0.10	13.85 / 13.85	0.49	795
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	101.00	100.00	5.20	3.75	-	2.59 / 8.99	0.71	330
Промышленность													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	99.90	64.94	-	-	-	24.06 / 24.06	0.93	1724
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	99.85	99.35	0.00	9.57	-	8.01 / 8.01	2.35	197
Автоприбор	500	12.80	31/10/2007	31/10/2007	29/04/2009	99.00	99.00	0.00	-	-1.00	1.85 / 20.09	0.13	1382
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	88.36	88.36	-	-	-	99.19 / 99.19	0.10	7696
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	100.30	99.50	0.00	-0.40	-	0.06 / 0.16	1.66	-528
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	102.49	102.49	-	0.89	0.49	10.35 / 10.35	0.69	460
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	97.50	97.50	0.00	-	-	3.60 / -	2.88	-242
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	100.00	100.00	0.00	-	-0.30	9.95 / 9.95	0.66	422
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.27	100.27	0.00	-	-0.44	1.37 / 10.23	0.28	460
ВолгаБурМаш	600	11.00	10/10/2007	10/10/2007	08/10/2008	100.09	99.50	0.00	0.30	-	1.19 / 13.29	0.09	751
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.30	100.01	0.00	-	-	1.12 / 11.38	0.20	571
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	95.02	95.02	-	0.26	-5.40	2.68 / 21.91	0.36	1545
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	100.50	100.05	0.00	0.28	-0.28	3.21 / 9.68	0.65	397
ГС Сухого	5,000	7.85	27/09/2007	24/09/2009	26/03/2017	100.00	100.00	-	2.50	0.00	1.81 / 8.00	1.74	213
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	100.00	100.00	-	4.19	-	0.00 / 0.00	0.77	-551
ЕПК	1,000	9.35	04/10/2007	04/10/2007	02/10/2008	100.00	100.00	-	0.25	-	0.71 / 9.38	0.08	380
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	100.48	100.48	0.00	-	-0.67	13.02 / 13.02	0.67	712
Икрут 3	3,250	8.74	20/09/2007	-	16/09/2010	104.10	104.10	0.00	0.19	-0.75	7.34 / -	2.46	127
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	07/11/2007	05/11/2008	100.20	100.20	0.00	-0.80	-	1.72 / 11.76	0.16	607
Камаз 2	1,500	8.45	21/09/2007	19/09/2008	17/09/2010	100.50	99.95	-	-	-	2.93 / 8.38	0.91	266
Кировский з-д	1,500	9.20	26/09/2007	24/09/2008	24/03/2010	100.50	100.00	0.00	-	-	3.85 / 9.14	0.91	339
КМПО	1,000	9.30	18/09/2007	16/09/2008	16/03/2010	99.30	98.80	5.13	-0.20	-	4.37 / 10.55	0.88	474

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													
КриогенМаш 1	500	9.75	09/10/2007	-	08/07/2008	92.74	92.74	0.00	-6.91	-	20.70 / 20.70	0.67	1422
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	99.75	99.75	0.00	-	-0.45	4.13 / 11.82	0.68	600
ЛОМО 3	1,000	12.50	16/09/2007	-	05/09/2009	100.00	99.50	0.00	-	-	0.33 / 0.33	1.89	1486
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.38 / 11.38	1.08	548
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.75	98.85	0.00	-	-	3.26 / 13.31	0.68	741
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	99.00	99.00	-	-	-	4.19 / 14.80	0.65	881
МИГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	94.68	94.68	0.00	-	-	11.59 / 11.59	1.46	561
МИГ 2	3,000	8.90	11/09/2007	11/03/2008	06/09/2011	100.56	100.56	-	-	-	1.03 / 7.92	0.46	233
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	100.00	100.00	-	0.87	-0.04	9.61 / 9.61	1.21	378
МотороСтроитель	800	12.00	20/09/2007	-	19/03/2009	99.82	99.82	-	0.02	-0.38	0.46 / 0.46	1.45	1049
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	99.90	99.90	0.00	-	-	5.82 / 10.21	1.09	438
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	99.25	99.25	0.00	-0.25	-0.86	12.20 / 12.20	1.58	615
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	104.00	104.00	-	-	-	-2.04 / -11.85	1.30	-766
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	99.95	99.95	0.00	-	-2.50	12.10 / -	1.80	598
НКНХ 3	2,000	8.00	#N/A N Ap	-	01/09/2007	100.25	100.25	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
НКНХ 4	1,500	9.99	01/10/2007	30/03/2009	26/03/2012	103.90	99.00	6.98	-	-	3.29 / 9.17	1.34	334
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	100.00	99.35	10.33	-	-	3.80 / 10.88	0.69	510
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.30	99.20	0.00	-	-0.68	1.41 / 11.96	0.25	626
ОМЗ 4	900	-	28/02/2008	-	26/02/2009	83.90	83.90	-	-	-	12.57 / 12.57	1.32	657
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/03/2008	01/09/2009	30/08/2011	102.80	102.05	-	-0.38	-0.70	3.95 / 7.61	1.75	176
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	14/11/2007	11/11/2009	100.50	100.50	0.00	-	-	0.72 / 7.98	0.18	246
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.45	100.45	0.00	7.78	-0.58	3.83 / 10.88	0.69	510
ПМЗ	1,200	9.60	23/10/2007	-	21/07/2009	100.30	100.30	-	17.50	-	4.51 / 4.51	1.68	-123
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	100.09	100.09	-	0.49	-0.18	-0.11 / -0.11	0.83	-563
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	101.53	101.53	0.00	-0.62	-1.47	5.50 / 10.17	1.72	420
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.40	100.10	-	-	-0.30	1.10 / 8.24	0.21	271
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/12/2007	04/03/2008	28/02/2012	100.65	100.65	-	-	-0.31	1.08 / 9.74	0.45	408
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/09/2007	-	25/03/2008	100.30	100.30	-	-	-1.50	11.30 / 11.30	0.48	554
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	31/10/2007	28/10/2009	99.50	99.50	-0.78	-0.50	-0.80	0.92 / 12.80	0.14	705
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	100.30	99.00	-	-	-0.85	11.19 / 11.19	0.28	550
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	22/09/2007	-	23/03/2008	100.00	99.00	9.74	-	-	10.08 / 10.08	0.49	438
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/09/2007	21/03/2008	20/09/2011	99.75	99.10	3.97	-0.01	-1.42	1.43 / 10.61	0.48	488
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	99.65	90.55	5.34	-4.21	-4.90	2.55 / 13.50	1.09	746
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	102.00	100.00	4.75	0.09	-0.90	7.67 / 7.67	2.05	173
Севкабель 1	500	12.50	06/10/2007	-	06/10/2007	99.70	99.70	0.00	-0.10	-	16.82 / 16.82	0.08	1081
Севкабель 2	1,000	10.50	-	-	28/11/2008	99.00	99.00	-	-	-	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	02/10/2007	-	27/03/2012	100.20	100.20	15.48	6.45	0.20	11.67 / -	3.19	524
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	102.00	102.00	-	2.90	-	-2.53 / -2.53	0.79	-806
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	100.10	99.70	2.88	2.58	-	3.45 / 7.89	1.85	200
СНХЗ	1,000	10.70	02/10/2007	-	29/09/2009	100.00	99.65	0.00	-	-0.37	0.48 / 0.48	1.96	741
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	99.80	99.80	-	-	-1.20	12.65 / 12.65	0.54	681

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													
ТАИФ	4,000	8.42	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	98.05	98.05	0.00	-0.06	-	3.68 / 10.75	0.87	494
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	101.10	100.60	-	-0.25	-	2.39 / 8.26	0.72	259
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	100.00	100.00	-	-	-	4.08 / 12.50	0.61	666
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.50	100.50	-	-	-	-0.16 / -0.73	1.28	-568
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	09/11/2007	04/11/2011	99.35	99.35	0.00	-	-0.65	0.71 / 16.72	0.16	1072
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	99.30	99.30	0.00	-0.45	-1.39	3.61 / 11.33	0.60	555
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/09/2007	10/09/2009	07/03/2012	99.28	99.28	0.00	8.26	-	4.84 / 10.36	1.67	440
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	95.01	95.01	-	-	-	24.82 / 24.82	0.19	1809
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	100.02	100.02	0.00	7.10	-1.43	3.77 / 8.76	1.27	297
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.75	99.75	0.00	5.02	-0.13	3.51 / 10.04	0.70	430
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	98.97	98.97	0.00	3.75	0.74	2.08 / 16.74	0.25	1073
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	02/10/2007	-	30/09/2008	100.50	100.50	-	0.00	-	9.09 / 9.09	0.92	333
Уралвагонзавод 2	3,000	9.35	03/10/2007	-	05/10/2010	100.00	100.00	-	0.11	-	0.24 / 0.24	2.95	341
УралХимПласт	500	10.50	26/10/2007	-	21/01/2011	100.34	100.34	-	0.00	-	1.14 / 1.14	-	-
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/03/2008	02/03/2010	28/02/2012	99.95	99.95	-	-	-1.04	4.87 / 8.44	2.12	246
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/11/2008	-	08/07/2011	94.67	94.67	0.00	-4.78	-	12.10 / 12.10	2.87	572
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	102.44	102.44	6.45	6.43	-	1.44 / 8.11	0.65	246
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	100.00	100.00	0.00	2.00	-	15.47 / -	2.34	952
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.32	99.32	0.00	-0.43	-0.70	2.34 / 14.54	0.25	868
Акртел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.70	99.70	-	-	-	6.01 / 12.71	0.75	682
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	100.70	100.50	-	6.73	-0.40	3.07 / 7.82	1.10	209
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	102.45	102.45	-	0.54	-0.80	7.77 / -	2.64	147
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/09/2007	08/09/2009	03/09/2013	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	102.00	102.00	-	-1.80	-	4.95 / 8.18	2.27	214
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	100.85	100.50	-	0.08	-	8.33 / -	1.51	232
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.29	100.29	-	10.39	-0.21	10.28 / 10.28	0.63	454
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	24/10/2007	23/04/2008	21/04/2010	100.00	99.20	10.35	10.33	-0.36	8.75 / 14.07	0.53	815
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	99.98	99.82	-	7.09	-	10.28 / 10.28	0.23	466
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	101.20	100.06	0.00	10.53	-	6.79 / 6.79	1.44	103
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	100.50	100.50	-	-	-	7.01 / 7.01	2.32	105
Мегафон 3	3,000	9.25	16/10/2007	-	15/04/2008	101.20	100.00	1.68	1.53	-	8.37 / -	0.55	272
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	100.51	100.51	-	0.00	-	11.11 / 11.11	0.74	530
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.45	100.11	-	7.08	-0.22	6.65 / -	0.24	120
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	102.50	102.50	-	6.71	-1.95	7.22 / -	1.92	133
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	100.19	100.19	0.00	0.39	-0.86	6.62 / -	1.26	90
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	101.20	101.20	-	0.59	-1.29	7.04 / -	2.65	95
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	102.60	102.60	-	-0.10	-1.79	7.06 / -	4.02	76
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	03/10/2007	-	03/10/2007	100.00	100.00	0.00	-	-	7.67 / 7.67	0.07	215
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	29/11/2007	28/02/2008	24/02/2011	100.00	100.00	1.63	-	-	1.32 / 9.57	0.44	392
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/09/2007	-	08/12/2011	100.00	100.00	6.51	12.64	-	8.35 / -	3.31	217

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													
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	100.60	100.60	3.08	0.23	-	8.36 / -	0.57	271
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	99.79	99.79	-	0.14	-	2.86 / 8.22	0.91	251
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	101.65	100.00	2.30	2.76	-	8.27 / -	1.48	244
Смартс 3	1,000	14.10	02/10/2007	30/09/2008	29/09/2009	99.01	99.01	-	-0.34	-	1.01 / 1.96	0.99	-362
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	99.40	99.40	0.00	-0.23	-	11.42 / 11.42	1.21	550
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	100.29	100.29	-	0.02	-0.51	8.14 / -	0.15	264
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	101.00	100.50	7.06	-0.15	-0.37	8.05 / -	0.56	242
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	100.50	100.00	-	4.55	-	2.40 / 8.12	1.07	239
УРСИ 7	3,000	8.40	18/09/2007	17/03/2009	13/03/2012	100.50	100.50	-	-0.13	-	2.87 / 8.20	1.31	241
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	102.00	102.00	-	-	-0.80	9.28 / -	2.01	327
Центр. телеграф 3	700	9.75	03/10/2007	-	01/04/2009	100.00	100.00	-	-	-	10.11 / -	1.32	422
Центртелеком 4	7,000	13.80	19/02/2008	-	21/08/2009	110.61	110.61	-	0.21	-1.94	8.01 / 8.01	1.66	217
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/03/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.00	100.00	-	-	-	2.10 / 8.25	0.90	255
Эйрюнион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	99.92	99.60	-	-0.17	-0.29	12.26 / 12.26	1.73	637
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/10/2007	09/10/2007	10/10/2009	100.20	100.20	-	-0.05	-	0.40 / 8.75	0.09	311
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/09/2007	-	09/12/2009	103.00	103.00	-	0.89	-1.25	8.81 / -	1.85	226
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/09/2007	-	10/03/2009	100.05	99.00	6.68	-	-0.74	10.70 / 10.70	1.26	480
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	100.50	98.00	5.04	-0.34	-1.25	4.55 / 11.32	1.10	543
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	01/10/2007	-	30/06/2008	100.98	100.98	-	-	-	6.94 / 6.94	0.74	131
Автобан Инвест	250	13.00	25/09/2007	-	23/09/2008	99.80	99.80	-	-0.20	-0.30	13.86 / 13.86	0.86	787
АИЖК КО	1,000	9.00	26/02/2008	-	23/08/2011	101.37	101.37	0.00	1.24	-0.48	8.77 / -	3.15	251
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	102.33	102.33	0.00	-0.01	-	10.12 / -	1.97	408
АИЖК 3	2,250	9.40	15/10/2007	-	15/10/2010	105.10	104.80	0.00	-	-	7.82 / -	2.52	-
АИЖК 4	900	8.70	01/11/2007	-	01/02/2012	105.00	105.00	0.00	2.38	-	7.57 / -	3.44	132
АИЖК 5	2,200	7.35	15/10/2007	-	15/10/2012	100.50	99.90	-	1.13	-	7.50 / -	3.98	123
АИЖК 6	2,500	7.40	15/10/2007	-	15/07/2014	100.05	100.05	0.00	5.30	-	7.60 / -	5.01	123
АИЖК 7	4,000	7.68	15/10/2007	-	15/07/2016	97.70	97.70	0.00	-2.95	-6.18	8.29 / -	5.92	191
АИЖК 8	5,000	7.63	15/09/2007	-	15/06/2018	101.00	101.00	0.00	7.62	-2.42	7.71 / -	4.76	117
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	100.20	100.20	0.00	0.40	-2.50	7.67 / -	5.35	121
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	89.87	89.87	0.00	-10.13	-10.27	17.13 / 17.13	1.13	1085
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	99.00	98.80	10.22	-0.05	-	5.42 / 13.84	0.54	793
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	99.75	99.75	0.00	-	-0.30	4.25 / 9.66	0.69	400
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	99.90	99.70	0.00	9.88	-0.40	0.14 / 0.14	1.44	-549
ВБРР	575	10.00	06/10/2007	-	11/10/2009	112.40	112.20	0.00	-	-	3.94 / 3.94	1.84	-
Возрождение	3,000	8.95	05/09/2007	-	03/03/2010	101.15	101.15	-	-	-0.74	8.61 / -	2.02	261
ВТБ 4	5,000	6.30	20/09/2007	20/03/2008	19/03/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВТБ 5	15,000	5.90	25/10/2007	25/04/2008	17/10/2013	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВТБ 6	15,000	5.75	17/10/2007	16/07/2008	06/07/2016	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГазБанк	750	10.50	20/11/2007	16/10/2007	25/11/2008	100.39	99.70	0.00	-	-	1.79 / 10.25	0.19	477

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													
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	99.25	99.25	-	0.65	-	7.48 / -	2.85	135
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	100.05	100.05	0.00	-	-	6.63 / 6.36	4.80	91
Глобэкс	2,000	11.00	12/09/2007	13/03/2008	15/03/2010	98.99	98.44	10.96	0.12	-1.04	10.72 / 14.07	0.44	820
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	100.50	100.50	-	-	-	6.96 / -	1.95	107
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	97.70	97.70	0.00	-2.45	-	2.58 / 20.61	0.25	1429
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	93.95	93.95	-	-	-	5.22 / 18.99	0.63	1269
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	93.95	93.95	-	-	-	5.22 / 18.99	0.63	1269
ЖилСоцИпотека 1	600	11.50	25/10/2007	25/10/2007	22/10/2009	99.99	99.99	5.53	0.99	-0.01	0.76 / 11.66	0.13	598
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	18/10/2007	17/04/2008	15/04/2010	98.99	98.99	-	0.99	-	3.11 / 13.10	0.52	724
ЖилФинанс	500	9.25	21/09/2007	-	19/12/2008	99.89	99.89	-	-	-	2.24 / 2.24	1.22	-337
Зенит 2	2,000	8.39	16/02/2008	-	16/02/2009	99.50	99.00	3.91	0.50	-	9.14 / -	1.28	332
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/11/2007	09/11/2011	100.00	99.81	0.10	0.10	-	0.42 / 9.03	0.18	348
Зенит 4	3,000	8.13	04/10/2007	04/04/2008	06/04/2010	99.55	99.55	0.00	-	-	2.06 / 9.11	0.52	345
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	16/10/2007	-	14/10/2008	100.15	100.15	-	-	-	10.34 / 10.34	0.94	452
Кедр 1	450	11.50	05/10/2007	-	05/10/2007	99.60	99.60	-	-	-	17.19 / 17.19	0.07	1115
Кедр 2	1,000	11.15	18/09/2007	18/03/2008	15/09/2009	100.50	100.00	0.00	-0.04	-0.39	2.91 / 11.09	0.47	535
Кит Финанс 2	2,000	10.00	15/09/2007	17/09/2008	23/03/2010	101.00	100.70	0.00	-0.15	-1.62	3.87 / 9.32	0.89	363
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	99.50	98.75	0.00	-0.13	-	2.61 / 8.67	1.10	291
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/02/2008	06/08/2008	03/02/2010	100.06	100.06	-	-	-	3.10 / 8.02	0.84	233
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	100.00	100.00	-	-	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	100.40	100.40	-	-0.30	-	11.14 / 11.14	0.62	536
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	100.80	100.01	0.00	-	-0.66	11.71 / 10.19	3.03	552
МДМ 3	6,000	7.60	04/10/2007	04/10/2007	01/10/2009	100.11	99.90	0.00	0.41	-	0.30 / 7.56	0.08	206
Медведь	750	13.00	05/09/2007	03/09/2008	01/09/2010	99.85	99.85	-	-	-0.15	0.06 / 0.19	0.97	-531
МИА 1	2,200	10.00	-	16/10/2007	20/09/2012	104.00	104.00	0.00	0.15	-	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	100.25	99.70	-	-	-	8.91 / 8.91	0.83	-
МИА 3	1,500	9.40	29/11/2007	26/02/2009	23/02/2012	99.85	99.85	0.00	-	-0.45	8.81 / 9.86	1.27	401
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	100.00	100.00	0.00	-	-0.59	1.53 / 10.53	0.23	490
МЛК Финанс	550	12.90	25/10/2007	-	23/07/2009	99.96	98.55	0.00	-	-0.40	14.03 / 14.03	1.48	789
ММБ 2	3,000	6.50	13/02/2008	13/02/2008	11/02/2009	100.85	100.85	-	-	-	1.42 / 4.59	0.42	-90
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	100.00	100.00	-	8.04	-	9.19 / 9.19	2.12	306
МОИА 2	3,000	7.99	07/03/2008	19/12/2007	07/09/2011	100.00	100.00	-	-1.00	-	8.15 / 8.22	2.74	204
МОИТК 1	3,000	9.00	27/09/2007	-	26/09/2009	98.70	98.70	0.00	1.35	-	10.27 / -	1.16	420
МОИТК 2	4,000	8.99	25/09/2007	26/03/2009	26/03/2011	94.08	94.08	0.00	1.40	-6.00	6.14 / 13.75	1.26	768
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	99.94	99.94	10.32	-	-	12.00 / -	1.74	590
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	100.23	100.12	0.00	-0.13	-	1.73 / 8.66	0.23	312
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/02/2008	19/08/2008	15/02/2011	99.65	99.45	0.00	-	-	2.56 / 9.09	0.86	336
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	99.40	98.00	5.99	-0.70	-1.29	3.13 / 9.72	1.52	383
Номос 6	800	10.03	#N/A N Ar	-	16/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.00	99.81	-	-0.08	-0.44	1.40 / 8.70	0.27	314
НФК	1,000	9.80	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	99.30	98.90	0.00	-	-	4.67 / 11.66	0.59	593

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													
ОИЖК	1,000	9.24	26/02/2008	-	21/02/2012	100.40	100.40	-	-	-	9.34 / -	3.44	305
Оргрэсбанк	500	10.00	10/02/2008	-	10/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/02/2008	-	31/08/2009	100.90	96.95	1.96	-	-1.98	9.31 / -	1.73	339
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	-	29/04/2009	100.05	100.05	-	-	-	8.93 / 8.93	1.40	309
Просвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	100.00	100.00	-	-	-	8.25 / 8.25	0.15	271
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	99.90	98.00	0.00	-0.57	-	3.32 / 8.84	1.48	299
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	-	-	3.39 / 12.36	0.47	655
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	100.03	100.03	-	0.03	-	4.35 / 10.69	0.88	488
Реннис	750	10.40	02/10/2007	01/04/2008	30/03/2010	99.99	99.99	-	0.71	0.19	2.40 / 10.66	0.50	494
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	101.50	100.70	-	-0.10	-0.80	7.07 / 7.07	1.31	133
РСХБ 1	3,000	7.20	05/09/2007	-	04/06/2008	98.34	98.34	-	-1.76	-	9.86 / 9.86	0.66	413
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	100.50	100.00	-	7.54	-2.15	7.99 / -	2.83	184
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	99.70	98.20	2.86	2.85	-2.01	2.20 / 7.97	2.13	201
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	09/10/2007	-	08/04/2008	99.00	99.00	4.99	6.13	-	10.83 / 10.83	0.52	590
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	100.00	99.50	5.37	-0.25	-	8.62 / 8.62	2.45	268
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	#N/A N Ar	-	22/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	96.00	96.00	0.00	-1.16	-	4.49 / 13.21	0.85	726
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	-	09/02/2011	96.45	96.45	-	-	-	4.76 / 4.76	2.99	-130
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/09/2007	25/03/2008	20/09/2011	98.60	97.50	-	-	-	1.71 / 12.58	0.48	677
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	19/10/2007	17/10/2008	13/04/2012	97.95	97.95	9.76	-	-	2.58 / 10.48	0.96	466
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	98.97	98.97	-	-	-	8.70 / -	1.10	293
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	98.99	98.99	-	-	-	8.53 / -	1.10	276
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/02/2008	-	12/02/2010	98.75	98.75	0.00	-	-0.95	8.48 / -	2.09	250
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/09/2007	-	19/03/2009	103.70	98.00	0.00	-	-1.15	9.61 / 9.61	1.31	376
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	100.50	98.09	5.94	-	-1.51	10.07 / 10.54	2.06	478
Связьбанк	2,000	8.90	25/10/2007	23/04/2009	21/04/2011	99.40	99.15	0.00	-	-0.84	4.48 / 9.71	1.39	385
Северная Казна	1,000	10.75	04/10/2007	02/10/2008	29/09/2011	100.10	99.90	7.17	-	-	3.00 / 11.02	0.91	519
СлавИнвестБанк 2	900	9.00	29/10/2007	-	27/10/2008	99.50	99.50	-	-	-	9.67 / 9.67	0.99	388
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	14/11/2007	13/05/2009	100.40	99.90	0.00	-	-	1.31 / 11.30	0.18	564
Солидарность 1	1,000	10.75	04/12/2007	04/12/2007	01/12/2009	99.65	99.65	-	-	-	1.38 / 12.77	0.22	703
Солидарность 2	950	10.70	21/10/2007	22/04/2008	20/04/2010	100.02	100.02	0.48	0.16	-	3.73 / 11.09	0.55	534
Союз 1	1,000	9.25	25/10/2007	16/10/2007	24/04/2008	101.22	100.00	-	-	-0.69	8.51 / 3.95	0.58	286
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2007	-	05/10/2009	100.00	99.85	14.46	-	-0.38	8.58 / -	1.75	267
Спрут Банк 1	500	9.25	15/11/2007	-	15/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/09/2007	05/06/2008	31/05/2012	98.92	98.92	-	-	-	2.03 / 12.84	0.63	698
СТИН	300	15.50	02/10/2007	-	01/04/2008	100.51	100.51	-	-	0.12	15.00 / 15.00	0.47	902
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	100.50	100.00	6.82	0.32	-0.96	-0.14 / -0.14	1.83	-583
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.95	99.95	-	5.22	-	2.77 / 9.76	0.69	404
ТатИнК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	99.96	99.96	-	-	-	11.36 / 11.36	0.38	563
ТатФонд 3	1,500	10.00	20/11/2007	20/11/2007	19/05/2009	100.10	99.70	-	-0.12	-0.95	1.31 / 10.98	0.19	524

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													
ТК Финанс	1,000	10.50	20/09/2007	-	18/09/2008	100.49	100.49	-	-	-	10.23 / 10.23	0.88	
ТрансКапитал	800	9.20	27/11/2007	29/05/2008	01/06/2009	100.00	100.00	-	-	-	4.01 / 9.52	0.66	
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/09/2007	-	25/09/2009	100.00	100.00	-	-	-0.40	10.92 / -	1.66	
Тураналем	3,000	7.75	09/10/2007	-	06/10/2009	100.13	100.13	-	-	-	7.82 / 7.82	1.77	
УБРР 2	1,000	10.25	04/10/2007	-	02/07/2009	99.90	99.00	0.00	0.65	-0.61	11.01 / 11.01	1.50	
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	24/10/2007	28/10/2009	99.00	98.50	9.30	-	-1.25	11.04 / 21.86	0.11	
УРСА 1	1,500	7.65	25/10/2007	-	24/04/2008	99.75	99.75	-	-	-	8.29 / 8.29	0.58	
УРСА 2	1,500	7.60	14/09/2007	-	12/12/2008	93.48	93.48	-	-	-	13.92 / 13.92	1.06	
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	100.75	100.75	-	0.10	-2.13	9.32 / -	1.48	
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	102.13	102.13	0.00	-1.55	-4.26	9.63 / -	3.07	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	98.00	98.00	0.00	-0.75	-2.10	6.94 / 10.83	1.41	
ХКФ 3	3,000	9.45	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	99.00	99.00	0.00	0.70	-1.45	3.76 / 10.89	0.89	
ХКФ 4	3,000	9.95	17/10/2007	15/10/2008	12/10/2011	99.10	98.87	10.18	0.74	-2.08	3.13 / 11.38	0.95	
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	99.50	99.05	0.00	-	-	12.17 / -	1.00	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2007	11/11/2009	100.00	99.90	0.00	0.05	-0.42	0.87 / 10.38	0.17	
Экспобанк	1,000	10.75	25/09/2007	25/12/2007	29/12/2009	99.70	99.50	0.00	-	-	1.63 / 12.63	0.27	
Элемте	200	-	20/11/2007	-	08/02/2008	99.79	99.79	-	0.00	-	0.49 / 0.49	0.43	
Юниаструм банк	1,000	11.00	19/02/2008	-	17/02/2009	100.00	100.00	-	0.00	-0.81	3.56 / 3.56	1.36	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	97.00	94.00	-	-	-	1.22 / 1.22	3.77	
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	99.30	99.30	0.00	-0.20	-0.78	13.83 / 13.83	1.48	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	101.00	101.00	0.00	-0.50	-1.90	6.74 / 12.10	1.75	
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	99.48	99.48	-	-	-	0.29 / 0.29	1.82	
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	93.45	93.45	0.00	-	-	48.83 / 48.83	0.14	
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	99.85	99.60	10.26	-0.05	-0.37	11.95 / 11.95	0.60	
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.80	99.00	0.00	-0.45	-	4.05 / 11.59	0.69	
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	102.20	102.20	0.00	2.78	-	8.38 / -	2.65	
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.84	99.84	0.00	-	-0.16	1.72 / 13.32	0.26	
Волшебный край	500	11.50	04/12/2007	-	02/12/2008	91.44	91.44	-	-	-	10.09 / 10.09	1.08	
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	99.96	99.96	0.00	-	-	2.95 / 11.36	0.45	
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	99.50	99.50	0.00	0.04	-1.20	3.73 / 12.09	0.57	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	4.52 / 12.83	0.68	
Интурист	1,000	9.00	24/10/2007	-	21/04/2010	99.00	99.00	-	-	-	9.65 / -	2.12	
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.90	99.30	10.28	-	-	1.81 / 13.66	0.27	
КБК Черешмушки	700	11.30	03/03/2008	-	02/03/2009	99.50	99.50	0.00	-	-	4.22 / 4.22	1.38	
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	100.00	99.00	0.00	-	-	2.28 / 12.52	0.40	
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	99.28	99.28	0.00	9.80	-	3.79 / 13.71	0.63	
Мельн. комб. в Сохльн.	1,000	-	28/02/2008	-	26/02/2009	95.01	95.01	0.00	-	-4.86	3.51 / 3.51	1.43	
Митленд Фуд	1,000	12.50	20/11/2007	19/02/2008	16/02/2010	100.00	100.00	0.00	-	-	2.42 / 13.08	0.40	
МКХ 2	1,000	12.90	26/02/2008	26/02/2008	25/08/2009	99.80	99.80	0.00	-	-	3.34 / 11.55	0.43	
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/09/2007	-	18/12/2007	99.90	99.90	-	0.16	-0.78	14.29 / 14.29	0.25	

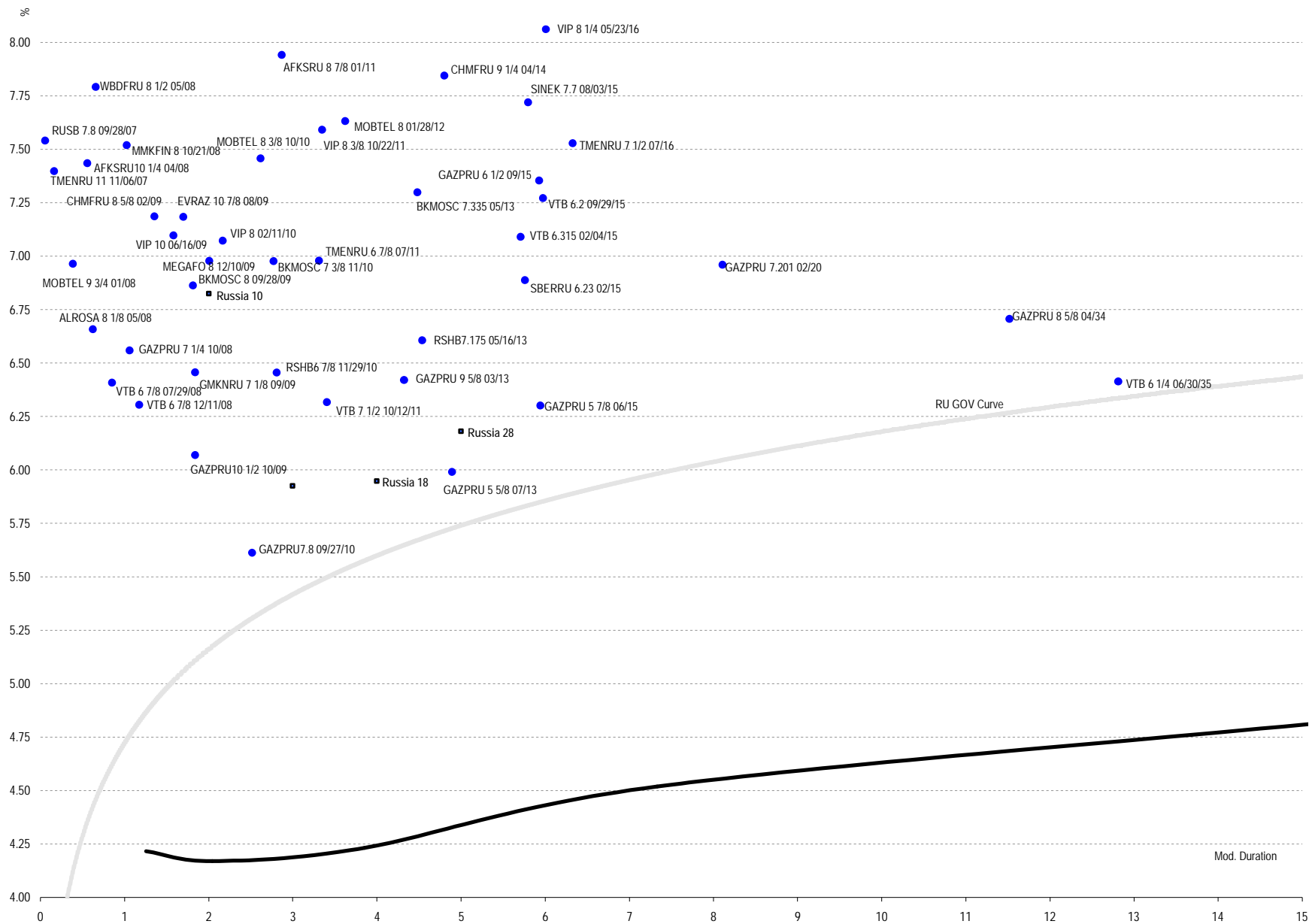
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
Новые Черемушки 2	300	11.30	23/10/2007	-	22/04/2008	100.00	100.00	-	0.75	-	11.77 / 11.77	0.55	597
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/09/2007	-	09/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Омела	50	18.00	03/10/2007	-	03/10/2007	101.00	100.00	-	-	-	11.92 / -	0.08	623
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	0.68	-
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/02/2008	-	17/02/2009	100.00	100.00	-	-	-	5.06 / 5.06	1.35	-63
ОХЗ	900	-	21/11/2007	21/05/2008	18/11/2009	100.00	99.50	0.00	-0.20	-	0.11 / 0.35	2.21	-513
Очаково 2	1,500	8.50	21/09/2007	-	19/09/2008	97.50	97.50	-	-	-	11.40 / -	0.88	319
Парнас 2	1,000	10.80	22/11/2007	19/11/2009	17/11/2011	98.04	98.04	0.00	-0.71	-2.46	6.75 / 12.35	1.77	626
РосКонтракт	700	11.70	04/09/2007	-	04/09/2007	100.00	99.74	-	-	-	77.76 / 77.76	0.00	-
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/09/2007	-	05/03/2009	98.50	97.05	-	7.81	-0.23	14.97 / 14.97	1.16	1035
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	23/10/2007	20/10/2009	99.99	99.80	-	-0.05	-0.11	0.81 / 12.93	0.12	718
Русские масла	1,000	12.50	04/10/2007	02/10/2008	29/03/2012	99.90	99.90	-	0.88	-	3.16 / 12.97	0.88	704
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	99.75	99.25	2.43	1.33	-	8.45 / -	1.69	258
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	24/10/2007	22/04/2009	100.00	100.00	0.00	0.10	0.00	0.90 / 10.77	0.12	513
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	13.32 / 13.32	0.34	750
Талосто 2	1,000	10.00	07/09/2007	-	06/03/2009	100.10	99.90	10.50	-	-	10.25 / 10.25	1.24	444
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/09/2007	-	09/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	100.10	99.60	-	-	-0.26	4.40 / 9.13	1.49	327
Эркон продукт	1,200	11.40	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	91.72	91.72	0.00	-7.28	-	7.76 / 31.76	0.38	2417
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	99.50	99.50	-	-	-	1.98 / 12.12	0.35	638
Юнимилк	2,000	9.75	11/09/2007	08/09/2009	06/09/2011	101.10	100.06	10.22	12.46	-2.02	5.04 / 9.65	1.64	372
Торговля													
Автомир 1	1,000	11.66	04/03/2008	-	01/09/2009	99.85	99.85	-	-	-0.23	0.08 / 0.08	1.99	-565
Автомир 2	2,000	10.75	26/12/2007	24/12/2008	23/06/2010	99.50	99.50	0.00	0.60	-0.51	5.47 / 11.45	1.11	556
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	99.40	99.40	-	-0.10	-0.70	11.66 / 11.66	1.62	564
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.60	99.60	0.00	-	-0.60	1.48 / 12.53	0.24	679
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	99.80	99.80	-	6.26	-1.34	10.25 / 12.25	0.71	639
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	99.50	98.75	0.00	-0.13	-0.97	11.98 / 11.98	0.69	614
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	15/11/2007	13/11/2008	100.40	99.55	0.00	0.17	-0.68	11.74 / 12.52	1.00	679
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	26/10/2007	23/10/2009	99.60	99.60	0.00	0.10	-0.70	0.95 / 14.39	0.13	855
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	100.00	99.50	10.33	0.05	-	3.17 / 11.90	0.62	610
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	100.00	100.00	-	-	-	3.91 / 12.93	0.54	708
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/09/2007	-	17/12/2009	101.00	99.00	0.00	-	-0.80	15.30 / -	1.68	899
Бразерс	500	12.50	20/09/2007	21/12/2007	25/12/2009	100.30	99.05	9.93	-0.42	-	3.20 / 14.32	0.26	848
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	100.50	100.00	0.19	10.20	-	10.45 / 10.45	1.21	458
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	101.35	100.01	0.00	2.47	-	10.84 / -	2.00	475
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.45	100.45	-	-	-	2.48 / 10.10	0.70	436
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	98.00	98.00	0.00	-0.80	-	3.21 / 11.46	0.96	559
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	100.00	100.00	-	-	-	5.03 / 5.03	0.24	-41
Дикая Орхидея	1,000	-	11/10/2007	-	09/04/2009	99.89	99.89	-	-	-0.31	0.07 / 0.07	1.60	-559
Дикси	3,000	9.25	20/09/2007	-	17/03/2011	96.75	96.00	-	-0.13	0.38	10.78 / -	2.67	449

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													
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	99.99	99.99	0.00	-	-0.11	2.27 / 11.25	0.34	565
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	99.98	99.05	-	-0.49	-0.49	14.08 / 14.08	0.40	818
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	96.84	96.84	0.00	-0.41	-3.37	3.40 / 25.14	0.20	-
Единая Европа	1,200	10.75	18/10/2007	16/10/2008	14/10/2010	100.00	100.00	-	7.34	0.75	4.05 / 11.01	0.94	517
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	100.10	99.50	0.00	0.05	-0.23	11.79 / 11.79	0.79	594
Инком-Лада 1	700	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	100.00	99.80	-	0.02	-	13.05 / 13.05	0.19	727
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	99.90	99.90	-	0.17	-	12.60 / 12.60	1.90	643
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/09/2007	12/06/2009	10/06/2011	99.90	97.85	6.44	1.88	-1.28	5.93 / 12.23	1.43	622
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	99.75	99.75	-	0.10	-	2.64 / 2.64	1.21	-297
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	100.50	100.00	-	-0.12	-0.54	4.28 / 8.77	1.20	299
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	100.45	100.05	-	0.08	-0.62	9.06 / 9.06	2.90	284
Искрасофт 2	300	13.30	04/03/2008	-	02/03/2010	102.75	102.75	-	-0.05	-	12.35 / -	1.96	618
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	100.20	100.20	-	-	-0.05	4.47 / 12.55	0.69	668
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/09/2007	18/09/2008	12/09/2013	100.07	100.07	0.00	-0.49	-	1.75 / 9.90	0.89	413
Копейка 1	1,200	9.40	18/09/2007	-	17/06/2008	100.00	99.50	5.16	0.20	-0.75	10.09 / 10.09	0.69	435
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	98.00	98.00	-	-0.10	-1.46	3.54 / 10.58	1.25	471
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	99.00	98.50	4.85	4.58	-1.46	10.54 / 10.57	3.30	483
Лаверна	1,000	11.00	11/10/2007	-	08/04/2010	100.25	100.00	0.00	-	-	11.23 / 11.23	2.01	510
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	100.35	99.97	0.00	-0.14	-	5.06 / 15.10	0.61	909
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	91.09	91.09	0.00	-	-	5.41 / 68.23	0.13	5417
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	101.10	101.10	7.03	-	-0.85	8.52 / -	1.06	276
Магнит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	100.00	100.00	5.65	10.99	-0.29	8.37 / -	2.10	197
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	98.80	98.80	-	0.20	-0.54	17.27 / 17.27	0.58	1110
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.67	99.67	-	0.48	0.17	12.52 / 12.52	1.77	639
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	98.80	97.00	17.53	-0.56	-0.68	1.98 / 19.28	0.35	1287
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	97.50	97.50	0.00	-0.49	-	2.02 / 2.02	1.24	-359
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	100.40	100.40	0.00	10.57	-0.40	13.97 / -	1.73	775
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	100.20	99.90	-	-	-0.06	10.49 / 10.49	0.28	484
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/11/2007	14/05/2009	100.10	100.10	-	-	-	1.20 / 10.26	0.18	465
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	100.25	100.25	-	15.49	-	10.79 / -	1.10	484
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.10	100.10	-	13.32	-	1.70 / 10.53	0.26	489
ПаркетХолл	300	13.10	04/10/2007	02/10/2008	01/04/2010	100.17	100.17	0.00	-0.15	-0.38	13.67 / 13.56	1.92	769
Патерсон	2,000	10.00	20/09/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.50	99.50	0.00	-	-1.05	3.84 / 11.09	0.68	531
Перекресток	1,500	-	08/01/2008	-	08/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	0.84	-552
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	96.00	88.00	7.92	-6.50	-	7.35 / 13.68	1.76	752
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	109.30	109.30	-	-	-	7.69 / -	2.17	169
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	103.70	103.70	-	0.00	-	8.15 / -	2.64	201
РКС	1,500	9.70	17/10/2007	17/10/2007	15/04/2009	100.25	100.00	-	0.03	-	0.63 / 8.64	0.11	309
Росинтер 2	400	10.00	03/10/2007	-	02/07/2008	100.00	98.00	0.00	-	-1.00	11.76 / 11.76	0.72	592
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	100.18	100.18	-	-	-0.32	2.48 / 10.71	0.64	496
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	100.00	100.00	-	0.40	-	3.51 / 11.67	0.55	588

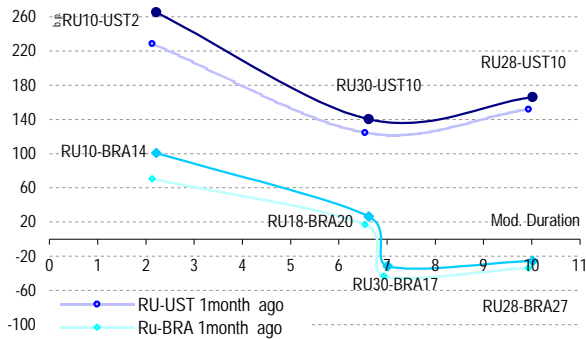
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	99.80	99.40	0.00	-0.15	-0.65	10.59 / 10.59	1.07	474
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	08/11/2007	05/11/2009	99.85	99.15	0.00	0.10	-	1.08 / 13.69	0.16	789
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/02/2008	21/08/2008	20/08/2009	100.20	100.20	-	-	-	4.25 / 8.55	0.87	284
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	98.50	98.50	-	-0.10	-1.45	2.48 / 12.51	0.63	667
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	99.75	99.75	0.00	-	-	4.38 / 12.67	0.66	680
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	97.50	97.50	-	-	-	3.36 / 3.36	1.35	-229
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	102.95	102.95	-	2.22	-	3.29 / 8.16	1.11	242
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/12/2007	-	01/09/2008	100.99	99.80	-	-	-0.45	9.39 / 9.39	0.88	366
УК КОРА	1,000	12.00	16/10/2007	15/01/2008	14/07/2009	99.95	99.95	-	-	-	2.44 / 12.67	0.32	690
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	95.00	95.00	-	-	-	5.19 / 25.40	0.33	1858
ЮТГранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	101.00	101.00	-	-	3.71	10.86 / 10.86	1.04	500
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	02/10/2007	01/04/2008	29/09/2009	100.03	100.03	0.00	-	-	3.37 / 12.05	0.49	625
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	97.00	94.00	-	-	-	1.22 / 1.22	3.77	-487
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	99.30	99.30	0.00	-0.20	-0.78	13.83 / 13.83	1.48	770
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	100.00	100.00	-	-	-0.50	13.55 / 13.55	0.58	758
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	100.94	100.94	-	0.95	0.39	12.77 / -	0.97	678
Аркада 3	1,200	13.65	04/10/2007	02/10/2008	31/03/2011	99.80	99.80	0.00	8.37	-	4.46 / 14.30	0.86	829
БелГранКорм	700	10.90	04/12/2007	04/12/2007	02/12/2008	100.24	100.24	-	-	-	2.02 / 10.29	0.23	467
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	99.60	99.60	7.20	0.10	-0.65	0.22 / 0.22	1.79	-546
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	100.00	100.00	-	-	0.75	11.25 / 11.25	0.62	546
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	99.48	99.48	-	-0.12	-0.92	13.33 / 13.33	1.05	733
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	100.00	98.80	-	-	-0.60	14.42 / 14.42	0.36	852
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	100.00	99.01	-	0.26	-0.66	13.84 / 13.84	1.04	777
Пава 1	350	1.00	15/09/2007	-	15/06/2008	100.50	100.50	-	-	-	0.36 / 0.36	0.77	-515
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	103.33	103.33	-	0.93	-	1.28 / 7.63	0.61	193
ПЭФ Союз	300	10.00	09/10/2007	-	09/10/2007	100.00	100.00	-	-	-	10.02 / 10.02	0.09	442
Разгуляй 1	2,000	1.00	04/10/2007	-	02/10/2008	89.98	80.00	-	-	-	17.48 / 17.48	0.96	1122
Разгуляй 2	2,000	10.25	02/10/2007	01/04/2008	27/09/2011	100.35	100.35	11.01	0.10	-	1.40 / 9.81	0.50	413
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/09/2007	20/03/2009	16/03/2012	98.98	98.98	0.00	5.57	-	4.27 / 12.07	1.24	611
Русагро	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	8.66 / 8.66	0.79	296
Сиб Агр Групп	400	11.50	21/11/2007	21/11/2007	20/05/2009	100.20	99.00	0.00	-0.43	-	1.70 / 14.09	0.19	827
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	99.80	99.80	0.00	-0.19	-	10.82 / -	1.71	480
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	100.09	100.09	0.00	-0.04	-	12.26 / 12.26	0.65	642
Адамант 2	2,000	11.25	22/11/2007	-	20/05/2010	100.10	99.75	-	-0.08	-	11.77 / 11.77	2.12	558
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	100.25	96.25	0.00	5.31	-	4.30 / 9.05	1.50	319
ГлавМосСтрой 2	4,000	11.50	20/09/2007	-	17/03/2011	99.99	99.90	-	0.06	-0.31	0.16 / 0.16	3.34	713
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	99.90	99.90	-	0.04	-	1.31 / 12.63	0.20	690
ЖК финанс	1,000	14.00	20/09/2007	20/12/2007	24/12/2009	99.99	98.75	0.00	-0.53	-	2.11 / 17.22	0.25	1118
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	99.81	99.81	0.00	-1.18	-	- / -	-	-

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													
Интегра 1	2,000	10.50	21/09/2007	-	20/03/2009	96.20	96.20	0.00	9.35	-6.53	13.74 / -	1.23	766
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	102.07	102.07	0.00	0.07	-1.62	5.48 / 9.87	1.83	388
Камская долина 2	200	13.50	17/10/2007	-	17/10/2007	100.30	100.30	-	0.30	-0.50	11.26 / 11.26	0.11	559
Камская долина 3	500	12.80	13/09/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.30	100.30	0.00	-	-0.37	12.97 / 12.97	0.64	689
ЛСР	1,000	10.00	20/09/2007	-	20/03/2008	101.00	100.20	0.00	-	-	9.02 / 9.02	0.48	337
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	100.80	100.50	0.10	-1.31	-	3.35 / 9.97	0.66	424
Метрострой	1,500	8.47	28/09/2007	28/03/2008	23/09/2011	99.80	99.80	-	0.00	-	1.26 / 9.02	0.50	337
М-Индустрия	1,000	12.25	19/02/2008	-	16/08/2011	105.35	105.35	0.00	0.25	-1.25	10.83 / -	2.94	450
МИАН	2,000	12.37	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	94.00	94.00	-	-	-5.50	8.10 / 20.20	0.81	1375
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	100.99	100.99	-	0.99	-0.82	9.61 / 9.61	0.85	385
Миракс 2	3,000	10.99	20/09/2007	-	17/09/2009	102.25	101.55	7.69	6.60	-2.55	10.18 / -	1.63	421
Пересвет	200	17.50	02/10/2007	-	02/10/2007	100.29	100.29	-	0.16	-0.21	14.13 / 14.13	0.07	828
ПИК 5	1,120	9.20	20/11/2007	-	20/05/2008	100.02	100.02	-	0.02	-	9.49 / 9.49	0.63	382
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	100.00	100.00	10.22	-	-	4.33 / 12.15	0.70	627
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	101.00	101.00	-	-0.25	-0.35	8.44 / -	0.72	275
Сувар-Казань	900	12.50	02/10/2007	01/04/2008	31/03/2009	99.90	99.40	10.44	-0.27	-0.75	4.97 / 13.53	0.48	765
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	100.80	99.50	-	-0.35	-	2.71 / -4.81	2.34	-221
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	101.00	99.00	-	-1.43	-	4.28 / 11.33	0.78	551
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	99.95	99.95	0.00	0.05	-0.08	13.43 / 13.43	0.70	750

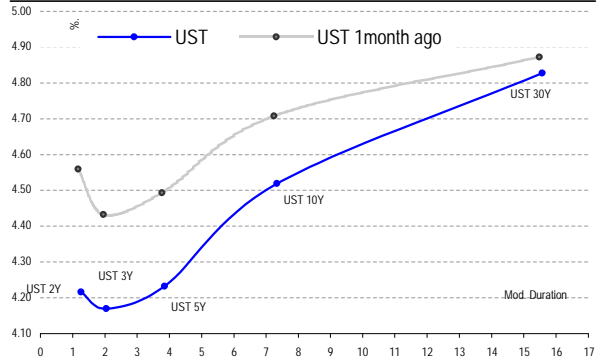
Российские еврооблигации.



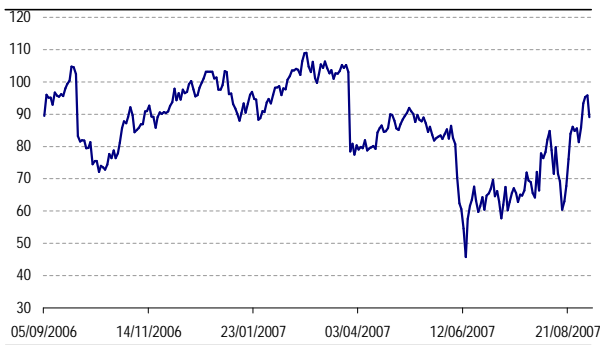
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



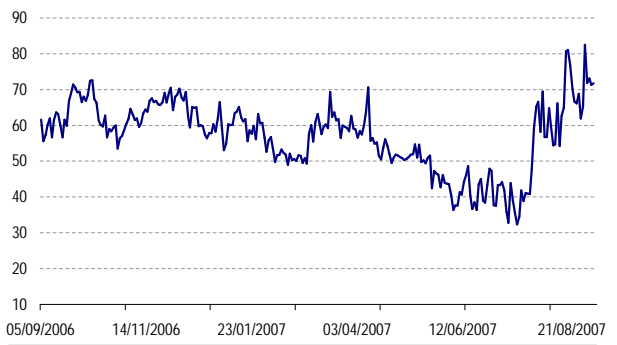
Treasuries, yield curve



Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



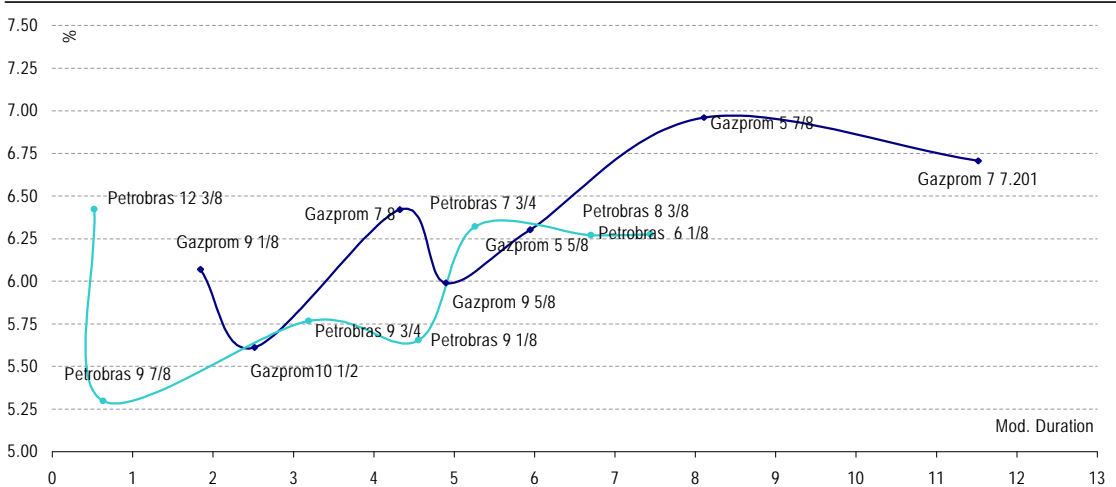
Russia30 vs UST10 spread



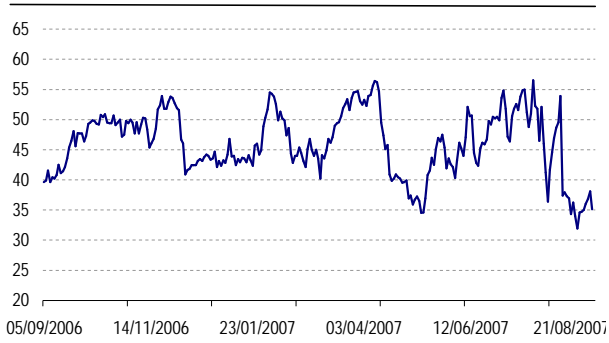
Brazil20 vs Russia30 spread



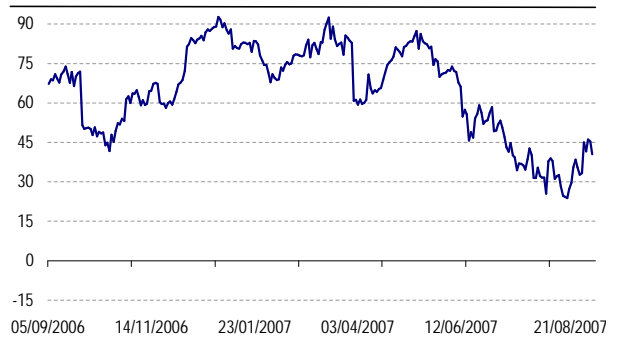
Gazprom & Petrobras yield curve



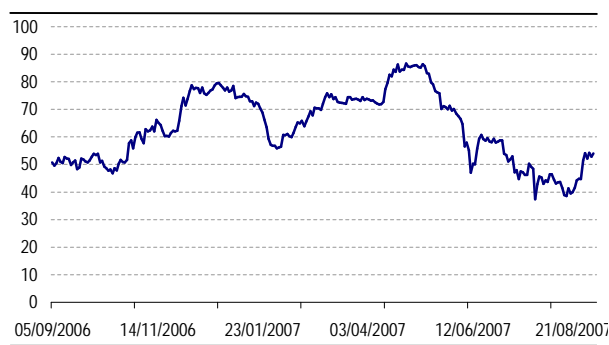
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



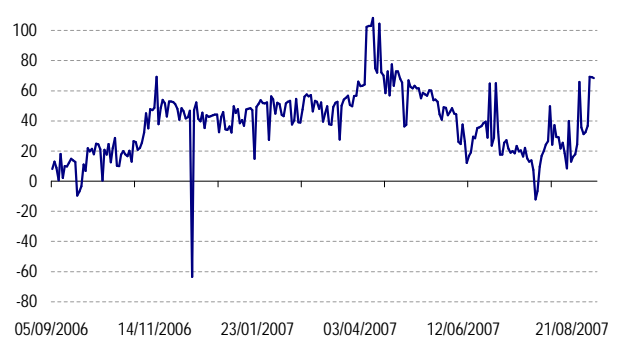
Evraz9 vs MMK8 spread



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	100.640625	100.70	0.06	0.06	4.22	9.148	1.257	1.276
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	100.90625	100.97	0.05	0.05	4.17	4.975	2.041	2.089
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	101.5	101.56	0.11	0.11	4.23	3.463	3.854	3.949
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	100.75	100.81	0.06	0.06	4.52	4.119	7.33	7.543
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	94.921875	94.98	0.11	0.11	4.83	1.887	15.567	15.055
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 8 1/4 03/10	8.25	31/03/2010	1.845MMM	103.1687	103.42	0.03	-1.37	6.83	144.5	2.2	1.268
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	139.7902	140.29	-0.03	-4.54	5.95	145.1	7.0	9.974
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	175.79	176.79	0.03	-5.24	6.18	155.38	10.02	18.04
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	110.9462	111.07	#N/A N.A.	-1.94	5.93	143.6	6.6	7.581
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	97.96	98.16	0.02	0.00	5.89	172.08	0.66	0.66
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	91.24	91.74	0.11	0.09	5.62	136.70	3.32	3.15
RUSSIA 3 11/14/07	3.00	14/11/2007	1.322MMM	99.41	99.45	0.02	-0.01	6.02	201.95	0.18	0.18
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	106.00	106.25	-0.01	-0.01	4.66	58.24	1.84	2.09
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	125.62	126.02	-0.10	-0.10	5.22	87.97	5.26	6.82
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	34.1310	34.54	-0.02	-0.02	103.26	#N/A N Ap	1.0	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	34.2850	34.72	0.10	0.10	69.93	#N/A N Ap	1.5	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	34.2960	34.70	0.23	0.23	45.26	#N/A N Ap	2.7	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	34.3340	34.79	-0.10	-0.10	32.75	#N/A N Ap	3.7	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	34.1080	34.64	0.35	0.35	28.38	#N/A N Ap	3.7	#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.	341.29	#N/A N Ap	0.4	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	118.14	118.64	0.14	0.14	5.17	104.56	1.78	2.20
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	120.01	120.51	0.05	0.05	5.67	147.68	3.50	4.27
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	125.91	126.41	0.06	0.06	5.82	149.64	5.06	6.49
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	139.17	139.42	-0.11	-0.11	5.66	133.32	6.52	9.31
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	154.99	155.49	0.00	0.00	6.26	175.03	7.35	11.60
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	140.60	141.10	-0.15	-0.15	6.44	181.41	9.92	14.36
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.00	113.00	0.00	0.00	6.16	139.75	13.05	15.00
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
CHINA (A/A2A)											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	103.35	103.43	0.02	0.02	4.52	39.42	1.19	1.25
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	106.45	106.59	0.00	0.26	4.83	60.24	3.20	3.56
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	97.51	97.83	0.00	-0.17	4.64	38.16	5.80	5.90
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	118.64	118.64	0.09	0.09	5.91	125.85	10.89	13.31
COLOMBIA (BB/Baa2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.65	106.85	-0.05	-0.05	5.36	123.72	1.46	1.61
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.53	112.76	-0.07	-0.07	5.61	147.63	2.44	2.80
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	111.20	111.37	0.06	0.06	6.29	194.52	5.47	6.20
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	106.44	106.69	0.06	0.06	6.43	196.31	6.76	7.30
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	116.20	116.70	-0.04	-0.04	6.83	220.93	10.20	12.00
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	142.35	142.70	0.03	0.03	6.83	214.32	11.07	15.98
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	106.28	106.43	0.17	0.17	6.87	211.76	12.10	13.38
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	107.08	107.38	-0.02	-0.02	5.12	99.43	1.34	1.45
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	108.25	108.55	-0.01	-0.01	5.31	111.36	3.69	4.04
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	140.35	140.85	0.01	0.01	5.59	115.45	5.99	8.79
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	750MM	104.00	104.00	-0.21	-0.21	5.06	65.97	8.70	9.40
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	162.01	163.01	0.17	0.17	5.92	131.71	9.65	16.11
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	3.767MM	108.83	109.33	-0.05	-0.05	6.06	132.23	12.60	14.25
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	5.80	167.21	1.36	1.47
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.63	109.00	0.00	0.00	5.52	136.62	2.98	3.26
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	112.25	112.50	0.00	0.00	5.89	158.88	4.96	5.64
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	122.50	122.75	0.00	0.00	6.96	245.26	7.18	8.95
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	134.25	134.63	0.00	0.00	7.15	256.25	8.83	12.38
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	92.75	93.00	0.00	0.00	6.99	228.96	11.72	11.08
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.32	106.82	0.00	0.00	5.04	91.59	1.54	1.68
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	107.20	107.70	0.00	0.00	5.53	132.04	3.83	4.22
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	104.38	104.88	0.00	0.00	5.66	133.85	5.35	5.71
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	118.59	119.09	-0.15	0.38	5.93	144.95	6.81	8.26

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	110.98	111.16	0.00	-0.01	5.71	158.62	1.57	1.79
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	112.01	112.31	0.00	-0.09	5.43	126.20	2.76	3.28
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	114.73	114.73	0.00	-0.25	6.62	232.68	4.81	5.59
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	94.92	95.30	0.00	0.03	6.19	184.57	6.91	6.86
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	100.11	100.77	0.00	0.50	6.95	240.34	8.21	8.45
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	102.48	102.48	0.00	0.50	7.12	252.13	9.76	10.12
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	93.90	94.40	0.00	0.16	7.37	263.50	11.59	11.36
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	104.81	105.31	-0.01	-0.03	6.05	#N/A N Ap	0.43	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	101.17	101.67	0.10	0.08	6.41	225.28	3.07	3.11
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	105.29	105.54	0.08	0.07	6.51	224.09	4.57	4.91
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	108.25	108.55	0.10	0.10	8.48	420.05	3.08	3.45
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	97.01	97.10	0.09	0.09	9.07	473.65	5.02	5.07
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	128.15	128.65	0.50	0.50	9.41	493.81	6.23	8.08
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	76.45	76.85	0.07	0.07	9.06	451.14	8.16	6.41
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	359.48	9.10	8.95
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.03	342.06	9.25	10.82
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	372.79	10.24	11.47

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	8.64	7.94	102.57	102.87	0.04	0.07	2.87	374	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.09	7.44	101.57	101.66	0.00	0.00	0.56	296	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.05	6.66	100.87	100.97	0.04	0.04	0.62	215	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.10	7.15	109.44	109.69	0.01	0.01	5.24	274	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.22	7.18	106.33	106.58	-0.10	-0.10	1.70	297	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.28	8.30	99.54	99.79	0.00	0.00	5.71	383	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.		
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	512.611MM	5.73	5.99	98.08	98.33	0.06	0.06	4.89	220	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.66	6.07	108.54	108.84	-0.03	-0.03	1.84	187	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.36	5.61	105.85	106.10	-0.01	-0.01	2.52	149	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MM	8.40	6.42	114.49	114.74	0.10	0.43	4.32	216	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	6.03	6.30	97.22	97.62	0.00	0.00	5.94	206	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MM	7.06	6.96	101.85	102.10	0.06	0.06	8.11	212	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MM	6.97	6.71	123.54	123.79	0.02	0.02	11.52	188	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.84	6.98	101.96	102.21	-0.02	-0.02	2.01	277	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.96	7.52	100.42	100.57	0.01	0.01	1.03	308	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.65	6.96	101.02	101.08	-0.01	-0.01	0.39	268	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.17	7.46	102.36	102.61	0.00	0.00	2.62	327	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.89	7.63	101.22	101.47	0.10	0.10	3.63	337	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	7.04	6.46	101.14	101.39	0.01	0.01	1.84	226	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.46	7.19	101.79	102.13	0.00	0.00	1.36	289	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.63	7.85	106.88	107.38	0.08	0.08	4.80	348	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.71	7.72	99.75	100.00	0.29	0.29	5.80	325	-/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.		-/B3/B-
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.94	7.40	100.52	100.56	0.02	0.02	0.16	342	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.90	6.98	99.52	99.77	0.08	0.08	3.31	275	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.51	7.53	99.68	99.93	-0.03	-0.03	6.33	-8	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.55	7.10	104.62	104.87	0.00	0.21	1.58	287	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.84	7.07	101.90	102.15	0.03	0.03	2.17	284	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.15	7.59	102.59	102.84	0.11	0.11	3.35	340	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.16	8.06	101.01	101.26	0.05	0.05	6.01	359	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.46	7.79	100.41	100.51	-0.07	-0.07	0.66	351	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.98	10.40	95.96	96.21	0.28	0.28	5.52	588	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.83	6.86	102.02	102.27	-0.03	-0.03	1.81	267	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.29	6.98	100.99	101.24	0.02	0.02	2.77	280	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.32	7.30	100.03	100.28	0.12	0.12	4.48	303	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.51	8.30	99.70	99.95	-0.01	-0.01	5.84	58	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MM	7.20	6.56	100.66	100.82	0.00	0.00	1.06	226	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	6.85	7.35	94.76	95.01	0.04	0.04	5.93	288	BB+/A3/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.85	6.41	100.33	100.45	0.02	0.02	0.85	193	-/A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.28	7.27	98.66	98.91	0.03	0.03	5.97	246	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.79	6.46	101.07	101.32	0.05	0.05	2.81	227	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.99	6.61	102.52	102.77	0.14	0.14	4.54	234	-/Baa1/BBB
RUSB 7.8 09/28/07	RUSB	Financial	7.8	28/09/2007	300MM	7.80	7.54	99.99	100.01	0.00	0.00	0.06	405	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.21	9.76	98.97	99.06	-0.42	-0.42	0.58	528	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.13	10.49	92.17	92.42	0.13	0.13	2.57	629	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.50	10.85	93.26	93.51	-0.07	-0.07	5.47	630	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.20	6.89	100.34	100.59	0.02	0.02	5.76	178	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.83	6.30	100.58	100.76	-0.03	-0.03	1.18	205	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.20	6.32	104.08	104.33	0.08	0.08	3.41	207	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.26	7.09	100.72	100.97	0.04	0.04	5.71	169	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.39	6.41	97.75	98.00	0.02	0.02	12.81	207	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.51	8.67	99.82	99.94	0.00	-0.01	0.57	437	
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	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.72	8.39	101.50	101.50	#N/A	#N/A	3.22	425	B+/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	11.99	6.42	103.25	103.25	#N/A	#N/A	0.52	227	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.59	5.30	102.97	102.97	-0.02	-0.02	0.63	110	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.59	5.77	113.50	113.50	#N/A	#N/A	3.19	153	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.80	5.65	117.00	117.00	0.00	0.00	4.55	142	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.18	6.32	108.00	108.00	0.00	0.00	5.26	181	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.19	6.27	99.00	99.00	0.00	0.00	6.70	174	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.17	6.28	116.75	116.75	0.00	0.00	7.44	174	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.09	5.18	104.65	104.86	0.16	0.69	3.78	63	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.60	3.54	102.16	102.16	0.00	0.00	1.86	19	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.76	3.79	96.47	96.59	0.00	0.16	3.05	37	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.72	4.15	97.62	97.62	0.00	0.00	4.45	53	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.66	4.27	95.60	95.60	0.00	0.01	5.68	36	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	4.98	4.41	109.96	109.96	0.00	0.00	8.76	15	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.22	4.41	90.04	90.04	-0.55	-0.55	16.60	19	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.18	5.09	98.63	98.63	#N/A	#N/A	1.42	97	

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	5.81	5.92	98.97	98.97	#N/A N.A.	#N/A N.A.	5.87	140	
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	716.258MM	6.09	5.40	100.55	100.75	0.04	0.12	0.90	113	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	995.449MM	7.62	5.37	103.20	103.45	0.12	0.08	1.31	113	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.58	4.95	103.91	103.91	-0.10	-0.08	1.31	83	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.78	7.96	99.37	99.84	-0.02	-0.02	1.79	371	-/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	8.09	8.96	97.23	97.58	0.16	0.16	2.36	475	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.76	9.82	91.13	91.58	0.63	0.63	4.72	3	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.19	9.94	92.30	92.79	0.31	0.31	5.28	12	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	9.44	9.53	87.15	87.65	0.25	0.25	9.88	44	
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	8.71	7.91	101.62	102.11	-0.03	0.44	1.90	363	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.13	8.14	99.68	100.18	0.04	0.00	2.65	391	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	9.00	8.51	102.49	102.99	0.10	0.42	3.57	428	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.90	8.81	100.86	101.36	0.03	0.56	5.79	427	
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	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

Руководство компании

Генеральный директор Александр Лактионов

Старший Управляющий директор Джошуа Ларсон

**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».