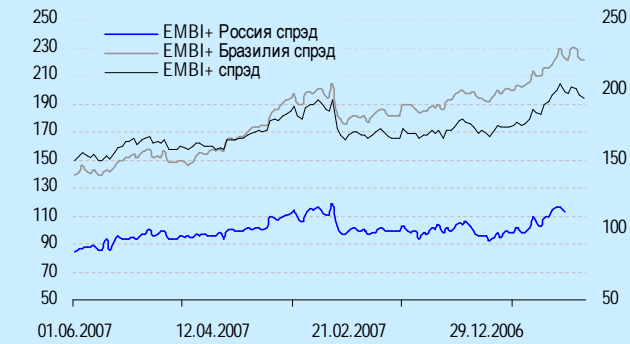
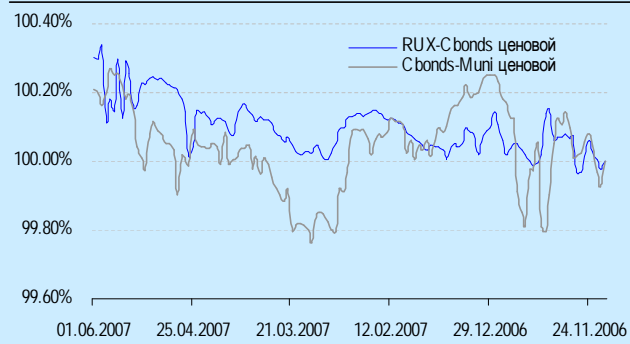


Динамика спредов EMBI+



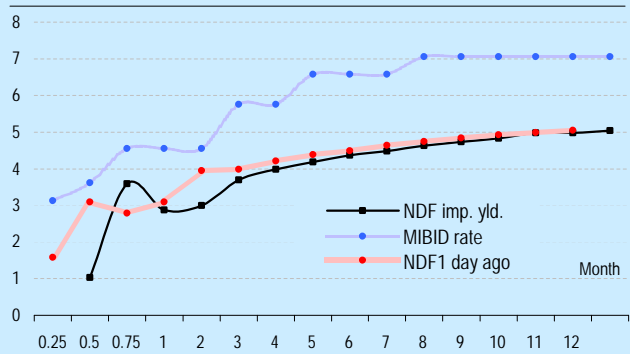
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Инфляция в производственном секторе Еврозоны в апреле составила 0.4%, тогда как эксперты прогнозировали рост цен на 0.3%. В настоящее время инвесторы практически единодушны во мнении, что по итогам своей очередной встречи, намеченной на 6 июня, ЕЦБ примет решение повысить ставку на 25 б.п. до 4%. Выступая вчера в Брюсселе, глава ЕЦБ Жан-Клод Трише заявил, что "обнадежен" оживлением экономики региона, а опубликованные в первой половине дня данные свидетельствуют об ускорении роста инфляции в Европе максимальными за последние 9 месяцев темпами, что практически не оставляет ЕЦБ выбора. Более того, рынок фьючерсов на процентные ставки в настоящее время учитывает ценами повышение ставки к концу года до 4.5 %.

Базовые активы

Доходности казначейских обязательств США отступили от 9-месячных максимумов после выхода данных, свидетельствующих о снижении фабричных заказов. Вместе с тем, ценовые уровни гособязательств выглядят привлекательно, что, на фоне снижения рынка акций США, вызвало волну покупок стратегическими инвесторами. Доходность 10-летних обязательств составляет 4.9%.

Развивающиеся рынки

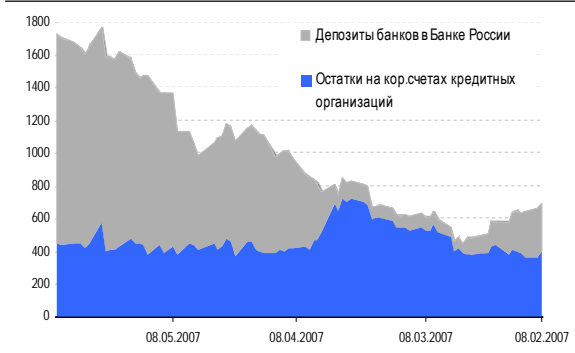
Рисковые долги мало изменились за минувший день. Значительное снижение на прошлой неделе не вызвало даже спекулятивной покупки рискованных активов, однако общий фон остается нейтральным. По мере стабилизации глобальных рынков "аппетит" инвесторов к риску должен возрасти, что, первую очередь, позитивно отразится на стоимости долгов развивающихся стран. Индекс EMBI+ не изменился и составляет 418.47 п.

Рынок рублевых облигаций

Локальный долговой рынок сохраняет тенденции прошлой недели. Вчера прошли незначительные продажи в секторе государственных выпусков, в то же время высокая ликвидность удерживает котировки от существенного снижения (*подробнее на стр. 2*).

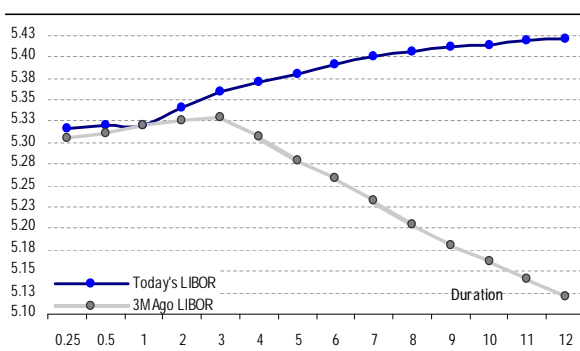
ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Показатели ликвидности



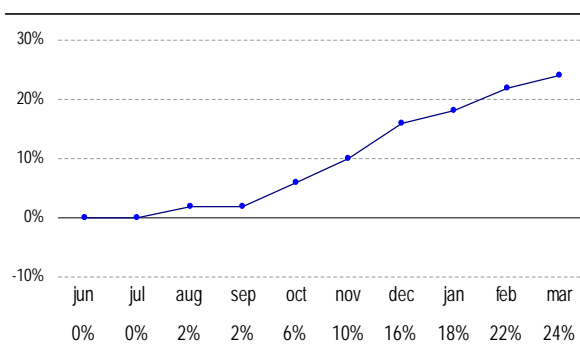
Источник: Центральный Банк РФ

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 5.00%)



Источник: Bloomberg

Ликвидность и Ставки

Во вторник рублевая ликвидность продолжила рост и составила 1,728.1(+22.4) млрд руб., при этом остатки на корсчетах увеличились до 449.2 (+9.8) млрд руб., депозиты банков в ЦБ составили 1,278.9 млрд руб. Ставки денежного рынка стабильны, стоимость однодневных кредитов не превышает 3%.

На текущей неделе не ожидается значимых событий на денежном рынке: первая в июне уплата налогов пройдет лишь 13 числа, первичный рынок до конца недели предложит 7 выпусков совокупным объемом 13.85 млрд руб. Таким образом, не ожидается появления признака дефицита ликвидности, что должно оказать поддержку долговому рынку.

Ставки международного денежного рынка стабильны, 3-месячная ставка Libor составляет 5.36%. Динамика российских NDF практически не изменяется на протяжении недели, ставки по долгосрочным контрактам стоят на месте, тогда как премия к рублю в краткосрочной перспективе продолжает сползать вниз.

Инвестиции: фокус на ликвидность

Локальный долговой рынок сохраняет тенденции прошлой недели. Вчера прошли незначительные продажи в секторе государственных выпусков, в то же время высокая ликвидность удерживает котировки от существенного снижения.

Сегмент государственных выпусков показал снижение по большинству бумаг, однако, несмотря на высокие ценовые уровни ОФЗ, массовой фиксации прибылей удалось избежать. В целом ситуация выглядит стабильно, продажи носят неагрессивный характер, между тем инвесторы попеременно фиксируют прибыль либо в кратко- и среднесрочных выпусках, либо в длинных ОФЗ.

Сделок с корпоративными "фишками" вчера было немного, при этом значительная часть ликвидности перетекла в качественные муниципальные и субфедеральные выпуски.

Инвестиции: фокус на доходность

Наиболее интересным на вчерашних торгах выглядел высокодоходный сегмент. В отличие от качественных бумаг первого уровня у ряда выпусков есть солидный апсайд, при этом, в случае усиления продаж, именно выпуски с высокой купонной доходностью выглядят привлекательно.

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.

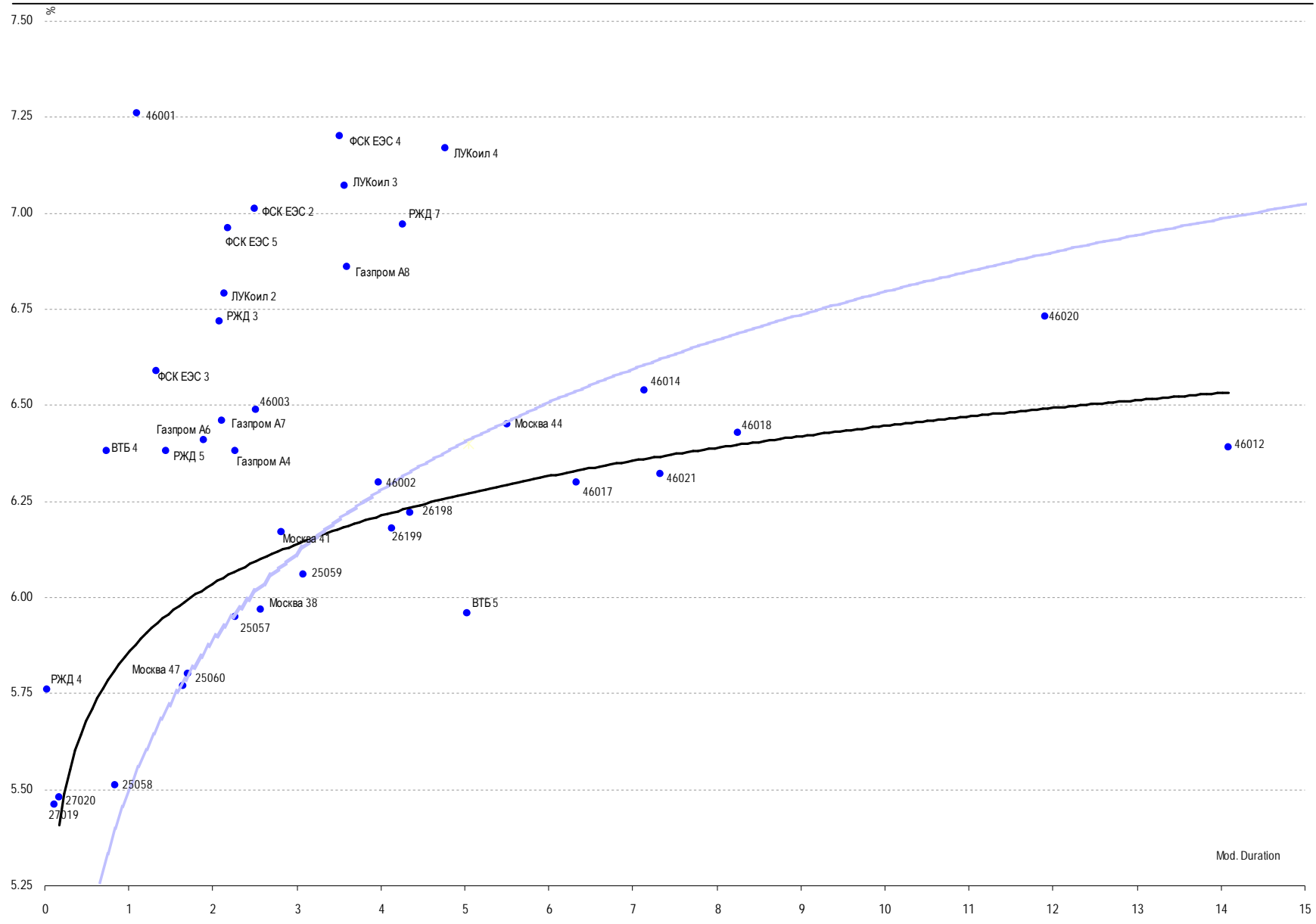
Центртелеком 4. Выпуск недооценен, относительно Центртелеком 5, при этом спрэд к ОФЗ выглядит завышенным. Справедливую доходность оцениваем на уровне 7.10%.

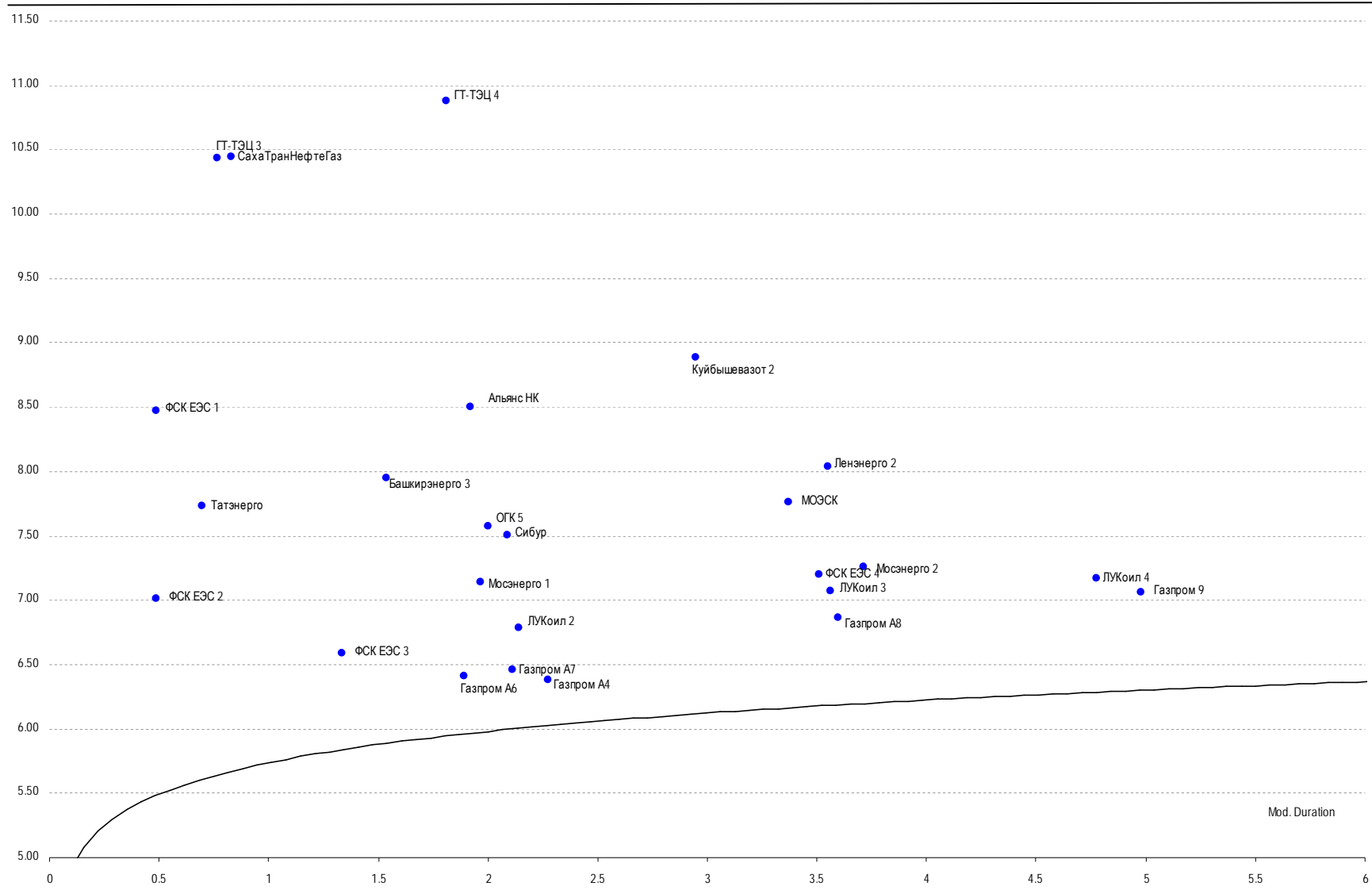
Сибирьтелеком 5. Текущая доходность по выпуску находится на уровне более длинного по дюрации выпуска Сибирьтелеком 7. Спекулятивный потенциал снижения доходности 30 б.п.

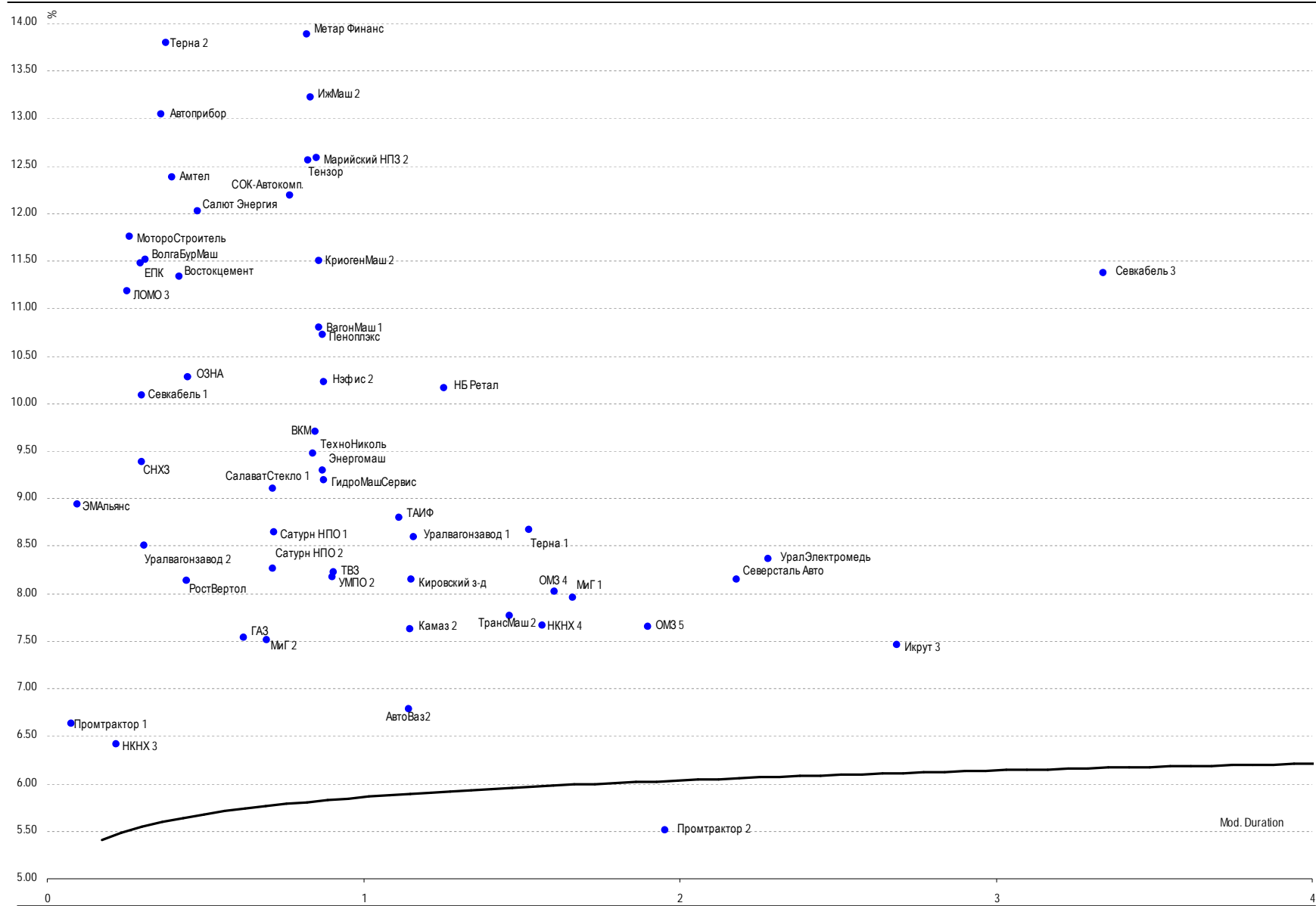
МОИТК-2. Поручитель по выпуску ОАО "Мособлгаз". Спрос на аукционе по размещению Мособлгаз был крайне высоким, поэтому часть неудовлетворенного спроса может переместиться в этот выпуск.

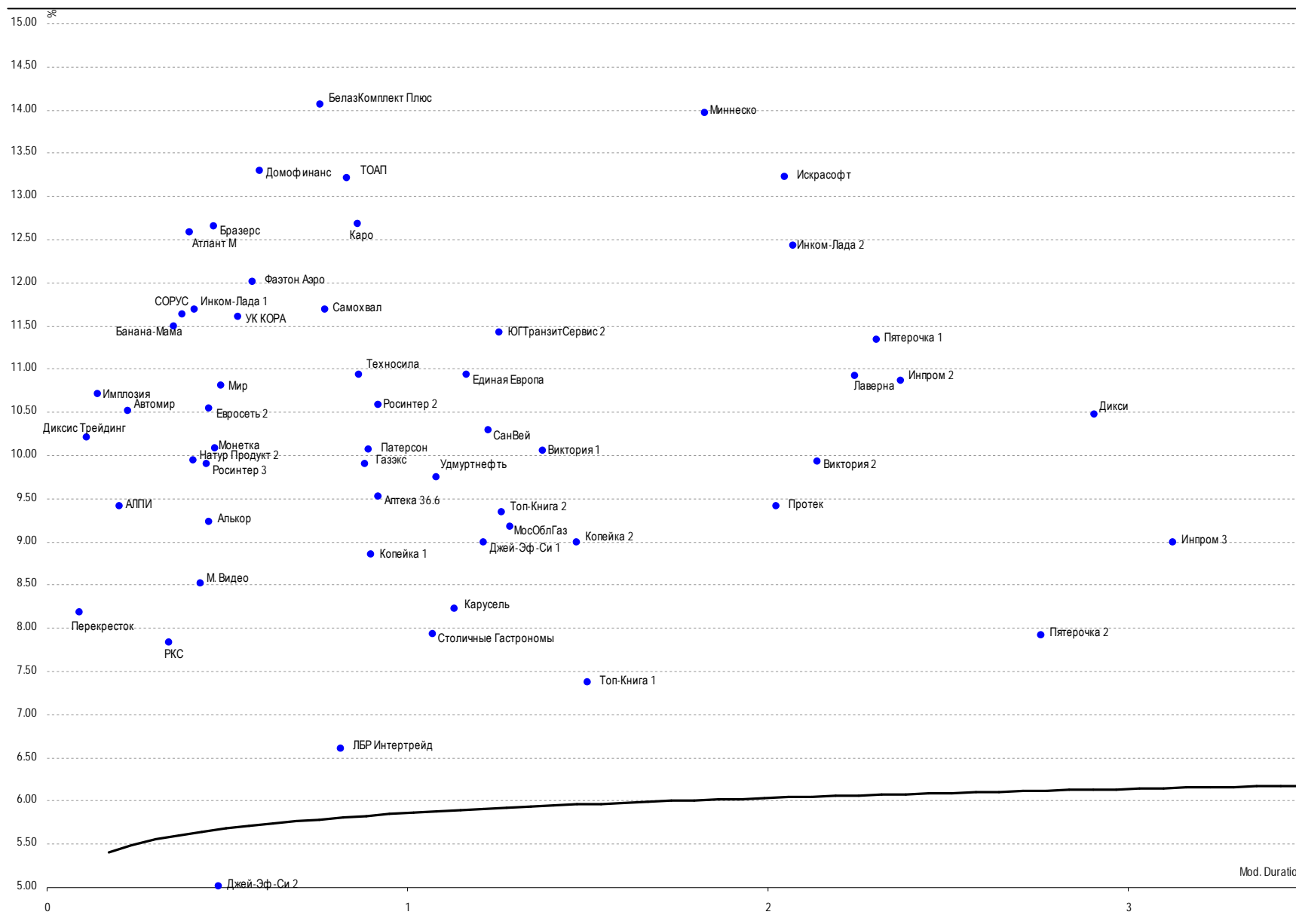
Амурметалл 2. Необоснованно широкий спрэд к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спрэд к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же, это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

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

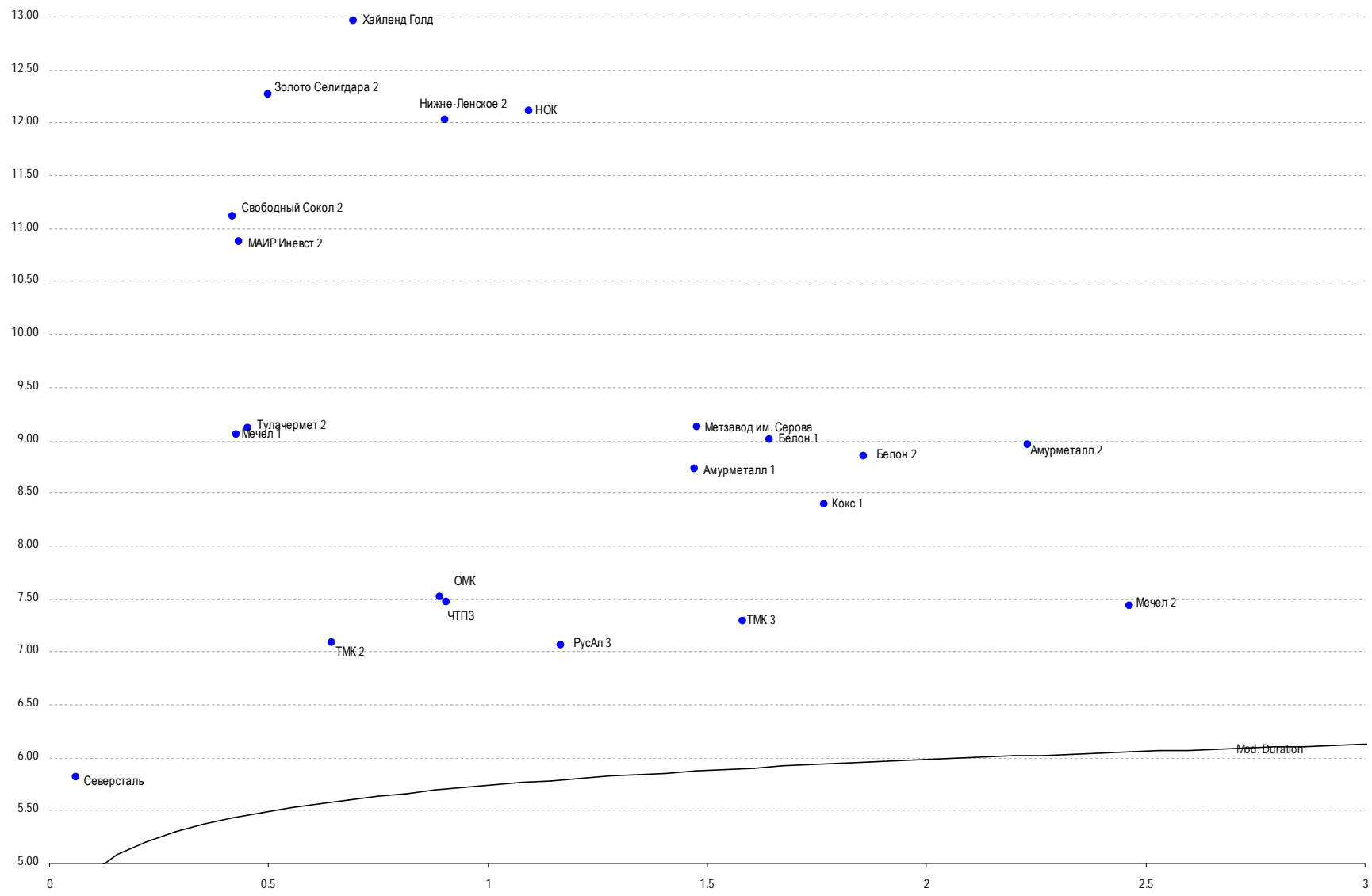


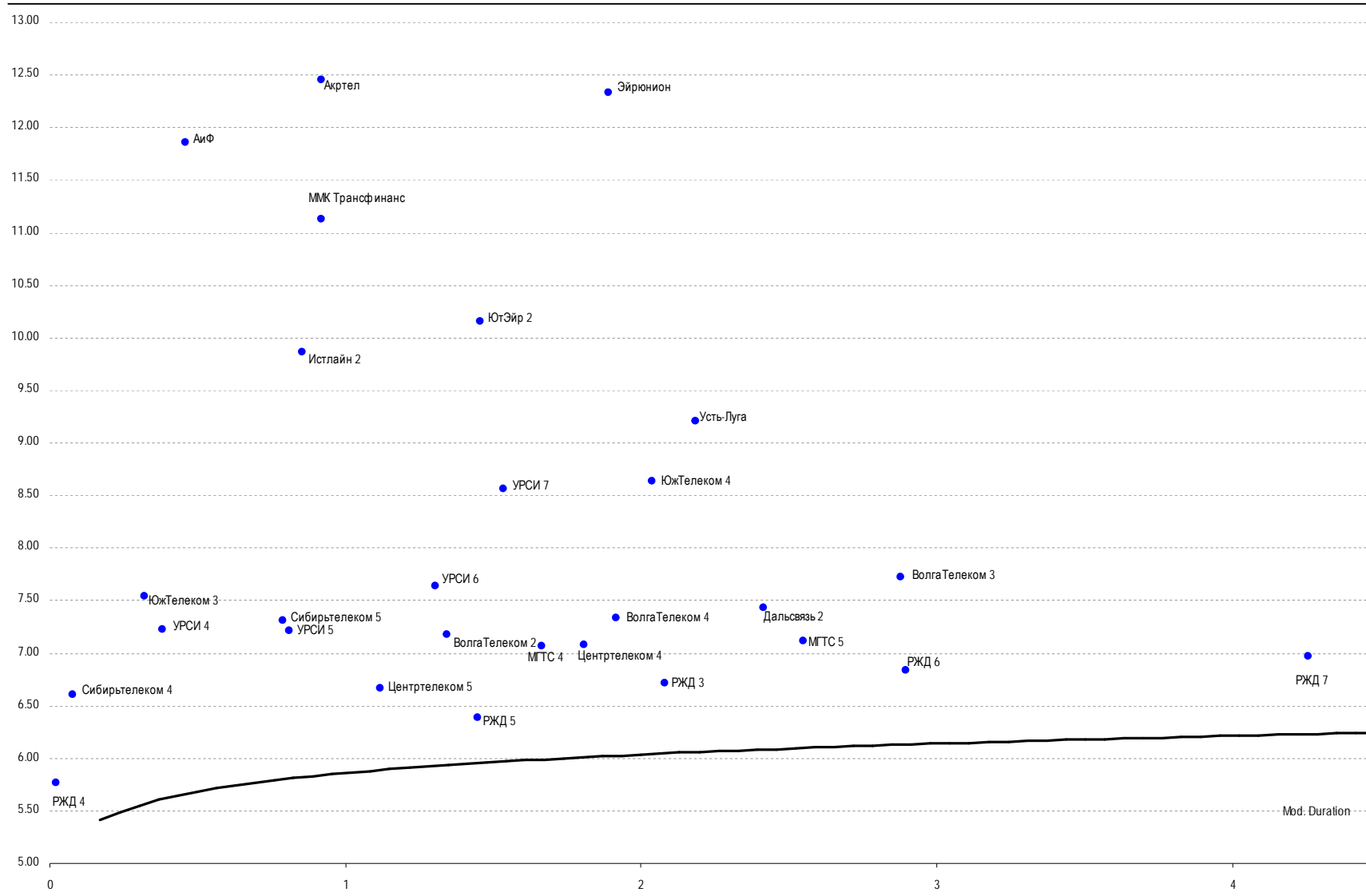


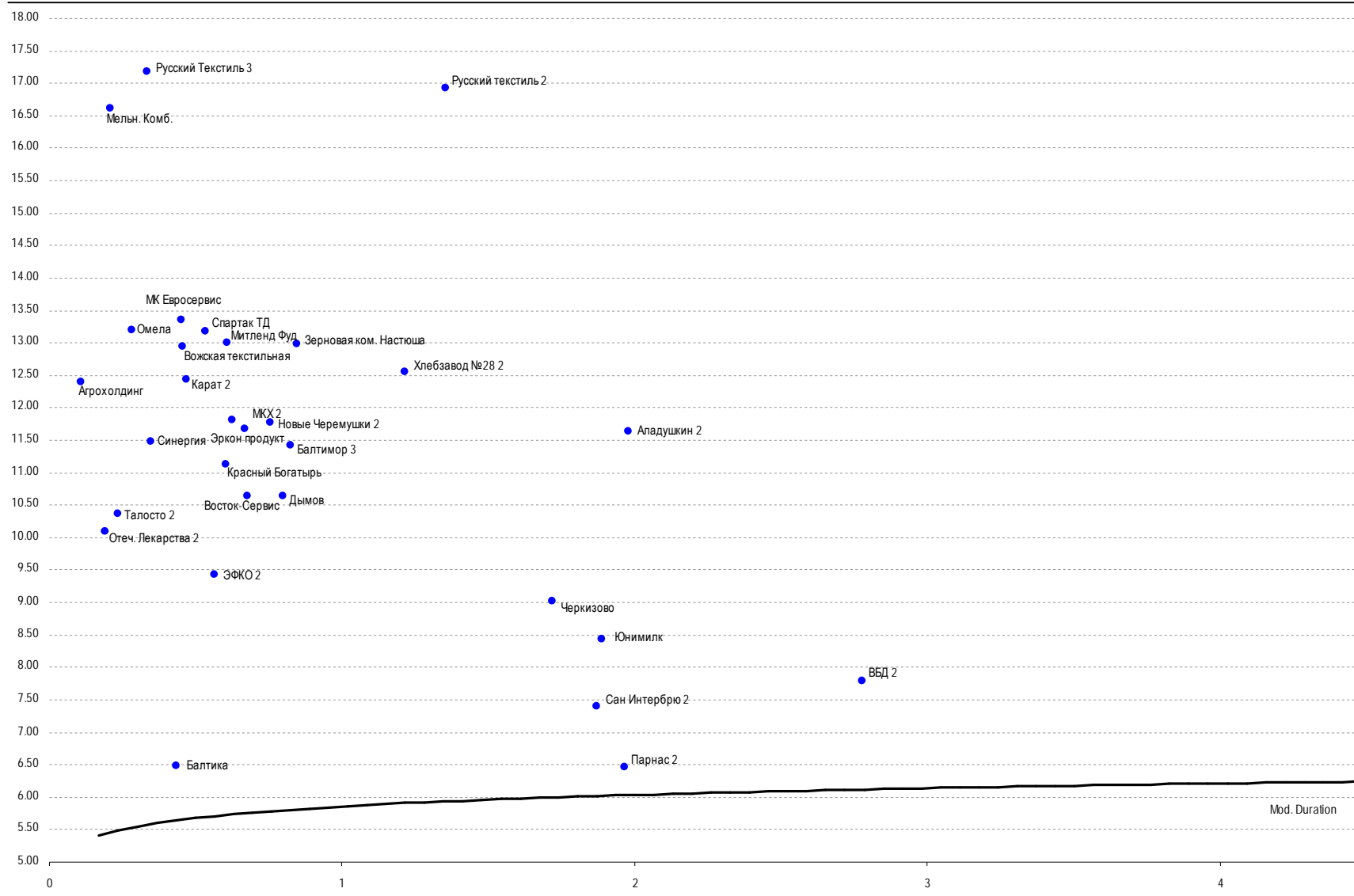


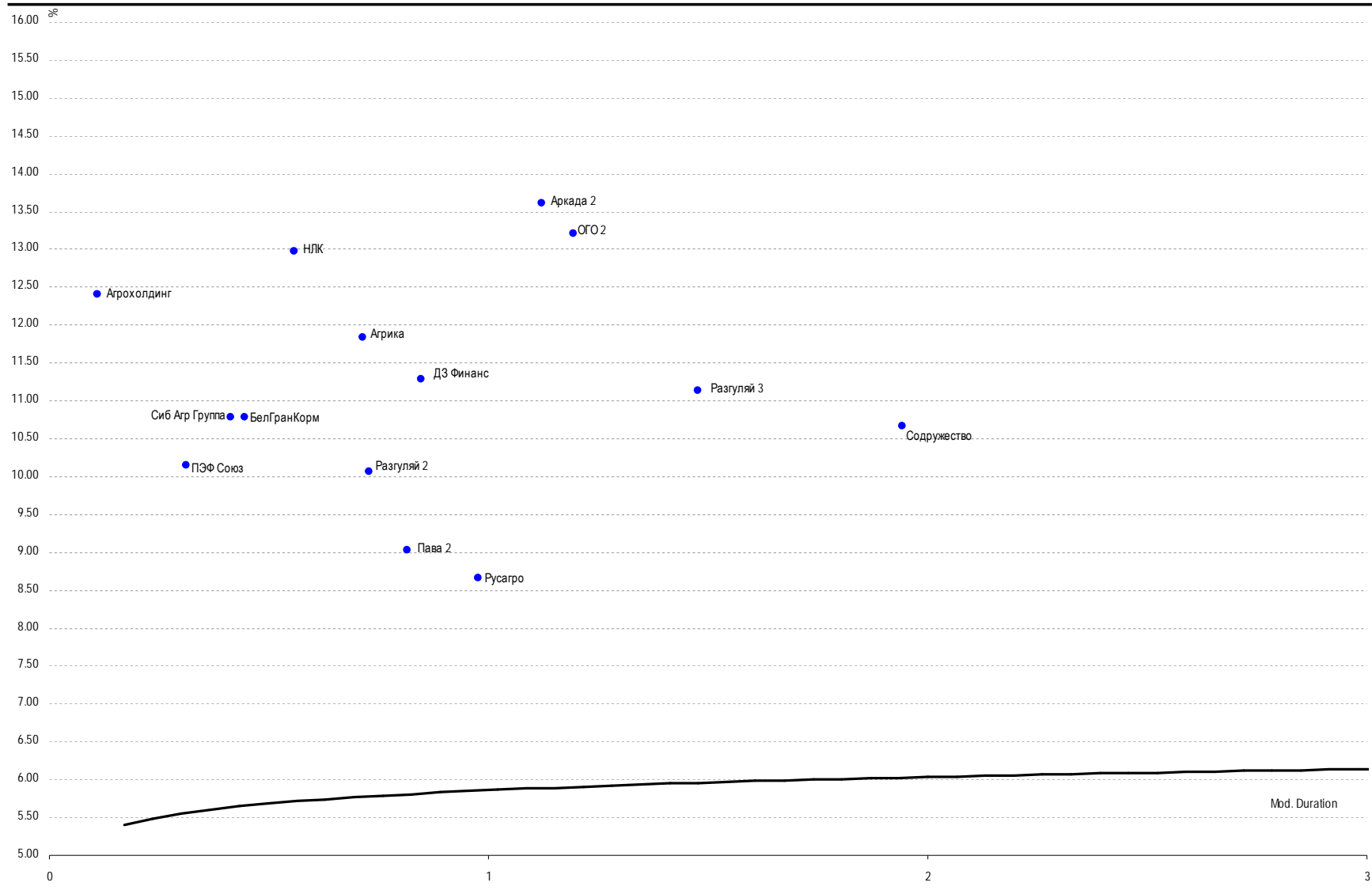


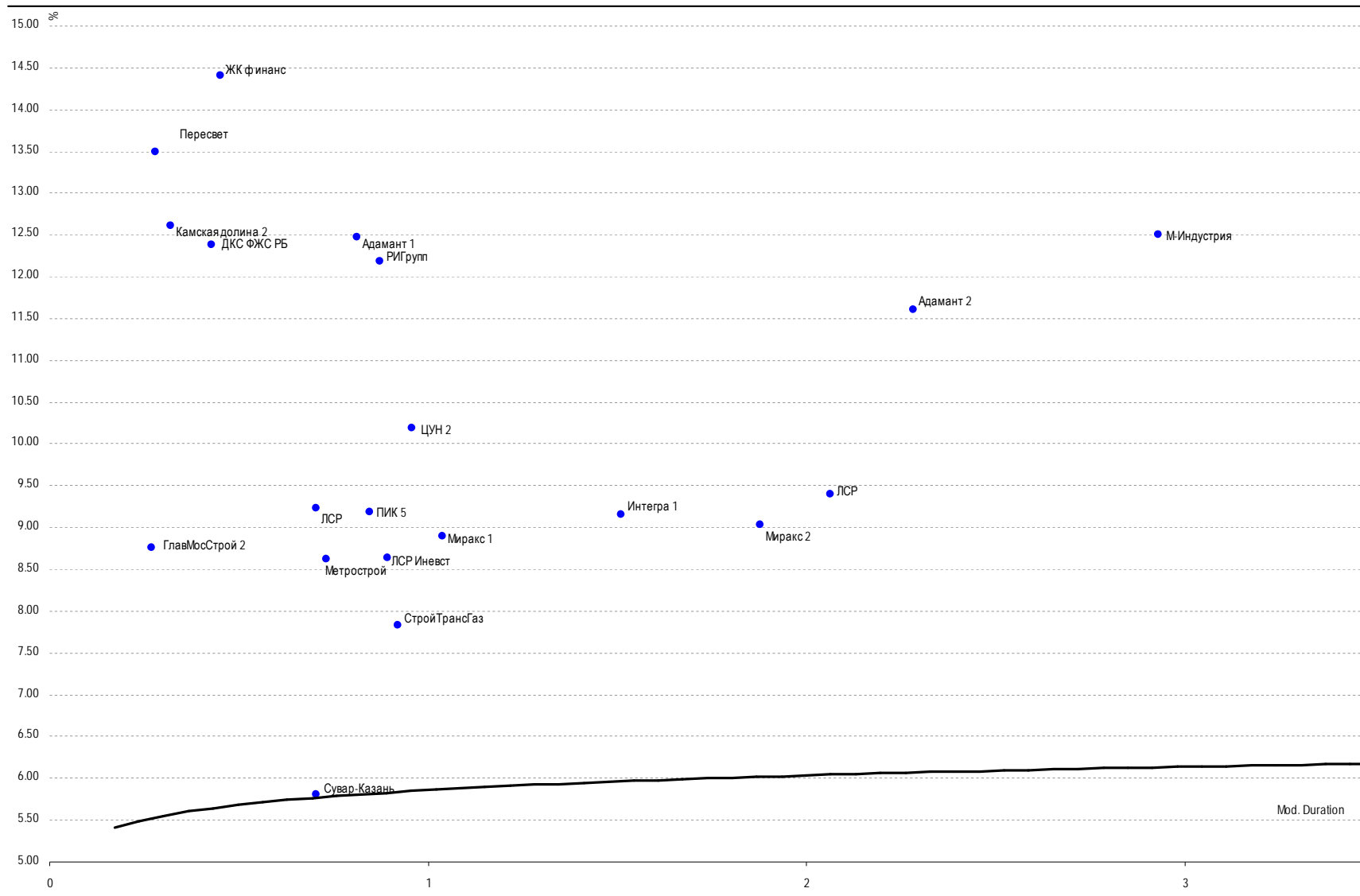
Рублевые облигации. Металлургия.











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	25/07/2007	-	20/01/2010	103.86	103.76	-	-0.13	-0.04	5.95 / -	2.27	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	01/08/2007	-	30/04/2008	100.87	100.70	-	-0.12	-0.02	5.51 / -	0.84	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	25/07/2007	-	19/01/2011	100.56	100.54	-	0.02	0.30	6.06 / -	3.08	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	01/08/2007	-	29/04/2009	100.23	100.20	0.01	0.02	0.22	5.80 / -	1.71	-
ОФЗ 25061	22,902	5.80	08/08/2007	-	05/05/2010	99.85	99.65	0.00	-0.05	0.25	6.02 / -	2.54	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	99.03	98.91	-	-0.23	0.29	6.22 / -	4.35	-
ОФЗ 26199	26,883	6.10	18/07/2007	-	11/07/2012	100.35	100.15	0.00	0.00	0.35	6.18 / -	4.14	-
ОФЗ 27019	8,800	10.00	18/07/2007	-	18/07/2007	100.52	100.52	-0.01	-0.09	-0.38	5.46 / -	0.11	-
ОФЗ 27020	8,800	10.00	08/08/2007	-	08/08/2007	101.30	100.25	0.00	-	-	5.48 / -	0.17	-
ОФЗ 27025	25,806	6.00	13/06/2007	-	13/06/2007	100.10	100.01	0.00	-	-	3.69 / -	0.02	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	13/06/2007	-	11/03/2009	104.14	102.46	-	-	-	4.57 / -	1.59	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	13/06/2007	-	10/09/2008	103.60	103.45	-	-0.04	-0.22	7.26 / -	1.10	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	15/08/2007	-	08/08/2012	109.95	109.73	-	-0.01	0.09	6.30 / -	3.97	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	18/07/2007	-	14/07/2010	110.15	109.90	-	-0.03	-0.13	6.49 / -	2.52	-
ОФЗ 46005	20,000	-	#N/A N Ap	-	09/01/2019	-	-	-	-	-	-#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОФЗ 46010	30	-	13/06/2007	-	17/05/2028	-	-	-	-	-	-#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОФЗ 46011	30	-	12/09/2007	-	20/08/2025	-	-	-	-	-	-#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОФЗ 46012	40	1.21	03/10/2007	-	05/09/2029	74.18	74.18	0.01	-0.05	1.39	6.39 / -	14.08	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/09/2007	-	29/08/2018	109.45	109.38	-	-0.09	0.07	6.54 / -	7.15	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	15/08/2007	-	03/08/2016	106.95	106.90	-	0.01	0.62	6.30 / -	6.33	-
ОФЗ 46018	90,000	9.00	13/06/2007	-	24/11/2021	112.10	111.88	-	-0.06	0.59	6.43 / -	8.26	-
ОФЗ 46020	52	6.90	15/08/2007	-	06/02/2036	103.55	103.51	-	-0.12	0.79	6.73 / -	11.91	-
ОФЗ 46021	29,972	8.00	22/08/2007	-	08/08/2018	100.80	100.60	0.00	-0.15	0.80	6.32 / -	7.32	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	104.70	104.70	-	-	-	5.20 / -	0.93	-48
Москва 36	4,000	10.00	16/06/2007	-	16/12/2008	100.00	100.00	-	-	-	10.24 / -	1.27	430
Москва 38	5,000	10.00	26/06/2007	-	26/12/2010	112.39	112.39	-	-0.11	-0.21	6.17 / -	2.82	14
Москва 39	5,000	10.00	21/07/2007	-	21/07/2014	110.41	110.41	-	-0.03	0.43	6.40 / -	5.05	10
Москва 40	5,000	10.00	26/07/2007	-	26/10/2007	102.00	100.00	0.00	-0.62	-0.56	7.58 / -	0.37	201
Москва 41	3,378	10.00	30/07/2007	-	30/07/2010	108.20	108.20	0.00	-	0.26	5.97 / -	2.58	-3
Москва 42	3,000	10.00	13/08/2007	-	13/08/2007	100.00	100.00	-	-	-	10.35 / -	0.17	471
Москва 43	5,000	10.00	17/08/2007	-	17/05/2008	100.00	100.00	-	-	-	10.38 / -	0.83	453
Москва 44	20,000	10.00	24/06/2007	-	24/06/2015	110.33	110.33	-	0.02	0.36	6.45 / -	5.50	14
Москва 47	10,000	10.00	28/07/2007	-	28/04/2009	106.70	106.11	-	-0.50	-1.35	5.77 / -	1.65	-7
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/09/2007	-	17/12/2009	102.80	101.00	0.00	-	-	8.84 / -	2.09	281
Башкортостан 4	500	8.02	13/09/2007	-	13/09/2007	100.54	100.54	-	-	-	6.04 / -	0.26	-
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	102.75	102.50	0.00	-	-	6.94 / -	2.09	99
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	104.75	104.75	0.00	-	-	8.07 / -	0.81	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/08/2007	-	10/11/2010	102.10	101.80	0.00	-	0.44	7.95 / -	2.79	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Москва 43	5,000	10.00	17/08/2007	-	17/05/2008	100.00	100.00	-	-	-	10.38 / -	0.83	453
Белгородская обл. 4	1,020	-	25/07/2007	-	19/10/2011	100.65	100.40	0.00	-	-	7.13 / -	3.60	100
Волгоград 1	450	9.70	19/07/2007	-	17/07/2008	101.60	101.20	0.00	-	-	8.17 / -	0.98	238
Волгоград 2	600	9.65	20/06/2007	-	21/12/2009	103.20	103.00	0.00	-	-	8.25 / -	2.08	224
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	101.00	100.90	0.00	-	-	7.88 / -	2.49	184
Волгоградская обл. 261	700	12.00	21/06/2007	-	17/06/2010	104.10	104.05	0.00	-	-	7.90 / -	1.27	-
Волгоградская обл. 351	600	11.99	-	-	11/06/2009	103.00	102.77	0.00	-	-	- / -	-	-
Воронежская обл. 1	600	13.00	14/06/2007	-	15/12/2007	102.94	102.94	-	-	-0.13	7.48 / -	0.47	184
Воронежская обл. 2	500	13.00	17/06/2007	-	18/06/2009	108.00	108.00	0.00	-0.10	-0.08	7.84 / -	1.65	191
Воронежская обл. 3	500	10.25	02/07/2007	-	27/06/2011	107.45	107.45	0.00	-0.50	-	8.22 / -	3.07	191
Иркутская обл. 241	825	10.00	22/07/2007	-	22/07/2007	100.45	100.40	0.00	-	-	6.38 / -	0.11	86
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	100.29	100.01	0.00	-	-	7.66 / -	1.24	192
Иркутская обл. 311	1,500	9.50	21/06/2007	-	17/12/2009	101.85	101.50	0.00	-	-	8.14 / -	2.09	182
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	25/07/2007	-	24/11/2010	99.95	99.95	0.00	-	0.44	78.87 / -	0.38	2688
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	26/09/2007	-	26/05/2010	100.25	100.25	0.00	-0.15	-	7.73 / -	1.40	-
Казань 3	2,300	9.32	29/08/2007	-	29/08/2009	100.86	100.86	0.00	-	-0.24	7.80 / -	1.92	184
Калужская обл. 1	300	9.00	24/06/2007	-	24/12/2007	100.00	100.00	-	-	-	9.18 / -	0.49	347
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/09/2007	-	29/08/2011	102.10	102.10	0.00	-	0.00	8.14 / -	3.33	197
Карелия	500	8.40	11/06/2007	-	02/06/2010	100.41	100.41	-	-	-	7.91 / -	2.42	122
Кировская обл. 1	400	8.39	21/06/2007	-	22/12/2008	100.90	100.61	0.00	-	-	7.63 / -	0.72	216
Кировская обл. 2	600	8.45	28/06/2007	-	24/09/2009	100.65	100.65	-	-	-	8.39 / -	1.93	227
Клинский р-н 1	200	12.00	#N/A N Ar	-	03/05/2007	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	101.55	101.55	-	-	-	8.76 / -	1.27	290
Коми 5	500	13.00	24/06/2007	-	24/12/2007	103.40	103.40	0.00	-	-	6.85 / -	0.50	123
Коми 6	700	13.50	14/10/2007	-	14/10/2010	113.40	113.40	-	-	0.33	7.34 / -	2.64	130
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	108.00	105.13	0.00	-1.69	-2.50	7.71 / -	4.69	140
Коми 8	1,000	9.00	05/09/2007	-	03/12/2015	100.00	100.00	-	-0.45	-	7.27 / -	5.30	-
Костромская обл. 4	800	11.00	12/06/2007	-	11/03/2008	102.61	102.61	-	-0.09	-	7.67 / -	0.68	198
Краснодарский край	1,000	10.00	#N/A N Ar	-	15/05/2007	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Красноярск 5	1,000	8.50	18/10/2007	-	18/10/2008	100.90	100.90	0.00	-0.85	-	7.19 / -	1.23	140
Красноярский край 3	3,000	7.00	03/10/2007	-	01/10/2008	99.60	99.60	-	-	-0.08	6.67 / -	1.20	129
Курганская обл.	500	9.25	18/06/2007	-	17/12/2009	101.65	101.25	0.00	-	-0.25	8.89 / -	2.07	285
Ленинградская обл. 2	800	14.01	13/06/2007	-	08/12/2010	121.25	121.25	-	0.00	0.10	7.20 / -	2.61	115
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	15/06/2007	-	05/12/2014	127.10	127.10	-	-	7.10	7.51 / -	4.80	119
Липецкая обл. 3	300	7.00	20/06/2007	-	19/09/2007	100.00	100.00	-	-	-	7.18 / -	0.27	165
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	24/07/2007	-	19/07/2011	101.33	101.33	0.00	-	0.88	7.71 / -	3.25	156
Магадан	450	11.00	18/06/2007	-	15/09/2008	103.83	103.83	0.00	-	-	8.06 / -	1.10	225
Марий Эл	500	8.25	23/08/2007	-	23/05/2009	100.00	100.00	-	-	-	8.51 / -	1.69	256
Московская обл. 3	4,000	11.00	19/08/2007	-	19/08/2007	101.10	101.10	0.00	-0.12	-	5.53 / -	0.20	7
Московская обл. 4	9,600	11.00	24/07/2007	-	21/04/2009	107.00	107.00	-	-0.92	-1.45	7.17 / -	1.60	129
Московская обл. 5	12,000	10.00	02/10/2007	-	30/03/2010	106.58	106.58	-	-0.07	0.01	7.50 / -	2.32	49

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Москва 43	5,000	10.00	17/08/2007	-	17/05/2008	100.00	100.00	-	-	-	10.38 / -	0.83	453
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	107.80	107.80	-	-0.40	0.24	6.79 / -	3.13	73
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	105.74	105.74	0.00	-0.03	0.22	7.05 / -	5.06	73
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	102.48	102.48	-	-0.07	-0.22	7.15 / -	0.82	167
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	103.25	103.25	0.00	-0.05	0.36	7.41 / -	3.48	122
Новосибирск 3	1,000	12.00	13/07/2007	-	14/07/2009	109.70	109.45	0.00	-	-0.76	7.20 / -	1.73	129
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/06/2007	-	24/06/2010	102.50	102.50	0.00	-	-	7.78 / -	2.49	173
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	30/08/2007	-	29/11/2007	103.00	103.00	-	-	-0.72	7.14 / -	0.45	156
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	19/06/2007	-	15/12/2009	101.80	100.71	-	-0.41	-0.44	7.59 / -	2.12	159
Ногинск 2	500	10.25	24/08/2007	-	21/08/2009	104.00	104.00	-	-	2.00	8.39 / -	1.83	242
Орехово-Зуево	160	11.50	22/06/2007	-	20/06/2008	102.00	102.00	0.00	-	0.00	9.80 / -	0.89	396
Пензенская обл.	800	9.50	13/07/2007	-	13/10/2009	103.35	103.35	0.00	-	-	8.10 / -	1.96	186
Самарская обл. 2	2,000	6.82	14/06/2007	-	09/09/2010	99.57	99.57	-	0.08	-	7.15 / -	2.72	111
Самарская обл. 3	4,500	7.60	16/08/2007	-	11/08/2011	102.44	102.44	0.00	0.19	0.34	7.11 / -	3.38	100
Саха (Якутия) 3	560	12.00	19/06/2007	-	17/06/2008	103.26	103.26	0.00	-1.54	-1.87	8.96 / -	0.89	315
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	16/08/2007	-	13/05/2010	106.79	106.45	-	-0.11	-	7.68 / -	2.40	113
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	19/07/2007	-	11/04/2013	103.43	102.34	-	-0.17	-0.12	7.54 / -	4.39	-
Тамбовская обл.	400	8.00	28/06/2007	-	27/09/2008	100.25	100.25	-	-	-	8.03 / -	1.15	221
Тверская обл. 3	800	7.95	31/08/2007	-	30/11/2008	100.55	100.55	-	-	-	7.77 / -	1.32	-
Томск	300	12.00	23/08/2007	-	22/11/2007	100.50	100.50	-	-	-	11.29 / -	0.41	548
Томская обл. 2	600	10.00	13/10/2007	-	13/10/2007	100.90	100.90	-	-	-0.40	7.48 / -	0.33	192
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	99.50	99.00	0.00	-	-	7.26 / -	2.11	266
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/06/2007	-	26/12/2011	98.70	98.70	0.00	-	-	7.62 / -	3.58	259
Тульская обл.	1,500	8.50	28/06/2007	-	28/06/2009	102.80	102.03	0.00	-0.67	-0.64	7.43 / -	1.76	151
Удмуртия	1,000	8.20	27/06/2007	-	27/12/2008	100.85	100.50	0.00	-	-	7.88 / -	1.35	202
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	102.35	102.35	-	-	-	7.68 / -	0.90	193
Уфа 5	500	8.40	22/06/2007	-	18/12/2009	101.65	101.65	0.00	-	-	7.82 / -	2.09	183
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.80	100.75	0.00	-	-	7.19 / -	2.14	170
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	106.25	101.00	0.00	-	-	8.23 / -	0.90	-
Чувашия 4	750	12.33	26/09/2007	-	27/03/2009	108.31	108.31	0.00	0.11	-	7.47 / -	1.54	159
Чувашия 5	1,000	7.85	06/06/2007	-	05/06/2011	102.55	102.55	-	-	-0.72	7.23 / -	3.16	115
Ярославль	400	9.00	19/06/2007	-	17/12/2009	100.85	100.50	0.00	-	0.33	8.63 / -	1.49	187
Ярославская обл. 2	1,000	12.78	03/07/2007	-	03/07/2007	100.55	100.50	0.00	-	-	5.93 / -	0.07	46

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chnг net	5d chng net	1m chnг net	YTM /	YTP	Mod. Dur.	OAS Spread	
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	104.50	104.50	0.00	-	-	-	7.90 / -	1.70	198	
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/06/2007	-	30/12/2008	99.75	99.75	0.00	-	-	-0.22	7.91 / -	1.36	205	
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011	100.80	100.50	0.00	-	-	0.42	7.13 / -	3.18	116	
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	03/07/2007	-	30/03/2010	101.25	100.97	0.00	-0.01	-	0.22	7.45 / -	2.34	148	
Топливо и энергетика															
Альянс НК	3,000	8.92	19/09/2007	16/09/2009	14/09/2011	101.20	101.20	0.00	-0.05	-	-	4.72 / 8.50	1.92	252	
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	28/06/2007	19/03/2009	09/03/2011	101.05	100.85	0.00	0.00	-	-	3.88 / 7.95	1.54	195	
Газпром А4	5,000	8.22	15/08/2007	-	10/02/2010	104.80	104.65	0.00	0.00	0.45	-	6.38 / -	2.27	41	
Газпром А5	5,000	7.58	09/10/2007	-	09/10/2007	100.94	100.94	-	0.43	-	-	4.83 / -	0.33	-64	
Газпром А6	5,000	6.95	09/08/2007	-	06/08/2009	101.40	101.15	0.00	0.00	0.30	-	6.41 / -	1.89	50	
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	101.10	100.80	0.00	0.00	0.25	-	6.46 / -	2.11	52	
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	101.00	100.85	0.00	-0.05	0.35	-	6.86 / -	3.60	74	
Газпром 9	5,000	7.23	22/08/2007	-	12/02/2014	101.60	101.40	0.00	0.00	0.30	-	7.06 / -	4.98	75	
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008	100.20	100.20	-	-0.03	0.10	10.43 / 10.43	0.77	461		
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/09/2007	-	02/09/2009	100.30	100.05	0.00	-0.13	-0.14	-	10.88 / -	1.81	480	
Куйбышеввазот 2	2,000	8.80	07/09/2007	-	04/03/2011	100.30	100.30	-	-	-	-	8.89 / -	2.95	275	
Ленэнерго 2	3,000	8.54	03/08/2007	-	27/01/2012	102.55	102.40	0.00	-0.15	-	-	8.04 / -	3.55	186	
ЛУКоил 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	101.28	101.28	-	-	0.13	-	6.79 / 6.79	2.14	84	
ЛУКоил 3	8,000	7.10	14/06/2007	-	08/12/2011	100.65	100.50	0.00	0.00	0.05	-	7.07 / -	3.56	93	
ЛУКоил 4	6,000	7.40	14/06/2007	-	05/12/2013	101.90	101.75	0.00	0.00	0.20	-	7.17 / -	4.78	87	
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/09/2007	15/09/2009	13/09/2011	101.15	101.00	0.00	-0.05	-	-	7.02 / 7.14	1.97	128	
Мосэнерго 2	5,000	7.65	30/08/2007	23/02/2012	18/02/2016	102.10	101.95	-	0.03	0.12	-	4.25 / 7.26	3.72	110	
МОЭСК	6,000	8.05	11/09/2007	-	06/09/2011	101.60	101.47	0.00	0.02	-	-	7.76 / -	3.37	163	
ОГК 5	5,000	7.50	04/10/2007	01/10/2009	29/09/2011	100.18	100.06	0.00	-0.04	-	-	4.21 / 7.57	2.00	162	
Русснефть	7,000	9.25	15/06/2007	12/12/2008	10/12/2010	80.01	80.01	-	-0.99	-5.07	11.86 / 27.63	1.08	2029		
Салават НефтеОргСит нез	3,000	10.00	13/11/2007	13/11/2007	10/11/2009	105.60	105.60	0.00	0.15	-	-	7.58 / -2.52	2.06	161	
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	06/06/2007	04/06/2008	02/12/2009	101.60	101.60	-	-	-0.11	-	4.28 / 10.44	0.83	458	
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	100.80	100.60	0.00	-0.04	-	-	3.51 / 7.51	2.09	155	
Татэнерго	1,500	9.65	13/09/2007	-	13/03/2008	101.60	101.40	-	-0.15	-0.10	-	7.73 / -	0.70	203	
ФСК ЕЭС 1	5,000	8.80	19/06/2007	-	18/12/2007	101.51	99.00	0.00	-	-	-	8.47 / -	0.49	279	
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	26/06/2007	-	22/06/2010	103.75	103.60	0.00	-0.05	0.25	-	7.01 / -	2.50	99	
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	15/06/2007	-	12/12/2008	100.87	100.87	-	-	0.45	-	6.59 / -	1.34	79	
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	11/10/2007	-	06/10/2011	100.90	100.70	0.00	0.00	0.23	-	7.20 / -	3.51	108	
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	100.90	100.70	0.00	0.00	0.30	-	6.96 / -	2.18	100	
Металлургия															
Амурмет алл 1	1,500	9.80	30/08/2007	-	26/02/2009	101.95	101.95	0.00	0.13	0.05	-	8.73 / -	1.47	282	
Амурмет алл 2	2,000	9.15	31/08/2007	-	26/02/2010	101.29	100.50	0.00	-	0.09	-	8.96 / -	2.23	290	
Белон 1	1,500	9.10	06/06/2007	-	03/06/2009	100.52	100.52	-	-	-0.03	-	9.01 / -	1.64	303	
Белон 2	2,000	9.25	30/08/2007	27/08/2009	23/02/2012	101.15	101.15	-	0.15	-	-	4.37 / 8.85	1.86	286	
Золото Селигдара 1	500	13.00	27/06/2007	25/06/2008	21/12/2011	100.05	100.05	0.00	0.05	-	-	3.20 / 13.34	0.85	733	
Золото Селигдара 2	300	14.50	03/07/2007	01/01/2008	28/06/2011	102.50	100.50	0.00	0.00	-	-	1.74 / 12.27	0.50	643	

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	15/06/2007	-	12/12/2008	100.87	100.87	-	-	0.45	6.59 / -	1.34	79
Кокс 1	3,000	8.95	19/07/2007	-	16/07/2009	101.55	101.20	0.00	0.00	0.32	8.39 / -	1.77	243
Кокс 2	5,000	8.70	20/09/2007	18/03/2010	15/03/2012	101.40	100.00	0.00	-0.55	0.26	5.22 / 8.58	2.30	254
Магnezит 1	1,500	9.85	21/06/2007	-	18/12/2008	100.13	100.13	0.00	0.03	-	0.20 / 0.20	1.47	127
Магnezит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-	-
МАИР Инвeст 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	100.15	100.02	0.00	0.09	0.21	10.88 / 10.88	0.43	512
Макси Групп	3,000	11.25	13/09/2007	13/09/2007	12/03/2009	99.29	99.29	-	0.22	0.90	2.19 / 14.28	0.24	840
Мет завод им. Серова	2,000	8.75	31/08/2007	-	27/02/2009	99.71	99.71	-	-	-0.25	9.12 / -	1.48	319
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	98.50	98.50	0.00	-	-	9.05 / 9.05	0.43	337
Мечел 2	5,000	8.40	20/06/2007	16/06/2010	12/06/2013	102.97	102.90	0.00	0.00	-	3.96 / 7.43	2.46	140
Нижне-Ленское 1	550	13.00	21/06/2007	-	18/06/2009	100.25	100.25	0.00	0.25	0.05	0.16 / 0.16	1.91	157
Нижне-Ленское 2	400	12.25	10/07/2007	-	08/07/2008	100.20	100.20	-	-	-	12.03 / 12.03	0.90	607
НОК	400	12.30	27/09/2007	25/09/2008	22/09/2011	100.59	100.59	0.00	0.04	-0.26	3.84 / 12.11	1.09	613
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	100.00	100.00	-	-	-	1.00 / 1.00	0.94	-460
ОМК	3,000	9.20	07/06/2007	-	12/06/2008	101.75	101.75	-	-	-	7.52 / -	0.89	178
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2007	-	21/09/2008	100.30	100.30	0.00	-	-0.03	7.06 / -	1.17	128
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	100.40	100.40	0.00	0.01	0.36	11.12 / 11.12	0.42	535
Северсталь	3,000	8.10	28/06/2007	-	28/06/2007	100.14	100.14	0.00	-0.01	-	5.82 / 5.82	0.06	33
ТМК 2	5,000	7.95	21/08/2007	19/02/2008	15/02/2011	100.65	100.65	-	-	-0.02	1.38 / 7.09	0.65	144
ТМК 3	3,000	7.60	25/09/2007	-	24/03/2009	100.72	100.72	-	-0.08	0.22	7.29 / 7.29	1.58	142
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	99.92	99.92	-	-	-	9.11 / 9.11	0.45	343
Хайленд Голд	750	12.75	04/07/2007	-	02/04/2008	100.40	100.15	0.00	-0.02	-0.71	12.97 / 12.97	0.69	702
ЧТПЗ	3,000	9.50	20/06/2007	18/06/2008	16/06/2010	102.12	102.12	-	-0.13	-	2.62 / 7.47	0.91	173
Промышленность													
АвтоВаз2	3,000	1.00	15/08/2007	-	13/08/2008	97.00	90.20	-	-	-	6.79 / 6.79	1.14	104
АвтоВаз3	5,000	7.80	26/06/2007	-	22/06/2010	100.30	100.02	-	0.11	-	0.09 / 0.09	2.94	-54
Автоприбор	5,000	12.80	31/10/2007	31/10/2007	29/04/2009	100.03	100.03	0.00	0.25	1.03	2.79 / 13.04	0.36	719
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	98.29	98.29	-0.21	-1.41	-	12.38 / 12.38	0.40	655
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	100.15	99.95	0.00	-	-	-0.03 / -0.06	1.90	-556
ВагонМаш 1	300	13.50	21/06/2007	-	19/06/2008	102.85	102.85	0.00	0.68	1.30	10.80 / 10.80	0.86	492
ВагонМаш 2	1,000	11.00	20/06/2007	-	15/12/2010	98.94	98.94	0.00	-0.01	-0.06	3.74 / -	2.96	-224
ВКМ	1,000	9.75	06/06/2007	-	04/06/2008	100.25	100.25	-	-	-	9.71 / 9.71	0.85	388
ВМУ	1,500	11.00	26/06/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.80	100.60	0.00	0.09	0.29	2.18 / 9.89	0.48	416
ВолгаБурМаш	600	11.00	10/10/2007	10/10/2007	08/10/2008	99.90	99.90	-	0.00	-0.10	2.98 / 11.52	0.31	577
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.50	100.34	0.00	0.20	-	2.15 / 11.33	0.42	556
ГАЗ	5,000	8.49	14/08/2007	12/02/2008	08/02/2011	100.70	100.70	0.00	-0.05	0.00	1.43 / 7.54	0.62	187
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	101.00	100.65	0.00	0.06	0.02	3.70 / 9.20	0.88	340
Дорогобуж	900	-	13/06/2007	-	11/06/2008	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-	-
ЕПК	1,000	9.35	04/10/2007	04/10/2007	02/10/2008	99.40	99.40	-	-	-	2.84 / 11.47	0.30	572
ИжМаш 2	1,000	13.35	19/06/2007	-	17/06/2008	100.50	100.50	0.00	-	-	13.22 / 13.22	0.83	720
Икрт 3	3,250	8.74	20/09/2007	-	16/09/2010	104.27	103.84	-	0.21	-0.14	7.46 / -	2.69	140
Искитимцемент 2	500	12.50	08/08/2007	07/11/2007	05/11/2008	100.93	100.93	0.00	0.13	-	3.15 / 10.61	0.38	488

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ТМК 2	5,000	7.95	21/08/2007	19/02/2008	15/02/2011	100.65	100.65	-	-	-0.02	1.38 / 7.09	0.65	144
Камаз 2	1,500	8.45	21/09/2007	19/09/2008	17/09/2010	101.15	101.15	-	-	-	3.07 / 7.62	1.15	
Кировский 3-д	1,500	9.20	26/09/2007	24/09/2008	24/03/2010	101.90	101.00	0.00	-	-	3.89 / 8.15	1.15	
КриогенМаш 1	500	9.75	10/07/2007	10/07/2007	08/07/2008	102.25	102.25	-	-	-	-1.19 / -12.46	1.08	
КриогенМаш 2	1,000	11.20	19/06/2007	17/06/2008	15/12/2009	100.00	100.00	-	-	-	4.80 / 11.50	0.86	
ЛОМО 3	1,000	12.50	16/09/2007	16/09/2007	05/09/2009	100.40	100.40	0.00	-0.25	-	1.41 / 11.18	0.25	
Марийский НПЗ 1	800	12.40	19/06/2007	-	16/12/2008	99.72	99.72	0.00	-0.23	-	0.49 / 0.49	1.44	
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	21/06/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.78	99.78	0.00	-0.22	-	3.80 / 12.59	0.85	
Мет ар Финанс	500	12.95	14/06/2007	12/06/2008	10/06/2010	99.75	99.33	0.00	-	-	4.82 / 13.89	0.82	
МиГ 1	1,000	10.50	06/06/2007	-	03/06/2009	100.08	100.08	-	-	-	7.96 / 7.96	1.66	
МиГ 2	3,000	8.90	11/09/2007	11/03/2008	06/09/2011	101.10	101.10	-	-	-0.03	1.38 / 7.51	0.69	
Мотовил. Заводы	1,500	10.00	26/07/2007	26/07/2007	22/01/2009	100.15	100.15	-	-	-	0.77 / 8.93	0.13	
МоторСтроитель	800	12.00	20/09/2007	20/09/2007	19/03/2009	100.12	100.12	-	-0.18	-0.28	1.93 / 11.76	0.26	
НБ Рет ал	1,000	9.90	13/06/2007	10/12/2008	09/12/2009	99.98	99.98	-	-	-	6.26 / 10.16	1.25	
НикосХим 2	1,500	12.30	16/08/2007	16/08/2007	20/08/2009	100.72	100.72	0.00	0.11	-0.09	0.78 / 8.83	0.18	
Нитол 1	1,000	1.00	19/06/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.00	100.00	-	-	-	1.00 / 1.00	1.50	
Нитол 2	2,200	11.75	19/06/2007	-	15/12/2009	102.75	102.25	0.00	0.30	0.20	10.88 / -	1.95	
НКНХ 3	2,000	8.00	01/09/2007	-	01/09/2007	100.36	100.36	-	-	-	6.42 / 6.42	0.22	
НКНХ 4	1,500	9.99	01/10/2007	30/03/2009	26/03/2012	104.10	104.10	-	-	-0.25	3.05 / 7.67	1.57	
Нэфис 2	1,000	10.20	20/06/2007	18/06/2008	16/12/2009	100.20	100.20	0.00	-	0.05	4.27 / 10.23	0.88	
ОЗНА	500	10.80	12/06/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.45	100.30	0.00	-0.03	0.22	2.13 / 10.28	0.45	
ОМЗ 4	900	-	30/08/2007	-	26/02/2009	87.50	87.50	-	-	-	8.02 / 8.02	1.60	
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/09/2007	01/09/2009	30/08/2011	102.75	102.45	0.00	-0.15	-0.40	4.22 / 7.65	1.90	
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	14/11/2007	11/11/2009	100.25	100.25	0.00	-	0.14	1.87 / 10.23	0.40	
Пеноплэкс	1,500	11.25	21/06/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.75	100.75	0.00	0.30	0.20	4.50 / 10.73	0.87	
ПМЗ	1,200	9.90	24/07/2007	24/07/2007	21/07/2009	100.11	100.11	-	-	-	0.58 / 9.32	0.12	
Промтрактор 1	1,500	9.75	05/07/2007	05/07/2007	03/07/2008	100.25	100.25	-	-0.01	0.05	0.51 / 6.63	0.08	
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	102.75	102.75	0.00	-0.01	0.51	5.51 / 9.64	1.95	
Рост Вертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.61	100.61	0.00	0.01	0.31	1.98 / 8.13	0.44	
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/09/2007	04/03/2008	28/02/2012	100.50	100.50	-	-	-	1.65 / 10.43	0.66	
Салават Стекло 1	750	11.60	25/09/2007	-	25/03/2008	102.15	101.90	0.00	-	-0.32	9.10 / 9.10	0.72	
Салават Стекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	31/10/2007	28/10/2009	100.40	100.15	0.00	-	-	1.48 / 8.72	0.37	
Салют Энергия	3,000	9.80	26/06/2007	-	25/12/2007	99.00	99.00	-	-	-	12.03 / 12.03	0.48	
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	22/09/2007	-	23/03/2008	100.60	100.02	-	-	-	8.64 / 8.64	0.72	
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/09/2007	21/03/2008	20/09/2011	100.85	100.85	-	-0.25	-	1.56 / 8.26	0.71	
Северсталь Авто	1,500	8.00	26/07/2007	-	21/01/2010	100.00	100.00	-	-	-	8.15 / 8.15	2.18	
Севкабель 1	500	12.50	08/07/2007	-	06/10/2007	100.90	100.90	-	-0.09	-0.20	10.09 / 10.09	0.30	
Севкабель 2	1,000	10.50	-	05/09/2007	28/11/2008	100.00	100.00	-	-	-0.08	- / -	-	
Севкабель 3	1,500	11.25	03/07/2007	-	27/03/2012	101.25	101.25	-	0.70	-	11.37 / -	3.34	
Сибирский цемент	800	9.70	14/06/2007	-	12/06/2008	100.00	99.85	-	0.02	-	0.31 / 0.31	0.97	
СНХЗ	1,000	10.70	02/10/2007	02/10/2007	29/09/2009	100.70	100.20	0.00	-	-	1.33 / 9.39	0.30	
СОК-Авт окомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	100.10	100.10	-	-	-0.14	12.19 / 12.19	0.77	
ТАИФ	4,000	8.42	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	99.90	99.60	0.00	-	-	3.50 / 8.80	1.12	

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ТМК 2	5,000	7.95	21/08/2007	19/02/2008	15/02/2011	100.65	100.65	-	-	-0.02	1.38 / 7.09	0.65	144
ТВЗ	1,000	9.25	22/06/2007	20/06/2008	18/06/2010	101.30	101.00	0.00	-	0.15	2.89 / 8.23	0.91	247
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	100.00	100.00	-	0.00	-	5.00 / 12.56	0.83	661
Терна 1	500	1.00	19/06/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.70	91.60	-	-	-	2.96 / 8.67	1.52	299
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	09/11/2007	04/11/2011	99.90	99.46	0.00	-	-	1.33 / 13.79	0.38	782
ТехноНиколь	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	100.65	100.65	0.00	0.07	0.15	3.72 / 9.47	0.84	367
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	94.05	94.05	0.00	-	-	14.46 / 14.46	0.43	848
ТрансМаш 2	4,000	8.60	16/08/2007	12/02/2009	10/02/2011	101.50	101.50	0.00	-0.25	-	3.68 / 7.77	1.46	191
УМПО 2	4,000	9.50	21/06/2007	19/06/2008	17/12/2009	101.45	101.45	0.00	-0.20	-0.05	3.42 / 8.17	0.90	241
УНИКУМ	1,000	12.50	19/06/2007	18/12/2007	15/12/2009	98.10	98.10	0.00	-0.20	0.35	3.57 / 16.97	0.43	1083
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	02/10/2007	-	30/09/2008	101.18	101.18	0.00	-0.17	-0.22	8.60 / 8.60	1.16	277
Уралвагонзавод 2	3,000	9.35	03/10/2007	03/10/2007	05/10/2010	100.60	100.00	-	-0.20	-	0.84 / 8.51	0.31	333
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/09/2007	02/03/2010	28/02/2012	100.85	99.40	0.00	-	-0.39	5.04 / 8.36	2.28	233
ЭМАльянс	2,000	10.50	13/07/2007	13/07/2007	08/07/2011	100.16	100.16	0.00	-	0.16	0.23 / 8.94	0.10	334
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	102.20	102.20	0.00	-0.30	0.65	2.10 / 9.30	0.87	351
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	24/07/2007	-	18/01/2011	100.69	100.69	-	-	-	15.39 / -	2.36	934
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	11.75	20/06/2007	19/12/2007	17/06/2009	100.10	100.10	0.00	0.04	-	3.16 / 11.86	0.46	604
Акртел	200	13.00	20/07/2007	18/07/2008	17/07/2009	100.00	100.00	-	-	-	6.72 / 12.45	0.92	651
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	101.60	101.60	-	-	-	3.16 / 7.18	1.34	137
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	102.80	102.80	-	-	-0.40	7.72 / -	2.88	140
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	12/06/2007	08/09/2009	03/09/2013	101.90	101.65	-	-	0.00	2.77 / 7.33	1.92	139
Дальсвязь 2	2,000	8.85	06/06/2007	02/06/2010	30/05/2012	104.25	104.00	-	-	0.00	4.67 / 7.43	2.42	137
Дальсвязь 3	1,500	8.60	06/06/2007	-	03/06/2009	102.05	101.75	-	-	0.00	7.70 / -	1.68	139
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.78	100.78	-	-	-	9.86 / 9.86	0.86	404
Итера	2,000	9.75	07/06/2007	-	07/12/2007	100.78	100.78	-	-	-0.27	8.31 / 8.31	0.45	267
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	100.25	100.25	-	-	-	7.07 / 7.07	1.67	119
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	100.35	100.22	0.00	0.01	-	7.11 / 7.11	2.55	115
Мегафон 3	3,000	9.25	16/10/2007	-	15/04/2008	101.94	101.94	-	-	-0.21	7.00 / -	0.79	130
ММК Трансфинанс	650	11.50	12/07/2007	-	10/07/2008	100.65	100.65	-	-	-	11.13 / 11.13	0.92	522
РЖД 2	4,000	7.75	06/06/2007	-	05/12/2007	101.03	101.03	-	-	-	5.72 / -	0.46	14
РЖД 3	4,000	8.33	06/06/2007	-	02/12/2009	103.90	103.90	-	-	-	6.72 / -	2.08	77
РЖД 4	10,000	6.59	14/06/2007	-	14/06/2007	100.02	100.02	-	0.00	-	5.76 / -	0.02	31
РЖД 5	10,000	6.67	26/07/2007	-	22/01/2009	100.58	100.58	-	-0.02	0.38	6.38 / -	1.45	57
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	102.00	101.80	0.00	0.00	0.15	6.83 / -	2.89	79
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	103.25	103.00	0.00	0.00	0.20	6.97 / -	4.26	74
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	04/07/2007	-	03/10/2007	98.00	98.00	-	-2.00	-	14.54 / 14.54	0.28	861
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	30/08/2007	28/02/2008	24/02/2011	100.00	100.00	-	-	-	1.89 / 9.57	0.66	382
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	14/06/2007	-	08/12/2011	102.33	102.33	0.00	-0.17	0.08	7.70 / -	3.50	140
Сибирьтелеком 4	2,000	12.50	05/07/2007	-	05/07/2007	100.47	100.47	-	-0.08	-	6.61 / -	0.08	112
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	101.78	101.78	0.00	-0.02	0.03	7.21 / -	0.81	150
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	100.75	100.45	-	-	0.00	3.00 / 7.47	1.15	169

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	102.30	102.00	-	-	0.00	7.59 / -	1.71	167
Смартс 2	500	14.00	26/06/2007	-	26/06/2007	100.05	100.05	0.00	-	-0.10	13.11 / 13.11	0.05	730
Смартс 3	1,000	14.10	02/10/2007	30/09/2008	29/09/2009	99.20	99.20	-	-0.30	-0.55	2.39 / 4.20	1.21	-150
Трансаэро	2,500	11.65	09/08/2007	09/08/2007	05/02/2009	100.27	100.27	0.00	-0.02	0.13	1.09 / 10.14	0.16	449
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	101.13	101.13	-	-0.14	-0.52	7.23 / -	0.38	167
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	101.65	101.65	0.00	-	-	7.31 / -	0.79	160
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	101.10	100.80	-	-	0.00	2.59 / 7.64	1.31	182
УРСИ 7	3,000	8.40	18/09/2007	17/03/2009	13/03/2012	100.00	100.00	-	-1.50	-	3.32 / 8.56	1.54	265
Усть-Луга	600	9.90	16/08/2007	-	11/02/2010	102.35	102.35	0.00	-	0.25	9.21 / -	2.19	314
Центр. телеграф 3	700	9.75	04/07/2007	-	01/04/2009	101.05	101.05	-	-	-	9.43 / -	1.52	347
Центртелеком 4	7,000	13.80	20/08/2007	-	21/08/2009	113.85	113.70	-	-	0.00	7.08 / 7.08	1.81	118
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/09/2007	02/09/2008	30/08/2011	101.95	101.65	-	-	0.00	2.01 / 6.66	1.12	91
Эйрюнион	1,500	13.50	14/08/2007	-	10/11/2009	100.06	100.06	-	-0.17	-	12.33 / 12.33	1.89	633
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/10/2007	09/10/2007	10/10/2009	101.15	101.15	-	-0.05	-	1.12 / 7.54	0.32	197
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	13/06/2007	-	09/12/2009	103.80	103.55	-	-	0.00	8.63 / -	2.04	162
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	12/06/2007	-	10/03/2009	100.25	100.25	0.00	0.02	-	10.16 / 10.16	1.46	418
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	19/06/2007	16/12/2008	14/12/2010	100.61	100.61	0.00	-0.14	-	4.59 / 10.20	1.26	427
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	9.70	01/10/2007	-	30/06/2008	100.60	100.20	0.00	-	-0.13	2.58 / 2.58	1.01	-305
Автобан Инвест	250	13.00	26/06/2007	-	23/09/2008	100.37	100.00	-	0.19	0.19	13.47 / 13.47	1.05	739
АИЖК КО	1,000	9.00	28/08/2007	-	23/08/2011	100.83	100.83	0.00	-0.02	0.08	8.95 / -	3.24	277
АИЖК 2	1,500	11.00	01/08/2007	-	01/02/2010	109.91	109.91	-	-	-	6.97 / -	2.17	100
АИЖК 3	2,250	9.40	15/07/2007	-	15/10/2010	105.50	105.50	-	-	-	7.75 / -	2.69	-
АИЖК 4	900	8.70	01/08/2007	-	01/02/2012	106.50	106.50	0.00	-0.23	-	7.24 / -	3.62	108
АИЖК 5	2,200	7.35	15/07/2007	-	15/10/2012	101.20	101.20	-	0.13	-	7.27 / -	4.14	107
АИЖК 6	2,500	7.40	15/07/2007	-	15/07/2014	101.90	101.45	-	-	-	7.29 / -	5.18	97
АИЖК 7	4,000	7.68	15/07/2007	-	15/07/2016	103.39	103.39	0.00	0.42	1.14	7.37 / -	6.16	97
АИЖК 8	5,000	7.63	15/06/2007	-	15/06/2018	102.85	102.85	0.00	0.17	-	7.45 / -	4.93	91
АИЖК 9	5,000	7.49	15/08/2007	-	15/02/2017	102.25	102.05	0.00	0.28	-	7.38 / -	5.52	95
АК Барс 2	1,500	8.25	26/07/2007	26/07/2007	22/01/2009	100.14	100.14	0.00	-	-	0.62 / 7.25	0.13	171
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	100.00	100.00	-	-	0.05	5.68 / 11.90	0.77	600
Альфа-Банк 1	1,000	-	08/06/2007	-	08/06/2007	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Альфа Банк 2	2,000	6.88	03/10/2007	02/04/2008	31/03/2010	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.60	17/06/2007	-	22/06/2009	100.07	100.07	-	-	0.07	7.58 / 7.58	0.03	-
БПФ	500	12.50	16/08/2007	16/08/2007	12/02/2009	100.55	100.30	0.00	0.08	-0.13	1.22 / 10.66	0.18	498
ВБРР	575	10.00	06/07/2007	-	11/10/2009	107.60	107.50	0.00	-0.01	-	6.67 / 6.67	1.97	-
Возрождение	3,000	8.95	05/09/2007	-	03/03/2010	101.40	101.40	-	-	-0.05	8.54 / -	2.25	249
ВТБ 4	5,000	6.30	20/09/2007	20/03/2008	19/03/2009	100.00	100.00	-	-	-	2.84 / 6.38	0.73	73
ВТБ 5	15,000	5.90	26/07/2007	-	17/10/2013	100.35	100.35	-	-	-	5.96 / 5.96	5.03	-30
ВТБ 6	15,000	6.50	18/07/2007	18/07/2007	06/07/2016	100.15	100.15	-	-	-	0.07 / 5.30	0.11	-19
Газбанк	750	10.50	20/11/2007	05/07/2007	25/11/2008	100.50	100.20	0.00	-	-	3.10 / 6.38	0.42	421

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Газпромбанк 1	5,000	7.10	02/08/2007	-	27/01/2011	100.30	100.30	0.00	-0.12	0.47	7.12 / -	2.99	106
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	100.55	100.55	-	-	-	6.54 / 5.44	5.04	57
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	100.50	100.50	-	-	-	6.99 / -	2.18	103
ЕвроКоммерц	1,000	11.50	22/06/2007	21/12/2007	18/12/2009	100.85	100.85	-	0.00	0.65	2.19 / 10.08	0.47	434
ЖилСоцИпотека	600	11.50	25/10/2007	25/10/2007	22/10/2009	100.60	100.05	0.00	-	-0.13	1.78 / 10.84	0.35	511
ЖилФинанс	500	9.25	22/06/2007	-	19/12/2008	99.25	98.00	-	-	-	4.33 / 4.33	1.40	-141
Зенит 2	2,000	8.39	17/08/2007	-	16/02/2009	101.09	101.09	0.00	-	-	7.83 / -	1.47	195
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/11/2007	09/11/2011	100.39	100.39	0.00	-	0.02	0.77 / 7.66	0.41	205
ИмпэксБанк 2	1,000	1.00	20/10/2007	-	20/04/2008	100.00	100.00	-	-	-	1.00 / 1.00	0.87	-457
ИмпэксБанк 3	1,300	1.00	12/11/2007	-	13/11/2009	100.08	100.08	-	-	-	0.97 / 0.97	2.40	-488
Инвест ТоргБанк 2	350	10.25	16/10/2007	-	14/10/2008	100.15	100.15	-	-	-	10.37 / 10.37	1.17	445
Кедр 1	450	11.50	06/07/2007	-	05/10/2007	99.95	99.95	-	-	0.00	12.14 / 12.14	0.29	636
Кедр 2	1,000	11.15	19/06/2007	18/03/2008	15/09/2009	101.00	101.00	-	0.65	0.30	3.53 / 10.17	0.68	438
КМБ 2	3,400	7.75	06/06/2007	03/12/2008	30/11/2011	100.65	100.65	-	-	0.00	2.55 / 7.42	1.30	160
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	101.10	100.20	0.00	-	0.25	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	100.00	100.00	-	-0.10	-	11.82 / 11.82	0.84	590
Мастербанк 3	1,200	11.75	06/06/2007	05/12/2007	30/11/2011	100.40	100.40	-	-	0.12	11.74 / 11.21	3.07	576
МДМ 3	6,000	7.60	04/10/2007	04/10/2007	01/10/2009	100.25	100.25	-	-	-	0.99 / 6.90	0.31	134
Медведь	750	13.00	06/06/2007	05/09/2007	01/09/2010	100.10	100.10	-	-	-0.05	1.00 / 13.20	0.22	739
МИА 1	2,200	10.00	-	-	20/09/2012	103.60	103.60	0.00	0.00	0.60	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/08/2007	-	09/08/2008	101.10	100.90	0.00	0.00	-	7.93 / 7.93	1.05	-
МИА 3	1,500	9.40	30/08/2007	26/02/2009	23/02/2012	101.10	100.70	0.00	-	-	3.46 / 9.13	1.48	321
МКБ 2	1,000	10.40	07/06/2007	06/12/2007	04/06/2009	100.80	100.80	-	0.00	0.25	2.27 / 8.93	0.44	325
МЛК Финанс	550	12.90	26/07/2007	-	23/07/2009	98.30	98.30	-	-0.89	-	14.56 / 14.56	1.63	828
ММБ 2	3,000	6.50	15/08/2007	13/02/2008	11/02/2009	100.22	100.22	-	-	-	2.58 / 6.25	0.64	62
МОИА 1	1,500	9.00	21/06/2007	-	21/12/2010	102.15	102.15	0.00	-	0.00	8.30 / 8.30	2.28	226
МОИА 2	3,000	7.99	07/09/2007	19/12/2007	07/09/2011	100.76	100.76	-	-	-	7.86 / 6.53	2.61	195
МОИТК 1	3,000	9.00	27/09/2007	-	26/09/2009	100.70	100.35	0.00	-	0.22	8.82 / -	1.41	288
МОИТК 2	4,000	8.99	25/09/2007	26/03/2009	26/03/2011	100.33	100.15	0.00	-	-	4.43 / 9.02	1.55	309
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	100.15	100.15	-	-	-	11.90 / -	1.96	574
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	06/06/2007	05/12/2007	10/12/2008	100.63	100.63	-	-	-	2.71 / 8.15	0.44	250
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	21/08/2007	19/08/2008	15/02/2011	100.08	100.00	0.00	-	-	2.84 / 8.52	1.06	271
Номос 6	800	10.03	16/08/2007	-	16/08/2007	100.55	100.55	-	-	-	7.19 / 7.19	0.18	165
Номос 7	3,000	8.25	19/06/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.23	100.23	0.00	-0.02	-0.02	2.11 / 7.95	0.48	230
Оргрэсбанк	500	10.00	11/08/2007	-	10/02/2009	100.10	100.10	-	-	-	6.02 / 6.02	1.51	22
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	29/08/2007	-	31/08/2009	101.15	101.15	-	0.15	0.57	8.08 / -	1.89	211
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	-	29/04/2009	100.20	100.20	-	-	-	8.99 / 8.99	1.63	304
Промсвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	100.50	100.20	-	-	-	7.42 / 7.42	0.38	182
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/09/2007	26/03/2008	23/09/2009	100.15	100.15	-	-	-	4.50 / 12.62	0.69	670
Реннис	750	10.40	02/10/2007	01/04/2008	30/03/2010	99.08	99.08	-	0.18	-	3.52 / 11.89	0.72	601
Росбанк	3,000	7.89	16/08/2007	-	15/02/2009	100.88	100.88	-	-	-	7.34 / 7.34	1.48	150
РСХБ 1	3,000	7.20	06/06/2007	-	04/06/2008	100.10	100.10	-	-	-0.25	7.29 / 7.29	0.89	156

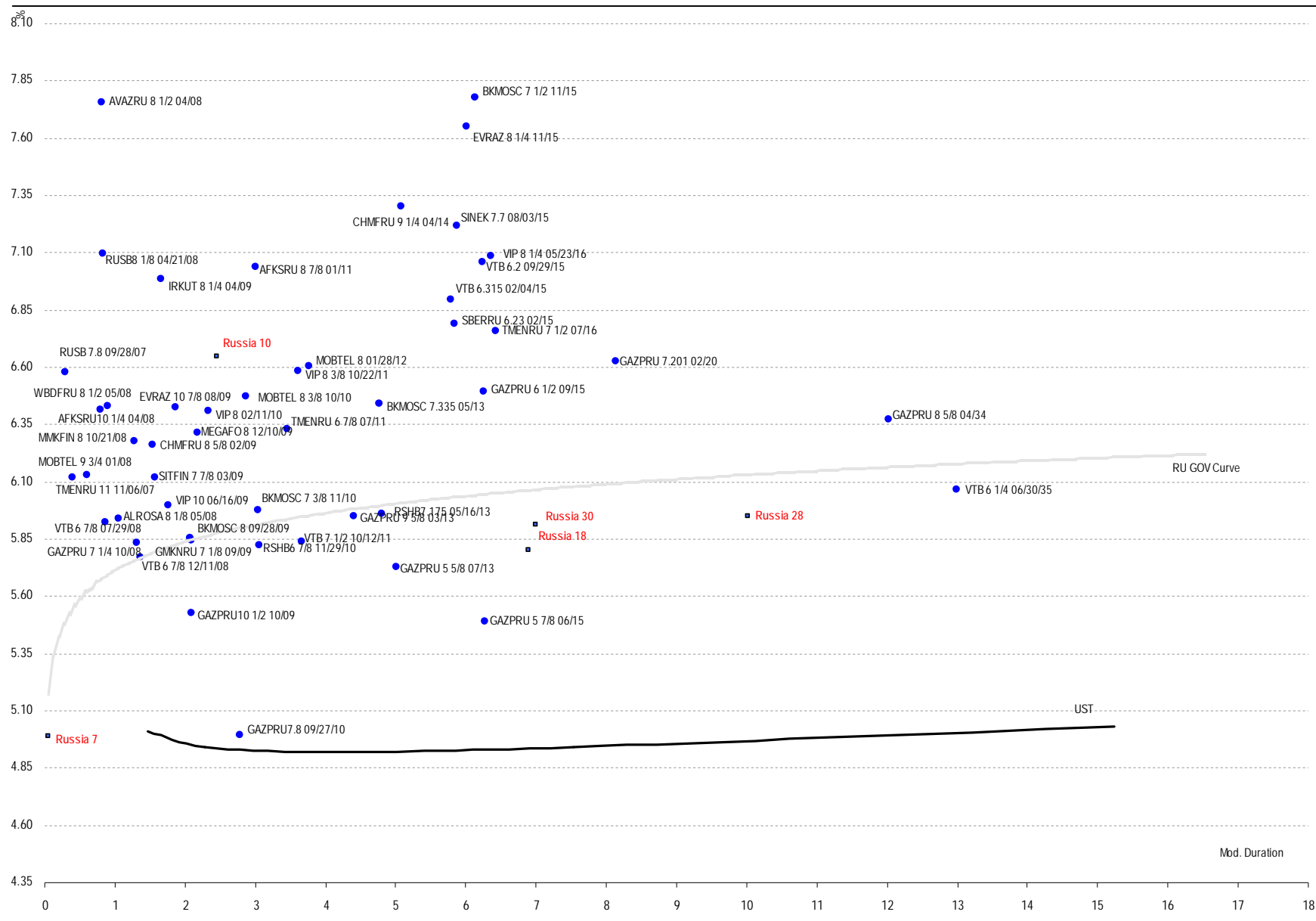
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
РСХБ 2	7,000	7.85	22/08/2007	-	16/02/2011	102.50	102.10	-	-	-0.10	7.33 / -	3.03	126
РСХБ 3	10,000	7.34	23/08/2007	18/02/2010	09/02/2017	100.20	100.20	-	-	-0.10	2.20 / 7.38	2.29	139
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	09/10/2007	-	08/04/2008	100.52	100.52	-	0.02	0.28	8.29 / 8.29	0.76	240
РТК-Лизинг 5	2,250	8.80	16/08/2007	16/08/2007	12/08/2010	100.40	100.00	0.00	-0.05	-	0.49 / 7.80	0.19	225
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	22/08/2007	-	22/08/2007	100.28	100.28	-	0.00	-	7.09 / 7.09	0.20	155
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	100.65	100.65	0.00	-	-	3.23 / 8.09	1.12	229
Русский Стандарт 6	6,000	8.10	15/08/2007	15/08/2007	09/02/2011	100.00	100.00	-	-	0.00	0.43 / 8.16	0.18	259
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/09/2007	25/03/2008	20/09/2011	101.00	101.00	-	-	-	1.40 / 7.31	0.73	162
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	101.15	101.15	-	-	-	6.95 / -	1.35	114
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/09/2007	-	19/03/2009	101.82	101.82	0.00	-0.17	-	9.06 / 9.06	1.52	313
РусьБанк 2	2,000	9.50	22/08/2007	22/08/2008	22/02/2010	100.69	100.41	0.00	-	0.35	9.47 / 9.19	2.19	360
Северная Казна	1,000	10.75	04/10/2007	02/10/2008	29/09/2011	100.50	100.10	-	-	0.00	3.43 / 10.75	1.13	483
СлавИнвест Банк 2	900	9.00	29/10/2007	-	27/10/2008	100.00	100.00	-	-	1.01	9.19 / 9.19	1.22	332
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	14/11/2007	13/05/2009	100.49	100.17	0.00	-	-	2.64 / 11.49	0.40	572
Солидарность	1,000	10.75	04/09/2007	04/12/2007	01/12/2009	100.03	100.03	-	-	-0.07	2.20 / 11.12	0.44	535
Союз 1	1,000	9.25	26/07/2007	-	24/04/2008	101.50	100.63	0.00	-	-0.94	8.23 / 8.23	0.79	249
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2007	-	05/10/2009	101.35	101.35	0.00	1.03	0.80	7.87 / -	1.99	190
СТИН	300	15.50	02/10/2007	-	01/04/2008	100.00	99.51	-	-0.25	-0.25	16.36 / 16.36	0.68	1019
Судостроительный	1,500	10.50	05/07/2007	05/07/2007	02/07/2009	100.38	100.38	0.00	0.10	-0.05	0.23 / 5.76	0.08	26
Тат ИнК	500	11.00	08/08/2007	-	06/02/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.25 / 11.25	0.58	542
Тат Фонд 3	1,500	10.00	21/08/2007	20/11/2007	19/05/2009	100.80	100.80	0.00	-0.10	-0.23	1.99 / 8.53	0.42	281
ТК Финанс	1,000	10.50	20/09/2007	-	18/09/2008	100.00	100.00	-	-	-	10.75 / 10.75	1.10	483
ТрансКапит ал	800	9.20	27/08/2007	29/05/2008	01/06/2009	100.40	100.00	0.00	0.05	-	4.62 / 9.29	0.87	355
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/06/2007	-	25/09/2009	102.50	102.50	-	-	-	9.61 / -	1.86	311
Тураналем	3,000	7.75	09/10/2007	-	06/10/2009	100.13	100.13	-	-	-	7.83 / 7.83	2.00	186
УБРР 2	1,000	11.00	05/07/2007	05/07/2007	02/07/2009	100.14	100.00	0.00	-0.01	-	0.40 / 10.42	0.08	476
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	24/10/2007	28/10/2009	99.99	99.99	0.00	-0.06	-0.01	10.52 / 11.78	0.35	601
УРСА 1	1,500	7.65	26/07/2007	-	24/04/2008	100.20	100.20	-	-	-	7.62 / 7.62	0.80	190
УРСА 2	1,500	10.00	15/06/2007	-	12/12/2008	100.05	100.05	-	-	-	7.83 / 7.83	1.32	273
УРСА 3	3,000	9.60	07/06/2007	-	04/06/2009	102.00	102.00	-	-	0.00	8.67 / -	1.64	271
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	104.75	104.75	0.00	0.25	0.45	8.91 / -	3.33	272
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	100.75	100.07	0.00	-0.74	-	6.22 / 9.21	1.66	325
ХКФ 3	3,000	9.45	21/06/2007	18/09/2008	16/09/2010	101.00	100.81	0.00	-0.10	0.50	3.60 / 8.99	1.11	315
ХКФ 4	3,000	9.95	18/07/2007	15/10/2008	12/10/2011	101.80	101.80	0.00	-	0.52	2.84 / 8.81	1.17	297
ХМЛК Открытие	200	11.00	14/08/2007	-	11/11/2008	99.10	99.10	0.00	-0.39	-	12.20 / -	1.20	677
ЦентрИнвест Банк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2007	11/11/2009	100.55	99.90	0.00	-	-	1.72 / 9.65	0.40	401
Экспобанк	1,000	10.75	26/06/2007	25/12/2007	29/12/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	-	2.40 / 11.18	0.48	539
Элемте	200	-	21/08/2007	-	08/02/2008	99.71	99.71	-	-	-	0.43 / 0.43	0.68	-511
Юниаструм банк	1,000	11.00	21/08/2007	-	17/02/2009	101.00	100.52	-	0.18	0.11	4.24 / 4.24	1.52	-153
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	10.75	26/06/2007	-	21/06/2011	99.00	99.00	-	-	-0.91	0.40 / 0.40	3.83	2343
Агрохолдинг	1,000	13.00	20/07/2007	20/07/2007	24/07/2009	100.15	100.10	0.00	0.03	-	0.70 / 12.40	0.11	664

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	100.41	100.41	0.00	-	-	3.68 / 10.65	0.68	483
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	100.50	100.50	0.00	-	0.00	4.10 / 10.65	0.80	480
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	22/06/2007	20/06/2008	18/12/2009	99.90	99.90	-	-	-0.10	5.45 / 12.99	0.85	699
Карат 2	500	12.00	26/06/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.95	99.95	-	-	-0.05	2.72 / 12.43	0.47	657
КБК Черешмушки	700	11.30	03/09/2007	-	02/03/2009	100.20	99.70	0.00	-	-	5.03 / 5.03	1.53	-76
Красный Богатырь	2,000	11.00	16/08/2007	14/02/2008	11/02/2010	100.08	100.08	0.00	-	-	2.91 / 11.12	0.60	530
Мельн. комб. в Сохльн.	1,000	11.50	30/08/2007	30/08/2007	26/02/2009	99.90	98.00	-	-	-	2.22 / 16.61	0.21	1057
Митленд Фуд	1,000	12.50	21/08/2007	19/02/2008	16/02/2010	100.05	100.05	0.00	-	-0.95	3.41 / 13.00	0.61	709
МКХ 2	1,000	12.90	28/08/2007	26/02/2008	25/08/2009	100.00	100.00	-	-	-	4.40 / 11.81	0.63	595
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	19/06/2007	-	18/12/2007	100.26	100.26	-	0.24	0.26	13.35 / 13.35	0.45	743
Новые Черемушки 2	300	11.30	24/07/2007	-	22/04/2008	100.00	100.00	-	0.99	0.00	11.77 / 11.77	0.75	588
НутриИнвестХолдинг	1,200	11.00	12/06/2007	-	09/06/2009	100.25	100.25	-	-	-0.17	4.88 / 4.88	1.75	-95
Омела	50	18.00	04/07/2007	-	03/10/2007	102.00	101.40	-	-	1.70	13.20 / -	0.28	738
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	103.98	99.15	-	-	-	-1.66 / -1.66	0.97	-
Отч. Лекарства 2	1,300	10.25	21/08/2007	21/08/2007	17/02/2009	100.15	99.95	0.00	-	-	1.25 / 10.10	0.19	445
ОХЗ	900	-	22/08/2007	21/05/2008	18/11/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	0.00 / 0.00	2.46	-552
Очаково 2	1,500	8.50	21/09/2007	-	19/09/2008	100.03	100.03	-	-	0.48	8.64 / -	1.14	-12
Парнас 2	1,000	10.80	23/08/2007	19/11/2009	17/11/2011	100.06	100.06	0.00	-	-0.01	6.47 / 11.22	1.97	510
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/09/2007	-	05/03/2009	95.55	94.00	-	1.18	-1.24	16.92 / 16.92	1.35	1054
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	23/10/2007	20/10/2009	98.95	97.75	-	0.11	-	2.72 / 17.18	0.33	1107
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	16/08/2007	-	13/08/2009	101.45	101.45	0.00	-	-	7.40 / -	1.87	146
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	24/10/2007	22/04/2009	99.90	99.70	0.00	0.12	0.50	2.35 / 11.49	0.35	573
Спартак ТД	500	13.00	25/07/2007	-	23/01/2008	100.10	100.10	0.00	-	-	13.17 / 13.17	0.54	725
Талосто 2	1,000	10.00	07/09/2007	07/09/2007	06/03/2009	99.94	99.94	-	-	-0.06	1.52 / 10.37	0.23	471
Хлебзавод №28 2	75	12.00	12/06/2007	-	09/12/2008	100.00	100.00	-	-	-	12.55 / -	1.22	649
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	100.05	100.05	-	-0.03	-	4.67 / 9.02	1.72	305
Эркон продукт	1,200	11.40	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	100.00	100.00	-	-	-	4.03 / 11.67	0.67	581
ЭФКО 2	1,500	10.50	27/07/2007	25/01/2008	22/01/2010	100.75	100.75	-	0.10	-	2.33 / 9.44	0.56	371
Юнимилк	2,000	9.75	11/09/2007	08/09/2009	06/09/2011	102.99	102.99	-	-	-	4.69 / 8.43	1.89	246
Торговля													
Автомир	1,000	11.66	04/09/2007	04/09/2007	01/09/2009	100.30	100.30	0.00	-0.05	-0.15	1.18 / 10.52	0.23	485
АЛПИ	1,500	10.99	24/08/2007	24/08/2007	21/08/2009	100.35	100.35	0.00	0.25	0.05	0.94 / 9.41	0.20	379
Алькор	1,500	10.75	12/06/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.85	100.85	-	-	-	1.92 / 9.23	0.45	353
Аптека 36.6	3,000	9.89	03/07/2007	01/07/2008	30/06/2009	101.92	101.92	0.00	0.05	0.07	9.04 / 9.53	0.92	371
Арбат Престиж	1,500	10.50	22/06/2007	-	20/06/2008	100.20	100.00	0.00	-	0.20	0.37 / 0.37	0.99	270
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	15/11/2007	13/11/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.03	11.90 / 12.58	0.40	674
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	26/10/2007	23/10/2009	100.00	100.00	0.00	-0.50	-0.50	1.89 / 11.50	0.35	574
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	99.80	98.50	0.00	-	-	5.32 / 14.07	0.76	804
Белый Фрегат	1,000	14.50	14/06/2007	-	17/12/2009	100.45	100.45	0.00	0.10	-	15.06 / -	1.83	870
Бразерс	500	12.50	21/06/2007	21/12/2007	25/12/2009	100.20	100.20	0.00	-	-	3.98 / 12.66	0.46	680
Виктория 1	1,500	10.40	02/08/2007	-	29/01/2009	100.85	100.85	-	-	-	10.06 / 10.06	1.38	410

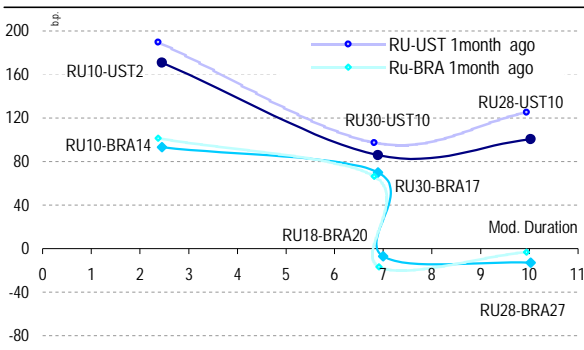
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Виктория 2	1,500	10.89	21/08/2007	-	16/02/2010	102.75	102.75	-	0.90	1.75	9.93 / -	2.14	383
Газэк	1,000	10.50	21/06/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.80	100.80	0.00	-	-	2.99 / 9.90	0.88	407
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	100.55	100.55	0.00	-0.05	-	2.94 / 9.00	1.21	314
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	100.02	100.02	-	-	-	5.02 / 5.02	0.48	-54
Дикая Орхидея	1,000	-	12/07/2007	-	09/04/2009	101.00	100.06	0.00	0.38	0.38	-0.29 / -0.29	1.86	-605
Дикси	3,000	9.25	20/09/2007	-	17/03/2011	97.00	97.00	-	-0.04	-0.30	10.48 / -	2.91	427
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/07/2007	20/07/2007	20/07/2009	100.15	100.05	0.00	-	-	0.59 / 10.21	0.11	530
Домофинанс	1,000	12.50	16/08/2007	-	14/02/2008	99.90	99.51	0.00	-0.17	-0.31	13.30 / 13.30	0.59	736
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	99.99	99.99	-	-	0.19	2.63 / 10.54	0.45	-
Единая Европа	1,200	10.75	18/10/2007	16/10/2008	14/10/2010	100.10	100.10	-	-	-	4.58 / 10.93	1.17	499
Имплозия	300	11.30	01/08/2007	01/08/2007	30/07/2008	100.15	100.05	0.00	-0.03	-	1.46 / 10.71	0.14	503
Инком-Лада 1	700	12.00	23/08/2007	-	22/11/2007	100.35	100.35	-	0.00	0.15	11.69 / 11.69	0.41	589
Инком-Лада 2	1,400	12.00	17/08/2007	-	12/02/2010	100.25	100.25	0.00	-0.05	-0.05	12.43 / 12.43	2.07	622
Инмарко	1,000	10.50	22/06/2007	-	19/12/2008	100.20	100.20	-	0.00	-0.10	3.67 / 3.67	1.37	-206
Инпром 2	1,000	10.70	19/07/2007	-	15/07/2010	100.28	100.28	-	-0.12	-0.22	10.86 / 10.86	2.37	469
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	100.46	100.46	0.00	0.11	-	9.00 / 9.00	3.13	286
Искрасофт	300	13.30	04/09/2007	-	02/03/2010	101.06	101.06	0.00	0.06	0.23	13.22 / -	2.05	695
Каро	700	12.50	26/06/2007	24/06/2008	22/12/2009	100.25	100.10	0.00	0.12	-	5.36 / 12.68	0.86	670
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/09/2007	18/09/2008	12/09/2013	102.00	102.00	0.00	0.00	0.19	1.76 / 8.23	1.13	242
Копейка 1	1,200	9.40	19/06/2007	-	17/06/2008	100.80	100.80	-	-	-	8.86 / 8.86	0.90	307
Копейка 2	4,000	8.70	22/08/2007	18/02/2009	15/02/2012	99.99	99.99	-	-0.03	0.62	3.36 / 8.99	1.47	308
Копейка 3	4,000	9.80	22/08/2007	20/08/2008	15/02/2012	101.48	101.48	0.00	0.14	0.23	9.74 / 7.93	3.48	356
Лаверна	1,000	11.00	11/10/2007	-	08/04/2010	101.00	100.70	0.00	-0.05	-	10.92 / 10.92	2.24	476
ЛБР Инт ерт рейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	99.30	99.30	0.00	-	-	6.61 / 16.30	0.82	1011
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	100.73	100.73	-	-	0.53	1.62 / 8.52	0.43	287
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	102.40	102.40	0.00	-	-	7.71 / -	1.30	188
Магнит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Март а 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	98.79	98.79	-	0.99	3.34	16.89 / 16.89	0.80	1064
Март а 2	1,000	11.75	06/06/2007	-	06/12/2009	99.90	99.90	-	0.00	0.30	2.46 / 2.46	2.20	2588
Март а 3	2,000	13.00	03/08/2007	01/02/2008	02/08/2011	98.25	98.25	0.00	0.25	2.75	2.62 / 16.43	0.54	1021
Матрица	1,200	12.32	13/06/2007	-	10/12/2008	99.91	99.91	-	0.01	0.71	0.24 / 0.24	1.43	1072
Миннеско	500	13.75	14/06/2007	-	10/12/2009	100.80	100.16	0.00	-0.02	0.26	13.97 / -	1.83	768
Мир	1,000	10.50	27/06/2007	-	27/12/2007	99.97	99.97	-	-0.01	0.00	10.81 / 10.81	0.48	442
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/11/2007	14/05/2009	100.41	100.41	-	-	0.21	2.30 / 9.95	0.41	424
МосОблГаз	1,000	10.75	22/06/2007	-	21/12/2008	102.50	102.50	-	-	-	9.18 / -	1.29	268
Натур Продукт 2	1,000	10.75	19/06/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.45	100.45	0.00	-	0.46	2.68 / 10.09	0.47	436
Патерсон	2,000	10.00	21/06/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.28	100.28	0.00	-	0.03	4.18 / 10.07	0.89	423
Перекресток	1,500	8.15	10/07/2007	10/07/2007	08/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.72 / 8.18	0.09	261
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	99.35	99.35	-	-	-	5.37 / 9.41	2.03	338
Пят ерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	101.00	101.00	-	-	-	11.34 / -	2.30	515
Пят ерочка 2	3,000	9.30	19/06/2007	-	14/12/2010	104.63	104.63	-	0.04	-	7.92 / -	2.76	184

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
РКС	1,500	9.70	17/10/2007	17/10/2007	15/04/2009	100.70	100.70	-	-	-0.30	1.56 / 7.83	0.34	223
Росинтер 2	400	10.00	04/07/2007	-	02/07/2008	99.80	99.80	-	1.90	-	10.59 / 10.59	0.92	471
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/11/2007	26/11/2010	100.50	100.50	-	-	-	1.40 / 9.90	0.44	419
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	100.50	99.50	0.00	0.50	-	4.42 / 11.69	0.77	580
СанВей	1,000	11.66	06/06/2007	-	03/12/2008	99.95	99.95	-	-	-	10.29 / 10.29	1.22	435
СОРУС	1,200	10.20	09/08/2007	08/11/2007	05/11/2009	99.60	99.60	0.00	-0.15	-	2.02 / 11.63	0.38	585
Столичные Гаст рономы	1,500	8.60	23/08/2007	21/08/2008	20/08/2009	100.91	100.91	-	-	-	4.43 / 7.93	1.07	215
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	99.49	99.30	0.00	-	-0.05	2.76 / 10.94	0.87	507
ТОАП	2,000	12.00	14/06/2007	12/06/2008	10/12/2009	99.45	99.05	0.00	-	-	5.46 / 13.21	0.83	721
Топ-Книга 1	700	5.00	09/08/2007	-	05/02/2009	92.00	92.00	-	-	-	7.38 / 7.38	1.50	152
Топ-Книга 2	1,500	10.51	14/06/2007	11/12/2008	09/12/2010	101.90	101.90	-	0.64	-	4.19 / 9.35	1.26	346
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/09/2007	-	01/09/2008	100.10	100.10	-	-	-	9.75 / 9.75	1.08	389
УК КОРА	1,000	12.00	17/07/2007	15/01/2008	14/07/2009	100.50	100.50	-	-	0.32	3.37 / 11.60	0.53	578
Фазт он Аэро	1,000	10.50	02/08/2007	31/01/2008	30/07/2009	100.00	98.50	0.00	-	-	3.69 / 12.01	0.57	615
ЮГТранзит Сервис 1	600	1.00	19/06/2007	-	19/06/2007	98.74	98.74	0.00	-	-	40.46 / 40.46	0.03	3164
ЮГТранзит Сервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	100.50	100.50	-	0.00	-	11.43 / 11.43	1.25	544
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	02/10/2007	01/04/2008	29/09/2009	100.19	100.19	0.00	0.20	-0.08	4.28 / 11.84	0.71	595
Агро-Союз	1,500	10.75	26/06/2007	-	21/06/2011	99.00	99.00	-	-	-0.91	0.40 / 0.40	3.83	2343
Агрохолдинг	1,000	13.00	20/07/2007	20/07/2007	24/07/2009	100.15	100.10	0.00	0.03	-	0.70 / 12.40	0.11	664
Аркада 1	600	13.20	29/06/2007	-	28/06/2008	100.16	100.16	-	0.16	0.13	0.79 / 0.79	0.71	480
Аркада 2	700	13.31	22/08/2007	-	20/02/2009	100.11	100.11	-	-0.04	0.06	13.61 / -	1.12	747
БелГранКорм	700	10.90	04/09/2007	04/12/2007	02/12/2008	100.25	100.25	-	-	-	3.57 / 10.79	0.44	503
ГОТЭК 2	1,500	11.50	21/06/2007	-	18/06/2009	100.02	100.02	-	0.02	-	0.24 / 0.24	1.93	-556
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.29 / 11.29	0.85	540
МосСельПром	1,000	13.00	15/06/2007	-	12/12/2008	100.02	99.96	-	0.05	-0.01	0.24 / 0.24	1.43	757
НЛК	500	12.45	02/08/2007	-	31/01/2008	100.00	99.75	-	0.38	-0.13	12.98 / 12.98	0.56	706
ОГО 2	1,200	12.95	27/08/2007	31/08/2007	25/02/2009	99.99	99.99	-	0.05	0.09	13.34 / 13.20	1.20	746
Пава 1	350	1.00	16/06/2007	-	15/06/2008	100.50	100.50	-	-	-	0.52 / 0.52	1.02	-510
Пава 2	1,000	12.50	13/08/2007	09/05/2008	21/10/2011	103.40	103.23	0.00	0.20	-	1.96 / 9.03	0.81	315
ПЭФ Союз	300	10.00	09/10/2007	05/07/2007	09/10/2007	100.00	100.00	-	-	-	10.15 / 10.15	0.31	447
Разгуляй 1	2,000	1.00	04/10/2007	-	02/10/2008	97.00	97.00	-	-	-	3.35 / 3.35	1.28	-234
Разгуляй 2	2,000	10.25	02/10/2007	01/04/2008	27/09/2011	100.31	100.31	-	-0.03	-	1.96 / 10.06	0.73	426
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/09/2007	20/03/2009	16/03/2012	100.20	100.20	-	-0.80	-	4.38 / 11.14	1.48	512
Русагро	1,000	8.50	20/07/2007	-	19/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	8.66 / 8.66	0.98	285
Сиб Агр Группа	400	11.50	22/08/2007	21/11/2007	20/05/2009	100.50	100.50	-	-	-0.50	2.53 / 10.78	0.41	503
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	100.10	100.10	0.00	0.00	0.09	10.66 / -	1.94	457
Строительство													
Адамант 1	500	13.10	07/06/2007	-	05/06/2008	100.00	100.00	-	-0.50	0.00	12.47 / 12.47	0.81	651

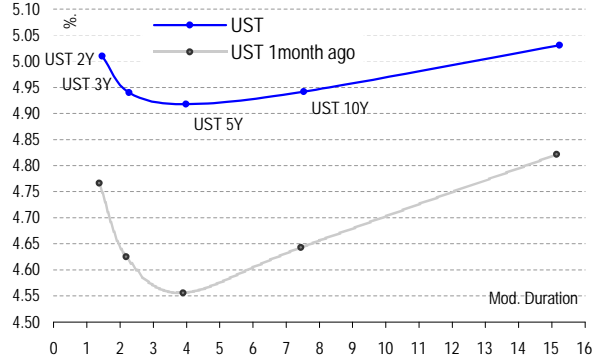
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Адамант 2	2,000	11.25	23/08/2007	-	20/05/2010	100.31	100.31	0.00	-	0.36	11.60 / 11.60	2.28	540
ГлавМосСтрой 1	2,000	1.00	#N/A N Ap	-	27/05/2007	-	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГлавМосСтрой 2	4,000	11.50	20/09/2007	20/09/2007	17/03/2011	100.80	100.80	-	-	0.02	0.69 / 8.76	0.27	315
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	100.02	99.95	0.00	-0.03	-0.02	2.40 / 12.38	0.43	655
ЖК финанс	1,000	14.00	21/06/2007	20/12/2007	24/12/2009	100.15	100.15	0.00	0.00	0.00	3.03 / 14.41	0.45	844
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	100.60	100.60	0.00	0.10	0.34	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/09/2007	-	20/03/2009	102.47	102.47	0.00	-0.13	0.62	9.16 / -	1.51	322
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	103.30	103.30	-	-	-	5.49 / 9.40	2.06	336
Камская долина 2	200	13.50	19/07/2007	-	17/10/2007	100.50	100.50	0.00	-0.22	0.49	12.61 / 12.61	0.32	664
Камская долина 3	500	13.50	15/06/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.25	100.25	0.00	-0.05	0.10	0.12 / 0.12	0.98	-105
ЛСР	1,000	10.00	20/09/2007	-	20/03/2008	100.80	100.60	0.00	-	-	9.23 / 9.23	0.70	347
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	102.10	102.10	-	-	-	3.51 / 8.64	0.90	286
Метрострой	1,500	8.47	28/09/2007	28/03/2008	23/09/2011	100.00	100.00	-	-	-	1.65 / 8.62	0.73	289
М-Индустрия	1,000	12.25	21/08/2007	-	16/08/2011	100.31	100.31	0.00	-0.22	-0.19	12.51 / -	2.93	617
Миракс 1	1,000	11.50	21/08/2007	-	19/08/2008	102.19	102.19	0.00	0.19	0.19	8.90 / 8.90	1.04	307
Миракс 2	3,000	10.99	20/09/2007	-	17/09/2009	104.33	104.33	-	0.13	0.63	9.04 / -	1.88	303
Пересвет	200	17.50	03/07/2007	-	02/10/2007	101.79	101.10	-	-0.46	-0.57	13.49 / 13.49	0.28	763
ПИК 5	1,120	9.20	21/08/2007	-	20/05/2008	100.28	100.28	-	-0.22	0.20	9.19 / 9.19	0.85	285
РИГрупп	1,200	11.85	27/06/2007	26/06/2008	26/12/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	5.15 / 12.18	0.87	622
СтройМетРесурс	750	17.00	21/06/2007	-	21/06/2007	99.99	99.99	-	-	-	17.28 / 17.28	0.04	1117
СтройТрансГаз	3,000	9.60	27/06/2007	-	25/06/2008	101.90	101.90	-	-	-0.16	7.83 / -	0.92	207
Сувар-Казань	900	12.50	02/10/2007	01/04/2008	31/03/2009	100.15	100.15	0.00	0.00	0.00	5.80 / 12.63	0.71	670
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	101.10	101.10	0.00	0.00	0.00	3.15 / -1.41	2.56	-178
ЦУН 2	1,500	11.44	25/07/2007	23/07/2008	20/01/2010	101.20	101.20	0.00	-0.05	-0.30	4.51 / 10.19	0.96	433
ЮСКК	600	14.00	03/07/2007	-	01/07/2008	100.05	90.00	-	-	-4.78	20.24 / 20.24	0.86	1370



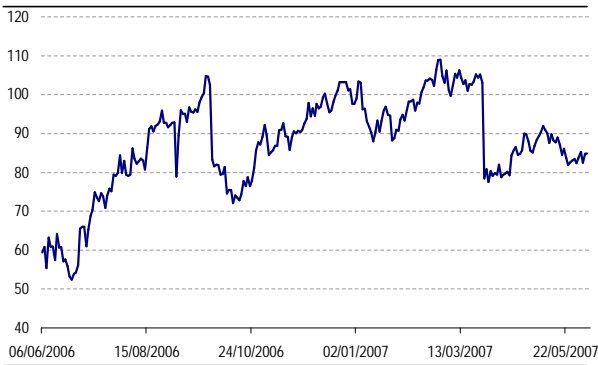
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



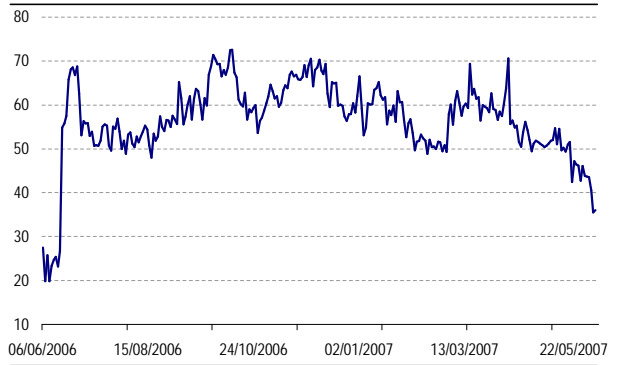
Treasuries, yield curve



Russia10 vs Russia30 spread



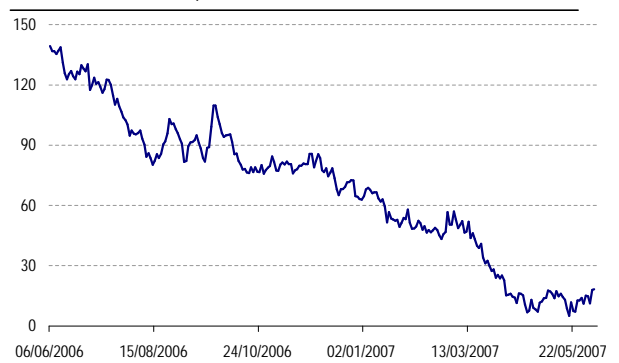
Russia30 vs Aries14 spread



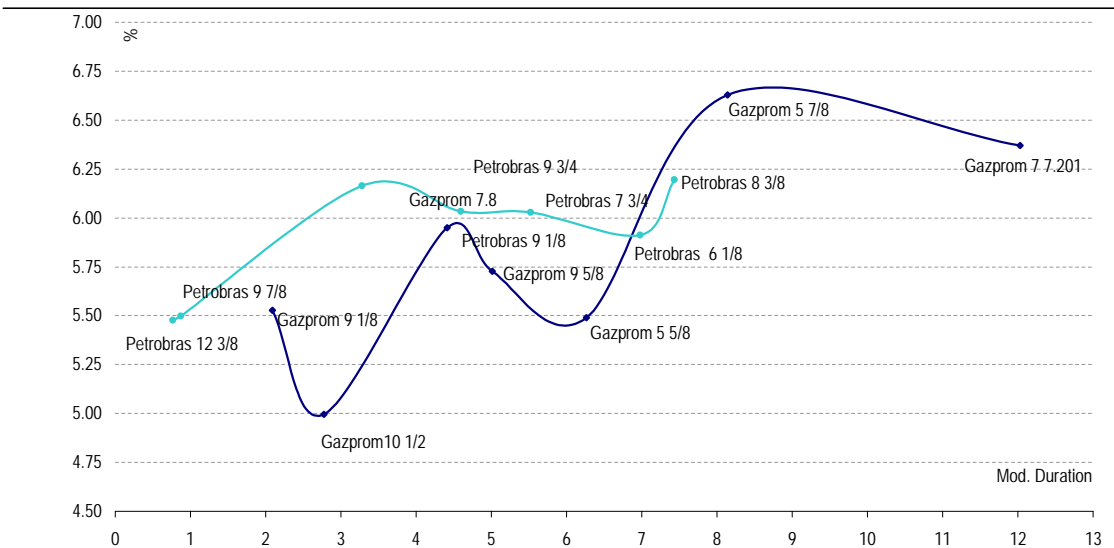
Russia30 vs UST10 spread



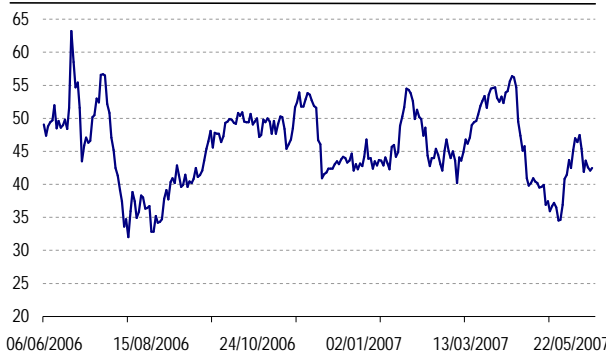
Brazil20 vs Russia30 spread



Gazprom & Petrobras yield curve



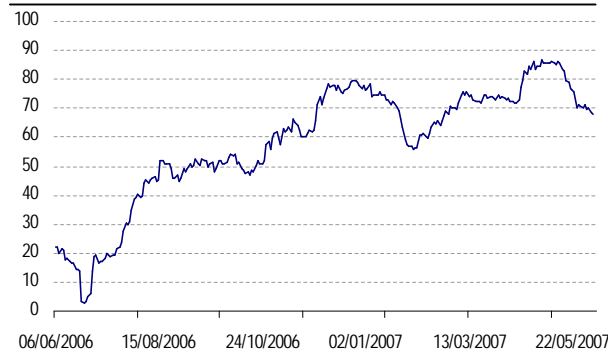
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



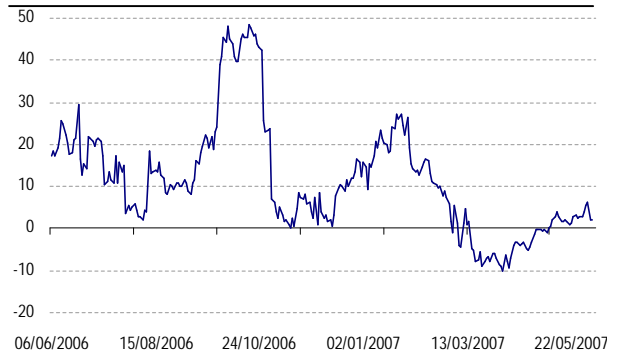
Russia10 vs Gazprom13 spread



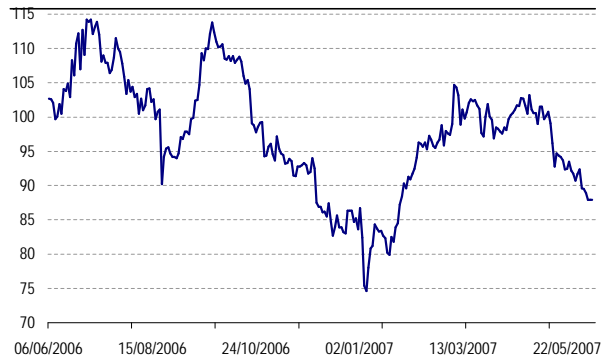
Gazprom20 vs Gazprom13 spread



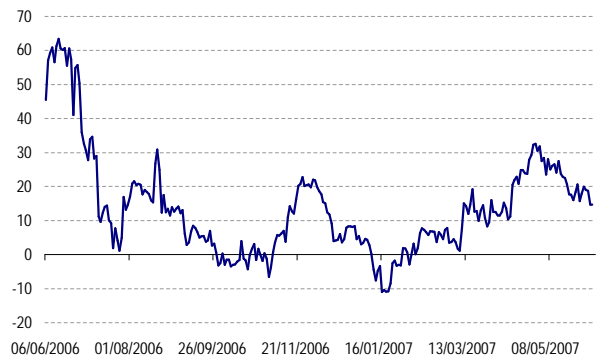
MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



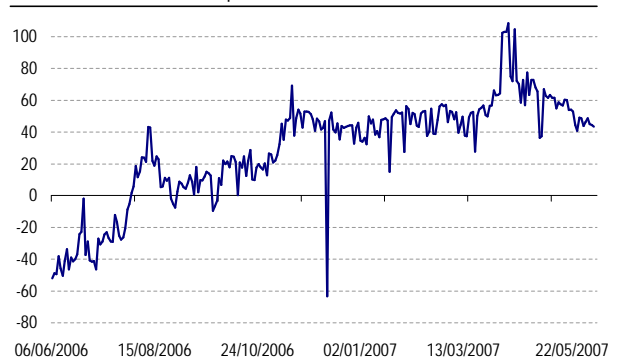
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazprom20 vs Petrobras18 spread



SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	99.578125	99.64	0.03	0.06	5.01	7.79	1.461	1.486
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	99.25	99.31	0.05	0.06	4.94	0.587	2.273	2.263
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	98.78125	98.84	0.05	0.09	4.92	1.268	3.985	4.017
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	97.59375	97.66	0.05	0.23	4.94	1.983	7.524	7.368
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	91.9375	92.00	0.08	0.58	5.03	1.736	15.229	14.279
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 10 06/26/07	10.00	26/06/2007	2.4MMM	100.21	100.26	-0.01	-1.94	4.99	29.60	0.05	0.05
RUSSIA 8 1/4 03/10	8.25	31/03/2010	1.845MMM	103.9637	104.09	0.00	-0.57	6.65	55.8	2.5	1.510
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	140.8668	141.24	0.02	-3.46	5.91	98.4	7.0	10.158
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	180.75	181.25	0.00	-0.27	5.95	98.59	10.03	18.78
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	112.1321	112.26	0.03	-0.75	5.80	86.6	6.9	7.837
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	97.50	97.50	0.01	0.03	5.81	83.43	0.89	0.89
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	90.79	91.04	0.03	0.63	5.64	65.29	3.55	3.33
RUSSIA 3 11/14/07	3.00	14/11/2007	1.322MMM	98.84	98.96	0.01	0.02	5.59	71.79	0.42	0.42
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	106.76	107.01	-0.03	-0.03	4.61	17.57	2.08	2.33
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	124.85	125.13	0.06	0.06	5.44	52.83	5.48	6.92
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	36.1010	36.52	0.10	0.10	80.76	#N/A N Ap	1.2	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	35.3750	35.63	0.26	0.26	59.86	#N/A N Ap	1.8	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	35.6630	35.91	-0.31	-0.31	45.31	#N/A N Ap	2.6	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	37.7010	38.21	-0.02	-0.02	31.84	#N/A N Ap	3.6	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	36.1330	36.70	0.34	0.34	25.38	#N/A N Ap	4.3	#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.	553.29	#N/A N Ap	0.2	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	122.30	123.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	4.27	-66.41	2.03	2.53
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	121.65	121.90	-0.08	-0.08	5.56	65.16	3.58	4.53
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	127.49	127.69	-0.31	-0.31	5.72	80.32	5.11	6.73
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	145.36	145.61	0.11	0.11	5.10	62.58	6.37	9.96
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	159.09	159.49	-0.18	-0.18	5.98	105.08	7.36	12.10
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	146.20	146.55	-0.09	-0.09	6.08	111.72	10.34	15.21
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.00	113.00	0.00	0.00	6.16	116.07	12.88	14.95

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	102.85	102.94	-0.01	0.01	5.29	36.04	1.38	1.47
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	104.79	104.95	0.00	-0.16	5.40	41.96	3.42	3.69
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	96.79	97.22	0.00	-0.04	4.74	27.90	6.03	6.02
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	117.57	118.07	0.00	0.22	5.98	100.83	11.09	13.18
COLOMBIA (BB/Ba2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	998.754MM	107.52	107.92	0.04	0.04	5.36	41.86	1.70	1.85
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	426.368MM	114.08	114.51	0.05	0.05	5.41	49.19	2.57	3.05
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	114.76	115.21	0.15	0.15	5.77	85.52	5.55	6.59
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	110.33	110.38	0.20	0.20	5.95	102.45	6.83	7.72
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	122.02	122.77	0.15	0.15	6.36	140.02	10.32	12.92
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	150.67	150.92	0.47	0.47	6.34	135.74	11.27	17.44
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MMM	112.36	112.81	0.51	0.51	6.43	142.30	12.78	14.63
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	1.006MMM	108.05	108.35	-0.07	-0.07	5.24	30.31	1.52	1.69
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	108.15	108.65	-0.07	-0.07	5.41	50.53	3.80	4.23
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MMM	141.59	142.34	-0.08	-0.08	5.53	60.65	6.24	9.02
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	750MM	104.14	104.14	0.37	0.37	5.05	53.52	8.94	9.50
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	164.86	165.07	-0.03	-0.03	5.80	84.38	9.95	16.50
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	3.767MMM	110.92	111.42	0.18	0.18	5.92	92.31	12.97	14.63
PHILLIPINES (BB-/B1/BB)											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	105.38	105.75	0.00	0.00	5.03	8.80	1.61	1.73
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.63	109.00	0.00	0.00	5.69	77.71	3.11	3.46
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MMM	112.25	112.50	0.00	0.00	5.95	104.38	5.01	5.80
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	129.25	129.50	0.00	0.00	6.27	134.26	7.27	9.69
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MMM	142.38	142.75	0.00	0.00	6.54	158.57	9.32	13.52
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	98.00	98.25	0.00	0.00	6.53	154.36	11.92	12.02
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.76	106.96	0.01	0.01	5.37	41.73	1.78	1.91
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	107.43	107.68	0.04	0.04	5.58	67.90	4.07	4.41
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	104.99	105.24	0.12	0.12	5.61	69.27	5.60	5.89
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	121.84	122.34	0.20	0.20	5.59	67.06	6.86	8.64

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	113.17	113.71	0.00	-0.12	5.27	32.34	1.72	2.06
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	114.21	114.61	0.00	0.01	5.03	56.95	3.01	3.56
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	116.36	117.15	0.00	-0.13	6.35	144.21	4.87	5.87
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	96.17	96.55	0.00	0.04	6.00	150.21	7.17	7.09
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	101.73	101.73	0.00	-0.13	6.80	186.06	8.48	8.64
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	103.73	104.27	0.00	-0.62	6.98	202.11	9.72	10.36
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	96.90	96.90	#N/A N.A.	#N/A N.A.	7.13	213.29	12.05	11.88
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	8.78	05/08/2009	500MM	106.02	106.27	-0.01	-0.02	5.74	#N/A N Ap	0.17	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	103.04	103.29	0.01	0.05	5.92	100.63	3.22	3.38
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	107.90	108.15	0.02	0.07	6.04	113.04	4.67	5.22
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	117.05	117.25	-0.02	-0.02	6.27	177.97	3.11	3.99
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	106.07	106.32	-0.15	-0.15	7.39	247.45	5.39	5.80
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	143.23	143.68	-0.13	-0.13	7.74	281.73	6.44	9.52
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	87.98	88.28	-0.08	-0.08	7.41	246.56	8.53	7.78
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	99.74	100.14	-0.31	-0.31	7.66	270.03	9.56	9.66
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	115.51	115.76	-0.11	-0.11	7.71	274.96	9.65	11.38
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	116.58	116.93	-0.06	-0.06	7.86	288.10	10.44	12.60

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	8.39	7.04	105.61	105.96	0.01	-0.01	3.01	207	B+/B3/B+
AFKSRU 10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	9.94	6.41	103.04	103.17	-0.06	-0.06	0.80	137	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	7.97	5.92	101.85	101.98	-0.01	-0.01	0.87	88	BB-/Ba2/BB-
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	7.75	6.39	114.39	114.64	0.10	0.10	5.54	147	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.00	6.43	108.67	108.92	-0.06	-0.06	1.86	142	BB-/B2/-
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	7.96	7.65	103.53	103.78	-0.19	-0.19	6.01	273	BB-/B2/-
CASHYD10 1/2 02/13	CASHYD	Financial	10.5	15/02/2013	60MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	560.131MM	5.66	5.73	99.34	99.59	0.01	0.01	5.01	87	
GAZPRU 10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.47	5.53	110.74	111.04	-0.04	-0.04	2.09	51	
GAZPRU 7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MMM	7.20	5.00	108.26	108.36	-0.01	-0.01	2.77	56	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.18	5.95	117.45	117.75	-0.05	-0.05	4.41	102	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MMM	5.74	5.49	102.24	102.64	-0.09	-0.09	6.26	102	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.192MMM	6.87	6.63	104.71	104.96	0.14	0.14	8.14	102	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	6.70	6.37	128.75	128.88	0.11	0.11	12.03	144	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.70	6.31	103.79	103.91	-0.08	-0.08	2.17	134	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.83	6.28	102.12	102.31	-0.09	-0.09	1.27	125	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.54	6.13	102.19	102.29	-0.01	-0.01	0.60	109	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	7.93	6.47	105.51	105.76	-0.04	-0.04	2.88	152	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.58	6.60	105.36	105.61	0.08	0.08	3.76	167	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.94	5.85	102.59	102.84	-0.06	-0.06	2.09	84	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.31	6.26	103.61	103.91	-0.04	-0.04	1.55	122	BB-/B1/BB-
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.38	7.30	110.17	110.56	0.00	0.00	5.08	236	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.48	7.22	102.80	103.05	0.01	0.01	5.87	229	-/BA1/BB
SITFIN 7 7/8 03/09	SITFIN	Technology	7.875	02/03/2009	200MM	7.66	6.12	102.70	102.95	-0.01	-0.01	1.58	110	-/B3/B-
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.79	6.12	101.88	101.99	0.00	0.00	0.40	104	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.74	6.33	101.81	102.06	0.01	0.01	3.46	138	BB+/-Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MMM	7.15	6.76	104.84	105.09	0.11	0.11	6.43	182	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.30	6.00	107.38	107.63	-0.07	-0.07	1.75	99	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.70	6.41	103.71	103.96	-0.05	-0.05	2.33	145	BB+/-Ba2/-
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	7.85	6.58	106.58	106.83	-0.09	-0.09	3.62	165	BB+/-Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	7.67	7.09	107.50	107.75	0.03	0.03	6.36	214	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.34	6.43	101.81	101.95	0.03	0.03	0.90	139	B+/-B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.52	9.44	101.12	101.37	0.07	0.00	5.61	325	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.65	5.85	104.43	104.68	0.00	0.00	2.07	85	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.07	5.98	104.19	104.44	-0.02	-0.02	3.03	102	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.03	6.44	104.21	104.46	-0.01	-0.01	4.76	151	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.29	7.78	102.75	103.00	0.00	0.00	6.13	160	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.12	5.84	101.78	101.93	-0.04	-0.04	1.31	83	RR+/-A3/RRR

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.50	6.49	99.91	100.16	0.02	0.02	6.25	155	BBB-/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.81	5.94	100.96	101.06	0.00	0.00	1.06	92	-A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.21	7.06	99.74	99.99	-0.14	-0.14	6.23	129	
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.66	5.83	103.13	103.38	0.02	0.02	3.06	87	
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.77	5.96	105.86	106.11	0.01	0.01	4.81	104	-/Baa1/BBB
RUSB 7.8 09/28/07	RUSB	Financial	7.8	28/09/2007	300MM	7.77	6.58	100.30	100.37	0.00	0.00	0.30	169	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.06	7.10	100.78	100.90	0.01	0.01	0.82	205	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	7.58	7.87	98.78	99.03	0.07	0.07	2.86	291	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	8.83	9.51	100.44	100.69	0.06	0.06	5.59	373	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.18	6.79	100.76	101.01	-0.03	-0.03	5.83	90	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.77	5.77	101.52	101.62	-0.01	-0.01	1.37	79	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.06	5.84	106.16	106.41	0.05	0.05	3.66	90	BBB/A2/BBB
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.20	6.90	101.73	101.85	0.00	0.00	5.79	64	
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.10	6.06	102.36	102.61	0.32	0.32	12.98	113	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.45	7.76	100.49	100.70	0.00	0.00	0.82	267	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.08	6.98	101.92	102.35	0.00	-0.08	1.67	191	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.315	09/06/2011	87.414MM	6.42	6.87	98.08	98.58	0.00	0.00	0.01	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.33	7.09	106.20	106.20	0.45	0.45	3.36	218	B+/-/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	11.74	5.48	105.40	105.40	#N/A N.A.	#N/A N.A.	0.77	51	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.51	5.50	103.75	103.98	0.03	0.03	0.87	40	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.65	6.16	112.75	112.75	0.00	0.00	3.28	125	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.90	6.03	115.50	115.50	-0.40	-0.40	4.59	113	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.05	6.03	110.00	110.00	-0.13	-0.13	5.52	113	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.03	5.91	101.50	101.50	#N/A N.A.	0.30	6.98	99	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.11	6.20	117.75	117.75	0.00	0.00	7.43	127	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.18	5.60	103.09	103.30	-0.05	-0.05	4.01	67	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.57	3.30	102.92	102.92	0.00	0.02	2.02	31	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.74	3.54	97.10	97.10	0.00	-0.02	3.30	18	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.64	3.70	99.64	99.64	0.00	0.49	4.71	22	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.59	3.91	97.57	97.57	0.00	0.60	5.95	16	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	4.75	3.90	115.43	115.43	0.00	0.01	9.13	-15	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	3.87	3.91	98.10	98.10	-0.63	-0.63	17.43	-11	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.22	5.51	97.74	97.74	#N/A N.A.	#N/A N.A.	1.63	56	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.76	5.78	99.80	99.80	#N/A N.A.	#N/A N.A.	5.95	88	
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	716.258MM	6.09	5.66	100.43	100.61	0.00	0.00	1.11	61	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	995.449MM	7.60	5.55	103.40	103.80	-0.04	-0.04	1.50	47	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.58	5.37	103.90	103.90	0.01	0.01	1.50	42	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.55	6.49	102.39	102.88	-0.05	-0.05	2.05	142	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
KAZAKHSTAN														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	7.76	7.29	101.34	101.74	-0.10	-0.10	2.62	230	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.15	8.36	97.91	98.37	-0.02	-0.02	5.06	341	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	8.50	8.50	99.86	100.11	-0.10	-0.10	5.41	357	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	750MM	8.32	8.32	98.94	99.44	-0.05	-0.05	10.63	341	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MMM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.60	7.40	102.97	103.43	0.01	-0.24	2.14	235	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.03	7.72	100.94	101.41	0.01	0.00	2.90	273	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.94	8.37	103.21	103.65	0.03	-0.15	3.82	341	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.90	8.82	100.99	101.24	0.05	-0.05	6.03	389	
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	8.09	7.97	101.41	101.91	0.04	0.04	6.59	292	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

Руководство компании

Генеральный директор Александр Лактионов

Старший Управляющий директор Джошуа Ларсон

**Управляющий директор
Департамент ценных бумаг** Александр Овчинников

Аналитическое управление

Начальник управления Василий Конузин

Нефть и Газ / Нефтехимия
Аналитик Анна Помаскина

Энергетика Василий Конузин

Телекоммуникации
Аналитик Сергей Захаров

Машиностроение
Аналитик Вадим Смирнов

Металлургия / Потребсектор
Аналитик Григорий Савва

Долговые рынки
Аналитик Владимир Евстифеев

Отдел подготовки аналитических материалов

Редактор Екатерина Стручкова

Контактная информация

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

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

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 абсолютную точность, полноту и достоверность предоставляемой информации. Оценки и мнения, отраженные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков ИФК в отношении рассматриваемых в отчете ценных бумаг и эмитентов.

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

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

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