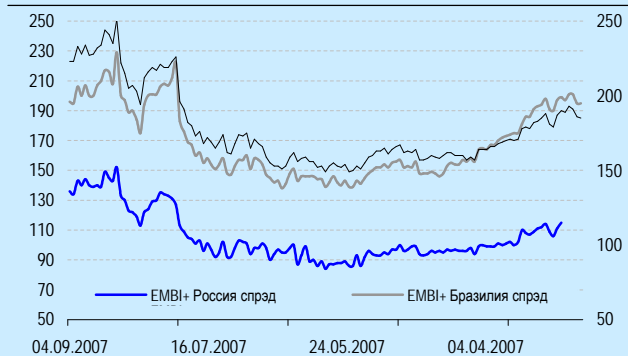
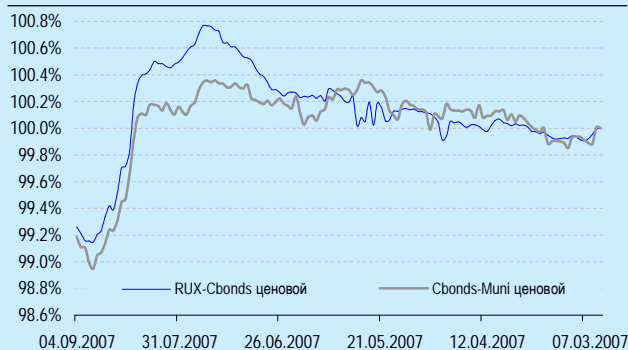


Динамика спредов EMBI+



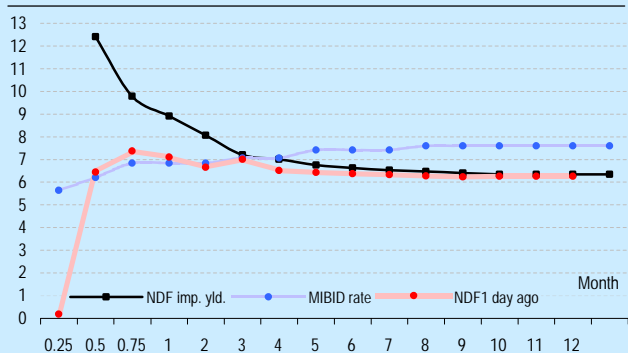
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Снижение индекса производственной активности в США (ISM Manufacturing) в августе превзошло прогноз. Индекс опустился до 52.9 пункта по сравнению с 53.8 пункта в июле. Эксперты ожидали уменьшения показателя до 53 пунктов. Превышение индексом отметки в 50 пунктов означает активизацию деловой активности в производственной сфере. Падение индекса до 50 пунктов и ниже говорит о снижении активности. Уменьшение индекса обусловлено тем, что предприятия сокращают заказы в ожидании ослабления продаж. Это одни из первых данных, которые позволяют оценить, насколько взлет стоимости кредитов и кризис в сфере ипотечного кредитования сказались на экономике США. Они показали, что производственные предприятия по-прежнему вносят вклад в рост экономики благодаря повышению спроса из-за рубежа. Опубликованные данные увязываются с ожиданиями замедления темпов экономического роста США в III квартале.

Базовые активы

Кривая доходностей казначейских обязательств США практически не изменилась за минувший день, лишь немного отреагировав на данные по промпроизводству. Основная активность и рост доходностей отмечается в 3-месячных обязательствах. По мере достижения ставок долгосрочных выпусков минимальных отметок, инвесторов обратили внимание на эти инструменты. Рынки ожидают данных, которые будут опубликованы до конца текущей недели, поскольку они в значительной мере могут оказать влияние на решение ФРС по учетной ставке на заседании, которое пройдет 18 сентября.

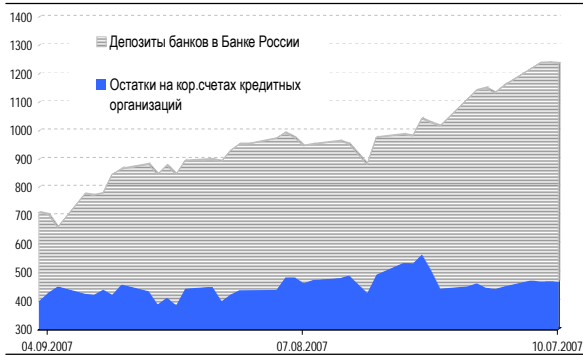
Развивающиеся рынки

Долги EM демонстрируют слабый спекулятивный рост на фоне отсутствия негативных новостей с кредитных рынков. "Аппетит" инвесторов к риску нестабилен, наиболее консервативные стратегии избегают вложений в высокодоходные активы развивающихся стран. Спред EMBI+ остается на уровне 223 б.п., спред Россия' 30 также не изменился и находится на уровне 140 б.п.

Рынок рублевых облигаций

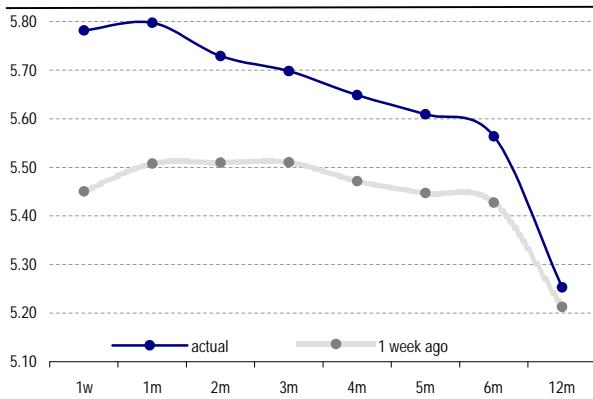
Постепенное восстановление внутреннего денежного рынка оказывает поддержку рублевым обязательствам. Тем не менее, рост котировок происходит в основном за счет операций РЕПО: бумаги из ломбардного списка ЦБ продолжают демонстрировать ценовой рост. Лишь сектор ОФЗ находится в ожидании аукционов на следующей неделе, не показывая значительных изменений (*подробнее на стр. 2*).

Показатели ликвидности



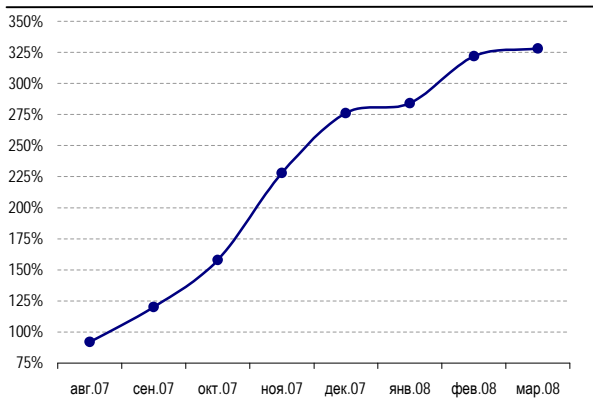
Источник: Центральный Банк РФ

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 5.00%)



Источник: Bloomberg

ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность в среду утром подросла до 710.9 (+6.6) млрд руб. Остатки на корсчетах продолжили снижение, составив 401.5 (-29.6) млрд руб. Отток средств с корсчетов пришелся на депозиты банков в ЦБ, они выросли до 309.4 (+36.2) млрд руб. Ставки рынка МБК продолжают снижение. Вчера однодневные кредиты обходились под 4.5-5.5%, сегодня утром ставки находятся вблизи 5%.

Ставки LIBOR (\$) продолжили рост в краткосрочном сегменте в среднем на 1-3 б.п., одновременно консолидируясь на дальнем конце кривой. 1M LIBOR составляет 5.80 (+0.03)%, 12M LIBOR - 5.25 (-0.01)%. Динамика российских NDF остается крайне волатильной. Краткосрочные ставки вновь "выстрелили" в пользу долларовых активов, ставки подскочили до 9-13% в перспективе до 1-го месяца. Более долгосрочные ставки остались в рамках привычного коридора 6-7%.

Инвестиции: фокус на ликвидность

Постепенное восстановление внутреннего денежного рынка оказывает поддержку рублевым обязательствам. Ставки рынка МБК изо дня в день снижаются благодаря росту рублевой ликвидности. Тем не менее, сектор государственных выпусков, который наиболее четко реагирует на сигналы денежного рынка, пока неинтересен для инвесторов, несмотря на привлекательные цены в ряде выпусков. Ожидание более привлекательных условий аукциона в связи с увеличением объемов заимствований Минфином приводят к слабой активности в ОФЗ. Корпоративные "фишки" чувствуют себя более уверенно. Потенциал ценового снижения в ряде выпусков, входящих в ломбардный список ЦБ, позволяет инвесторам активно проводить сделки РЕПО, которые в настоящий момент еще приносят доход. Вместе с тем, негативные ожидания по внутреннему рынку на следующей неделе ограничивают покупки.

Локальный рост в отдельных выпусках является позитивным сигналом для рынка. В то же время, активность торгов невелика - большинство крупных игроков занимают выжидательные позиции. Краткосрочные ставки рублевых NDF вновь высоки, что может оказать давление на котировки.

Инвестиции: фокус на доходность

Объемы торгов в сегменте high-yield минимальны, что свидетельствует о снижении интереса к этим выпускам. Негативные ожидания, связанные с возросшими корпоративными рисками, а также более существенный потенциал ценового роста у бенчмарк делают высокодоходные выпуски менее привлекательными в текущей ситуации.

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.

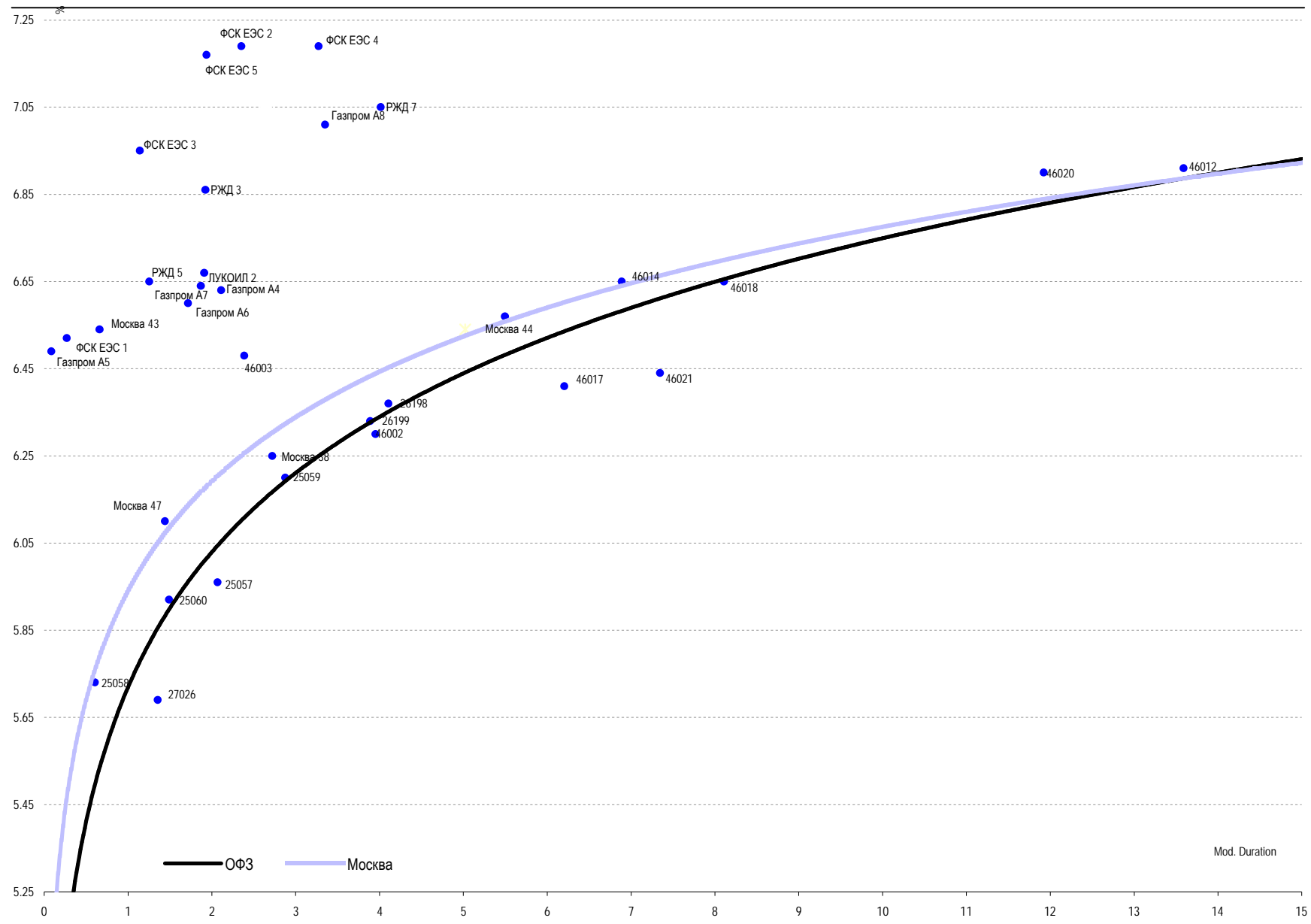
Нижне-Ленское 3. Выпуск торгуется шире по спреду относительно дебютного выпуска. Справедливый спред оцениваем на уровне 650 б.п., потенциал снижения доходности оцениваем в 40-50 б.п. от текущих цен.

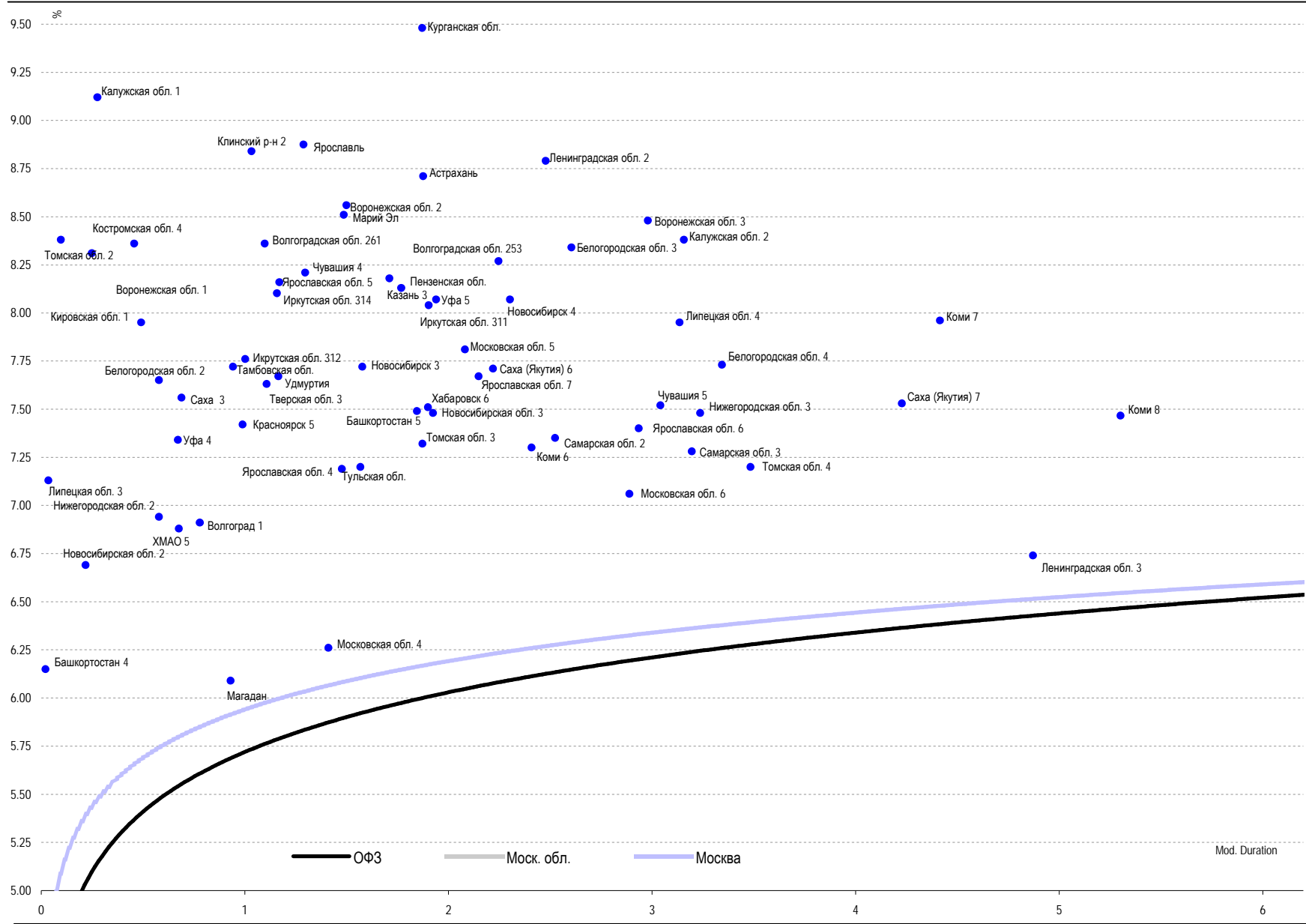
АПК-Аркада 3. Выпуск имеет спред к ОФЗ на уровне 850 б.п., тогда как предыдущие выпуски эмитента торгуются со спредом не более 800 б.п., который, на наш взгляд, является справедливым. Потенциал снижения доходности по 3-му выпуску эмитента оцениваем на уровне 13.1%.

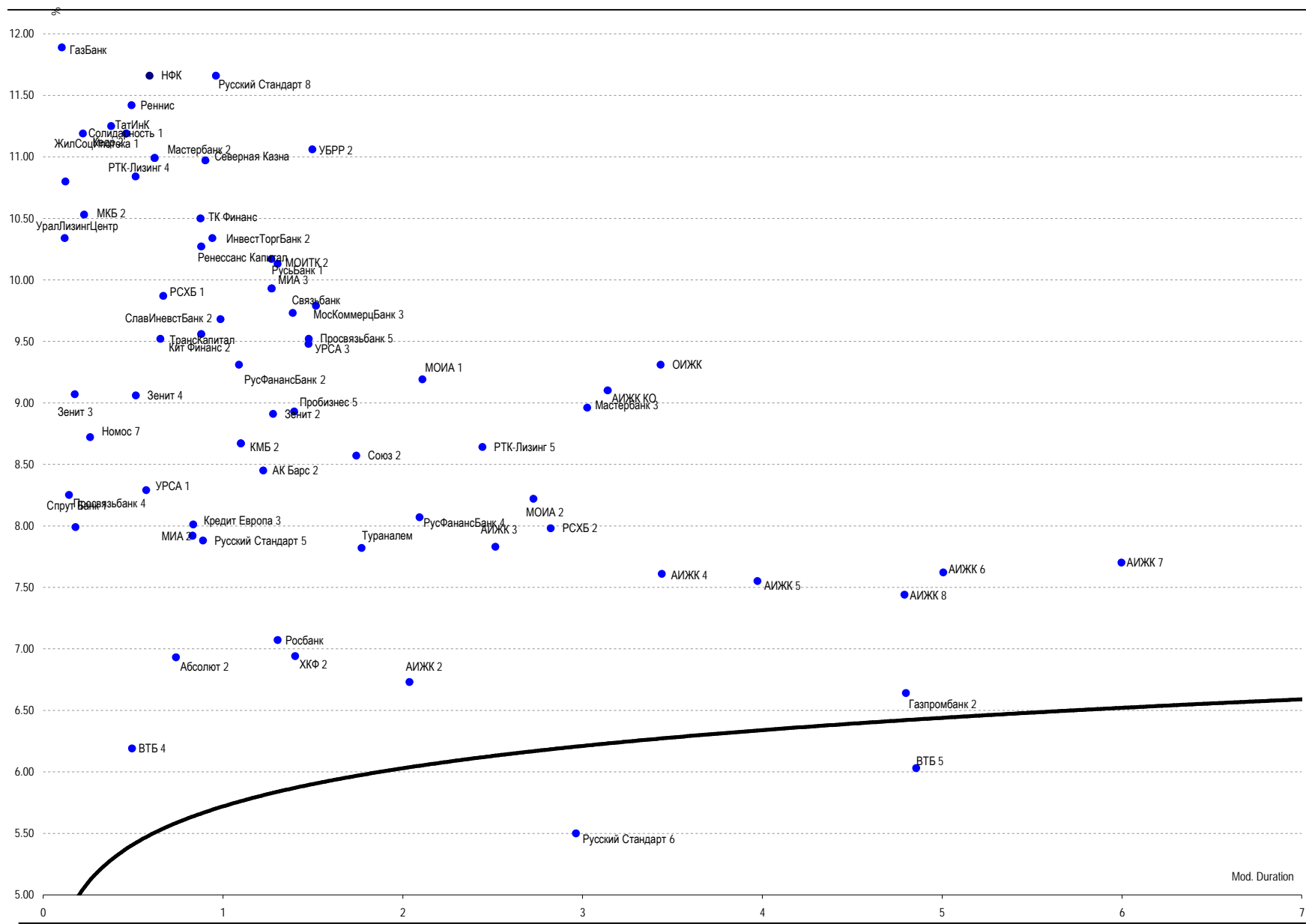
МастерБанк 2. Премия за вхождения выпуска МастерБанк 3 в котировальный список "А1" ММВБ, на наш взгляд, слишком завышена. Адекватный спред между двумя выпусками эмитента оцениваем на уровне 150 б.п., справедливая доходность по выпуску составляет 10.4%.

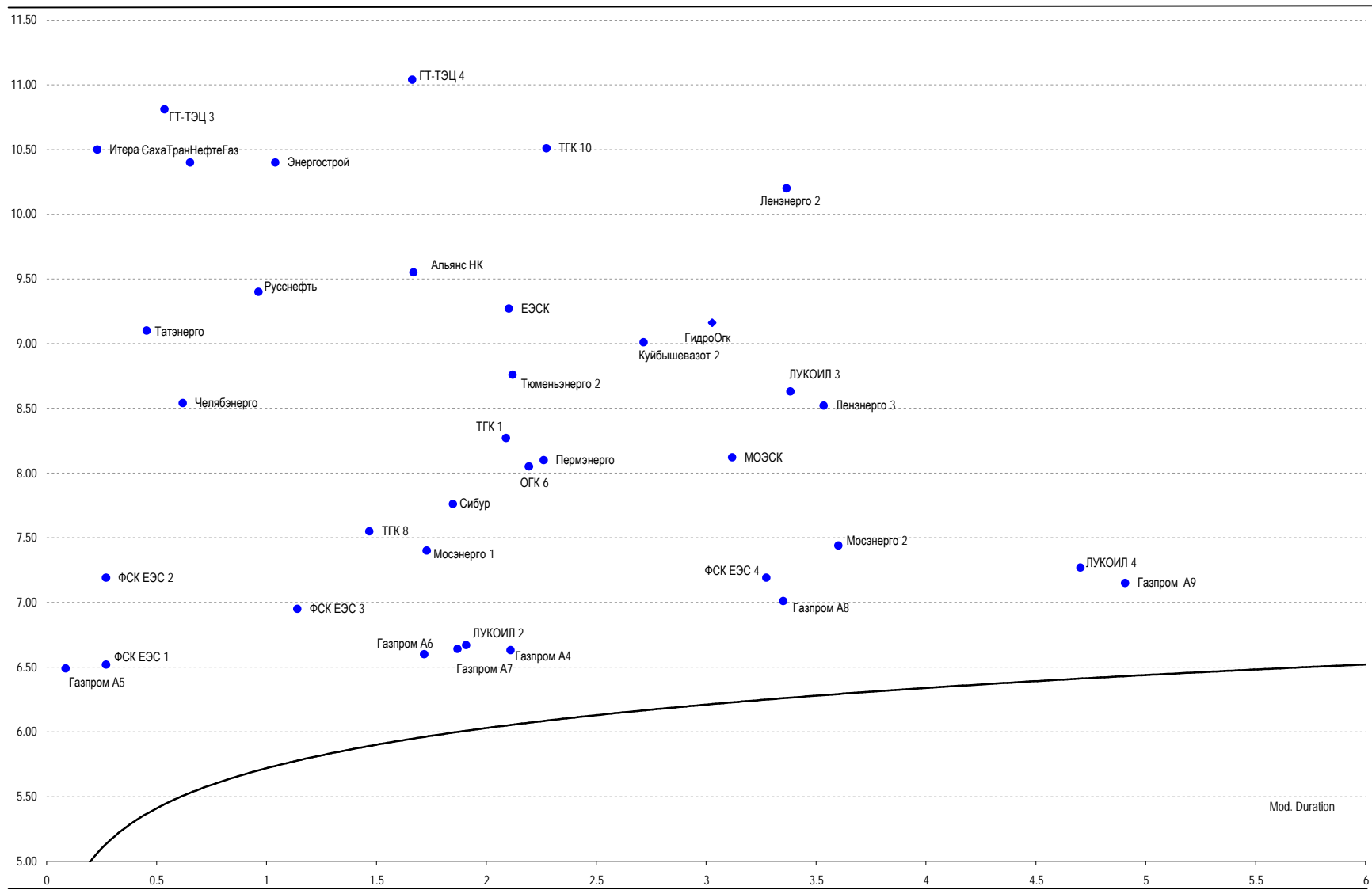
Амурметалл 2. Необоснованно широкий спред к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спред к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же, это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

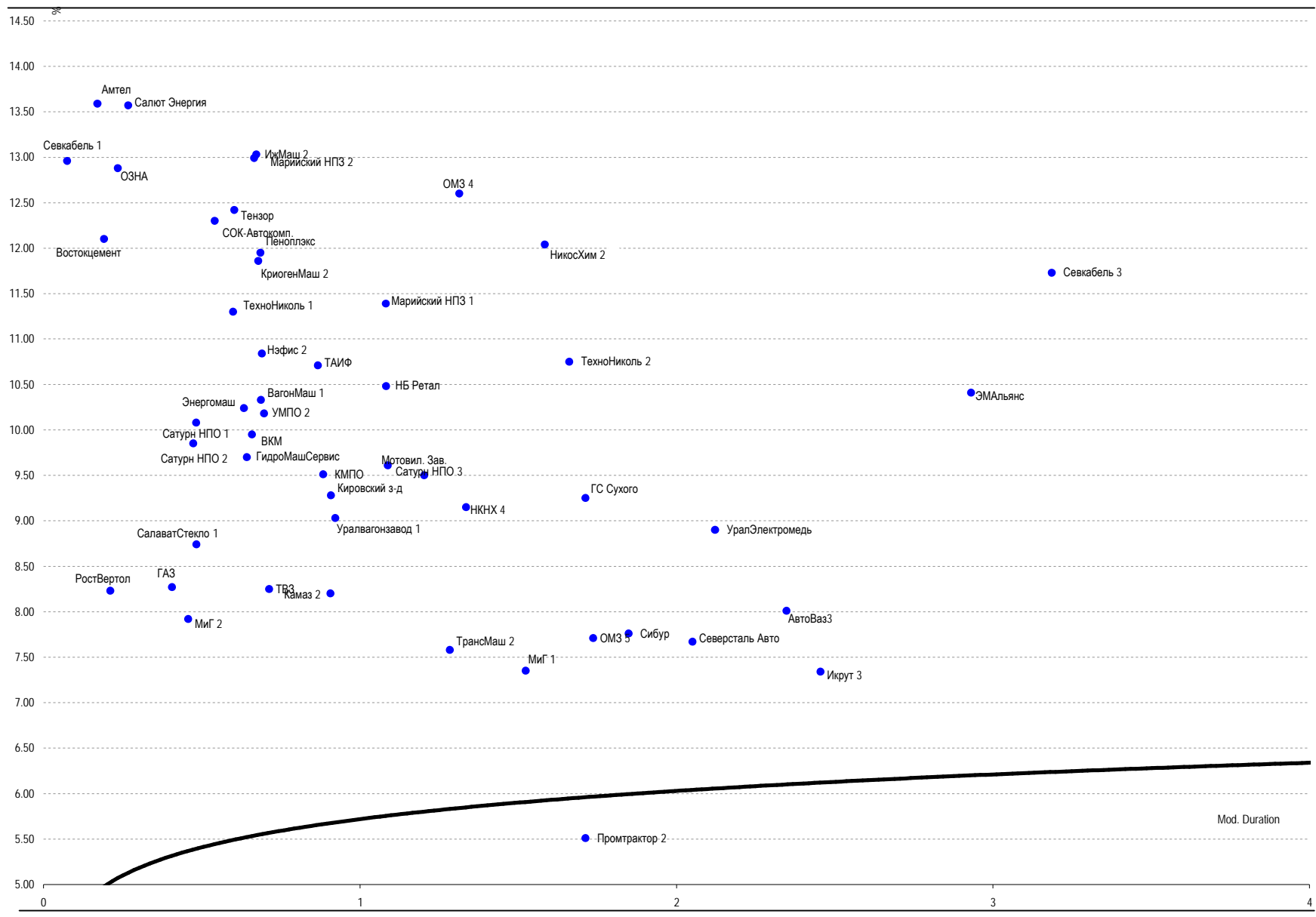
Рублевые облигации. Первый "эшелон".

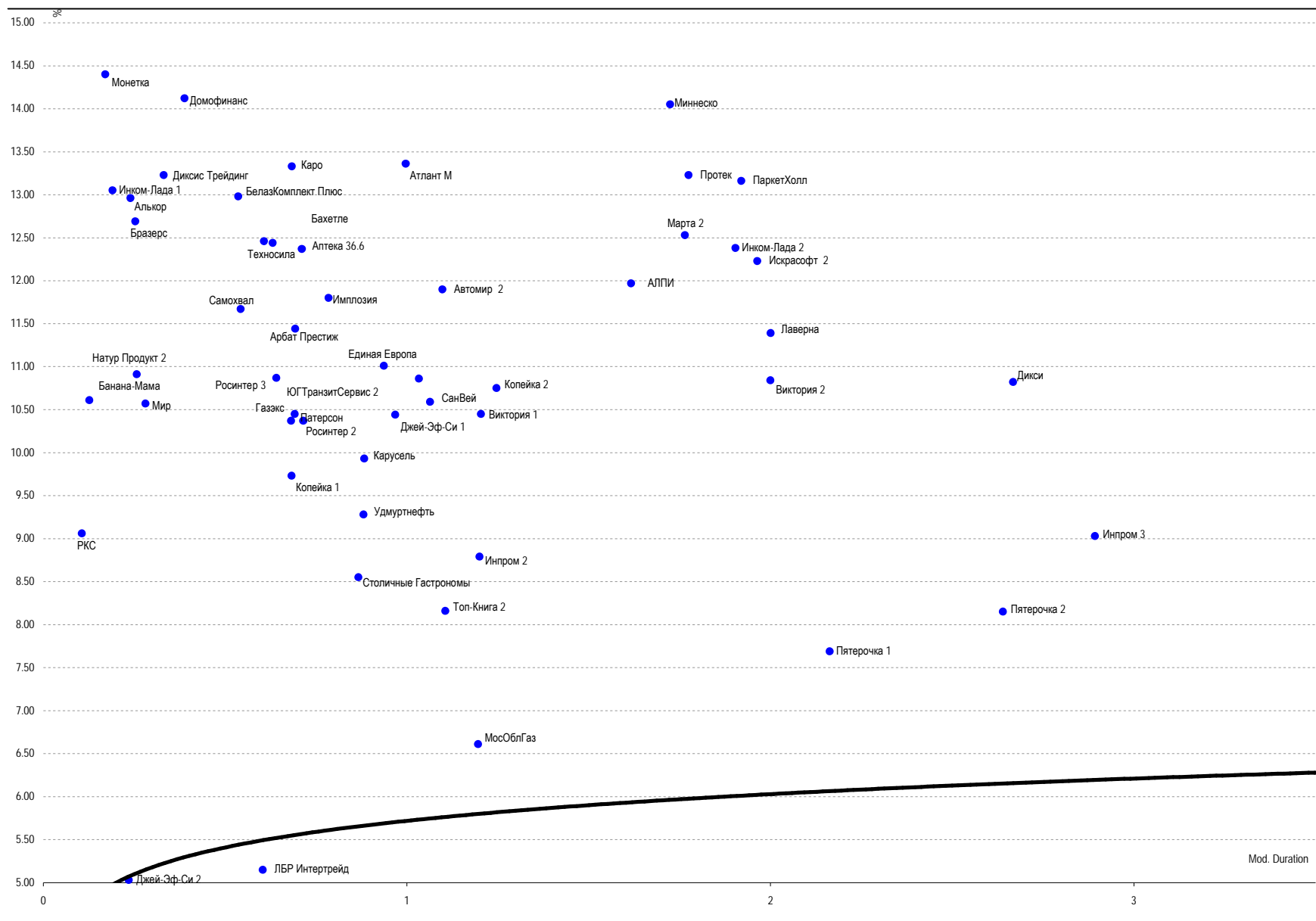


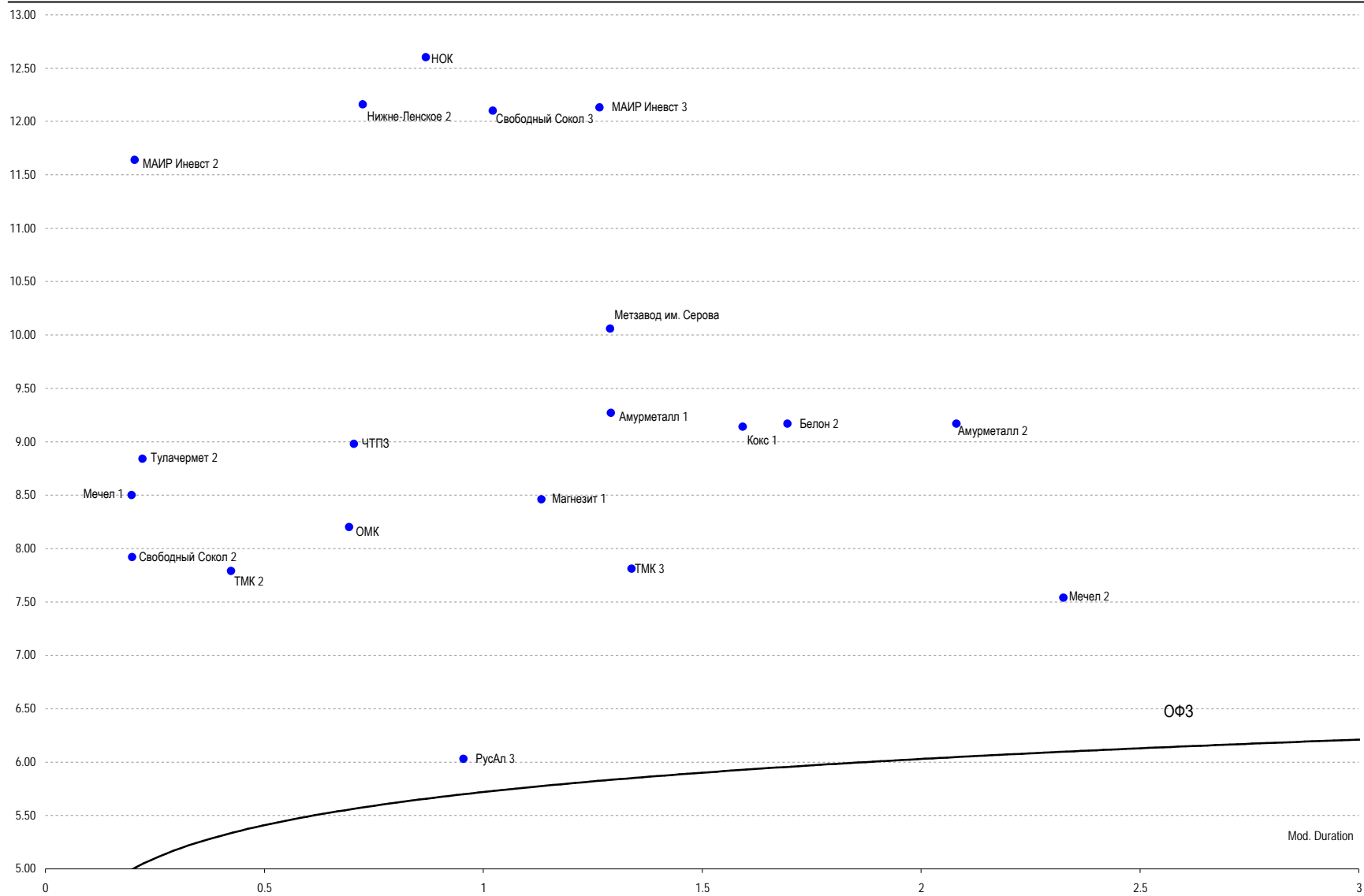


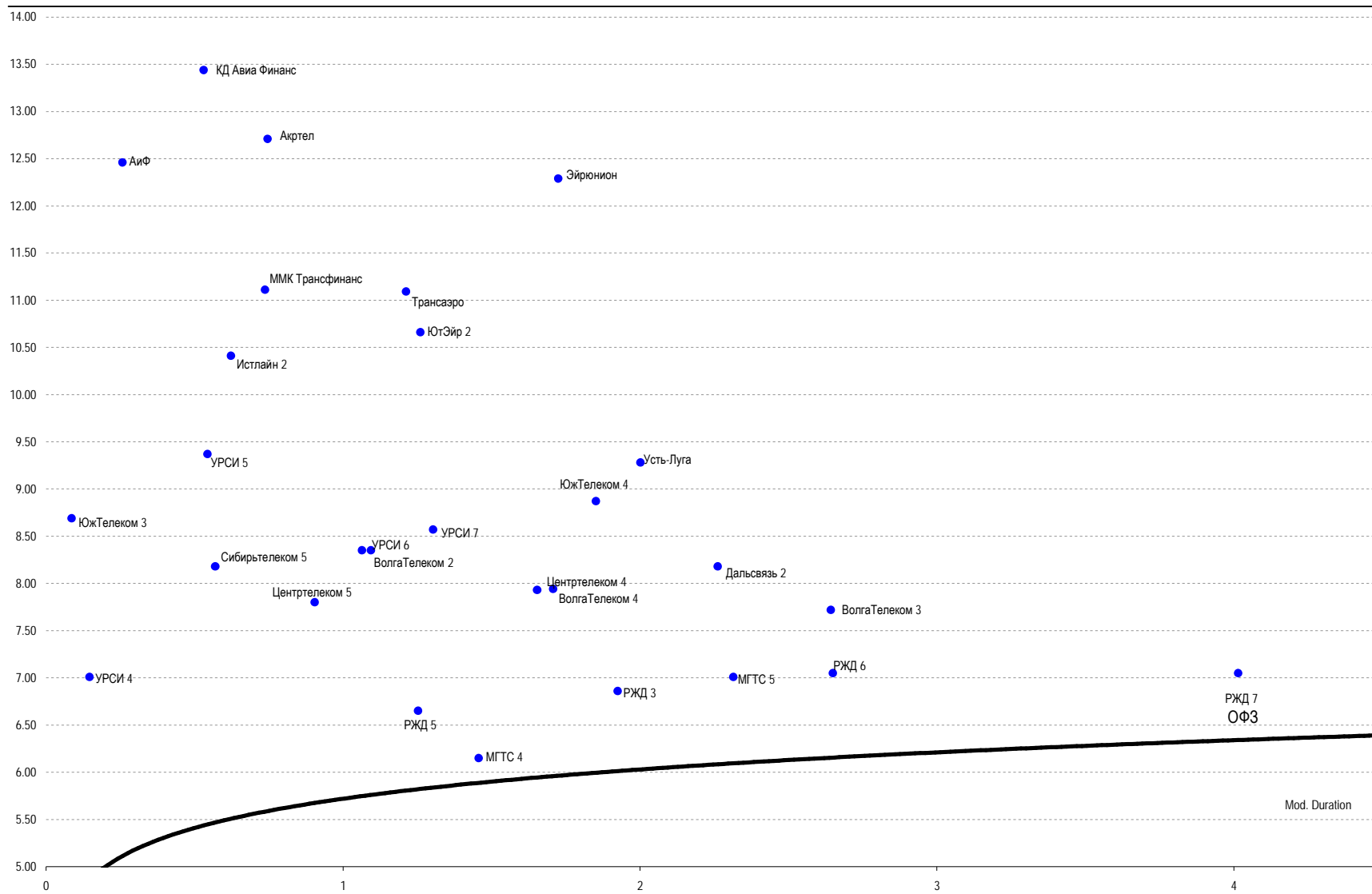


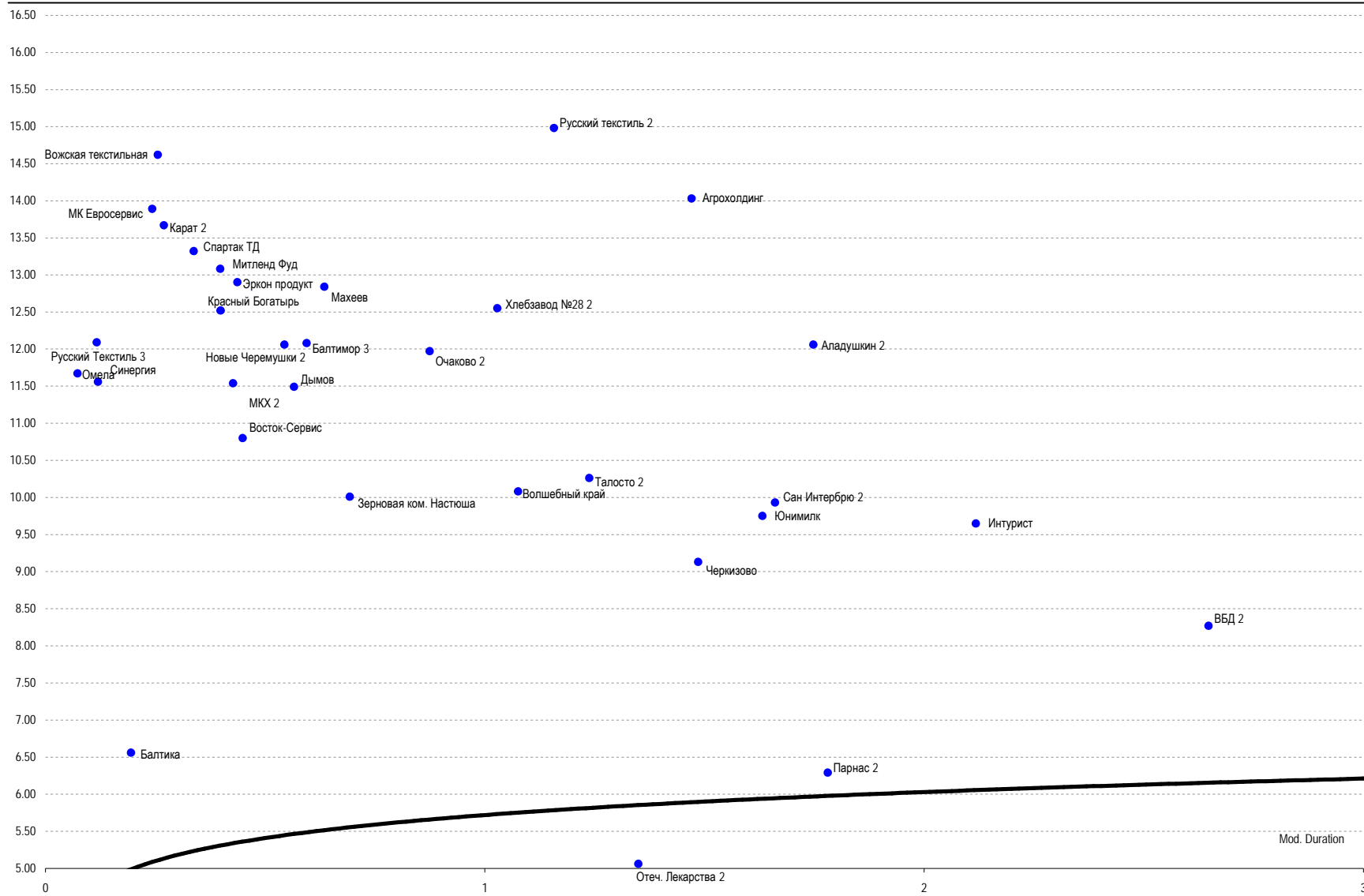


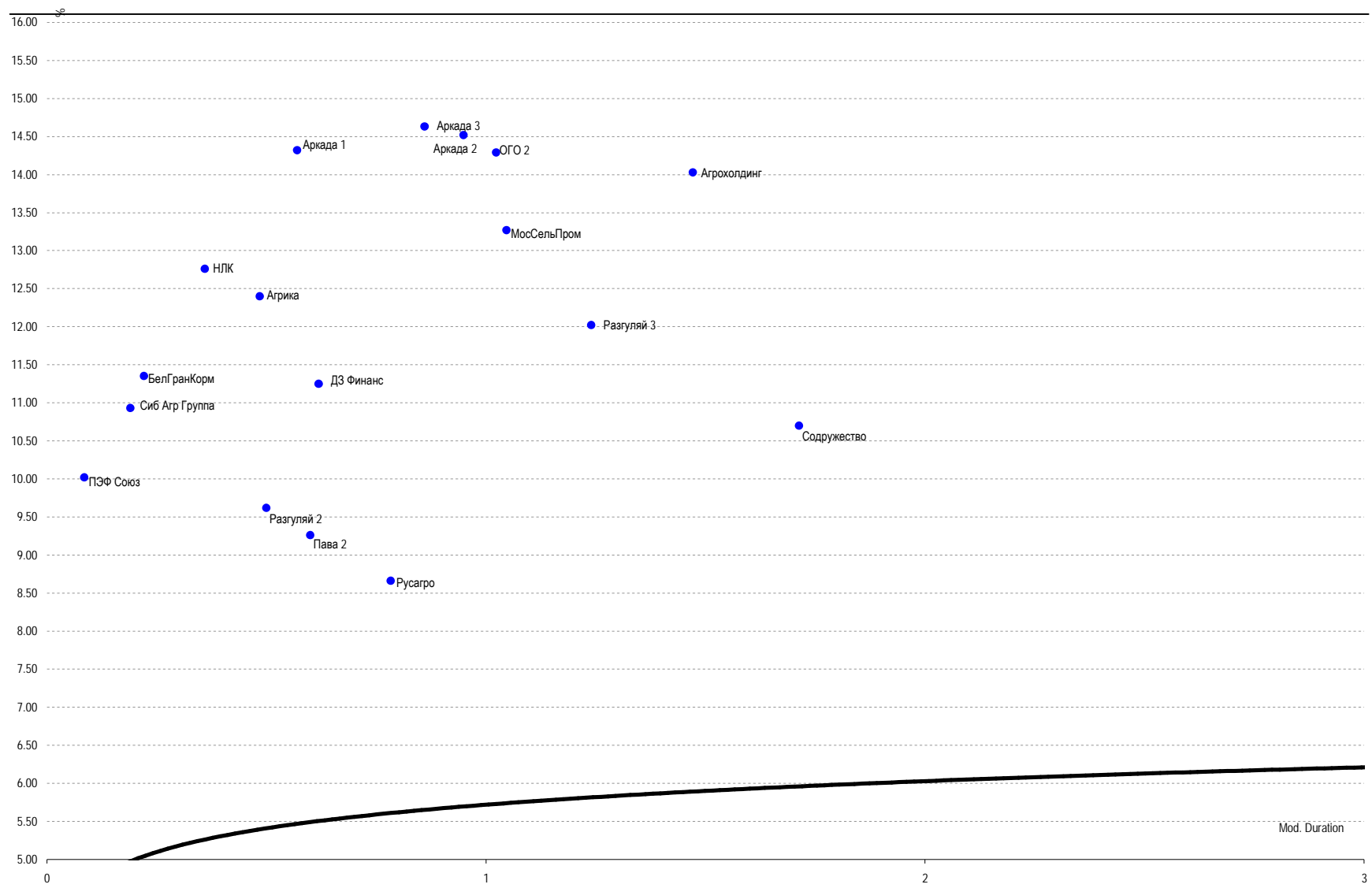


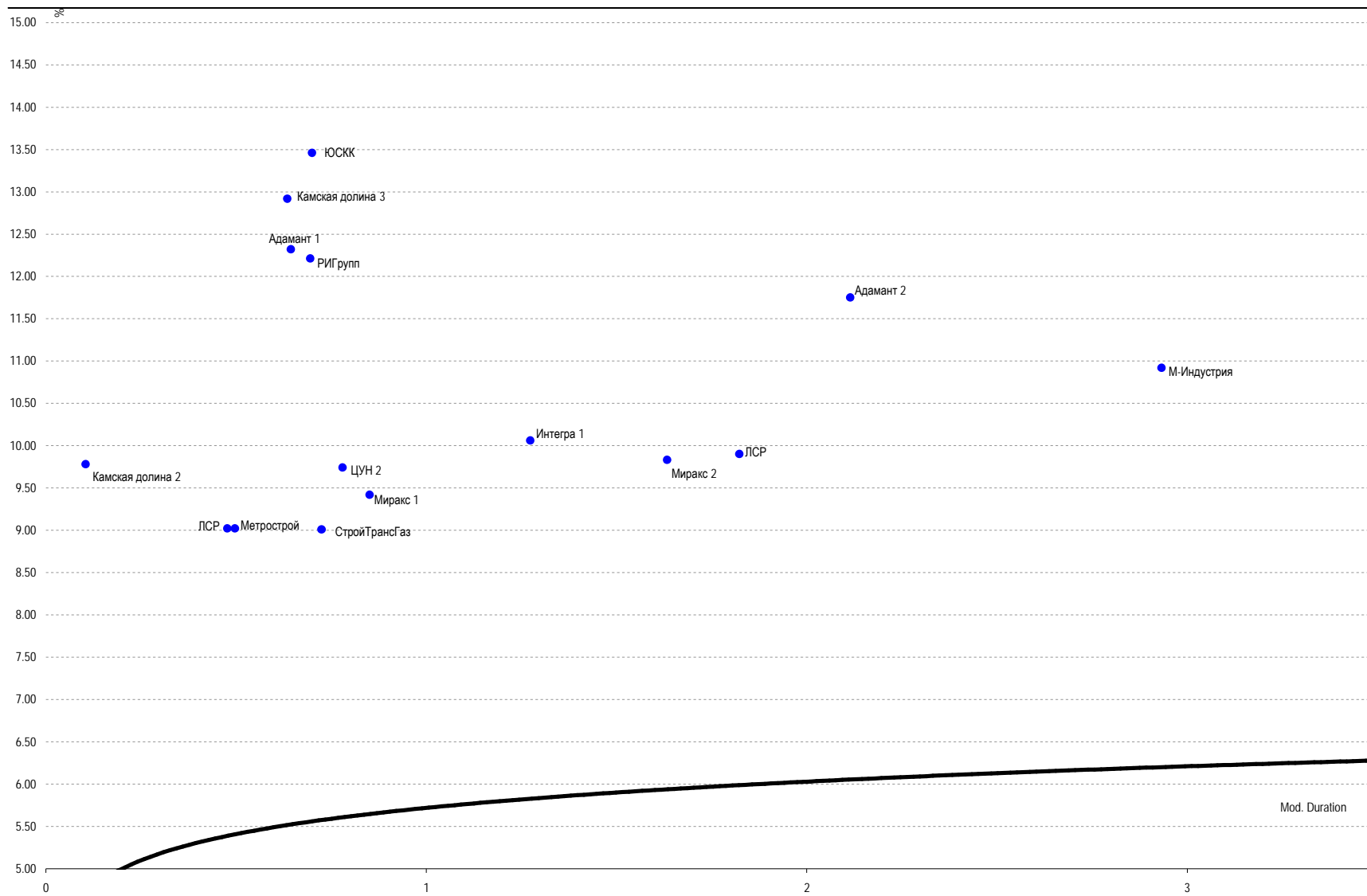












Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	24/10/2007	-	20/01/2010	103.70	103.20	-	0.20	-	5.96 / -	2.07	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	31/10/2007	-	30/04/2008	100.47	100.40	-	-0.12	-0.60	5.73 / -	0.61	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	24/10/2007	-	19/01/2011	100.14	100.09	0.00	0.12	-0.60	6.20 / -	2.88	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	31/10/2007	-	29/04/2009	100.08	99.95	-	-0.92	-0.63	5.92 / -	1.49	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	99.80	99.65	0.00	0.14	-	6.04 / -	2.34	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	98.48	98.26	-	0.09	-	6.37 / -	4.11	-
ОФЗ 26199	37,688	6.10	17/10/2007	-	11/07/2012	99.83	99.68	0.00	0.20	-	6.30 / -	3.95	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/09/2007	-	11/03/2009	101.15	101.10	-	-0.08	-	5.69 / -	1.36	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/09/2007	-	10/09/2008	102.40	102.30	-	0.05	-0.65	7.79 / -	0.89	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	109.35	109.05	-	0.19	-	6.33 / -	3.89	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	109.40	109.20	-	-	-0.50	6.48 / -	2.39	-
ОФЗ 46012	40	1.21	03/10/2007	-	05/09/2029	69.95	69.95	0.03	0.23	-4.64	6.91 / -	13.59	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/09/2007	-	29/08/2018	108.20	108.05	-	0.13	-0.98	6.65 / -	6.89	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	105.78	105.70	-	-0.12	-0.96	6.41 / -	6.21	-
ОФЗ 46018	111,938	9.00	12/09/2007	-	24/11/2021	109.48	109.35	-	-0.18	-2.29	6.65 / -	8.11	-
ОФЗ 46020	64,000	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	101.55	101.35	-	-0.17	-1.45	6.90 / -	11.92	-
ОФЗ 46021	49,866	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	99.56	99.31	0.00	0.41	-	6.44 / -	7.35	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	100.00	100.00	-	-	-	10.20 / -	0.66	446
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	105.80	100.00	-	-	-	7.71 / -	1.15	198
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	112.70	110.00	0.00	0.95	-	6.25 / -	2.72	18
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	108.90	108.90	-	0.36	-1.64	6.54 / -	5.02	17
Москва 40	5,000	10.00	26/10/2007	-	26/10/2007	100.00	100.00	-	-	-	10.32 / -	0.13	474
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	100.00	100.00	-3.54	-3.54	-	8.86 / -	2.38	276
Москва 43	5,000	10.00	17/11/2007	-	17/05/2008	104.90	100.00	0.00	-	-	6.54 / -	0.66	95
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	108.86	108.86	-	0.48	-1.70	6.57 / -	5.50	16
Москва 47	10,000	10.00	28/10/2007	-	28/04/2009	104.90	104.90	-	6.85	-	6.10 / -	1.44	36
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/09/2007	-	17/12/2009	104.00	100.00	10.58	-	-	8.71 / -	1.88	276
Башкортостан 4	500	8.02	13/09/2007	-	13/09/2007	100.04	100.04	-	7.20	-	6.15 / -	0.02	-
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	101.30	101.30	0.00	0.50	-	7.49 / -	1.85	161
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	104.10	103.30	0.00	0.00	-	7.65 / -	0.58	-
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	4.94	4.89	-0.90	7.73 / -	3.34	151
Волгоград 1	450	9.20	18/10/2007	-	17/07/2008	102.05	102.05	-	-	0.75	6.91 / -	0.78	128
Волгоград 2	600	9.65	19/09/2007	-	21/12/2009	97.66	97.66	0.00	-	-	10.91 / -	1.85	486
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	100.35	99.60	-	9.30	-	8.27 / -	2.25	224
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	103.09	102.40	10.70	0.34	-	8.36 / -	1.10	-

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	102.20	0.00	-	-0.70	- / -	-	-
Воронежская обл. 1	600	13.00	14/09/2007	-	15/12/2007	101.44	101.23	4.56	4.54	-	8.31 / -	0.25	280
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	105.85	105.85	0.00	4.29	-	8.56 / -	1.50	272
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	107.50	104.95	4.24	3.80	-	8.48 / -	2.98	210
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	100.15	99.70	7.28	0.12	-0.48	7.76 / -	1.00	220
Иркутская обл. 311	1,500	9.50	20/09/2007	-	17/12/2009	101.51	101.51	0.00	4.76	-0.52	8.04 / -	1.90	190
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	99.75	99.25	12.79	6.53	-0.60	7.83 / -	1.47	-248
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	26/09/2007	-	26/05/2010	99.70	99.40	0.28	0.25	-1.13	8.10 / -	1.16	-
Казань 3	2,300	9.32	28/11/2007	-	29/08/2009	100.10	100.10	-	0.18	-0.93	8.18 / -	1.71	232
Калужская обл. 1	300	9.00	24/12/2007	-	24/12/2007	100.00	100.00	-	-	-	9.12 / -	0.28	357
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/12/2007	-	29/08/2011	101.20	101.20	0.00	-	-1.69	8.38 / -	3.16	218
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	110.20	110.20	-	20.04	-	3.96 / -	2.39	-320
Кировская обл. 1	400	8.39	21/09/2007	-	22/12/2008	100.65	100.01	0.00	-	-	7.95 / -	0.49	256
Кировская обл. 2	600	8.45	27/09/2007	-	24/09/2009	100.65	100.03	10.38	10.14	-	8.53 / -	1.73	254
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	101.20	101.20	-	0.10	-	8.84 / -	1.03	308
Коми 5	500	13.00	24/09/2007	-	24/12/2007	101.95	100.00	1.77	-0.83	-	10.01 / -	0.28	443
Коми 6	700	13.50	14/10/2007	-	14/10/2010	112.20	112.20	-	-	-0.90	7.30 / -	2.41	123
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	104.85	104.85	0.00	4.60	-3.28	7.96 / -	4.42	161
Коми 8	1,000	9.00	05/03/2008	-	03/12/2015	100.00	97.00	-	5.18	-2.30	7.47 / -	5.30	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/09/2007	-	11/03/2008	101.44	101.44	-	0.12	-0.86	8.36 / -	0.46	275
Красноярск 5	1,000	8.50	18/10/2007	-	18/10/2008	100.48	100.17	-	0.20	-	7.42 / -	0.99	173
Красноярский край 3	3,000	7.00	03/10/2007	-	01/10/2008	99.35	99.18	-	7.22	-0.35	6.90 / -	0.96	194
Курганская обл.	500	9.25	17/09/2007	-	17/12/2009	100.50	99.85	0.00	0.12	-1.19	9.48 / -	1.87	350
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	115.05	115.05	-	-1.20	-	8.79 / -	2.48	266
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	131.20	131.20	0.00	7.64	-	6.74 / -	4.87	37
Липецкая обл. 3	300	7.00	19/09/2007	-	19/09/2007	100.00	100.00	-	-	-	7.13 / -	0.04	166
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/11/2008	-	19/07/2011	101.00	100.00	5.18	-	-	7.95 / -	3.14	183
Магадан	450	11.00	17/09/2007	-	15/09/2008	107.00	103.00	0.00	-	-	6.09 / -	0.93	45
Марий Эл	500	8.25	22/11/2007	-	23/05/2009	100.00	100.00	-	-0.60	-0.54	8.51 / -	1.49	267
Московская обл. 4	9,600	11.00	23/10/2007	-	21/04/2009	107.50	107.50	-	0.10	-0.50	6.26 / -	1.41	52
Московская обл. 5	12,000	10.00	02/10/2007	-	30/03/2010	105.33	105.33	-	0.03	-1.01	7.81 / -	2.08	79
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	106.48	106.48	0.00	3.49	-1.36	7.06 / -	2.89	93
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	105.10	105.10	0.00	0.75	-0.90	7.14 / -	4.82	77
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	101.89	101.89	-	0.44	-	6.94 / -	0.58	168
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	102.69	102.69	0.00	0.09	-1.16	7.48 / -	3.24	128
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	107.50	107.50	-	3.02	-1.55	7.72 / -	1.58	190
Новосибирск 4	1,500	8.60	24/09/2007	-	24/06/2010	101.90	101.30	0.00	-	-0.85	8.07 / -	2.30	203
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	29/11/2007	-	29/11/2007	101.55	101.55	-	-	-0.61	6.69 / -	0.22	125
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/09/2007	-	15/12/2009	101.20	101.20	-	7.32	-	7.48 / -	1.93	151
Ногинск 2	500	10.25	22/02/2008	-	21/08/2009	100.02	100.02	-	-	-	10.50 / -	1.65	454
Орехово-Зуево	160	11.50	21/09/2007	-	20/06/2008	101.10	101.10	0.00	-	-	10.41 / -	0.68	466

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	102.95	102.95	-	-	-	8.13 / -	1.77	193
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/09/2007	-	09/09/2010	99.40	98.80	-	0.45	-	7.35 / -	2.52	128
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/11/2007	-	11/08/2011	101.75	101.75	-	0.45	-1.30	7.28 / -	3.20	109
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/09/2007	-	17/06/2008	103.50	103.50	0.00	6.69	-	7.56 / -	0.69	193
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	106.28	105.80	-	0.23	-0.47	7.71 / -	2.22	115
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	18/10/2007	-	11/04/2013	102.84	102.84	-	0.09	-1.16	7.53 / -	4.23	115
Тамбовская обл.	400	8.00	27/09/2007	-	27/09/2008	100.50	100.50	-	0.00	-	7.72 / -	0.94	202
Тверская обл. 3	800	7.95	01/12/2007	-	30/11/2008	100.80	100.45	-	-	-	7.63 / -	1.11	-
Томск	300	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	101.80	101.80	-	-	-	2.96 / -	0.19	-243
Томская обл. 2	600	10.00	13/10/2007	-	13/10/2007	100.23	100.10	-	-	-	8.38 / -	0.10	288
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	99.15	98.65	9.91	4.81	-0.45	7.32 / -	1.87	303
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	100.50	99.50	0.00	7.00	-	7.20 / -	3.48	207
Тульская обл.	1,500	8.50	27/09/2007	-	28/06/2009	103.00	102.00	-	0.50	-0.50	7.20 / -	1.57	140
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.80	100.80	5.67	0.70	0.10	7.67 / -	1.17	194
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	101.99	101.99	-	0.59	-0.31	7.34 / -	0.67	172
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	100.99	100.99	10.58	10.56	-0.63	8.07 / -	1.94	214
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	99.90	99.90	-	-0.40	-	7.51 / -	1.90	239
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	106.25	101.00	6.45	6.44	-1.47	6.88 / -	0.68	-
Чувашия 4	750	12.33	26/09/2007	-	27/03/2009	106.69	105.60	-	2.72	-	8.21 / -	1.30	242
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	101.90	101.10	-	0.00	-1.13	7.52 / -	3.04	135
Ярославль	400	9.00	18/09/2007	-	17/12/2009	100.60	99.80	0.00	-	-	8.88 / -	1.29	204
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	105.00	105.00	0.00	1.00	-0.55	7.19 / -	1.48	141
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	99.44	99.44	-	-	-	8.16 / -	1.17	241
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011	99.75	99.60	-	6.82	-0.91	7.40 / -	2.94	150
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	02/10/2007	-	30/03/2010	100.33	100.33	0.00	-1.96	-1.13	7.67 / -	2.15	178
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/09/2007	16/09/2009	14/09/2011	99.25	99.25	0.00	-0.19	-	4.99 / 9.55	1.67	363
АСПЭК	1,500	12.00	03/10/2007	01/10/2008	31/03/2010	99.39	99.39	-	1.79	-0.36	5.59 / 13.22	0.89	727
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	26/09/2007	19/03/2009	09/03/2011	90.21	90.21	0.00	-10.09	-	7.25 / 16.52	1.23	1003
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	103.76	103.76	-	0.65	-0.99	6.63 / -	2.11	72
Газпром А5	5,000	7.58	09/10/2007	-	09/10/2007	100.10	100.10	-	-0.01	-0.35	6.49 / -	0.09	105
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	101.60	100.00	-	0.48	-	6.60 / -	1.72	80
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	100.50	100.50	0.00	-0.46	-	6.64 / -	1.87	79
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	100.38	100.38	0.00	0.40	-1.87	7.01 / -	3.35	81
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	101.05	101.05	0.00	0.69	-	7.15 / -	4.91	78
ГидроОгк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	97.25	97.25	-	-4.95	-6.90	9.16 / -	3.03	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008	99.93	99.93	-	0.13	-0.45	10.81 / 10.81	0.54	507
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/03/2008	-	02/09/2009	99.93	99.93	0.00	0.03	-0.72	11.04 / -	1.66	505
ЕЭСК	1,000	8.74	11/10/2007	08/04/2010	05/04/2012	99.50	99.00	0.00	-	-	5.46 / 9.27	2.10	324
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	99.85	99.85	-	7.04	-	10.50 / 10.50	0.23	487
Куйбышеввазот 2	2,000	8.80	07/09/2007	-	04/03/2011	100.30	99.60	-	5.03	-1.05	9.01 / -	2.72	282
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	95.07	95.07	0.00	8.02	-7.48	10.20 / -	3.37	385

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	98.75	98.75	0.00	12.11	-1.65	8.52 / -	3.54	223
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	101.37	101.37	0.00	4.80	-	6.67 / 6.67	1.91	81
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	95.23	95.23	0.00	-4.40	-6.67	8.63 / -	3.38	236
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	101.26	101.26	0.00	-4.94	-2.16	7.27 / -	4.70	91
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/09/2007	15/09/2009	13/09/2011	100.50	100.50	0.00	0.40	-0.90	7.15 / 7.40	1.73	158
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/02/2008	23/02/2012	18/02/2016	101.30	101.30	-	-	-1.60	4.24 / 7.44	3.60	120
МОЭСК	6,000	8.05	11/09/2007	-	06/09/2011	100.29	100.29	0.00	0.17	-1.16	8.12 / -	3.12	190
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	86.84	86.84	0.00	-12.67	-13.69	8.13 / 15.69	1.63	942
ОГК 6	5,000	7.55	25/10/2007	22/04/2010	19/04/2012	99.18	99.18	0.00	8.17	-0.92	4.74 / 8.05	2.19	206
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	100.49	100.49	0.00	-	-	4.86 / 8.10	2.26	208
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	85.42	85.42	-	-4.50	-11.24	9.40 / 24.40	0.96	1753
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	13/11/2007	10/11/2009	103.51	103.51	-	8.90	-	8.37 / -7.78	1.81	246
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	101.30	101.10	0.00	-0.20	-1.04	3.53 / 10.40	0.65	466
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	100.14	100.14	0.00	2.82	-	3.40 / 7.76	1.85	189
Татэнерго	1,500	9.65	13/09/2007	-	13/03/2008	100.37	100.37	-	-	-	9.10 / -	0.46	345
ТГК 1	4,000	7.75	18/09/2007	16/03/2010	11/03/2014	99.20	99.20	0.00	0.50	-1.30	3.37 / 8.27	2.09	229
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	93.93	93.93	0.00	-2.07	-	4.47 / 11.85	1.46	587
ТГК 6	2,000	7.40	27/11/2007	26/02/2008	21/02/2012	94.72	94.72	0.00	-	-5.28	2.08 / 20.69	0.39	1434
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	100.90	100.90	-	4.70	0.37	2.82 / 7.55	1.47	177
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	93.71	93.71	0.00	2.17	-	10.51 / #N/A N Ap	2.27	437
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	04/10/2007	01/04/2010	29/03/2012	98.00	98.00	0.00	2.16	-	5.11 / 8.76	2.12	275
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	100.00	100.00	-	-	-	2.22 / 8.54	0.62	290
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	99.50	99.00	0.00	-	-0.90	3.49 / 10.40	1.04	459
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/09/2007	12/03/2009	09/03/2012	100.00	100.00	-	-	-	3.04 / 8.77	1.29	297
ФСК ЭЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	100.89	100.40	3.44	7.53	-0.51	6.52 / -	0.27	107
ФСК ЭЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	102.94	102.94	-	0.48	-1.38	7.19 / -	2.35	118
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	100.30	100.30	-	0.20	-	6.95 / -	1.14	125
ФСК ЭЭС 4	6,000	7.30	11/10/2007	-	06/10/2011	100.80	100.80	0.00	3.17	-	7.19 / -	3.27	99
ФСК ЭЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	100.30	100.30	0.00	0.28	-0.90	7.17 / -	1.94	128
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/02/2008	-	26/02/2009	101.10	100.90	-	-	-1.20	9.27 / -	1.29	344
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/02/2008	-	26/02/2010	100.40	100.40	0.00	-	-	9.17 / -	2.08	315
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	89.87	89.87	0.00	-0.01	-10.83	16.59 / -	1.38	1029
Белон 2	2,000	9.25	28/02/2008	27/08/2009	23/02/2012	100.50	100.50	10.03	-	-	4.22 / 9.17	1.70	328
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	100.20	100.20	0.00	-	0.11	2.51 / 13.07	0.69	719
Золото Селигдара 2	300	14.50	02/10/2007	01/01/2008	28/06/2011	100.00	100.00	-	-	-	1.26 / 15.26	0.27	937
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	100.00	100.00	0.00	-0.05	-1.72	9.14 / -	1.59	326
Кокс 2	5,000	8.70	20/09/2007	18/03/2010	15/03/2012	99.30	99.30	6.97	-0.05	-1.95	5.37 / 9.22	2.05	320
Магнетит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	99.94	99.94	0.00	-	-0.22	8.46 / 8.46	1.13	270
Магнетит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	100.00	100.00	7.71	15.42	-0.29	8.37 / -	2.10	198
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	99.85	99.85	0.00	0.15	-0.20	11.64 / 11.64	0.20	596

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	99.10	99.10	0.00	0.14	-1.10	12.13 / -	1.27	638
Макси Групп	3,000	11.25	13/09/2007	13/03/2008	12/03/2009	99.77	99.77	-	0.17	0.06	5.10 / 14.85	0.43	1642
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/02/2008	-	27/02/2009	98.55	98.55	0.00	-	-	10.06 / -	1.29	420
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	99.40	99.40	-	5.83	-	8.50 / 8.50	0.20	296
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	102.45	102.45	-	7.63	-1.32	3.83 / 7.54	2.33	153
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	103.00	103.00	-	3.00	-	-1.64 / -1.64	1.82	-733
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	-	12.16 / 12.16	0.73	631
НОК	400	12.30	27/09/2007	25/09/2008	22/09/2011	100.60	99.50	0.00	-	-0.65	3.39 / 12.60	0.87	670
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	109.00	109.00	-	-	-	-10.64 / -10.64	0.79	-1643
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	101.15	100.50	-	-	-0.77	8.20 / -	0.69	254
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2007	-	21/09/2008	103.00	99.50	-	4.02	-	6.03 / -	0.96	40
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	100.80	100.80	-	-	0.33	7.92 / 7.92	0.20	241
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	100.00	99.51	10.20	0.26	-0.26	4.11 / 12.10	1.02	619
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	100.13	100.13	-	0.13	-0.42	1.03 / 7.79	0.42	222
ТМК 3	3,000	7.60	25/09/2007	-	24/03/2009	99.90	99.90	-	0.40	-	7.81 / 7.81	1.34	204
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	100.00	100.00	-	10.19	-	8.84 / 8.84	0.22	329
Хайленд Голд	750	12.75	03/10/2007	-	02/04/2008	100.00	99.10	-	0.2	-0.30	14.26 / 14.26	0.49	834
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	101.00	100.01	-	-1.16	-	2.58 / 8.98	0.71	330
Промышленность													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	99.90	64.94	-	-	-	24.13 / 24.13	0.93	1731
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	99.85	99.35	-	-0.35	-	8.01 / 8.01	2.35	198
Автоприбор	500	12.80	31/10/2007	31/10/2007	29/04/2009	99.60	99.27	0.00	0.34	-0.57	1.56 / 16.97	0.13	1096
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	99.01	99.01	-	-	-	13.59 / 13.59	0.17	780
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	100.30	99.50	-	-	-	0.06 / 0.16	1.65	-527
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	102.50	102.50	-	-	0.50	10.33 / 10.33	0.69	458
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	99.99	97.50	0.00	0.40	-	3.17 / -	2.91	-284
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	100.00	100.00	0.00	7.85	-0.30	9.95 / 9.95	0.66	423
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.27	100.27	7.14	-	-0.44	1.36 / 10.22	0.28	460
ВолгаБурМаш	600	11.00	10/10/2007	10/10/2007	08/10/2008	99.66	99.66	0.00	-0.04	-	1.29 / 14.89	0.08	903
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.01	100.01	0.00	-	-	1.17 / 12.10	0.19	640
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	100.30	100.01	5.14	0.41	-0.26	1.06 / 8.27	0.41	269
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	100.49	100.04	9.74	9.70	-0.29	3.21 / 9.70	0.64	400
ГС Сухого	5,000	7.85	27/09/2007	24/09/2009	26/03/2017	97.80	97.80	0.00	-	-2.20	2.09 / 9.25	1.71	334
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	100.00	100.00	4.20	4.19	-	0.00 / 0.00	0.77	-550
ЕПК	1,000	9.35	04/10/2007	-	02/10/2008	100.00	100.00	-	0.30	-	0.69 / 0.69	1.03	381
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	100.50	100.50	-	7.22	-0.65	12.99 / 12.99	0.67	710
Икрут 3	3,250	8.74	20/09/2007	-	16/09/2010	104.09	104.09	0.00	5.57	-0.76	7.34 / -	2.46	128
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	07/11/2007	05/11/2008	103.99	100.20	0.00	1.15	-	0.05 / 0.35	1.16	-502
Камаз 2	1,500	8.45	21/09/2007	19/09/2008	17/09/2010	100.40	100.40	0.00	0.45	-	2.86 / 8.20	0.91	249
Кировский з-д	1,500	9.20	26/09/2007	24/09/2008	24/03/2010	100.30	99.93	0.00	0.21	-	3.90 / 9.28	0.91	353
КМПО	1,000	9.30	18/09/2007	16/09/2008	16/03/2010	100.00	100.00	6.08	1.00	-	3.95 / 9.51	0.88	376

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	-	-	-	20.73 / 20.73	0.67	1426
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	99.95	99.50	10.02	9.98	-0.47	4.13 / 11.86	0.68	604
ЛОМО 3	1,000	12.50	16/09/2007	-	05/09/2009	100.10	100.10	0.00	1.10	-	0.14 / 0.14	1.89	365
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	99.99	99.99	-	0.59	-	11.39 / 11.39	1.08	550
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.50	99.50	-	0.50	-	3.18 / 13.03	0.67	715
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	99.03	99.03	0.00	20.06	-	4.17 / 14.75	0.64	878
МИГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	101.00	101.00	-	-	-	7.35 / 7.35	1.52	156
МИГ 2	3,000	8.90	11/09/2007	11/03/2008	06/09/2011	100.56	100.56	-	-	-	1.02 / 7.92	0.46	233
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	100.13	100.13	0.00	0.14	0.09	9.50 / 9.50	1.20	369
МотороСтроитель	800	12.00	20/09/2007	-	19/03/2009	99.75	99.75	-	-0.10	-0.45	0.49 / 0.49	1.45	1256
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	99.60	99.60	0.00	-	-	5.97 / 10.48	1.08	464
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	99.50	99.50	0.00	0.00	-0.61	12.04 / 12.04	1.58	601
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	104.00	104.00	-	-	-	-2.05 / -11.96	1.30	-765
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	100.20	100.20	0.00	0.37	-2.25	11.97 / -	1.80	587
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	103.95	99.00	-	-1.53	-	3.28 / 9.15	1.34	333
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	100.00	99.40	0.00	-	-	3.78 / 10.84	0.69	508
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.53	99.53	0.00	-	-0.90	1.50 / 12.88	0.24	714
ОМЗ 4	900	-	28/02/2008	-	26/02/2009	83.90	83.90	-	-	-	12.60 / 12.60	1.31	661
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/03/2008	01/09/2009	30/08/2011	102.24	102.24	0.00	10.14	-0.88	3.99 / 7.71	1.74	187
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	14/11/2007	11/11/2009	99.66	99.66	0.00	-	-	1.10 / 12.62	0.17	689
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.30	99.10	-1.15	-0.30	-1.33	4.18 / 11.95	0.69	613
ПМЗ	1,200	9.60	23/10/2007	-	21/07/2009	100.00	99.00	9.57	-	-	4.98 / 4.98	1.67	-77
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	100.25	100.25	-	13.47	-0.02	-0.30 / -0.30	0.83	-581
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	101.47	101.47	0.00	13.15	-1.53	5.51 / 10.20	1.71	424
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.40	100.10	-	-	-0.30	1.09 / 8.23	0.21	271
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/12/2007	04/03/2008	28/02/2012	100.90	100.90	7.06	-	-0.06	1.01 / 9.17	0.45	355
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/09/2007	-	25/03/2008	101.60	101.60	-	10.40	-0.20	8.74 / 8.74	0.48	311
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	31/10/2007	28/10/2009	99.00	99.00	-	9.05	-1.30	1.14 / 16.50	0.13	1053
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	99.00	99.00	9.21	-0.95	-1.50	13.57 / 13.57	0.27	776
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	22/09/2007	-	23/03/2008	100.00	99.00	6.61	-0.50	-	10.08 / 10.08	0.48	440
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/09/2007	21/03/2008	20/09/2011	99.80	99.80	0.00	4.34	-1.05	1.32 / 9.85	0.47	417
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	99.23	99.23	0.00	-0.12	-0.77	1.84 / 9.61	1.09	380
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	102.00	100.00	0.00	-	-0.90	7.67 / 7.67	2.05	174
Севкабель 1	500	12.50	06/10/2007	-	06/10/2007	100.00	100.00	-	0.30	-	12.96 / 12.96	0.08	721
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	100.00	100.00	0.00	6.25	0.00	11.73 / -	3.19	531
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	99.67	99.67	0.00	-	-	0.43 / 0.43	0.77	-507
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	100.14	100.14	0.00	2.82	-	3.40 / 7.76	1.85	189
СНХЗ	1,000	10.70	02/10/2007	-	29/09/2009	99.90	99.90	0.00	0.10	-0.30	0.43 / 0.43	1.96	647
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	100.00	100.00	-	-	-1.00	12.30 / 12.30	0.54	648

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	98.19	98.00	9.86	6.70	-	3.65 / 10.71	0.87	490
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	101.10	100.60	4.90	-	-	2.38 / 8.25	0.71	260
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	100.05	100.05	0.00	-	-	4.04 / 12.42	0.60	659
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.50	100.50	-	-	-	-0.17 / -0.75	1.28	-568
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	09/11/2007	04/11/2011	99.51	99.51	0.00	0.13	-0.49	0.67 / 15.77	0.15	984
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	99.32	99.32	0.00	0.17	-1.37	3.59 / 11.30	0.60	554
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/09/2007	10/09/2009	07/03/2012	98.62	98.62	0.00	-0.04	-	5.01 / 10.75	1.66	479
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	95.01	95.01	-	-	-	25.12 / 25.12	0.19	1837
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	101.55	101.55	8.57	-	0.10	3.27 / 7.58	1.28	183
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.80	99.50	10.04	-0.05	-0.23	3.55 / 10.18	0.70	445
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	98.75	98.75	0.00	3.53	0.52	2.17 / 17.67	0.24	1160
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	02/10/2007	-	30/09/2008	100.55	100.55	-	-0.25	-	9.03 / 9.03	0.92	329
Уралвагонзавод 2	3,000	9.35	03/10/2007	-	05/10/2010	99.98	99.98	-	7.33	-	0.24 / 0.24	2.94	343
УралХимПласт	500	10.50	26/10/2007	-	21/01/2011	100.34	100.34	-	-	-	1.13 / 1.13		
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/03/2008	02/03/2010	28/02/2012	100.00	98.00	-1.00	-0.95	-1.99	5.12 / 8.90	2.12	290
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/11/2008	-	08/07/2011	99.50	99.50	0.00	0.20	-	10.41 / 10.41	2.93	412
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	101.00	101.00	0.00	15.41	-	1.80 / 10.24	0.63	452
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	102.00	98.00	0.00	-	-	15.46 / -	2.36	953
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.98	99.75	7.37	0.41	-0.15	2.01 / 12.46	0.26	673
Акртел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.70	99.70	-	-	-	6.00 / 12.71	0.75	683
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	100.00	100.00	-	-0.56	-1.00	3.28 / 8.35	1.09	261
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	102.60	102.60	-	7.73	-0.65	7.72 / -	2.64	140
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/09/2007	08/09/2009	03/09/2013	100.50	100.50	-	6.20	-	2.76 / 7.94	1.71	210
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	102.00	102.00	-	-	-	4.95 / 8.18	2.26	215
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	100.31	100.31	-	-0.26	-	8.57 / -	1.50	268
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.20	100.20	0.00	-0.07	-0.30	10.41 / 10.41	0.62	468
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	24/10/2007	23/04/2008	21/04/2010	99.95	99.95	0.00	10.69	-0.01	8.58 / 13.44	0.53	757
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	99.85	99.85	-	7.04	-	10.50 / 10.50	0.23	487
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	103.10	100.06	0.00	11.48	-	6.15 / 6.15	1.46	42
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	100.50	100.50	-	-	-	7.01 / 7.01	2.32	106
Мегафон 3	3,000	9.25	16/10/2007	-	15/04/2008	100.70	100.70	-0.55	1.63	-	8.19 / -	0.55	256
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	100.51	100.51	-	-	-	11.11 / 11.11	0.74	531
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	101.08	100.07	0.35	0.45	0.08	5.42 / -	0.24	1
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	103.24	103.24	-	0.04	-1.21	6.86 / -	1.93	98
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	100.16	100.16	-	0.36	-0.89	6.65 / -	1.25	94
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	101.16	101.16	-	0.56	-1.33	7.05 / -	2.65	98
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	102.63	102.63	-	0.48	-1.76	7.05 / -	4.02	77
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	03/10/2007	-	03/10/2007	99.00	99.00	5.99	-	-	22.53 / 22.53	0.06	1603
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	29/11/2007	28/02/2008	24/02/2011	100.00	100.00	4.17	-	-	1.32 / 9.57	0.44	393
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/09/2007	-	08/12/2011	102.00	100.00	13.66	-	-	8.05 / -	3.33	183

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	100.70	100.70	5.26	3.29	-	8.18 / -	0.57	255
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	100.75	99.81	5.53	0.75	-	2.68 / 7.70	0.92	202
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	101.49	100.55	12.90	-2.33	-	8.15 / -	1.47	233
Смартс 3	1,000	14.10	02/10/2007	30/09/2008	29/09/2009	99.39	99.39	-	0.12	-	0.81 / 1.56	0.99	-400
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	99.80	99.80	-	-0.03	-	11.09 / 11.09	1.21	520
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	100.58	100.33	-	0.15	-0.35	7.01 / -	0.15	156
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	100.00	100.00	6.31	1.40	-1.12	9.37 / -	0.54	369
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	100.00	100.00	-	6.36	-	2.46 / 8.35	1.06	262
УРСИ 7	3,000	8.40	18/09/2007	17/03/2009	13/03/2012	100.00	100.00	5.37	6.92	-	2.99 / 8.57	1.30	278
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	102.00	102.00	-	-	-0.80	9.28 / -	2.00	328
Центр. телеграф 3	700	9.75	03/10/2007	-	01/04/2009	100.00	100.00	-	-	-	10.11 / -	1.32	423
Центртелеком 4	7,000	13.80	19/02/2008	-	21/08/2009	110.75	110.75	-	0.29	-1.80	7.93 / 7.93	1.65	210
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/03/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.41	100.41	0.00	-	-	1.98 / 7.80	0.91	212
Эйрюнион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	99.80	99.60	0.00	-0.14	-0.35	12.29 / 12.29	1.73	641
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/10/2007	09/10/2007	10/10/2009	100.20	100.20	-	0.00	-	0.39 / 8.69	0.09	305
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/09/2007	-	09/12/2009	103.25	102.50	-	0.68	-1.38	8.87 / -	1.85	236
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/09/2007	-	10/03/2009	100.10	99.05	-	4.45	-0.69	10.66 / 10.66	1.26	477
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	100.00	98.00	8.91	0.05	-1.50	4.63 / 11.55	1.09	566
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	01/10/2007	-	30/06/2008	100.98	100.98	-	0.17	-	6.93 / 6.93	0.74	131
Автобан Инвест	250	13.00	25/09/2007	-	23/09/2008	99.92	99.92	-	-	-0.18	13.73 / 13.73	0.86	775
АИЖК КО	1,000	9.00	26/02/2008	-	23/08/2011	100.96	99.70	0.00	0.33	-1.52	9.10 / -	3.14	290
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	109.59	109.59	-0.02	7.25	-	6.73 / -	2.04	83
АИЖК 3	2,250	9.40	15/10/2007	-	15/10/2010	105.05	104.80	-	-	-	7.83 / -	2.52	-
АИЖК 4	900	8.70	01/11/2007	-	01/02/2012	105.00	104.65	6.58	2.21	-	7.61 / -	3.44	138
АИЖК 5	2,200	7.35	15/10/2007	-	15/10/2012	100.50	99.51	6.04	6.04	-	7.55 / -	3.97	129
АИЖК 6	2,500	7.40	15/10/2007	-	15/07/2014	100.05	99.77	5.88	3.15	-	7.62 / -	5.01	127
АИЖК 7	4,000	7.68	15/10/2007	-	15/07/2016	101.27	101.27	0.00	0.81	-2.61	7.70 / -	6.00	125
АИЖК 8	5,000	7.63	15/09/2007	-	15/06/2018	102.90	102.90	0.00	2.62	-0.52	7.44 / -	4.79	80
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	101.45	101.45	0.00	1.84	-1.25	7.48 / -	5.37	98
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	99.75	99.50	4.74	9.70	-0.51	8.45 / 8.45	1.23	268
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	99.00	99.00	0.00	0.20	-	5.34 / 13.67	0.54	778
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	-	-	-0.30	4.24 / 9.66	0.69	402
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	99.90	99.70	-	-0.04	-0.40	0.14 / 0.14	1.44	-548
ВБРР	575	10.00	06/10/2007	-	11/10/2009	112.40	112.20	0.00	-	-	3.93 / 3.93	1.84	-
Возрождение	3,000	8.95	05/03/2008	-	03/03/2010	101.15	101.15	-	-	-0.74	8.61 / -	2.11	262
ВТБ 4	5,000	6.30	20/09/2007	20/03/2008	19/03/2009	100.10	100.10	0.00	-	-	2.18 / 6.19	0.49	66
ВТБ 5	15,000	5.90	25/10/2007	25/04/2008	17/10/2013	100.00	100.00	-	-	-	6.03 / 6.03	4.86	51
ВТБ 6	15,000	5.75	17/10/2007	16/07/2008	06/07/2016	99.85	99.85	-	-	-	0.59 / 6.06	0.79	46
ГазБанк	750	10.50	20/11/2007	17/10/2007	25/11/2008	99.99	99.75	0.00	-	-	1.91 / 11.89	0.10	620

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	99.90	99.15	-	3.63	-	7.39 / -	2.85	127
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	100.10	99.95	0.00	-	-	6.64 / 6.47	4.80	101
Глобэкс	2,000	11.00	12/09/2007	13/03/2008	15/03/2010	98.99	98.44	-	0.22	-1.04	10.72 / 14.09	0.44	822
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	100.50	100.50	-	-	-	6.95 / -	1.94	108
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	97.70	97.70	-	-	-	2.56 / 20.69	0.24	1438
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	93.95	93.95	-	-	-	5.22 / 19.02	0.63	1273
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	93.95	93.95	-	-	-	5.22 / 19.02	0.63	1273
ЖилСоцИпотека 1	600	11.50	25/10/2007	25/10/2007	22/10/2009	100.10	100.10	5.64	-	0.10	0.70 / 10.80	0.12	517
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	18/10/2007	17/04/2008	15/04/2010	98.40	95.39	0.00	2.90	-	4.00 / 17.11	0.52	1100
ЖилФинанс	500	9.25	21/09/2007	-	19/12/2008	99.89	99.89	-	-	-	2.23 / 2.23	1.21	-337
Зенит 2	2,000	8.39	16/02/2008	-	16/02/2009	99.75	99.35	-0.95	2.06	-	8.91 / -	1.28	310
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/11/2007	09/11/2011	100.00	99.80	5.21	0.10	-	0.42 / 9.07	0.18	352
Зенит 4	3,000	8.13	04/10/2007	04/04/2008	06/04/2010	99.71	99.45	0.00	0.38	-	2.04 / 9.06	0.52	341
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	16/10/2007	-	14/10/2008	100.15	100.15	-	-	-	10.34 / 10.34	0.94	453
Кедр 1	450	11.50	05/10/2007	-	05/10/2007	99.80	99.80	-	-	-	14.59 / 14.59	0.07	873
Кедр 2	1,000	11.15	18/09/2007	18/03/2008	15/09/2009	100.20	100.20	0.00	15.28	-0.44	2.93 / 11.19	0.46	546
Кит Финанс 2	2,000	10.00	15/09/2007	17/09/2008	23/03/2010	100.63	100.63	0.00	0.27	-1.84	3.96 / 9.56	0.88	387
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	99.50	98.75	-	-	-	2.60 / 8.67	1.10	292
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/02/2008	06/08/2008	03/02/2010	100.06	100.06	-	-	-	3.09 / 8.01	0.84	234
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	99.70	99.70	0.00	-0.02	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	100.50	100.50	-	0.18	-	10.99 / 10.99	0.62	522
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	100.69	100.69	0.00	-	-0.38	11.62 / 8.96	3.03	535
МДМ 3	6,000	7.60	04/10/2007	-	01/10/2009	100.11	99.90	0.00	-	-	0.29 / 0.29	2.00	206
Медведь	750	13.00	05/12/2007	03/09/2008	01/09/2010	99.85	99.85	-	-	-0.15	0.05 / 0.15	1.00	-533
МИА 1	2,200	10.00	-	17/10/2007	20/09/2012	104.00	103.00	0.00	0.00	-	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	100.80	100.80	-	-	-	7.92 / 7.92	0.83	-
МИА 3	1,500	9.40	29/11/2007	26/02/2009	23/02/2012	99.90	99.60	0.00	-	-0.55	8.84 / 9.93	1.27	409
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	100.00	100.00	-	0.00	-0.59	1.52 / 10.53	0.23	492
МЛК Финанс	550	12.90	25/10/2007	-	23/07/2009	99.96	99.96	-	-	0.31	13.56 / 13.56	1.48	745
ММБ 2	3,000	6.50	13/02/2008	13/02/2008	11/02/2009	100.85	100.85	-	-	-	1.41 / 4.57	0.42	-90
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	100.00	100.00	8.05	8.04	-	9.19 / 9.19	2.11	307
МОИА 2	3,000	7.99	07/03/2008	19/12/2007	07/09/2011	100.00	100.00	-	6.49	-	8.15 / 8.22	2.73	199
МОИТК 1	3,000	9.00	27/09/2007	-	26/09/2009	99.10	98.00	5.58	0.86	-	10.41 / -	1.16	432
МОИТК 2	4,000	8.99	25/09/2007	26/03/2009	26/03/2011	99.45	98.00	0.32	6.05	-1.36	4.55 / 10.13	1.31	426
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	99.90	99.90	-	-	-	12.02 / -	1.73	594
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	100.23	100.10	-	0.00	-	1.72 / 8.70	0.23	316
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/02/2008	19/08/2008	15/02/2011	99.60	99.44	0.00	-	-	2.56 / 9.13	0.86	341
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	99.00	98.20	5.89	-0.95	-1.39	3.15 / 9.79	1.52	390
Номос 6	800	10.03	#N/A N Ар	-	16/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	99.90	99.90	-	9.27	-0.45	1.39 / 8.72	0.26	317
НФК	1,000	9.80	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	99.30	98.90	0.00	-	-	4.66 / 11.66	0.59	594

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	100.50	100.50	0.68	-	-	9.31 / -	3.43	303
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	100.40	98.90	2.68	-	-1.25	8.88 / -	1.72	299
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	-	29/04/2009	100.05	100.05	-	-	-	8.93 / 8.93	1.40	310
Промсвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	100.00	100.00	-	-	-	8.25 / 8.25	0.14	273
Промсвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	99.90	96.00	3.17	-2.05	-	3.57 / 9.52	1.48	366
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	-	-	3.37 / 12.36	0.47	656
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	100.40	100.40	0.00	0.37	-	4.17 / 10.27	0.88	449
Реннис	750	10.40	02/10/2007	01/04/2008	30/03/2010	99.60	99.60	-	-	-0.20	2.56 / 11.42	0.49	567
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	101.50	100.70	0.00	-	-0.80	7.07 / 7.07	1.31	134
РСХБ 1	3,000	7.20	05/12/2007	-	04/06/2008	98.34	98.34	-	0.00	-	9.87 / 9.87	0.67	415
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	100.30	100.30	-	0.40	-2.10	7.98 / -	2.82	183
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	99.40	99.40	0.00	3.30	-1.56	2.14 / 7.76	2.12	181
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	09/10/2007	-	08/04/2008	99.00	99.00	6.02	7.17	-	10.84 / 10.84	0.52	593
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	99.90	99.50	0.00	-	-	8.64 / 8.64	2.44	272
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	100.74	100.74	-	3.74	-	2.71 / 7.88	0.89	219
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	-	09/02/2011	94.33	94.33	0.00	2.23	-	5.50 / 5.50	2.96	-57
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/09/2007	25/03/2008	20/09/2011	97.50	97.50	-	-0.05	-	1.85 / 13.75	0.47	788
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	19/10/2007	17/10/2008	13/04/2012	98.20	95.45	3.57	-	-	2.86 / 11.66	0.96	580
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	7.78 / -	1.10	205
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	98.13	98.13	0.00	-	-	9.31 / -	1.09	353
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/02/2008	-	12/02/2010	99.62	99.62	0.00	-	-0.08	8.07 / -	2.09	211
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/09/2007	-	19/03/2009	100.10	100.10	0.00	-0.10	-1.90	10.17 / 10.17	1.27	430
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	92.16	92.16	0.00	-8.04	-8.64	13.77 / 19.62	0.79	1329
Связьбанк	2,000	8.90	25/10/2007	23/04/2009	21/04/2011	99.40	99.10	12.89	-	-0.86	4.48 / 9.73	1.39	388
Северная Казна	1,000	10.75	04/10/2007	02/10/2008	29/09/2011	100.05	100.05	0.00	-0.05	-	2.98 / 10.97	0.90	515
СлавИнвестБанк 2	900	9.00	29/10/2007	-	27/10/2008	99.50	99.50	-	-	-	9.68 / 9.68	0.99	389
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	14/11/2007	13/05/2009	100.30	99.90	0.00	-	-	1.32 / 11.57	0.17	590
Солидарность 1	1,000	10.75	04/12/2007	04/12/2007	01/12/2009	100.00	100.00	-	-	-	1.20 / 11.19	0.22	554
Солидарность 2	950	10.70	21/10/2007	22/04/2008	20/04/2010	99.85	98.00	0.00	-	-	4.19 / 13.08	0.55	724
Союз 1	1,000	9.25	25/10/2007	17/10/2007	24/04/2008	100.85	100.85	-	-	-0.45	8.09 / 1.84	0.57	247
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2007	-	05/10/2009	99.95	99.95	0.00	7.04	-0.35	8.57 / -	1.74	266
Спрут Банк 1	500	9.25	15/11/2007	-	15/11/2007	100.28	100.28	-	-	-	7.99 / 7.99	0.18	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/09/2007	05/06/2008	31/05/2012	98.92	98.92	-	-	-	2.02 / 12.85	0.63	700
СТИН	300	15.50	02/10/2007	-	01/04/2008	100.15	100.15	-	-	-0.24	15.73 / 15.73	0.46	971
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	100.10	100.10	-	-	-1.11	-0.05 / -0.05	1.83	-574
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.39	99.00	4.47	5.48	-	3.06 / 10.85	0.68	509
ТатИнк	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	11.25 / 11.25	0.38	554
ТатФонд 3	1,500	10.00	20/11/2007	20/11/2007	19/05/2009	100.15	99.81	-	-0.02	-0.87	1.25 / 10.55	0.19	485

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	100.00	0.00	-	-	10.50 / 10.50	0.88	
ТрансКапитал	800	9.20	27/11/2007	29/05/2008	01/06/2009	100.00	100.00	-	-	-	4.00 / 9.52	0.65	
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	99.75	99.00	0.00	0.67	-0.68	11.06 / 11.06	1.50	
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	24/10/2007	28/10/2009	100.00	100.00	-	-	0.00	10.34 / 11.58	0.12	
УРСА 1	1,500	7.65	25/10/2007	-	24/04/2008	99.75	99.75	-	-	-	8.29 / 8.29	0.57	
УРСА 2	1,500	7.60	14/09/2007	-	12/12/2008	90.81	90.81	0.00	-	-	16.66 / 16.66	1.03	
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	100.50	100.50	7.84	4.65	-2.38	9.48 / -	1.48	
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	102.25	102.25	0.00	0.36	-4.14	9.59 / -	3.07	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	98.00	98.00	-	6.17	-2.10	6.94 / 10.84	1.40	
ХКФ 3	3,000	9.45	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	99.00	99.00	0.00	0.68	-1.45	3.76 / 10.89	0.89	
ХКФ 4	3,000	9.95	17/10/2007	15/10/2008	12/10/2011	98.83	98.83	0.00	0.43	-2.24	3.17 / 11.54	0.94	
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	99.50	99.05	0.00	-0.23	-	12.17 / -	1.00	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2007	11/11/2009	100.20	99.93	0.00	-	-0.31	0.80 / 9.70	0.17	
Экспобанк	1,000	10.75	25/09/2007	25/12/2007	29/12/2009	99.50	99.50	0.00	-	-	1.66 / 13.02	0.26	
Элемте	200	-	20/11/2007	-	08/02/2008	99.80	99.80	-	-	-	0.47 / 0.47	0.43	
Юниаструм банк	1,000	11.00	19/02/2008	-	17/02/2009	101.00	98.50	-0.25	0.04	-1.06	3.73 / 3.73	1.36	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	97.00	94.00	0.00	-	-	1.22 / 1.22	3.76	
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	99.00	99.00	0.00	-0.10	-1.08	14.03 / 14.03	1.47	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	101.40	100.75	0.00	-	-1.83	6.71 / 12.06	1.75	
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	99.48	99.48	-	0.00	-	0.29 / 0.29	1.81	
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	100.45	100.45	7.00	-	-	6.56 / 6.56	0.20	
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	99.65	99.65	0.00	-0.05	-0.45	12.08 / 12.08	0.60	
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.80	99.00	0.00	-	-	4.04 / 11.59	0.69	
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	102.50	102.50	-	3.08	-	8.27 / -	2.65	
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.50	99.50	0.00	-	-0.50	1.86 / 14.62	0.26	
Волшебный край	500	11.50	04/12/2007	-	02/12/2008	91.44	91.44	-	0.00	-	10.08 / 10.08	1.08	
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	100.50	99.95	0.00	-	-	2.80 / 10.80	0.45	
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	99.85	99.85	0.00	0.55	-0.85	3.54 / 11.49	0.57	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	102.00	102.00	-	2.00	-	3.55 / 10.01	0.69	
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	0.00	10.26	-	1.80 / 13.67	0.27	
КБК Черешмушки	700	11.30	03/03/2008	-	02/03/2009	99.80	99.05	0.00	-	-	4.26 / 4.26	1.38	
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	100.00	99.00	0.00	-	-	2.27 / 12.52	0.40	
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	99.85	99.85	0.00	0.60	-	3.55 / 12.84	0.64	
Мельн. комб. в Сохльн.	1,000	-	28/02/2008	-	26/02/2009	95.01	95.01	-	-	-4.86	3.52 / 3.52	1.43	
Митленд Фуд	1,000	12.50	20/11/2007	19/02/2008	16/02/2010	100.00	100.00	-	-	-	2.41 / 13.08	0.40	
МКХ 2	1,000	12.90	26/02/2008	26/02/2008	25/08/2009	99.80	99.80	-	-0.10	-	3.33 / 11.54	0.43	
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/09/2007	-	18/12/2007	100.00	100.00	-	0.00	-0.68	13.89 / 13.89	0.24	

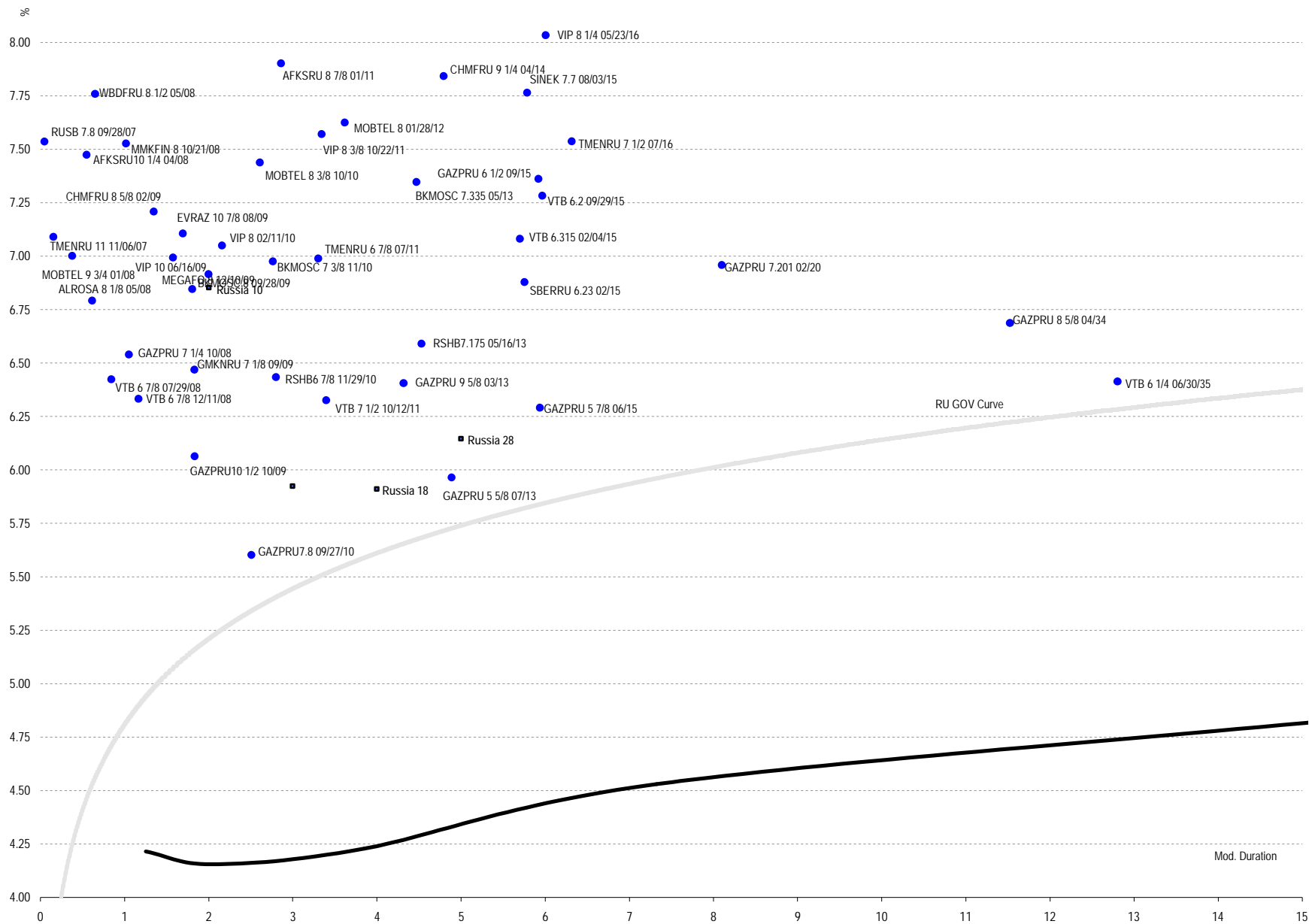
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
Новые Черемушки 2	300	11.30	23/10/2007	-	22/04/2008	99.84	99.84	-	0.82	-	12.06 / 12.06	0.54	626
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/09/2007	-	09/06/2009	99.89	99.89	-	0.32	-	4.34 / 4.34	1.57	-137
Омела	50	18.00	03/10/2007	-	03/10/2007	101.00	100.00	-	-	-	11.67 / -	0.07	602
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	100.50	100.50	-	1.00	-	-0.74 / -0.74	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	-62
ОХЗ	900	-	21/11/2007	21/05/2008	18/11/2009	100.00	99.50	0.00	-	-	0.11 / 0.35	2.21	-512
Очаково 2	1,500	8.50	21/09/2007	-	19/09/2008	97.00	97.00	0.00	-1.00	-	11.97 / -	0.88	414
Парнас 2	1,000	10.80	22/11/2007	19/11/2009	17/11/2011	99.52	99.52	0.00	0.96	-0.98	6.29 / 11.51	1.78	547
РосКонтракт	700	11.70	#N/A N Ар	-	04/09/2007	100.00	99.74	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/09/2007	-	05/03/2009	98.50	97.05	-	-	-0.23	14.98 / 14.98	1.16	1038
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	23/10/2007	20/10/2009	100.00	100.00	-	0.27	0.00	0.75 / 12.09	0.12	640
Русские масла	1,000	12.50	04/10/2007	02/10/2008	29/03/2012	99.90	90.00	-5.05	-4.05	-	4.45 / 18.62	0.88	1231
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	97.07	97.07	0.00	-2.24	-	9.93 / -	1.66	400
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	24/10/2007	22/04/2009	99.90	99.90	0.00	0.10	-0.10	0.95 / 11.56	0.12	589
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	99.88	10.49	7.55	-	10.26 / 10.26	1.24	609
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/09/2007	-	09/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	-	12.55 / -	1.03	660
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	100.10	99.60	4.95	-0.17	-0.26	4.39 / 9.13	1.49	328
Эркон продукт	1,200	11.40	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	99.45	99.45	10.86	-0.05	-	3.33 / 12.90	0.44	708
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	93.25	93.25	0.00	-	-	4.88 / 32.23	0.29	2464
Юнимилк	2,000	9.75	11/09/2007	08/09/2009	06/09/2011	100.40	100.40	13.21	0.25	-2.20	5.09 / 9.75	1.63	383
Торговля													
Автомир 1	1,000	-	04/03/2008	-	01/09/2009	100.00	100.00	-	-	-0.08	0.00 / 0.00	1.99	-571
Автомир 2	2,000	10.75	26/12/2007	24/12/2008	23/06/2010	99.00	99.00	0.00	-0.43	-1.01	5.68 / 11.90	1.10	599
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	98.90	98.90	-	-0.50	-1.20	11.97 / 11.97	1.62	594
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.00	99.00	0.00	0.00	-0.70	1.51 / 12.96	0.24	721
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	99.72	99.72	-	-0.13	-1.42	10.30 / 12.37	0.71	651
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	100.00	99.00	-	0.00	-0.60	11.44 / 11.44	0.69	564
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	15/11/2007	13/11/2008	100.45	99.20	0.00	0.13	-0.83	11.88 / 13.36	1.00	759
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	26/10/2007	23/10/2009	100.20	99.99	0.00	0.29	-0.21	0.70 / 10.61	0.13	499
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	99.40	99.40	0.00	9.96	-	3.31 / 12.46	0.61	664
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	99.97	99.97	0.00	-	-	3.91 / 12.98	0.54	714
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/09/2007	-	17/12/2009	100.50	100.50	0.00	0.01	-0.30	15.01 / -	1.67	873
Бразерс	500	12.50	20/09/2007	21/12/2007	25/12/2009	100.10	100.10	0.00	-	-	2.99 / 12.69	0.25	695
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	100.25	100.25	0.00	-0.10	-	10.45 / 10.45	1.20	459
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	101.35	100.01	7.67	7.65	-	10.84 / -	2.00	476
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.20	100.20	-	-	-	2.55 / 10.45	0.69	471
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	99.00	99.00	0.00	6.56	-	2.93 / 10.44	0.97	464
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	100.00	100.00	-	-	-	5.03 / 5.03	0.24	-40
Дикая Орхидея	1,000	-	11/10/2007	-	09/04/2009	99.98	99.98	-	0.07	-0.22	0.01 / 0.01	1.59	-563
Дикси	3,000	9.25	20/09/2007	-	17/03/2011	96.50	96.00	-	0.25	0.25	10.82 / -	2.67	455

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	99.32	99.32	0.00	-0.71	-0.78	2.63 / 13.23	0.33	747
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	99.50	99.50	-	0.00	-0.50	14.12 / 14.12	0.39	824
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	96.94	96.94	-	-0.55	-3.27	3.33 / 24.80	0.20	-
Единая Европа	1,200	10.75	18/10/2007	16/10/2008	14/10/2010	100.00	100.00	-	0.20	0.75	4.04 / 11.01	0.94	518
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	100.09	99.50	0.00	-0.21	-0.23	11.80 / 11.80	0.79	595
Инком-Лада 1	700	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	100.00	99.80	0.00	-0.10	-	13.05 / 13.05	0.19	729
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	100.33	100.33	0.00	0.43	-	12.38 / 12.38	1.90	623
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/09/2007	12/06/2009	10/06/2011	89.37	89.37	0.00	-10.23	-10.78	9.30 / 19.43	1.32	1293
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	99.75	99.75	-	0.10	-	2.63 / 2.63	1.21	-298
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	100.50	99.95	-	-0.01	-0.57	4.29 / 8.79	1.20	302
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	100.35	100.35	-	0.30	-0.52	9.03 / 9.03	2.89	282
Искрасофт 2	300	13.30	04/03/2008	-	02/03/2010	103.00	103.00	0.00	0.25	-	12.23 / -	1.96	607
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	99.80	99.50	0.00	-0.30	-0.60	4.73 / 13.33	0.68	743
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/09/2007	18/09/2008	12/09/2013	100.05	100.05	0.00	3.68	-	1.75 / 9.93	0.88	416
Копейка 1	1,200	9.40	18/09/2007	-	17/06/2008	100.00	100.00	-	0.00	-0.50	9.73 / 9.73	0.68	402
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	98.00	97.60	-	-0.34	-1.66	3.58 / 10.75	1.25	488
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	99.84	99.84	0.00	11.76	-0.37	10.21 / 9.27	3.31	411
Лаверна	1,000	11.00	11/10/2007	-	08/04/2010	99.80	99.80	-	-	-	11.39 / 11.39	2.00	526
ЛБР Интэртрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	99.97	99.97	-	-0.38	-	5.15 / 15.40	0.60	938
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	95.22	95.22	0.00	-	-	3.27 / 37.96	0.15	2963
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	101.12	101.12	-	-0.18	-0.83	8.50 / -	1.05	275
Магнит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	100.00	100.00	7.71	15.42	-0.29	8.37 / -	2.10	198
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	98.27	98.27	-	-0.43	-1.07	18.17 / 18.17	0.57	1194
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.65	99.65	0.00	0.11	0.15	12.53 / 12.53	1.77	641
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	98.65	98.65	0.00	0.36	0.07	1.76 / 17.13	0.35	1093
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	97.50	97.50	-	-0.50	-	2.02 / 2.02	1.24	-358
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	100.25	100.25	0.00	-0.15	-0.55	14.05 / -	1.72	783
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	100.10	99.95	-	0.12	-0.09	10.57 / 10.57	0.28	493
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/11/2007	14/05/2009	99.36	99.36	0.00	-0.04	-	1.63 / 14.40	0.17	857
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	110.55	99.80	12.29	5.18	-	6.61 / -	1.20	-101
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.00	100.00	13.25	-	-	1.75 / 10.91	0.26	526
ПаркетХолл	300	13.10	04/10/2007	02/10/2008	01/04/2010	100.53	100.53	0.00	-0.45	-0.02	13.48 / 13.16	1.92	743
Патерсон	2,000	10.00	20/09/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.00	100.00	0.00	0.50	-0.55	3.59 / 10.37	0.68	463
Перекресток	1,500	-	08/01/2008	-	08/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	0.84	-551
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	97.50	88.00	-0.42	-0.51	-	7.11 / 13.23	1.78	710
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	109.30	109.30	-	-	-	7.69 / -	2.16	170
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	103.70	103.70	-	-	-	8.15 / -	2.64	202
РКС	1,500	9.70	17/10/2007	17/10/2007	15/04/2009	100.15	100.00	-	-	-	0.65 / 9.06	0.11	351
Росинтер 2	400	10.00	03/10/2007	-	02/07/2008	100.00	100.00	0.00	-0.02	0.00	10.37 / 10.37	0.72	462
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	100.20	99.95	0.00	0.12	-0.43	2.51 / 10.87	0.64	512
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	100.00	100.00	-	-0.12	-	3.50 / 11.67	0.54	589

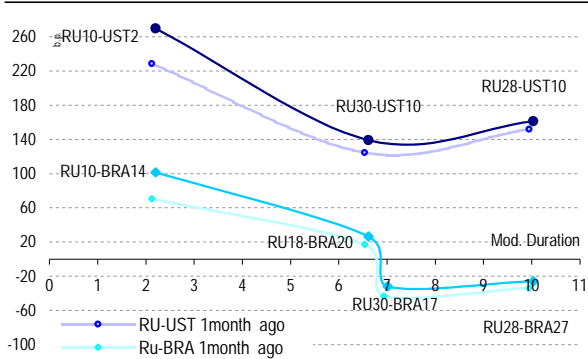
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	99.60	99.60	0.00	7.00	-0.65	10.59 / 10.59	1.06	475
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	08/11/2007	05/11/2009	99.00	99.00	0.00	8.37	-	1.31 / 17.03	0.15	1102
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/02/2008	21/08/2008	20/08/2009	100.20	100.20	-	-	-	4.24 / 8.55	0.87	285
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	98.75	98.35	9.97	-0.43	-1.40	2.46 / 12.44	0.63	661
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	98.50	92.00	3.23	-	-	6.66 / 19.70	0.65	1335
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	98.00	98.00	-	-	-	2.98 / 2.98	1.36	-265
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	102.95	102.95	8.72	-	-	3.28 / 8.16	1.11	242
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/12/2007	-	01/09/2008	100.99	100.00	-	-	-0.35	9.28 / 9.28	0.88	356
УК КОРА	1,000	12.00	16/10/2007	15/01/2008	14/07/2009	84.95	84.95	0.00	-	-	12.19 / 76.97	0.20	6079
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	95.00	95.00	-	-	-	5.18 / 25.50	0.32	1868
ЮТГранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	101.00	101.00	-	-	3.71	10.86 / 10.86	1.03	501
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	02/10/2007	01/04/2008	29/09/2009	99.90	99.80	0.00	-	-	3.45 / 12.40	0.49	660
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	97.00	94.00	0.00	-	-	1.22 / 1.22	3.76	-485
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	99.00	99.00	0.00	-0.10	-1.08	14.03 / 14.03	1.47	790
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	99.55	99.55	-	-	-0.95	14.32 / 14.32	0.57	828
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	99.25	99.25	-	0.25	-1.30	14.52 / -	0.95	842
Аркада 3	1,200	13.65	04/10/2007	02/10/2008	31/03/2011	99.75	99.25	0.00	-0.29	-	4.55 / 14.63	0.86	861
БелГранКорм	700	10.90	04/12/2007	04/12/2007	02/12/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	2.20 / 11.35	0.22	569
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	99.70	99.70	-	-	-0.55	0.17 / 0.17	1.78	-551
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	100.00	100.00	-	-	0.75	11.25 / 11.25	0.62	547
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	99.65	99.45	-	0.10	-0.85	13.27 / 13.27	1.05	728
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	100.00	100.00	0.00	-	0.00	12.76 / 12.76	0.36	697
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	99.04	99.04	0.00	0.04	-1.12	14.29 / 14.29	1.02	820
Пава 1	350	1.00	15/09/2007	-	15/06/2008	100.15	100.15	-	-	-	0.81 / 0.81	0.77	-469
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	102.30	102.30	0.00	0.55	-	1.54 / 9.26	0.60	348
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	99.49	99.49	-	-	-	1.49 / 1.49	1.05	-408
Разгуляй 2	2,000	10.25	02/10/2007	01/04/2008	27/09/2011	100.45	100.45	15.28	-0.30	-	1.37 / 9.62	0.50	396
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/09/2007	20/03/2009	16/03/2012	99.04	99.04	0.00	0.73	-	4.25 / 12.02	1.24	607
Русагро	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	100.00	100.00	-	3.80	-	8.66 / 8.66	0.78	297
Сиб Агр Группа	400	11.50	21/11/2007	21/11/2007	20/05/2009	100.20	100.20	-	-	-	1.32 / 10.93	0.19	529
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	100.02	100.02	0.00	-	-	10.70 / -	1.71	470
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	100.10	100.00	-	0.09	-	12.32 / 12.32	0.64	648
Адамант 2	2,000	11.25	22/11/2007	-	20/05/2010	100.08	99.85	10.84	4.92	-	11.75 / 11.75	2.12	558
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	92.93	92.93	0.00	3.05	-	6.03 / 12.80	1.43	677
ГлавМосСтрой 2	4,000	11.50	20/09/2007	-	17/03/2011	99.95	99.95	-	0.15	-0.30	0.15 / 0.15	3.34	708
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	99.80	97.76	0.00	-	-	1.82 / 18.17	0.20	1208
ЖК финанс	1,000	14.00	20/09/2007	20/12/2007	24/12/2009	99.99	99.00	0.00	-0.13	-	2.04 / 16.74	0.25	1074
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	100.20	99.35	0.00	-	-	- / -	-	-

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	101.50	100.40	5.83	0.45	-1.78	10.06 / -	1.27	419
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	102.00	102.00	0.00	10.94	-1.69	5.50 / 9.90	1.82	393
Камская долина 2	200	13.50	17/10/2007	-	17/10/2007	100.45	100.45	-	-	-0.35	9.78 / 9.78	0.11	419
Камская долина 3	500	12.80	13/09/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.33	100.33	0.00	0.11	-0.34	12.92 / 12.92	0.64	685
ЛСР	1,000	10.00	20/09/2007	-	20/03/2008	101.00	100.20	-	10.09	-	9.02 / 9.02	0.48	338
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	86.23	86.23	0.00	-14.57	-	11.12 / 35.53	0.53	2741
Метрострой	1,500	8.47	28/09/2007	28/03/2008	23/09/2011	99.80	99.80	-	-	-	1.25 / 9.02	0.50	338
М-Индустрия	1,000	12.25	19/02/2008	-	16/08/2011	105.30	104.85	10.63	0.27	-1.52	10.92 / -	2.93	460
МИАН	2,000	12.37	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	96.00	96.00	0.00	-	-3.50	7.09 / 17.62	0.82	1139
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	101.15	101.15	-	0.93	-0.66	9.42 / 9.42	0.85	368
Миракс 2	3,000	10.99	20/09/2007	-	17/09/2009	102.50	102.50	0.00	6.14	-1.95	9.83 / -	1.63	389
Пересвет	200	17.50	02/10/2007	-	02/10/2007	100.00	99.01	-	-0.50	-1.00	26.34 / 26.34	0.06	1946
ПИК 5	1,120	9.20	20/11/2007	-	20/05/2008	93.00	93.00	0.00	-	-	21.61 / 21.61	0.57	3205
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	99.95	99.95	0.00	-	-	4.34 / 12.21	0.70	634
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	101.34	99.80	4.46	6.52	-0.78	9.01 / -	0.73	332
Сувар-Казань	900	12.50	02/10/2007	01/04/2008	31/03/2009	99.69	99.69	-	-0.01	-0.71	4.93 / 13.46	0.48	759
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	100.50	99.00	-	14.82	-	2.86 / -4.28	2.33	-198
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	101.25	101.25	-	-	-	3.69 / 9.74	0.78	401
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	100.15	99.70	-	0.43	-0.10	13.46 / 13.46	0.70	754

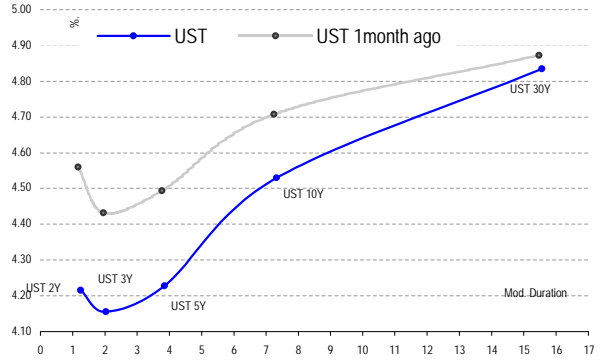
Российские еврооблигации.



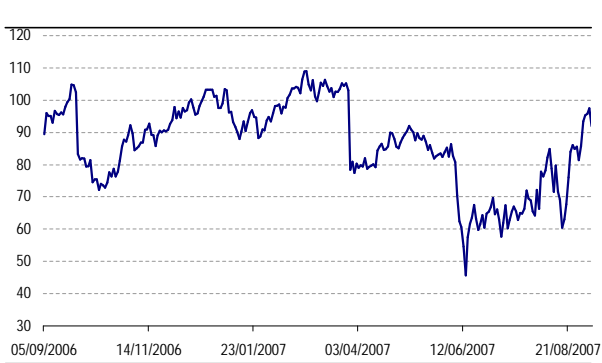
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



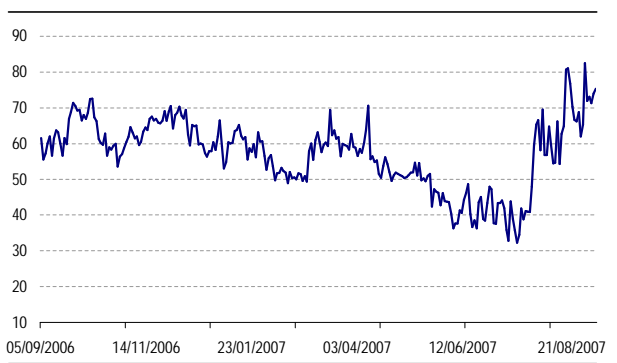
Treasuries, yield curve



Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



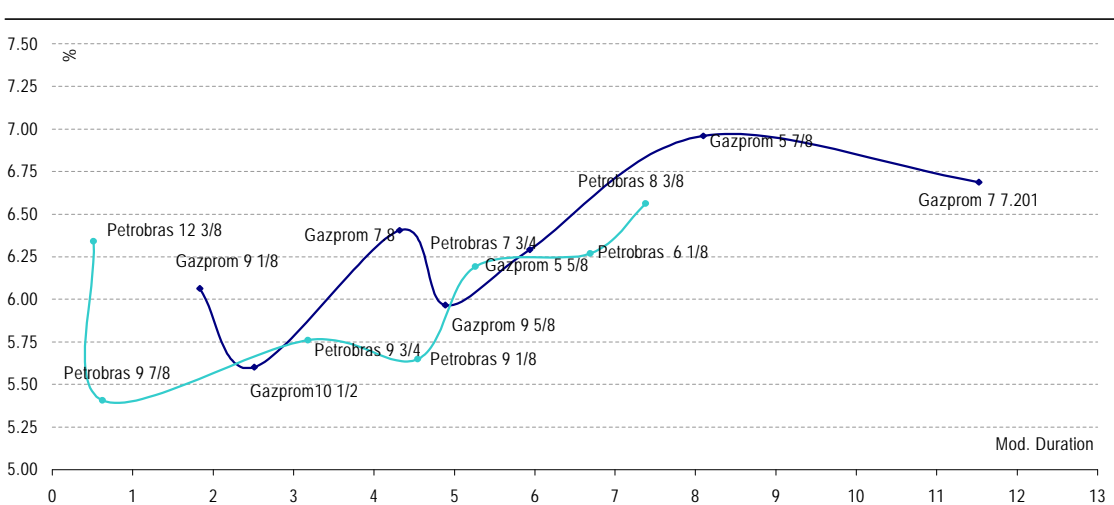
Russia30 vs UST10 spread



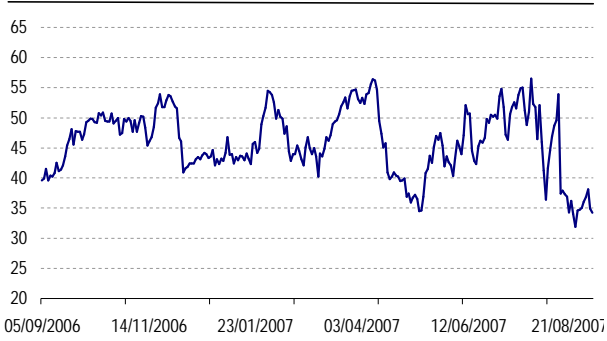
Brazil20 vs Russia30 spread



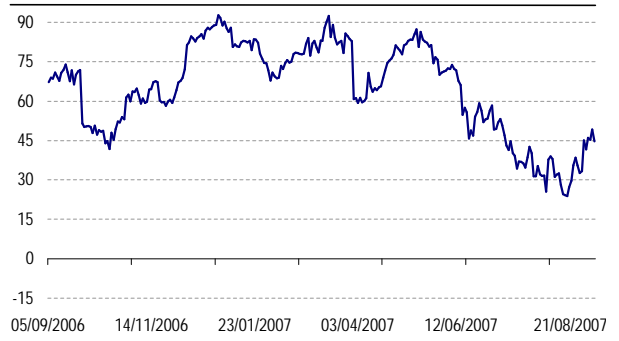
Gazprom & Petrobras yield curve



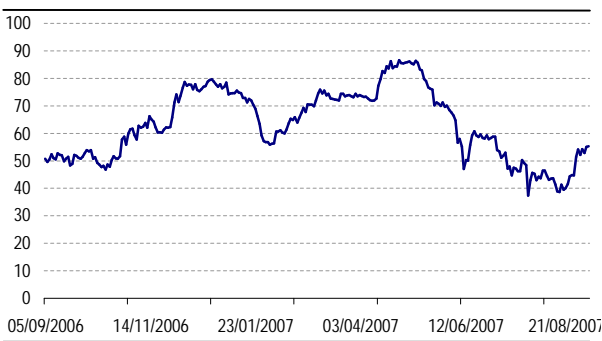
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



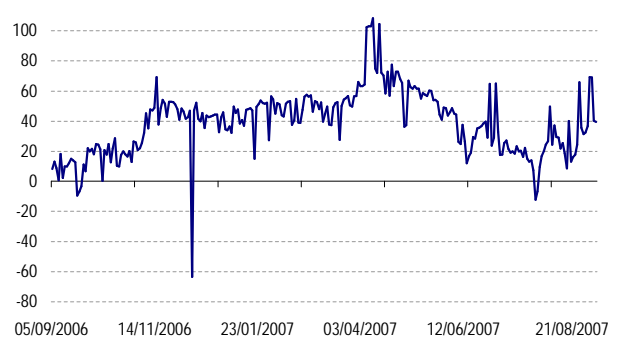
Evraz9 vs MMK8 spread



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	0.05	0.06	4.22	-3.713	1.254	1.273
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	100.9375	101.00	0.08	0.08	4.16	4.587	2.038	2.085
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	101.515625	101.58	0.11	0.13	4.23	2.967	3.851	3.946
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	100.671875	100.73	0.06	-0.02	4.53	3.661	7.326	7.535
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	94.8125	94.88	0.05	0.00	4.84	1.671	15.557	15.026
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 8 1/4 03/10	8.25	31/03/2010	1.845MMM	103.0938	103.34	0.00	-1.44	6.85	143.0	2.2	1.260
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	140.1425	140.64	0.11	-4.19	5.91	139.8	7.0	10.004
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	176.40	177.40	0.12	-4.62	6.15	150.56	10.03	18.13
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	110.9462	111.07	#N/A N.A.	-1.94	5.92	142.2	6.6	7.576
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	97.94	98.14	0.02	-0.01	5.95	152.53	0.65	0.65
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	91.14	91.64	0.05	-0.01	5.65	141.03	3.31	3.14
RUSSIA 3 11/14/07	3.00	14/11/2007	1.322MMM	99.43	99.47	0.03	0.00	6.06	170.19	0.18	0.17
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	105.96	106.21	0.00	-0.06	4.66	59.18	1.84	2.08
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	125.84	126.24	0.07	0.12	5.18	83.25	5.25	6.83
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	34.2790	34.70	0.15	0.13	103.52	#N/A N Ap	0.9	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	34.3290	34.72	0.03	0.13	70.21	#N/A N Ap	1.5	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	34.5150	34.92	0.22	0.45	45.15	#N/A N Ap	2.7	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	34.3540	34.79	0.01	-0.09	32.81	#N/A N Ap	3.7	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	34.2570	34.78	0.14	0.49	28.33	#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.	345.52	#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	118.07	118.57	-0.06	0.08	5.16	104.36	1.77	2.19
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	119.98	120.48	-0.03	0.02	5.67	147.31	3.49	4.26
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	125.73	126.23	-0.18	-0.12	5.84	150.86	5.06	6.47
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	139.08	139.49	-0.01	-0.12	5.66	131.92	6.51	9.31
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	155.33	155.83	0.34	0.33	6.23	170.36	7.35	11.63
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	141.00	141.50	0.39	0.24	6.41	177.29	9.93	14.42
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.00	113.00	0.00	0.00	6.16	138.70	13.04	14.99
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	103.34	103.42	-0.08	0.01	4.51	24.49	1.19	1.25
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	106.44	106.59	0.00	0.25	4.83	60.38	3.20	3.55
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	97.47	97.79	0.00	-0.22	4.65	38.35	5.79	5.89
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	117.96	118.46	0.00	-0.10	5.94	127.84	10.87	13.23
COLOMBIA (BB/Baa2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.65	106.90	0.03	-0.03	5.32	113.11	1.45	1.60
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.35	113.02	0.04	-0.03	5.59	145.97	2.44	2.79
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	111.18	111.60	0.10	0.17	6.28	191.41	5.46	6.20
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	106.63	106.93	0.22	0.27	6.40	191.79	6.75	7.31
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	116.44	116.94	0.24	0.20	6.81	217.55	10.20	12.03
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	142.88	143.38	0.61	0.64	6.79	209.26	11.09	16.09
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	106.06	106.93	0.14	0.31	6.86	209.62	12.10	13.41
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	107.14	107.44	0.06	0.04	5.05	81.64	1.33	1.44
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	108.32	108.62	0.06	0.05	5.29	109.27	3.68	4.03
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	140.68	141.18	0.33	0.34	5.54	109.94	5.99	8.81
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	750MM	104.14	104.14	0.14	-0.07	5.04	63.04	8.70	9.41
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	162.62	163.23	0.41	0.58	5.90	127.69	9.66	16.17
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	3.767MM	109.38	109.88	0.55	0.50	6.02	127.22	12.63	14.36
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	5.78	156.82	1.35	1.46
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.63	109.00	0.00	0.00	5.52	136.72	2.97	3.25
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	112.25	112.50	0.00	0.00	5.88	157.56	4.95	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	243.60	7.17	8.95
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	134.25	134.63	0.00	0.00	7.15	254.84	8.82	12.37
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	92.75	93.00	0.00	0.00	6.99	227.81	11.72	11.07
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.34	106.84	0.00	0.02	5.01	83.04	1.53	1.67
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	107.14	107.64	0.00	-0.06	5.54	132.73	3.82	4.21
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	104.38	104.88	0.00	0.00	5.66	132.63	5.35	5.70
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	118.45	118.95	0.00	-0.14	5.95	144.99	6.80	8.24

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	110.96	111.14	0.00	-0.03	5.69	152.51	1.56	1.78
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	111.94	112.34	0.00	-0.11	5.43	125.02	2.75	3.28
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	114.73	114.73	#N/A N.A.	-0.25	6.62	231.29	4.80	5.59
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	94.93	95.30	0.00	0.03	6.19	183.36	6.90	6.86
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	100.11	100.77	#N/A N.A.	0.50	6.95	238.84	8.20	8.44
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	102.48	102.48	#N/A N.A.	0.50	7.12	250.77	9.75	10.12
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	93.93	94.31	0.00	0.13	7.37	262.74	11.58	11.35
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	104.79	105.29	0.01	-0.06	6.06	#N/A N Ap	0.42	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	101.47	101.97	0.05	0.38	6.32	216.20	3.06	3.12
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	105.53	105.78	0.07	0.32	6.45	217.91	4.56	4.92
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	101.42	101.58	#N/A N.A.	0.00	5.95	178.53	1.01	1.10
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	108.26	108.41	-0.06	0.03	8.50	420.47	3.07	3.45
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	96.86	97.26	0.01	0.10	9.07	472.34	5.01	5.06
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	127.71	128.21	-0.44	0.06	9.46	497.63	6.21	8.04
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	76.56	76.79	0.02	0.09	9.06	449.43	8.16	6.42
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	358.15	9.09	8.95
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.03	340.77	9.24	10.81
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	371.59	10.23	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	8.63	7.90	102.68	102.97	0.03	0.18	2.86	370	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.09	7.47	101.53	101.61	-0.04	-0.04	0.55	290	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.06	6.79	100.78	100.87	-0.03	-0.05	0.62	220	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.10	7.14	109.46	109.71	0.07	0.03	5.23	273	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.21	7.11	106.44	106.69	-0.02	0.01	1.69	290	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.26	8.27	99.75	100.00	0.08	0.21	5.70	379	BB-/B2/-
CASHYD10 1/2 02/13	CASHYD	Financial	10.5	15/02/2013	60MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	512.611MM	5.72	5.97	98.20	98.45	0.05	0.18	4.89	214	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.66	6.06	108.51	108.81	-0.03	-0.06	1.83	188	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.36	5.60	105.81	106.18	0.00	0.00	2.51	146	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.39	6.41	114.54	114.79	0.03	0.08	4.32	214	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	6.03	6.29	97.28	97.68	0.00	0.06	5.94	204	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	7.06	6.96	101.85	102.10	0.06	0.07	8.10	211	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	6.96	6.69	123.81	124.06	0.11	0.29	11.53	185	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.83	6.92	102.08	102.33	0.00	0.10	2.00	272	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.96	7.53	100.41	100.56	-0.03	0.00	1.02	304	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.65	7.00	100.98	101.04	-0.03	-0.05	0.38	271	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.17	7.44	102.41	102.66	0.03	0.04	2.61	326	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.89	7.63	101.24	101.49	0.03	0.12	3.62	338	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	7.04	6.47	101.11	101.36	0.00	-0.01	1.83	228	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFUR 8 5/8 02/09	CHMFUR	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.46	7.21	101.75	102.09	-0.01	-0.05	1.35	292	
CHMFUR 9 1/4 04/14	CHMFUR	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.63	7.84	106.89	107.39	0.05	0.09	4.79	348	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.73	7.76	99.49	99.74	0.04	0.04	5.79	330	-/BA1/BB
SITFIN 7 7/8 03/09	SITFIN	Technology	7.875	02/03/2009	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/B3/B-
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.94	7.09	100.54	100.58	0.00	0.04	0.15	292	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.90	6.99	99.48	99.73	0.03	0.04	3.30	276	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.52	7.54	99.62	99.87	0.08	-0.10	6.32	-6	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.53	6.99	104.77	105.02	-0.02	0.13	1.58	279	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.84	7.05	101.95	102.20	0.03	0.08	2.16	283	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.15	7.57	102.66	102.91	0.03	0.18	3.34	338	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.14	8.03	101.19	101.44	0.08	0.22	6.01	356	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.46	7.76	100.42	100.53	-0.03	-0.05	0.65	348	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.97	10.39	96.00	96.25	0.04	0.33	5.52	588	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.83	6.85	102.04	102.29	0.00	0.00	1.81	266	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.29	6.98	100.99	101.24	0.03	0.02	2.77	281	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.34	7.35	99.80	100.05	0.05	-0.11	4.47	307	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.51	8.30	99.68	99.93	0.00	-0.03	5.83	59	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.20	6.54	100.67	100.84	-0.04	0.02	1.05	221	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	7.36	94.71	94.96	-0.01	-0.01	5.92	288	BB+/A3/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.85	6.42	100.31	100.44	-0.03	0.00	0.84	188	-/A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.28	7.28	98.60	98.85	0.00	-0.03	5.97	249	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.79	6.43	101.13	101.38	0.03	0.10	2.80	225	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.99	6.59	102.60	102.85	0.05	0.21	4.53	233	-/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	0.05	382	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.21	9.81	98.96	99.04	0.00	-0.44	0.57	524	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.13	10.52	92.10	92.35	0.05	0.06	2.56	-64	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.56	10.95	92.74	92.99	0.00	-0.58	5.45	639	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.20	6.88	100.40	100.65	0.00	0.07	5.75	177	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.83	6.33	100.54	100.72	-0.04	-0.07	1.17	207	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.20	6.33	104.04	104.29	0.03	0.04	3.40	208	BBB/A2/BBB
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.26	7.08	100.78	101.03	0.00	0.10	5.70	168	
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.39	6.41	97.74	97.99	0.08	0.02	12.80	206	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.52	8.82	99.74	99.86	-0.01	-0.10	0.57	422	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.26	8.32	99.70	100.06	0.01	0.63	1.41	409	
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.	#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	8.47	7.49	104.50	104.50	#N/A N.A.	3.00	3.24	337	B+/-/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	11.99	6.34	103.25	103.25	#N/A N.A.	#N/A N.A.	0.51	220	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.60	5.41	102.78	102.95	#N/A N.A.	-0.08	0.62	78	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.59	5.76	113.50	113.50	#N/A N.A.	#N/A N.A.	3.18	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	4.54	141	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.13	6.19	108.75	108.75	#N/A N.A.	0.75	5.26	167	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.19	6.27	99.00	99.00	#N/A N.A.	0.00	6.69	173	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.33	6.56	114.25	114.25	#N/A N.A.	-2.50	7.38	202	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.09	5.17	104.66	104.87	0.10	0.12	3.89	61	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	1.85	20	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.76	3.87	96.22	96.34	0.00	-0.09	3.04	46	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.72	4.15	97.61	97.61	0.00	0.00	4.44	54	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.66	4.28	95.56	95.56	0.00	-0.04	5.68	37	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	4.99	4.42	109.90	109.90	0.00	-0.06	8.76	16	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.23	4.42	89.95	89.95	-0.55	-0.64	16.59	20	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.21	5.63	97.90	97.90	#N/A N.A.	-0.73	1.41	152	

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.	5.86	138	
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	716.258MM	6.09	5.50	100.45	100.65	-0.06	-0.01	0.89	125	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	995.449MM	7.63	5.43	103.10	103.35	-0.09	0.00	1.30	120	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.58	4.97	103.86	103.86	-0.06	-0.06	1.30	86	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.78	7.94	99.41	99.87	0.01	0.01	1.79	370	-/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	8.98	97.13	97.60	0.04	0.12	2.35	475	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.81	9.94	90.61	91.05	0.06	0.10	4.71	11	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.19	9.95	92.25	92.74	0.07	0.26	5.27	1	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	9.43	9.52	87.27	87.77	0.08	0.37	9.88	41	
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	8.72	7.97	101.51	102.00	0.00	0.33	1.89	370	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.13	8.12	99.75	100.25	0.04	0.00	2.64	390	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	9.01	8.53	102.41	102.91	0.03	0.35	3.57	430	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.88	8.76	101.15	101.65	0.08	0.86	5.79	421	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	134.999MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	8.23	8.24	99.60	100.10	#N/A N.A.	-0.40	6.30	366	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».