

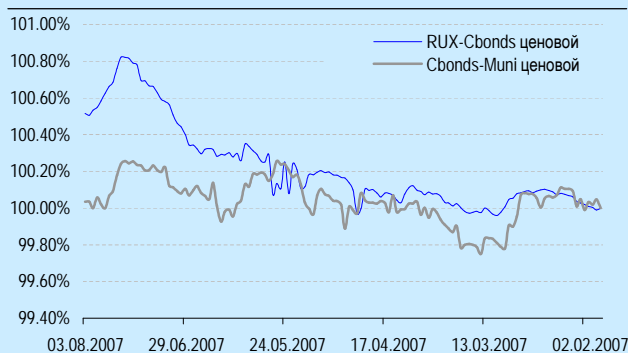


Динамика спрэдов EMBI+



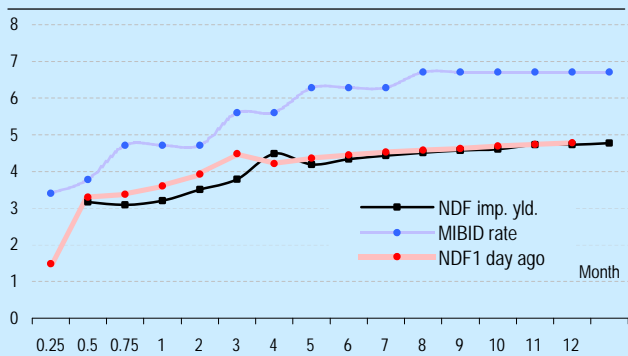
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



почник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Сегодня состоится заседание FOMC. Согласно прогнозам, ФРС оставит значение ставки на уровне 5.25% во вторник. Основной интерес будет представлять сопроводительное заявление FOMC по итогам заседания: сделает ли ФРС реверанс в пользу экономики, либо опять заострит внимание на инфляции. Мы полагаем, что Федеральный резерв, зарекомендовавший себя как последовательного борца с инфляцией, не снизит ставку до конца этого года, однако может указать на слабость экономики, что повысит шансы на понижение ставки в I квартале следующего года. Ранее ФРС уже признала, что кризис на рынке недвижимости может повлечь за собой замедление экономики в целом, поэтому дополнительный акцент на существующие в секторе проблемы может вызвать негативную реакцию фондовых рынков.

Базовые активы

Кривая доходности казначейских обязательств США в начале недели поднялась на 5-10 б.п. на фоне восстановления рынка акций после трехнедельного снижения. Инвесторы ожидают заседания FOMC, однако движения на рынках существенны. Возобновление притока капитала на развивающиеся площадки также негативно отразилось на гособязательствах Штатов. Доходность 10-летних выпусков выросла до 4.75(+0.04)%.

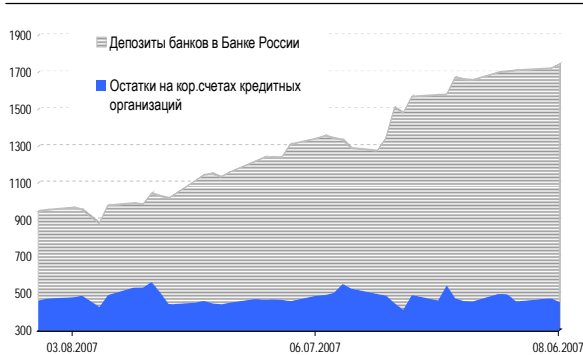
Развивающиеся рынки

Спекулятивная волна спроса прокатилась по рисковому долгу. Отсутствие негативного информационного фона по ипотечному кредитованию США и рост акций компаний финансового сектора привели к спекулятивным покупкам, преимущественно в наиболее просевших евробондах Аргентины и Венесуэлы. Спрэд EM сократился до 216(-3)б.п.

Рынок рублевых облигаций

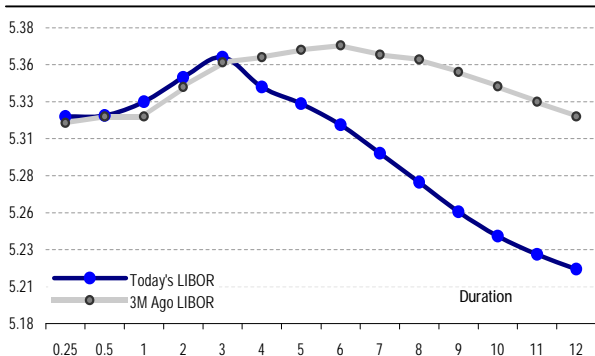
Локальный долговой рынок впадает в традиционную стадию затишья. Несмотря на позитивный как внешний, так и внутренний фон, котировки не показывают существенных движений. Укрепление рубля в условиях превышения инфляцией прогнозных значений является долгосрочной поддержкой рублевым активам (*подробнее на стр. 2*).

Показатели ликвидности



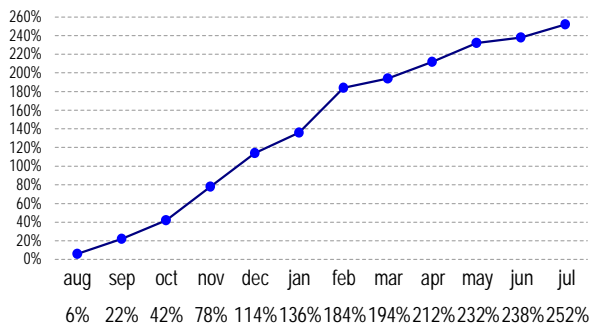
Источник: Центральный Банк РФ

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 5.00%)



Источник: Bloomberg

ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность изменилась незначительно, снизившись до 946.1(-5.4) млрд руб. Сокращение остатков на корсчетах до 463.9(-11.1) млрд руб. компенсировали депозиты банков в ЦБ, составившие 482.2(+5.7) млрд руб. Ставки денежного рынка в условиях избытка рублей держатся на привычных уровнях, однодневные МБК обходятся 3-3.5%. Первые уплаты налогов начнутся лишь с 15 августа, первичный рынок облигаций привлечет всего 4.5 млрд руб.

Ставки LIBOR за минувший день не изменились: 3M и 12M LIBOR составляют 5.36% и 5.22%. Динамика российских NDF немного укрепила позиции американской валюты. Краткосрочные ставки поднялись до уровня 3%, премия по долгосрочным контрактам осталась неизменной (4-5%).

Инвестиции: фокус на ликвидность

Локальный долговой рынок впадает в традиционную стадию затишья. Несмотря на позитивный как внешний, так и внутренний фон, котировки не показывают существенных движений. Укрепление рубля в условиях превышения инфляцией прогнозных значений является долгосрочной поддержкой рублевым активам.

Государственные выпуски в текущих условиях выглядят неинтересно. Основной оборот приходится на 2 выпуска (46018 и 46020), спекуляции по которым существенно сократились. В корпоративных "фишках" аналогичная картина. Бенчмарки стоят без изменений, интерес рынка переключился на бумаги энергетического сектора. В целом, рынок выглядит стабильным благодаря внутренней конъюнктуре, в ближайшие 2-3 недели не ждем резких колебаний в выпусках первого уровня. Ожидание укрепления рубля может привести к повышенной зависимости от валютного рынка.

Инвестиции: фокус на доходность

Сектор высокодоходных выпусков выглядит более подвижным, несмотря на сокращение объемов торгов. Большинство сделок носит спекулятивный характер, однако по мере снижения волатильности в "фишках", часть ликвидности распределяется в пользу high yield. Наиболее интересными по-прежнему выглядят качественные выпуски второго уровня с доходностью 8-9%, поскольку они менее подвержены рыночным колебаниям и, как правило, приобретаются для реализации среднесрочных стратегий.

Инвестиционные идеи

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

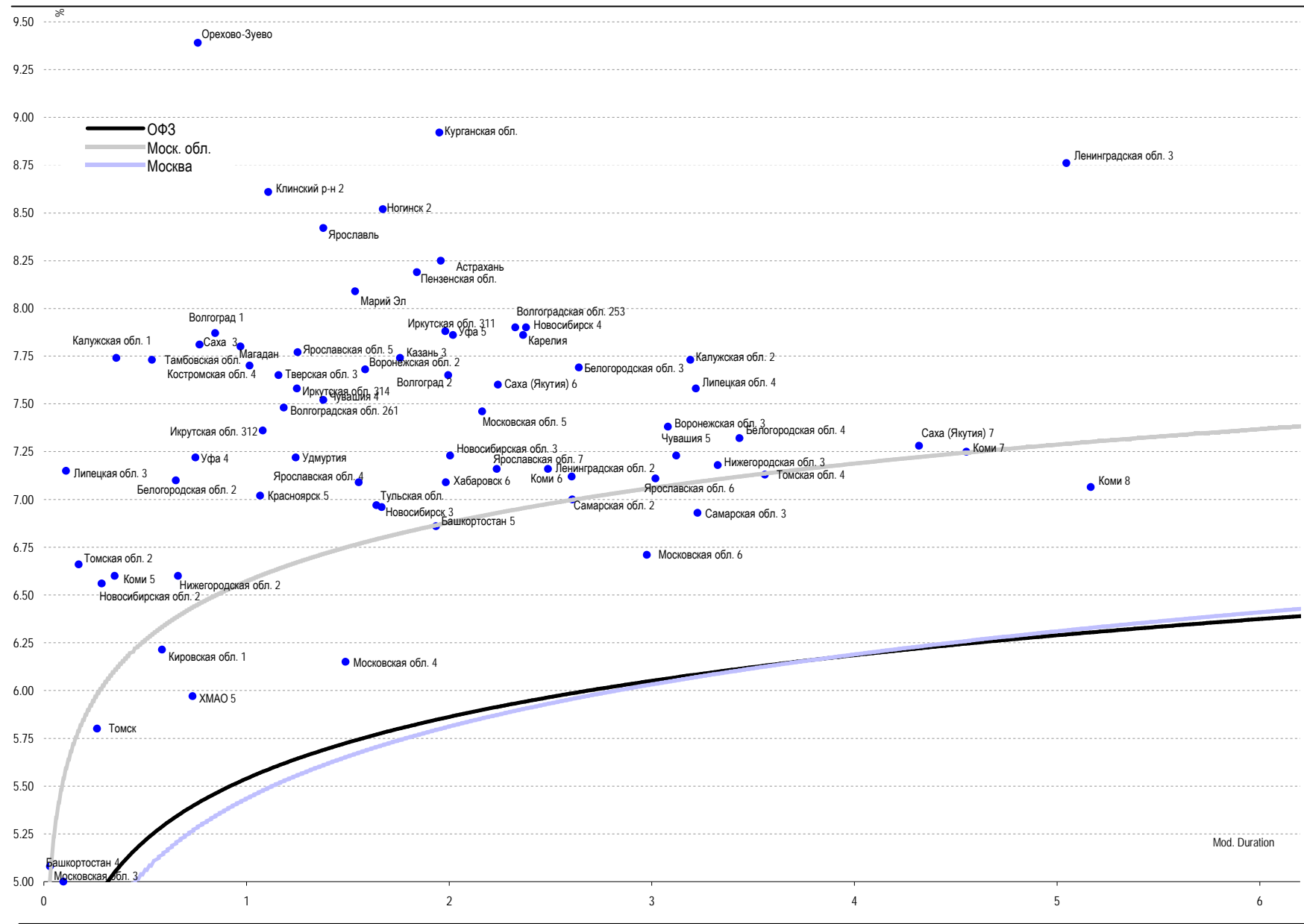
Нижне-Ленское 3. Выпуск торгуется шире по спреду относительно дебютного выпуска. Справедливый спред оцениваем на уровне 650 б.п., потенциал снижения доходности оцениваем в 40-50 б.п. от текущих цен.

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

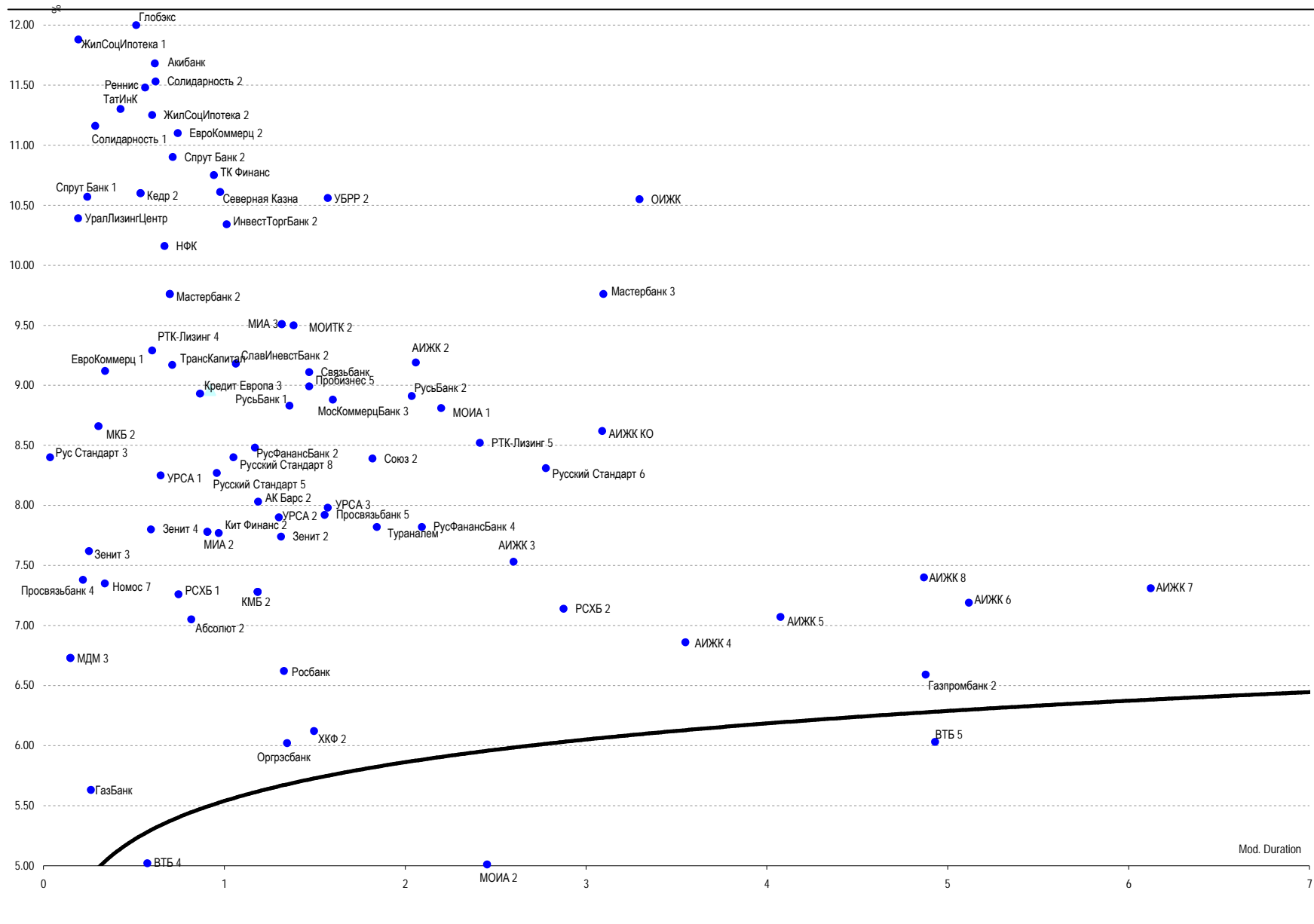
АПК-Аркада 3. Выпуск имеет спред к ОФЗ на уровне 850 б.п., тогда как предыдущие выпуски эмитента торгуются со спредом не более 800 б.п., который, на наш взгляд, является справедливым. Потенциал снижения доходности по 3-му выпуску эмитента оцениваем на уровне 13.1%.

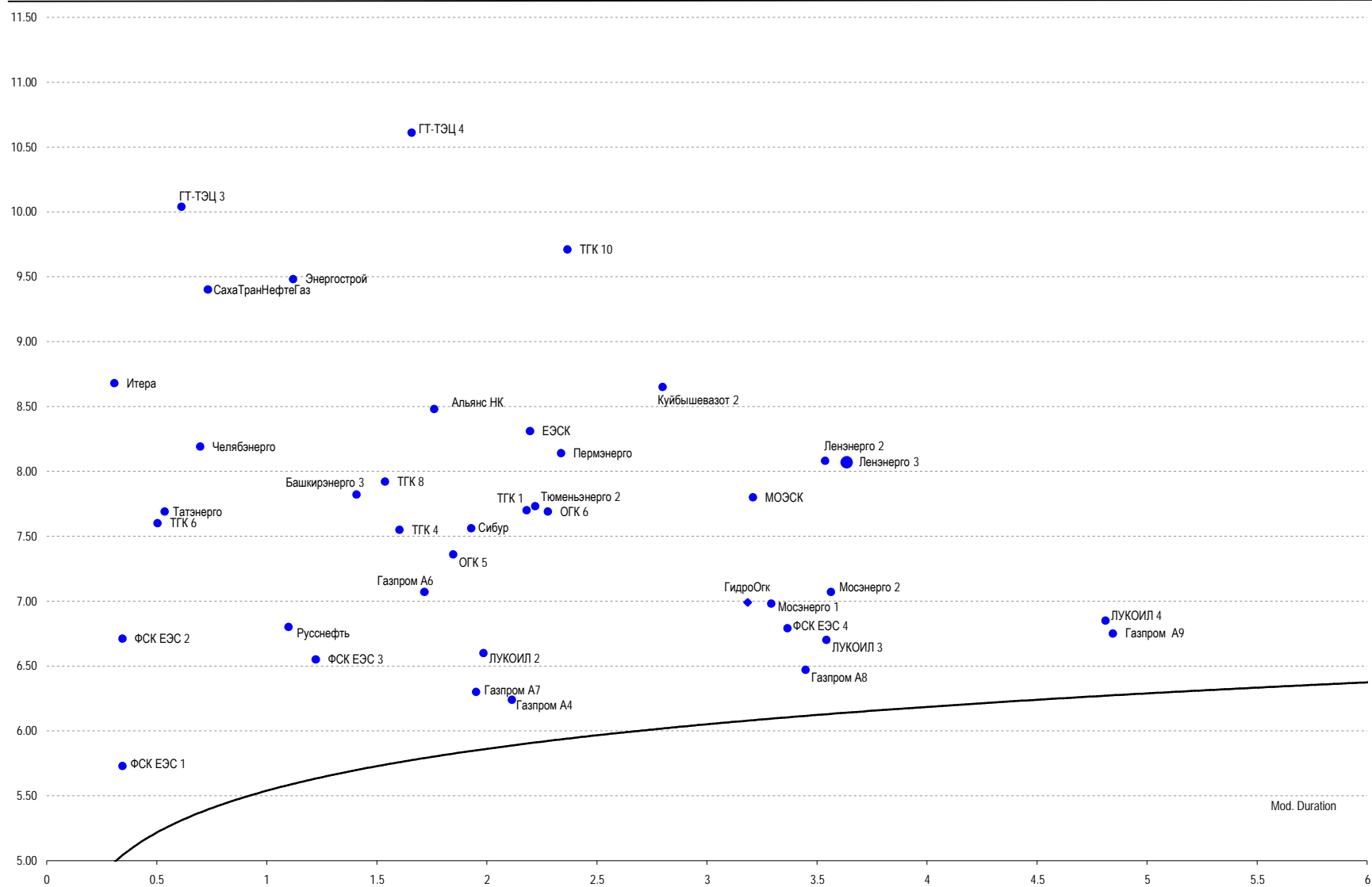
МастерБанк 2. Премия за вхождения выпуска МастерБанк 3 в котировальный список "A1" ММВБ на наш взгляд слишком завышена. Адекватный спред между двумя выпусками эмитента оцениваем на уровне 150 б.п., справедливая доходность по выпуску составляет 10.4%.

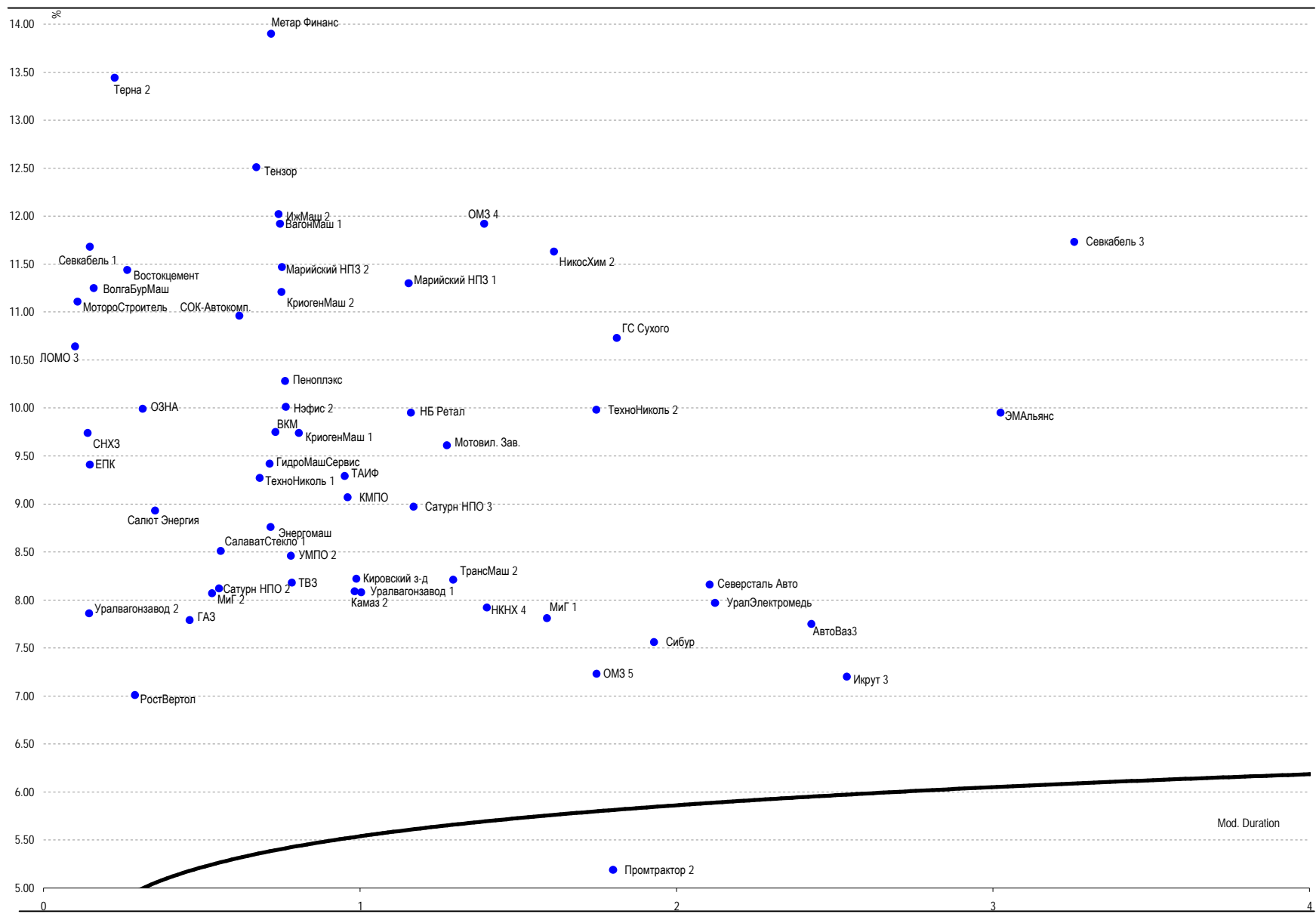
Амурметалл 2. Необоснованно широкий спред к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спред к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же, это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

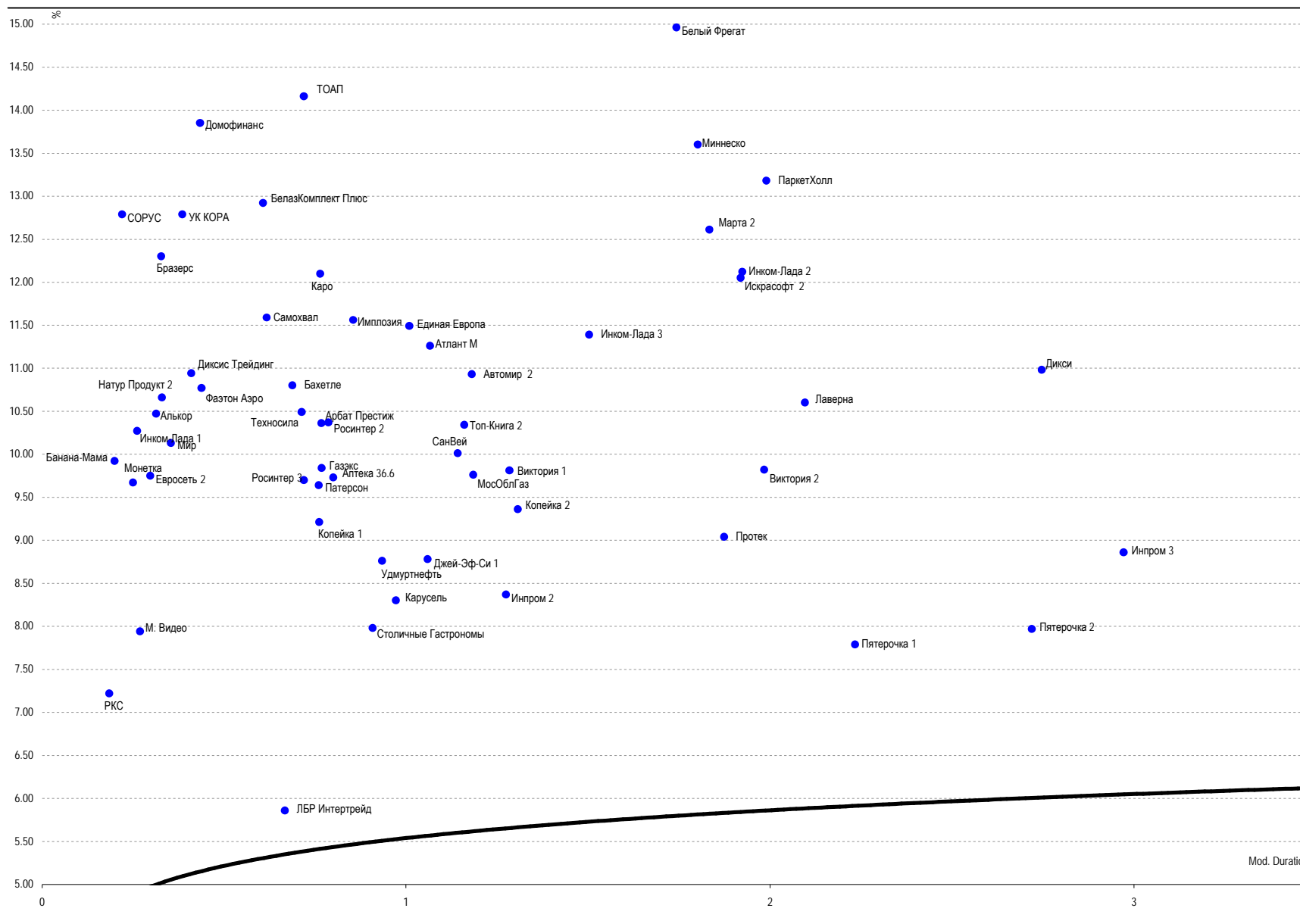


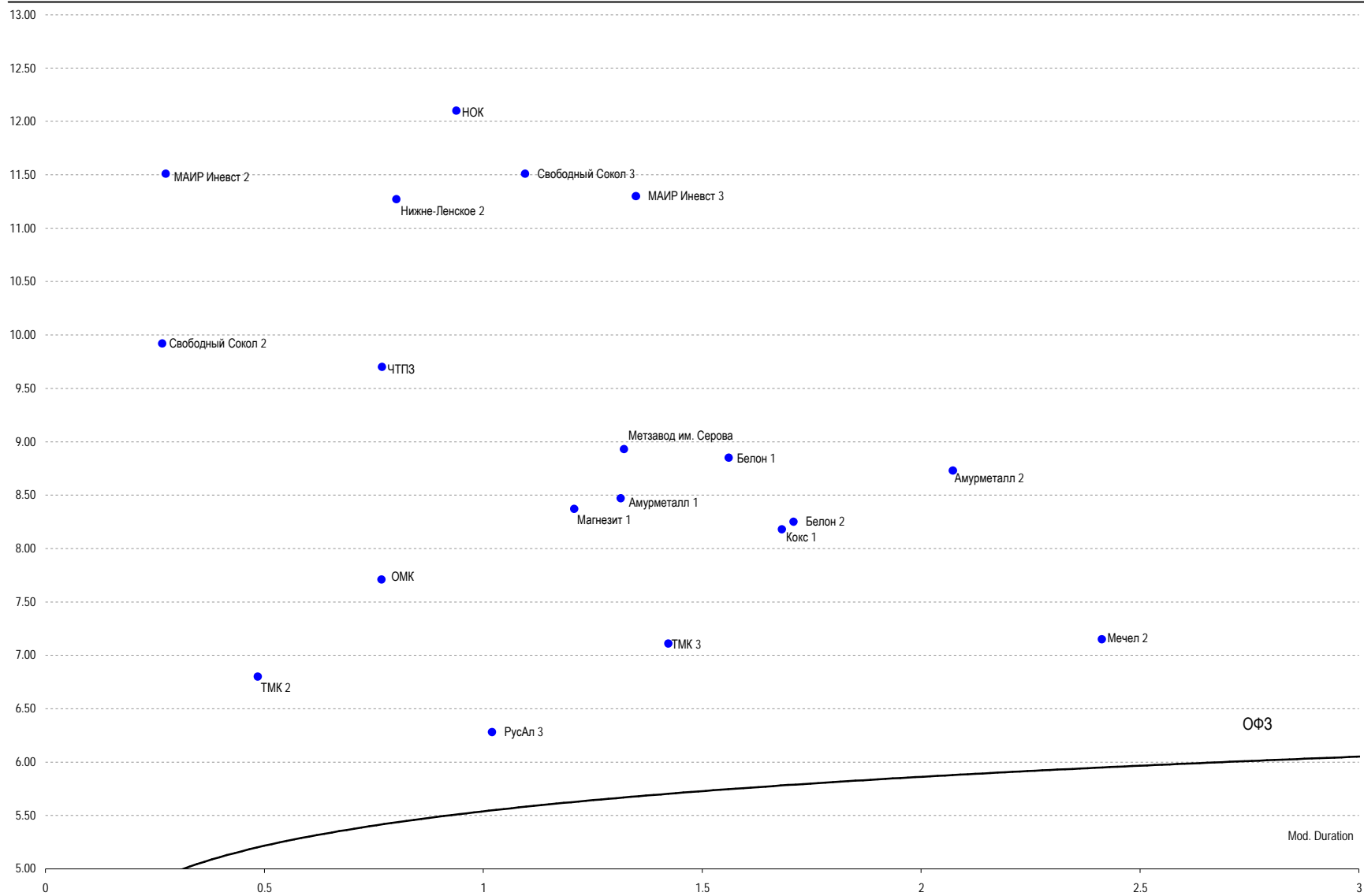
Рублевые облигации. Банки и финансы.

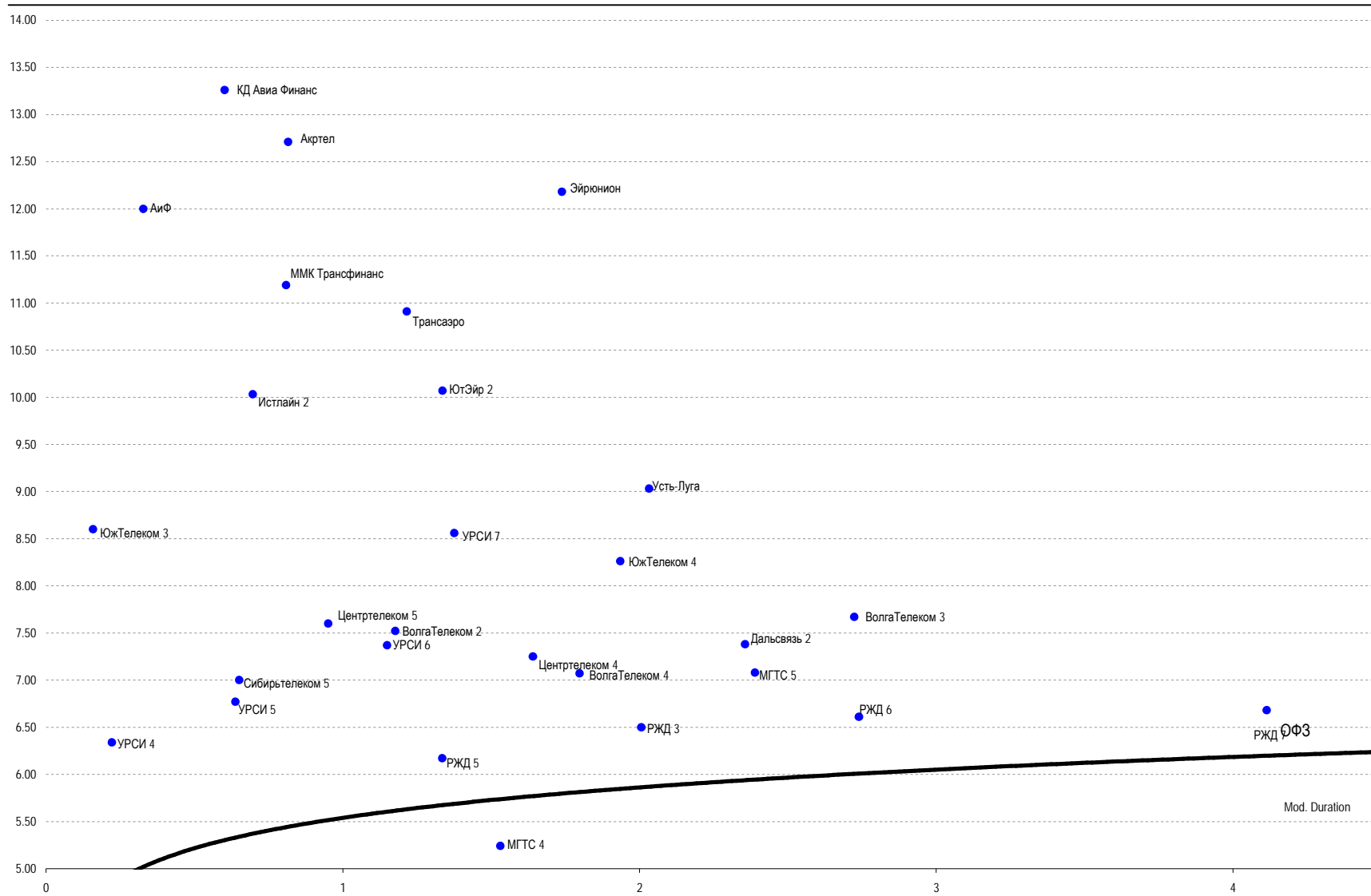


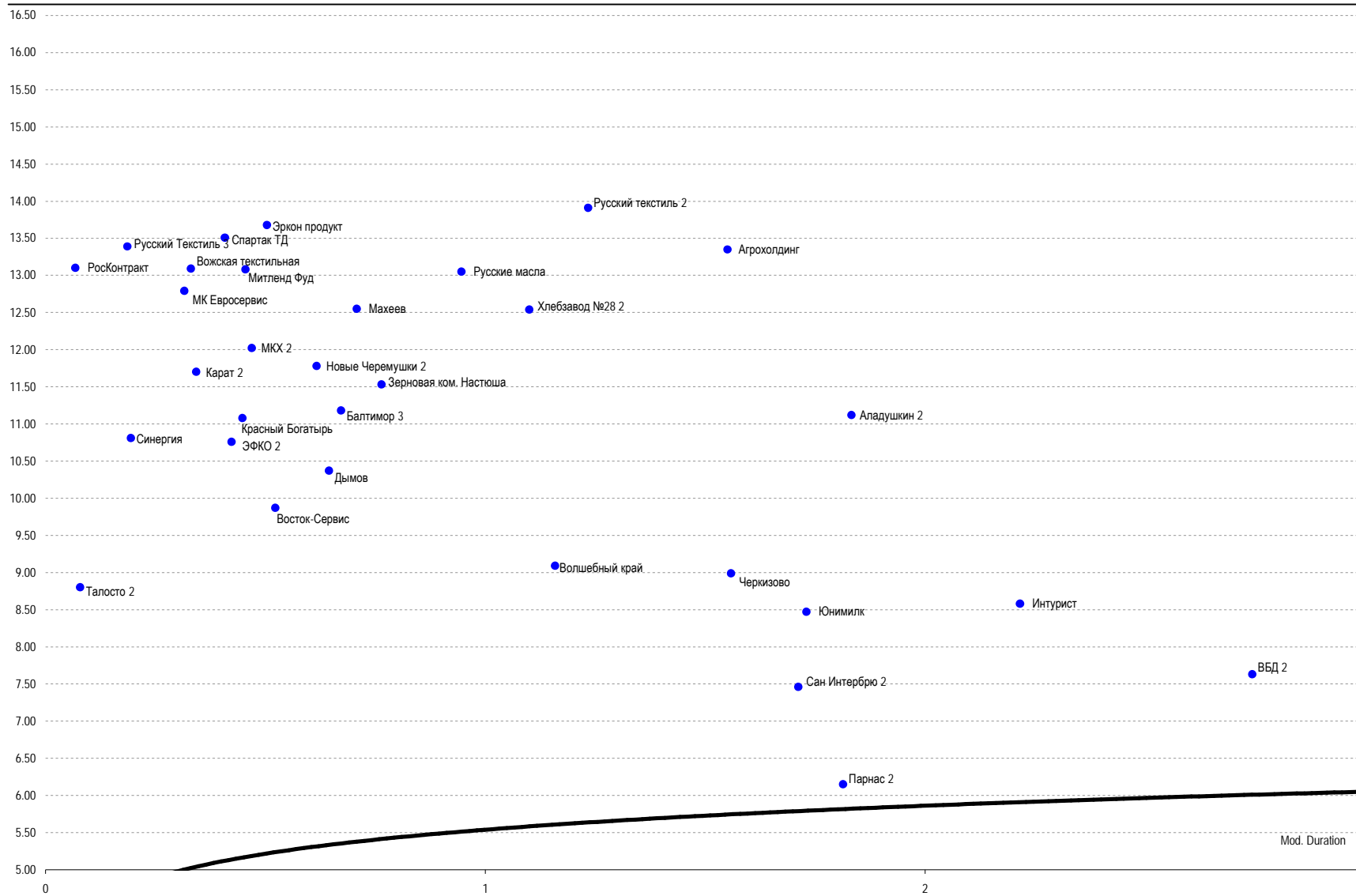


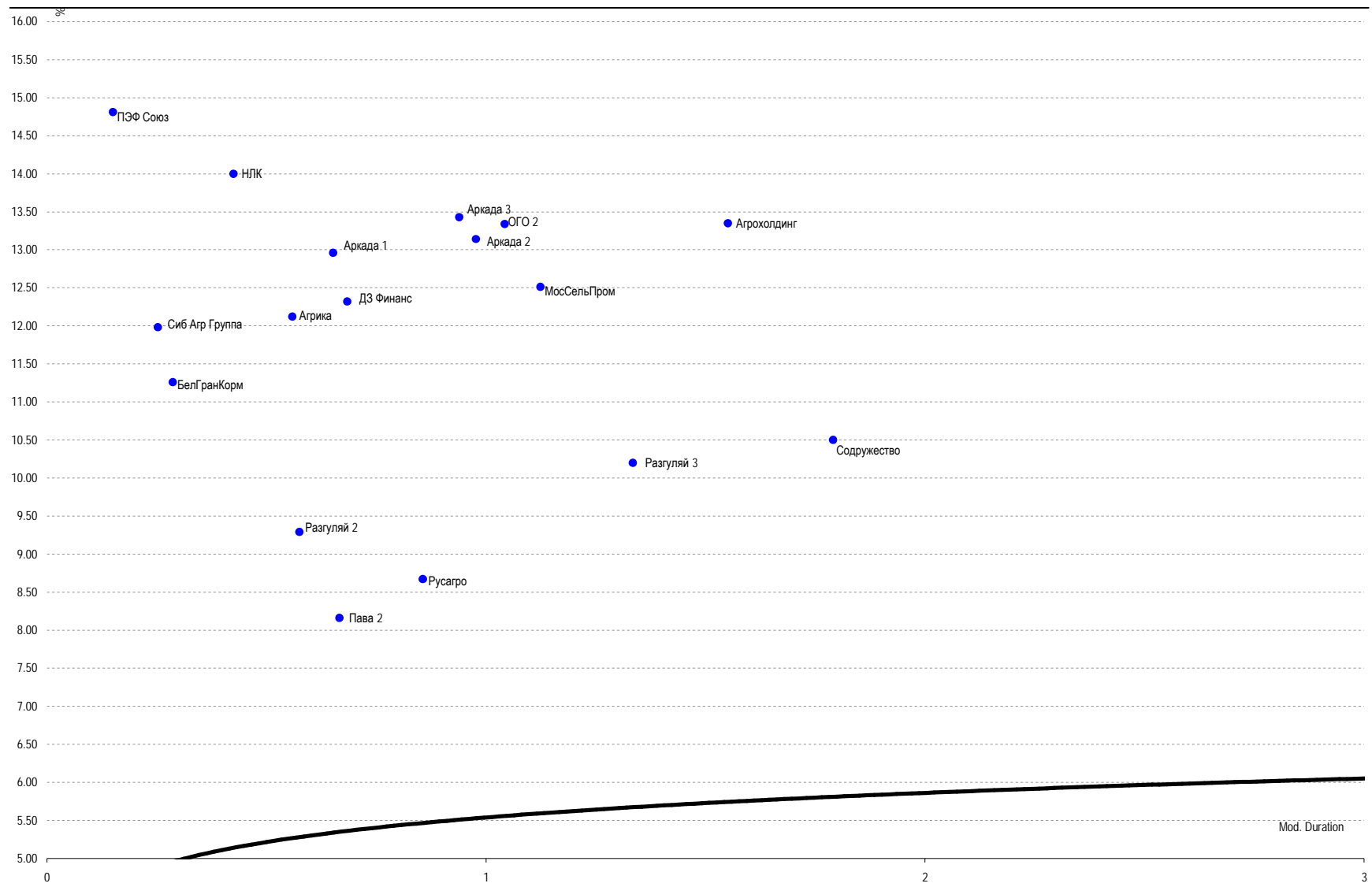


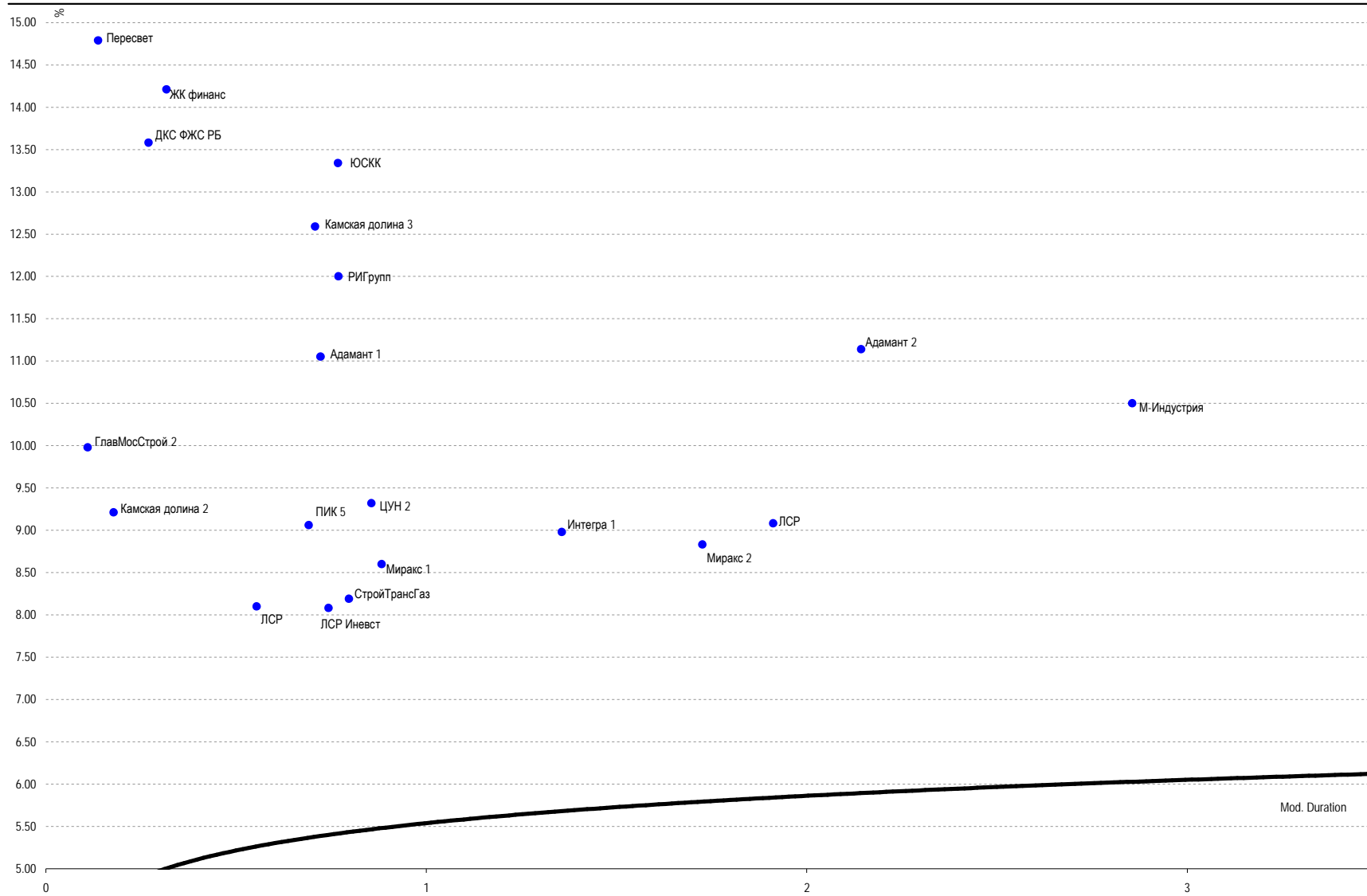












Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	24/10/2007	-	20/01/2010	104.05	103.75	-	0.09	0.00	5.81 / -	2.15	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	31/10/2007	-	30/04/2008	100.95	100.75	-	-0.22	-0.04	5.21 / -	0.69	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	24/10/2007	-	19/01/2011	100.90	100.45	-	-0.02	0.04	6.01 / -	2.96	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	31/10/2007	-	29/04/2009	100.60	100.55	-	-0.15	0.13	5.56 / -	1.57	-
ОФЗ 25061	34,448	5.80	08/08/2007	-	05/05/2010	100.15	99.95	0.00	0.05	-	5.91 / -	2.38	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	99.34	99.00	0.00	-0.03	-0.13	6.18 / -	4.20	-
ОФЗ 26199	37,688	6.10	17/10/2007	-	11/07/2012	100.30	100.10	0.00	-0.05	-	6.19 / -	4.03	-
ОФЗ 27020	8,800	10.00	08/08/2007	-	08/08/2007	100.06	100.06	-	-	-	-9.15 / -	0.00	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/09/2007	-	11/03/2009	101.50	101.16	0.00	-	0.08	5.62 / -	1.43	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/09/2007	-	10/09/2008	103.05	103.00	-	-0.03	-	7.29 / -	0.97	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	15/08/2007	-	08/08/2012	109.70	109.53	-	-0.08	-0.14	6.27 / -	3.81	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	109.80	109.55	-	0.08	-0.23	6.44 / -	2.46	-
ОФЗ 46012	40	1.21	03/10/2007	-	05/09/2029	71.65	71.65	0.01	-3.09	-3.12	6.70 / -	13.77	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/09/2007	-	29/08/2018	109.19	109.15	-	-0.01	-0.28	6.53 / -	6.99	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	15/08/2007	-	03/08/2016	106.57	106.56	-	-	-0.39	6.31 / -	6.17	-
ОФЗ 46018	111,938	9.00	12/09/2007	-	24/11/2021	111.64	111.52	-	0.16	-0.17	6.43 / -	8.25	-
ОФЗ 46020	64,000	6.90	15/08/2007	-	06/02/2036	102.84	102.77	-	0.08	-0.20	6.79 / -	11.70	-
ОФЗ 46021	30,000	8.00	22/08/2007	-	08/08/2018	100.50	100.20	0.00	-0.10	-	6.33 / -	7.16	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	104.50	103.25	0.00	-	-	5.22 / -	0.77	-27
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	107.00	105.15	0.00	-	-	5.38 / -	1.24	-22
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	112.70	112.00	-	0.24	-	6.01 / -	2.79	5
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	110.35	110.35	-	-0.11	-0.13	6.32 / -	5.12	5
Москва 40	5,000	10.00	26/10/2007	-	26/10/2007	101.54	100.90	-	-	-0.16	4.44 / -	0.21	-85
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	107.85	107.25	0.00	-0.20	-	5.98 / -	2.53	8
Москва 42	3,000	10.00	13/08/2007	-	13/08/2007	100.00	100.00	-	-	-	10.26 / -	0.02	473
Москва 43	5,000	10.00	17/08/2007	-	17/05/2008	103.10	103.10	-	-	-	6.03 / -	0.70	52
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	110.42	110.42	-	0.02	-0.05	6.35 / -	5.60	6
Москва 47	10,000	10.00	28/10/2007	-	28/04/2009	105.95	105.95	-	-	-	5.63 / -	1.52	-4
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/09/2007	-	17/12/2009	105.00	101.00	0.00	-	0.90	8.25 / -	1.96	237
Башкортостан 4	500	8.02	13/09/2007	-	13/09/2007	100.30	100.30	0.00	0.09	-	5.00 / -	0.10	-
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	102.90	102.31	0.00	0.05	-	6.86 / -	1.94	105
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	104.53	104.53	0.00	0.13	-	7.10 / -	0.65	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/08/2007	-	10/11/2010	102.80	102.40	0.00	0.06	-	7.69 / -	2.64	-
Белгородская обл. 4	1,020	-	24/10/2007	-	19/10/2011	101.18	100.95	0.00	-0.09	0.07	7.32 / -	3.43	122
Волгоград 1	450	9.20	18/10/2007	-	17/07/2008	101.40	101.40	-	-	-	7.87 / -	0.85	227
Волгоград 2	600	9.65	19/09/2007	-	21/12/2009	105.30	102.90	0.00	-	-	7.65 / -	2.00	180

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	100.85	100.85	-	-	-	7.90 / -	2.33	196
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	104.05	104.05	0.00	-	-	7.48 / -	1.19	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	103.10	103.10	0.00	-	-0.60	- / -	-	-
Воронежская обл. 1	600	13.00	14/09/2007	-	15/12/2007	102.30	100.00	-	-	-	10.00 / -	0.33	449
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	107.60	107.60	-	-0.08	-	7.68 / -	1.59	192
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	110.00	110.00	-	-	0.31	7.38 / -	3.08	105
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	100.55	100.25	0.00	0.00	0.05	7.36 / -	1.08	160
Иркутская обл. 311	1,500	9.50	20/09/2007	-	17/12/2009	102.10	101.80	-	-	0.20	7.88 / -	1.98	173
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	100.00	100.00	0.00	-	-	7.52 / -	1.56	-244
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	26/09/2007	-	26/05/2010	100.80	100.00	0.00	-	-	7.58 / -	1.25	-
Казань 3	2,300	9.32	29/08/2007	-	29/08/2009	100.89	100.89	0.00	-0.39	-0.21	7.74 / -	1.76	194
Калужская обл. 1	300	9.00	24/12/2007	-	24/12/2007	101.00	100.00	0.00	-	-	7.74 / -	0.36	231
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/09/2007	-	29/08/2011	103.39	103.39	0.00	-	0.79	7.73 / -	3.19	155
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	100.45	100.45	-	-	-	7.86 / -	2.37	124
Кировская обл. 1	400	8.39	21/09/2007	-	22/12/2008	101.84	101.84	0.00	1.09	0.79	6.21 / -	0.58	110
Кировская обл. 2	600	8.45	27/09/2007	-	24/09/2009	101.10	100.70	0.00	-0.20	-	8.23 / -	1.81	210
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	101.54	101.54	-	-	-	8.61 / -	1.11	291
Коми 5	500	13.00	24/09/2007	-	24/12/2007	102.44	102.44	-	-	-	6.60 / -	0.35	121
Коми 6	700	13.50	14/10/2007	-	14/10/2010	113.00	113.00	-	-	-	7.16 / -	2.49	120
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	108.90	108.10	-	0.19	-	7.25 / -	4.55	97
Коми 8	1,000	9.00	05/09/2007	-	03/12/2015	100.90	100.90	-	0.30	-	7.07 / -	5.17	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/09/2007	-	11/03/2008	102.00	102.00	-	-0.15	-	7.73 / -	0.53	221
Красноярск 5	1,000	8.50	18/10/2007	-	18/10/2008	101.00	100.70	-	-	-	7.02 / -	1.07	140
Красноярский край 3	3,000	7.00	03/10/2007	-	01/10/2008	99.60	99.60	-	0.05	-0.04	6.60 / -	1.04	141
Курганская обл.	500	9.25	17/09/2007	-	17/12/2009	101.30	101.30	0.00	-	-0.19	8.92 / -	1.95	302
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	120.70	120.40	-	-	-	7.12 / -	2.61	114
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	138.20	100.00	-	-	-	8.76 / -	5.05	241
Липецкая обл. 3	300	7.00	19/09/2007	-	19/09/2007	100.00	100.00	-	-	-	7.15 / -	0.11	178
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	101.70	101.70	-	-0.10	-0.26	7.58 / -	3.22	147
Магадан	450	11.00	17/09/2007	-	15/09/2008	103.60	103.60	-	-0.10	-0.40	7.80 / -	0.97	217
Марий Эл	500	8.25	23/08/2007	-	23/05/2009	100.80	100.50	0.00	0.15	-	8.09 / -	1.54	232
Московская обл. 3	4,000	11.00	19/08/2007	-	19/08/2007	100.19	100.19	-	-	-0.50	5.08 / -	0.03	-22
Московская обл. 4	9,600	11.00	23/10/2007	-	21/04/2009	108.15	107.90	-	-0.03	-0.16	6.15 / -	1.49	47
Московская обл. 5	12,000	10.00	02/10/2007	-	30/03/2010	106.30	106.30	-	0.05	-0.10	7.46 / -	2.16	44
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	107.75	107.75	-	0.05	-0.31	6.71 / -	2.98	69
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	106.04	106.04	0.00	0.11	-0.06	6.97 / -	4.91	70
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	102.53	102.22	-	0.15	-	6.60 / -	0.66	142
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	103.85	103.85	0.00	0.03	0.06	7.18 / -	3.33	101
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	109.40	109.00	-	0.20	-	6.96 / -	1.67	121
Новосибирск 4	1,500	8.60	24/09/2007	-	24/06/2010	102.30	101.80	0.00	-	-	7.90 / -	2.38	195
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	30/08/2007	-	29/11/2007	102.11	102.11	-	-0.02	-	6.56 / -	0.29	119

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/09/2007	-	15/12/2009	101.90	101.70	-	0.29	0.35	7.23 / -	2.01	121
Ногинск 2	500	10.25	24/08/2007	-	21/08/2009	103.50	103.50	-	-	1.47	8.52 / -	1.67	269
Орехово-Зуево	160	11.50	21/09/2007	-	20/06/2008	102.00	102.00	-	-	0.00	9.39 / -	0.76	374
Пензенская обл.	800	9.50	13/10/2007	-	13/10/2009	102.95	102.95	-	-	-	8.19 / -	1.84	208
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/09/2007	-	09/09/2010	100.15	99.80	-	-	-	7.00 / -	2.61	105
Самарская обл. 3	4,500	7.60	16/08/2007	-	11/08/2011	103.05	102.84	0.00	-0.15	0.10	6.93 / -	3.23	86
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/09/2007	-	17/06/2008	104.39	102.90	-	-0.74	-	7.81 / -	0.77	223
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	16/08/2007	-	13/05/2010	106.47	106.47	-	0.07	-	7.60 / -	2.24	111
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	18/10/2007	-	11/04/2013	104.00	104.00	-	-	-0.96	7.28 / -	4.32	-
Тамбовская обл.	400	8.00	27/09/2007	-	27/09/2008	100.55	100.55	-	-	-	7.70 / -	1.02	207
Тверская обл. 3	800	7.95	31/08/2007	-	30/11/2008	100.75	100.51	0.00	-	-	7.65 / -	1.16	-
Томск	300	12.00	23/08/2007	-	22/11/2007	101.77	101.77	-	-	-	5.80 / -	0.26	41
Томская обл. 2	600	10.00	13/10/2007	-	13/10/2007	100.60	100.60	-	0.10	-0.11	6.66 / -	0.17	131
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	105.73	105.73	0.00	-	6.33	4.05 / -	2.01	-106
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	100.55	100.10	0.00	0.23	0.23	7.13 / -	3.56	203
Тульская обл.	1,500	8.50	27/09/2007	-	28/06/2009	103.00	103.00	-	-	-	6.97 / -	1.64	122
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	101.43	101.43	-	0.53	0.43	7.22 / -	1.24	156
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	102.49	102.10	0.00	-	-	7.22 / -	0.75	167
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	101.55	101.35	0.00	-	-0.20	7.86 / -	2.02	200
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.95	100.65	-	0.20	-	7.09 / -	1.98	175
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	104.72	104.72	0.00	0.07	-	5.97 / -	0.73	-
Чувашия 4	750	12.33	26/09/2007	-	27/03/2009	107.85	107.10	-	0.03	-0.78	7.52 / -	1.38	181
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	102.45	102.45	0.00	-	0.30	7.23 / -	3.12	117
Ярославль	400	9.00	18/09/2007	-	17/12/2009	101.95	100.00	0.00	-1.03	-	8.42 / -	1.38	170
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	105.60	105.22	0.00	-	-	7.09 / -	1.55	136
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	100.45	99.40	0.00	-0.23	-0.17	7.77 / -	1.25	208
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011	100.60	100.60	-	-0.01	-	7.11 / -	3.02	120
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	02/10/2007	-	30/03/2010	101.58	101.58	0.00	0.30	0.32	7.16 / -	2.24	130
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/09/2007	16/09/2009	14/09/2011	101.15	101.15	0.00	0.04	-	4.53 / 8.48	1.76	265
АСПЭК	1,500	12.00	03/10/2007	01/10/2008	31/03/2010	99.74	99.00	0.00	-0.63	-	5.83 / 13.19	0.96	731
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	26/09/2007	19/03/2009	09/03/2011	101.20	100.90	0.00	0.00	-	3.60 / 7.82	1.41	200
Газпром А4	5,000	8.22	15/08/2007	-	10/02/2010	104.90	104.65	0.00	0.00	-	6.24 / -	2.11	40
Газпром А5	5,000	7.58	09/10/2007	-	09/10/2007	100.45	100.45	0.00	0.00	-0.10	4.93 / -	0.16	-37
Газпром А6	5,000	6.95	09/08/2007	-	06/08/2009	100.00	100.00	-	-	-1.45	7.07 / -	1.72	130
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	101.20	101.20	0.00	-	0.20	6.30 / -	1.95	51
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	102.28	102.28	0.00	-0.32	0.17	6.47 / -	3.45	39
Газпром А9	5,000	7.23	22/08/2007	-	12/02/2014	103.20	103.00	0.00	0.10	-	6.75 / -	4.85	48
ГидроОпк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	104.27	104.00	0.00	0.00	-	6.99 / -	3.19	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008	100.40	100.40	-	-0.05	-0.25	10.04 / 10.04	0.61	441
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/09/2007	-	02/09/2009	100.65	100.65	0.00	-0.09	-0.35	10.61 / -	1.66	469
ЕЭСК	1,000	8.74	11/10/2007	08/04/2010	05/04/2012	101.52	101.25	0.00	0.08	-	4.97 / 8.31	2.20	239

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Топливо и энергетика													
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.38	100.38	-	-	-	8.68 / 8.68	0.31	320
Куйбышевгазот 2	2,000	8.80	07/09/2007	-	04/03/2011	101.15	100.80	-	-	-	8.65 / -	2.80	258
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	102.70	101.90	0.00	-0.20	-	8.08 / -	3.54	192
Ленэнерго 3	3,000	8.02	24/10/2007	-	18/04/2012	100.80	100.00	0.00	-0.15	-	8.07 / -	3.64	189
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	101.57	101.57	-	-0.49	-0.43	6.60 / 6.60	1.99	79
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	102.00	101.75	0.00	0.10	-	6.70 / -	3.54	61
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	103.50	103.20	0.00	0.15	-	6.85 / -	4.81	60
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/09/2007	15/09/2009	13/09/2011	101.60	101.00	0.00	0.00	-	6.93 / 6.98	3.29	126
Мосэнерго 2	5,000	7.65	30/08/2007	23/02/2012	18/02/2016	102.80	102.60	-	0.06	0.10	4.06 / 7.07	3.56	95
МОЭСК	6,000	8.05	11/09/2007	-	06/09/2011	101.60	101.15	0.00	-0.20	-	7.80 / -	3.21	169
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	100.75	100.30	0.00	0.00	-	3.94 / 7.36	1.85	156
ОГК 6	5,000	7.55	25/10/2007	22/04/2010	19/04/2012	100.20	99.80	0.00	-0.20	-	4.59 / 7.69	2.28	178
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	100.75	100.05	0.00	-0.25	-	4.95 / 8.14	2.34	220
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	91.99	91.99	-	-4.89	17.38	6.80 / 16.69	1.10	1055
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	03/11/2007	13/11/2007	10/11/2009	105.80	105.30	-	-	-	7.42 / -9.54	1.91	160
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	102.25	101.92	0.00	-0.17	-	3.43 / 9.40	0.73	377
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	100.80	100.30	0.00	-	-	3.38 / 7.56	1.93	174
Татэнерго	1,500	9.65	13/09/2007	-	13/03/2008	101.20	101.20	0.00	-0.06	-0.25	7.69 / -	0.54	216
ТГК 1	4,000	7.75	18/09/2007	16/03/2010	11/03/2014	100.85	100.00	0.00	-0.30	-	3.21 / 7.70	2.18	182
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	100.60	100.00	0.00	-0.20	-	2.96 / 7.55	1.60	181
ТГК 6	2,000	7.40	28/08/2007	26/02/2008	21/02/2012	100.00	100.00	0.00	-	-	0.93 / 7.60	0.50	211
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	100.35	100.35	0.00	-0.15	-	3.05 / 7.92	1.54	218
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	95.35	95.35	-	-	-	9.71 / #N/A N Ap	2.37	369
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	04/10/2007	01/04/2010	29/03/2012	100.50	100.00	0.00	-0.10	-	4.58 / 7.73	2.22	183
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	100.50	100.00	0.00	-0.20	-	2.32 / 8.19	0.70	263
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	100.25	100.25	-	-	-0.10	3.33 / 9.48	1.12	377
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/09/2007	12/03/2009	09/03/2012	101.20	100.00	0.00	-0.50	-	3.00 / 8.34	1.37	261
ФСК ЕЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	101.11	101.11	-	-	0.01	5.73 / -	0.35	37
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	104.35	104.15	0.00	0.25	-	6.71 / -	2.44	80
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	101.05	100.60	-	-0.23	-0.19	6.55 / -	1.22	91
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	11/10/2007	-	06/10/2011	102.35	102.10	0.00	0.20	-	6.79 / -	3.37	71
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	101.35	101.15	0.00	0.20	-	6.71 / -	2.02	90
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	30/08/2007	-	26/02/2009	102.14	102.14	-	0.09	-	8.47 / -	1.31	274
Амурметалл 2	2,000	9.15	31/08/2007	-	26/02/2010	101.35	101.35	0.00	-	-	8.73 / -	2.07	280
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	100.70	100.70	-	-	-0.40	8.85 / -	1.56	305
Белон 2	2,000	9.25	30/08/2007	27/08/2009	23/02/2012	102.15	102.15	-	-	-	3.90 / 8.25	1.71	244
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	100.24	100.24	0.00	0.04	0.09	2.71 / 13.06	0.76	725
Золото Селигдара 2	300	14.50	02/10/2007	01/01/2008	28/06/2011	100.00	100.00	-	-0.50	-	1.55 / 15.26	0.34	943
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	101.63	101.63	0.00	-	-0.08	8.18 / -	1.68	239
Кокс 2	5,000	8.70	20/09/2007	18/03/2010	15/03/2012	101.37	101.37	0.00	0.62	0.22	4.89 / 8.27	2.15	236

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Металлургия													
Магnezит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	100.05	100.05	0.00	-0.18	-0.10	8.37 / 8.37	1.21	267
Магnezит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	100.33	100.33	0.00	-	-	8.27 / -	2.18	198
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	99.85	99.85	0.00	-0.15	-	11.51 / 11.51	0.28	590
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	03/10/2007	-	01/04/2009	100.28	100.10	0.00	0.19	-0.01	11.30 / -	1.35	543
Макси Групп	3,000	11.25	13/09/2007	13/09/2007	12/03/2009	99.63	99.63	-	-0.07	-0.19	0.95 / 15.27	0.09	948
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	31/08/2007	-	27/02/2009	100.00	100.00	0.00	0.05	-	8.93 / -	1.32	318
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	100.98	100.98	-	-	-	2.13 / 2.13	0.29	-318
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	103.90	103.10	0.00	-0.10	-	3.69 / 7.15	2.41	123
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	100.50	100.50	-	-	-0.15	-0.27 / -0.27	1.87	-590
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	100.75	100.75	-	0.44	-	11.27 / 11.27	0.80	553
НОК	400	12.30	27/09/2007	25/09/2008	22/09/2011	100.53	100.53	0.00	-0.65	-	3.45 / 12.10	0.94	629
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	109.00	109.00	-	-	-	-9.53 / -9.53	0.86	-1519
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	101.30	101.30	-	-0.20	-0.60	7.71 / -	0.77	213
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2007	-	21/09/2008	102.00	100.15	-	0.63	-	6.28 / -	1.02	70
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	100.55	100.55	0.00	0.30	-	9.92 / 9.92	0.27	440
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	100.40	100.40	0.00	0.10	-	4.10 / 11.51	1.10	570
ТМК 2	5,000	7.95	21/08/2007	19/02/2008	15/02/2011	100.65	100.65	-	0.05	-	1.04 / 6.80	0.49	133
ТМК 3	3,000	7.60	25/09/2007	-	24/03/2009	100.91	100.91	0.00	-0.01	0.01	7.11 / 7.11	1.42	142
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	103.00	103.00	-	-	-	-0.58 / -0.58	0.32	-588
Хайленд Голд	750	12.75	03/10/2007	-	02/04/2008	99.60	99.60	-	-0.24	-0.39	14.07 / 14.07	0.55	822
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	100.00	100.00	-	-2.19	-2.10	2.98 / 9.70	0.77	405
Промышленность													
АвтоВаз2	3,000	1.00	15/08/2007	-	13/08/2008	67.54	67.54	-	-	-	48.61 / 48.61	0.68	3837
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	100.30	100.15	0.00	-0.08	-	7.75 / 7.75	2.43	181
Автоприбор	500	12.80	31/10/2007	31/10/2007	29/04/2009	99.50	99.50	-	-0.50	0.06	2.05 / 15.35	0.20	955
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	112.50	112.50	-	-	14.25	-29.18 / -29.18	0.39	-3700
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	100.30	99.90	0.00	-	-	-0.06 / -0.14	1.73	-544
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	101.51	101.51	-	-0.01	-	11.92 / 11.92	0.75	615
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	98.00	98.00	0.00	-	-1.30	3.63 / -	2.96	-229
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	100.15	100.15	0.00	-0.29	-	9.75 / 9.75	0.73	411
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	101.00	100.70	0.00	-	-	1.44 / 8.83	0.35	334
ВолгаБурМаш	600	11.00	10/10/2007	10/10/2007	08/10/2008	100.10	99.85	-	0.02	-0.01	1.68 / 11.25	0.16	569
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.40	100.01	0.00	-	-0.28	1.47 / 11.44	0.27	586
ГАЗ	5,000	8.49	14/08/2007	12/02/2008	08/02/2011	100.42	100.42	-	0.16	-	1.15 / 7.79	0.46	229
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	100.50	100.50	-	-	-	3.35 / 9.42	0.72	380
ГС Сухого	5,000	7.85	27/09/2007	24/09/2009	26/03/2017	100.25	89.97	0.00	-	-	2.49 / 10.73	1.81	480
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	0.85	-543
ЕПК	1,000	9.35	04/10/2007	04/10/2007	02/10/2008	100.25	99.75	0.00	-	-	1.29 / 9.41	0.15	393
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	101.30	101.30	0.00	-	0.85	12.02 / 12.02	0.74	625
Икрют 3	3,250	8.74	20/09/2007	-	16/09/2010	104.95	104.21	-	-	0.08	7.20 / -	2.54	123
Искитимцемент 2	500	12.50	08/08/2007	07/11/2007	05/11/2008	99.61	99.61	-	-1.39	-1.59	2.91 / 14.86	0.21	908

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
Камаз 2	1,500	8.45	21/09/2007	19/09/2008	17/09/2010	100.65	100.40	-	-	-	2.97 / 8.09	0.98	246
Кировский з-д	1,500	9.20	26/09/2007	24/09/2008	24/03/2010	101.20	101.20	-	0.35	-	3.62 / 8.22	0.99	257
КМПО	1,000	9.30	18/09/2007	16/09/2008	16/03/2010	100.55	100.30	0.00	-	-	3.94 / 9.07	0.96	340
КриогенМаш 1	500	9.75	09/10/2007	-	08/07/2008	100.30	100.30	-	-	-	9.74 / 9.74	0.81	407
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	100.20	100.20	-	0.15	0.24	4.17 / 11.21	0.75	550
ЛОМО 3	1,000	12.50	16/09/2007	16/09/2007	05/09/2009	100.30	100.10	0.00	-0.20	-0.40	0.56 / 10.64	0.10	529
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	100.10	100.10	-	0.10	0.00	11.30 / 11.30	1.15	548
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.65	100.65	0.00	0.00	0.30	3.03 / 11.47	0.75	574
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	99.57	99.57	-	-0.03	-0.33	4.23 / 13.90	0.72	804
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	100.30	100.30	-	-	0.80	7.81 / 7.81	1.59	205
МиГ 2	3,000	8.90	11/09/2007	11/03/2008	06/09/2011	100.80	100.30	0.00	-	-	1.19 / 8.07	0.53	255
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	100.05	99.97	-	-	-0.17	9.61 / 9.61	1.28	385
МотороСтроитель	800	12.00	20/09/2007	20/09/2007	19/03/2009	100.11	100.11	0.00	0.01	0.01	0.83 / 11.11	0.11	555
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	100.20	100.20	-	0.00	-	5.83 / 9.95	1.16	420
НикосХим 2	1,500	12.30	16/08/2007	-	20/08/2009	100.20	100.20	0.00	-	-0.20	11.63 / 11.63	1.61	567
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	104.00	104.00	-	-	-	-1.88 / -9.29	1.38	-742
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	102.30	102.30	0.00	-	-0.04	10.89 / -	1.90	490
НКНХ 3	2,000	8.00	01/09/2007	-	01/09/2007	100.25	100.25	-	-	-	3.78 / 3.78	0.06	-146
НКНХ 4	1,500	9.99	01/10/2007	30/03/2009	26/03/2012	103.35	103.35	-	-0.50	-0.77	2.94 / 7.92	1.40	220
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	100.45	100.20	0.00	-0.18	0.08	3.73 / 10.01	0.77	435
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.32	100.32	0.00	-0.18	-	1.48 / 9.99	0.31	446
ОМЗ 4	900	-	30/08/2007	-	26/02/2009	83.90	83.90	-	-	-	11.92 / 11.92	1.39	602
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/09/2007	01/09/2009	30/08/2011	103.20	103.20	0.00	0.10	0.28	3.83 / 7.23	1.75	145
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	14/11/2007	11/11/2009	100.90	100.30	0.00	-	-	1.01 / 8.39	0.25	294
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.97	100.97	0.00	-0.03	-	3.85 / 10.28	0.76	460
ПМЗ	1,200	9.60	23/10/2007	-	21/07/2009	100.50	100.50	-	-	-	4.62 / 4.62	1.75	-107
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	100.35	100.35	-	0.25	0.14	-0.38 / -0.38	0.91	-583
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	103.00	103.00	0.00	0.00	-0.17	5.19 / 9.41	1.80	353
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.90	100.50	-	-	-0.06	1.21 / 7.01	0.29	160
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/09/2007	04/03/2008	28/02/2012	101.15	100.65	0.00	0.00	-	1.19 / 9.43	0.51	387
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/09/2007	-	25/03/2008	102.10	101.80	0.00	0.01	-0.29	8.51 / 8.51	0.56	296
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	31/10/2007	28/10/2009	100.31	100.31	-	-	0.03	0.84 / 7.97	0.22	254
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	100.50	100.25	-	0.03	-0.32	8.93 / 8.93	0.35	342
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	22/09/2007	-	23/03/2008	110.89	99.00	0.00	-	-	0.97 / 0.97	0.66	-440
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/09/2007	21/03/2008	20/09/2011	100.75	100.75	0.00	-	-0.20	1.24 / 8.12	0.56	256
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	100.05	99.85	0.00	0.00	-	1.81 / 8.97	1.17	324
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	100.00	100.00	-	-	-	8.16 / 8.16	2.11	228
Севкабель 1	500	12.50	06/10/2007	-	06/10/2007	100.20	100.20	-	-0.35	-	11.68 / 11.68	0.15	608
Севкабель 2	1,000	10.50	-	-	28/11/2008	100.00	100.00	0.00	0.50	-	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	02/10/2007	-	27/03/2012	100.00	100.00	0.00	-0.74	-0.28	11.73 / -	3.26	541
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	100.29	100.10	-	-	-	-0.23 / -0.23	0.85	-566

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	100.80	100.30	0.00	-	-	3.38 / 7.56	1.93	174
СНХЗ	1,000	10.70	02/10/2007	02/10/2007	29/09/2009	100.15	100.15	0.00	-0.10	-	0.70 / 9.74	0.14	424
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	100.85	100.85	-	-0.11	-	10.96 / 10.96	0.62	529
ТАИФ	4,000	8.42	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	99.45	99.15	0.00	-	-	3.35 / 9.29	0.95	362
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	101.00	101.00	0.00	-0.11	-0.14	2.53 / 8.18	0.79	259
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	4.38 / 12.51	0.67	674
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	96.35	94.50	-	-	-	3.79 / 14.83	0.33	903
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	09/11/2007	04/11/2011	99.85	99.85	0.00	-0.50	-0.25	0.81 / 13.44	0.23	767
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	100.70	100.60	0.00	-0.05	0.00	3.20 / 9.27	0.68	367
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/09/2007	10/09/2009	07/03/2012	100.00	99.85	0.00	-	-	4.77 / 9.98	1.75	409
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	95.01	95.01	-	-	-	18.62 / 18.62	0.27	1253
ТрансМаш 2	4,000	8.60	16/08/2007	12/02/2009	10/02/2011	100.77	100.77	0.00	-0.18	-0.68	3.65 / 8.21	1.30	250
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	101.15	100.80	0.00	-	-	3.16 / 8.46	0.78	287
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	98.30	98.30	0.00	0.30	-0.70	2.75 / 18.12	0.31	1209
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	02/10/2007	-	30/09/2008	101.57	101.57	-	0.17	-	8.08 / 8.08	1.00	244
Уралвагонзавод 2	3,000	9.35	03/10/2007	03/10/2007	05/10/2010	100.23	100.23	-	0.08	-0.10	0.39 / 7.86	0.15	343
УралХимПласт	500	10.50	26/10/2007	-	21/01/2011	100.00	100.00	-	-	-	1.46 / 1.46	-	-
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/09/2007	02/03/2010	28/02/2012	100.99	100.99	-	0.21	-	4.66 / 7.97	2.12	207
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	101.30	100.50	0.00	-0.10	-	9.95 / 9.95	3.02	379
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	102.40	102.00	0.00	0.05	-	1.69 / 8.76	0.72	317
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	100.00	100.00	0.00	-	1.00	15.54 / -	2.40	970
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	2.37 / 12.00	0.33	636
Акртел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.70	99.70	-	-	-	6.28 / 12.71	0.82	689
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	101.00	101.00	-	-	-	3.07 / 7.52	1.18	187
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	103.30	102.30	-	-0.20	0.60	7.67 / -	2.72	142
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/09/2007	08/09/2009	03/09/2013	102.12	102.12	0.00	-	-	2.53 / 7.07	1.80	129
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	104.00	104.00	0.00	-	-0.50	4.53 / 7.38	2.36	144
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	101.99	101.99	0.00	-	-0.01	7.54 / -	1.59	125
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.50	100.50	-	0.20	-	10.03 / 10.03	0.70	438
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	24/10/2007	23/04/2008	21/04/2010	100.05	100.05	0.00	0.16	0.05	8.69 / 13.26	0.60	747
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.38	100.38	-	-	-	8.68 / 8.68	0.31	320
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	103.10	103.10	-	-	-	5.24 / 5.24	1.53	-42
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	100.50	100.20	0.00	-	-	7.08 / 7.08	2.39	123
Мегафон 3	3,000	9.25	16/10/2007	-	15/04/2008	100.00	100.00	-	-	-	9.42 / -	0.61	382
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	100.50	100.50	-	-	-	11.19 / 11.19	0.81	546
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	101.57	99.00	0.00	-	-	6.93 / -	0.32	154
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	104.10	104.10	-	-0.45	-0.45	6.50 / -	2.01	69
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	101.04	100.60	-	0.05	-0.13	6.17 / -	1.34	52
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	102.60	102.30	0.00	0.10	-	6.61 / -	2.74	64
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	104.45	104.15	0.00	0.05	-	6.68 / -	4.11	50

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	03/10/2007	-	03/10/2007	98.00	98.00	-	-	-	22.45 / 22.45	0.13	1604
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	30/08/2007	28/02/2008	24/02/2011	101.40	101.25	-	-	-	1.11 / 6.99	0.51	152
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/09/2007	-	08/12/2011	99.00	99.00	-	-	-3.35	8.64 / -	3.36	261
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	101.58	101.58	-	-0.16	-	7.00 / -	0.65	148
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	101.04	100.50	0.00	-	-	2.65 / 7.24	0.99	163
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	103.20	102.10	-	-0.35	-0.05	7.16 / -	1.56	143
Смартс 3	1,000	14.10	02/10/2007	30/09/2008	29/09/2009	99.85	99.85	0.00	0.04	-0.04	1.09 / 2.04	1.06	-347
Трансаэро	2,500	11.65	09/08/2007	-	05/02/2009	100.05	100.05	-	0.00	0.00	10.91 / 10.91	1.22	509
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	100.94	100.75	-	-	-0.16	6.34 / -	0.22	99
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	102.35	101.00	-	-	-	6.77 / -	0.64	126
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	101.30	101.00	0.00	-	-	2.28 / 7.37	1.15	173
УРСИ 7	3,000	8.40	18/09/2007	17/03/2009	13/03/2012	100.00	100.00	-	-	-	3.10 / 8.56	1.38	282
Усть-Луга	600	9.90	16/08/2007	-	11/02/2010	102.60	102.60	0.00	-0.10	-	9.03 / -	2.03	310
Центр. телеграф 3	700	9.75	03/10/2007	-	01/04/2009	100.00	100.00	-	-	-	10.11 / -	1.39	428
Центртелеком 4	7,000	13.80	20/08/2007	-	21/08/2009	112.47	112.47	-	-0.03	-0.31	7.25 / 7.25	1.64	149
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/09/2007	02/09/2008	30/08/2011	101.25	100.00	0.00	-	-	2.05 / 7.60	0.95	200
Эйрюнион	1,500	13.50	14/08/2007	-	10/11/2009	100.05	100.05	-	0.00	-0.06	12.18 / 12.18	1.74	633
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/10/2007	09/10/2007	10/10/2009	100.39	100.39	-	0.04	-0.66	0.69 / 8.60	0.16	317
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/09/2007	-	09/12/2009	104.40	104.00	0.00	-0.15	-	8.26 / -	1.94	162
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/09/2007	-	10/03/2009	100.35	100.35	0.00	0.25	-	10.07 / 10.07	1.34	426
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	102.95	100.15	0.00	-	0.85	3.92 / 9.36	1.19	363
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	01/10/2007	-	30/06/2008	101.50	100.45	0.00	-	0.93	7.05 / 7.05	0.82	149
Автобан Инвест	250	13.00	25/09/2007	-	23/09/2008	100.10	100.10	0.00	-0.25	-0.10	13.53 / 13.53	0.93	762
АИЖК КО	1,000	9.00	28/08/2007	-	23/08/2011	101.89	101.89	0.00	0.04	0.69	8.62 / -	3.09	245
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	104.40	104.40	-	-	-	9.19 / -	2.06	326
АИЖК 3	2,250	9.40	15/10/2007	-	15/10/2010	106.00	105.70	0.00	-	-	7.53 / -	2.60	-
АИЖК 4	900	8.70	01/11/2007	-	01/02/2012	107.90	107.55	0.00	-	-	6.86 / -	3.55	75
АИЖК 5	2,200	7.35	15/10/2007	-	15/10/2012	102.50	101.50	0.00	0.23	-	7.07 / -	4.08	89
АИЖК 6	2,500	7.40	15/10/2007	-	15/07/2014	102.15	102.15	0.00	-0.11	-	7.19 / -	5.12	90
АИЖК 7	4,000	7.68	15/10/2007	-	15/07/2016	103.70	103.70	0.00	0.08	-	7.31 / -	6.12	92
АИЖК 8	5,000	7.63	15/09/2007	-	15/06/2018	103.15	103.15	0.00	0.14	-	7.40 / -	4.87	85
АИЖК 9	5,000	7.49	15/08/2007	-	15/02/2017	102.37	102.37	0.00	-0.13	-0.86	7.34 / -	5.36	92
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	100.33	100.33	0.00	-	0.28	7.90 / 7.90	1.30	221
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	100.20	100.05	-	-	-	4.93 / 11.68	0.62	597
Альфа Банк 2	2,000	6.88	03/10/2007	02/04/2008	31/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	17/09/2007	19/06/2008	22/06/2009	100.10	99.00	0.00	-0.45	-	4.58 / 9.88	0.77	431
БПФ	500	12.50	16/08/2007	-	12/02/2009	100.25	100.25	0.00	0.19	-	0.04 / 0.04	1.48	-299
ВБРР	575	10.00	06/10/2007	-	11/10/2009	112.40	112.20	0.00	-	-	4.14 / 4.14	1.91	-
Возрождение	3,000	8.95	05/09/2007	-	03/03/2010	101.68	101.68	0.00	-	-	8.38 / -	2.10	246
ВТБ 4	5,000	6.30	20/09/2007	20/03/2008	19/03/2009	100.80	100.80	-	-	-	1.94 / 5.02	0.58	-42

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
ВТБ 5	15,000	5.90	25/10/2007	25/04/2008	17/10/2013	100.03	100.03	0.00	-	-	6.03 / 5.98	4.93	55
ВТБ 6	15,000	5.75	17/10/2007	16/07/2008	06/07/2016	100.05	100.05	-	-	-	0.62 / 5.82	0.87	29
ГазБанк	750	10.50	20/11/2007	06/09/2007	25/11/2008	100.40	100.40	0.00	0.05	0.00	2.03 / 5.63	0.26	368
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	100.90	100.25	0.00	0.00	-	7.03 / -	2.94	102
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	100.35	100.15	0.00	-0.25	-	6.59 / 5.76	4.88	73
Глобэкс	2,000	11.00	12/09/2007	13/03/2008	15/03/2010	99.75	99.45	0.00	0.05	0.05	10.32 / 12.00	0.51	635
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	100.50	100.50	-	-	-	6.96 / -	2.02	114
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	100.90	100.90	-	-	-	1.45 / 9.12	0.34	362
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	98.93	98.93	-	-	-	3.35 / 11.10	0.74	539
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	98.93	98.93	-	-	-	3.35 / 11.10	0.74	539
ЖилСоцИпотека 1	600	11.50	25/10/2007	25/10/2007	22/10/2009	100.00	99.90	0.00	-0.05	-	1.16 / 11.88	0.19	629
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	18/10/2007	17/04/2008	15/04/2010	100.00	100.00	-	-	0.00	2.95 / 11.25	0.60	557
ЖилФинанс	500	9.25	21/09/2007	-	19/12/2008	100.00	100.00	-	-	0.03	2.57 / 2.57	1.29	-298
Зенит 2	2,000	8.39	17/08/2007	-	16/02/2009	101.25	101.00	-	-	0.49	7.74 / -	1.31	203
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/11/2007	09/11/2011	100.29	100.18	0.00	0.01	-	0.49 / 7.62	0.25	221
Зенит 4	3,000	8.13	04/10/2007	04/04/2008	06/04/2010	100.37	100.20	0.00	-	-	1.95 / 7.80	0.60	228
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	16/10/2007	-	14/10/2008	100.15	100.15	-	-	-	10.34 / 10.34	1.01	460
Кедр 1	450	11.50	05/10/2007	-	05/10/2007	100.00	100.00	-	0.00	-	11.94 / 11.94	0.14	633
Кедр 2	1,000	11.15	18/09/2007	18/03/2008	15/09/2009	100.55	100.55	0.00	0.35	-	3.08 / 10.60	0.54	496
Кит Финанс 2	2,000	10.00	15/09/2007	17/09/2008	23/03/2010	102.48	102.48	0.00	0.19	0.23	3.38 / 7.77	0.97	221
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	100.73	100.73	-	-	-	2.29 / 7.28	1.19	163
Кредит Европа 3	3,500	7.94	08/08/2007	06/08/2008	03/02/2010	99.25	99.25	-	-	-	3.61 / 8.93	0.87	328
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	110.08	110.08	0.00	10.58	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	101.44	101.44	0.00	-0.46	-	9.76 / 9.76	0.70	412
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	100.67	100.67	0.00	-0.31	-0.73	11.63 / 9.76	3.10	551
МДМ 3	6,000	7.60	04/10/2007	04/10/2007	01/10/2009	100.21	100.07	0.00	-	-	0.50 / 6.73	0.15	134
Медведь	750	13.00	05/09/2007	03/09/2008	01/09/2010	100.00	100.00	-	0.08	-0.40	0.34 / 0.97	1.04	781
МИА 1	2,200	10.00	-	-	20/09/2012	104.00	104.00	0.00	0.96	0.40	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	101.00	101.00	-	-	-	7.78 / 7.78	0.91	-
МИА 3	1,500	9.40	30/08/2007	26/02/2009	23/02/2012	100.30	100.30	0.00	-	-0.20	3.35 / 9.51	1.32	374
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	100.59	100.59	-	-0.01	0.03	1.58 / 8.66	0.31	319
МЛК Финанс	550	12.90	25/10/2007	-	23/07/2009	99.96	98.55	0.00	-	-	14.02 / 14.02	1.55	793
ММБ 2	3,000	6.50	15/08/2007	13/02/2008	11/02/2009	100.85	100.85	-	0.00	-	1.68 / 4.88	0.48	-54
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	100.85	100.85	0.00	-	-	8.81 / 8.81	2.20	281
МОИА 2	3,000	7.99	07/09/2007	19/12/2007	07/09/2011	100.99	100.99	-	-	-	7.76 / 5.01	2.45	184
МОИТК 1	3,000	9.00	27/09/2007	-	26/09/2009	100.25	99.00	0.00	-0.38	-	9.48 / -	1.25	359
МОИТК 2	4,000	8.99	25/09/2007	26/03/2009	26/03/2011	100.08	99.00	0.00	-	-0.51	4.40 / 9.50	1.38	371
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	100.00	100.00	-	-	-	11.97 / -	1.80	594
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	100.45	100.35	0.00	-	-	2.00 / 8.14	0.30	268
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	21/08/2007	19/08/2008	15/02/2011	99.95	99.80	0.00	-	-0.13	2.60 / 8.70	0.90	306
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	100.00	100.00	0.00	0.03	-	2.95 / 8.88	1.60	308

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
Номос 6	800	10.03	16/08/2007	-	16/08/2007	100.15	100.15	-	-	-0.20	3.84 / 3.84	0.02	-150
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.35	100.35	0.00	0.00	0.02	1.45 / 7.35	0.34	191
НФК	1,000	9.80	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	100.00	100.00	-	-	0.05	4.36 / 10.16	0.67	459
ОИЖК	1,000	9.24	28/08/2007	-	21/02/2012	96.25	96.25	-	-	-	10.55 / -	3.30	442
Оргрэсбанк	500	10.00	11/08/2007	-	10/02/2009	100.10	100.10	-	-	-	6.02 / 6.02	1.35	38
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	29/08/2007	-	31/08/2009	100.90	100.78	0.00	-0.06	-	8.21 / -	1.73	239
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	-	29/04/2009	100.04	100.04	-	-	-	8.99 / 8.99	1.47	320
Просвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	100.20	100.20	-	-	-	7.38 / 7.38	0.22	197
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	100.35	100.35	-	-	-	3.07 / 7.92	1.56	217
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	100.00	100.00	0.00	-	-	3.86 / 12.82	0.54	707
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/09/2007	02/09/2008	02/03/2010	101.85	101.50	0.00	-	-	3.83 / 8.96	0.92	330
Реннис	750	10.40	02/10/2007	01/04/2008	30/03/2010	99.50	99.50	0.00	-	-	2.85 / 11.48	0.56	580
Росбанк	3,000	7.89	16/08/2007	-	15/02/2009	101.80	101.80	-	0.29	-	6.62 / 6.62	1.33	97
РСХБ 1	3,000	7.20	05/09/2007	-	04/06/2008	100.10	100.10	-	-	-	7.26 / 7.26	0.75	171
РСХБ 2	7,000	7.85	22/08/2007	-	16/02/2011	103.20	102.35	0.00	-0.35	-	7.14 / -	2.88	112
РСХБ 3	10,000	7.34	23/08/2007	18/02/2010	09/02/2017	101.20	100.50	0.00	-0.35	-	2.01 / 7.09	2.14	123
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	09/10/2007	-	08/04/2008	100.60	99.00	-	-	-	9.29 / 9.29	0.60	382
РТК-Лизинг 5	2,250	8.80	16/08/2007	-	12/08/2010	100.01	100.01	0.00	0.01	-	8.52 / 8.52	2.41	295
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	22/08/2007	-	22/08/2007	100.00	100.00	-	-	-	8.40 / 8.40	0.04	296
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	100.39	100.39	0.00	-	-	3.00 / 8.27	0.96	264
Русский Стандарт 6	6,000	8.10	15/08/2007	-	09/02/2011	100.02	100.02	0.00	-	-	8.31 / 8.31	2.78	236
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/09/2007	25/03/2008	20/09/2011	95.30	95.30	-	-	-	2.59 / 17.26	0.52	1123
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	19/10/2007	17/10/2008	13/04/2012	100.00	100.00	-	-	-	2.20 / 8.40	1.05	274
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	98.97	98.97	-	-	-	8.65 / -	1.17	295
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	98.99	98.99	-	-	-	8.48 / -	1.17	278
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	17/08/2007	-	12/02/2010	100.15	100.15	-	-	-	7.82 / -	2.09	193
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/09/2007	-	19/03/2009	101.99	101.99	0.00	-	0.16	8.83 / 8.83	1.36	307
РусьБанк 2	2,000	9.50	22/08/2007	22/08/2008	22/02/2010	100.80	100.70	-0.10	0.25	0.05	9.37 / 8.91	2.04	359
Связьбанк	2,000	8.90	25/10/2007	23/04/2009	21/04/2011	100.14	100.14	0.00	0.06	0.14	4.31 / 9.11	1.47	332
Северная Казна	1,000	10.75	04/10/2007	02/10/2008	29/09/2011	100.40	100.40	-	-	0.00	3.05 / 10.61	0.98	487
СлавИнвестБанк 2	900	9.00	29/10/2007	-	27/10/2008	100.00	100.00	-	-	-	9.18 / 9.18	1.06	348
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	14/11/2007	13/05/2009	100.45	100.45	0.00	-	0.00	1.61 / 10.40	0.25	486
Солидарность 1	1,000	10.75	04/09/2007	04/12/2007	01/12/2009	100.00	100.00	0.00	-	0.05	1.54 / 11.16	0.29	559
Солидарность 2	950	10.70	21/10/2007	22/04/2008	20/04/2010	100.00	99.50	0.00	-	-	4.06 / 11.53	0.62	584
Союз 1	1,000	9.25	25/10/2007	-	24/04/2008	100.94	100.94	-	-	-	8.12 / 8.12	0.65	256
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2007	-	05/10/2009	100.40	100.12	0.00	-0.04	0.01	8.39 / -	1.82	255
Спрут Банк 1	500	9.25	16/08/2007	-	15/11/2007	99.75	99.75	-	-	-0.25	10.57 / 10.57	0.24	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/09/2007	05/06/2008	31/05/2012	100.35	100.05	0.00	0.00	-	1.89 / 10.90	0.72	521
СТИН	300	15.50	02/10/2007	-	01/04/2008	100.50	100.50	0.00	-0.13	-0.50	15.11 / 15.11	0.54	920
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	100.78	100.78	-	0.03	-0.12	-0.41 / -0.41	1.91	-605

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	100.05	99.75	0.00	0.20	-	2.98 / 9.83	0.76	
ТатИНК	500	11.00	08/08/2007	-	06/02/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.30 / 11.30	0.43	
ТатФонд 3	1,500	10.00	21/08/2007	20/11/2007	19/05/2009	100.60	100.60	0.00	0.03	-0.20	1.29 / 8.16	0.26	
ТК Финанс	1,000	10.50	20/09/2007	-	18/09/2008	100.00	100.00	0.00	-0.10	-	10.75 / 10.75	0.94	
ТрансКапитал	800	9.20	27/08/2007	29/05/2008	01/06/2009	100.40	100.10	-	-	-	4.10 / 9.17	0.71	
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/09/2007	-	25/09/2009	100.30	100.30	0.00	-	-	10.75 / -	1.73	
Тураналем	3,000	7.75	09/10/2007	-	06/10/2009	100.13	100.13	-	-	-	7.82 / 7.82	1.84	
УБРР 2	1,000	10.25	04/10/2007	-	02/07/2009	100.13	100.13	0.00	0.05	0.03	10.56 / 10.56	1.57	
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	24/10/2007	28/10/2009	100.15	99.86	0.00	-	-0.08	10.39 / 11.61	0.19	
УРСА 1	1,500	7.65	25/10/2007	-	24/04/2008	99.75	99.75	-	-	-	8.25 / 8.25	0.65	
УРСА 2	1,500	7.60	14/09/2007	-	12/12/2008	99.75	99.75	-	-	-	8.03 / 8.03	1.19	
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	102.95	102.95	-	-	-	7.98 / -	1.57	
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	106.24	106.24	0.00	0.04	1.49	8.43 / -	3.19	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	100.12	100.12	0.00	-0.37	-0.37	6.12 / 9.37	1.50	
ХКФ 3	3,000	9.45	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	100.45	100.45	-	-0.05	-1.51	3.40 / 9.33	0.97	
ХКФ 4	3,000	9.95	17/10/2007	15/10/2008	12/10/2011	101.00	101.00	0.00	-0.65	-	2.72 / 9.36	1.04	
ХМЛК Открытие	200	11.00	14/08/2007	-	11/11/2008	99.50	99.05	0.00	-	-0.23	12.14 / -	1.05	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2007	11/11/2009	100.30	100.30	0.00	-0.30	-0.30	1.03 / 8.89	0.24	
Экспобанк	1,000	10.75	25/09/2007	25/12/2007	29/12/2009	100.50	100.25	0.00	0.21	-	1.60 / 10.08	0.34	
Элемте	200	-	21/08/2007	-	08/02/2008	99.75	99.75	-	0.00	-	0.50 / 0.50	0.50	
Юниаструм банк	1,000	11.00	21/08/2007	-	17/02/2009	100.95	100.95	0.00	-	-	3.30 / 3.30	1.36	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	101.00	101.00	-	-	-	-0.26 / -0.26	3.88	
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	100.02	100.02	0.00	0.00	-0.03	13.35 / 13.35	1.55	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	102.90	102.90	0.00	0.20	0.20	6.30 / 11.12	1.83	
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	1.90	
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	93.70	93.70	-	-	-	35.90 / 35.90	0.21	
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	100.35	100.11	0.00	0.17	-0.07	11.18 / 11.18	0.67	
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.80	99.70	0.00	-0.05	-	4.12 / 11.07	0.76	
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	104.60	104.20	-	-0.15	-	7.63 / -	2.74	
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	100.10	99.70	0.00	0.30	-0.05	2.06 / 13.09	0.33	
Волшебный край	500	11.50	04/12/2007	-	02/12/2008	92.71	92.71	-	-	-	9.09 / 9.09	1.16	
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	100.75	100.75	-	0.00	-	2.86 / 9.87	0.52	
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	100.70	100.45	0.00	-0.12	-0.02	3.48 / 10.37	0.65	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	102.00	100.01	0.00	1.01	1.01	4.34 / 11.53	0.76	
Интурист	1,000	9.00	24/10/2007	-	21/04/2010	101.40	101.40	0.00	0.20	-	8.58 / -	2.22	
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.20	100.20	0.00	0.00	0.19	1.89 / 11.70	0.34	
КБК Черешмушки	700	11.30	03/09/2007	-	02/03/2009	100.20	99.70	0.00	-0.25	-	4.28 / 4.28	1.38	
Красный Богатырь	2,000	11.00	16/08/2007	14/02/2008	11/02/2010	100.15	100.05	0.00	-0.05	-	2.31 / 11.08	0.45	
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	100.10	100.00	0.00	-0.05	-	3.74 / 12.55	0.71	
Мельн. комб. в Сокльн.	1,000	11.50	30/08/2007	-	26/02/2009	100.00	100.00	-	-	-	0.47 / 0.47	1.47	

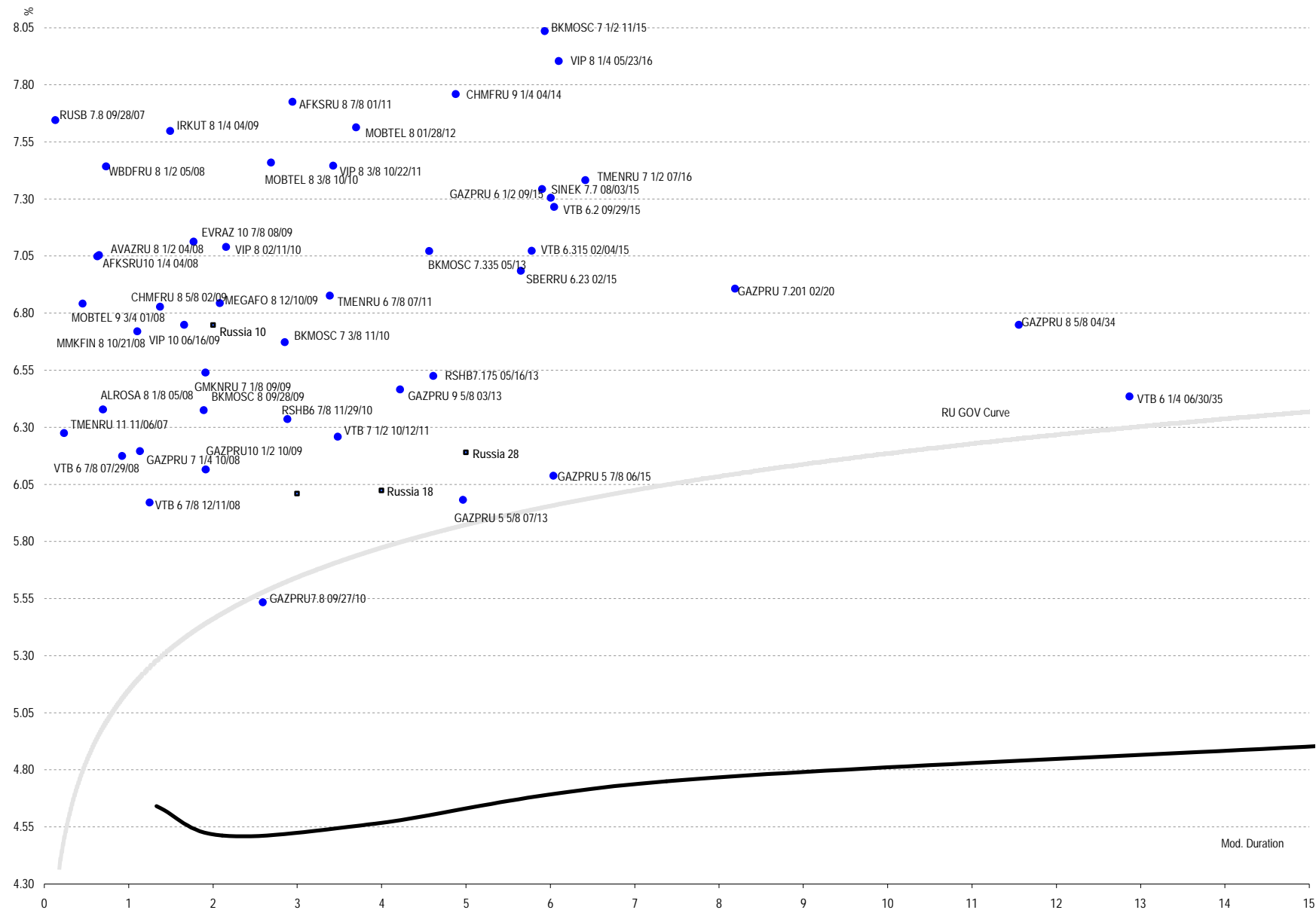
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
Митленд Фуд	1,000	12.50	21/08/2007	19/02/2008	16/02/2010	100.00	100.00	-	0.02	-	2.75 / 13.08	0.46	734
МКХ 2	1,000	12.90	28/08/2007	26/02/2008	25/08/2009	99.68	99.68	0.00	0.13	-	3.79 / 12.02	0.47	633
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/09/2007	-	18/12/2007	100.35	100.35	0.00	-	-	12.79 / 12.79	0.32	710
Новые Черемушки 2	300	11.30	23/10/2007	-	22/04/2008	100.00	100.00	-	-	0.99	11.78 / 11.78	0.62	606
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/09/2007	-	09/06/2009	100.65	100.00	-	-	-	4.33 / 4.33	1.65	-134
Омела	50	18.00	03/10/2007	-	03/10/2007	100.01	100.01	0.00	-	-	19.01 / -	0.13	1293
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	99.40	99.40	-	-0.15	-0.75	0.80 / 0.80	0.75	-
Отеч. Лекарства 2	1,300	10.25	21/08/2007	-	17/02/2009	100.15	100.00	-	-0.02	-	0.21 / 0.21	1.46	279
ОХЗ	900	-	22/08/2007	21/05/2008	18/11/2009	100.00	100.00	0.00	-	0.00	0.00 / 0.00	2.29	-535
Очаково 2	1,500	8.50	21/09/2007	-	19/09/2008	97.18	97.18	-	-1.62	-2.67	11.54 / -	0.95	379
Парнас 2	1,000	10.80	23/08/2007	19/11/2009	17/11/2011	100.38	100.38	0.00	-	-	6.15 / 11.04	1.81	507
РосКонтракт	700	11.70	04/09/2007	-	04/09/2007	99.93	99.93	-	-0.14	-	13.10 / 13.10	0.07	743
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/09/2007	-	05/03/2009	99.00	99.00	-	-0.35	3.67	13.91 / 13.91	1.23	851
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	23/10/2007	20/10/2009	99.76	99.76	-	-0.21	0.79	1.28 / 13.39	0.19	771
Русские масла	1,000	12.50	04/10/2007	02/10/2008	29/03/2012	99.80	99.80	0.00	-0.10	-0.10	3.36 / 13.05	0.95	719
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	16/08/2007	-	13/08/2009	101.50	101.00	0.00	-	-	7.46 / -	1.71	167
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	24/10/2007	22/04/2009	100.10	99.90	-	-	-0.05	1.35 / 10.81	0.19	527
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	99.95	99.95	-	-	-	13.51 / 13.51	0.41	775
Талосто 2	1,000	10.00	07/09/2007	07/09/2007	06/03/2009	100.20	100.00	0.00	0.00	-	0.48 / 8.80	0.08	334
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/09/2007	-	09/12/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	12.54 / -	1.10	665
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	100.07	100.07	0.00	0.02	-0.08	4.43 / 8.99	1.56	319
Эркон продукт	1,200	11.40	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	98.94	98.94	0.00	-	-1.04	3.92 / 13.68	0.50	788
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	100.00	100.00	-	-	-	2.05 / 10.76	0.42	516
Юнимилк	2,000	9.75	11/09/2007	08/09/2009	06/09/2011	102.95	102.51	0.00	0.50	0.23	4.52 / 8.47	1.73	264
Торговля													
Автомир 1	1,000	11.66	04/09/2007	-	01/09/2009	100.17	99.85	0.00	-	-	0.43 / 0.43	1.95	598
Автомир 2	2,000	10.75	26/12/2007	24/12/2008	23/06/2010	100.20	100.00	0.00	0.15	-	5.40 / 10.93	1.18	513
АЛПИ	1,500	10.99	24/08/2007	-	21/08/2009	100.30	100.30	-	0.21	-	0.10 / 0.10	1.94	-91
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.25	100.05	0.00	-0.10	0.00	1.55 / 10.47	0.31	492
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	101.69	101.69	0.00	0.14	-	9.09 / 9.73	0.80	407
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	100.30	100.30	-	-	0.12	10.36 / 10.36	0.77	468
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	15/11/2007	13/11/2008	100.30	100.30	0.00	0.00	0.18	11.50 / 11.26	1.07	585
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	26/10/2007	23/10/2009	100.30	100.30	0.00	0.00	-	0.99 / 9.92	0.20	442
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	100.50	100.50	0.00	-0.28	-	3.12 / 10.80	0.69	513
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	4.24 / 12.92	0.61	715
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/09/2007	-	17/12/2009	100.60	100.60	0.00	-0.65	-0.14	14.96 / -	1.74	874
Бразерс	500	12.50	20/09/2007	21/12/2007	25/12/2009	100.50	100.00	0.00	-	0.30	3.26 / 12.30	0.33	665
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	101.10	101.10	-	-	-	9.81 / 9.81	1.28	404
Виктория 2	1,500	10.89	21/08/2007	-	16/02/2010	102.85	102.85	-	0.10	-	9.82 / -	1.98	386
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.70	100.70	-	-0.30	-	2.60 / 9.84	0.77	419
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	100.99	100.45	0.00	-	-0.24	2.61 / 8.78	1.06	310

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	95.00	95.00	-	-5.00	-	22.77 / 22.77	0.27	1631
Дикая Орхидея	1,000	-	11/10/2007	-	09/04/2009	100.30	100.10	0.00	0.08	-	-0.12 / -0.12	1.68	-571
Дикси	3,000	9.25	20/09/2007	-	17/03/2011	97.00	94.50	0.00	0.00	-	10.98 / -	2.75	480
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	100.17	100.10	0.00	-0.02	-	2.55 / 10.94	0.41	554
Домофинанс	1,000	12.50	16/08/2007	-	14/02/2008	99.55	99.55	0.00	-0.45	-	13.85 / 13.85	0.43	805
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	100.20	100.20	-	-0.03	0.09	1.75 / 9.75	0.30	-
Единая Европа	1,200	10.75	18/10/2007	16/10/2008	14/10/2010	100.00	99.00	0.00	-	0.50	4.41 / 11.49	1.01	569
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	100.00	100.00	0.00	-	-0.05	11.56 / 11.56	0.86	579
Инком-Лада 1	700	12.00	23/08/2007	-	22/11/2007	100.74	100.45	0.00	-	-	10.27 / 10.27	0.26	473
Инком-Лада 2	1,400	12.00	17/08/2007	-	12/02/2010	100.85	100.85	-	-0.15	-	12.12 / 12.12	1.92	605
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/09/2007	12/06/2009	10/06/2011	100.20	100.00	0.00	-0.18	-	5.67 / 11.39	1.50	548
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	100.20	100.20	-	-	0.00	2.76 / 2.76	1.28	-279
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	100.79	100.79	-	-0.01	0.39	4.21 / 8.37	1.28	267
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	100.85	100.85	-	0.11	0.01	8.86 / 8.86	2.97	276
Искрасофт 2	300	13.30	04/09/2007	-	02/03/2010	103.42	103.42	0.00	0.92	2.62	12.05 / -	1.92	597
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	100.90	100.25	0.00	0.08	-0.31	4.58 / 12.10	0.76	634
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/09/2007	18/09/2008	12/09/2013	101.95	101.40	0.00	-	-0.38	1.57 / 8.30	0.97	266
Копейка 1	1,200	9.40	18/09/2007	-	17/06/2008	100.60	100.20	0.00	-	-	9.21 / 9.21	0.76	358
Копейка 2	4,000	8.70	22/08/2007	18/02/2009	15/02/2012	99.50	99.50	-	0.02	-0.51	3.25 / 9.36	1.31	360
Копейка 3	4,000	9.80	22/08/2007	20/08/2008	15/02/2012	100.50	100.05	0.00	-0.03	-1.35	10.08 / 8.86	3.31	402
Лаверна	1,000	11.00	11/10/2007	-	08/04/2010	102.00	101.00	-	-	-	10.60 / 10.60	2.10	458
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	99.31	99.31	0.00	0.00	-0.69	5.86 / 16.37	0.67	1036
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	100.60	100.60	-	-	-	1.02 / 7.94	0.27	251
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	101.95	101.95	-	-	-	7.85 / -	1.13	219
Магнит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	100.33	100.33	0.00	-	-	8.27 / -	2.18	198
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	99.38	99.38	-	0.19	0.78	16.22 / 16.22	0.65	1021
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.50	99.50	-	-0.05	0.35	12.61 / 12.61	1.83	654
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	99.20	99.20	0.00	-	1.19	1.86 / 15.29	0.42	939
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	99.52	99.52	0.00	-	-	0.36 / 0.36	1.34	-517
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	101.10	101.10	0.00	0.10	0.20	13.60 / -	1.80	747
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	100.25	100.16	-	0.00	0.14	10.13 / 10.13	0.35	457
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/11/2007	14/05/2009	100.30	100.30	0.00	0.30	-	1.51 / 9.67	0.25	417
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	101.51	101.51	-	-0.24	-	9.76 / -	1.19	352
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.10	100.10	-	0.00	-	2.09 / 10.66	0.33	509
ПаркетХолл	300	13.10	04/10/2007	02/10/2008	01/04/2010	100.55	100.55	-	-0.15	0.51	13.48 / 13.18	1.99	750
Патерсон	2,000	10.00	20/09/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.56	100.56	0.00	0.56	0.16	3.57 / 9.64	0.76	400
Перекресток	1,500	-	08/01/2008	-	08/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	0.92	-545
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	100.08	100.08	0.00	0.08	0.08	4.98 / 9.04	1.87	317
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	109.30	109.30	-	-	-0.02	7.79 / -	2.23	187
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	104.30	104.30	-	-	-0.26	7.97 / -	2.72	195
РКС	1,500	9.70	17/10/2007	17/10/2007	15/04/2009	100.75	100.20	0.00	-	-	0.84 / 7.22	0.18	182

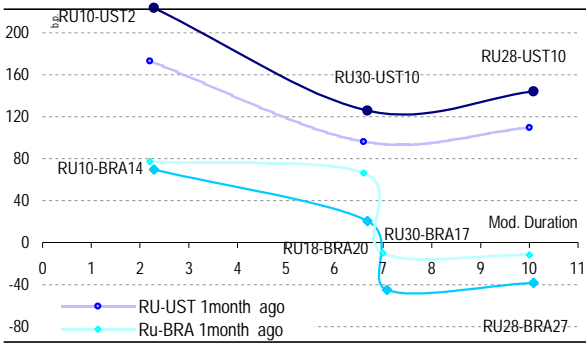
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Росинтер 2	400	10.00	03/10/2007	-	02/07/2008	100.00	100.00	-	0.00	-0.05	10.37 / 10.37	0.79	468
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	100.95	100.95	-	0.45	0.73	2.44 / 9.70	0.72	406
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	100.30	99.80	0.00	-0.08	-	3.79 / 11.59	0.62	588
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	100.25	100.25	0.00	0.10	0.10	10.01 / 10.01	1.14	426
СОРУС	1,200	10.20	09/08/2007	08/11/2007	05/11/2009	99.50	99.50	-	-	0.23	1.41 / 12.79	0.22	715
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	23/08/2007	21/08/2008	20/08/2009	100.75	100.75	-	-	-	4.13 / 7.98	0.91	236
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	99.80	99.80	-	-	-0.15	2.27 / 10.49	0.71	482
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	98.65	98.65	0.00	0.10	-0.34	5.19 / 14.16	0.72	828
Топ-Книга 1	700	5.00	09/08/2007	-	05/02/2009	105.83	105.83	-	-	-	-2.13 / -2.13	1.48	-770
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	101.00	100.00	0.00	-0.50	-	4.30 / 10.34	1.16	457
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/09/2007	-	01/09/2008	101.20	100.85	-	-	0.03	8.76 / 8.76	0.93	311
УК КОРА	1,000	12.00	16/10/2007	15/01/2008	14/07/2009	99.90	99.90	0.00	-0.10	-	2.87 / 12.79	0.39	709
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	100.00	100.00	-	-	-	2.64 / 10.77	0.44	516
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	125.00	97.00	0.00	-	-	2.86 / 2.86	1.32	-268
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	02/10/2007	01/04/2008	29/09/2009	100.20	99.76	0.00	-	0.02	3.72 / 12.12	0.56	640
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	101.00	101.00	-	-	-	-0.26 / -0.26	3.88	-622
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	100.02	100.02	0.00	0.00	-0.03	13.35 / 13.35	1.55	731
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	100.41	100.41	-	-0.29	0.19	12.96 / 12.96	0.65	714
Аркада 2	700	13.31	22/08/2007	-	20/02/2009	100.85	100.40	-	-	-0.29	13.14 / -	0.98	721
Аркада 3	1,200	13.65	04/10/2007	02/10/2008	31/03/2011	100.75	100.50	0.00	-	0.32	4.42 / 13.43	0.94	754
БелГранКорм	700	10.90	04/09/2007	04/12/2007	02/12/2008	100.02	100.02	-	-	-	2.73 / 11.26	0.29	567
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	100.30	100.20	-	0.00	-	-0.13 / -0.13	1.87	-577
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	99.25	99.25	-	-	-	12.32 / 12.32	0.68	656
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	100.40	100.40	-	0.10	0.15	12.51 / 12.51	1.12	662
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	99.50	99.50	-	-	-0.20	14.00 / 14.00	0.43	820
ОГО 2	1,200	12.95	27/08/2007	-	25/02/2009	100.01	100.01	-	-0.29	-0.34	13.34 / 13.34	1.04	764
Пава 1	350	1.00	15/09/2007	-	15/06/2008	100.50	100.50	-	-	-	0.42 / 0.42	0.85	-501
Пава 2	1,000	12.50	13/08/2007	09/05/2008	21/10/2011	104.00	102.66	-	-	-1.55	1.49 / 8.16	0.67	248
ПЭФ Союз	300	10.00	09/10/2007	06/09/2007	09/10/2007	99.25	99.25	-	0.00	-	14.81 / 14.81	0.15	903
Разгуляй 1	2,000	1.00	04/10/2007	-	02/10/2008	80.10	80.10	-	-0.01	-	22.45 / 22.45	0.94	1583
Разгуляй 2	2,000	10.25	02/10/2007	01/04/2008	27/09/2011	100.70	100.70	-	0.00	-	1.48 / 9.29	0.58	371
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/09/2007	20/03/2009	16/03/2012	101.50	101.50	-	-	-	3.75 / 10.20	1.34	439
Русагро	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	8.67 / 8.67	0.86	304
Сиб Агр Групп	400	11.50	22/08/2007	21/11/2007	20/05/2009	100.00	100.00	-	0.00	-	1.91 / 11.98	0.25	637
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	100.65	100.10	0.00	-0.22	-	10.50 / -	1.79	456
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	101.00	101.00	-	-0.80	-0.05	11.05 / 11.05	0.72	534
Адамант 2	2,000	11.25	23/08/2007	-	20/05/2010	101.50	101.10	0.00	0.11	-	11.14 / 11.14	2.14	508
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	100.20	100.20	-	-	-	3.79 / 7.76	1.57	201
ГлавМосСтрой 2	4,000	11.50	20/09/2007	20/09/2007	17/03/2011	100.18	100.18	-	-0.02	-0.44	0.34 / 9.98	0.11	448

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Строительство													
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	99.62	99.62	0.00	-0.26	-	1.80 / 13.58	0.27	788
ЖК финанс	1,000	14.00	20/09/2007	20/12/2007	24/12/2009	100.16	100.16	0.00	0.11	-0.09	2.17 / 14.21	0.32	844
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	100.99	100.75	0.00	-	-	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/09/2007	-	20/03/2009	102.52	102.52	0.00	0.02	0.02	8.98 / -	1.36	321
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	103.71	103.71	0.00	0.51	-	5.13 / 9.08	1.91	319
Камская долина 2	200	13.50	17/10/2007	-	17/10/2007	100.87	100.87	0.00	0.02	-0.04	9.21 / 9.21	0.18	373
Камская долина 3	500	12.80	13/09/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.59	100.59	0.00	0.02	0.30	12.59 / 12.59	0.71	663
ЛСР	1,000	10.00	20/09/2007	-	20/03/2008	101.50	100.90	0.00	-	-	8.10 / 8.10	0.55	257
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	102.50	101.80	0.00	-	-	2.91 / 8.08	0.74	251
Метрострой	1,500	8.47	28/09/2007	28/03/2008	23/09/2011	92.83	92.83	-	-	-	3.28 / 22.01	0.51	1558
М-Индустрия	1,000	12.25	21/08/2007	-	16/08/2011	106.49	106.49	0.00	0.39	0.49	10.50 / -	2.86	430
МИАН	2,000	12.37	04/09/2007	02/09/2008	02/03/2010	98.57	98.57	0.00	-0.43	-0.84	6.09 / 14.30	0.86	836
Миракс 1	1,000	11.50	21/08/2007	-	19/08/2008	102.05	102.05	-	-0.05	-	8.60 / 8.60	0.88	296
Миракс 2	3,000	10.99	20/09/2007	-	17/09/2009	104.60	104.25	0.00	0.29	0.23	8.83 / -	1.73	298
Пересвет	200	17.50	02/10/2007	-	02/10/2007	101.00	100.00	-	0.09	-0.59	14.79 / 14.79	0.14	901
ПИК 5	1,120	9.20	21/08/2007	-	20/05/2008	100.40	100.25	-	-	-0.09	9.06 / 9.06	0.69	120
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	100.26	100.00	0.00	-	0.11	4.54 / 12.00	0.77	622
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	101.30	101.30	-	-0.30	-0.40	8.19 / -	0.80	259
Сувар-Казань	900	12.50	02/10/2007	01/04/2008	31/03/2009	100.40	100.20	-	-	-	4.92 / 12.30	0.56	657
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	101.00	101.00	-	-0.10	-0.35	2.63 / -4.27	2.41	-228
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	101.75	101.75	0.00	-	-	3.73 / 9.32	0.86	367
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	100.03	100.03	-	0.00	-0.07	13.34 / 13.34	0.77	749

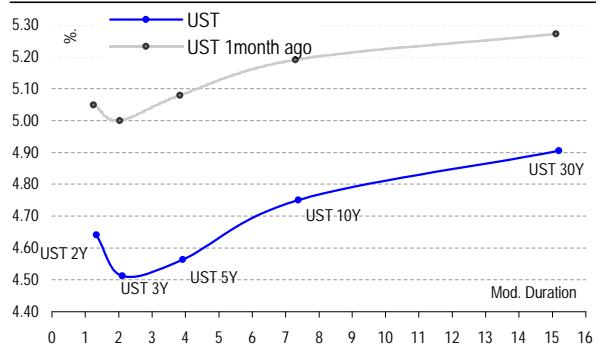
Российские еврооблигации.



RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



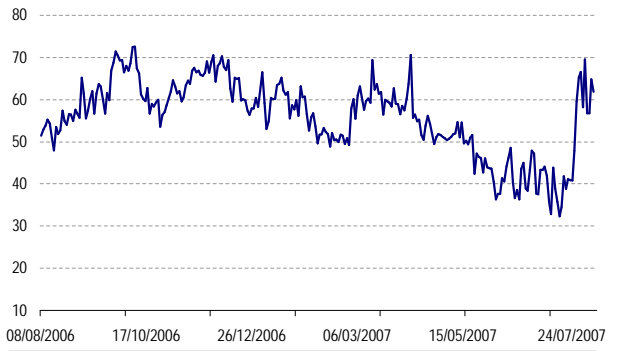
Treasuries, yield curve



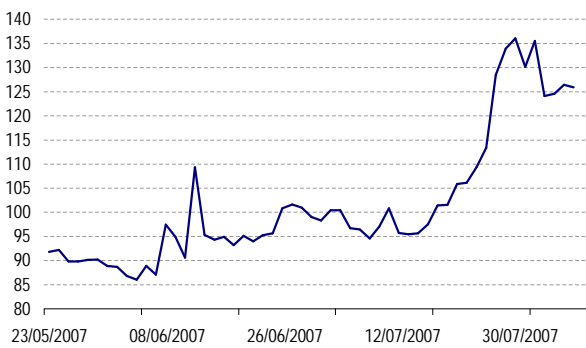
Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



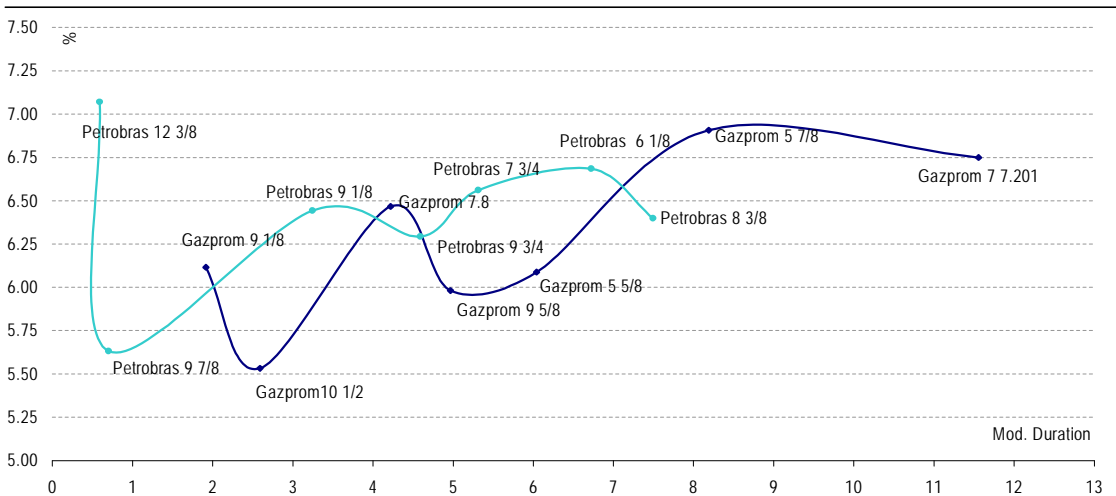
Russia30 vs UST10 spread



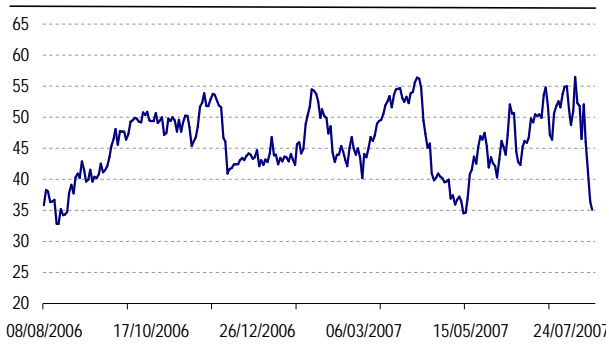
Brazil20 vs Russia30 spread



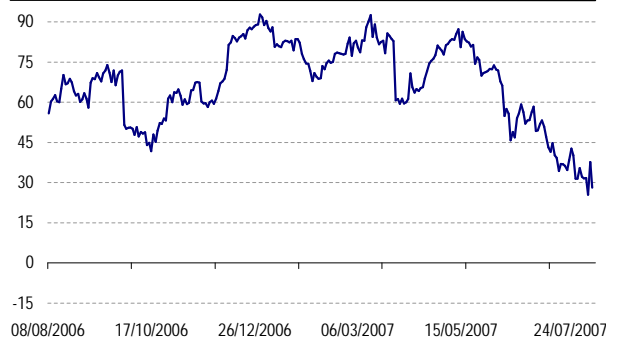
Gazprom & Petrobras yield curve



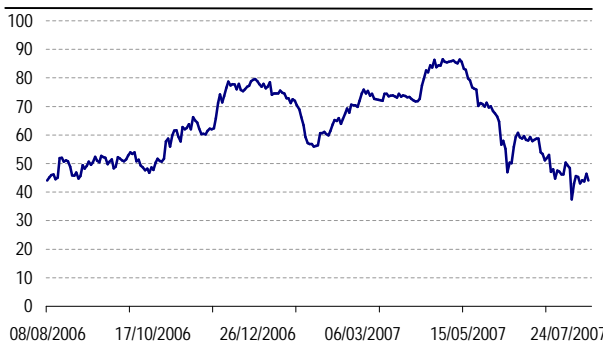
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



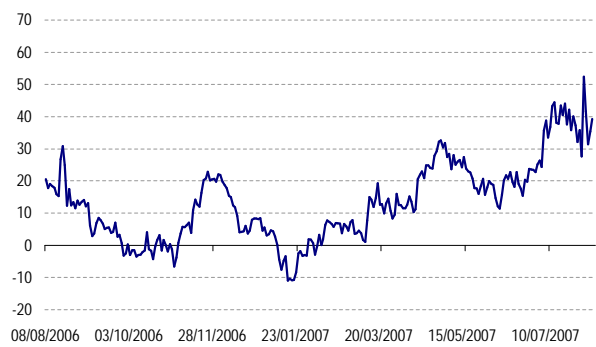
MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



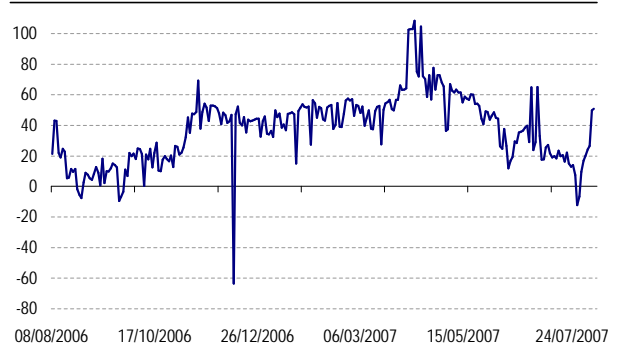
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vsPetrobras18 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	100.109375	100.17	0.05	-0.08	4.64	1.397	1.329	1.336
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	100.203125	100.27	0.06	-0.14	4.51	2.802	2.111	2.136
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	100.203125	100.27	0.09	-0.25	4.56	3.288	3.919	3.948
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	99.03125	99.09	0.11	-0.28	4.75	4.218	7.378	7.418
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	93.765625	93.83	0.16	-0.47	4.91	0.954	15.195	14.713
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 8 1/4 03/10	8.25	31/03/2010	1.845MMM	103.4386	103.69	0.02	-1.10	6.75	93.9	2.3	1.345
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	139.2398	139.74	0.05	-5.09	6.02	130.6	7.1	9.939
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	175.77	176.77	0.11	-5.26	6.19	139.66	10.09	18.03
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	110.3703	110.50	0.05	-2.51	6.01	129.7	6.7	7.562
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	98.11	98.36	0.02	-0.03	5.38	56.41	0.73	0.73
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	90.69	91.19	0.09	-0.21	5.74	115.63	3.39	3.19
RUSSIA 3 11/14/07	3.00	14/11/2007	1.322MMM	99.26	99.30	0.01	-0.01	5.74	89.66	0.26	0.26
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	106.14	106.39	0.02	0.02	4.69	38.88	1.92	2.16
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	124.66	125.06	-0.05	-0.05	5.39	76.63	5.32	6.80
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	35.2270	35.63	0.04	0.04	94.05	#N/A N Ap	1.0	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	35.2720	35.67	0.12	0.12	65.39	#N/A N Ap	1.6	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	35.3740	35.75	-0.16	-0.16	48.54	#N/A N Ap	2.3	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	35.6350	36.07	-0.30	-0.30	31.22	#N/A N Ap	3.9	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	34.9860	35.44	-0.08	-0.08	27.23	#N/A N Ap	3.9	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	8.821MMM	2.0000	2.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	307.74	#N/A N Ap	0.5	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	117.50	118.00	-0.15	-0.15	5.71	121.60	1.84	2.25
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	119.28	119.78	-0.12	-0.12	5.91	137.88	3.56	4.29
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	124.60	125.10	-0.27	-0.27	6.05	144.02	5.12	6.44
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	137.98	138.48	-0.21	-0.21	5.80	141.02	6.57	9.24
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	152.78	153.28	-0.59	-0.59	6.47	174.83	7.38	11.39
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	138.74	139.24	-0.05	-0.05	6.57	178.33	9.93	14.08
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.00	113.00	0.00	0.00	6.16	129.09	13.12	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	103.06	103.14	-0.01	-0.13	4.89	24.49	1.27	1.32
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	105.82	105.96	0.00	0.34	5.04	47.33	3.27	3.59
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	96.92	97.25	0.00	0.07	4.73	37.94	5.87	5.91
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	119.90	119.90	0.10	-1.70	5.81	100.84	11.01	13.50
COLOMBIA (BB/Ba2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.69	107.04	-0.07	-0.07	5.47	90.56	1.53	1.68
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.84	112.94	0.01	0.01	5.64	115.48	2.52	2.86
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	110.66	111.59	0.06	0.06	6.34	170.40	5.54	6.22
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	105.98	106.38	0.14	0.14	6.49	178.76	6.82	7.29
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	117.07	117.57	-0.34	-0.34	6.76	197.25	9.95	12.12
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	143.04	143.54	-0.85	-0.85	6.78	195.63	11.17	16.10
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	105.93	106.33	-0.23	-0.23	6.89	202.33	12.15	13.31
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	107.00	107.35	0.03	0.03	5.39	79.21	1.35	1.51
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	107.22	107.62	-0.08	-0.08	5.58	105.17	3.75	4.05
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	138.01	138.90	-0.06	-0.06	5.86	117.96	6.03	8.65
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	750MM	103.34	103.34	-0.09	-0.09	5.13	70.87	8.76	9.33
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	158.25	159.20	-0.11	-0.11	6.17	139.17	9.62	15.57
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	3.767MM	105.83	106.33	-0.28	-0.28	6.28	142.34	12.48	13.62
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	5.90	131.85	1.43	1.53
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.63	109.00	0.00	0.00	5.58	107.88	2.94	3.32
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	112.25	112.50	0.00	0.00	5.91	130.75	5.03	5.69
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	122.50	122.75	0.00	0.00	6.97	224.70	7.25	8.96
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	134.25	134.63	0.00	0.00	7.15	238.42	8.90	12.38
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	92.75	93.00	0.00	0.00	6.99	215.33	11.80	11.06
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.01	106.51	-0.17	-0.17	5.37	82.79	1.61	1.74
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	106.64	107.14	-0.38	-0.38	5.68	114.04	3.90	4.25
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	103.26	103.76	-0.51	-0.51	5.87	124.98	5.41	5.68
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	118.03	118.53	-0.49	-0.49	6.02	130.31	6.87	8.23

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
TURKEY (BB-/Ba3/BB-)											
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	111.80	111.99	0.00	-0.04	5.50	97.30	1.65	1.87
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	112.69	113.09	0.00	0.00	5.29	94.28	2.84	3.37
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	113.73	113.73	0.00	0.37	6.83	222.64	4.87	5.57
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	95.18	95.56	0.00	-0.32	6.15	174.73	6.99	6.91
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	98.84	99.22	0.00	-0.34	7.12	237.11	8.24	8.30
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	102.06	102.43	0.00	0.14	7.15	237.00	9.82	10.08
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	93.48	93.48	0.00	1.75	7.43	257.37	11.61	11.21
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	105.17	105.42	0.17	-0.29	5.83	#N/A N Ap	0.50	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	100.85	101.35	0.08	-0.14	6.52	202.14	3.04	3.16
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	103.88	104.13	0.11	-0.37	6.80	222.28	4.63	4.87
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	112.10	112.57	-0.08	-0.08	7.41	299.80	3.19	3.66
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	101.36	101.76	-0.44	-0.44	8.20	358.06	5.16	5.40
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	133.41	133.86	-0.03	-0.03	8.80	409.02	6.09	8.57
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	80.76	80.86	-0.36	-0.36	8.42	367.26	8.40	6.89
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	341.37	9.17	8.95
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.04	325.00	9.32	10.82
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	358.29	10.31	11.46

CORPORATE EUROBONDS

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
RUSSIA														
AFKSRU 8 7/8 01/11	AFKSRU	Diversified	8.875	28/01/2011	350MM	8.58	7.73	103.28	103.59	-0.11	-0.16	2.95	320	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.04	7.05	102.01	102.11	0.01	0.01	0.63	206	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.03	6.38	101.17	101.28	-0.06	-0.06	0.70	139	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	7.99	6.91	110.94	111.19	-0.24	-0.24	5.33	234	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.18	7.11	106.71	106.96	-0.07	-0.07	1.77	256	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.24	8.22	100.03	100.28	-0.14	-0.14	5.79	365	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	5.73	5.98	98.17	98.29	-0.10	-0.10	4.97	194	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.64	6.12	108.72	109.02	-0.16	-0.16	1.91	155	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.34	5.53	106.21	106.46	-0.09	-0.09	2.59	120	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.40	6.47	114.35	114.75	-0.03	-0.03	4.22	187	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	5.95	6.09	98.48	98.88	-0.10	-0.10	6.04	173	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	7.03	6.91	102.30	102.55	-0.06	-0.06	8.19	199	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	7.01	6.75	122.93	123.18	-0.48	-0.48	11.56	201	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.81	6.84	102.31	102.56	-0.10	-0.10	2.08	230	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.89	6.72	101.35	101.52	0.05	0.05	1.10	173	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.62	6.84	101.29	101.36	-0.13	-0.13	0.46	186	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.17	7.46	102.41	102.66	-0.08	-0.08	2.69	294	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.89	7.61	101.31	101.56	-0.29	-0.29	3.70	303	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	7.05	6.54	101.01	101.26	-0.20	-0.20	1.91	199	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.41	6.83	102.40	102.76	0.03	0.03	1.37	221	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.59	7.76	107.40	107.90	-0.17	-0.17	4.88	316	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.54	7.34	102.00	102.25	0.42	0.42	5.90	277	-/BA1/BB
SITFIN 7 7/8 03/09	SITFIN	Technology	7.875	02/03/2009	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/B3/B-
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.88	6.27	101.04	101.10	-0.12	-0.12	0.24	130	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.88	6.88	99.86	100.11	-0.18	-0.18	3.39	236	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.44	7.38	100.63	100.88	-0.12	-0.12	6.42	264	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.47	6.75	105.43	105.68	-0.09	-0.09	1.66	219	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.84	7.09	101.93	102.18	-0.19	-0.19	2.16	254	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.11	7.45	103.16	103.41	-0.34	-0.34	3.43	293	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.08	7.90	102.02	102.27	-0.20	-0.20	6.10	316	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.44	7.44	100.71	100.83	0.14	0.14	0.73	245	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.72	9.86	98.82	99.07	0.15	0.19	5.65	447	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.75	6.38	103.06	103.31	-0.18	-0.18	1.89	182	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.23	6.67	101.91	102.16	-0.30	-0.30	2.85	215	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.25	7.07	101.08	101.33	-0.23	-0.23	4.56	249	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.40	8.04	101.23	101.48	0.13	0.13	5.94	251	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.16	6.20	101.12	101.30	0.00	0.00	1.14	120	RR-/A3/RRR

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.83	7.31	95.00	95.25	-0.17	-0.17	6.01	273	BB+/A3/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.83	6.17	100.58	100.72	0.02	0.02	0.92	118	-/A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.28	7.27	98.63	98.88	0.08	0.08	6.05	212	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.77	6.34	101.45	101.70	-0.34	-0.34	2.88	182	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.96	6.53	102.94	103.19	-0.23	-0.23	4.61	195	-/Baa1/BBB
RUSB 7.8 09/28/07	RUSB	Financial	7.8	28/09/2007	300MM	7.80	7.65	99.97	100.01	0.00	0.00	0.13	272	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.14	8.36	99.77	99.87	-0.01	-0.01	0.65	337	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	7.99	9.78	93.78	94.03	-0.05	-0.05	2.66	526	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.22	10.30	96.13	96.38	0.08	0.08	5.59	562	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.24	6.99	99.73	99.98	-0.08	-0.08	5.65	176	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.80	5.97	101.04	101.23	-0.03	-0.03	1.25	140	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.18	6.26	104.42	104.55	-0.21	-0.21	3.48	169	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.26	7.07	100.77	101.02	0.04	0.04	5.78	139	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.40	6.44	97.48	97.73	-0.09	-0.09	12.87	190	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.42	7.05	100.86	101.03	-0.01	0.86	0.65	201	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.17	7.60	100.79	101.18	-0.08	0.34	1.49	298	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	6.60	7.19	96.63	97.13	0.00	0.00	0.32	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.59	7.95	103.00	103.00	0.00	0.00	3.31	348	B+/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	11.99	7.07	103.25	103.25	0.00	0.00	0.59	215	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.58	5.63	102.95	103.14	-0.02	-0.02	0.70	59	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.76	6.44	111.25	111.25	#N/A N.A.	-0.25	3.24	196	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	8.02	6.29	113.75	113.75	1.75	1.75	4.59	174	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.27	6.56	106.65	106.65	-1.45	-1.45	5.31	201	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.37	6.69	96.20	96.20	-1.55	-1.55	6.72	196	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.24	6.40	115.75	115.75	2.03	2.03	7.49	167	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.12	5.32	104.15	104.35	#N/A N.A.	0.28	3.85	74	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.59	3.43	102.47	102.47	0.00	0.02	1.85	22	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.75	3.71	96.62	96.77	0.00	0.11	3.12	30	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.71	4.12	97.75	97.75	0.00	0.05	4.52	45	
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.65	4.24	95.78	95.78	0.00	0.20	5.76	32	A/A2/A
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	4.91	4.26	111.60	111.60	0.00	0.41	8.87	-5	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.11	4.25	92.44	92.44	-0.57	0.07	16.86	-1	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.21	5.46	98.02	98.02	#N/A N.A.	#N/A N.A.	1.46	97	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.93	6.25	97.05	97.05	#N/A N.A.	#N/A N.A.	5.92	170	
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	716.258MM	6.09	5.58	100.43	100.63	0.02	0.02	0.94	56	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	995.449MM	7.63	5.60	102.96	103.39	-0.08	-0.08	1.38	96	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.57	5.05	103.97	103.97	-0.22	-0.22	1.39	55	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.70	7.43	100.37	100.85	-0.06	-0.06	1.87	281	-/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	8.04	8.70	97.72	98.20	-0.36	-0.36	2.43	412	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.97	10.30	88.90	89.40	-0.40	-0.40	4.76	569	BB-/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.37	10.31	90.47	90.97	-0.42	-0.42	5.32	570	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	9.33	9.42	88.18	88.68	-0.65	-0.65	10.04	541	
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	8.61	7.33	103.02	103.23	-0.10	-0.19	1.98	279	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.03	7.69	100.96	101.46	-0.10	0.00	2.73	312	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.80	7.91	104.90	105.40	-0.12	-0.16	3.67	329	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.65	8.33	103.83	104.33	-0.09	-0.42	5.92	374	
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	99.63	100.13	0.04	0.04	6.38	364	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».