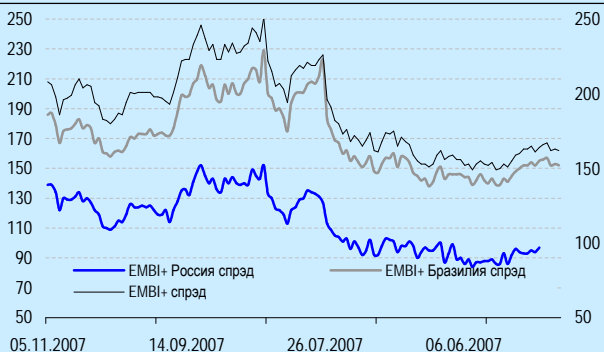
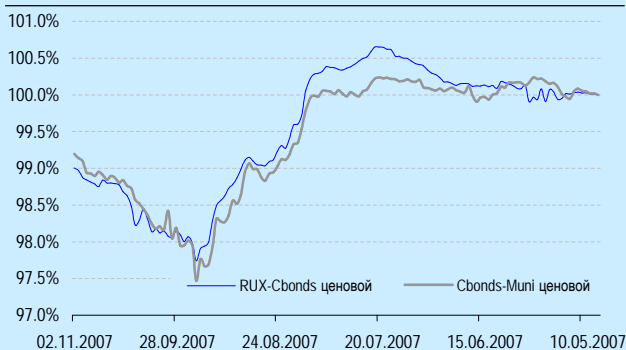


Динамика спредов EMBI+



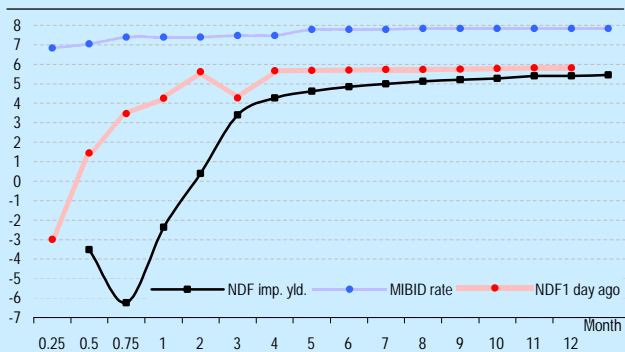
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Инфляция в России в октябре 2007 г. резко выросла – до 1.6% против 0.8% в сентябре 2007 г. и 0.3% в октябре 2006 г. Скачок цен в октябре привел к тому, что показатель инфляции за январь-октябрь 2007 г. составил 9.3%, что значительно выше, чем за аналогичный период прошлого года (за январь-октябрь 2006 г. инфляция составила 7.5%). Рост цен в минувшем месяце был вызван продолжавшимся резким удорожанием молочной продукции (на 9.6%), сливочного масла (на 12.7%) и подсолнечного масла (на 26.3%). При этом в 18 субъектах РФ подсолнечное масло подорожало более чем на 30%. Цены на сыры сычужные и яйца в прошедшем месяце увеличились на 2.9% и 20.9% соответственно. В группе молочных продуктов пастеризованное и непастеризованное молоко стало дороже на 11.2-13.1%, кисломолочные продукты, творог различной жирности – на 9.6-10.7%. Стоимость минимального набора продуктов питания, входящих в прожиточный минимум россиян, увеличилась в среднем по России за октябрь 2007 г. на 4% и составила к концу месяца 1,706 руб. 30 коп. на человека. За январь-октябрь продуктовый набор подорожал на 15.8%. В сентябре 2007 г. стоимость минимального продуктового набора снизилась на 1%.

Базовые активы

Казначейские обязательства США отступили от минимумов, установленных в пятницу на фоне восстановления фондового рынка. Спрос на акции финансового сектора возобновился после заявлений Goldman Sachs о том, что компания не будет объявлять о списании убытков. Продажам госбумаг также способствовал запланированный аукцион по размещению 10-летних обязательств, в преддверии которого инвесторы решили разгрузить часть портфелей. Доходность 10-летних обязательств выросла до 4.34(+0.04)%, 2-летних – до 3.71(+0.03)%.

Развивающиеся рынки

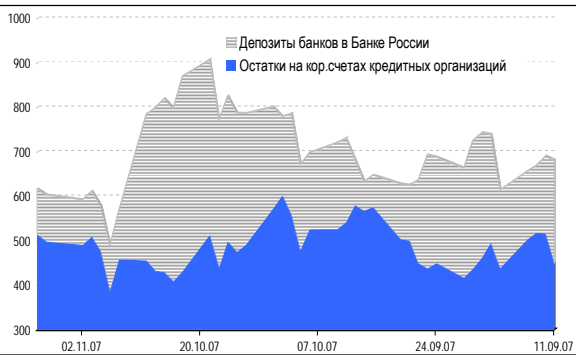
"Аппетит" инвесторов к риску невысок, однако рост ставок базовых активов спровоцировал спекулятивную волну покупок. Рост фондовых индексов по всему миру так же сыграл на руку долгам EM. Спред EMBI+ снизился до 204(-4) б.п., спред Россия'30 составляет 132(-4) б.п.

Рынок рублевых облигаций

Локальный долговой рынок испытывает давление от сохраняющегося дефицита ликвидности, однако основные продажи приходится на сектор государственных выпусков. Поддержка от нерезидентов слабеет, при этом текущий уровень ставок МБК будет провоцировать инвесторов к фиксации прибылей в бенчмарках (подробнее на стр. 2).

ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Показатели ликвидности



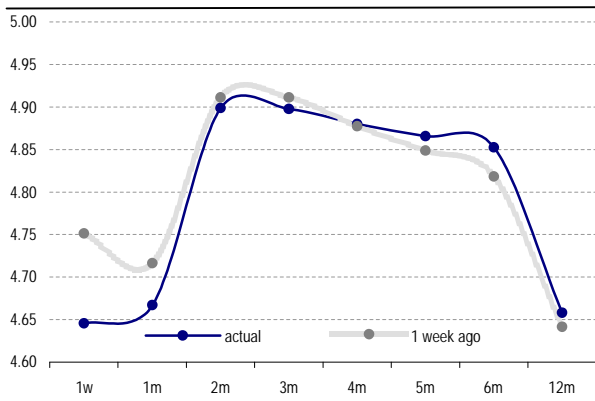
Источник: Центральный Банк РФ

Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность сегодня утром продолжила восстановление, составив 617.4(+13.7) млрд руб. Остатки на корсчетах выросли до 514.1(+15.2) млрд руб., а депозиты банков в ЦБ снизились до 103.3(-1.5) млрд руб. Ставки денежного рынка в во вторник составляли 6-7% по однодневным МБК. На сегодняшнее открытие ставка overnight не превышает 7%. Потребность банков в ликвидности также постепенно сокращается, объем операций РЕПО ЦБ сократился вчера до 156.3 млрд руб. Восстановление денежного рынка должно продолжиться, однако на скорое снижение ставок надеяться не приходится – потребность в ликвидности все еще высока, к тому же рост привлекательности инструментов рефинансирования в ЦБ может надолго "заморозить" ставки на уровне 5-7%.

Ставки LIBOR во вторник практически не изменились. 1M LIBOR составил 4.67%, 3M LIBOR – 4.90%, 12M LIBOR – 4.66%. Динамика российских NDF сохраняет волатильность на коротком конце кривой, где ставки прошли в отрицательной зоне, в результате чего снизились с 3% накануне до -2%. Более долгосрочный сегмент стабилен, здесь ставки не превышают 6%.

Ставки LIBOR



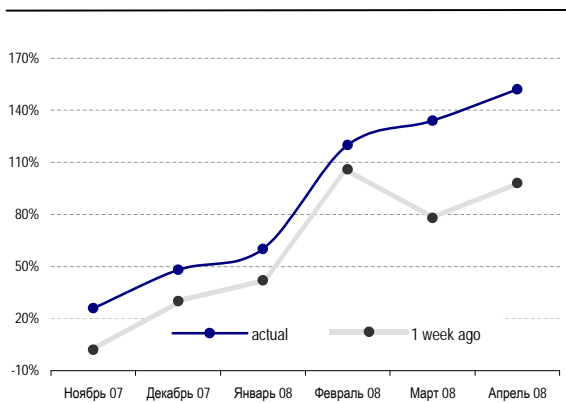
Источник: Bloomberg

Инвестиции: фокус на ликвидность

Локальный долговой рынок испытывает давление от сохраняющегося дефицита ликвидности, однако основные продажи приходятся на сектор государственных выпусков. На вчерашних торгах основная активность концентрировалась не в дальнем сегменте ОФЗ, а в среднесрочных бумагах. Давление на mid-term оказывает запланированный на сегодня аукцион по размещению ОФЗ 25061. Несмотря на предыдущие заявления Минфина об отказе от увеличенных объемов заимствований, объем размещаемого выпуска повышен с 3 млрд руб. до 5 млрд руб. Традиционно после аукциона волна спроса, которая не была удовлетворена в ходе размещения, будет способствовать покупкам ОФЗ. В "фишках" динамика также невнятная, по некоторым выпускам прошла незначительная волна продаж. Однако невысокие объемы торгов и слабый интерес к наиболее качественным выпускам минимизировали негативный эффект.

В настоящий момент на рынке сложились предпосылки для фиксации прибылей. Поддержка от нерезидентов ослабевает, при этом конъюнктура денежного рынка восстанавливается медленнее, чем того ожидали инвесторы. Потребность в рублях остается высокой. Вчера ЦБ опубликовал объемы сделок по валютным свопам, которые в октябре обновили исторический максимум и составили \$4.51 млрд и €115.1 млн. Это в 2.3 раза выше сентябрьского значения и на 21% больше предыдущего максимума, установленного в апреле 2004 г. Судя по объему операций РЕПО, потребность банков в ликвидности снижается постепенно, однако она все еще остается высокой.

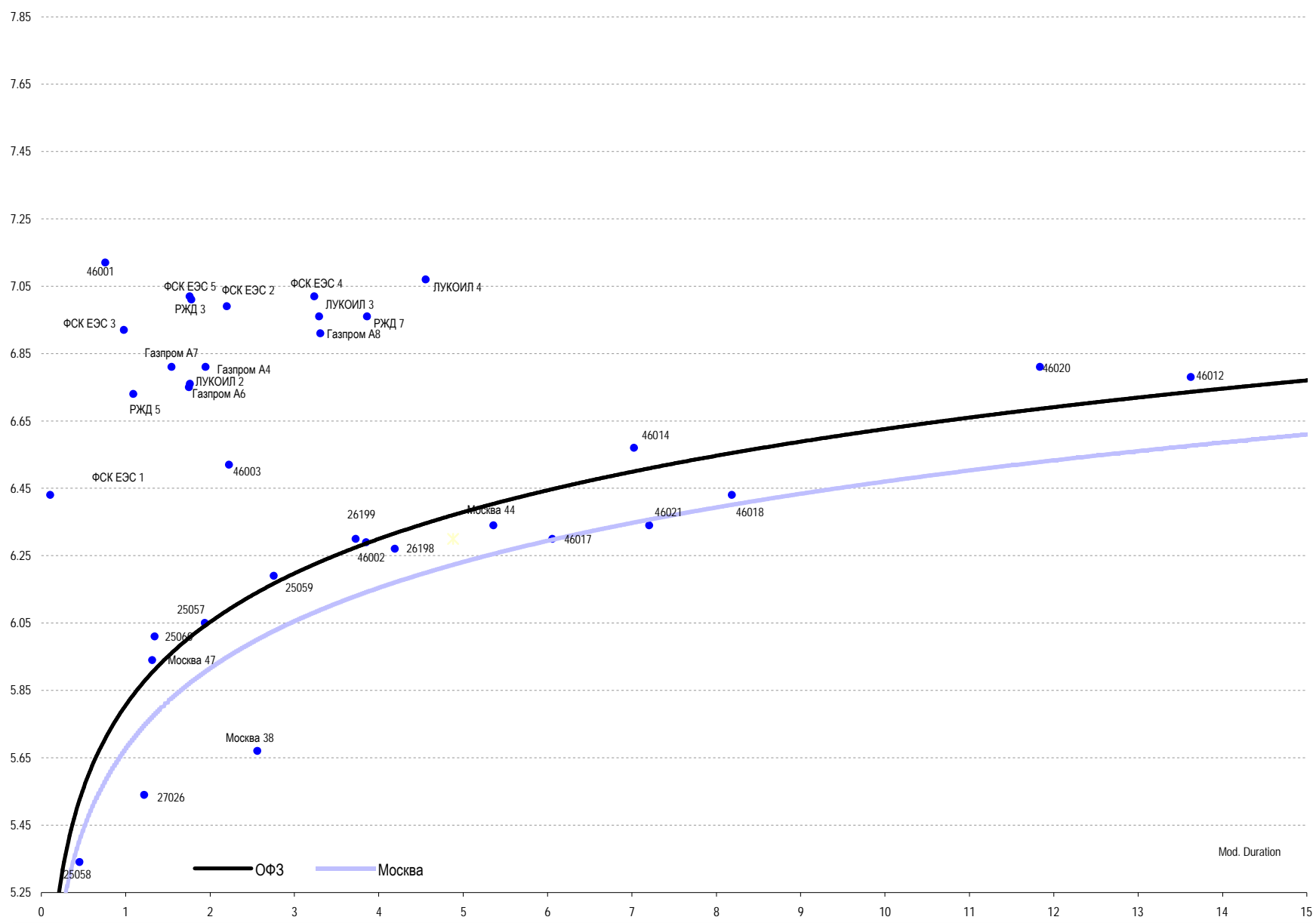
Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 4.50%)

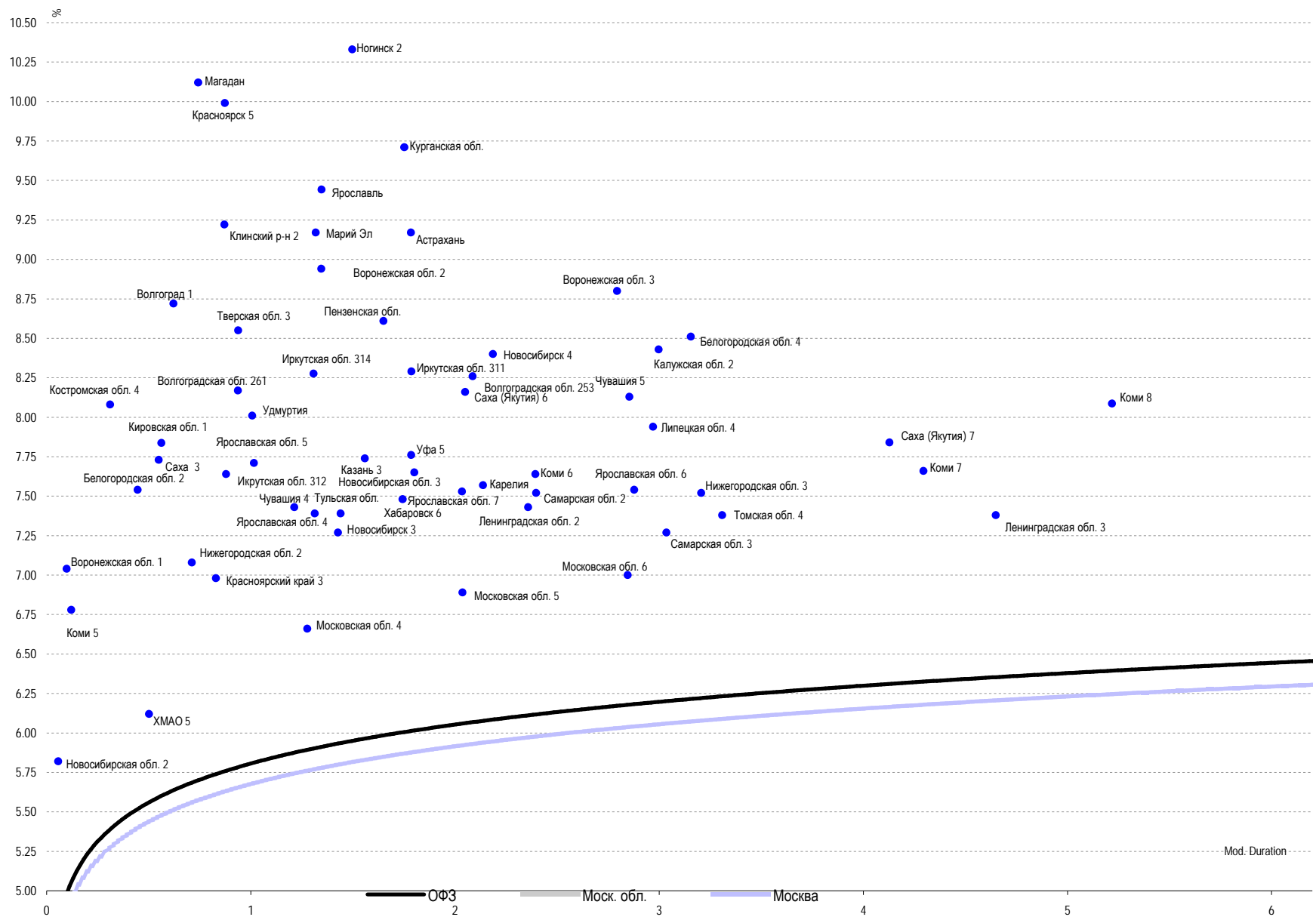


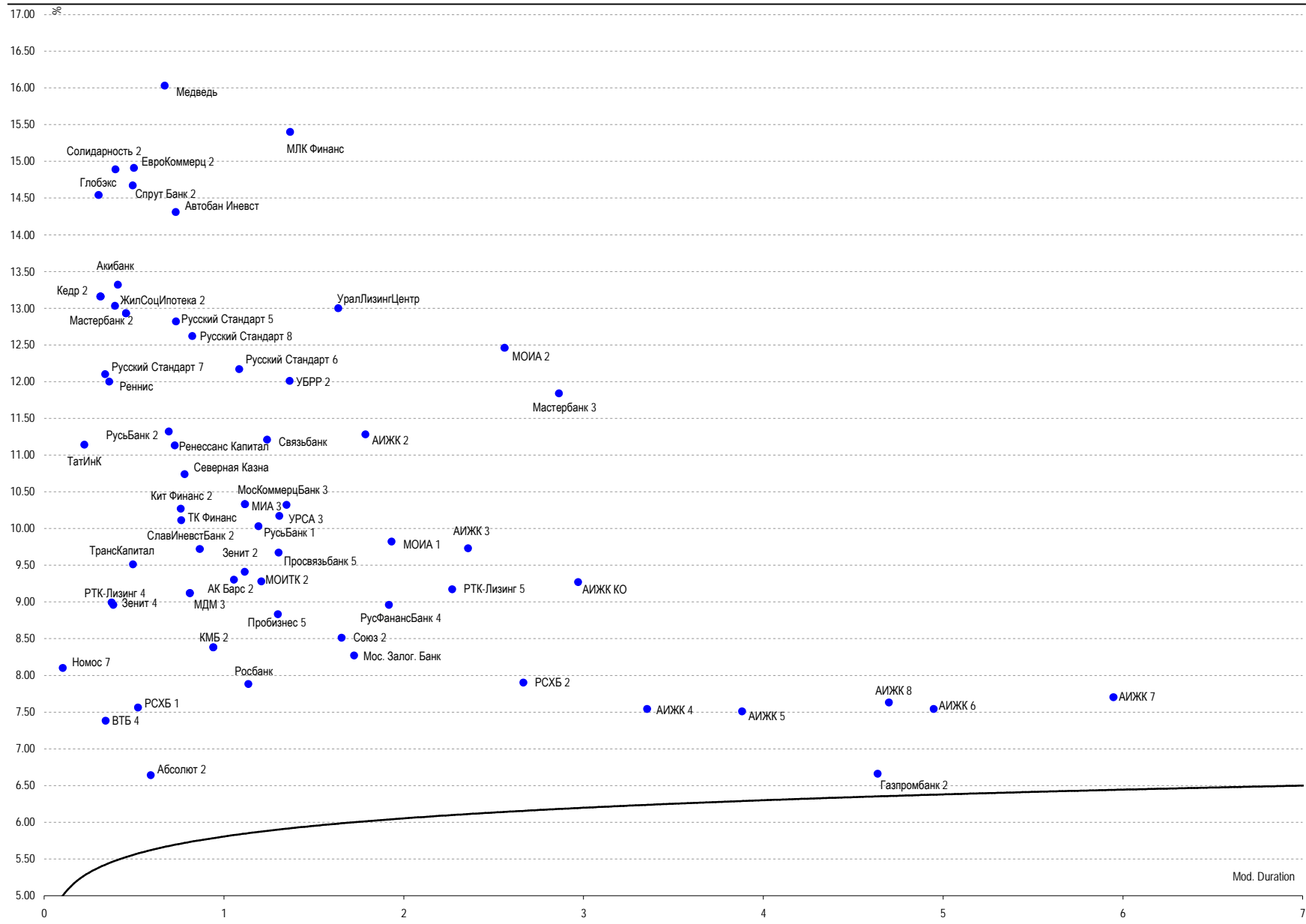
Источник: Bloomberg

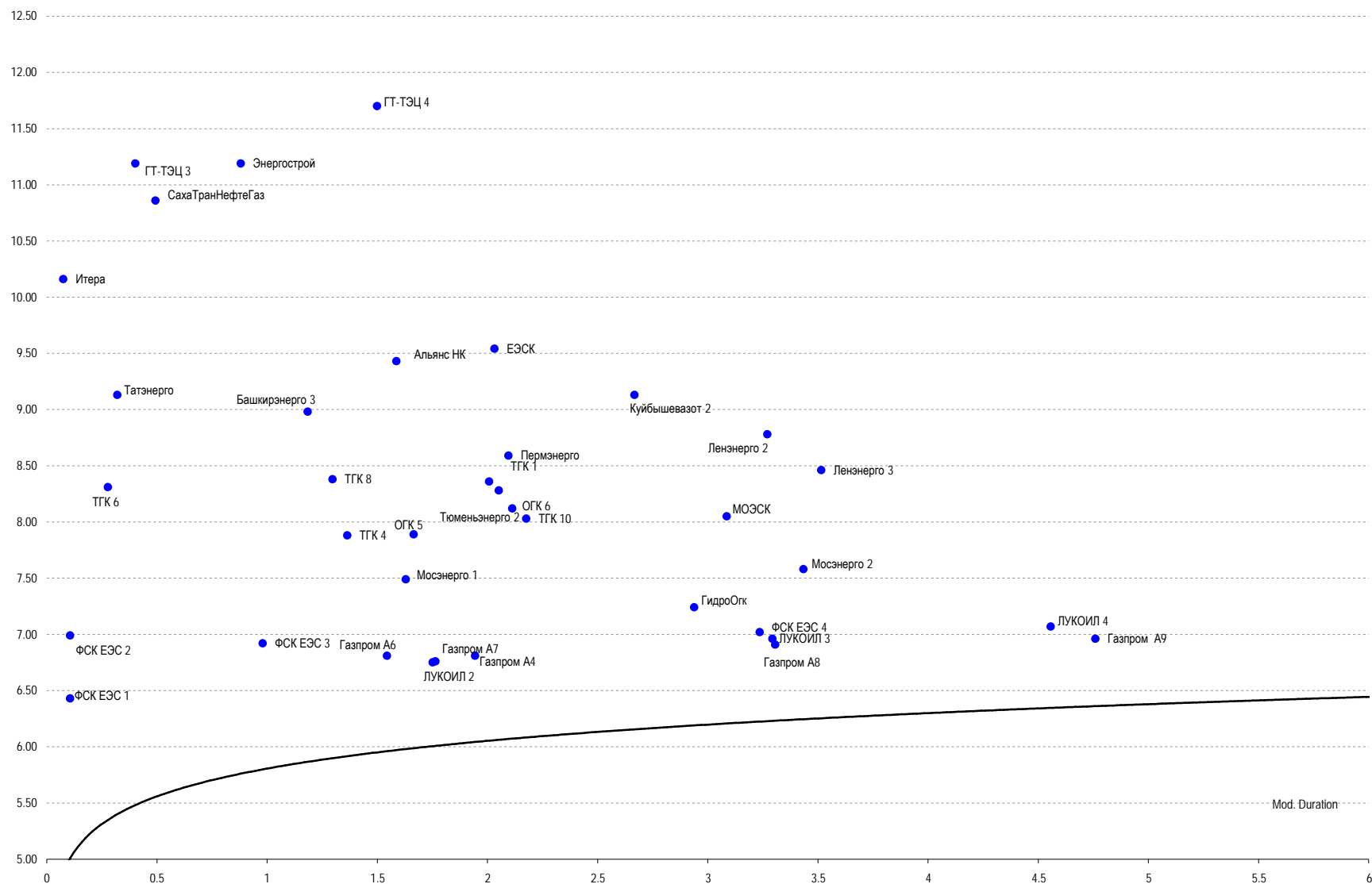
Инвестиции: фокус на доходность

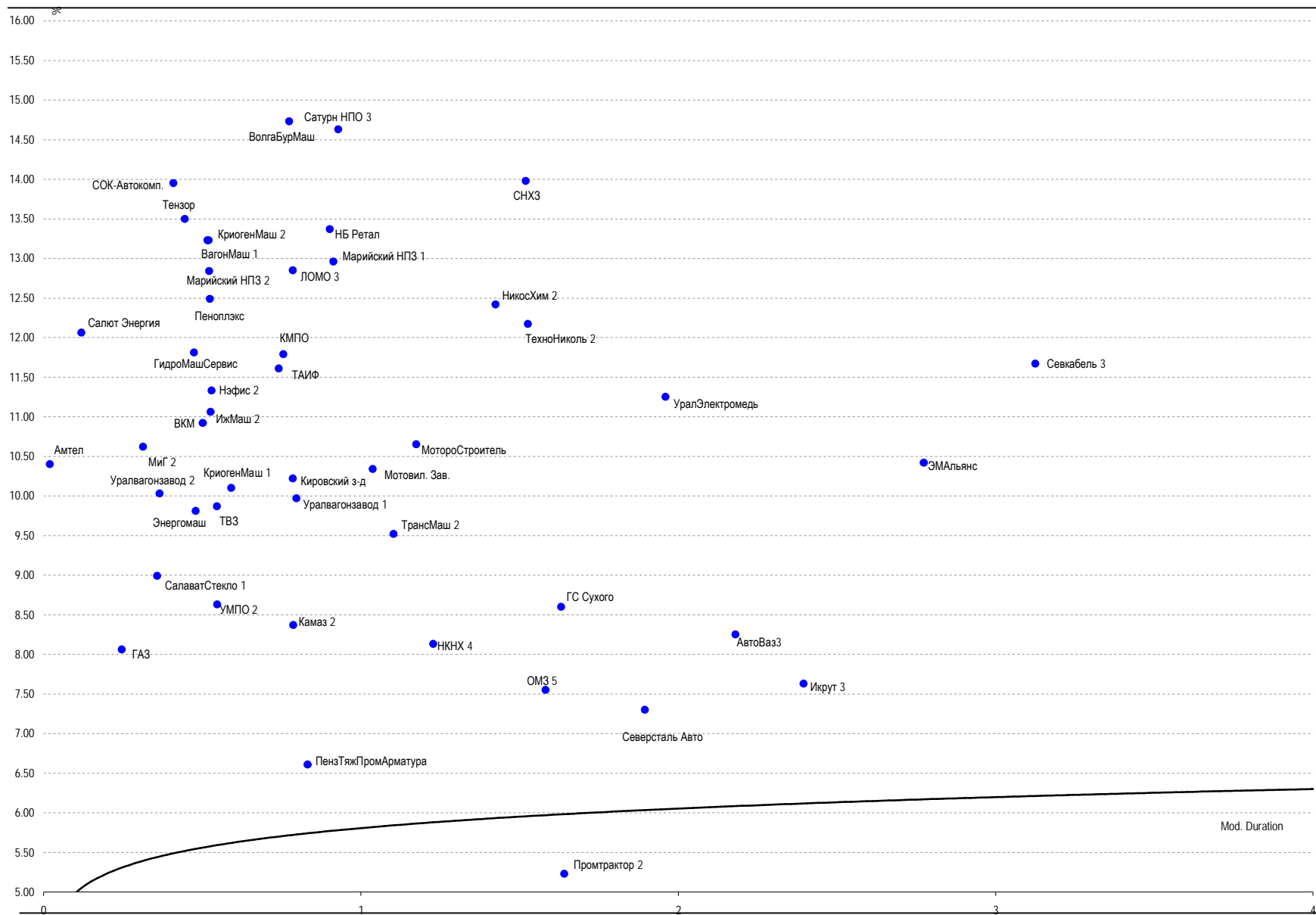
Высокодоходный сегмент в отсутствии интереса к бенчмаркам плавно подрастает в ценах. Основной идеей остается покупка бумаг, вошедших в ломбардный список ЦБ. Тем не менее, тенденция к отказу от повышенных кредитных рисков сохраняется, что приводит к выборочным покупкам бумаг качественного второго эшелона. В дальнейшем, в случае сохранения ставки overnight на уровне 7%, спрос на высокодоходные бумаги, под которые можно получить ликвидность в ЦБ, сохранится.



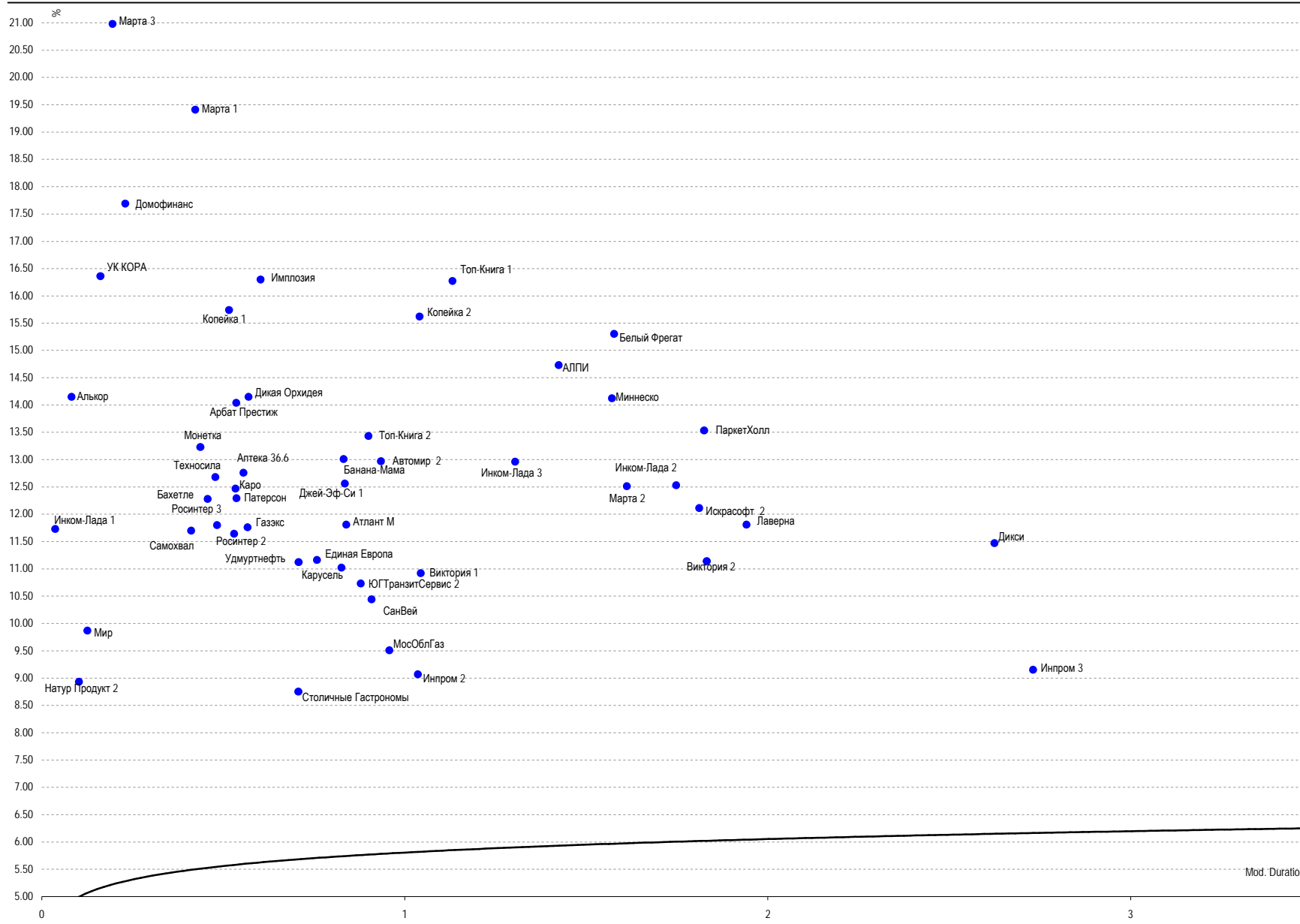




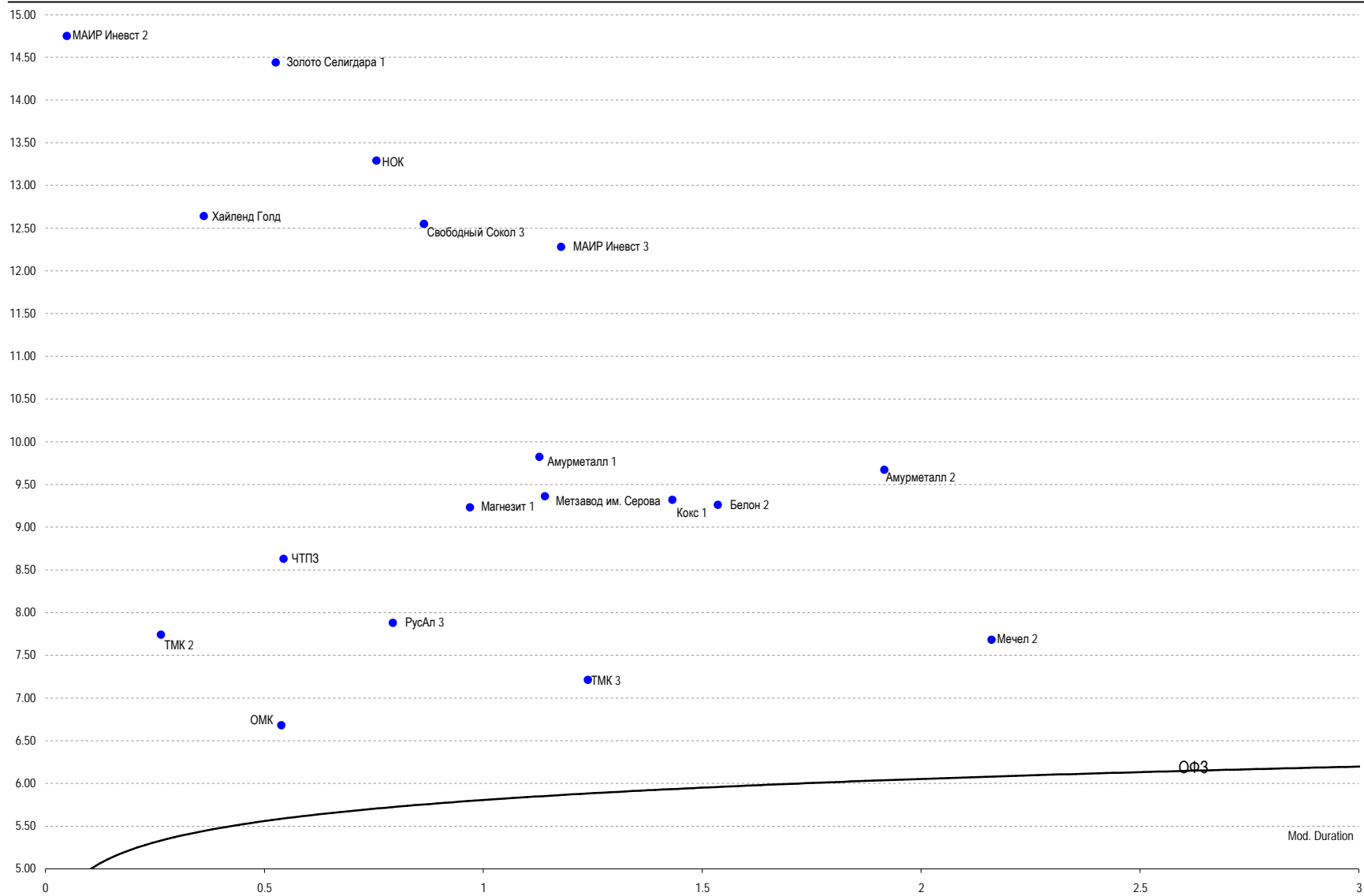


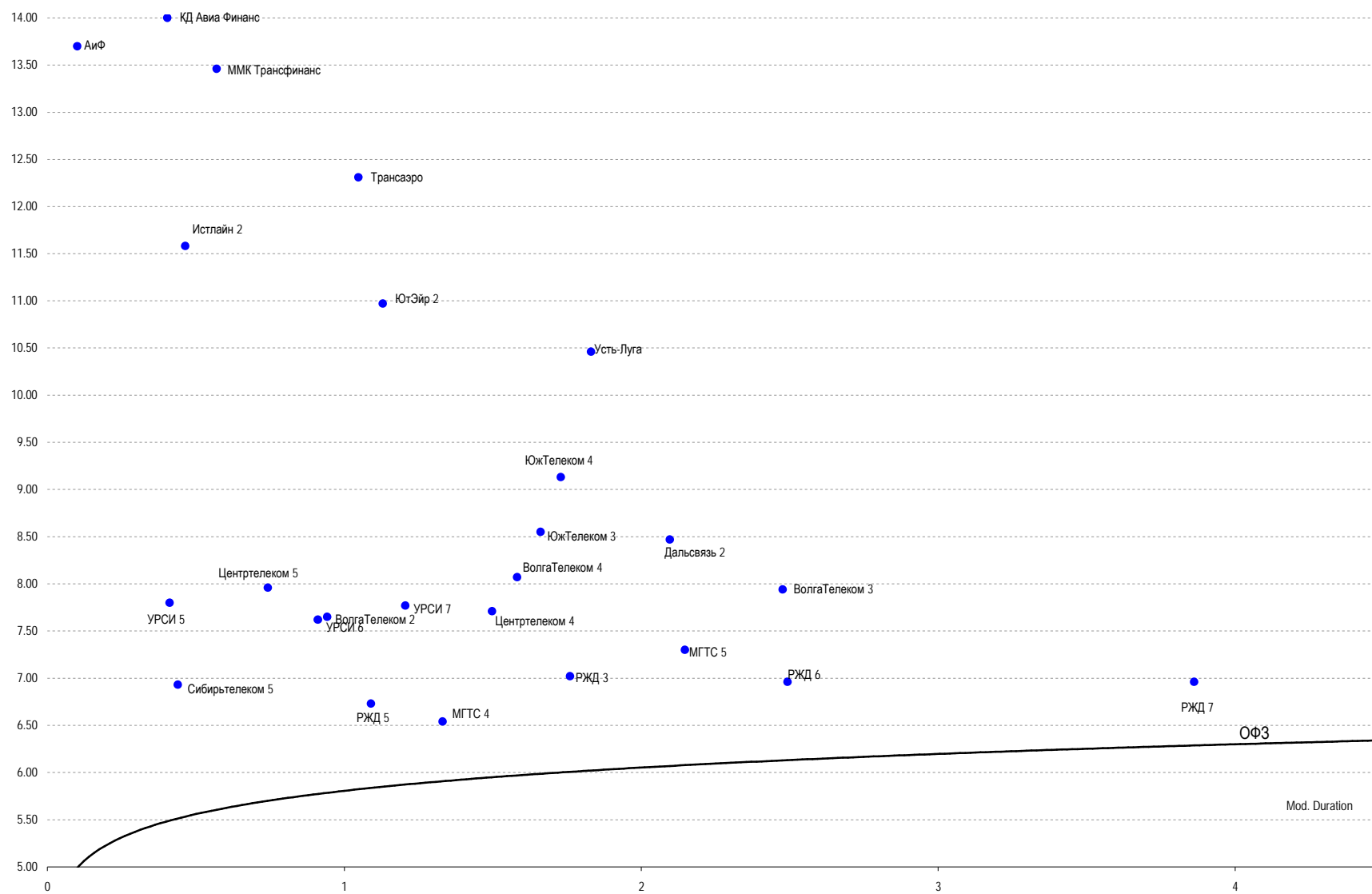


Рублевые облигации. Торговля.

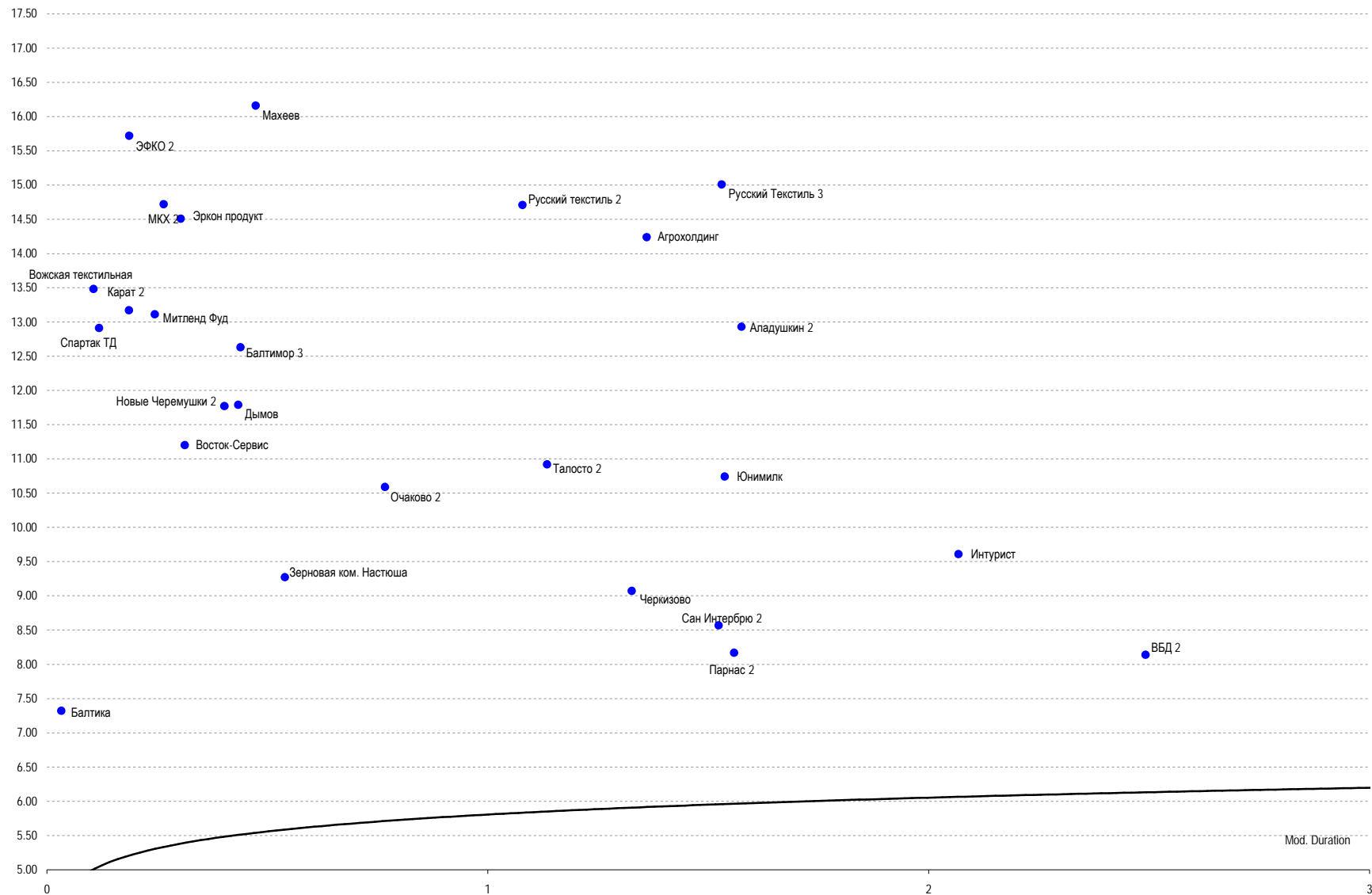


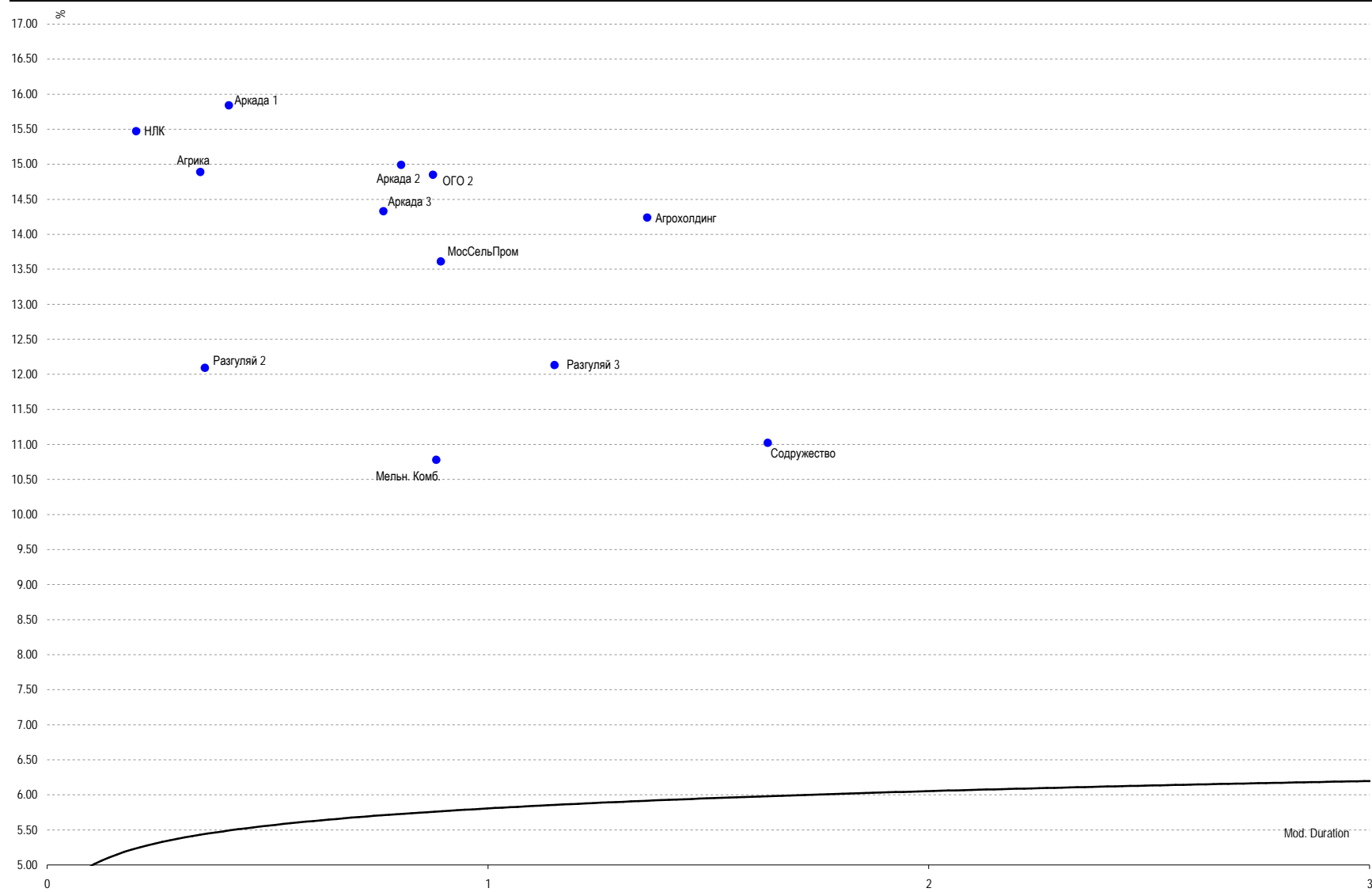
Рублевые облигации. Металлургия.

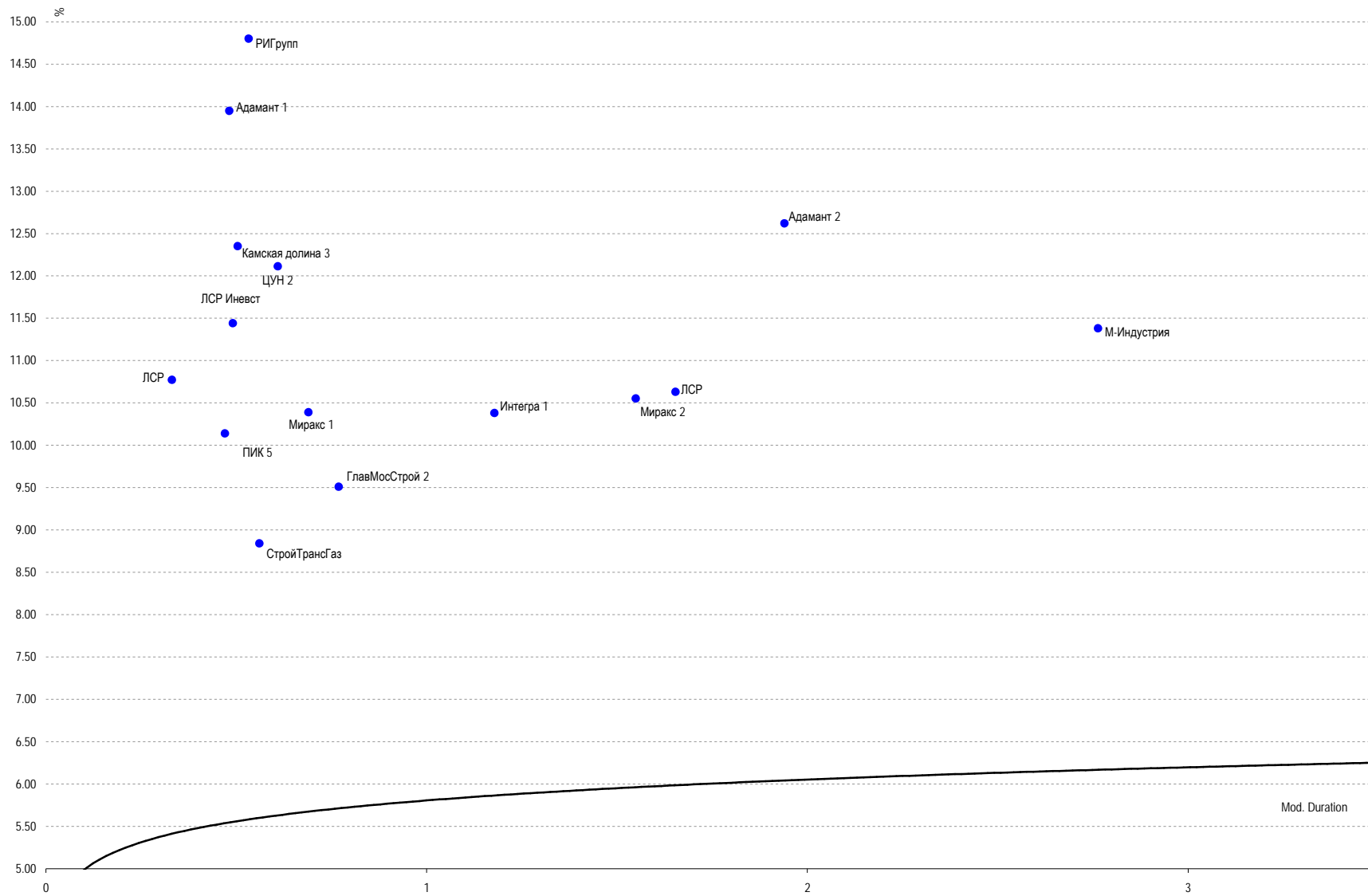




Рублевые облигации. Легкая и пищевая промышленность.







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	23/01/2008	-	20/01/2010	103.20	102.90	0.00	-	-	6.05 / -	1.94	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	30/01/2008	-	30/04/2008	100.80	100.20	0.25	-	-	5.34 / -	0.45	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	23/01/2008	-	19/01/2011	100.20	100.10	-0.05	-0.09	0.50	6.19 / -	2.76	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	30/01/2008	-	29/04/2009	99.90	99.87	0.01	0.04	0.30	6.01 / -	1.34	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	06/02/2008	-	05/05/2010	99.60	99.30	0.00	0.00	-	6.18 / -	2.20	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	03/11/2008	-	02/11/2012	99.00	98.72	0.00	0.01	-0.44	6.27 / -	4.19	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/01/2008	-	11/07/2012	99.95	99.65	0.00	0.05	-	6.29 / -	3.85	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/12/2007	-	11/03/2009	101.45	100.70	0.00	-	-	5.54 / -	1.22	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/12/2007	-	10/09/2008	102.90	102.07	-0.22	-0.27	-0.52	7.12 / -	0.76	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	109.05	108.85	0.00	-0.05	-	6.30 / -	3.73	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	108.80	108.56	-0.12	-0.05	-	6.52 / -	2.23	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	71.81	71.81	0.03	0.08	2.54	6.78 / -	13.62	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/03/2008	-	29/08/2018	108.45	108.30	0.13	0.28	0.58	6.57 / -	7.03	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	106.20	106.10	-0.05	0.25	-	6.30 / -	6.06	-
ОФЗ 46018	125,068	9.00	12/12/2007	-	24/11/2021	111.19	111.12	-0.03	0.20	0.53	6.43 / -	8.18	-
ОФЗ 46020	79,057	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	102.60	102.50	0.00	0.00	0.94	6.81 / -	11.84	-
ОФЗ 46021	49,866	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	100.10	99.80	0.00	0.15	-	6.34 / -	7.21	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	112.50	112.50	-	0.30	-	5.67 / -	2.56	-43
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	109.70	109.70	0.00	0.21	-	6.30 / -	4.88	2
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 43	5,000	10.00	17/11/2007	-	17/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	109.70	109.70	0.00	0.15	-	6.34 / -	5.36	4
Москва 47	10,000	10.00	28/01/2008	-	28/04/2009	104.80	104.15	0.00	-	-	5.94 / -	1.32	9
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/03/2008	-	17/12/2009	102.00	100.00	0.00	-	-	9.17 / -	1.78	306
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/05/2008	-	04/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/04/2008	-	29/04/2008	103.10	102.50	0.00	-	-	7.54 / -	0.45	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/11/2007	-	10/11/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Белгородская обл. 4	1,020	7.88	23/01/2008	-	19/10/2011	99.20	98.30	0.00	0.35	-	8.51 / -	3.16	227
Волгоград 1	450	9.20	17/01/2008	-	17/07/2008	100.50	100.50	-	-	-	8.72 / -	0.62	299
Волгоград 2	600	9.65	20/12/2007	-	21/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	100.30	99.70	0.00	-	-	8.26 / -	2.09	213
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	102.50	102.50	0.00	-	0.50	8.17 / -	0.94	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	102.15	101.75	0.00	-	-	- / -	-	-
Воронежская обл. 1	600	13.00	15/12/2007	-	15/12/2007	100.70	100.55	0.00	-	-0.24	7.04 / -	0.10	157

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													
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	105.85	103.70	0.00	-	-	8.94 / -	1.35	295
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	105.00	105.00	0.00	-	-	8.80 / -	2.79	240
Иркутская обл. 312	900	7.50	23/04/2008	-	23/10/2008	100.30	99.70	0.00	0.10	0.30	7.64 / -	0.88	192
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	20/12/2007	-	17/12/2009	101.29	100.40	0.00	-	-	8.29 / -	1.79	216
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	98.91	98.91	0.00	-	-0.39	8.26 / -	1.30	-257
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	23/01/2008	-	26/05/2010	99.30	99.30	0.00	-	-0.20	8.28 / -	1.31	-
Казань 3	2,300	9.32	28/11/2007	-	29/08/2009	100.80	100.80	0.00	0.05	-	7.74 / -	1.56	174
Калужская обл. 1	300	9.00	24/12/2007	-	24/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/12/2007	-	29/08/2011	101.20	100.80	0.00	1.00	-	8.43 / -	3.00	219
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	101.00	101.00	-	0.01	-	7.57 / -	2.14	64
Кировская обл. 1	400	8.39	21/12/2007	-	22/12/2008	100.65	100.00	0.00	-	-	7.84 / -	0.56	241
Кировская обл. 2	600	8.45	27/12/2007	-	24/09/2009	100.60	99.95	0.00	-	-	8.55 / -	1.61	254
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	100.70	100.70	-	-	-	9.22 / -	0.87	337
Коми 5	500	13.00	24/12/2007	-	24/12/2007	100.87	100.74	0.00	-	-	6.78 / -	0.12	133
Коми 6	700	12.50	14/04/2008	-	14/10/2010	111.85	109.00	0.00	-	-	7.64 / -	2.39	149
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	107.00	104.90	0.00	-	5.50	7.66 / -	4.30	136
Коми 8	1,000	9.00	05/03/2008	-	03/12/2015	95.05	95.05	0.00	-7.90	1.05	8.09 / -	5.22	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/12/2007	-	11/03/2008	101.05	101.05	0.00	-0.04	0.02	8.08 / -	0.31	253
Красноярск 5	1,000	7.50	18/04/2008	-	18/10/2008	101.00	95.00	0.00	-	-2.00	9.99 / -	0.87	413
Красноярский край 3	3,000	6.00	02/04/2008	-	01/10/2008	99.25	99.25	0.00	0.03	0.65	6.98 / -	0.83	126
Курганская обл.	500	9.25	17/12/2007	-	17/12/2009	100.05	99.46	0.00	-0.30	0.76	9.71 / -	1.75	358
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	118.25	118.25	-	-	-	7.43 / -	2.36	128
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	126.60	126.60	0.00	3.25	-9.04	7.38 / -	4.65	106
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	100.50	100.50	0.00	-	0.23	7.94 / -	2.97	175
Магадан	450	11.00	17/12/2007	-	15/09/2008	101.00	101.00	-	-	-	10.12 / -	0.74	429
Марий Эл	500	8.25	22/11/2007	-	23/05/2009	99.11	99.11	-	-	-	9.17 / -	1.32	319
Московская обл. 4	9,600	11.00	22/01/2008	-	21/04/2009	106.19	106.19	0.00	-0.34	-	6.66 / -	1.28	80
Московская обл. 5	12,000	10.00	01/04/2008	-	30/03/2010	107.00	107.00	0.00	0.02	0.82	6.89 / -	2.04	84
Московская обл. 6	12,000	9.00	22/04/2008	-	19/04/2011	106.42	106.42	0.00	0.22	1.19	7.00 / -	2.85	83
Московская обл. 7	16,000	8.00	23/04/2008	-	16/04/2014	105.43	105.43	0.00	0.38	2.50	7.06 / -	4.84	77
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	03/05/2008	-	02/11/2008	102.17	102.17	0.00	-	-	7.08 / -	0.71	166
Нижегородская обл. 3	2,000	8.45	24/04/2008	-	20/10/2011	102.40	102.40	0.00	0.00	-	7.52 / -	3.21	126
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	107.80	107.30	0.00	-	1.05	7.27 / -	1.43	134
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/12/2007	-	24/06/2010	101.49	100.01	0.00	-	0.85	8.40 / -	2.19	225
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	29/11/2007	-	29/11/2007	100.45	100.45	0.00	-0.15	-0.35	5.82 / -	0.06	40
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/12/2007	-	15/12/2009	100.70	100.70	0.00	-	0.50	7.65 / -	1.80	164
Новосибирск 2	500	10.25	22/02/2008	-	21/08/2009	100.50	100.01	0.00	0.20	-	10.33 / -	1.50	423
Орехово-Зуево	160	11.50	21/12/2007	-	20/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пензенская обл.	800	9.45	13/01/2008	-	13/10/2009	102.95	100.85	0.00	-	-	8.61 / -	1.65	236
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/12/2007	-	09/09/2010	98.73	98.73	-	-	-	7.52 / -	2.40	137
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/11/2007	-	11/08/2011	101.70	101.70	0.00	0.00	-	7.27 / -	3.04	108

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													
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/12/2007	-	17/06/2008	102.80	102.50	0.00	-0.15	0.53	7.73 / -	0.55	206
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	105.00	104.41	0.00	-0.09	-	8.16 / -	2.05	152
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/01/2008	-	11/04/2013	101.45	101.45	0.00	-	-0.90	7.84 / -	4.13	153
Тамбовская обл.	400	8.00	27/12/2007	-	27/09/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Тверская обл. 3	800	7.95	01/12/2007	-	30/11/2008	99.65	99.65	-	-	-	8.55 / -	0.94	-
Томск	300	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 2	600	10.00	#N/A N Ар	-	13/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	99.25	99.25	0.00	-	0.70	7.38 / -	3.31	234
Тульская обл.	1,500	8.50	27/12/2007	-	28/06/2009	103.00	101.00	0.00	-	0.65	7.39 / -	1.44	145
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.95	99.75	0.00	-0.42	-	8.01 / -	1.01	218
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	101.50	101.50	-	-	-	7.76 / -	1.79	170
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.25	99.50	0.00	0.38	-	7.48 / -	1.74	230
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	103.89	102.50	0.00	-0.65	-	6.12 / -	0.50	-
Чувашия 4	750	12.33	27/03/2008	-	27/03/2009	106.50	106.50	-	-	-	7.43 / -	1.21	157
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	99.62	99.62	0.00	-2.92	-	8.13 / -	2.85	192
Ярославль	400	9.00	18/12/2007	-	17/12/2009	99.70	99.00	0.00	-	-	9.44 / -	1.35	235
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	104.21	104.21	0.00	-	-	7.39 / -	1.31	148
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	99.95	99.95	0.00	0.00	-	7.71 / -	1.02	189
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	22/04/2008	-	19/04/2011	99.29	99.10	0.00	-0.14	-	7.54 / -	2.88	164
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	01/01/2008	-	30/03/2010	100.45	100.45	0.00	0.08	0.70	7.53 / -	2.04	151
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/03/2008	16/09/2009	14/09/2011	99.49	99.49	0.00	0.14	1.00	4.70 / 9.43	1.59	336
АСПЭК	1,500	12.00	02/01/2008	01/10/2008	31/03/2010	99.00	95.00	0.00	-	-	6.21 / 16.56	0.75	1035
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	25/12/2007	19/03/2009	09/03/2011	99.50	99.50	-	-	-	3.73 / 8.98	1.19	294
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	103.13	103.13	0.00	0.19	0.63	6.81 / -	1.95	77
Газпром А5	5,000	7.58	#N/A N Ар	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.40	100.40	0.00	-	0.25	6.81 / -	1.55	86
Газпром А7	5,000	6.79	01/05/2008	-	29/10/2009	100.30	100.20	0.00	-	0.50	6.76 / -	1.76	76
Газпром А8	5,000	7.00	01/05/2008	-	27/10/2011	100.70	100.70	0.00	-	1.00	6.91 / -	3.31	72
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	101.93	101.93	0.00	0.27	1.51	6.96 / -	4.76	68
ГидроОгк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	103.10	103.10	-	0.05	1.70	7.24 / -	2.94	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	18/04/2008	-	18/04/2008	99.80	99.80	0.00	-0.10	0.30	11.19 / 11.19	0.40	543
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/03/2008	-	02/09/2009	98.90	98.90	-	0.89	2.86	11.70 / -	1.50	553
ЕЭСК	1,000	8.74	10/04/2008	08/04/2010	05/04/2012	99.50	98.00	0.00	-0.85	-	5.43 / 9.54	2.03	338
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.06	99.88	0.00	-0.03	0.21	10.16 / 10.16	0.08	454
Куйбышевгазот 2	2,000	8.80	07/03/2008	-	04/03/2011	99.60	99.60	0.00	-0.01	-	9.13 / -	2.67	290
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	99.80	99.80	-	0.60	1.80	8.78 / -	3.27	251
Ленэнерго 3	3,000	8.02	23/04/2008	-	18/04/2012	99.00	99.00	-	0.39	2.10	8.46 / -	3.52	220
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	101.72	100.56	0.00	0.44	-	6.75 / 6.75	1.75	73
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	100.89	100.89	0.00	0.27	0.88	6.96 / -	3.29	76

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													
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	102.18	102.18	0.00	0.29	1.44	7.07 / -	4.56	79
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/03/2008	15/09/2009	13/09/2011	100.31	100.31	0.00	0.06	1.00	7.19 / 7.49	1.63	153
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/02/2008	23/02/2012	18/02/2016	100.74	100.74	0.00	0.05	1.29	4.23 / 7.58	3.44	136
МОЭСК	6,000	8.05	11/03/2008	-	06/09/2011	100.50	100.50	0.00	-0.29	2.00	8.05 / -	3.09	182
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	03/04/2008	01/10/2009	29/09/2011	99.70	99.45	0.00	-0.02	0.98	3.96 / 7.89	1.67	187
ОГК 6	5,000	7.55	24/04/2008	22/04/2010	19/04/2012	99.30	98.90	0.00	0.50	2.09	4.63 / 8.12	2.11	201
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	99.99	98.80	0.00	-	-	5.00 / 8.59	2.10	246
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	89.00	89.00	0.00	-0.50	1.01	7.73 / 22.03	0.84	1531
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	-	10/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	100.70	100.70	0.00	0.25	-	3.05 / 10.86	0.49	509
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Татэнерго	1,500	9.65	13/03/2008	-	13/03/2008	100.39	100.05	0.00	0.17	0.22	9.13 / -	0.32	354
ТГК 1	4,000	7.75	18/03/2008	16/03/2010	11/03/2014	99.05	99.05	0.00	-0.05	-	3.25 / 8.36	2.01	226
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	100.05	99.55	0.00	-	-	2.80 / 7.88	1.36	195
ТГК 6	2,000	7.40	27/11/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.80	99.80	0.00	-	-	0.58 / 8.31	0.28	275
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	99.70	99.70	0.00	-0.05	0.90	2.90 / 8.38	1.30	245
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	99.50	99.20	0.00	0.05	2.03	8.03 / #N/A N Ap	2.18	190
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	03/04/2008	01/04/2010	29/03/2012	99.10	99.10	-	0.35	-	4.68 / 8.28	2.05	217
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	99.21	98.10	0.00	-	-	3.35 / 11.19	0.88	526
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/03/2008	12/03/2009	09/03/2012	97.70	97.70	-	-	-0.80	3.40 / 10.72	1.16	474
ФСК ЕЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	100.27	100.25	0.00	-	-0.15	6.43 / -	0.11	99
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	103.40	103.10	0.00	0.05	-	6.99 / -	2.20	89
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	100.30	100.30	0.00	0.05	0.43	6.92 / -	0.98	114
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	10/04/2008	-	06/10/2011	101.50	101.20	0.00	0.30	-	7.02 / -	3.24	83
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	100.75	100.40	0.00	0.05	-	7.01 / -	1.78	98
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/02/2008	-	26/02/2009	100.23	100.23	0.00	-0.10	1.00	9.82 / -	1.13	387
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/02/2008	-	26/02/2010	99.70	99.05	0.00	-0.03	-	9.67 / -	1.92	351
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Белон 2	2,000	9.25	28/02/2008	27/08/2009	23/02/2012	100.30	100.30	-	0.21	-	4.04 / 9.26	1.54	322
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	99.40	99.40	0.00	-	-0.59	2.24 / 14.44	0.53	845
Золото Селигдара 2	300	14.50	01/01/2008	01/01/2008	28/06/2011	100.00	100.00	-	-	-	0.61 / 15.19	0.13	931
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	99.73	99.73	0.00	-0.07	0.13	9.32 / -	1.43	330
Кокс 2	5,000	8.70	20/03/2008	18/03/2010	15/03/2012	99.30	98.95	0.03	0.11	0.93	5.25 / 9.32	1.98	318
Магnezит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	99.45	98.90	0.00	-0.02	-0.52	9.23 / 9.23	0.97	337
Магnezит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	98.00	98.00	0.00	0.00	1.29	8.95 / -	3.42	262
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	99.90	99.70	0.00	-0.10	0.23	14.75 / 14.75	0.05	888
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	02/04/2008	-	01/04/2009	99.00	99.00	0.00	2.00	-0.75	12.28 / -	1.18	653
Макси Групп	3,000	14.00	13/03/2008	13/03/2008	12/03/2009	97.12	97.12	0.00	-0.93	-	6.06 / 24.13	0.28	1744
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/02/2008	-	27/02/2009	99.49	99.49	0.00	-0.53	0.49	9.36 / -	1.14	344

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													
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	102.00	102.00	0.00	0.03	0.50	3.76 / 7.68	2.16	157
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	99.95	99.95	-	1.31	1.03	0.03 / 0.03	1.61	-578
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	98.00	98.00	-	-	-0.50	15.56 / 15.56	0.55	947
НОК	400	12.30	27/03/2008	25/09/2008	22/09/2011	99.50	99.50	0.00	-0.43	-	3.10 / 13.29	0.76	730
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	101.50	101.50	-	-	-	6.68 / -	0.54	106
РусАл 3	6,000	7.20	21/03/2008	-	21/09/2008	99.55	99.55	0.00	0.05	-	7.88 / -	0.79	213
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	99.80	99.00	0.00	0.60	-	3.81 / 12.55	0.87	655
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	100.08	100.08	-	0.08	-0.04	0.67 / 7.74	0.26	221
ТМК 3	3,000	7.60	25/03/2008	-	24/03/2009	101.00	100.30	0.00	-	0.77	7.21 / 7.21	1.24	136
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Хайленд Голд	750	12.75	02/01/2008	-	02/04/2008	101.50	99.00	0.00	-	0.50	12.64 / 12.64	0.36	682
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	100.60	100.60	0.00	-0.10	0.10	2.05 / 8.63	0.54	294
Промышленность													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	102.90	102.90	-	-	-	-2.70 / -2.70	0.79	-828
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	99.08	99.08	0.00	-	-	8.25 / 8.25	2.18	212
Автоприбор	500	-	30/04/2008	-	29/04/2009	99.50	98.00	0.00	0.75	-0.75	0.86 / 0.86	1.47	-492
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	99.95	99.95	-	0.35	-	10.40 / 10.40	0.02	476
Арнест	600	-	23/04/2008	23/04/2008	29/04/2009	99.70	99.70	-	-	-	0.20 / 0.65	0.46	-482
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	100.70	100.01	0.00	-0.65	-1.65	13.23 / 13.23	0.52	731
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	98.50	96.00	0.00	-0.55	-0.75	3.22 / -	2.74	-285
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	100.00	99.00	0.00	0.04	-0.65	10.92 / 10.92	0.50	514
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.95	99.95	0.00	-	0.35	0.71 / 11.48	0.12	581
ВолгаБурМаш	600	14.00	09/04/2008	-	08/10/2008	99.78	99.78	0.00	0.17	-	14.73 / 14.73	0.77	863
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	-	19/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	100.13	100.13	0.00	0.07	0.40	0.66 / 8.06	0.25	253
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	99.16	99.16	0.00	-0.34	0.91	3.19 / 11.81	0.47	600
ГС Сухого	5,000	7.85	27/03/2008	24/09/2009	26/03/2017	99.00	99.00	-	0.48	1.90	1.80 / 8.60	1.63	257
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕПК	1,000	9.35	03/04/2008	-	02/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	101.90	101.01	0.00	2.04	0.96	11.06 / 11.06	0.53	526
Икрот 3	3,250	8.74	20/03/2008	-	16/09/2010	103.80	102.50	0.00	0.28	1.65	7.63 / -	2.40	148
Искитимцемент 2	500	12.50	06/02/2008	-	05/11/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Камаз 2	1,500	8.45	21/03/2008	19/09/2008	17/09/2010	100.68	99.70	0.00	0.64	1.79	2.57 / 8.37	0.79	261
Кировский з-д	1,500	9.20	26/03/2008	24/09/2008	24/03/2010	99.94	98.75	0.00	-0.66	-	3.83 / 10.22	0.79	438
КМПО	1,000	9.30	18/03/2008	16/09/2008	16/03/2010	99.00	97.50	0.00	-	-	4.33 / 11.79	0.76	589
КриогенМаш 1	500	9.75	08/01/2008	-	08/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	10.10 / 10.10	0.59	433
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	99.05	99.05	-	-	0.74	3.85 / 13.23	0.52	732
ЛОМО 3	1,000	12.50	14/03/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.25	99.01	0.00	-0.12	-0.87	6.55 / 12.85	0.79	291

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													
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	98.50	98.50	0.00	2.50	0.50	12.96 / 12.96	0.91	691
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.75	99.67	0.00	0.09	-	2.57 / 12.84	0.52	695
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	97.00	97.00	0.00	0.00	-	4.39 / 19.24	0.48	1292
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МиГ 2	3,000	8.90	11/03/2008	11/03/2008	06/09/2011	100.00	99.00	0.00	-	-	0.94 / 10.62	0.31	495
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	99.21	99.21	0.00	0.11	-0.28	10.34 / 10.34	1.04	440
МотороСтроитель	800	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	100.00	99.00	0.00	-	-	10.65 / 10.65	1.17	466
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	96.96	96.96	0.00	-	-0.04	7.05 / 13.37	0.90	730
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	99.00	99.00	0.00	0.13	2.00	12.42 / 12.42	1.42	622
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	99.20	99.10	0.00	-0.01	1.08	12.58 / -	1.64	630
НКНХ 4	1,500	9.99	31/03/2008	30/03/2009	26/03/2012	102.79	102.41	0.00	-0.28	0.48	2.69 / 8.13	1.23	224
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.50	99.50	0.00	-	0.00	3.31 / 11.33	0.53	552
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОМЗ 4	900	-	28/02/2008	-	26/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/03/2008	01/09/2009	30/08/2011	102.60	102.01	0.00	-	-	3.73 / 7.55	1.58	157
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	12/11/2008	11/11/2009	100.04	99.90	0.00	0.17	-	6.61 / 12.88	0.83	695
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.47	99.47	0.00	-	1.64	3.66 / 12.49	0.52	662
ПМЗ	1,200	9.60	22/01/2008	-	21/07/2009	99.60	99.10	0.00	-0.17	0.15	4.54 / 4.54	1.55	-133
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	99.80	99.80	0.00	0.20	0.70	0.31 / 0.31	0.65	-523
Промтрактор 2	3,000	10.75	22/04/2008	20/10/2009	18/10/2011	101.50	101.50	0.00	0.53	1.59	5.23 / 10.13	1.64	401
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	-	26/05/2009	100.10	99.80	0.00	-	-0.05	0.36 / 0.36	1.48	465
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/12/2007	04/03/2008	28/02/2012	100.45	100.05	0.00	0.00	1.05	0.76 / 10.31	0.29	466
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/03/2008	-	25/03/2008	102.00	100.01	0.00	0.01	-	8.99 / 8.99	0.36	337
СалаватСтекло 2	1,200	10.50	30/04/2008	-	28/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	99.95	99.51	0.00	-0.20	0.58	12.06 / 12.06	0.12	634
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	23/03/2008	-	23/03/2008	125.00	99.94	0.00	12.57	-	-20.01 / -20.01	0.62	-2657
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/03/2008	21/03/2008	20/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	99.20	90.30	0.00	-3.69	-4.05	2.42 / 14.63	0.93	847
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	102.30	101.00	0.00	1.64	-	7.30 / 7.30	1.90	125
Севкабель 1	500	12.50	#N/A N Ar	-	06/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Севкабель 2	1,000	10.50	-	-	28/11/2008	99.99	99.85	0.00	0.42	-	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/01/2008	-	27/03/2012	100.40	100.00	0.00	0.18	-0.45	11.67 / -	3.13	526
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СНХЗ	1,000	12.00	01/04/2008	-	29/09/2009	97.50	97.50	0.00	-0.24	-2.50	13.98 / 13.98	1.52	767
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	24/04/2008	-	24/04/2008	99.68	99.00	0.00	0.14	1.93	13.95 / 13.95	0.41	803
ТАИФ	4,000	8.42	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	97.84	97.60	0.00	-	-	3.47 / 11.61	0.74	572
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	100.00	99.50	0.00	-	0.45	2.35 / 9.87	0.55	413
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	99.55	99.55	0.00	-	0.55	3.56 / 13.50	0.45	760
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.50	100.50	-	-	-	-0.35 / -3.37	1.11	-601

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													
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	-	04/11/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/03/2008	10/09/2009	07/03/2012	97.00	96.10	-0.45	0.05	0.85	5.36 / 12.17	1.53	598
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	99.15	99.15	0.00	-0.45	1.05	3.78 / 9.52	1.10	361
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.60	100.60	0.00	0.70	1.50	2.54 / 8.63	0.55	294
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	99.40	99.40	0.00	0.31	-	0.96 / 18.48	0.10	1236
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	01/04/2008	-	30/09/2008	99.70	99.70	0.00	0.00	1.10	9.97 / 9.97	0.80	414
Уралвагонзавод 2	3,000	10.10	02/04/2008	02/04/2008	05/10/2010	100.10	100.10	0.00	0.03	0.11	1.39 / 10.03	0.37	330
УралХимПласт	500	10.50	25/01/2008	-	21/01/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/03/2008	02/03/2010	28/02/2012	99.65	89.50	0.00	-5.48	-	6.24 / 11.25	1.96	503
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	99.50	99.50	0.00	-	-	10.42 / 10.42	2.77	411
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	101.00	101.00	0.00	-	4.00	1.36 / 9.81	0.48	409
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	100.50	99.25	0.00	-	0.88	15.36 / -	2.19	932
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.80	99.80	0.00	0.03	0.80	0.97 / 13.70	0.10	790
Акртел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	100.69	100.69	0.00	0.07	0.39	2.72 / 7.65	0.94	186
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	101.90	101.90	0.00	-	0.71	7.94 / -	2.48	157
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/12/2007	08/09/2009	03/09/2013	100.49	100.01	0.00	-0.23	0.03	2.63 / 8.07	1.58	207
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	101.25	101.25	0.00	-	0.24	4.97 / 8.47	2.10	233
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	101.00	100.46	0.00	-	-	8.25 / -	1.35	205
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.00	99.20	-0.30	-	-0.20	11.58 / 11.58	0.47	577
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	23/04/2008	23/04/2008	21/04/2010	99.75	99.75	0.00	0.00	0.70	8.30 / 14.00	0.40	810
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.06	99.88	0.00	-0.03	0.21	10.16 / 10.16	0.08	454
МГТС 4	1,500	7.10	23/04/2008	-	22/04/2009	102.00	99.80	0.00	-	-	6.54 / 6.54	1.33	69
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	99.82	99.82	0.00	-	-	7.30 / 7.30	2.15	139
Мегафон 3	3,000	9.25	15/04/2008	-	15/04/2008	100.52	100.52	-	-	-0.21	8.16 / -	0.41	257
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	99.00	99.00	0.00	-0.75	-	13.46 / 13.46	0.57	750
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.01	100.01	-	-0.01	-0.16	7.63 / -	0.07	214
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	102.70	102.70	0.00	-0.15	-	7.02 / -	1.76	100
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	100.04	100.04	0.00	0.14	0.56	6.73 / -	1.09	93
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	101.50	101.20	0.00	-	-	6.96 / -	2.49	82
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	103.20	102.70	0.00	-	-	6.96 / -	3.86	72
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	#N/A N Ар	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	29/11/2007	28/02/2008	24/02/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/12/2007	-	08/12/2011	100.70	100.70	-	-0.50	0.95	8.13 / -	3.22	189
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	25/04/2008	-	25/04/2008	101.50	100.64	0.00	0.27	-	6.93 / -	0.44	138
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.55	99.55	-	-0.61	-0.20	2.62 / 8.56	0.78	280
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	101.48	101.48	0.00	0.03	-	7.75 / -	1.31	183
Смартс 3	1,000	14.10	01/04/2008	30/09/2008	29/09/2009	99.88	99.01	0.00	0.29	0.75	7.36 / 15.28	0.76	915

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													
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	98.70	98.31	-0.19	0.01	0.51	12.31 / 12.31	1.05	626
УРСИ 4	3,000	9.99	#N/A N Ар	-	01/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УРСИ 5	2,000	9.19	17/04/2008	-	17/04/2008	100.65	100.65	-	-0.35	-	7.80 / -	0.41	222
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	100.70	100.70	0.00	0.40	-	2.00 / 7.62	0.91	184
УРСИ 7	3,000	8.40	18/03/2008	17/03/2009	13/03/2012	100.97	100.97	0.00	0.22	0.97	2.50 / 7.77	1.21	190
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	100.59	98.71	0.00	-0.60	5.55	10.46 / -	1.83	427
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/01/2008	-	01/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Центртелеком 4	7,000	13.80	19/02/2008	-	21/08/2009	110.21	110.21	0.00	-0.06	1.10	7.71 / 7.71	1.50	175
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/03/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.20	100.20	0.00	0.09	0.25	1.74 / 7.96	0.74	224
Эйрюнион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЮжТелеком 3	3,500	9.00	09/04/2008	-	10/10/2009	100.19	100.19	0.00	0.09	-	8.55 / 8.55	1.66	251
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/12/2007	-	09/12/2009	102.20	102.20	0.00	0.00	0.47	9.13 / -	1.73	251
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/12/2007	-	10/03/2009	99.50	99.01	0.00	-0.05	1.26	10.97 / 10.97	1.13	497
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	97.55	97.55	0.00	-0.07	-	4.80 / 13.22	0.92	717
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	31/12/2007	-	30/06/2008	100.95	100.95	-	-	-	6.64 / 6.64	0.59	101
Автобан Инвест	250	13.00	25/12/2007	-	23/09/2008	100.00	99.00	0.00	-1.49	0.50	14.31 / 14.31	0.73	824
АИЖК КО	1,000	9.00	26/02/2008	-	23/08/2011	99.98	99.55	0.00	0.04	-	9.27 / -	2.97	307
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	100.00	100.00	-7.35	-	-	11.28 / -	1.79	506
АИЖК 3	2,250	9.40	15/01/2008	-	15/10/2010	100.00	100.00	-	-3.40	-	9.73 / -	2.36	-
АИЖК 4	900	8.70	01/02/2008	-	01/02/2012	105.20	104.65	0.00	-	-	7.54 / -	3.35	132
АИЖК 5	2,200	7.35	15/01/2008	-	15/10/2012	100.45	99.90	0.00	-	-	7.51 / -	3.88	127
АИЖК 6	2,500	7.40	15/01/2008	-	15/07/2014	100.65	100.00	0.00	0.38	-	7.54 / -	4.95	124
АИЖК 7	4,000	7.68	15/01/2008	-	15/07/2016	101.20	101.20	0.00	-0.05	-	7.70 / -	5.95	134
АИЖК 8	5,000	7.63	15/12/2007	-	15/06/2018	101.59	101.40	0.00	-	1.76	7.63 / -	4.70	114
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	100.80	100.80	0.00	0.25	1.85	7.58 / -	5.20	118
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	98.75	98.75	0.00	0.25	-	9.30 / 9.30	1.06	341
Акибанк	600	11.60	24/04/2008	24/04/2008	23/04/2009	99.59	99.25	0.02	0.19	-	4.21 / 13.32	0.41	745
Альфа Банк 2	2,000	6.88	02/04/2008	02/04/2008	31/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	18/12/2007	19/06/2008	22/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	100.00	100.00	-	1.80	-	0.00 / 0.00	1.27	-571
ВБРР	575	10.00	06/01/2008	-	11/10/2009	112.40	112.20	0.00	-	-	3.43 / 3.43	1.72	-
Возрождение	3,000	8.95	05/03/2008	-	03/03/2010	100.75	100.75	0.00	-	-	8.76 / -	1.95	264
ВТБ 4	5,000	6.30	20/03/2008	20/03/2008	19/03/2009	99.65	99.65	0.00	0.08	-	1.98 / 7.38	0.34	183
ВТБ 5	15,000	5.90	24/01/2008	25/04/2008	17/10/2013	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВТБ 6	15,000	5.75	16/01/2008	16/07/2008	06/07/2016	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГазБанк	750	10.50	20/11/2007	19/12/2007	25/11/2008	99.87	99.87	0.00	-0.03	0.29	0.48 / 4.42	0.03	-101
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	99.50	98.00	0.00	0.52	0.67	7.68 / -	2.69	150
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	-	20/11/2013	100.03	99.88	0.00	0.14	0.11	6.66 / 6.66	4.64	195
Глобэкс	2,000	11.00	13/03/2008	13/03/2008	15/03/2010	98.96	98.96	0.00	0.57	0.66	10.52 / 14.54	0.30	855
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

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													
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	97.34	97.19	0.00	-0.08	-	3.40 / 14.91	0.50	890
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	97.34	97.19	0.00	-0.08	-	3.40 / 14.91	0.50	890
ЖилСоцИпотека 1	600	-	24/04/2008	-	22/10/2009	100.00	100.00	0.00	-	0.50	0.00 / 0.00	1.96	-590
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	17/04/2008	17/04/2008	15/04/2010	99.50	99.10	0.00	0.17	-0.70	2.36 / 13.03	0.39	719
ЖилФинанс	500	9.25	21/12/2007	-	19/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Зенит 2	2,000	8.39	16/02/2008	-	16/02/2009	99.20	98.85	0.00	0.03	1.09	9.41 / -	1.12	348
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/05/2008	09/11/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Зенит 4	3,000	8.13	04/04/2008	04/04/2008	06/04/2010	99.80	99.65	0.00	0.17	-	1.52 / 8.99	0.38	334
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	15/04/2008	-	14/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 1	450	11.50	#N/A N Ар	-	05/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 2	1,000	11.15	18/12/2007	18/03/2008	15/09/2009	99.50	99.50	0.00	-0.40	0.50	2.51 / 13.16	0.31	735
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/03/2008	17/09/2008	23/03/2010	99.96	99.96	0.00	0.31	-	3.78 / 10.27	0.76	445
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	99.67	99.38	0.00	-0.09	0.15	2.25 / 8.38	0.94	256
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/02/2008	06/08/2008	03/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	99.88	99.88	-	-	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	99.46	99.46	0.00	0.14	3.17	12.93 / 12.93	0.46	704
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	-	30/11/2011	99.99	99.95	0.00	-	0.79	11.84 / 11.84	2.86	650
МДМ 3	6,000	8.50	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.75	99.50	0.00	0.13	-	4.38 / 9.12	0.81	333
Медведь	750	12.80	05/12/2007	03/09/2008	01/09/2010	98.20	98.20	0.00	-	-1.18	4.68 / 16.03	0.67	988
МИА 1	2,200	10.00	-	19/12/2007	20/09/2012	103.50	103.50	0.00	-1.50	0.50	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/02/2008	-	09/08/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МИА 3	1,500	9.40	29/11/2007	26/02/2009	23/02/2012	100.15	98.50	0.00	-	-	8.92 / 10.33	1.12	438
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	-	04/06/2009	100.10	100.00	0.00	-	-	0.49 / 0.49	1.49	419
МЛК Финанс	550	12.90	24/01/2008	-	23/07/2009	99.96	95.00	0.00	-	-	15.40 / 15.40	1.37	905
ММБ 2	3,000	6.50	13/02/2008	13/02/2008	11/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	98.75	98.75	-	1.75	-	9.82 / 9.82	1.93	358
МОИА 2	3,000	7.99	07/03/2008	19/12/2007	07/09/2011	99.60	99.60	0.00	-	-	8.30 / 12.46	2.56	211
МОИТК 1	3,000	9.00	27/03/2008	-	26/09/2009	96.83	96.83	0.00	0.74	-0.26	12.25 / -	1.02	567
МОИТК 2	4,000	8.99	26/03/2008	26/03/2009	26/03/2011	99.88	99.88	-	-	-	3.89 / 9.28	1.21	334
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	115.00	98.00	0.00	-	-	8.27 / 8.27	1.72	223
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	-	10/12/2008	99.94	99.89	0.00	-	-	0.73 / 0.73	1.04	486
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/02/2008	19/08/2008	15/02/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	98.00	98.00	-	2.95	-	3.07 / 10.32	1.35	428
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	100.04	100.00	0.00	0.11	0.34	0.57 / 8.10	0.10	257
НФК	1,000	9.80	07/02/2008	09/05/2008	12/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОИЖК	1,000	9.24	26/02/2008	-	21/02/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
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	99.79	98.80	0.00	0.28	0.64	9.11 / -	1.56	306
Пробизнес 5	1,000	8.69	30/04/2008	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	-	-	-	8.84 / 8.83	1.30	314

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													
Просвязьбанк 4	600	8.20	#N/A N Ар	-	01/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	98.70	97.20	0.00	-0.58	-	3.37 / 9.67	1.31	368
ПФПГ	1,100	11.70	21/04/2008	20/10/2008	19/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/03/2008	26/03/2008	23/09/2009	100.49	100.49	-	-	-	2.34 / 11.39	0.34	566
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	100.75	98.60	0.00	0.68	-	4.00 / 11.13	0.73	527
Реннис	750	10.40	01/04/2008	01/04/2008	30/03/2010	100.00	99.00	0.00	-	2.45	1.99 / 12.00	0.36	623
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	100.50	99.50	0.00	0.00	-	7.88 / 7.88	1.14	203
РСХБ 1	3,000	7.20	05/12/2007	-	04/06/2008	99.91	99.91	0.00	-	0.24	7.56 / 7.56	0.52	192
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	100.50	100.50	-	0.16	1.15	7.90 / -	2.67	171
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	99.30	99.30	0.00	-0.10	1.30	2.03 / 7.82	1.96	174
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	08/04/2008	-	08/04/2008	100.00	100.00	-	-	-	8.96 / 8.96	0.39	332
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	98.50	98.50	0.00	0.75	1.00	9.17 / 9.17	2.27	337
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	#N/A N Ар	-	22/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	97.15	96.65	0.00	-	0.91	3.82 / 12.82	0.73	687
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	11/02/2009	09/02/2011	96.80	94.75	0.00	0.12	0.79	4.78 / 12.17	1.09	613
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/03/2008	25/03/2008	20/09/2011	98.80	98.80	0.00	0.39	-	1.17 / 12.10	0.34	634
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	18/04/2008	17/10/2008	13/04/2012	96.95	96.10	0.00	0.51	1.18	2.69 / 12.62	0.83	665
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/02/2008	-	12/02/2010	98.15	97.65	0.00	-0.04	-1.73	8.96 / -	1.92	284
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	101.98	98.50	0.00	-	2.74	10.03 / 10.03	1.19	407
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	99.20	98.50	0.00	0.64	0.35	10.31 / 11.32	0.69	550
Связьбанк	2,000	8.90	24/01/2008	23/04/2009	21/04/2011	97.50	97.50	0.00	-0.17	1.14	4.81 / 11.21	1.24	517
Северная Казна	1,000	10.75	03/01/2008	02/10/2008	01/10/2009	100.00	100.00	-	-	-	10.23 / 10.74	0.78	484
СлавинвестБанк 2	900	9.50	28/04/2008	-	27/10/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	9.72 / 9.72	0.87	387
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	-	13/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Солидарность 1	1,000	10.75	04/12/2007	-	01/12/2009	99.55	99.10	0.00	-0.06	-	0.72 / 0.72	2.00	1515
Солидарность 2	950	10.70	20/01/2008	22/04/2008	20/04/2010	99.00	98.00	0.00	-	-	3.86 / 14.89	0.40	894
Союз 1	1,000	9.25	24/01/2008	19/12/2007	24/04/2008	99.99	99.99	0.00	-0.11	-0.13	9.59 / 9.70	0.11	415
Союз 2	2,000	8.37	04/04/2008	-	05/10/2009	100.14	99.95	0.00	-0.04	0.05	8.51 / -	1.66	246
Спрут Банк 1	500	9.25	15/11/2007	-	15/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/12/2007	05/06/2008	31/05/2012	98.90	97.60	0.00	0.05	0.27	1.82 / 14.67	0.49	869
СТИН	300	15.50	01/04/2008	-	01/04/2008	100.25	100.25	0.00	-0.70	0.15	15.26 / 15.26	0.35	928
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	99.70	99.45	0.00	0.17	1.55	0.26 / 0.26	1.65	-556
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.00	99.00	0.00	-	0.01	2.67 / 11.55	0.52	574
ТатИнК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.14 / 11.14	0.22	548
ТатФонд 3	1,500	10.00	20/11/2007	-	19/05/2009	100.12	100.05	0.00	0.09	0.32	12.15 / 12.15	1.25	606
ТК Финанс	1,000	10.50	20/03/2008	-	18/09/2008	100.49	100.49	-	-	0.52	10.11 / 10.11	0.76	428
ТрансКапитал	800	9.20	27/11/2007	29/05/2008	01/06/2009	100.00	100.00	-	-	-	3.38 / 9.51	0.50	388
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/12/2007	-	25/09/2009	99.50	99.50	-	-	-	11.24 / -	1.54	524
Тураналем	3,000	7.75	08/04/2008	-	06/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

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													
УБРР 2	1,000	10.25	03/01/2008	-	02/07/2009	98.55	97.70	0.00	-0.13	-	12.01 / 12.01	1.37	
УралЛизингЦентр	1,000	10.00	23/04/2008	-	28/10/2009	97.08	94.02	0.00	-	-3.90	13.00 / 13.00	1.64	
УРСА 1	1,500	7.65	24/01/2008	-	24/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
УРСА 2	1,500	7.60	14/12/2007	-	12/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	99.53	99.53	0.00	0.32	0.05	10.17 / -	1.31	
УРСА 5	3,000	10.05	22/04/2008	-	18/10/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	0.51	10.30 / -	3.03	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
ХКФ 3	3,000	9.45	20/12/2007	18/09/2008	16/09/2010	98.99	98.00	0.00	-0.35	2.23	3.56 / 11.78	0.75	
ХКФ 4	3,000	9.95	16/01/2008	15/10/2008	12/10/2011	98.50	98.50	0.00	-0.40	1.96	2.92 / 12.17	0.81	
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	98.00	98.00	0.00	-	-1.21	13.80 / -	0.83	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	11/05/2008	11/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Экспобанк	1,000	10.75	25/12/2007	25/12/2007	29/12/2009	99.95	99.95	0.00	-	-	0.69 / 11.53	0.12	
Элемте	200	-	20/11/2007	-	08/02/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Юниаструм банк	1,000	11.00	19/02/2008	-	17/02/2009	99.30	99.30	0.00	-	-0.20	3.06 / 3.06	1.19	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	96.00	96.00	-	-	-	1.13 / 1.13	3.58	
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/01/2008	-	24/07/2009	98.80	98.80	0.00	-0.59	0.10	14.24 / 14.24	1.36	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	99.56	99.56	0.00	-	0.46	6.89 / 12.93	1.58	
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	100.05	100.04	0.00	0.00	-0.03	7.32 / 7.32	0.03	
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	99.50	99.50	0.00	-	-0.39	12.63 / 12.63	0.44	
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.60	99.60	0.00	-0.40	-	3.35 / 11.46	0.53	
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	102.75	102.75	0.00	-	2.00	8.14 / -	2.49	
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.90	99.90	-	1.90	0.70	0.77 / 13.48	0.11	
Волшебный край	500	11.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	100.00	100.00	-	-	-	2.11 / 11.20	0.31	
Дымов	800	10.99	02/05/2008	02/05/2008	30/10/2009	99.78	99.78	0.00	-	0.58	2.88 / 11.79	0.43	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	102.00	102.00	-	-	-	2.77 / 9.27	0.54	
Интурист	1,000	9.00	23/04/2008	-	21/04/2010	100.80	97.50	0.00	-0.30	-	9.61 / -	2.07	
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.15	99.65	0.00	-	-	0.80 / 12.91	0.12	
КБК Черешмушки	700	11.30	03/03/2008	-	02/03/2009	99.89	99.89	0.00	-	-	2.89 / 2.89	1.23	
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	99.00	97.50	0.00	-	1.15	3.59 / 16.16	0.47	
Мельн. комб. в Сокпльн.	1,000	-	28/02/2008	-	26/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Митленд Фуд	1,000	12.50	20/11/2007	19/02/2008	16/02/2010	99.99	99.99	-	-	-	1.60 / 13.11	0.25	
МКХ 2	1,000	12.90	26/02/2008	26/02/2008	25/08/2009	98.61	98.61	-	-	-	3.04 / 14.72	0.27	
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/12/2007	-	18/12/2007	99.01	99.01	0.00	-0.11	-0.89	24.13 / 24.13	0.09	
Новые Черемушки 2	300	11.30	22/01/2008	-	22/04/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	-	11.77 / 11.77	0.40	
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/12/2007	-	09/06/2009	100.60	100.60	1.40	1.60	0.75	3.24 / 3.24	1.46	
Омела	50	18.00	#N/A N Ар	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	

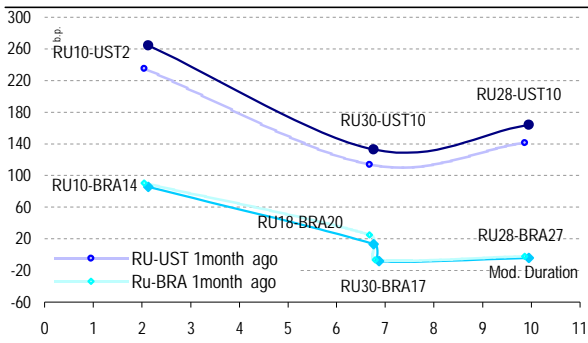
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/02/2008	-	17/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОХЗ	900	-	21/11/2007	21/05/2008	18/11/2009	99.60	99.60	-	-4.85	-	0.20 / 0.75	0.53	-476
Очаково 2	1,500	8.50	21/03/2008	-	19/09/2008	98.50	98.50	0.00	1.35	1.34	10.59 / -	0.77	262
Парнас 2	1,000	10.80	22/11/2007	19/11/2009	17/11/2011	93.00	93.00	0.00	-7.00	-	8.17 / 15.69	1.56	924
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/03/2008	-	05/03/2009	98.25	98.25	0.00	-1.14	0.75	14.71 / 14.71	1.08	906
Русский Текстиль 3	1,200	14.50	22/04/2008	-	20/10/2009	100.00	100.00	0.00	-0.09	0.01	15.01 / 15.01	1.53	862
Русские масла	1,000	12.50	03/04/2008	02/10/2008	29/03/2012	96.00	96.00	0.00	-1.28	-	3.77 / 18.18	0.74	1186
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	99.35	99.35	0.00	-	-	8.57 / -	1.52	255
Синергия	1,000	-	23/04/2008	-	22/04/2009	99.60	99.60	0.00	1.05	-0.41	0.28 / 0.28	1.45	-549
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.00	100.00	-	-0.01	-	13.17 / 13.17	0.19	738
Талосто 2	1,000	10.00	07/03/2008	-	06/03/2009	99.20	99.20	0.00	-	-	10.92 / 10.92	1.14	492
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/12/2007	-	09/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	99.95	99.95	0.00	-0.05	-	4.11 / 9.07	1.33	310
Эркон продукт	1,200	11.40	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	99.10	99.10	0.00	0.10	-	2.71 / 14.51	0.30	862
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	99.00	99.00	-	-0.60	-0.11	1.51 / 15.72	0.19	980
Юнимилк	2,000	9.75	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	98.80	98.80	0.00	-0.30	-	5.33 / 10.74	1.54	463
Торговля													
Автомир 1	1,000	1.00	04/03/2008	-	01/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Автомир 2	2,000	10.75	26/12/2007	24/12/2008	23/06/2010	98.10	98.10	0.00	-0.10	0.35	5.68 / 12.97	0.94	692
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	95.00	95.00	0.00	-2.50	-2.03	14.73 / 14.73	1.42	840
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.71	99.71	0.00	-	-	0.62 / 14.15	0.08	833
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	100.00	99.70	0.10	-0.04	-0.04	10.22 / 12.76	0.56	686
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	99.90	96.50	-1.05	-0.95	2.70	14.04 / 14.04	0.54	806
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	-	13/11/2008	99.94	99.66	0.00	-	-	11.81 / 11.81	0.84	1587
Банана-Мама	1,000	12.00	25/04/2008	24/10/2008	23/10/2009	99.90	99.00	0.00	-0.55	-0.35	6.49 / 13.01	0.83	700
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	99.90	99.40	0.35	-	-	2.61 / 12.28	0.46	645
БелазКомплект Плюс	500	12.60	24/04/2008	24/04/2008	22/10/2009	94.80	94.80	0.00	-	-	6.05 / 26.71	0.37	1972
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/12/2007	-	17/12/2009	100.00	100.00	0.00	-0.03	0.90	15.30 / -	1.58	885
Бразерс	500	12.50	20/12/2007	21/12/2007	25/12/2009	98.02	98.02	-	-	-1.98	3.21 / 33.01	0.09	2537
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	99.70	99.70	0.00	-0.20	1.55	10.92 / 10.92	1.04	495
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	100.05	100.05	0.00	-0.30	3.45	11.14 / -	1.83	492
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.50	99.50	-	-0.24	-	2.32 / 11.64	0.53	582
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	24/04/2008	23/10/2008	20/10/2011	97.40	97.40	0.00	-	0.40	3.08 / 12.56	0.84	658
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/01/2008	10/07/2008	09/04/2009	99.70	99.70	0.00	0.10	-	6.69 / 14.15	0.57	816
Дикси	3,000	9.25	20/03/2008	-	17/03/2011	95.50	94.00	0.00	0.75	4.74	11.47 / -	2.63	512
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	98.80	98.80	0.00	0.30	-	17.69 / 17.69	0.23	1159
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	-	02/06/2009	99.65	99.65	0.00	0.02	0.88	0.71 / 0.71	1.49	-
Единая Европа	1,200	10.75	17/04/2008	16/10/2008	14/10/2010	100.00	100.00	-	-	0.00	3.60 / 11.02	0.83	513
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	97.00	97.00	-	-	-	16.30 / 16.30	0.60	1014

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													
Инком-Лада 1	700	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	100.10	99.95	0.00	-0.03	0.12	11.73 / 11.73	0.04	602
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	100.03	100.03	0.00	0.03	0.05	12.53 / 12.53	1.75	625
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/12/2007	12/06/2009	10/06/2011	99.00	97.05	0.00	-	2.58	5.91 / 12.96	1.30	679
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	100.00	100.00	-	0.20	-	1.14 / 1.14	1.06	-453
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	99.90	99.90	0.00	-	-	4.10 / 9.07	1.04	320
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	100.00	100.00	0.00	0.28	0.80	9.15 / 9.15	2.73	290
Искрасофт 2	300	13.30	04/03/2008	-	02/03/2010	103.00	103.00	0.00	-	0.00	12.11 / -	1.81	583
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	100.20	100.20	0.00	-	0.00	3.74 / 12.47	0.53	660
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/03/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.08	99.08	0.00	-0.35	0.08	1.67 / 11.16	0.76	529
Копейка 1	1,200	9.40	18/12/2007	-	17/06/2008	97.18	96.50	0.00	-	-1.16	15.74 / 15.74	0.52	966
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	93.00	93.00	0.00	0.15	-4.00	4.69 / 15.62	1.04	937
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	95.46	95.46	0.00	0.01	-1.54	11.62 / 15.63	0.65	953
Лаверна	1,000	11.00	10/04/2008	-	08/04/2010	99.00	99.00	-	-	-	11.81 / 11.81	1.94	554
ЛБР Интрейдж	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	99.90	99.90	-	-0.06	0.00	4.27 / 15.61	0.45	956
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	-	18/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	100.55	100.55	0.00	-	0.40	8.96 / -	0.89	312
Магнит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	98.00	98.00	0.00	0.00	1.29	8.95 / -	3.42	262
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	98.15	98.15	0.00	0.10	0.75	19.41 / 19.41	0.42	1306
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.73	99.73	0.00	0.13	-	12.51 / 12.51	1.61	624
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	98.39	98.39	0.00	0.19	1.49	1.28 / 20.98	0.20	1414
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	95.00	95.00	0.00	-0.30	-0.30	4.80 / 4.80	1.04	-91
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	100.13	100.13	0.00	0.13	0.12	14.12 / -	1.57	776
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	100.20	99.98	0.00	-	-	9.87 / 9.87	0.13	426
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/05/2008	14/05/2009	99.80	99.80	0.00	-	0.23	4.54 / 13.23	0.44	1441
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	101.50	101.50	-	1.65	-	9.51 / -	0.96	278
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.20	100.20	-	-	-	0.63 / 8.93	0.10	337
ПаркетХолл	300	13.10	03/01/2008	02/10/2008	01/04/2010	100.16	100.16	0.00	0.01	-	13.66 / 13.53	1.83	762
Патерсон	2,000	10.00	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.40	98.52	0.00	-0.25	-	3.55 / 12.29	0.54	643
Протек	5,000	8.90	07/05/2008	04/11/2009	02/11/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РКС	1,500	10.20	16/04/2008	15/10/2008	15/04/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	-	3.20 / 4.90	0.87	-78
Росинтер 2	400	10.00	02/01/2008	-	02/07/2008	99.20	99.20	-	-	-	11.76 / 11.76	0.57	591
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	100.00	99.20	0.00	-	0.00	2.18 / 11.80	0.48	599
Самохвал	1,500	11.40	23/04/2008	23/04/2008	21/10/2009	100.00	100.00	-	0.03	0.40	2.75 / 11.70	0.41	592
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	99.80	99.80	0.00	0.10	0.10	10.44 / 10.44	0.91	454
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	-	05/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/02/2008	21/08/2008	20/08/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	3.90 / 8.75	0.71	301
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	99.10	98.45	0.00	0.43	-	1.99 / 12.68	0.48	682
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	94.95	94.95	0.00	-0.05	0.95	6.28 / 22.50	0.46	1589
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	92.00	76.00	0.00	-	6.00	16.27 / 16.27	1.13	996

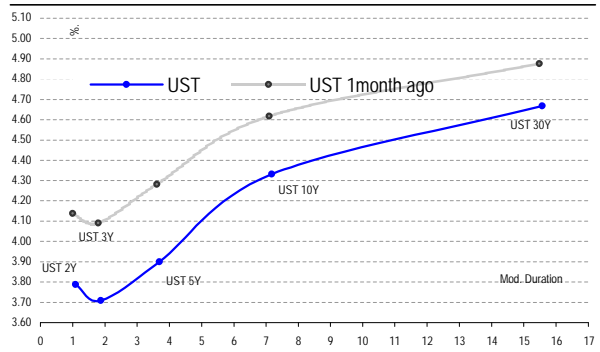
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	97.50	97.50	0.00	-	-0.75	4.84 / 13.43	0.90	737
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/12/2007	-	01/09/2008	99.25	98.90	0.00	-0.62	1.09	11.12 / 11.12	0.71	528
УК КОРА	1,000	12.00	15/01/2008	15/01/2008	14/07/2009	99.36	99.36	-	-0.32	-	1.76 / 16.36	0.16	1040
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	100.02	95.20	0.00	-	-	2.89 / 22.38	0.21	1592
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	101.00	101.00	-	-	-	10.73 / 10.73	0.88	482
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	01/04/2008	01/04/2008	29/09/2009	99.00	99.00	-	-	-	3.11 / 14.89	0.35	896
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	96.00	96.00	-	-	-	1.13 / 1.13	3.58	-495
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/01/2008	-	24/07/2009	98.80	98.80	0.00	-0.59	0.10	14.24 / 14.24	1.36	796
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	99.00	99.00	0.00	-0.80	-	15.84 / 15.84	0.41	959
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	99.85	98.01	0.00	0.01	-0.07	14.99 / -	0.80	874
Аркада 3	1,200	13.65	03/04/2008	02/10/2008	31/03/2011	99.80	99.80	0.00	1.44	1.59	3.91 / 14.33	0.76	827
БелГранКорм	700	10.90	04/12/2007	-	02/12/2008	100.00	100.00	-	0.47	-	0.76 / 0.76	1.04	558
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	98.45	97.50	0.00	-0.97	-	1.28 / 1.28	1.60	-453
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	97.85	95.01	0.00	-1.42	-	18.99 / 18.99	0.45	1268
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	99.50	99.10	-0.70	0.20	0.30	13.61 / 13.61	0.89	752
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	99.40	99.40	0.00	-	-	15.47 / 15.47	0.20	954
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	99.45	97.81	0.00	-0.37	-0.16	14.85 / 14.85	0.88	860
Пава 1	350	1.00	15/12/2007	-	15/06/2008	100.04	80.00	0.00	-	-	20.19 / 20.19	0.60	1374
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПЭФ Союз	300	10.00	#N/A N Ар	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Разгуляй 1	2,000	1.00	03/04/2008	-	02/10/2008	99.00	85.00	0.00	-	-	10.78 / 10.78	0.88	490
Разгуляй 2	2,000	10.25	01/04/2008	01/04/2008	27/09/2011	99.55	99.27	0.00	-	-	1.24 / 12.09	0.36	632
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/03/2008	20/03/2009	16/03/2012	99.00	99.00	0.00	-0.25	1.50	3.94 / 12.13	1.15	607
Русагро	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сиб Агр Группа	400	11.50	21/11/2007	-	20/05/2009	100.00	99.80	0.00	-	-	0.35 / 0.35	1.49	888
Содружество	2,500	10.45	24/04/2008	-	22/10/2009	99.50	99.50	-	-	2.40	11.02 / -	1.64	485
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	99.22	99.22	-	-	-	13.95 / 13.95	0.48	800
Адамант 2	2,000	11.25	22/11/2007	-	20/05/2010	98.25	98.25	0.00	0.25	-	12.62 / 12.62	1.94	629
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	100.20	100.20	-	0.45	-	3.47 / 7.75	1.34	183
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	20/03/2008	18/09/2008	17/03/2011	100.55	100.55	0.00	0.05	0.54	2.50 / 9.51	0.77	372
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	-	24/11/2009	100.00	100.00	-	-	-	0.32 / 0.32	1.93	634
ЖК финанс	1,000	14.00	20/12/2007	20/12/2007	24/12/2009	99.60	99.60	0.00	0.02	0.80	0.97 / 18.50	0.10	1238
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	99.00	99.00	0.00	-	1.00	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/03/2008	-	20/03/2009	101.00	99.90	0.20	0.42	-	10.38 / -	1.18	439
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	100.60	100.60	0.00	0.33	2.60	5.65 / 10.63	1.65	447
Камская долина 3	500	12.80	12/12/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.54	100.54	0.00	0.11	0.58	12.35 / 12.35	0.50	632
ЛСР	1,000	10.00	20/03/2008	-	20/03/2008	99.80	99.80	0.00	-0.20	-0.20	10.77 / 10.77	0.33	507
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	99.75	99.75	0.00	-	-	3.15 / 11.44	0.49	564
Метрострой	1,500	8.47	28/03/2008	28/03/2008	23/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

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													
М-Индустрия	1,000	12.25	19/02/2008	-	16/08/2011	104.00	103.00	0.00	-0.04	1.30	11.38 / -	2.76	502
МИАН	2,000	12.37	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	89.00	89.00	0.00	0.00	-3.50	10.40 / 30.13	0.61	2262
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	100.48	100.00	0.00	0.04	0.54	10.39 / 10.39	0.69	457
Миракс 2	3,000	10.99	20/03/2008	-	17/09/2009	101.15	101.15	0.00	-	1.65	10.55 / -	1.55	442
Пересвет	200	17.50	#N/A N Ar	-	02/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПИК 5	1,120	9.20	20/11/2007	-	20/05/2008	99.70	99.70	0.00	-0.10	-	10.14 / 10.14	0.47	658
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	98.95	98.10	0.00	-0.07	-0.98	4.41 / 14.80	0.53	872
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	100.55	100.55	0.00	0.05	0.28	8.84 / -	0.56	313
Сувар-Казань	900	12.50	01/04/2008	01/04/2008	31/03/2009	99.10	99.10	0.00	-	0.60	4.36 / 15.36	0.35	939
ЦУН 1	1,000	11.00	24/04/2008	24/04/2008	22/04/2010	99.79	99.00	-0.41	-0.41	0.16	2.39 / -9.08	2.30	-272
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	99.47	99.47	0.00	-	-	3.93 / 12.11	0.61	623
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

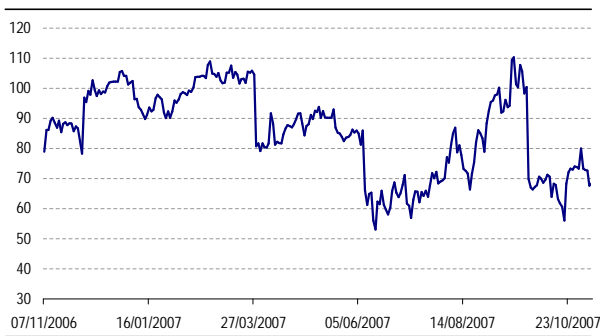
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



Treasuries, yield curve



Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



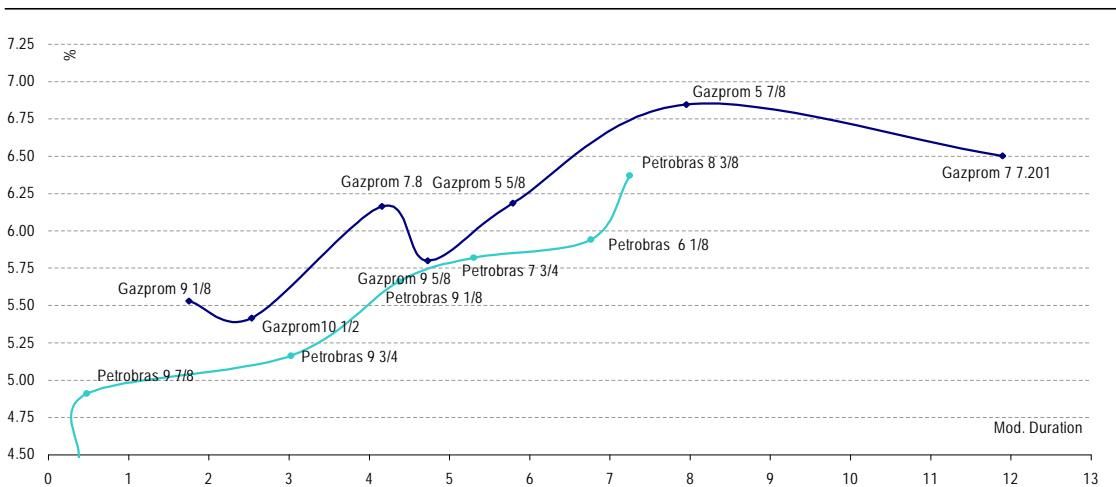
Russia30 vs UST10 spread



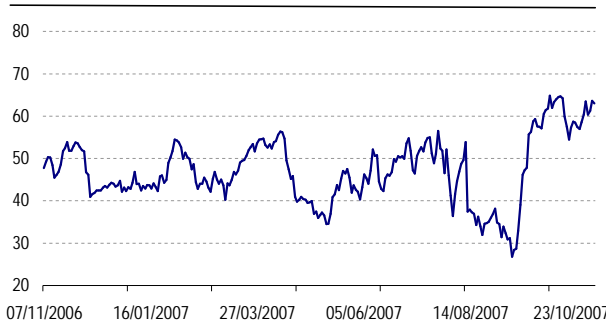
Brazil20 vs Russia30 spread



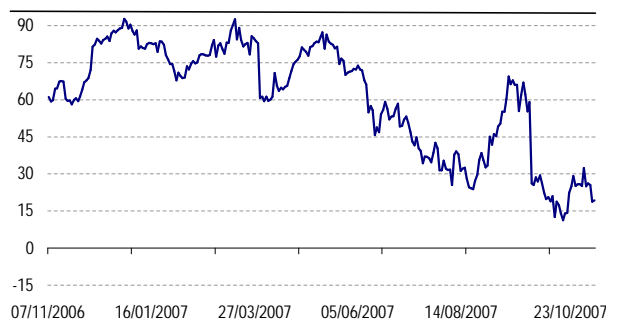
Gazprom & Petrobras yield curve



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	101.03125	101.09	0.03	0.00	3.79	1.72	1.089	1.119
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	101.734375	101.80	0.03	-0.03	3.71	1.99	1.875	1.949
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	102.71875	102.78	0.06	-0.09	3.90	5.385	3.693	3.864
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	102.140625	102.20	0.11	-0.30	4.33	3.059	7.18	7.572
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	97.328125	97.39	0.11	-0.64	4.67	2.169	15.566	15.559
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	141.4423	141.94	-0.01	-2.89	5.73	140.5	6.9	10.051
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	179.49	179.99	-0.12	-1.53	5.97	150.74	9.95	18.51
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.8000	112.95	0.00	-0.35	5.66	136.3	6.8	7.708
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.8000	112.95	0.00	-0.35	5.6640	136.3	6.8	7.708
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	98.57	98.70	0.03	2.00	5.71	187.84	0.49	0.49
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	92.03	92.28	0.01	1.81	5.52	169.94	3.15	3.03
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.80	112.95	0.00	-0.35	5.66	136.34	6.76	7.71
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	105.75	106.00	-0.01	0.03	4.53	50.57	1.80	1.92
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	126.89	127.09	-0.22	-0.30	4.96	85.35	5.30	6.79
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	37.2760	37.41	0.62	0.62	98.55	#N/A N Ap	0.9	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	37.1420	37.36	0.26	0.26	63.85	#N/A N Ap	1.6	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	38.0510	38.42	0.11	0.11	44.15	#N/A N Ap	2.5	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	36.7120	37.30	-0.02	-0.02	32.40	#N/A N Ap	3.6	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	36.1420	36.84	0.12	0.12	24.99	#N/A N Ap	4.5	#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.	470.99	#N/A N Ap	0.2	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	118.49	118.99	-0.01	-0.03	4.24	54.13	1.71	2.05
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	121.98	122.48	-0.14	-0.15	5.01	117.54	3.34	4.22
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	127.34	127.84	-0.15	-0.12	5.50	141.76	4.91	6.47
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	139.78	139.96	-0.42	-0.37	5.53	129.23	6.37	9.26
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	159.64	160.14	-0.17	-0.46	5.81	147.28	7.27	12.00
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	146.57	147.07	-0.10	-0.71	6.02	155.44	9.95	15.20
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	114.84	114.94	0.03	-0.23	6.03	143.40	12.99	15.35
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	103.36	103.42	-0.03	-0.08	4.08	30.35	1.02	1.08
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	106.97	107.11	0.00	0.00	4.58	78.45	3.04	3.43
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	98.09	98.39	0.00	0.05	4.55	39.55	5.88	5.81
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	118.90	119.40	0.00	0.04	5.86	137.43	11.08	13.33
COLOMBIA (BB/Baa2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.53	106.88	0.15	0.01	4.88	114.04	1.35	1.44
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.99	113.24	-0.01	0.02	5.15	147.26	2.27	2.65
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	113.80	114.50	-0.09	-0.22	5.79	166.78	5.33	6.29
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	110.04	110.44	-0.12	-0.27	5.91	162.96	6.64	7.53
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	121.39	121.89	0.00	0.29	6.40	193.85	10.23	12.74
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	151.10	151.60	0.21	0.21	6.29	176.26	11.27	17.51
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	113.47	114.33	0.03	-0.32	6.33	173.42	12.86	14.91
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	970.412MM	107.44	107.64	-0.12	-0.21	4.16	40.41	1.17	1.28
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	874.959MM	109.85	110.37	-0.11	-0.17	4.79	95.02	3.52	3.97
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.771MM	142.82	143.22	-0.15	-0.15	5.23	100.03	6.09	8.89
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	103.54	103.54	-0.14	-0.08	5.10	78.49	8.52	9.25
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	164.91	165.41	-0.02	-0.20	5.74	129.55	9.56	16.42
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.267MM	111.74	112.24	-0.01	-0.34	5.86	127.94	12.99	14.80
PHILLIPINES (BB-/B1/BB)											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	104.00	104.38	0.00	0.00	5.07	131.81	1.24	1.31
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	0.00	5.46	176.16	2.80	3.10
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.42	236.67	4.75	5.34
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.76	242.50	7.04	9.03
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	142.13	142.50	0.00	0.00	6.52	209.10	9.25	13.39
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	216.32	11.76	11.64
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.43	106.80	0.00	-0.06	4.56	82.33	1.36	1.51
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	108.97	109.34	0.00	-0.55	5.05	116.49	3.79	4.17
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	106.57	107.07	0.00	-0.41	5.26	116.23	5.20	5.74
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	121.48	121.98	0.00	-0.47	5.55	124.49	6.68	8.43

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	111.57	111.70	0.00	0.01	4.68	95.28	1.40	1.63
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	112.10	112.40	0.00	-0.06	5.21	113.64	2.59	3.13
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	117.45	117.85	0.00	0.16	6.03	198.05	4.67	5.66
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	96.48	96.86	0.00	-0.02	5.97	171.54	6.77	6.90
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	103.79	104.04	0.00	0.08	6.54	215.47	8.13	8.77
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	106.23	106.23	0.00	2.00	6.76	231.42	9.73	10.60
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	99.23	99.23	0.00	0.25	6.94	236.27	12.22	12.34
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	104.25	104.75	0.00	-0.02	5.55	#N/A N Ap	0.24	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	102.96	103.46	0.00	0.08	5.79	208.09	2.90	3.03
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	107.52	107.90	0.08	-0.17	6.00	198.82	4.42	4.92
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	111.20	111.60	-0.08	-0.02	7.46	330.53	2.95	3.44
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	101.52	101.92	-0.25	-0.97	8.17	406.39	5.13	5.28
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	135.31	135.81	-0.17	-0.60	8.51	421.51	6.20	8.67
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	81.41	81.81	-0.10	-1.16	8.34	394.61	8.17	6.93
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	376.42	9.28	8.91
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.03	358.27	9.46	10.78
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	389.63	10.06	11.44

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	8.47	7.16	104.70	104.95	-0.07	-0.19	2.71	60	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.11	6.79	101.36	101.42	-0.03	-0.05	0.41	289	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.06	6.39	100.77	100.84	-0.01	-0.02	0.47	241	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.03	6.95	110.44	110.63	0.09	0.00	5.08	277	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.21	6.82	106.34	106.59	-0.03	-0.05	1.53	302	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.10	7.93	101.77	102.02	0.00	-0.06	5.79	367	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	5.67	5.80	99.05	99.25	-0.06	-0.07	4.73	203	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.63	5.53	108.86	109.16	-0.08	-0.09	1.75	177	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.35	5.42	105.97	106.37	-0.04	-0.03	2.53	134	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.34	6.16	115.30	115.55	-0.19	-0.22	4.16	216	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	5.99	6.19	97.87	98.37	-0.02	-0.05	5.79	204	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	7.00	6.85	102.83	102.93	-0.20	-0.22	7.95	204	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	6.81	6.50	126.56	126.69	-0.65	-0.71	11.90	54	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.80	6.62	102.49	102.74	-0.02	-0.04	1.83	287	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.88	6.28	101.48	101.60	0.04	0.02	0.89	233	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.66	5.06	100.94	100.98	-0.01	-0.01	0.21	131	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.00	6.56	104.62	104.87	-0.05	-0.05	2.56	280	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.70	6.91	103.78	104.03	0.00	-0.04	3.47	297	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.93	5.52	102.70	102.95	-0.02	0.00	1.73	175	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.42	6.58	102.31	102.61	-0.04	-0.04	1.18	270	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.49	7.46	108.83	109.21	-0.10	-0.24	4.85	333	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.50	7.25	102.50	102.75	0.05	-0.11	5.66	299	-/BA1/BB
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	#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.	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.97	7.29	98.54	98.79	-0.01	0.02	3.13	343	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.71	7.93	97.17	97.42	0.01	0.12	6.10	-6	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.48	6.32	105.37	105.60	-0.05	-0.08	1.41	253	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.76	6.48	103.00	103.25	-0.11	-0.16	2.00	272	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	7.96	6.82	105.15	105.40	-0.08	-0.13	3.32	301	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	7.94	7.62	103.77	104.02	0.04	-0.03	5.88	336	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.45	7.33	100.55	100.62	0.00	0.01	0.48	336	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.92	10.32	96.61	96.86	0.04	0.07	5.36	616	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.73	6.02	103.33	103.58	-0.09	-0.10	1.71	225	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.27	6.85	101.35	101.48	-0.29	-0.25	2.60	312	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.42	7.60	98.71	98.96	0.12	0.08	4.45	360	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.59	8.51	98.64	98.89	0.04	-0.09	5.64	109	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.18	6.15	100.95	101.08	0.00	0.00	0.92	226	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MM	6.76	7.14	96.09	96.34	-0.04	-0.08	5.97	287	BB+/A3/BBB

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)
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.84	6.06	100.49	100.60	-0.01	-0.01	0.67	216	
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.28	7.32	98.55	98.80	0.00	-0.05	5.98	296	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.79	6.42	101.11	101.36	-0.24	-0.19	2.63	264	
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.96	6.49	103.00	103.25	-0.16	-0.20	4.37	248	-/Baa1/BBB
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.18	9.78	99.25	99.31	0.12	0.09	0.42	590	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.11	10.58	92.34	92.59	-0.11	-0.23	2.50	682	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.71	11.28	91.30	91.55	-0.04	-0.24	5.25	752	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.23	6.98	99.94	100.19	-0.01	0.03	5.58	244	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.82	6.10	100.73	100.85	0.00	-0.04	1.00	230	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.24	6.44	103.50	103.75	-0.11	-0.09	3.35	252	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.26	7.11	100.75	101.00	-0.06	-0.07	5.53	213	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.43	6.47	97.07	97.32	-0.24	-0.31	12.59	238	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.53	9.38	99.56	99.67	0.01	0.05	0.42	538	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.25	8.20	99.88	100.21	-0.01	-0.01	1.30	438	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	6.65	7.09	95.94	96.44	0.00	0.00	0.07	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.27	6.70	106.97	106.97	1.97	1.97	3.09	302	B+/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	12.02	4.47	102.90	103.00	-0.03	0.03	0.38	66	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.65	4.91	102.31	102.43	-0.05	-0.09	0.48	89	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.47	5.17	114.80	115.30	0.00	0.01	3.03	112	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.83	5.66	116.50	116.50	#N/A N.A.	-0.57	4.37	168	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.00	5.82	110.75	110.75	#N/A N.A.	11.10	5.30	146	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.05	5.94	101.25	101.25	-0.45	-0.25	6.76	158	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.24	6.37	115.75	115.75	#N/A N.A.	-1.75	7.25	201	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.08	5.12	104.70	104.90	-0.04	0.03	3.72	74	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.65	4.02	101.14	101.14	0.00	0.00	1.68	65	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.79	4.25	95.41	95.41	0.01	0.02	2.86	59	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.77	4.50	96.22	96.22	0.00	0.01	4.42	44	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.71	4.53	94.35	94.35	0.00	0.01	5.49	40	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.09	4.64	107.65	107.65	0.00	0.00	8.54	9	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.35	4.59	87.36	87.36	0.00	0.00	16.57	10	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.16	4.71	99.26	99.26	#N/A N.A.	0.66	1.24	102	
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.52	5.56	99.55	99.85	-0.28	-0.60	5.21	117	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.70	5.60	100.71	101.05	-0.17	-0.50	5.72	121	

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)
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	907.603MM	7.60	4.78	103.43	103.79	-0.02	-0.02	1.14	92	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.57	4.48	103.97	103.97	-0.08	-0.05	1.14	58	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.65	6.96	101.22	101.47	-0.03	-0.24	1.69	319	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
KAZAKHSTAN														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.40	10.72	93.58	94.00	-0.25	-0.23	2.16	694	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.19	10.87	86.80	87.30	-0.24	-0.75	4.69	8	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.54	10.70	88.84	89.34	-0.14	-0.62	5.04	-16	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MMM	9.45	9.54	87.08	87.58	-0.09	-1.41	9.70	-27	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MMM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.72	7.86	101.60	102.05	-0.03	-0.16	1.80	87	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.10	7.99	100.11	100.61	-0.05	0.00	2.58	418	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.99	8.44	102.66	103.16	-0.03	-0.31	3.56	449	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.80	8.62	102.03	102.53	-0.05	-0.41	5.89	-7	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	99.705MM	#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	8.06	7.91	101.74	102.24	-0.14	-0.07	6.43	338	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, к.э.н.
Нефть и Газ / Нефтехимия Аналитик	Анна Помаскина
Энергетика Аналитик Аналитик	Василий Конузин Алексей Малинкин
Телекоммуникации Старший аналитик	Сергей Захаров
Машиностроение / Металлургия Аналитик	Вадим Смирнов
Потребсектор Аналитик	Екатерина Стручкова
Химия	Марина Лактионова
Долговые рынки Аналитик	Владимир Евстифеев
Отдел подготовки аналитических материалов Редактор	Мила Маслова

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. 1731)
E-mail	research@alemar.ru
Операции с акциями	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	salesdesk@alemar.ru
Трейдеры	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	tradingdesk@alemar.ru
Деривативы	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1787)
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.14, корп.3,
 E-mail: research@alemar.ru
<http://www.alemar.ru>

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

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

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

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

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

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