

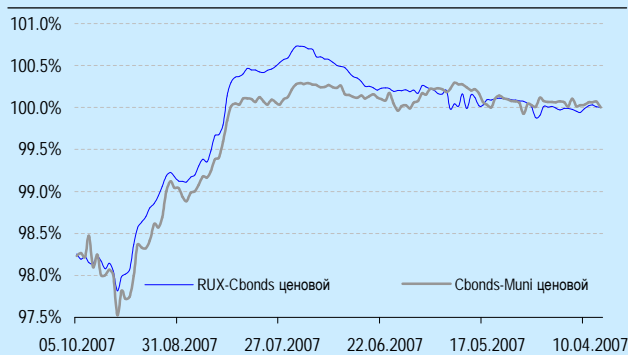
### ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Динамика спредов EMBI+



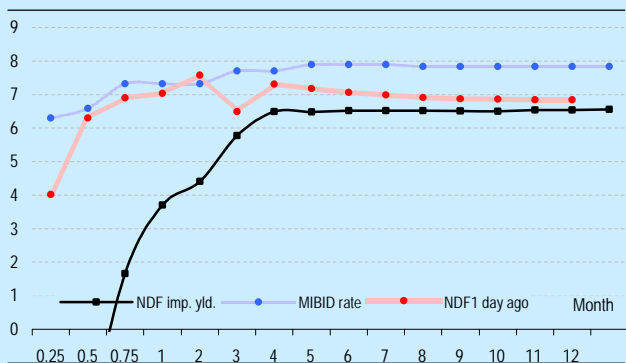
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



почник: [www.Cbonds.ru](http://www.Cbonds.ru)

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

### Макроэкономика

Кардинальный пересмотр Payrolls. Число рабочих мест в экономике США в сентябре увеличилось на 110 тыс., аналитики ожидали роста этого показателя в среднем на 100 тыс. Министерство труда сообщило о беспрецедентном пересмотре данных за август: число новых рабочих мест в этом месяце составило 89 тыс., тогда как ранее сообщалось о снижении на 4 тыс. Безработица в стране в сентябре увеличилась до 4.7% с 4.6%, что совпало с ожиданиями экспертов. После столь существенного пересмотра данных по новым рабочим местам инвесторы будут с настороженностью относиться к этому показателю, придавая более весомое значение уровню безработицы. На рынке не исключают того, что слабый августовский показатель может объясняться намеренным занижением статистики со стороны Министерства труда, которое было призвано усилить давление на ФРС и вынудить денежные власти пойти на снижение ставки. Опубликованные данные ограничивают вероятность очередного снижения базовой процентной ставки Федеральной резервной системой (ФРС) США в ближайшее время. Одновременно они указывают и на факт ограниченного воздействия негативного влияния на рынке жилья на другие сферы экономики США.

### Базовые активы

Кривая доходности казначейских обязательств США поднялась в пятницу после неожиданного пересмотра Payrolls за август. Рынок получил весомый довод в пользу сохранения базовой процентной ставки ФРС на текущем уровне. Позитивная реакция на фондовых рынках усилила продажи в Treasuries. Доходность 10-летних обязательств выросла до 4.62 (+0.13)%. На текущей неделе два ключевых фактора могут повлиять на кривую доходности гособязательств Штатов: это протокол сентябрьского заседания ФРС (во вторник) и данные по розничным продажам и инфляции в производственном секторе за сентябрь (в пятницу).

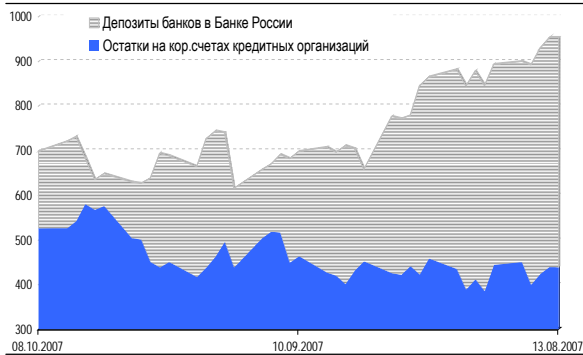
### Развивающиеся рынки

"Аппетит" инвесторов к риску возвращается по мере сокращения спроса на базовые активы. В настоящий момент вероятность снижения базовой ставки ФРС на грядущем заседании крайне низка, что делает привлекательными долги EM. К тому же неадекватно низкий к ожиданиям процентной политики уровень ставок рынка базовых активов также будет способствовать увеличению активности в рискованных долгах. Спред EMBI+ составляет 194 (-7 б.п.).

### Рынок рублевых облигаций

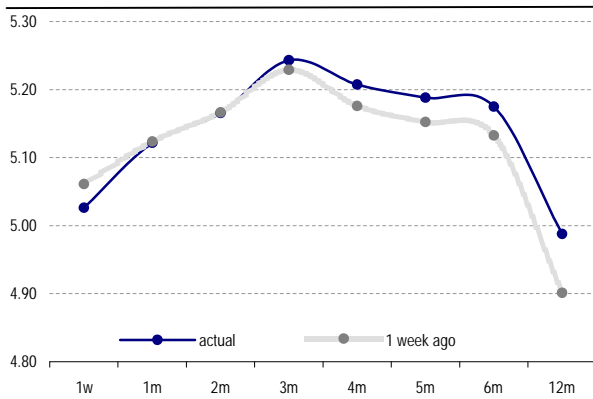
Снижения ставок МБК до 6-7% в начале IV квартала оказалось недостаточным для восстановления локального долгового рынка. Российские евробонды демонстрируют в большинстве позитивную динамику, однако рост цен на рублевые обязательства по-прежнему ограничен конъюнктурой внутреннего денежного рынка (подробнее на стр. 2).

## Показатели ликвидности



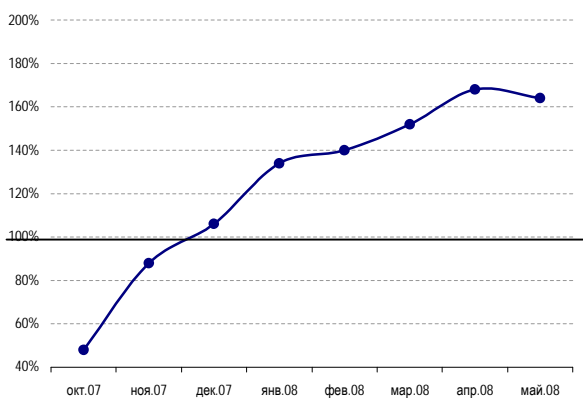
Источник: Центральный Банк РФ

## Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

## Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 4.50%)



Источник: Bloomberg

## ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

## Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность в начале новой недели снизилась до 698.7 (-22) млрд руб. Остатки на корсчетах банков увеличились до 526.8 (+1) млрд руб., депозиты в ЦБ сократились до 171.9 (23) млрд руб. Ставки денежного рынка остаются завышенными: в пятницу однодневные МБК обошли по 6-7%, однако к сегодняшнему открытию overnight составляет чуть выше 7%. Осложняет ситуацию на денежном рынке активизация первичных размещений облигаций, объем которых на текущей неделе составит 18.8 млрд руб.

Ставки LIBOR консолидируются на сложившихся уровнях. В пятницу 1M LIBOR составил 5.13%, 12M LIBOR - 5.00%. Динамика российских NDF сохраняет волатильность на коротком конце кривой. Краткосрочные ставки снизились с 4-6% накануне и не превышают 2%. Более долгосрочный сегмент стабилен, однако и здесь ставки находятся в диапазоне 6-7%.

## Инвестиции: фокус на ликвидность

Снижения ставок МБК до 6-7% в начале IV квартала оказалось недостаточным для восстановления локального долгового рынка. Российские евробонды демонстрируют в большинстве позитивную динамику, однако рост цен на рублевые обязательства по-прежнему ограничен конъюнктурой внутреннего денежного рынка. Наиболее чувствительны к ставкам выпуски госсектора, поскольку доходность ОФЗ все еще ниже средней ставки overnight. Тем не менее, агрессивных продаж ОФЗ не наблюдалось, а объемы торгов говорят о непривлекательности бумаг госсектора. В "фишках" также по итогам недели были отмечены лишь незначительные ценовые изменения.

Потребность в ликвидности заставляет инвесторов более продуманно подходить к реализации инвестиционных стратегий. При этом спекуляции в выпусках "первого эшелона" выглядят непривлекательно, даже несмотря на крайне низкие цены даже в наиболее качественных бумагах. Запланированные аукционы первичного рынка будут лишь усиливать напряженность.

## Инвестиции: фокус на доходность

Высокодоходный сегмент рынка на минувшей неделе приостановил ценовое снижение. Даже качественные выпуски в этом сегменте уткнулись в локальное "дно". Тем не менее, интерес к высокодоходным долгам крайне низок: прошедшие oferty сигнализируют об отказе инвесторов от повышенных кредитных рисков, к выкупу предъявлялось не менее 50% объема выпусков. На текущей неделе пройдет 4 oferty и, вероятно, потребность инвесторов в ликвидности вновь заставит эмитентов выкупать значительный объем выпусков. Вместе с тем, выпуски, которые не будут предъявляться по ofercie, имеют высокий потенциал ценового роста, поскольку бумаги с offerтой в IV квартале торгуются на порядок дешевле более длинных по дюрации выпусков.

Борьба за ликвидность и ее дальнейшее распределение вне рынка обязательств может затянуться на несколько недель, тогда как в случае снижения ставок МБК поддержка, в первую очередь, будет оказана бенчмаркам.

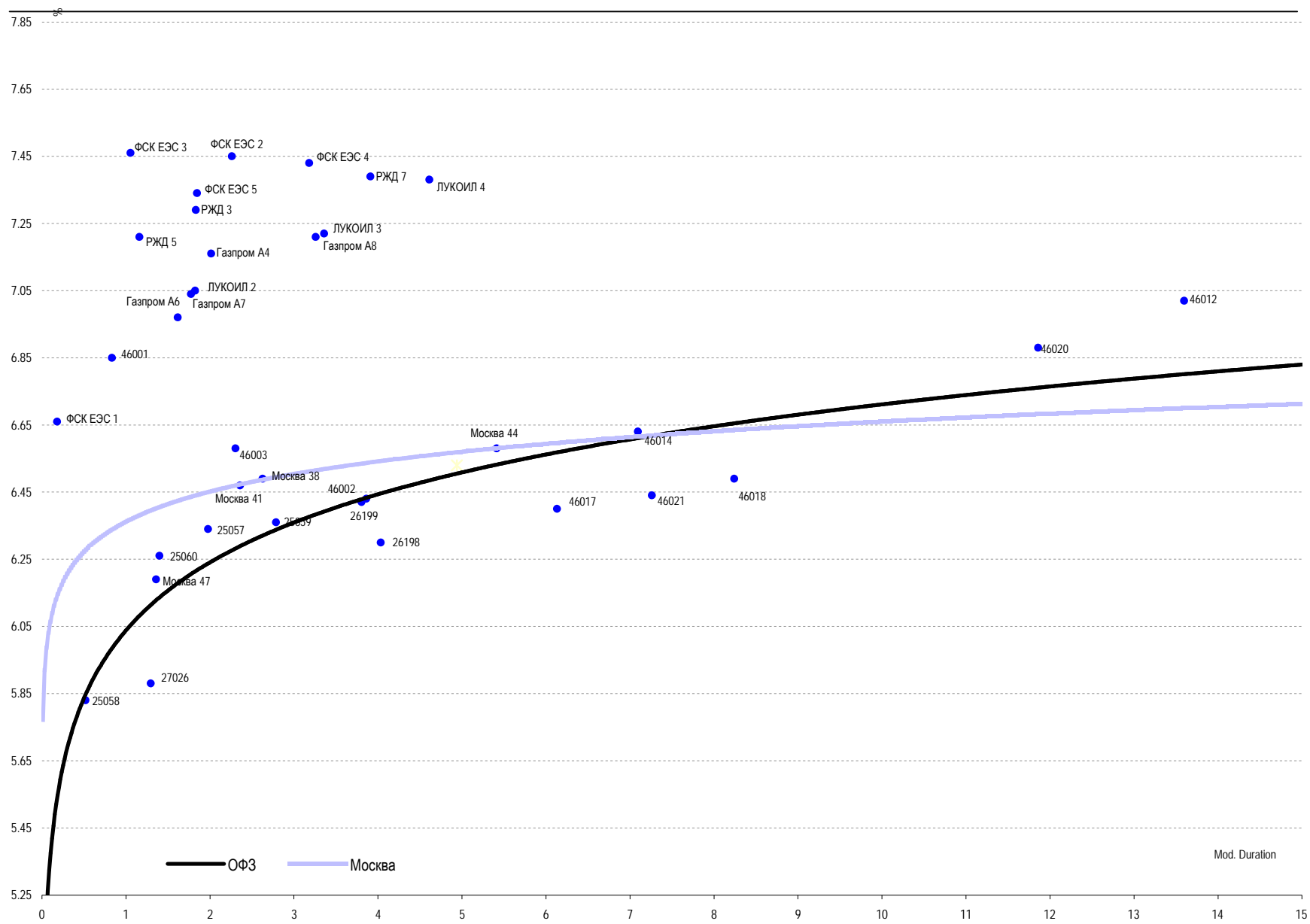
## Инвестиционные идеи

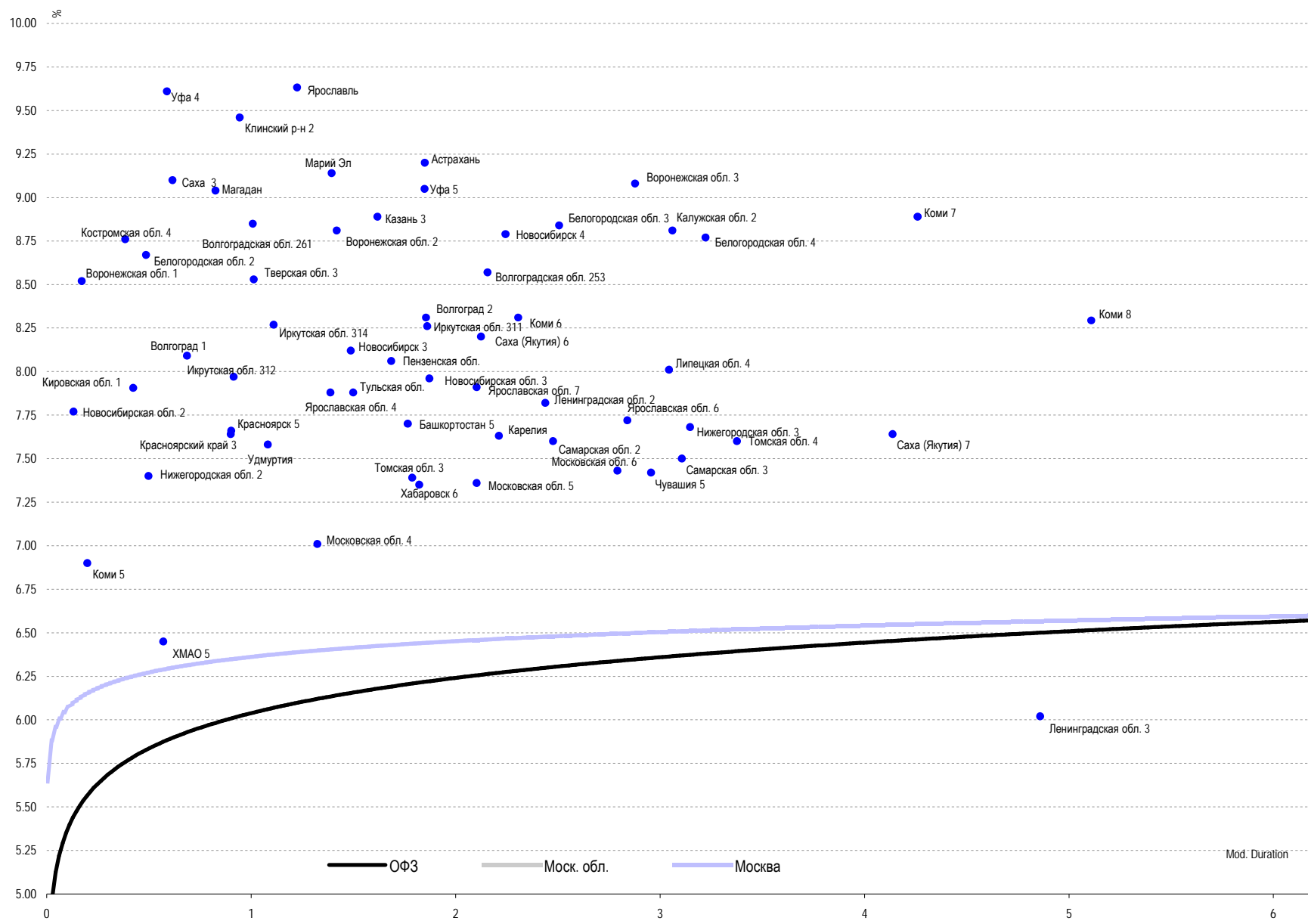
**УК Кора.** Слияние с группой "Холидей" должно привести к снижению доходности по выпуску до уровня 10.60% (-200 б.п.), к тому же высокий купон, установленный по выпуску, является одним из самых высоких в секторе торговли.

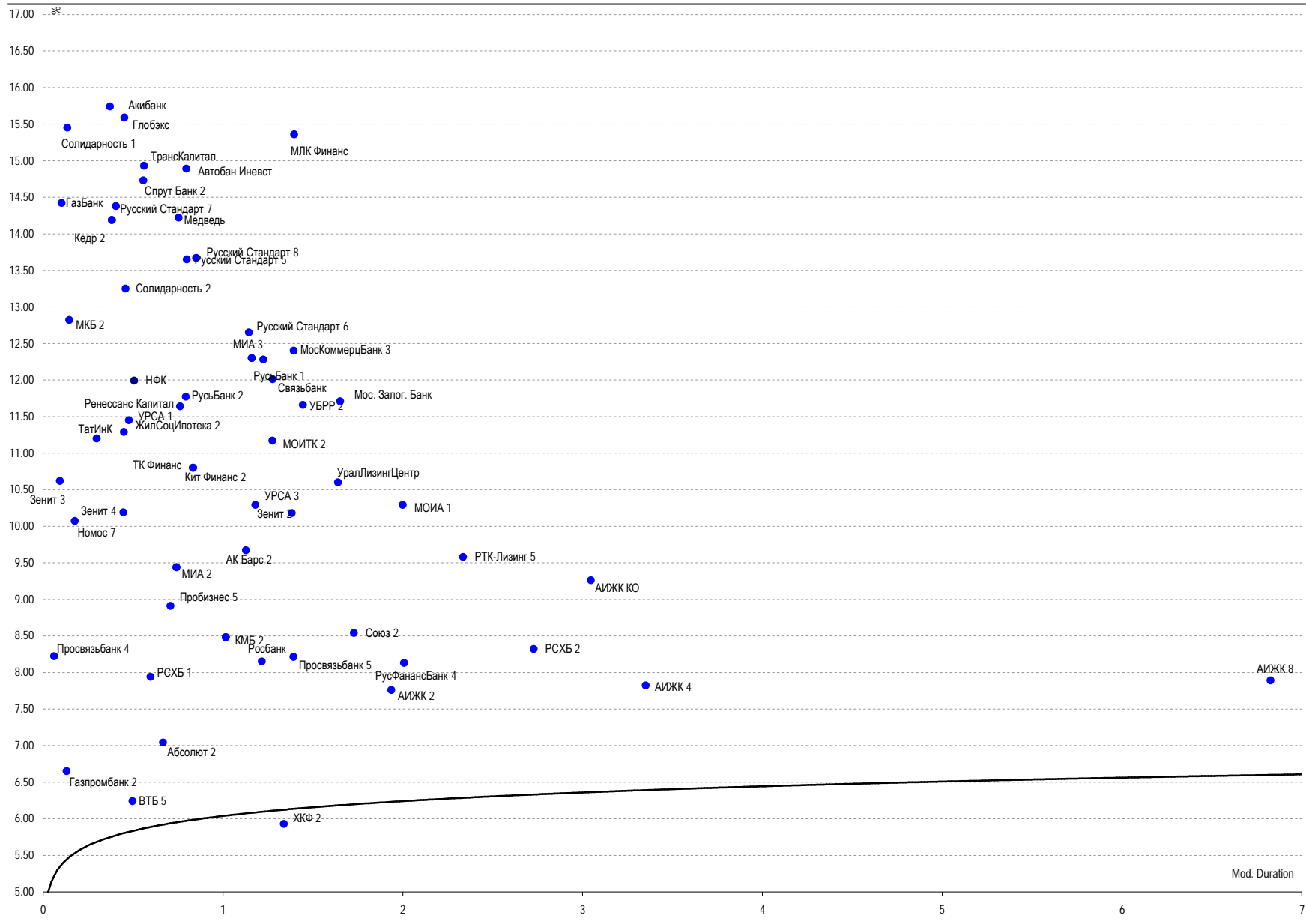
**Нижне-Ленское 3.** Выпуск торгуется шире по спреду относительно дебютного выпуска. Справедливый спред оцениваем на уровне 650 б.п., потенциал снижения доходности оцениваем в 40-50 б.п. от текущих цен.

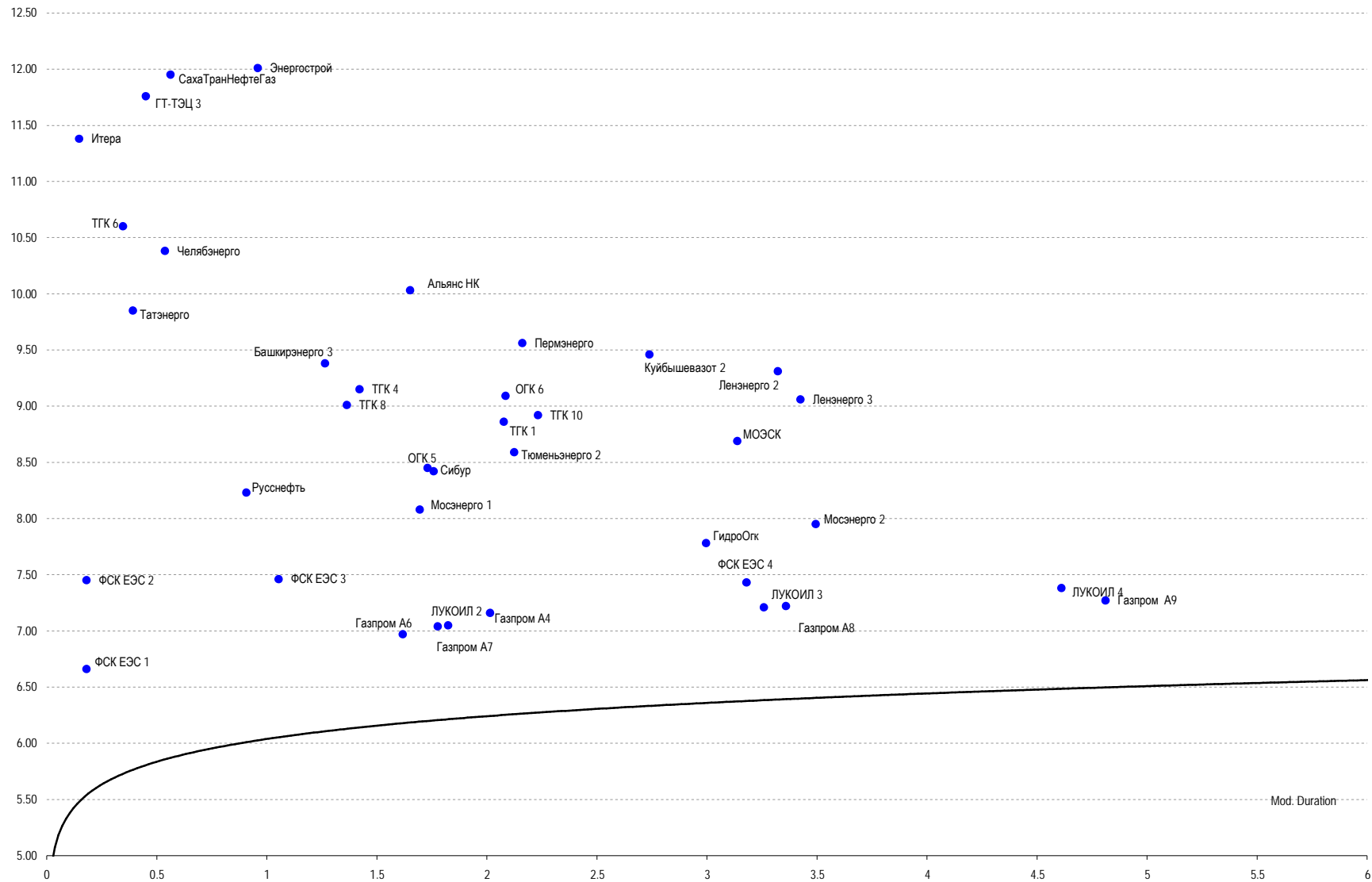
**АПК-Аркада 3.** Выпуск имеет спред к ОФЗ на уровне 850 б.п., тогда как предыдущие выпуски эмитента торгуются со спредом не более 800 б.п., который, на наш взгляд, является справедливым. Потенциал снижения доходности по 3-му выпуску эмитента оцениваем на уровне 13.1%.

**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.

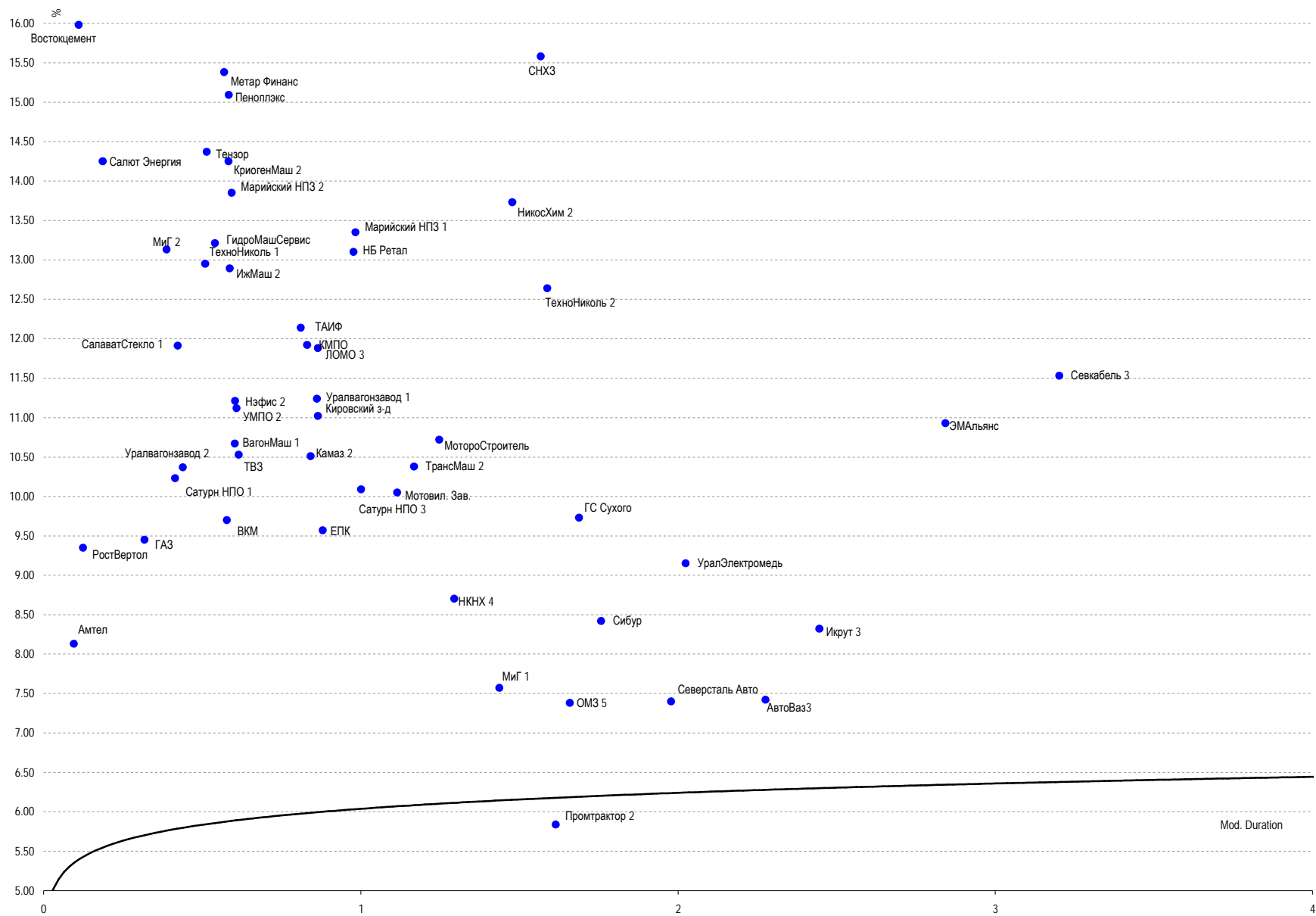


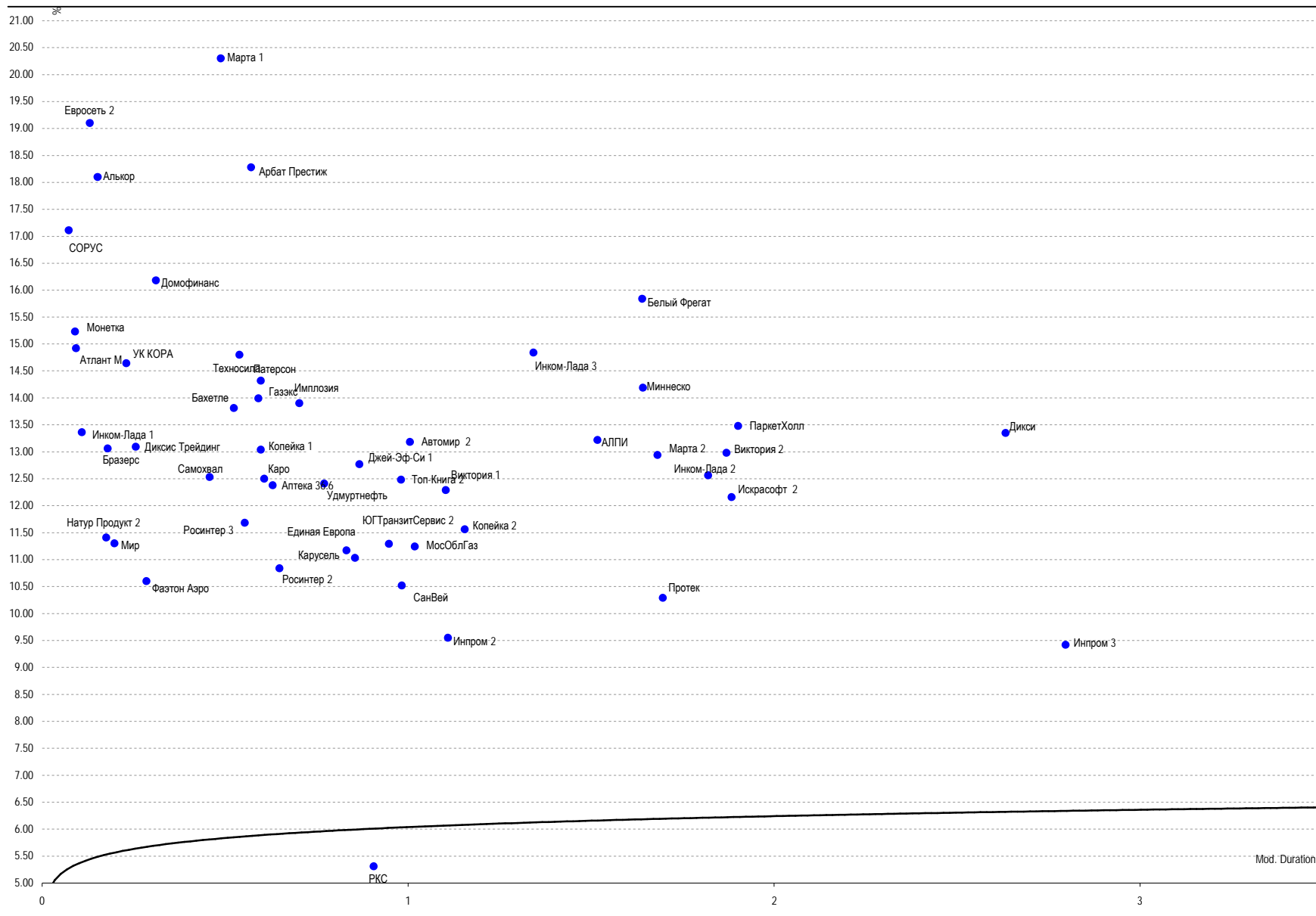




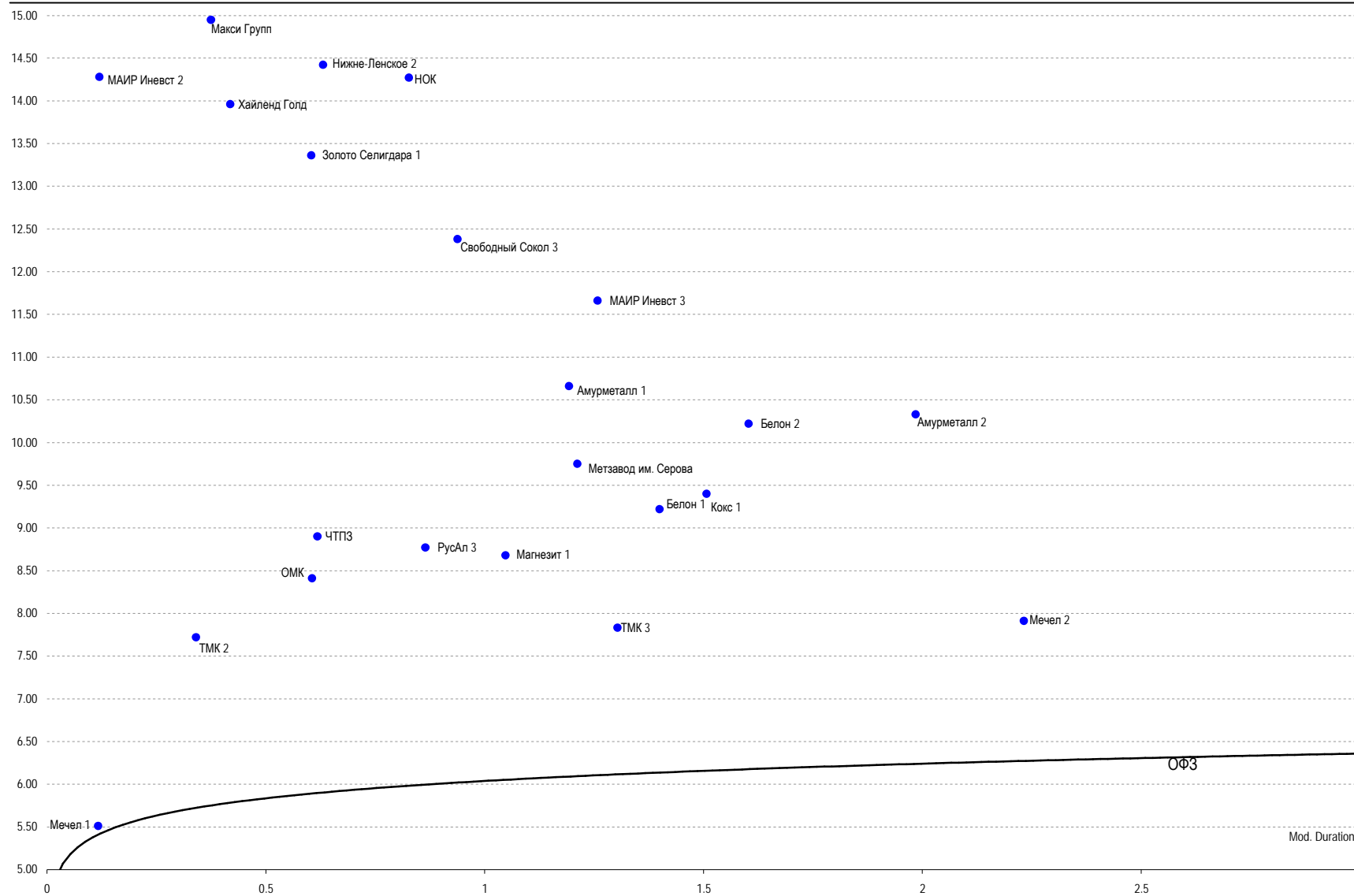


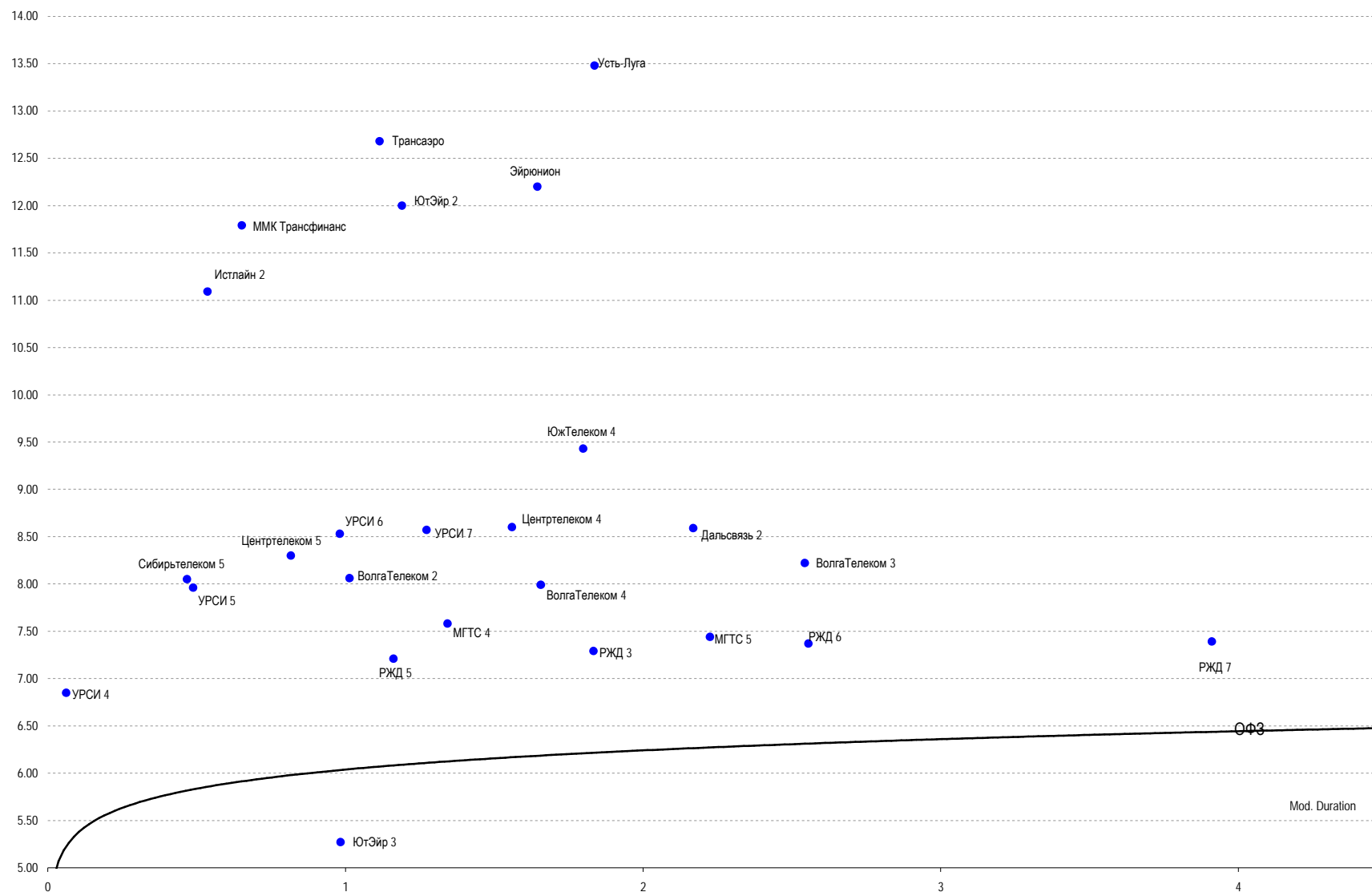
Рублевые облигации. Промышленность.



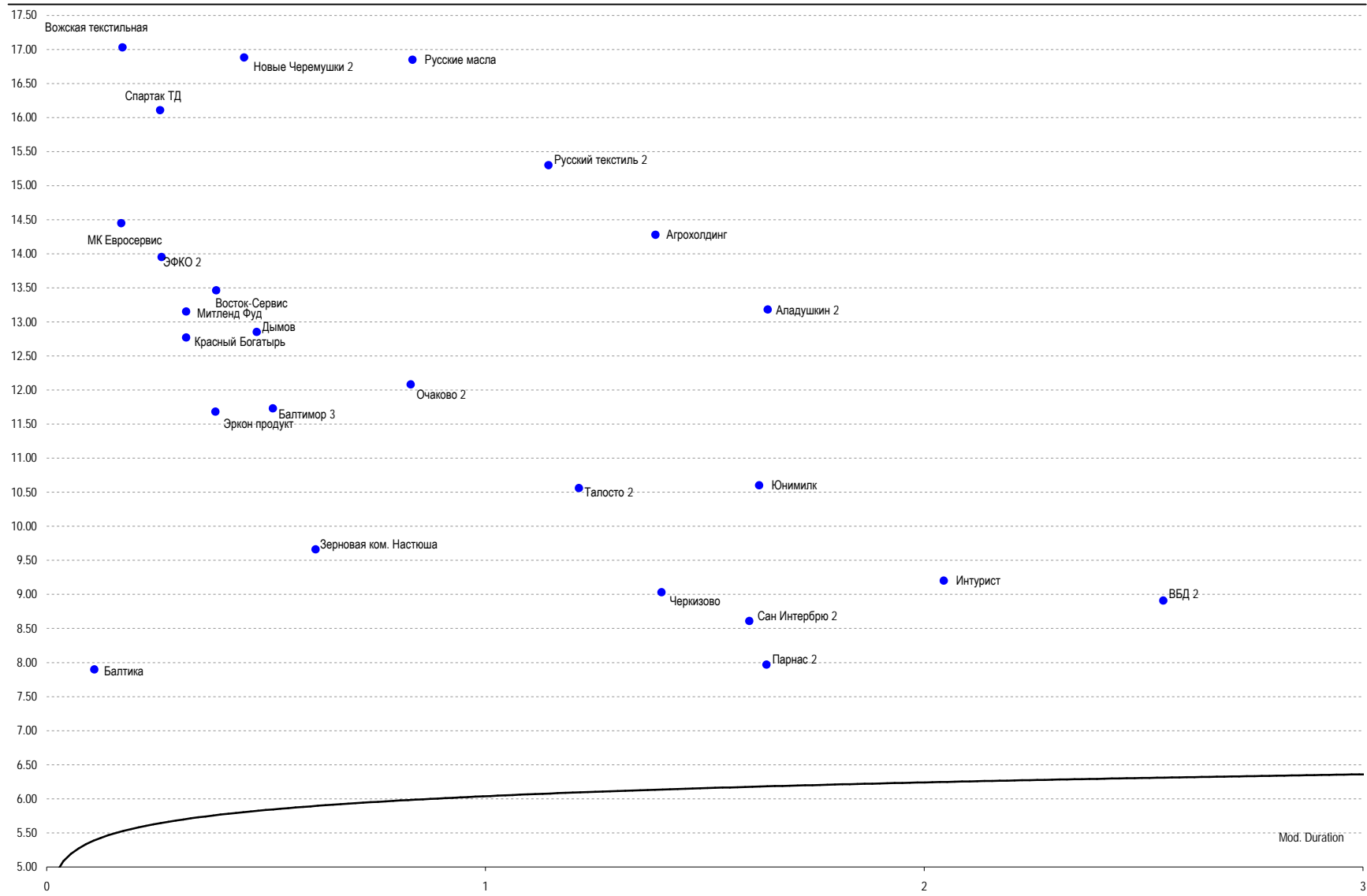


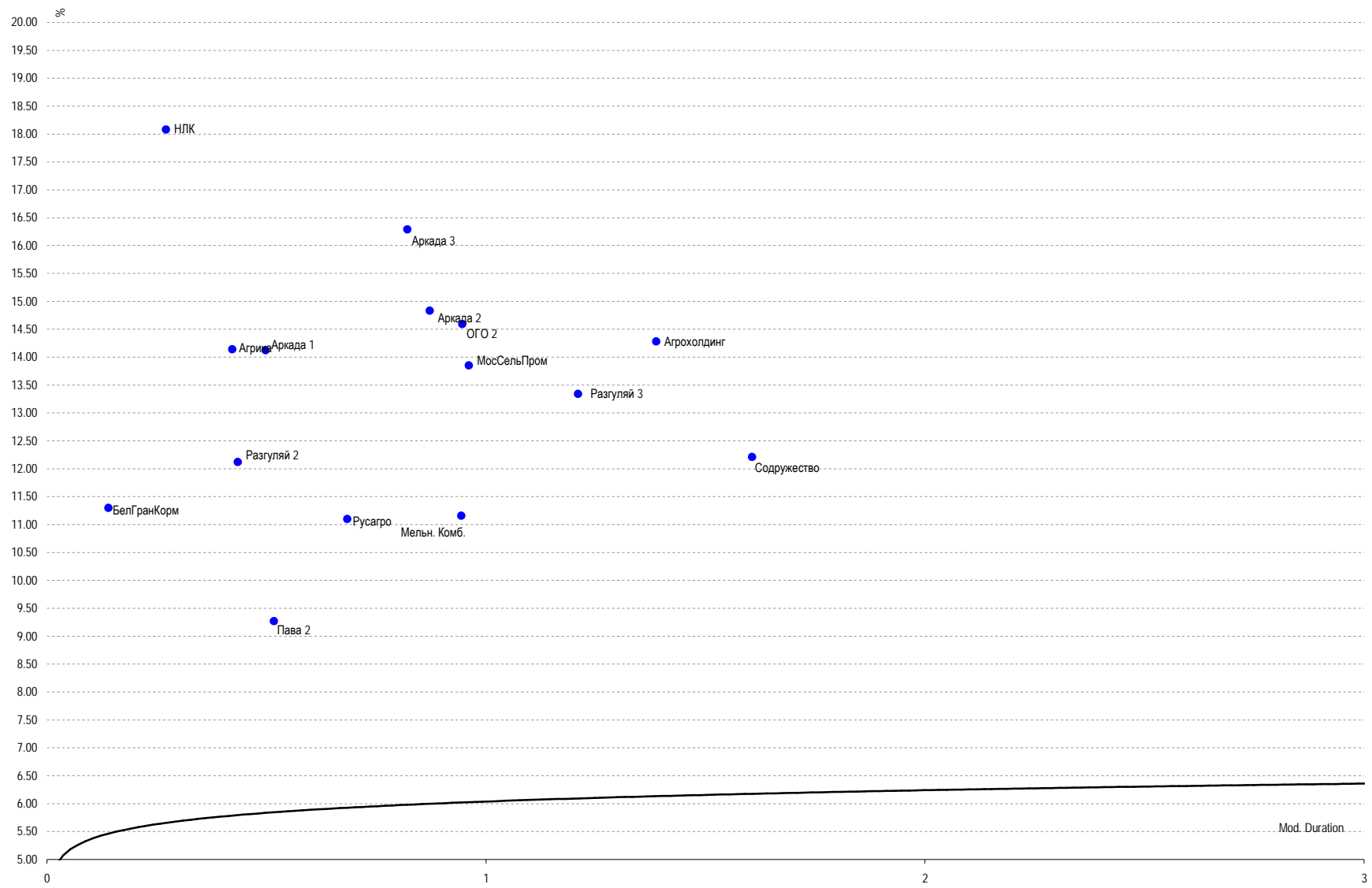
Рублевые облигации. Металлургия.

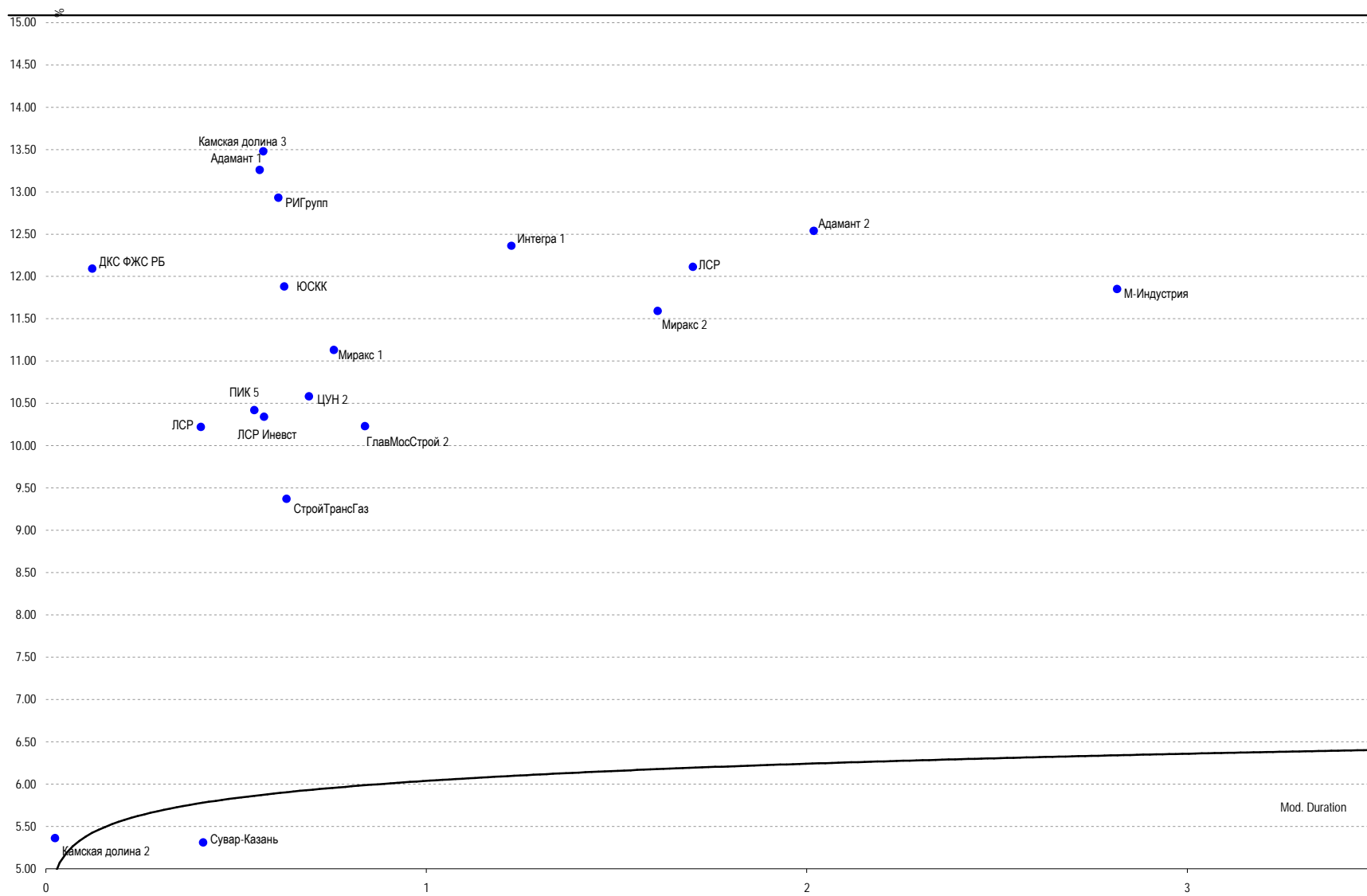




Рублевые облигации. Легкая и пищевая промышленность.







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
<b>ОФЗ</b>													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	24/10/2007	-	20/01/2010	103.00	102.11	-	-	-0.23	6.34 / -	1.98	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	31/10/2007	-	30/04/2008	100.40	100.25	-	0.09	-0.05	5.83 / -	0.52	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	24/10/2007	-	19/01/2011	99.70	99.61	-	0.13	-	6.36 / -	2.79	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	31/10/2007	-	29/04/2009	99.60	99.45	-	-0.19	-	6.26 / -	1.40	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	99.10	98.85	0.00	0.00	-0.87	6.38 / -	2.25	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	99.30	98.10	-	-0.31	0.40	6.30 / -	4.03	-
ОФЗ 26199	37,688	6.10	17/10/2007	-	11/07/2012	99.40	99.15	0.00	-0.18	0.13	6.43 / -	3.86	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/12/2007	-	11/03/2009	101.50	100.00	-	-	-	5.88 / -	1.30	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/12/2007	-	10/09/2008	103.00	102.90	-	0.05	-	6.85 / -	0.83	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	109.25	108.01	-	-0.52	-	6.42 / -	3.80	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	109.22	108.36	-	-0.51	0.19	6.58 / -	2.30	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	69.28	69.28	0.01	1.63	0.44	7.02 / -	13.60	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/03/2008	-	29/08/2018	108.23	107.90	-	-1.09	0.67	6.63 / -	7.09	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	106.20	105.15	-	-0.33	0.67	6.40 / -	6.13	-
ОФЗ 46018	125,068	9.00	12/12/2007	-	24/11/2021	110.80	110.60	-	0.20	2.60	6.49 / -	8.24	-
ОФЗ 46020	79,057	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	101.80	101.57	-	-0.02	1.64	6.88 / -	11.86	-
ОФЗ 46021	49,866	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	99.42	99.17	0.00	0.42	0.90	6.44 / -	7.26	-
<b>Москва</b>													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	104.77	101.40	-	-	-	5.23 / -	0.62	-42
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	111.40	109.30	-	-0.94	3.93	6.49 / -	2.63	19
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	108.80	108.50	-	0.65	3.54	6.53 / -	4.94	0
Москва 40	5,000	10.00	26/10/2007	-	26/10/2007	100.95	100.95	-	-	-	-8.62 / -	0.05	-1424
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	106.14	105.20	-	-0.23	2.14	6.47 / -	2.36	24
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	108.70	108.36	-	0.92	-0.22	6.58 / -	5.41	1
Москва 47	10,000	10.00	28/10/2007	-	28/04/2009	104.70	104.15	-	-0.58	-	6.19 / -	1.36	26
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Астрахань	500	9.50	13/03/2008	-	17/12/2009	101.00	101.00	-	-	-	9.20 / -	1.85	299
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	101.75	100.00	-	-	-0.22	7.70 / -	1.77	157
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	102.83	102.50	-	-	-0.64	8.67 / -	0.49	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/11/2007	-	10/11/2010	100.00	99.00	-	-	-0.70	8.84 / -	2.51	-
Белгородская обл. 4	1,020	-	24/10/2007	-	19/10/2011	98.15	97.00	-	-	-2.43	8.77 / -	3.22	230
Волгоград 1	450	9.20	18/10/2007	-	17/07/2008	101.00	101.00	-	-	-	8.09 / -	0.69	232
Волгоград 2	600	9.65	20/12/2007	-	21/12/2009	102.50	102.50	-	-	10.09	8.31 / -	1.86	214
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	99.80	98.80	-	-	5.55	8.57 / -	2.16	230
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	102.00	102.00	-	-	9.97	8.85 / -	1.01	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	102.23	101.05	-	-	-	- / -	-	-

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
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Воронежская обл. 1	600	13.00	15/12/2007	-	15/12/2007	100.86	100.86	-	-	-	8.52 / -	0.17	293
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	105.85	104.53	-	-0.81	-1.19	8.81 / -	1.42	275
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	105.78	102.70	-	0.59	4.44	9.08 / -	2.88	252
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	99.70	99.70	-	-	-	7.97 / -	0.92	248
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	20/12/2007	-	17/12/2009	101.25	100.70	-	-0.25	6.71	8.26 / -	1.86	205
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	99.30	98.20	-	-	1.97	8.35 / -	1.39	-253
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	23/01/2008	-	26/05/2010	99.60	99.00	-0.20	-	-0.38	8.27 / -	1.11	-
Казань 3	2,300	9.32	28/11/2007	-	29/08/2009	99.10	98.80	-	-0.07	-0.75	8.89 / -	1.62	276
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	100.15	99.50	-	0.92	-0.91	8.81 / -	3.06	245
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	100.90	100.90	-	-	10.89	7.63 / -	2.21	63
Кировская обл. 1	400	8.39	21/12/2007	-	22/12/2008	100.65	100.00	-	-	14.45	7.91 / -	0.42	238
Кировская обл. 2	600	8.45	27/12/2007	-	24/09/2009	100.45	99.90	-	-	10.22	8.62 / -	1.68	255
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	100.50	100.50	-	-	-0.28	9.46 / -	0.94	353
Коми 5	500	13.00	24/12/2007	-	24/12/2007	101.50	101.10	-	-	-0.07	6.90 / -	0.20	136
Коми 6	700	13.50	14/10/2007	-	14/10/2010	110.00	108.00	-	1.00	-3.90	8.31 / -	2.31	198
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	100.45	100.45	0.00	0.10	-7.55	8.89 / -	4.26	238
Коми 8	1,000	9.00	05/03/2008	-	03/12/2015	94.00	94.00	0.00	-	-4.88	8.29 / -	5.11	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/12/2007	-	11/03/2008	101.03	101.03	-	-	-	8.76 / -	0.38	310
Красноярск 5	1,000	8.50	18/10/2007	-	18/10/2008	100.00	100.00	-	0.75	8.23	7.66 / -	0.90	183
Красноярский край 3	3,000	6.00	02/04/2008	-	01/10/2008	98.60	98.60	-	-	-0.65	7.64 / -	0.90	183
Курганская обл.	500	9.25	17/12/2007	-	17/12/2009	99.00	99.00	0.00	0.00	-	10.12 / -	1.82	387
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	119.00	116.00	-	0.50	2.43	7.82 / -	2.44	150
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	135.64	135.64	0.00	-	-	6.02 / -	4.86	-50
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	100.27	100.27	0.00	-	-0.31	8.01 / -	3.04	169
Магадан	450	11.00	17/12/2007	-	15/09/2008	102.00	102.00	-	-	-	9.04 / -	0.83	318
Марий Эл	500	8.25	22/11/2007	-	23/05/2009	99.10	99.10	-	-	-	9.14 / -	1.39	308
Московская обл. 4	9,600	11.00	23/10/2007	-	21/04/2009	106.89	105.15	-	-0.36	2.93	7.01 / -	1.32	106
Московская обл. 5	12,000	10.00	01/04/2008	-	30/03/2010	106.18	106.18	-	-	8.64	7.36 / -	2.10	117
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	105.23	105.23	-	0.13	-0.02	7.43 / -	2.79	106
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	102.93	102.93	0.00	0.08	-1.10	7.56 / -	4.70	100
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	101.50	101.30	-	-	-0.32	7.40 / -	0.50	199
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	102.15	101.75	-	-0.05	0.07	7.68 / -	3.15	129
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	106.50	106.50	0.00	-	11.25	8.12 / -	1.49	207
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/12/2007	-	24/06/2010	99.90	99.90	0.00	-0.27	-1.41	8.79 / -	2.25	249
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	29/11/2007	-	29/11/2007	100.80	100.80	-	0.00	-0.50	7.77 / -	0.13	220
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/12/2007	-	15/12/2009	100.20	100.20	-	-0.35	6.38	7.96 / -	1.87	205
Новосибирск 2	500	10.25	22/02/2008	-	21/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Орехово-Зуево	160	11.50	21/12/2007	-	20/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пензенская обл.	800	9.50	13/10/2007	-	13/10/2009	102.95	102.95	-	-	5.22	8.06 / -	1.69	162
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/12/2007	-	09/09/2010	98.89	98.12	-	0.45	-	7.60 / -	2.48	130

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
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/11/2007	-	11/08/2011	101.29	100.75	-	0.47	0.01	7.50 / -	3.11	109
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/12/2007	-	17/06/2008	102.12	102.12	0.00	-	5.65	9.10 / -	0.62	331
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	105.00	104.50	-	0.72	-	8.20 / -	2.13	149
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	18/10/2007	-	11/04/2013	102.35	102.35	0.00	-	-	7.64 / -	4.14	107
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	-	-	-0.70	8.53 / -	1.01	-
Томск	300	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 2	600	10.00	13/10/2007	-	13/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	98.95	98.45	-	-	2.58	7.39 / -	1.79	301
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	98.55	98.55	0.00	-	-	7.60 / -	3.38	248
Тульская обл.	1,500	8.50	27/12/2007	-	28/06/2009	101.35	101.35	0.00	-	0.05	7.88 / -	1.50	184
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.85	100.85	-	-	0.85	7.58 / -	1.08	169
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	101.75	99.00	-	-	-	9.61 / -	0.59	381
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	100.20	98.01	-	1.09	-1.80	9.05 / -	1.85	284
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.40	99.90	-	0.29	-	7.35 / -	1.82	196
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	103.45	103.45	-	-0.07	6.76	6.45 / -	0.57	-
Чувашия 4	750	12.33	27/03/2008	-	27/03/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	101.75	101.75	-	-	-	7.42 / -	2.96	105
Ярославль	400	9.00	18/12/2007	-	17/12/2009	99.46	98.60	-	-0.17	-	9.63 / -	1.23	254
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	104.29	103.11	-	-	-	7.88 / -	1.39	187
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011	98.84	98.55	-	0.13	-0.51	7.72 / -	2.84	173
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	01/01/2008	-	30/03/2010	99.75	99.75	0.00	-	-0.45	7.91 / -	2.10	179
<b>Топливо и энергетика</b>													
Альянс НК	3,000	8.92	19/03/2008	16/09/2009	14/09/2011	98.49	98.49	0.00	-0.21	-0.61	5.11 / 10.03	1.65	385
АСПЭК	1,500	12.00	02/01/2008	01/10/2008	31/03/2010	98.70	74.00	-	-	2.68	12.09 / 31.55	0.82	2378
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	25/12/2007	19/03/2009	09/03/2011	99.95	98.00	-	-	-	4.03 / 9.38	1.27	324
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	102.50	102.50	-	-0.05	-0.77	7.16 / -	2.02	100
Газпром А5	5,000	7.58	09/10/2007	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.15	100.15	-	0.22	0.25	6.97 / -	1.62	93
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	99.75	99.75	0.00	0.10	2.77	7.04 / -	1.78	94
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	99.70	99.70	0.00	0.60	-0.25	7.21 / -	3.26	79
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	100.42	100.42	0.00	0.92	-0.18	7.27 / -	4.81	73
ГидроОлк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	101.54	101.41	-	0.23	9.50	7.78 / -	3.00	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008	99.50	99.50	-	0.45	-0.35	11.76 / 11.76	0.45	590
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/03/2008	-	02/09/2009	96.04	96.04	0.00	-0.46	-3.80	13.54 / -	1.55	718
ЕЭСК	1,000	8.74	11/10/2007	08/04/2010	05/04/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	99.76	99.76	-	0.06	-0.02	11.38 / 11.38	0.15	562
Куйбышеввазот 2	2,000	8.80	07/03/2008	-	04/03/2011	99.20	98.20	-	0.70	-0.71	9.46 / -	2.74	304
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	98.00	98.00	0.00	-1.50	7.81	9.31 / -	3.32	281
Ленэнерго 3	3,000	8.02	24/10/2007	-	18/04/2012	96.90	96.90	0.00	-1.67	-2.30	9.06 / -	3.43	255
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	101.30	99.90	-	0.25	-0.25	7.05 / 7.05	1.82	94

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
<b>Топливо и энергетика</b>													
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	100.01	100.01	0.00	0.26	0.46	7.22 / -	3.36	80
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	100.74	100.74	0.00	-0.16	0.04	7.38 / -	4.61	84
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/03/2008	15/09/2009	13/09/2011	99.31	99.31	0.00	0.17	-0.69	7.51 / 8.08	1.70	199
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/02/2008	23/02/2012	18/02/2016	99.45	99.45	-	-0.35	-1.04	4.48 / 7.95	3.50	150
МОЭСК	6,000	8.05	11/03/2008	-	06/09/2011	98.50	98.50	0.00	0.50	-	8.69 / -	3.14	223
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	98.60	98.60	0.00	-	-0.90	4.33 / 8.45	1.73	232
ОГК 6	5,000	7.55	25/10/2007	22/04/2010	19/04/2012	97.01	97.01	0.00	0.31	-1.29	5.26 / 9.09	2.09	282
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	99.00	95.50	-	-	3.07	5.64 / 9.56	2.16	326
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	87.99	87.99	-	-1.01	1.99	8.23 / 22.35	0.91	1554
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	13/11/2007	10/11/2009	100.75	100.75	-	-	-3.00	9.82 / 2.31	1.70	361
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	100.20	100.08	-	0.23	-0.66	3.69 / 11.95	0.56	605
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.50	98.40	-	0.05	1.97	3.58 / 8.42	1.76	228
Татэнерго	1,500	9.65	13/03/2008	-	13/03/2008	100.00	100.00	0.00	0.48	-	9.85 / -	0.39	414
ТГК 1	4,000	7.75	18/03/2008	16/03/2010	11/03/2014	98.39	97.60	-	-	-0.76	3.53 / 8.86	2.08	263
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	98.16	97.73	0.00	0.00	-	3.35 / 9.15	1.42	309
ТГК 6	2,000	7.40	27/11/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.14	98.75	-	-	4.26	0.91 / 10.60	0.35	486
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	98.80	98.80	0.00	0.70	12.75	3.23 / 9.01	1.36	297
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	97.57	97.07	0.00	-	-1.38	8.92 / #N/A N Ap	2.23	262
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	03/04/2008	01/04/2010	29/03/2012	98.85	98.00	-	-	7.04	4.93 / 8.59	2.13	236
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	100.00	98.00	-	-	-	2.41 / 10.38	0.54	457
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	99.50	96.00	-	-	13.28	3.79 / 12.01	0.96	597
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/03/2008	12/03/2009	09/03/2012	98.50	98.50	0.00	0.50	-0.80	3.30 / 9.97	1.24	394
ФСК ЭЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	100.41	100.41	-	-	0.01	6.66 / -	0.18	113
ФСК ЭЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	102.25	102.25	-	0.30	0.02	7.45 / -	2.26	120
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	99.97	99.50	-	-0.02	-0.17	7.46 / -	1.05	159
ФСК ЭЭС 4	6,000	7.30	11/10/2007	-	06/10/2011	100.00	100.00	0.00	0.20	-0.03	7.43 / -	3.18	102
ФСК ЭЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	99.97	99.97	0.00	0.22	0.21	7.34 / -	1.85	121
<b>Металлургия</b>													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/02/2008	-	26/02/2009	99.23	99.23	-	-0.77	-1.42	10.66 / -	1.19	460
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/02/2008	-	26/02/2010	99.10	97.00	-	-1.90	-1.65	10.33 / -	1.99	403
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	100.10	100.10	-	-	10.24	9.22 / -	1.40	315
Белон 2	2,000	9.25	28/02/2008	27/08/2009	23/02/2012	99.50	98.02	-	-	8.58	4.57 / 10.22	1.60	405
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	99.99	99.99	0.00	0.49	-0.01	2.31 / 13.36	0.60	738
Золото Селигдара 2	300	14.50	01/01/2008	01/01/2008	28/06/2011	100.00	100.00	-	-	-	0.92 / 15.29	0.20	933
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	99.60	99.60	-	0.25	-0.26	9.40 / -	1.51	328
Кокс 2	5,000	8.70	20/03/2008	18/03/2010	15/03/2012	98.20	98.20	0.00	-0.79	-1.55	5.59 / 9.77	2.04	349
Магнезит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	99.70	99.70	-	1.49	-0.33	8.68 / 8.68	1.05	277
Магнезит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	96.71	96.71	0.00	-	-	9.32 / -	3.48	279
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	99.57	99.57	0.00	0.12	-0.13	14.28 / 14.28	0.12	835
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	02/04/2008	-	01/04/2009	99.75	99.75	0.00	-	-0.39	11.66 / -	1.26	565
Макси Групп	3,000	14.00	13/03/2008	13/03/2008	12/03/2009	99.95	99.65	-	-	-0.11	4.50 / 14.95	0.38	893

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
<b>Металлургия</b>													
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/02/2008	-	27/02/2009	99.00	99.00	0.00	0.65	1.35	9.75 / -	1.21	373
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	100.00	100.00	-	-	-	5.51 / 5.51	0.12	-1
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	101.50	101.50	-	0.10	9.40	3.95 / 7.91	2.23	166
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	98.92	98.92	-	-0.08	-1.38	0.64 / 0.64	1.69	-525
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	98.50	98.50	-	-0.44	-	14.42 / 14.42	0.63	834
НОК	400	12.30	27/03/2008	25/09/2008	22/09/2011	99.35	98.00	-	-	-	3.56 / 14.27	0.83	816
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	100.60	100.60	-	0.05	0.30	8.41 / -	0.61	265
РусАл 3	6,000	7.20	21/03/2008	-	21/09/2008	99.00	98.50	-	-0.55	4.27	8.77 / -	0.87	291
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	99.70	99.30	-	0.25	-	3.98 / 12.38	0.94	632
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	100.12	100.12	0.00	0.34	0.00	0.84 / 7.72	0.34	209
ТМК 3	3,000	7.60	25/03/2008	-	24/03/2009	99.88	99.88	-	-	0.10	7.83 / 7.83	1.30	188
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	99.75	99.75	0.00	-	-0.16	13.96 / 13.96	0.42	799
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	100.50	100.50	-	0.00	0.00	2.33 / 8.90	0.62	313
<b>Промышленность</b>													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	100.00	100.00	-	-	-	1.00 / 1.00	0.84	-464
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	100.99	100.99	-	-	-	7.42 / 7.42	2.28	117
Автоприбор	500	12.80	31/10/2007	-	29/04/2009	99.50	99.50	-	-	0.22	0.84 / 0.84	1.46	1518
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	99.99	99.99	-	0.00	11.66	8.13 / 8.13	0.10	252
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	99.60	99.00	-	-	-0.20	0.45 / 1.30	0.54	-425
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	102.00	102.00	-	-	0.57	10.67 / 10.67	0.60	481
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	98.00	98.00	0.00	0.80	-0.48	3.18 / -	2.81	-306
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	100.15	100.15	0.00	1.25	0.65	9.70 / 9.70	0.58	390
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.60	99.60	0.00	-	-0.68	1.26 / 13.16	0.19	732
ВолгаБурМаш	600	11.00	10/10/2007	-	08/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.12	99.00	-	-	-	0.92 / 15.98	0.11	997
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	99.73	99.73	-	0.23	-0.26	0.98 / 9.45	0.32	377
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	98.25	98.25	0.00	-	3.11	3.93 / 13.21	0.54	725
ГС Сухого	5,000	7.85	27/03/2008	24/09/2009	26/03/2017	97.10	97.10	0.00	-	6.25	2.11 / 9.73	1.69	356
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	100.00	100.00	-	-	0.05	9.57 / 9.57	0.88	367
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	100.50	100.50	-	-	-	12.89 / 12.89	0.59	692
Икрут 3	3,250	8.74	20/03/2008	-	16/09/2010	101.50	101.50	-	-0.40	-2.39	8.32 / -	2.45	199
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	07/11/2007	05/11/2008	100.13	100.13	-	-0.12	0.13	0.84 / 11.22	0.07	547
Камаз 2	1,500	8.45	21/03/2008	19/09/2008	17/09/2010	98.40	98.40	0.00	-0.28	-1.50	3.42 / 10.51	0.84	460
Кировский з-д	1,500	9.20	26/03/2008	24/09/2008	24/03/2010	100.35	96.90	-	-	-1.28	4.36 / 11.02	0.87	507
КМПО	1,000	9.30	18/03/2008	16/09/2008	16/03/2010	99.00	97.00	-	-	4.08	4.64 / 11.92	0.83	594
КриогенМаш 1	500	9.75	09/10/2007	-	08/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	98.31	98.31	0.00	-1.69	-1.29	4.53 / 14.25	0.58	821

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
<b>Промышленность</b>													
ЛОМО 3	1,000	12.50	14/03/2008	09/10/2008	05/09/2009	100.00	100.00	0.00	1.11	-	6.33 / 11.88	0.87	242
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	98.00	98.00	-	0.00	-	13.35 / 13.35	0.98	720
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.50	98.60	-	-0.28	-	3.06 / 13.85	0.59	784
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	99.50	98.05	-	-	-	3.94 / 15.38	0.57	927
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	100.62	100.62	-	0.62	-	7.57 / 7.57	1.44	157
МиГ 2	3,000	8.90	11/03/2008	11/03/2008	06/09/2011	99.90	97.00	-	-	-	1.40 / 13.13	0.39	725
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	99.49	99.49	-	1.47	-0.41	10.05 / 10.05	1.12	405
МотороСтроитель	800	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	99.80	99.00	-	3.40	-0.29	10.72 / 10.72	1.25	465
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	97.00	97.00	0.00	-2.31	-2.35	7.17 / 13.10	0.98	698
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	97.00	97.00	-	-0.96	-1.73	13.73 / 13.73	1.48	738
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	98.07	98.07	0.00	-	-	13.17 / -	1.70	677
НКНХ 4	1,500	9.99	31/03/2008	30/03/2009	26/03/2012	102.00	102.00	-	-	-	2.99 / 8.70	1.30	271
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.50	99.50	0.00	-	0.00	3.59 / 11.21	0.60	534
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.00	99.00	0.00	0.15	-0.60	1.36 / 17.21	0.15	1110
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	102.70	102.70	-	-	-	3.73 / 7.38	1.66	132
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	14/11/2007	11/11/2009	99.95	99.45	-	-	-	0.66 / 13.84	0.09	796
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	97.83	97.83	0.00	0.63	-1.27	4.81 / 15.09	0.58	899
ПМЗ	1,200	9.60	23/10/2007	-	21/07/2009	99.20	99.20	-	-	-	4.90 / 4.90	1.58	-107
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	99.10	99.10	-	0.31	-0.94	1.23 / 1.23	0.73	-438
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	99.91	99.91	0.00	0.88	-1.16	5.84 / 11.09	1.62	484
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.00	100.00	-	0.39	-	0.79 / 9.35	0.13	370
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/12/2007	04/03/2008	28/02/2012	99.20	99.20	0.00	0.15	5.37	1.21 / 13.41	0.35	752
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/03/2008	-	25/03/2008	101.00	99.00	-	-	-	11.91 / 11.91	0.42	606
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	-	28/10/2009	99.80	99.80	-	-	2.63	0.38 / 0.38	1.96	686
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	99.15	99.15	0.00	-0.25	-0.85	14.25 / 14.25	0.19	833
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	23/03/2008	-	23/03/2008	99.52	99.52	-	-0.23	-0.28	10.23 / 10.23	0.42	446
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	98.80	98.80	0.00	-	0.38	1.80 / 10.09	1.00	411
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	103.00	100.00	-	-	-	7.40 / 7.40	1.98	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	-	04/12/2007	28/11/2008	100.00	99.00	-	-0.40	-0.50	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/01/2008	-	27/03/2012	100.65	100.65	0.00	-	0.85	11.53 / -	3.20	492
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	100.00	100.00	-	-	0.20	0.00 / 0.00	0.68	-559
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.50	98.40	-	0.05	1.97	3.58 / 8.42	1.76	228
СНХЗ	1,000	12.00	01/04/2008	-	29/09/2009	95.00	95.00	-5.00	-	-4.83	15.58 / 15.58	1.57	907
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	97.41	97.41	-	-	-2.34	17.87 / 17.87	0.44	1160
ТАИФ	4,000	8.42	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	97.15	97.05	-	-0.08	-	3.87 / 12.14	0.81	615
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	99.30	99.30	-	0.20	-	2.76 / 10.53	0.62	469
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	99.00	99.00	0.00	-	-	4.21 / 14.37	0.51	834

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
<b>Промышленность</b>													
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.50	94.00	-	-	10.87	2.54 / 16.52	1.19	1045
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	09/11/2007	04/11/2011	98.85	98.85	0.00	0.40	9.84	0.56 / 28.01	0.07	2041
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	98.54	98.54	0.00	0.04	-0.66	3.70 / 12.95	0.51	701
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/03/2008	10/09/2009	07/03/2012	95.70	95.70	0.00	-1.07	-	5.72 / 12.64	1.59	634
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	97.00	97.00	-	-	-	24.00 / 24.00	0.12	1727
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	98.10	98.10	0.00	-	-	4.27 / 10.38	1.17	435
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.10	99.10	0.00	-	-0.50	3.56 / 11.12	0.61	525
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	98.74	98.01	-	-	-0.40	1.90 / 22.16	0.16	1565
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	01/04/2008	-	30/09/2008	98.60	98.60	-	-	-1.80	11.24 / 11.24	0.86	527
Уралвагонзавод 2	3,000	10.10	02/04/2008	02/04/2008	05/10/2010	99.99	99.99	0.00	-	-	1.68 / 10.37	0.44	320
УралХимПласт	500	10.50	26/10/2007	-	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	98.50	98.50	-	-	-	5.18 / 9.15	2.02	291
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	99.00	97.00	-	0.50	-1.55	10.93 / 10.93	2.84	441
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	97.00	97.00	0.00	-1.50	1.02	2.64 / 17.28	0.52	1106
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	99.00	99.00	0.00	-	-1.00	15.81 / -	2.25	981
<b>Телекоммуникации, медиа, транспорт</b>													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.00	99.00	-	0.19	-	2.00 / 17.52	0.17	1139
Акртел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	98.00	98.00	-	-	-	6.74 / 15.29	0.65	915
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	100.30	100.30	-	-0.05	4.84	3.01 / 8.06	1.01	219
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	101.19	101.19	-	-0.80	-1.31	8.22 / -	2.54	185
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/12/2007	08/09/2009	03/09/2013	100.40	100.40	0.00	0.46	-	2.69 / 7.99	1.66	190
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	101.01	101.01	0.00	-0.29	7.82	5.12 / 8.59	2.17	232
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	101.00	100.27	-	-0.45	5.36	8.34 / -	1.42	214
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	99.80	99.80	-	0.50	-	11.09 / 11.09	0.54	524
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	24/10/2007	23/04/2008	21/04/2010	99.05	99.05	0.00	1.30	9.94	8.83 / 15.40	0.44	934
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	99.76	99.76	-	0.06	-0.02	11.38 / 11.38	0.15	562
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	100.00	99.00	-	-	-	7.58 / 7.58	1.34	161
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	100.00	99.00	-	-	-	7.44 / 7.44	2.23	150
Мегафон 3	3,000	9.25	16/10/2007	-	15/04/2008	100.73	100.73	-	-	-	7.94 / -	0.46	224
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	99.99	99.99	-	-	-	11.79 / 11.79	0.65	585
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.17	100.17	-	-	0.07	6.68 / -	0.15	114
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	102.55	102.00	-	0.01	2.24	7.29 / -	1.83	116
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	99.48	99.48	-	0.23	-0.22	7.21 / -	1.16	132
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	100.30	100.30	-	0.10	0.00	7.37 / -	2.56	105
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	101.20	101.20	-	0.19	-0.30	7.39 / -	3.91	91
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	#N/A N Ar	-	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	99.85	99.85	-0.40	-	4.02	1.14 / 9.98	0.35	426
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/12/2007	-	08/12/2011	99.75	99.75	0.00	-	6.27	8.42 / -	3.28	205
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	100.95	100.50	-	0.45	3.21	7.96 / -	0.49	226
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.75	99.75	0.00	-	7.52	2.70 / 8.29	0.86	246
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	101.90	100.00	-	-0.75	6.59	8.16 / -	1.39	214

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
<b>Телекоммуникации, медиа, транспорт</b>													
Смартс 3	1,000	14.10	01/04/2008	30/09/2008	29/09/2009	98.70	98.70	0.00	-	-0.70	8.15 / 16.18	0.82	992
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	98.00	98.00	0.00	0.22	-1.64	12.68 / 12.68	1.12	654
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	100.20	100.20	-	-0.01	-0.21	6.85 / -	0.06	132
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	100.80	100.50	-	-	-	8.05 / -	0.47	235
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	100.00	99.65	-	0.27	4.44	2.37 / 8.53	0.98	265
УРСИ 7	3,000	8.40	18/03/2008	17/03/2009	13/03/2012	100.00	100.00	0.00	-0.25	9.87	2.87 / 8.57	1.27	260
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	94.10	94.10	0.00	-	-	13.48 / -	1.84	702
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	109.11	109.11	-	0.11	-0.89	8.60 / 8.60	1.56	251
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/03/2008	02/09/2008	30/08/2011	99.95	99.95	0.00	0.20	6.28	1.95 / 8.30	0.82	249
Эйр юнион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	99.69	99.69	-	0.50	0.13	12.20 / 12.20	1.65	611
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/10/2007	-	10/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/12/2007	-	09/12/2009	101.73	101.73	-	-	-	9.43 / -	1.80	289
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/12/2007	-	10/03/2009	98.00	98.00	0.00	-	-	12.00 / 12.00	1.19	586
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	97.00	96.50	-	-	-1.20	5.27 / 13.85	0.98	769
<b>Банки и финансы</b>													
Абсолют 2	1,000	8.00	31/12/2007	-	30/06/2008	100.80	100.80	-	-	12.77	7.04 / 7.04	0.67	133
Автобан Инвест	250	13.00	25/12/2007	-	23/09/2008	99.00	99.00	-	-	-1.00	14.89 / 14.89	0.80	871
АИЖК КО	1,000	9.00	26/02/2008	-	23/08/2011	100.10	99.50	-	-	6.63	9.26 / -	3.05	288
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	107.60	106.50	-	-	4.73	7.76 / -	1.94	159
АИЖК 3	2,250	9.40	15/10/2007	-	15/10/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АИЖК 4	900	8.70	01/11/2007	-	01/02/2012	104.45	103.61	-	-	8.99	7.82 / -	3.35	137
АИЖК 5	2,200	7.35	15/10/2007	-	15/10/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АИЖК 6	2,500	7.40	15/10/2007	-	15/07/2014	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АИЖК 7	4,000	7.68	15/10/2007	-	15/07/2016	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АИЖК 8	5,000	7.63	15/12/2007	-	15/06/2018	99.73	99.73	0.00	-0.37	-	7.89 / -	6.83	126
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	98.95	98.95	0.00	-0.09	-0.45	7.87 / -	6.23	129
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	98.50	98.00	-	-0.74	-0.63	9.67 / 9.67	1.13	369
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	98.75	97.75	-	-0.25	9.28	5.48 / 15.59	0.45	950
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	98.23	98.23	0.00	-0.02	-	4.95 / 12.18	0.61	631
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	99.50	99.50	-	-	-	0.37 / 0.37	1.35	-542
ВБРР	575	10.00	06/01/2008	-	11/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Возрождение	3,000	8.95	05/03/2008	-	03/03/2010	101.97	99.00	-	-	-	8.91 / -	2.03	267
ВТБ 4	5,000	6.30	20/03/2008	20/03/2008	19/03/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВТБ 5	15,000	5.90	25/10/2007	25/04/2008	17/10/2013	99.00	99.00	-	-	-1.10	6.24 / 8.01	0.50	232
ВТБ 6	15,000	5.75	17/10/2007	16/07/2008	06/07/2016	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Газбанк	750	10.50	20/11/2007	20/11/2007	25/11/2008	99.58	99.58	0.00	-	-	1.48 / 14.42	0.10	850
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	98.08	98.08	0.00	0.33	1.76	7.91 / -	2.75	155
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	99.97	99.97	0.00	-	-0.03	6.65 / 6.79	0.13	123
Глобэкс	2,000	11.00	13/03/2008	13/03/2008	15/03/2010	98.30	98.30	0.00	-0.19	-	10.90 / 15.74	0.37	963

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
<b>Банки и финансы</b>													
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.00	99.00	-0.73	-	-	1.55 / 17.11	0.17	1101
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЖилСоцИпотека 1	600	11.50	25/10/2007	-	22/10/2009	99.50	99.50	0.00	1.10	5.05	0.51 / 0.51	1.92	1687
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	18/10/2007	17/04/2008	15/04/2010	100.00	100.00	0.00	2.00	2.00	2.36 / 11.29	0.45	546
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	97.93	97.93	-	0.88	-1.27	10.29 / -	1.18	425
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/11/2007	09/11/2011	99.92	99.67	-	-0.05	-0.04	0.26 / 10.62	0.09	492
Зенит 4	3,000	8.13	04/04/2008	04/04/2008	06/04/2010	99.35	98.95	-	-	-	1.99 / 10.19	0.45	443
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	16/10/2007	-	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	99.00	99.00	0.00	-0.81	14.30	3.18 / 14.19	0.38	823
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/03/2008	17/09/2008	23/03/2010	100.00	99.05	-	0.07	-	4.21 / 10.80	0.84	489
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	99.53	99.22	0.00	0.00	-	2.41 / 8.48	1.02	260
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	99.00	97.20	-	-	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	96.29	96.29	-	-	-3.93	18.77 / 18.77	0.50	1240
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	99.18	99.18	0.00	0.18	-0.82	12.10 / 17.56	0.14	1144
МДМ 3	6,000	8.50	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Медведь	750	12.80	05/12/2007	03/09/2008	01/09/2010	99.38	99.38	0.00	-	-0.02	4.48 / 14.22	0.75	813
МИА 1	2,200	10.00	-	20/11/2007	20/09/2012	103.00	103.00	0.00	-1.00	-1.00	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	100.15	99.00	-	-	-	9.44 / 9.44	0.74	-
МИА 3	1,500	9.40	29/11/2007	26/02/2009	23/02/2012	97.00	97.00	-	-	-	9.65 / 12.30	1.16	617
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	99.95	99.35	-	-0.05	-0.25	1.24 / 12.82	0.15	699
МЛК Финанс	550	12.90	25/10/2007	-	23/07/2009	99.86	95.00	-	-	-	15.36 / 15.36	1.40	892
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	97.75	97.75	-	-	2.78	10.29 / 10.29	2.00	387
МОИА 2	3,000	7.99	07/03/2008	19/12/2007	07/09/2011	99.99	95.15	-	-	3.79	9.07 / 23.11	2.65	271
МОИТК 1	3,000	9.00	27/03/2008	-	26/09/2009	97.09	97.09	0.00	0.00	5.86	11.82 / -	1.10	526
МОИТК 2	4,000	8.99	26/03/2008	26/03/2009	26/03/2011	98.99	96.00	-	-0.02	3.68	4.83 / 11.17	1.28	508
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	16/11/2007	17/11/2009	100.00	100.00	-	-	0.20	11.97 / 11.71	1.65	606
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
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	94.99	94.99	-	-	-2.32	3.81 / 12.40	1.40	618
Номос 6	800	10.03	#N/A N Ар	-	16/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	99.68	99.68	0.00	-0.07	-0.04	1.15 / 10.07	0.18	438
НФК	1,000	9.80	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	99.05	99.05	0.00	-	-	4.37 / 11.99	0.51	620
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	98.65	98.65	0.00	1.65	1.65	9.50 / -	1.62	334

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
<b>Банки и финансы</b>													
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	-	-	-	8.88 / 8.91	0.71	313
Просвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	100.00	100.00	0.00	-	6.05	8.22 / 8.22	0.06	260
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	99.90	99.90	-	-	5.12	2.97 / 8.21	1.39	220
ПФПГ	1,100	11.10	22/10/2007	-	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	-	-	-	2.79 / 11.69	0.42	586
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	100.00	98.30	-	-	-	4.49 / 11.77	0.79	581
Реннис	750	10.40	01/04/2008	01/04/2008	30/03/2010	97.05	97.05	-	-	-	3.37 / 17.74	0.41	1153
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	101.00	98.37	-	-	-	8.15 / 8.15	1.22	221
РСХБ 1	3,000	7.20	05/12/2007	-	04/06/2008	99.67	99.67	0.00	-	-	7.94 / 7.94	0.60	221
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	99.35	99.35	-	0.06	4.35	8.32 / -	2.73	194
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	98.00	98.00	0.00	-0.05	2.23	2.26 / 8.45	2.02	225
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	09/10/2007	-	08/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	97.50	97.50	-	-	-	9.58 / 9.58	2.34	383
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	#N/A N Ar	-	22/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	95.99	95.99	0.00	0.42	-	4.33 / 13.65	0.80	757
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	11/02/2009	09/02/2011	94.99	94.99	0.00	0.19	0.79	5.16 / 12.65	1.14	651
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/03/2008	25/03/2008	20/09/2011	97.71	97.59	0.00	-	-	1.65 / 14.38	0.41	841
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	19/10/2007	17/10/2008	13/04/2012	95.35	95.35	0.00	-	3.80	3.11 / 13.67	0.85	757
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	99.50	99.50	-	1.50	0.28	8.13 / -	2.01	193
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	97.50	97.50	0.00	-	-2.70	12.28 / 12.28	1.23	612
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	98.50	98.50	0.00	-	-1.93	10.48 / 11.64	0.76	573
Связьбанк	2,000	8.90	25/10/2007	23/04/2009	21/04/2011	96.36	96.36	0.00	-	-	5.32 / 12.01	1.28	585
Северная Казна	1,000	10.75	03/01/2008	02/10/2008	29/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СлавИнвестБанк 2	900	9.00	29/10/2007	-	27/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	14/11/2007	13/05/2009	99.71	99.71	-	-	0.31	0.95 / 15.17	0.09	921
Солидарность 1	1,000	10.75	04/12/2007	04/12/2007	01/12/2009	99.40	99.40	-	0.40	-0.44	1.08 / 15.45	0.14	948
Солидарность 2	950	10.70	21/10/2007	22/04/2008	20/04/2010	99.00	99.00	-	-	-	3.89 / 13.25	0.46	732
Союз 1	1,000	9.25	25/10/2007	20/11/2007	24/04/2008	100.12	100.12	-	-	-	9.32 / 8.48	0.48	363
Союз 2	2,000	8.37	04/04/2008	-	05/10/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	8.54 / -	1.73	240
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	97.98	97.98	0.00	-	-	2.06 / 14.73	0.56	868
СТИН	300	15.50	01/04/2008	-	01/04/2008	100.10	100.10	-	-	-	15.84 / 15.84	0.42	974
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	98.03	98.03	0.00	-1.22	-1.97	1.15 / 1.15	1.71	-475
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	98.99	98.99	0.00	-	-	2.90 / 11.34	0.59	546
ТатИнК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.20 / 11.20	0.30	542
ТатФонд 3	1,500	10.00	20/11/2007	20/11/2007	19/05/2009	99.76	99.76	0.00	-	-0.24	0.89 / 12.66	0.10	674
ТК Финанс	1,000	10.50	20/03/2008	-	18/09/2008	99.97	99.97	0.00	-	-	10.80 / 10.80	0.83	486
ТрансКапитал	800	9.20	27/11/2007	29/05/2008	01/06/2009	99.00	95.00	-	2.00	-	5.71 / 14.93	0.56	894
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/12/2007	-	25/09/2009	100.40	98.00	-	-	-	11.41 / -	1.62	538

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
<b>Банки и финансы</b>													
Тураналем	3,000	7.75	09/10/2007	-	06/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УБРР 2	1,000	10.25	03/01/2008	-	02/07/2009	99.10	98.00	-	-	-0.05	11.66 / 11.66	1.45	-
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	-	28/10/2009	99.45	99.45	0.00	0.45	-	10.60 / 10.60	1.64	-
УРСА 1	1,500	7.65	25/10/2007	-	24/04/2008	98.25	98.25	-	0.00	-	11.45 / 11.45	0.48	-
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	99.48	99.48	0.00	1.18	5.90	10.18 / -	1.38	-
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	99.49	99.49	0.00	-0.51	-2.46	10.47 / -	2.95	-
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	100.00	100.00	0.00	6.25	8.79	5.93 / 9.45	1.34	-
ХКФ 3	3,000	9.45	20/12/2007	18/09/2008	16/09/2010	96.26	96.26	0.00	-	-	4.63 / 14.44	0.80	-
ХКФ 4	3,000	9.95	17/10/2007	15/10/2008	12/10/2011	96.54	96.54	0.00	-0.06	-1.95	3.65 / 14.35	0.84	-
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	99.21	99.21	0.00	-	-	12.30 / -	0.92	-
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2007	11/11/2009	99.98	99.98	0.00	0.08	-0.02	0.44 / 10.27	0.08	-
Экспобанк	1,000	10.75	25/12/2007	25/12/2007	29/12/2009	99.55	99.05	-	0.30	-	1.37 / 14.87	0.19	-
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	99.50	99.50	-	0.00	0.43	3.41 / 3.41	1.27	-
<b>Легкая и пищевая промышленность</b>													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	94.00	94.00	-	-	-	1.68 / 1.68	3.64	-
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	98.70	98.70	-	0.20	-0.80	14.28 / 14.28	1.39	-
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	99.10	99.10	0.00	-0.50	-	7.17 / 13.18	1.64	-
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	99.50	99.50	-	-	-	0.29 / 0.29	1.72	-
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	100.10	100.10	0.00	-	6.66	7.90 / 7.90	0.11	-
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	99.89	99.89	-	-	-0.01	11.73 / 11.73	0.52	-
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	100.75	100.75	0.00	-1.06	1.41	8.91 / -	2.55	-
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.20	99.20	0.00	-0.05	-0.30	1.55 / 17.03	0.17	-
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	98.30	-	-	-	2.99 / 13.46	0.39	-
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	99.20	99.20	0.00	0.00	-0.70	3.53 / 12.85	0.48	-
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	102.00	102.00	-	-	-	3.15 / 9.66	0.61	-
Интурист	1,000	9.00	24/10/2007	-	21/04/2010	99.99	99.99	-	-	-	9.20 / -	2.05	-
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.20	98.27	-	-	-0.77	1.77 / 18.79	0.18	-
КБК Черешмушки	700	11.30	03/03/2008	-	02/03/2009	99.90	99.90	-	-	-	3.40 / 3.40	1.30	-
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	100.00	99.00	-	-	-	1.91 / 12.77	0.32	-
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	97.10	97.10	0.00	-	-1.80	4.38 / 17.81	0.53	-
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	99.97	99.97	-	-	15.07	2.01 / 13.15	0.32	-
МКХ 2	1,000	12.90	26/02/2008	26/02/2008	25/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/12/2007	-	18/12/2007	99.90	99.90	-	-0.34	-0.07	14.45 / 14.45	0.17	-
Новые Черемушки 2	300	11.30	23/10/2007	-	22/04/2008	98.30	97.01	-	-2.35	-	16.88 / 16.88	0.45	-
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/12/2007	-	09/06/2009	99.85	99.85	0.00	0.84	-	4.06 / 4.06	1.52	-
Омела	50	18.00	#N/A N Ар	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

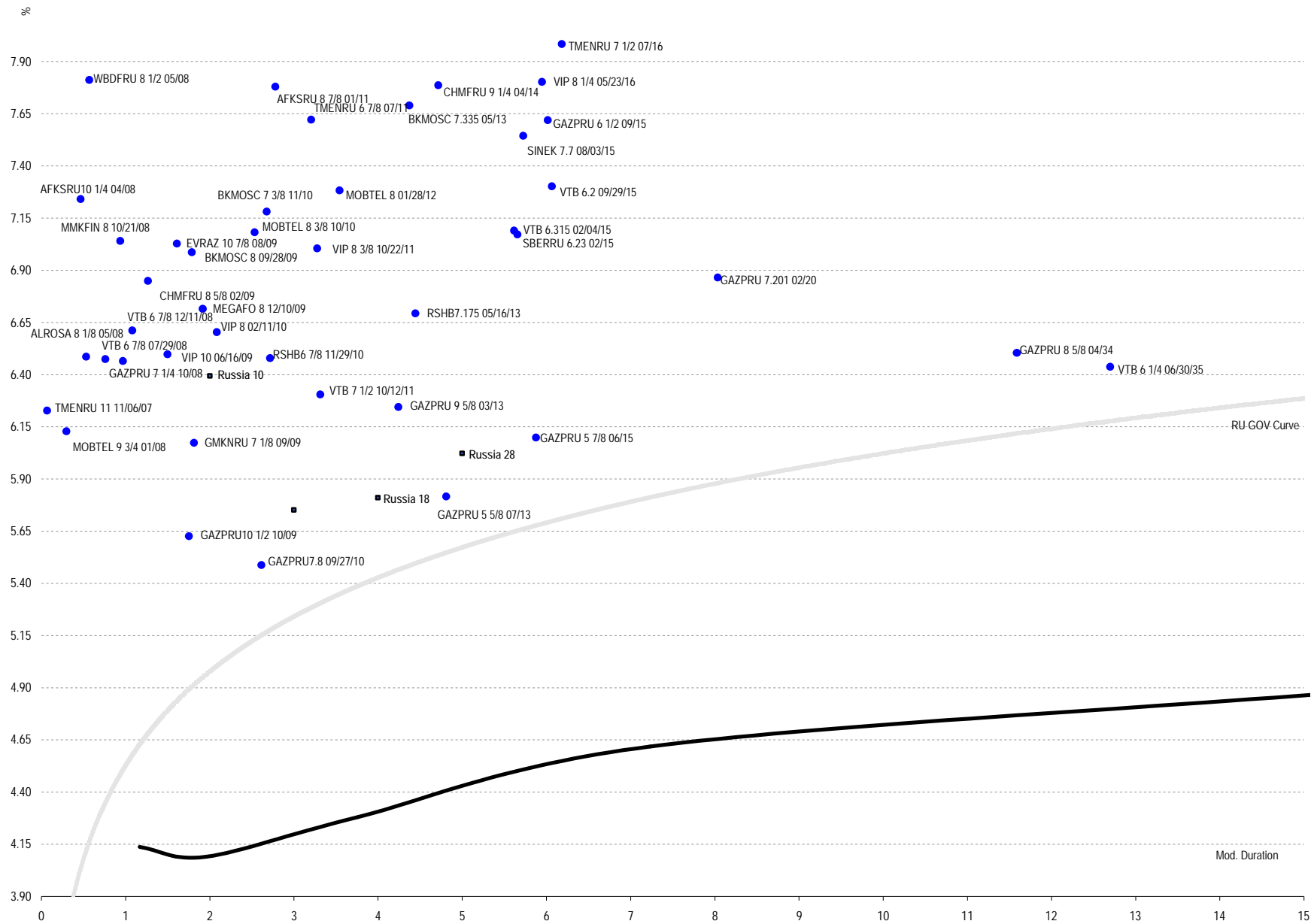
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Легкая и пищевая промышленность</b>													
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	99.00	99.00	-	-	-0.50	1.74 / 1.74	0.57	-
Отеч. Лекарства 2	1,300	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	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Очаково 2	1,500	8.50	21/03/2008	-	19/09/2008	97.16	97.16	0.00	-	0.16	12.08 / -	0.83	459
Парнас 2	1,000	10.80	22/11/2007	19/11/2009	17/11/2011	93.85	93.85	-	-	10.36	7.97 / 14.98	1.64	850
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/03/2008	-	05/03/2009	97.50	97.50	-	-	-1.10	15.30 / 15.30	1.14	967
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	-	20/10/2009	99.99	99.99	-	0.09	0.09	0.25 / 0.25	1.92	651
Русские масла	1,000	12.50	03/04/2008	02/10/2008	29/03/2012	98.50	95.00	-	-	-2.25	3.76 / 16.85	0.83	1056
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	99.50	99.00	-	-	2.65	8.61 / -	1.60	251
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	-	22/04/2009	100.01	100.01	-	-	0.06	0.30 / 0.30	1.46	477
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.00	98.50	-	-	-0.75	16.11 / 16.11	0.26	1004
Талосто 2	1,000	10.00	07/03/2008	-	06/03/2009	99.60	99.60	-	-	-	10.56 / 10.56	1.21	451
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	100.00	100.00	-	-	0.21	4.22 / 9.03	1.40	298
Эркон продукт	1,200	11.40	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	100.00	100.00	-	-	-	2.61 / 11.68	0.39	586
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	99.11	99.11	-	0.77	13.99	1.80 / 13.95	0.26	805
Юнимилк	2,000	9.75	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	99.99	98.00	-	-	-	5.39 / 10.60	1.62	440
<b>Торговля</b>													
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	97.75	97.75	0.00	-	-1.28	6.02 / 13.18	1.01	705
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	97.03	97.03	0.00	0.04	-1.62	13.22 / 13.22	1.52	689
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.25	98.46	-	-	-0.49	1.42 / 18.10	0.15	1194
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	99.89	99.89	-	0.76	7.28	10.19 / 12.38	0.63	643
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	95.50	95.50	0.00	-1.78	-3.51	18.28 / 18.28	0.57	1193
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	15/11/2007	13/11/2008	100.00	99.50	-	-	0.24	11.91 / 14.92	0.09	896
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	-	23/10/2009	99.80	99.80	0.00	-0.10	0.00	0.37 / 0.37	1.93	966
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	99.20	98.30	-	-0.25	-1.09	3.28 / 13.81	0.52	782
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	98.00	94.01	-	1.51	-	5.68 / 21.74	0.44	1517
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/12/2007	-	17/12/2009	99.10	99.10	0.00	-	-	15.84 / -	1.64	927
Бразерс	500	12.50	20/12/2007	21/12/2007	25/12/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	2.62 / 13.06	0.18	722
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	98.15	98.15	-	0.85	-	12.29 / 12.29	1.10	617
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	96.60	96.60	0.00	-2.06	-	12.98 / -	1.87	655
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	98.00	98.00	-	-	-2.50	3.07 / 13.99	0.59	797
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	97.00	97.00	0.00	-	13.64	3.34 / 12.77	0.87	672
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	10.70	11/10/2007	10/07/2008	09/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Дикси	3,000	9.25	20/03/2008	-	17/03/2011	90.01	90.01	-	-	-5.69	13.35 / -	2.63	672
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	100.00	99.00	-	-	-	2.08 / 13.09	0.26	728
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	99.67	98.20	-	-0.72	-0.07	16.18 / 16.18	0.31	1009
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	98.77	98.77	-	0.27	2.08	1.74 / 19.10	0.13	-
Единая Европа	1,200	10.75	18/10/2007	16/10/2008	14/10/2010	100.00	100.00	0.00	-	7.41	3.82 / 11.03	0.86	507

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
<b>Торговля</b>													
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	100.00	96.65	-	-	-1.62	13.90 / 13.90	0.70	783
Инком-Лада 1	700	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	99.95	99.85	0.00	0.68	-0.05	13.36 / 13.36	0.11	749
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	99.98	99.98	-	0.08	0.33	12.56 / 12.56	1.82	616
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/12/2007	12/06/2009	10/06/2011	95.45	95.45	0.00	0.55	-	6.95 / 14.84	1.34	848
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	100.03	100.03	-	0.73	0.30	1.77 / 1.77	1.13	-398
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	99.70	99.00	-	0.32	-0.85	4.48 / 9.55	1.11	358
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	99.20	99.20	-	0.20	-0.73	9.42 / 9.42	2.80	298
Искрасофт 2	300	13.30	04/03/2008	-	02/03/2010	103.00	103.00	0.00	0.90	1.00	12.16 / -	1.88	578
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	100.20	100.20	0.00	-	15.42	4.09 / 12.50	0.61	656
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/03/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.00	99.00	0.00	0.00	9.41	1.81 / 11.17	0.83	523
Копейка 1	1,200	9.40	18/12/2007	-	17/06/2008	98.00	98.00	-	-0.15	7.51	13.04 / 13.04	0.60	706
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	97.00	97.00	-	-	-	3.67 / 11.56	1.16	548
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	97.00	97.00	0.00	-0.80	4.41	11.10 / 12.96	0.74	695
Лаверна	1,000	11.00	11/10/2007	-	08/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	99.90	99.90	0.00	-	-	4.72 / 15.54	0.53	943
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	101.00	101.00	-	-	-	0.10 / 1.64	0.12	-384
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	100.10	100.10	-	-	-0.65	9.44 / -	0.96	351
Магнит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	96.71	96.71	0.00	-	-	9.32 / -	3.48	279
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	97.40	97.40	-	0.11	-0.83	20.30 / 20.30	0.49	1381
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.40	98.50	-	0.14	-0.47	12.94 / 12.94	1.68	656
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	96.90	96.90	-	-0.15	-0.77	1.97 / 24.77	0.26	1747
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	95.30	95.30	-	-1.31	-2.28	4.18 / 4.18	1.13	-160
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	100.01	100.01	0.00	-0.89	-1.04	14.19 / -	1.64	772
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	100.00	99.72	-	0.16	-0.04	11.30 / 11.30	0.20	554
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/11/2007	14/05/2009	99.57	99.57	0.00	-	-	0.97 / 15.23	0.09	927
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	100.00	99.50	-	-	-	11.24 / -	1.02	535
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	99.90	99.90	-	-	10.09	1.31 / 11.41	0.18	566
ПаркетХолл	300	13.10	03/01/2008	02/10/2008	01/04/2010	100.70	99.75	-	-	-	13.64 / 13.48	1.90	750
Патерсон	2,000	10.00	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	97.90	97.35	-	-1.53	-1.88	4.50 / 14.32	0.60	827
Перекресток	1,500	-	08/01/2008	-	08/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	97.90	97.90	-	-0.10	-	5.43 / 10.29	1.70	407
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	9.70	17/10/2007	15/10/2008	15/04/2009	100.20	99.86	-	0.28	2.92	3.57 / 5.31	0.91	281
Росинтер 2	400	10.00	02/01/2008	-	02/07/2008	100.00	99.40	-	-	-	10.84 / 10.84	0.65	497
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	99.60	99.60	0.00	-	-	2.42 / 11.68	0.55	581
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	99.60	99.60	0.00	-0.23	-0.37	3.34 / 12.53	0.46	663
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	99.70	99.70	0.00	-	0.05	10.52 / 10.52	0.98	454
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	08/11/2007	05/11/2009	99.50	99.50	0.00	-	6.91	0.66 / 17.11	0.07	1101
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/02/2008	21/08/2008	20/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	97.60	97.25	-	0.33	-0.58	2.59 / 14.80	0.54	875

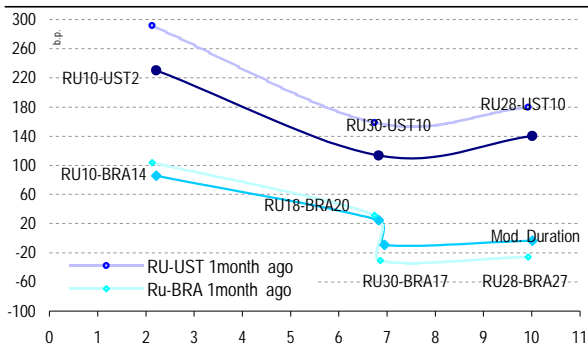
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Торговля</b>													
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	94.00	94.00	0.00	-	7.08	7.07 / 23.05	0.53	1632
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	78.00	78.00	-	-	-	22.30 / 22.30	1.07	1541
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	98.25	98.25	0.00	-	5.07	4.73 / 12.48	0.98	641
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/12/2007	-	01/09/2008	97.99	97.99	-	0.55	-	12.41 / 12.41	0.77	643
УК КОРА	1,000	12.00	16/10/2007	15/01/2008	14/07/2009	99.50	99.50	-	-	0.00	2.18 / 14.64	0.23	870
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	100.02	100.02	-	-	-	1.85 / 10.60	0.29	487
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	100.50	100.50	-	-	-	11.29 / 11.29	0.95	528
<b>Лес и сельское хозяйство</b>													
Агрика	1,000	11.80	01/04/2008	01/04/2008	29/09/2009	99.15	99.15	-	-	-0.87	3.43 / 14.14	0.42	817
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	94.00	94.00	-	-	-	1.68 / 1.68	3.64	-460
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	98.70	98.70	-	0.20	-0.80	14.28 / 14.28	1.39	791
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	99.90	99.50	-	2.88	-0.10	14.12 / 14.12	0.50	799
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	99.00	99.00	-	2.20	-1.00	14.83 / -	0.87	853
Аркада 3	1,200	13.65	03/04/2008	02/10/2008	31/03/2011	98.21	98.21	0.00	-	-0.85	4.71 / 16.29	0.82	1003
БелГранКорм	700	10.90	04/12/2007	04/12/2007	02/12/2008	100.00	100.00	-	-	3.84	1.49 / 11.30	0.14	555
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	98.90	96.15	-	1.53	-	1.49 / 1.49	1.69	-441
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	110.00	110.00	-	-	-	-4.53 / -4.53	0.63	-1015
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	99.00	99.00	-	0.30	-0.41	13.85 / 13.85	0.96	768
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	99.00	98.01	-	0.02	-	18.08 / 18.08	0.27	1186
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	98.79	98.79	-	-	-	14.59 / 14.59	0.95	830
Пава 1	350	1.00	15/12/2007	-	15/06/2008	100.00	95.00	-	-	-	4.80 / 4.80	0.68	-84
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	101.99	101.99	0.00	1.29	10.10	1.36 / 9.27	0.52	340
ПЭФ Союз	300	10.00	09/10/2007	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Разгуляй 1	2,000	1.00	03/04/2008	-	02/10/2008	97.00	85.00	-	-	-	11.16 / 11.16	0.94	519
Разгуляй 2	2,000	10.25	01/04/2008	01/04/2008	27/09/2011	99.90	98.70	-	-	-	1.46 / 12.12	0.44	628
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/03/2008	20/03/2009	16/03/2012	97.50	97.50	0.00	-0.25	-1.35	4.50 / 13.34	1.21	714
Русарго	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	98.29	98.29	-	-	-	11.10 / 11.10	0.68	517
Сиб Агр Группа	400	11.50	21/11/2007	21/11/2007	20/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	97.50	97.50	0.40	-	-	12.21 / -	1.61	589
<b>Строительство</b>													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	100.00	99.00	-	1.49	-	13.26 / 13.26	0.56	727
Адамант 2	2,000	11.25	22/11/2007	-	20/05/2010	98.70	98.00	-	-0.65	-1.50	12.54 / 12.54	2.02	609
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	99.99	99.99	-	-	-	3.65 / 7.90	1.41	189
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	20/03/2008	18/09/2008	17/03/2011	100.01	100.01	-	-	0.11	2.87 / 10.23	0.84	433
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	100.00	100.00	-	-	-	0.78 / 12.09	0.12	631
ЖК финанс	1,000	14.00	20/12/2007	20/12/2007	24/12/2009	98.80	98.80	0.00	-0.02	-1.10	1.85 / 21.78	0.16	1531
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	98.00	98.00	0.00	-	-2.00	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/03/2008	-	20/03/2009	98.05	98.05	-	0.05	-2.45	12.36 / -	1.22	619
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	98.00	98.00	0.00	0.00	10.65	6.56 / 12.11	1.70	578
Камская долина 2	200	13.50	17/10/2007	-	17/10/2007	100.25	100.15	-	-0.07	-0.24	5.36 / 5.36	0.02	-16
Камская долина 3	500	12.80	12/12/2007	09/06/2008	04/06/2009	99.96	99.96	-	-0.04	-0.49	13.48 / 13.48	0.57	732

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
<b>Строительство</b>													
ЛСР	1,000	10.00	20/03/2008	-	20/03/2008	100.00	100.00	0.00	-	9.52	10.22 / 10.22	0.41	446
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	100.70	100.00	-	-	-0.65	3.16 / 10.34	0.57	452
Метрострой	1,500	8.47	28/03/2008	28/03/2008	23/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
М-Индустрия	1,000	12.25	19/02/2008	-	16/08/2011	102.20	102.20	-	-1.29	-2.30	11.85 / -	2.82	527
МИАН	2,000	12.37	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	92.50	92.50	0.00	1.76	-2.50	8.64 / 23.10	0.71	1629
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	99.70	99.70	-	0.26	-0.80	11.13 / 11.13	0.76	520
Миракс 2	3,000	10.99	20/03/2008	-	17/09/2009	99.50	99.50	0.00	0.60	-2.09	11.59 / -	1.61	533
Пересвет	200	17.50	#N/A N Ар	-	02/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПИК 5	1,120	9.20	20/11/2007	-	20/05/2008	100.00	99.00	-	-	6.50	10.42 / 10.42	0.55	644
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	99.50	99.50	0.00	-	-0.65	4.23 / 12.93	0.61	690
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	100.27	100.27	-	0.75	-0.03	9.37 / -	0.63	356
Сувар-Казань	900	12.50	01/04/2008	01/04/2008	31/03/2009	98.50	98.50	-	-	9.55	5.31 / 16.46	0.41	1033
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	99.24	99.24	-	-	-1.01	2.76 / -5.89	2.24	-230
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	100.50	100.50	-	-	9.35	3.72 / 10.58	0.69	471
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	100.95	100.95	-	-	0.97	11.88 / 11.88	0.63	595

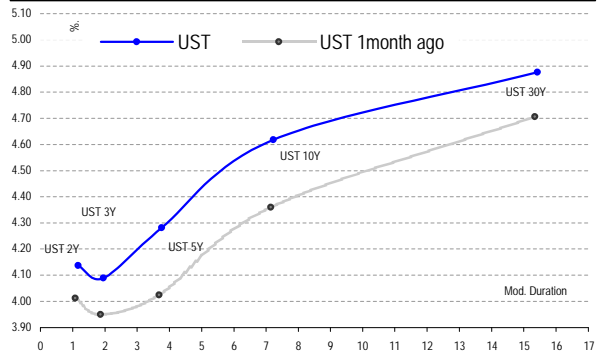
Российские еврооблигации.



RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



Treasuries, yield curve



Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



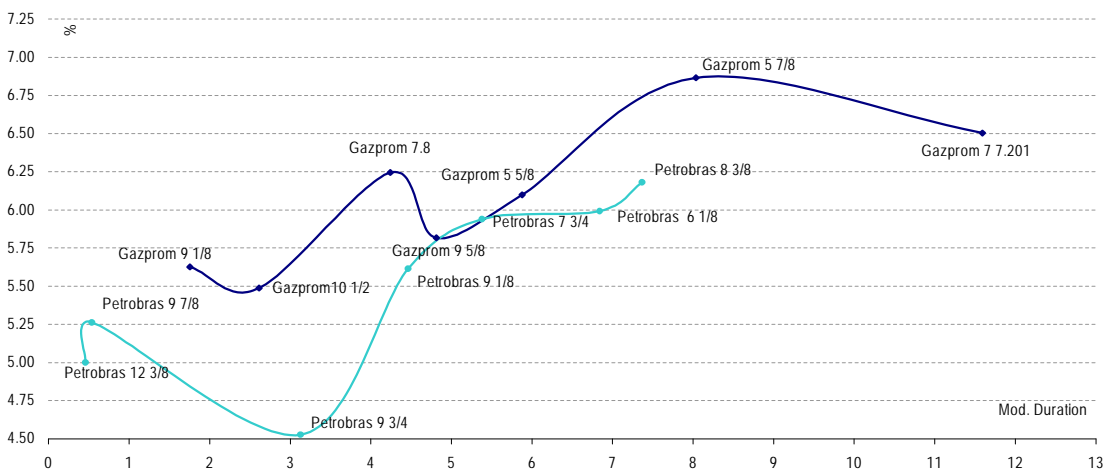
Russia30 vs UST10 spread



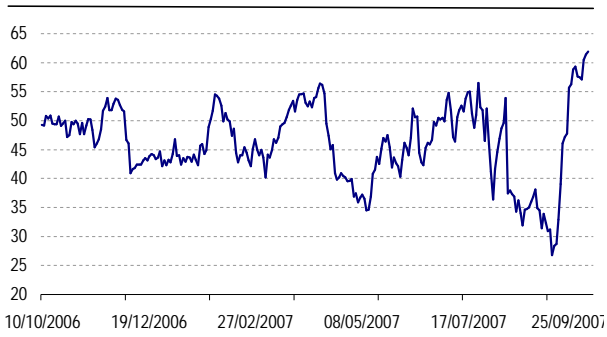
Brazil20 vs Russia30 spread



Gazprom & Petrobras yield curve



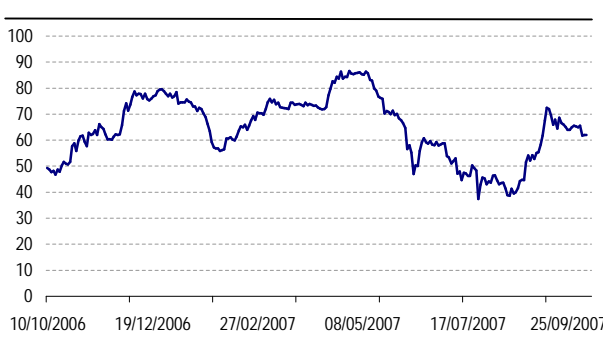
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



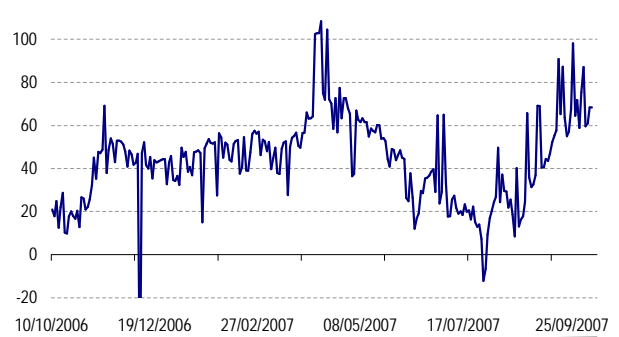
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vs Petrobras18 spread



## SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
<b>UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)</b>											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	100.6875	100.75	0.03	0.03	4.14	3.581	1.167	1.191
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	101.03125	101.09	0.03	0.03	4.09	1.01	1.951	2.007
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	101.28125	101.34	0.03	0.03	4.28	2.207	3.762	3.867
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	100.015625	100.08	0.03	0.03	4.62	2.813	7.228	7.424
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	94.21875	94.28	0.03	0.03	4.88	1.955	15.426	14.824
<b>RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)</b>											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	140.8922	141.39	0.00	-3.44	5.81	120.4	6.9	10.033
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	178.74	179.24	0.00	-2.28	6.02	130.72	10.01	18.41
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.0000	112.60	0.00	-1.15	5.75	116.4	6.8	7.694
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.0000	112.60	0.00	-1.15	5.7520	116.4	6.8	7.694
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	98.29	98.49	0.00	1.72	5.74	160.11	0.57	0.57
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	91.33	91.58	-0.04	1.11	5.69	141.03	3.23	3.08
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.00	112.60	0.00	-1.15	5.75	116.41	6.83	7.69
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	105.87	106.12	0.00	0.00	4.60	54.27	1.88	2.14
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	126.15	126.35	0.02	0.02	5.11	67.68	5.37	7.05
<b>ARGENTINA (B+/B3/B)</b>											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	35.1810	35.60	0.01	-0.30	96.75	#N/A N Ap	1.0	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	35.2640	35.66	-0.11	-0.04	63.85	#N/A N Ap	1.7	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	36.3210	36.73	0.00	-0.18	44.55	#N/A N Ap	2.6	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	36.0660	36.56	-0.20	0.00	32.19	#N/A N Ap	3.7	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	35.2450	35.81	-0.01	-0.63	25.12	#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.	396.95	#N/A N Ap	0.3	#N/A N Ap
<b>BRAZIL (BB/Ba2/BB)</b>											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	118.60	118.85	-0.03	0.06	4.64	56.20	1.69	2.13
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	121.52	121.77	-0.04	0.18	5.25	99.81	3.42	4.26
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	127.51	127.76	-0.06	0.57	5.54	112.25	4.99	6.52
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	140.28	140.53	-0.02	0.23	5.51	112.23	6.46	9.36
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	158.99	159.24	-0.25	0.42	5.90	128.59	7.33	11.95
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	146.16	146.41	-0.04	1.19	6.06	134.63	10.01	15.13
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.00	113.00	0.00	0.00	6.16	134.04	12.96	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
<b>CHINA (A/A2A)</b>											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	103.19	103.26	0.00	0.00	4.45	34.83	1.10	1.16
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	106.23	106.36	0.00	0.00	4.85	59.31	3.11	3.48
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	97.23	97.55	0.00	0.00	4.69	39.19	5.71	5.82
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	117.20	117.70	0.00	0.00	5.99	126.25	10.75	13.07
<b>COLOMBIA (BB/Baa2/BB)</b>											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.55	106.70	-0.01	-0.08	5.19	110.22	1.37	1.52
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.64	113.06	-0.03	0.00	5.39	127.18	2.36	2.72
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	113.27	113.74	0.21	0.13	5.92	146.63	5.40	6.30
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	109.04	109.54	0.04	0.22	6.05	147.35	6.71	7.49
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	120.63	121.13	0.22	0.92	6.47	175.31	10.29	12.63
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	147.04	147.54	-0.05	0.14	6.53	177.01	11.19	16.79
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	109.98	110.88	0.07	0.31	6.57	175.70	12.71	14.18
<b>KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)</b>											
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
<b>MEXICO (BBB/Baa1/BBB)</b>											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	1.006MM	107.35	107.65	-0.08	-0.05	4.58	47.96	1.25	1.37
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	108.98	109.52	-0.23	-0.05	5.06	80.03	3.60	4.01
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	141.43	142.25	-0.54	0.28	5.40	86.80	6.16	8.84
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	103.26	103.26	-0.26	-0.04	5.13	67.17	8.59	9.27
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	163.25	164.15	-0.35	1.08	5.84	114.12	9.60	16.24
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.267MM	108.98	109.48	-0.87	0.05	6.05	124.85	12.91	14.24
<b>PHILLIPINES (BB-/B1/BB)</b>											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	103.50	103.88	0.00	0.00	5.63	153.51	1.32	1.38
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.63	109.00	0.00	0.00	5.45	128.13	2.89	3.19
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.44	204.60	4.83	5.39
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.78	216.03	7.12	9.06
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	136.25	136.63	0.00	0.00	6.98	229.85	9.15	12.61
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	192.75	11.84	11.64
<b>SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)</b>											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.17	106.67	0.00	0.00	4.91	82.36	1.45	1.59
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	107.47	107.97	0.00	0.00	5.43	115.06	3.74	4.17
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	104.52	105.02	0.00	0.00	5.63	120.26	5.26	5.66
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	119.28	119.78	-0.89	0.09	5.83	123.89	6.73	8.27

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
<b>TURKEY (BB-/Ba3/BB-)</b>											
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	111.52	111.69	0.00	0.00	5.06	97.86	1.48	1.72
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	111.56	111.86	0.00	0.00	5.48	130.74	2.67	3.19
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	116.62	117.00	0.00	0.00	6.22	182.48	4.74	5.66
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	95.32	95.69	0.00	0.00	6.14	173.00	6.83	6.85
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	101.75	102.15	0.00	0.00	6.77	211.69	8.16	8.58
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	104.70	105.10	0.00	0.00	6.89	218.89	9.76	10.43
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	97.07	97.26	0.00	0.00	7.11	230.96	12.15	11.93
<b>UKRAINE (BB-/B1/BB-)</b>											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	104.47	104.97	0.15	0.15	5.82	#N/A N Ap	0.33	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	101.92	102.42	-0.04	-0.04	6.15	197.62	2.98	3.07
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	105.92	106.29	0.00	0.00	6.35	198.62	4.49	4.89
<b>VENEZUELA (BB-/B2/BB-)</b>											
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	110.30	110.55	0.09	0.19	7.82	355.06	3.02	3.47
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	100.60	101.00	0.07	0.41	8.35	391.27	5.20	5.27
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	132.84	133.34	-0.20	0.25	8.82	423.84	6.24	8.47
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	80.46	80.59	0.22	0.27	8.48	382.77	8.22	6.83
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	350.51	9.01	8.92
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.03	333.11	9.54	10.79
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	365.44	10.15	11.45

## 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	8.61	7.78	102.90	103.33	0.00	0.00	2.78	355	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.10	7.24	101.44	101.51	0.00	0.00	0.47	292	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.05	6.49	100.85	100.94	0.00	0.00	0.53	212	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.08	7.09	109.67	109.92	0.01	0.01	5.15	259	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.22	7.03	106.29	106.54	0.01	0.01	1.61	291	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.28	8.31	99.54	99.79	0.01	0.01	5.62	374	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	5.68	5.82	98.94	99.19	0.00	0.00	4.81	171	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.61	5.63	109.07	109.37	0.01	0.01	1.76	147	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.35	5.49	105.96	106.36	0.00	0.00	2.61	136	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.35	6.25	115.13	115.38	-0.17	-0.41	4.24	190	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	5.96	6.10	98.37	98.87	0.00	0.00	5.88	179	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	7.01	6.87	102.70	102.80	0.00	0.00	8.04	182	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	6.81	6.50	126.52	126.77	0.01	0.01	11.59	163	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.80	6.72	102.41	102.66	0.01	0.01	1.92	257	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.93	7.04	100.86	101.01	0.00	0.00	0.94	267	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.65	6.13	101.02	101.06	0.00	0.00	0.30	195	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.10	7.08	103.35	103.55	0.00	0.00	2.53	291	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.80	7.28	102.46	102.71	0.02	0.02	3.54	298	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.99	6.07	101.80	102.05	0.01	0.01	1.82	195	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.43	6.85	102.15	102.40	0.01	0.01	1.27	268	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.62	7.79	107.25	107.50	0.00	0.00	4.71	335	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.63	7.54	100.76	101.01	0.01	0.01	5.72	298	-/BA1/BB
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.97	6.23	100.30	100.32	0.00	0.00	0.07	245	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	7.05	7.62	97.45	97.70	0.02	0.02	3.21	336	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.74	7.99	96.84	97.09	0.01	0.01	6.18	-13	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.48	6.50	105.35	105.59	-0.07	-0.02	1.50	237	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.77	6.60	102.84	103.09	0.00	0.00	2.08	244	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.00	7.01	104.61	104.86	0.02	0.02	3.28	280	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.03	7.80	102.63	102.88	0.01	0.01	5.95	324	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.47	7.81	100.35	100.43	0.00	0.00	0.57	348	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	9.05	10.57	95.15	95.40	-0.08	-0.92	5.42	625	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.86	6.99	101.70	101.95	0.01	0.01	1.79	286	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.34	7.18	100.40	100.65	0.00	0.00	2.68	300	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.45	7.69	98.28	98.53	0.00	0.00	4.37	334	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.59	8.49	98.66	98.91	0.00	0.00	5.73	76	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.19	6.47	100.71	100.86	0.00	0.00	0.97	222	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MM	6.96	7.62	93.29	93.54	-0.31	-2.38	6.02	306	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	6.86	6.47	100.24	100.35	0.00	0.00	0.76	213	
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.28	7.30	98.57	98.82	0.00	0.00	6.07	251	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.80	6.48	100.97	101.22	0.00	0.00	2.72	229	
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	7.02	6.69	102.08	102.33	0.00	0.00	4.44	234	-/Baa1/BBB
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.21	10.09	98.97	99.05	0.00	0.00	0.48	577	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.28	11.30	90.47	90.72	0.00	0.00	2.57	710	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	10.01	11.81	88.58	88.83	0.00	0.00	5.28	763	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.26	7.07	99.34	99.59	0.00	0.00	5.66	230	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.86	6.61	100.20	100.36	0.00	0.00	1.08	244	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.20	6.31	104.04	104.29	0.02	0.02	3.32	202	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.26	7.09	100.79	101.04	0.00	0.00	5.62	170	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.41	6.44	97.44	97.69	0.01	0.01	12.70	203	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.52	9.06	99.65	99.78	0.00	0.00	0.48	475	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.35	9.15	98.59	98.93	0.01	0.01	1.37	495	
<b>ARGENTINA</b>														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	6.63	7.33	96.13	96.63	0.00	0.00	0.16	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.49	7.53	104.19	104.39	0.08	0.33	3.16	338	B+/-
<b>BRAZIL</b>														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	11.97	5.00	103.33	103.45	0.25	-0.15	0.46	82	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.63	5.26	102.51	102.65	0.00	-0.33	0.54	95	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.28	4.53	117.75	117.75	#N/A N.A.	3.75	3.13	22	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.80	5.62	116.72	117.22	-0.01	0.13	4.46	124	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.04	5.94	110.15	110.15	#N/A N.A.	0.15	5.38	134	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.07	5.99	100.92	100.92	-0.23	-0.11	6.84	136	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.13	6.18	117.50	117.50	0.35	0.50	7.37	155	
<b>CHINA</b>														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.10	5.21	104.43	104.63	0.09	0.11	3.81	55	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.63	3.81	101.58	101.58	0.00	0.00	1.76	29	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.78	4.15	95.54	95.63	0.00	0.00	2.95	58	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.76	4.42	96.48	96.48	0.00	0.00	4.34	66	
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.67	4.33	95.37	95.37	0.00	0.00	5.58	22	A/A2/A
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.01	4.47	109.38	109.38	0.00	0.00	8.66	8	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.25	4.46	89.32	89.32	-0.54	-0.54	16.45	12	
<b>MEXICO</b>														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.18	5.17	98.61	98.61	#N/A N.A.	-0.11	1.32	110	
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.56	5.70	98.84	99.04	-0.39	0.43	5.28	104	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.75	5.76	99.67	100.17	-0.30	0.47	5.79	108	

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	995.449MM	7.63	5.28	103.13	103.32	-0.10	-0.15	1.22	117	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.59	4.89	103.72	103.72	-0.13	-0.26	1.22	82	
<b>UKRAINE</b>														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.69	7.29	100.59	101.03	0.01	0.01	1.78	311	-/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.	
<b>KAZAKHSTAN</b>														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.47	10.99	92.78	93.21	0.00	0.00	2.24	678	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.51	11.56	83.86	84.36	0.00	0.00	4.73	16	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.98	11.55	84.90	85.40	0.00	0.00	5.06	0	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MMM	10.28	10.42	79.97	80.47	0.01	0.01	9.16	26	
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	8.90	9.04	99.46	99.92	0.01	0.01	1.79	120	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.27	8.78	98.03	98.53	0.00	0.00	2.55	454	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	9.11	8.82	101.34	101.84	0.02	0.02	3.47	452	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	9.06	9.12	99.05	99.55	0.01	0.01	5.67	-11	
<b>VENEZUELA</b>														
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	8.10	8.00	101.20	101.70	0.70	-0.41	6.51	353	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	Василий Конузин
Телекоммуникации Старший аналитик	Сергей Захаров
Машиностроение / Металлургия Аналитик	Вадим Смирнов
Потребсектор	Екатерина Стручкова
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	<a href="http://www.alemar.ru">http://www.alemar.ru</a>
Аналитическое управление	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1731)
E-mail	<a href="mailto:research@alemar.ru">research@alemar.ru</a>
Операции с акциями	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	<a href="mailto:salesdesk@alemar.ru">salesdesk@alemar.ru</a>
Трейдеры	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	<a href="mailto:tradingdesk@alemar.ru">tradingdesk@alemar.ru</a>
Деривативы	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1787)
E-mail	<a href="mailto:derivatives@alemar.ru">derivatives@alemar.ru</a>
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](mailto: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».

Руководство компании		Контактная информация	
<b>Генеральный директор</b>	Александр Лактионов	Телефон	7 (495) 411 66 55
<b>Старший Управляющий директор</b>	Джошуа Ларсон	Факс	7 (495) 733 96 82
<b>Управляющий директор Департамент ценных бумаг</b>	Александр Овчинников	Интернет	<a href="http://www.alemar.ru">http://www.alemar.ru</a>
<b>Аналитическое управление</b>		<b>Аналитическое управление</b>	
<b>Начальник управления</b>	Василий Конузин, к.э.н.	Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1731)
<b>Нефть и Газ / Нефтехимия</b>		E-mail	<a href="mailto:research@alemar.ru">research@alemar.ru</a>
Аналитик	Анна Помаскина	<b>Операции с акциями</b>	
<b>Энергетика</b>	Василий Конузин	Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
<b>Телекоммуникации</b>		E-mail	<a href="mailto:salesdesk@alemar.ru">salesdesk@alemar.ru</a>
Старший аналитик	Сергей Захаров	<b>Трейдеры</b>	
<b>Машиностроение / Металлургия</b>		Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
Аналитик	Вадим Смирнов	E-mail	<a href="mailto:tradingdesk@alemar.ru">tradingdesk@alemar.ru</a>
<b>Потребсектор</b>	Екатерина Стручкова	<b>Деривативы</b>	
<b>Долговые рынки</b>		Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1787)
Аналитик	Владимир Евстифеев	E-mail	<a href="mailto:derivatives@alemar.ru">derivatives@alemar.ru</a>
<b>Отдел подготовки аналитических материалов</b>		<b>Офис в Новосибирске</b>	
Редактор	Екатерина Стручкова	Телефон	(383) 227 65 66
		Факс	(383) 349 51 81
		<b>Офис в Красноярске</b>	
		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](mailto: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».