

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

В протоколе последнего заседания ФРС, прошедшего 18 марта, говорится о сокращении основных макроэкономических показателей, что создает угрозу сокращения ВВП в I квартале. Макроэкономическая информация, пересмотренная на мартовском заседании, свидетельствует о том, что экономическая активность продолжает снижение. Сокращение темпов рынка недвижимости и уменьшение потребления уже привели к критическому снижению индексов потребительских и деловых настроений. Некоторые из участников заседания также высказали мнение, что падение цен на жилье, потрясения на финансовом рынке, снижение доступности кредитов "могут привести к более глубокому и продолжительному спаду деловой активности, чем сейчас ожидается". По их мнению, возможно "некоторое сокращение деловой активности". В то же время большинство членов Комитета по открытым рынкам считают, что стимулирующая политика ФРС и налоговый пакет привели к критическому наступлению оживления во II полугодии. Во второй половине года ожидается небольшой рост ВВП США, в 2009 г. рост экономики США ускорится еще больше. Прогноз экономистов ФРС совпадает с оценкой главы Федеральной резервной системы Бена Бернанке, который заявил 2 апреля, что "в настоящее время экономика США немного растет, но мы не исключаем вероятность небольшого спада в I полугодии".

В протоколе содержится намек на возможность снижения темпов уменьшения стоимости кредитов ЦБ. "Одна монетарная политика не может решить фундаментальные проблемы жилищного и финансового рынков", - говорится в протоколе. Рынок фьючерсов увеличил вероятность полупроцентного снижения ставки до 42% с 24% неделю назад. Остальные ставки - в пользу уменьшения стоимости кредитов на 0.25 п.п.

Базовые активы

FOMC Minutes мартовского заседания практически не отразились на кривой ставок казначейских обязательств США. Небольшое снижение доходностей наблюдалось лишь в краткосрочном отрезке кривой, отражая реакцию инвесторов на повышение вероятности дальнейшего снижения процентных ставок в США. Длинные ставки UST остались неизменными. Доходность 10-летних обязательств выросла до 3.56 (+0.02)%, 2-летних - снизилась до 1.87 (-0.04)%.

Развивающиеся рынки

Долги EM немного прибавили в цене на фоне сохранения умеренного "аппетита" инвесторов к риску. Индекс EMBI+, отражающий среднюю динамику рискованных еврооблигаций, вчера достиг максимума, составив 440.1 б.п. Российские еврооблигации стабильны: цена бенчмарка "Russia30" осталась на уровне 115.5 п.п., а его спрэд к UST 10Y сократился до 172 (-2) б.п.

Рынок рублевых облигаций

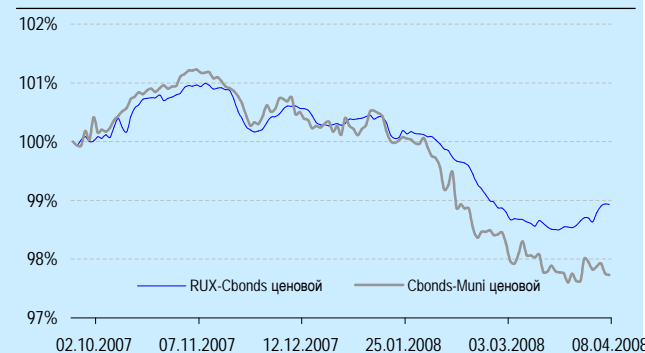
Локальный долговой рынок вчера оставался нейтральным в секторе бумаг первого уровня, что позволило увеличить объемы торгов в высокодоходных выпусках. Подготовка инвесторов к апрельскому периоду уплаты налогов идет полным ходом, о чем свидетельствует резкое сокращение активности на рынке облигаций (подробнее на стр. 2).

Динамика спрэдов EMBI+



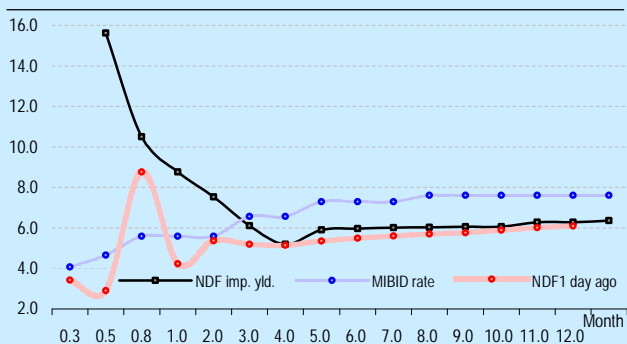
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

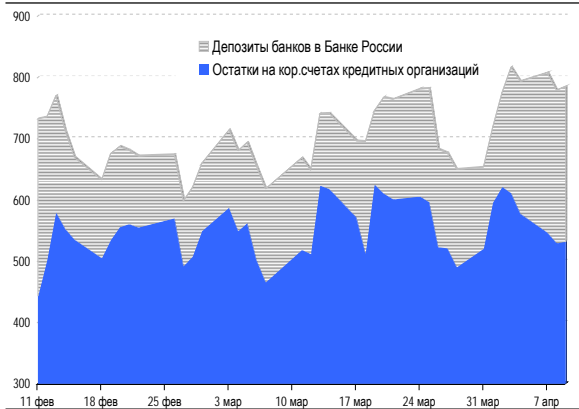
NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Показатели ликвидности



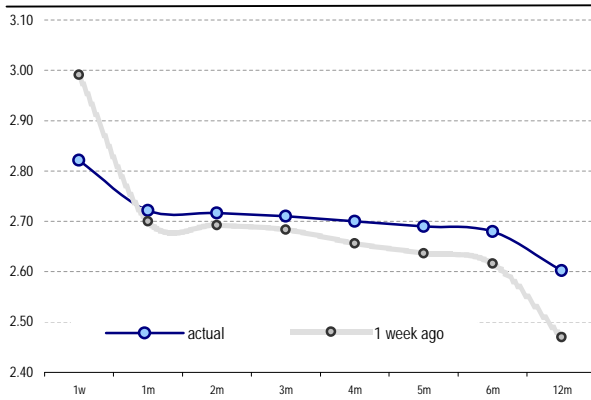
Источник: Центральный Банк РФ

Ликвидность и Ставки

Показатель рублевой ликвидности сегодня утром составил 785.1 (+6.4) млрд руб. Структура ликвидности выглядит следующим образом: остатки на корсчетах выросли до 531.8 (+2.5) млрд руб., а депозиты банков в ЦБ составили 253.3 (+3.9) млрд руб. Ставки денежного рынка вчера преимущественно не превышали 4% (overnight), а на сегодняшнее открытие однодневные МБК обходятся в среднем под 4-4.5%. Объемы рефинансирования в ЦБ остаются сдержанными: объем операций аукционного РЕПО ЦБ составил вчера 4.8 млрд руб. Отсутствие значимых событий на рынке на текущей неделе будет способствовать сохранению комфортных условий, однако негативные ожидания по налоговому периоду апреля могут существенно ухудшить конъюнктуру во второй половине месяца.

Кривая ставок LIBOR (USD) вчера сохранила прежний вид: 1M LIBOR составляет 2.72%, 3M LIBOR – 2.71%, 12M LIBOR – 2.60%. Ставки российских NDF подросли в краткосрочном сегменте до 6-10%, более дальние ставки не превышают 6.5%.

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

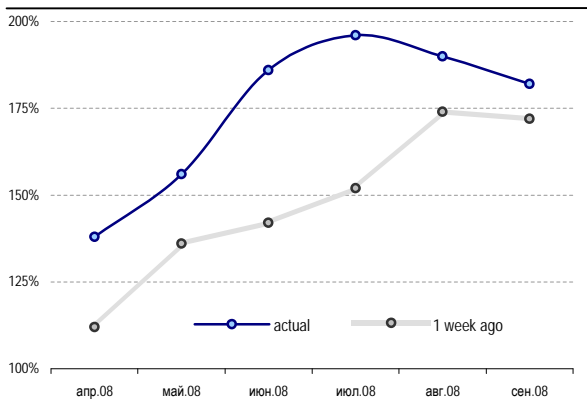
Инвестиции: фокус на ликвидность

Локальный долговой рынок продолжает консолидацию в выпусках первого уровня, однако интерес присутствует в качественных выпусках второго эшелона, которые входят в ломбардный список ЦБ. Подготовка к ухудшению ситуации на денежном рынке продолжается: инвесторы предпочитают вкладываться в активы, под которые, в случае дефицита ликвидности, можно получить рефинансирование в ЦБ.

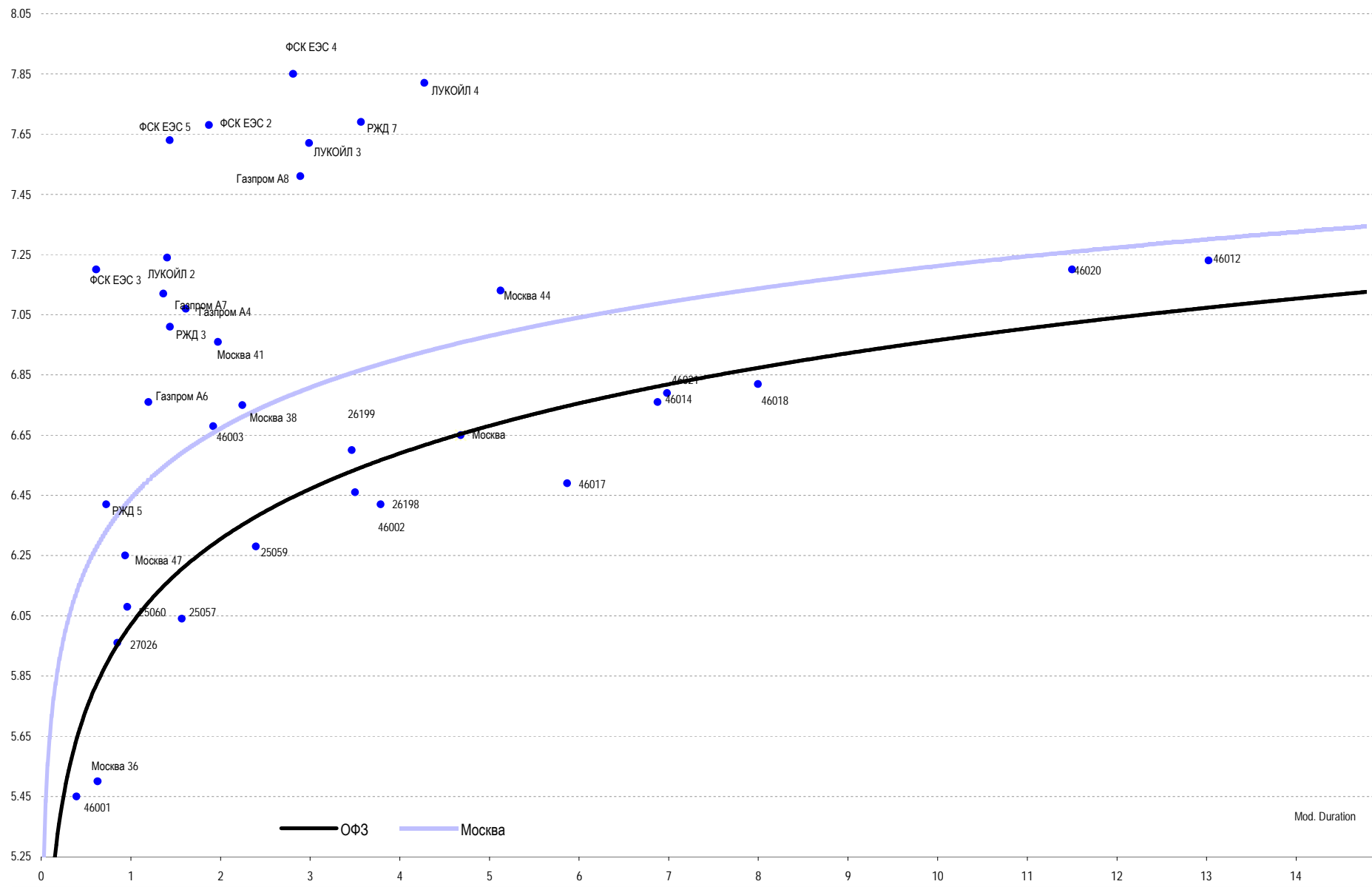
В секторе госбумаг наблюдались продажи. Наиболее явная причина – сегодняшние аукционы по размещению выпусков 25062 и 46021. Учитывая текущее состояние рынка, премий не будет только в том случае, если Минфин сможет подключить "нерыночный" источник для участия в аукционах. Интерес к сектору ОФЗ сейчас крайне низок. Объем выпусков не столь значителен и вряд ли приведет к ухудшению конъюнктуры рынка МБК.

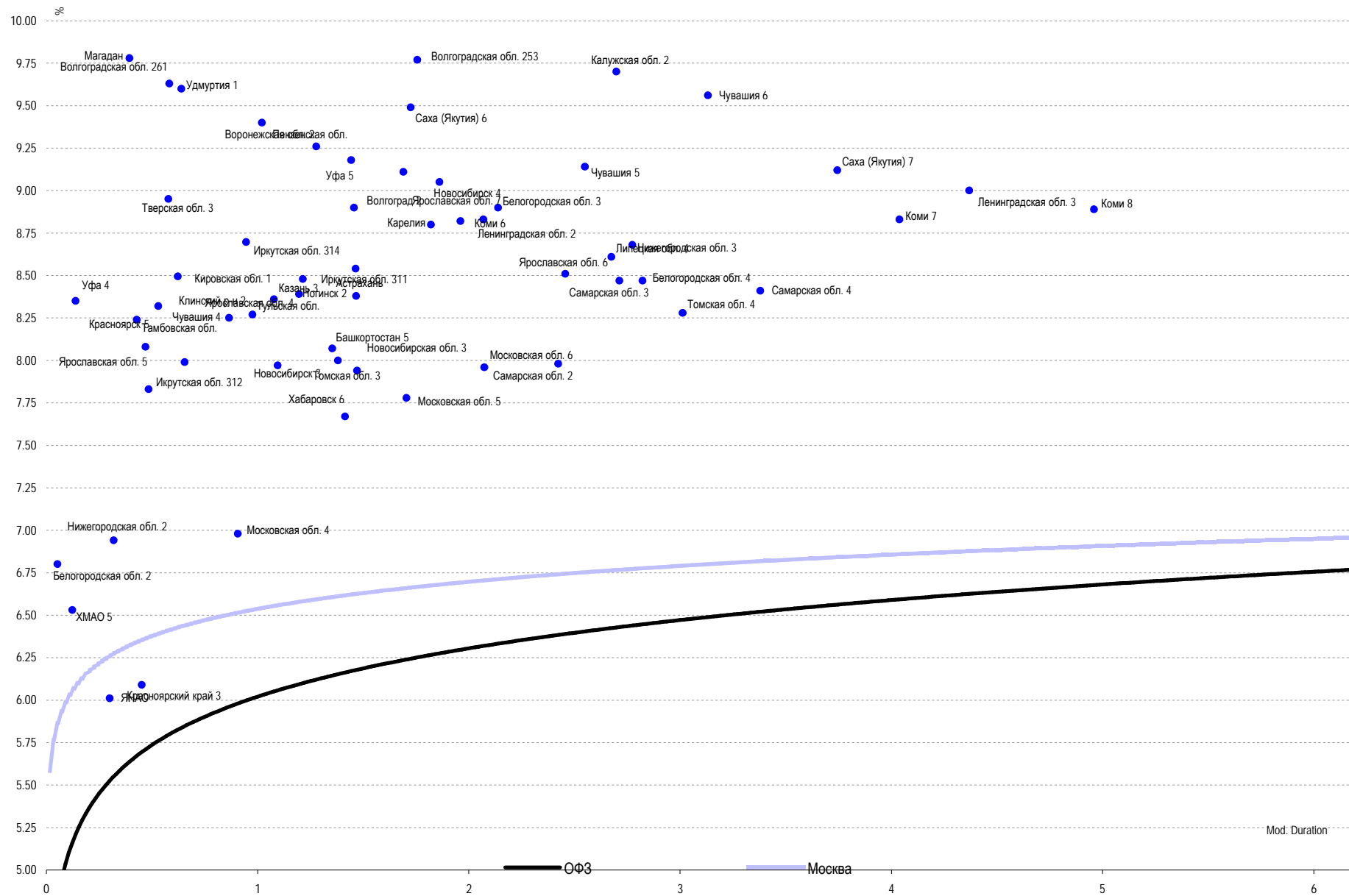
На наш взгляд, на текущей неделе рынок должен быть стабильным. Впереди рынок ожидает квартальная уплата НДС и прочих традиционных налогов. В этой связи участники рынка предпочтут либо аккумулировать средства на депозитах ЦБ, либо вкладывать их в суперликвидные выпуски (с точки зрения соотношения "Риск/Спрэд" над ставкой РЕПО ЦБ). Нам видится более разумной выжидательная позиция: итоги уплаты квартального НДС (около 500 млрд руб.) станут новым испытанием как для денежного, так и для долгового рынков.

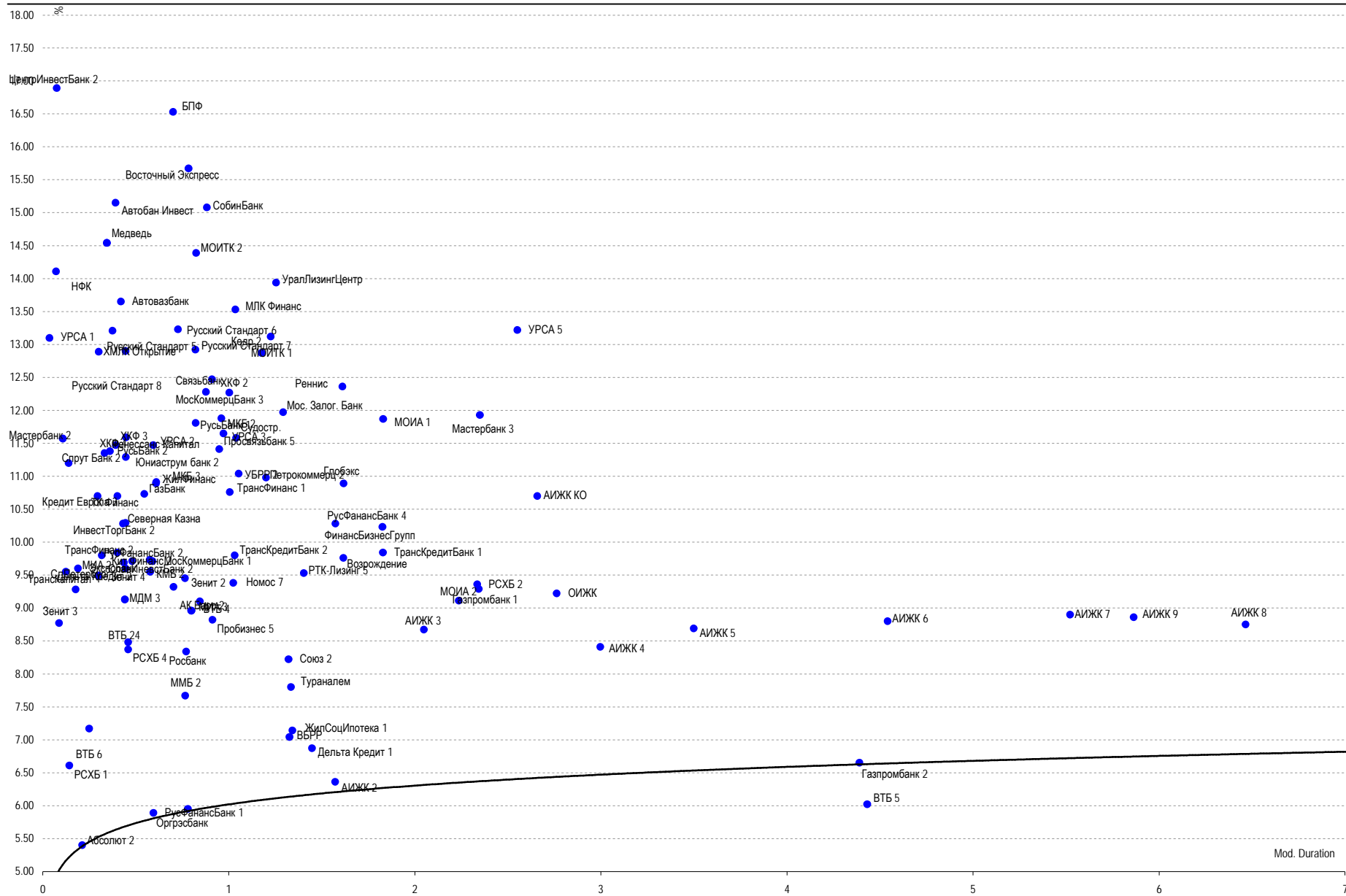
Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 2.00%)

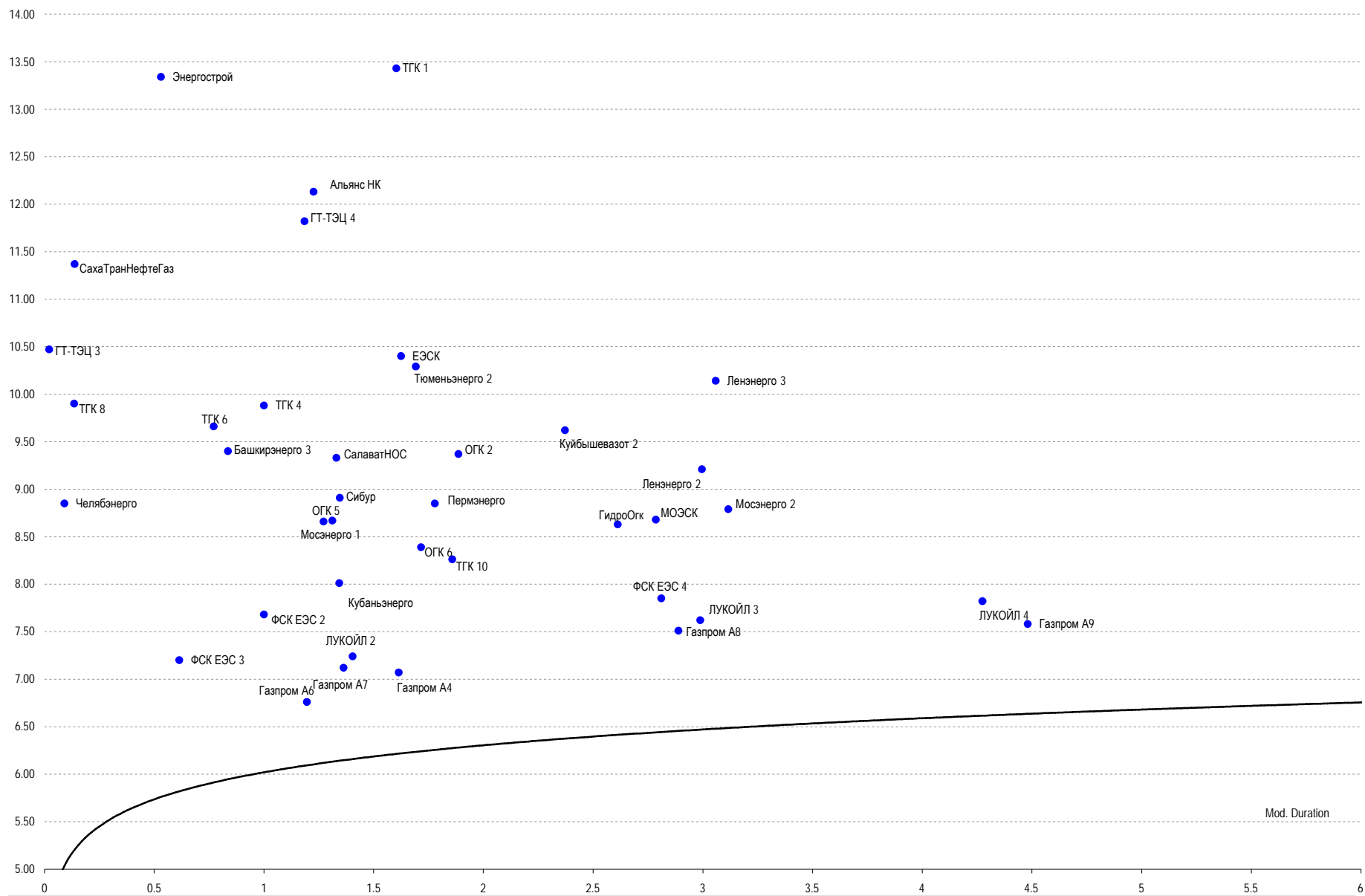


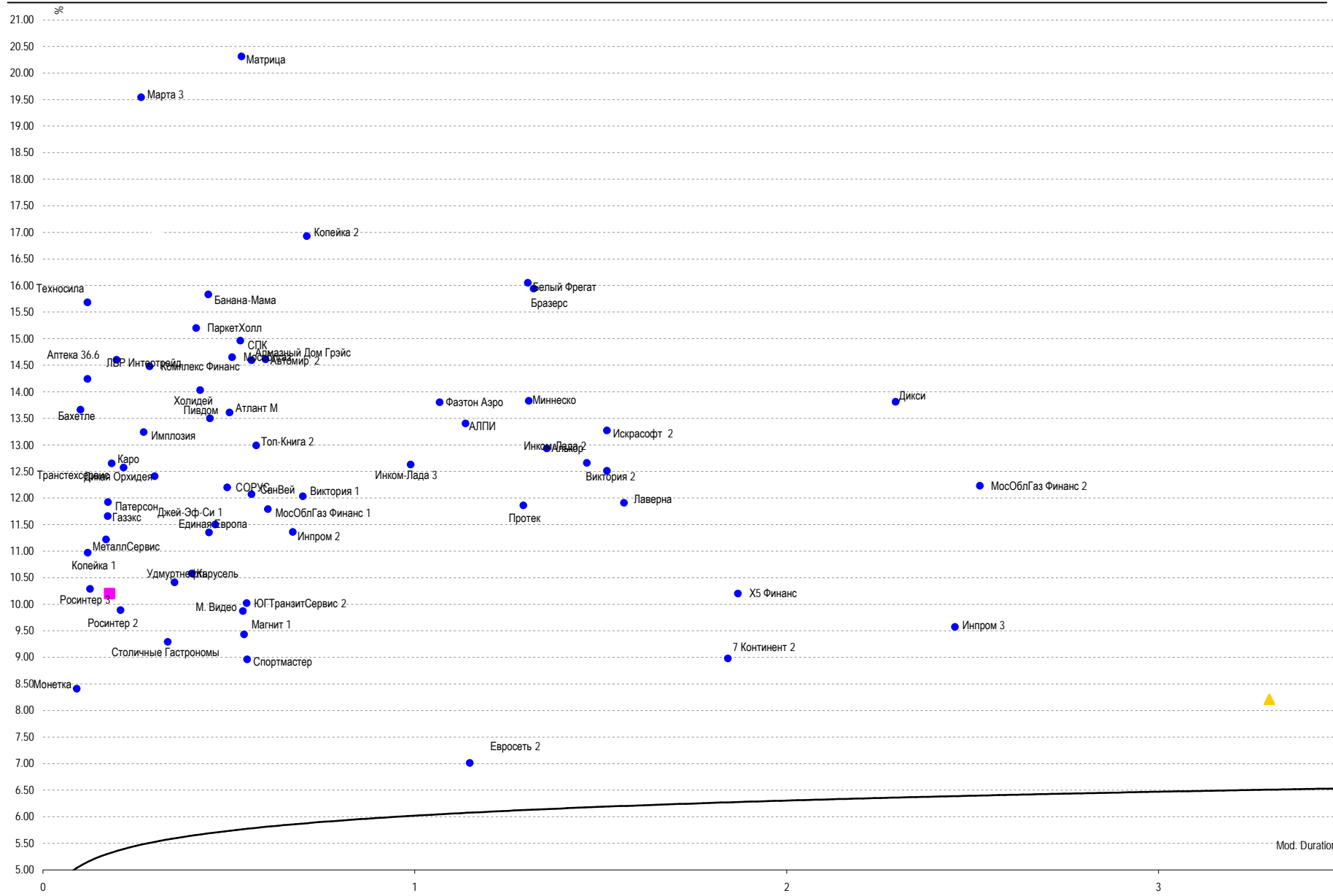
Источник: Bloomberg

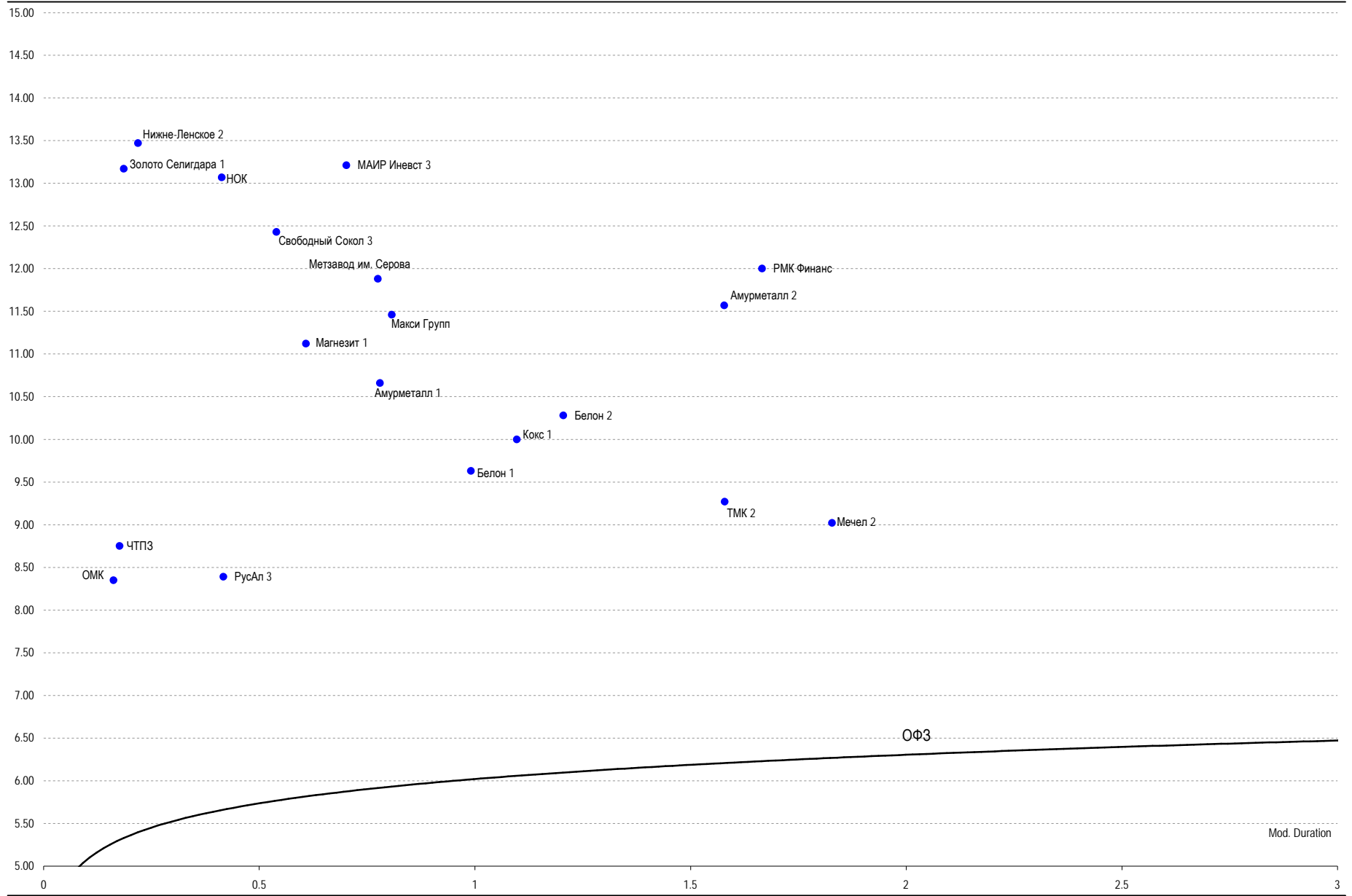


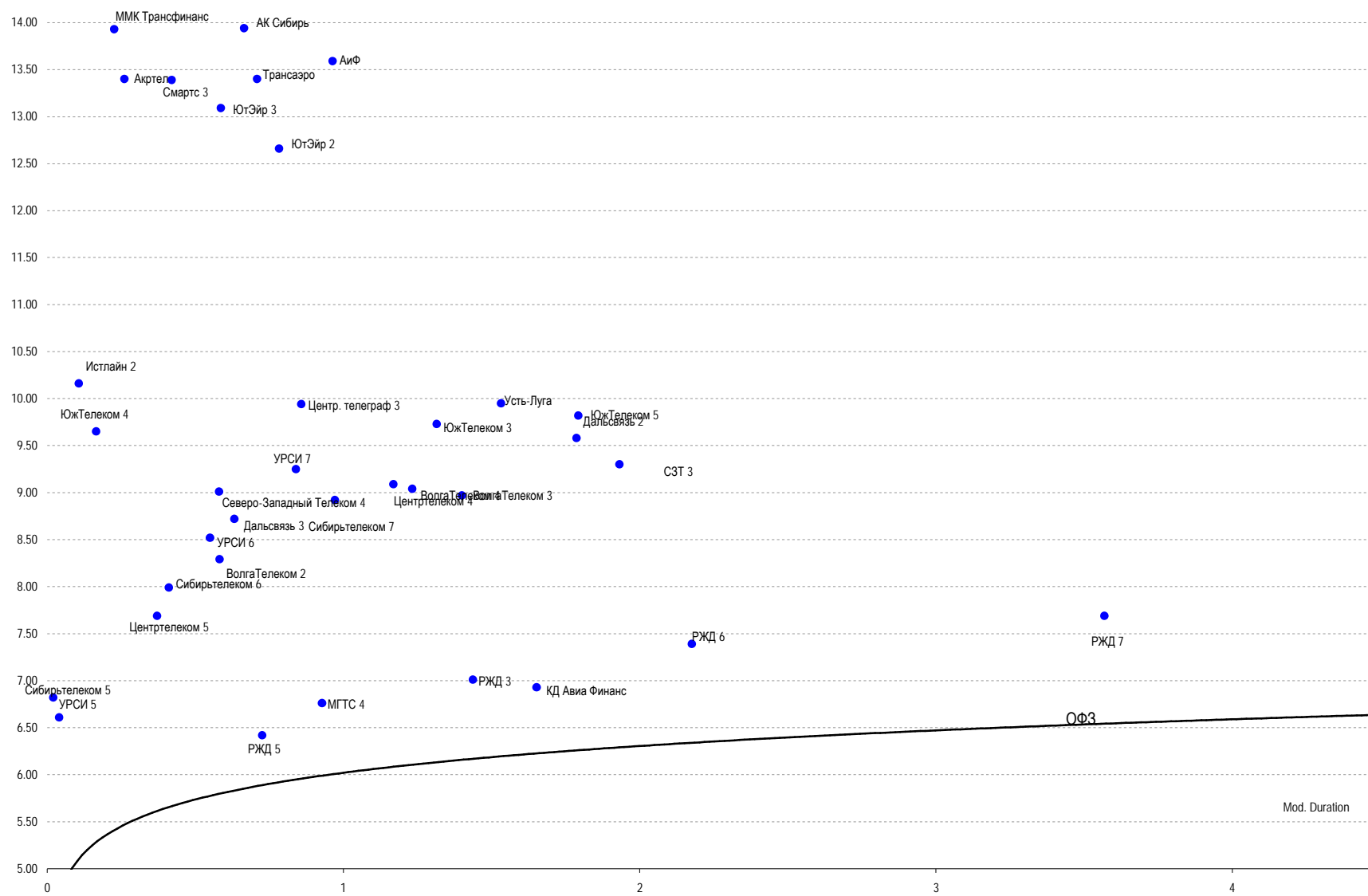


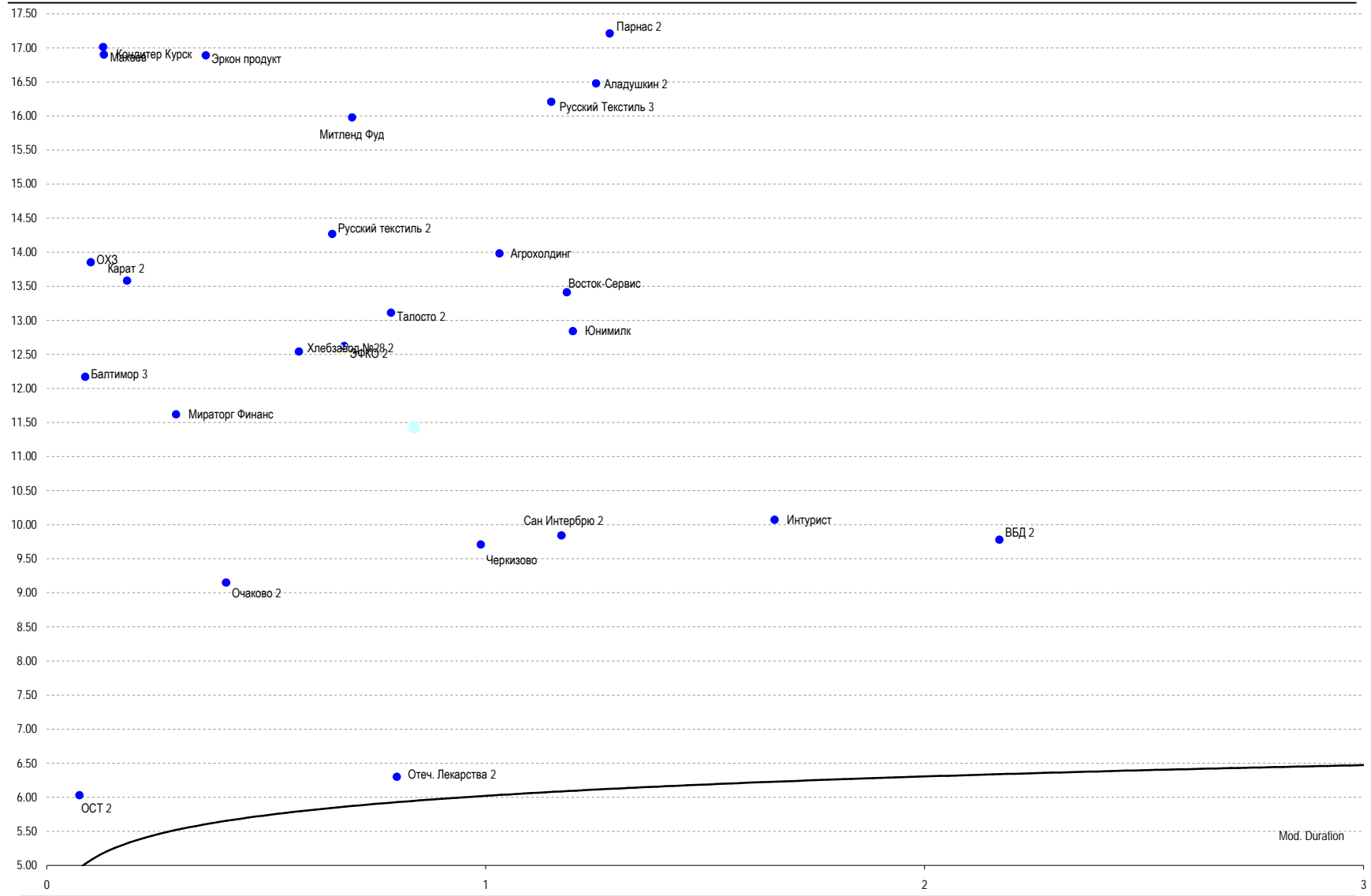


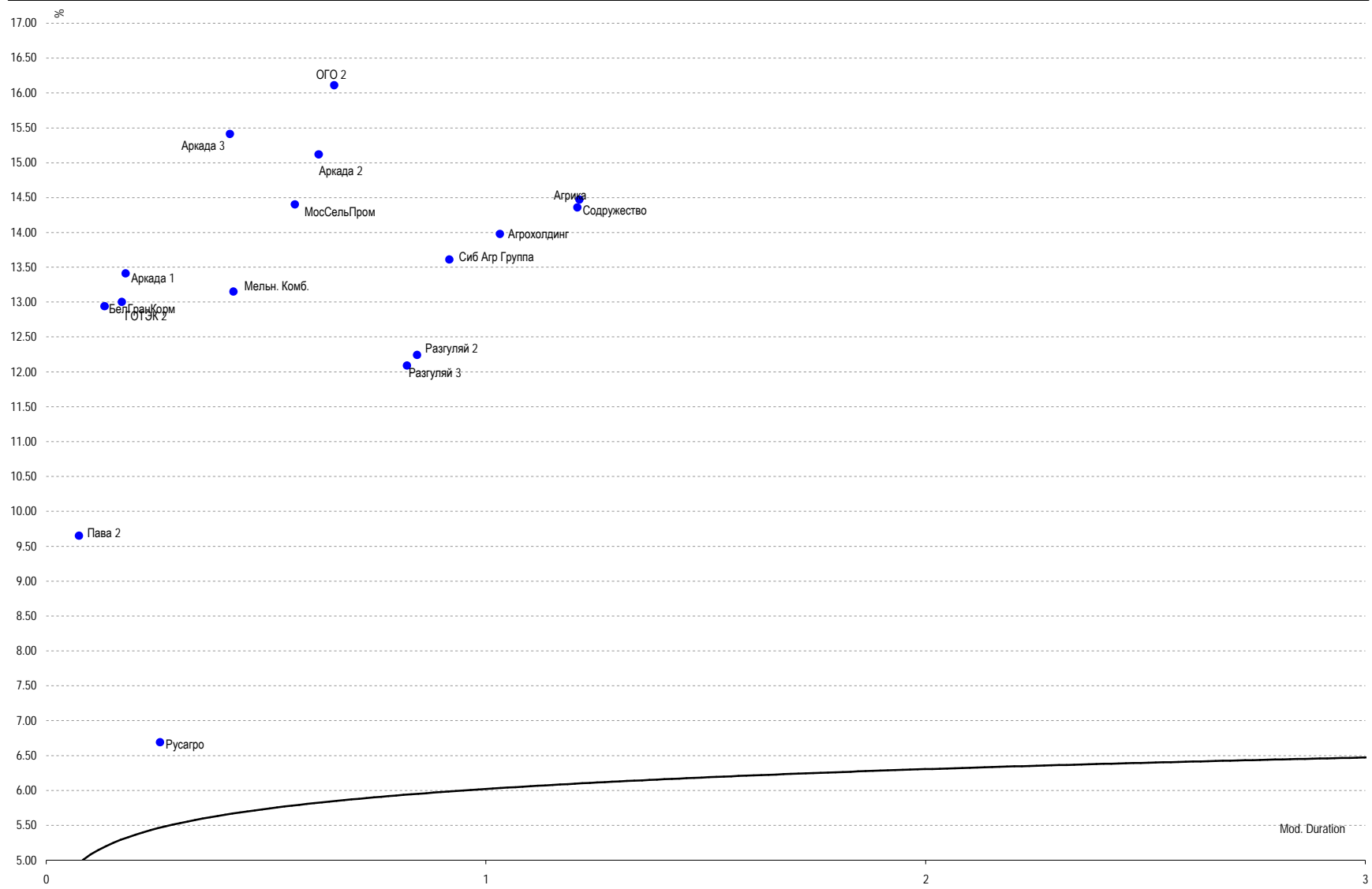




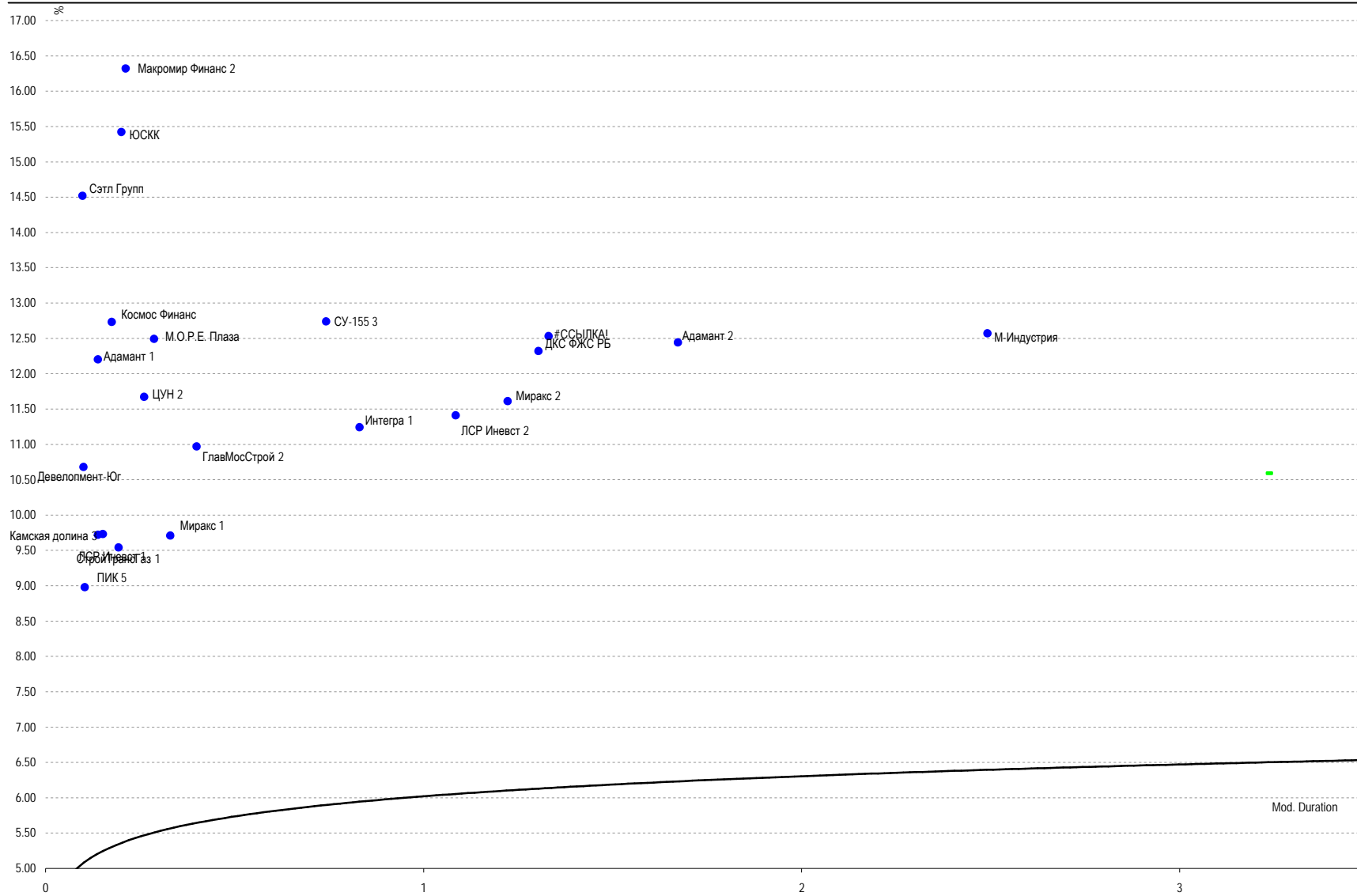








Рублевые облигации. Строительство.



Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	23/04/2008	-	20/01/2010	102.60	102.40	-	0.00	0.11	6.04 / -	1.57	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	30/04/2008	-	30/04/2008	100.09	100.04	-	-	-0.04	5.23 / -	0.06	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	23/04/2008	-	19/01/2011	99.93	99.90	-	0.01	0.22	6.28 / -	2.40	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	30/04/2008	-	29/04/2009	99.90	99.80	-	-0.09	-	6.08 / -	0.96	-
ОФЗ 25061	42,513	5.80	07/05/2008	-	05/05/2010	99.62	99.43	0.00	-	0.30	6.18 / -	1.84	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	03/11/2008	-	02/11/2012	98.34	98.34	-	0.29	0.29	6.42 / -	3.79	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/04/2008	-	11/07/2012	99.24	99.24	0.00	-0.25	-0.10	6.46 / -	3.50	-
ОФЗ 27026	16,000	6.00	11/06/2008	-	11/03/2009	100.20	100.10	-	0.20	-	5.96 / -	0.85	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	11/06/2008	-	10/09/2008	102.00	101.85	-	-0.11	0.83	5.45 / -	0.40	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/08/2008	-	08/08/2012	107.40	106.30	-	-	-1.25	6.60 / -	3.47	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/07/2008	-	14/07/2010	107.08	107.06	-	0.24	-	6.68 / -	1.92	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	68.93	68.93	0.02	-0.64	-0.90	7.23 / -	13.02	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	10/09/2008	-	29/08/2018	106.25	106.00	-	-	-	6.76 / -	6.88	-
ОФЗ 46017	79,995	8.00	14/05/2008	-	03/08/2016	104.30	104.30	-	0.15	0.80	6.49 / -	5.87	-
ОФЗ 46018	128,855	9.00	11/06/2008	-	24/11/2021	106.85	106.80	-	-	0.33	6.82 / -	8.00	-
ОФЗ 46020	101,587	6.90	13/08/2008	-	06/02/2036	98.00	97.90	-	0.10	-0.55	7.20 / -	11.50	-
ОФЗ 46021	71,432	7.50	20/08/2008	-	08/08/2018	96.28	96.28	0.00	-0.52	-0.86	6.79 / -	6.98	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/06/2008	-	05/06/2008	100.00	100.00	-0.80	-0.80	-1.10	10.07 / -	0.14	402
Москва 36	4,000	10.00	16/06/2008	-	16/12/2008	103.03	103.03	0.00	0.00	0.00	5.50 / -	0.63	-47
Москва 38	5,000	10.00	26/06/2008	-	26/12/2010	108.20	108.20	-	-0.55	-1.80	6.75 / -	2.24	45
Москва 39	5,000	10.00	21/07/2008	-	21/07/2014	107.10	106.00	-	0.73	0.65	6.65 / -	4.68	20
Москва 41	3,378	10.00	30/07/2008	-	30/07/2010	103.00	103.00	0.00	-1.20	-1.48	6.96 / -	1.97	68
Москва 43	5,000	10.00	17/05/2008	-	17/05/2008	101.00	101.00	-	0.00	-0.20	0.39 / -	0.10	-543
Москва 44	20,000	10.00	24/06/2008	-	24/06/2015	103.95	103.95	-	-0.75	-3.13	7.13 / -	5.12	62
Москва 47	10,000	10.00	28/04/2008	-	28/04/2009	102.50	102.50	-	-0.35	-0.60	6.25 / -	0.94	19
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	11/09/2008	-	17/12/2009	102.00	102.00	0.53	0.53	0.57	8.38 / -	1.47	213
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/05/2008	-	04/11/2009	100.40	99.90	-	0.05	-0.31	8.07 / -	1.35	185
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/04/2008	-	29/04/2008	100.50	100.21	-0.34	-0.34	-0.55	6.80 / -	0.05	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/05/2008	-	10/11/2010	99.70	99.20	-	0.45	-0.05	8.90 / -	2.14	-
Белгородская обл. 4	1,020	7.88	23/04/2008	-	19/10/2011	99.00	99.00	1.90	1.90	0.50	8.47 / -	2.82	200
Волгоград 1	450	9.20	17/04/2008	-	17/07/2008	99.15	99.15	-	0.08	-0.78	13.02 / -	0.24	681
Волгоград 2	600	9.65	20/06/2008	-	21/12/2009	101.00	101.00	-	0.00	1.10	8.90 / -	1.46	262
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/05/2008	-	19/05/2010	97.99	96.60	-0.11	-0.11	-1.23	9.77 / -	1.76	339
Волгоградская обл. 261	700	11.00	19/06/2008	-	17/06/2010	100.65	100.22	-	-0.36	-0.13	9.63 / -	0.58	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	101.00	100.36	0.28	0.28	-0.62	- / -	-	-
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/06/2008	-	18/06/2009	103.85	102.30	-	-0.77	-0.83	9.40 / -	1.02	319

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Воронежская обл. 3	500	10.25	30/06/2008	-	27/06/2011	101.99	99.50	-	-1.20	-2.27	10.21 / -	2.51	369
Ивановская обл.	1,000	9.00	13/05/2008	-	09/11/2010	98.09	97.50	-0.01	-0.19	-0.71	10.06 / -	1.63	406
Иркутская обл. 312	900	7.50	23/04/2008	-	23/10/2008	99.90	99.90	-	-0.20	0.35	7.83 / -	0.48	197
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	19/06/2008	-	17/12/2009	100.50	99.70	-	-0.10	0.10	8.54 / -	1.46	245
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	23/07/2008	-	24/11/2010	98.30	97.70	-	-0.20	-0.10	8.88 / -	1.25	-220
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	21/05/2008	-	26/05/2010	99.30	98.60	0.00	-0.05	0.15	8.70 / -	0.95	-
Казань 3	2,300	9.32	28/05/2008	-	29/08/2009	99.70	99.70	-	0.80	0.73	8.48 / -	1.21	228
Калужская обл. 2	1,300	8.60	02/06/2008	-	29/08/2011	98.30	96.50	-	0.20	-0.50	9.70 / -	2.70	344
Карелия	500	8.15	09/06/2008	-	02/06/2010	100.00	96.90	-1.43	-1.43	-1.43	8.80 / -	1.82	164
Кировская обл. 1	400	8.39	23/06/2008	-	22/12/2008	100.20	99.65	-	0.12	-0.48	8.49 / -	0.62	266
Кировская обл. 2	600	8.45	26/06/2008	-	24/09/2009	99.00	99.00	0.00	0.15	-0.15	9.51 / -	1.26	366
Клинский р-н 2	300	9.75	15/05/2008	-	13/11/2008	100.90	100.90	-0.30	-0.30	-0.30	8.32 / -	0.53	226
Коми 6	700	12.50	14/04/2008	-	14/10/2010	106.02	106.02	-	0.00	-0.98	8.82 / -	1.96	246
Коми 7	1,000	10.00	23/05/2008	-	22/11/2013	101.85	98.27	-	1.06	-2.84	8.83 / -	4.04	238
Коми 8	1,000	9.00	04/09/2008	-	03/12/2015	91.00	91.00	-	1.10	-6.50	8.89 / -	4.96	-
Красноярск 5	1,000	7.50	18/04/2008	-	18/10/2008	99.78	99.78	0.00	-0.05	0.10	8.08 / -	0.47	206
Красноярский край 3	3,000	6.00	01/10/2008	-	01/10/2008	100.00	100.00	-	0.60	0.74	6.09 / -	0.45	14
Курганская обл.	500	9.25	16/06/2008	-	17/12/2009	99.49	98.80	-	0.15	-0.36	10.17 / -	1.43	384
Ленинградская обл. 2	800	14.01	11/06/2008	-	08/12/2010	112.75	112.25	-	-0.10	-1.25	8.83 / -	2.07	246
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	13/06/2008	-	05/12/2014	118.00	114.50	-	-1.25	0.25	9.00 / -	4.37	246
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/07/2008	-	19/07/2011	99.15	98.10	-	0.28	-0.38	8.61 / -	2.68	242
Магадан	450	11.00	16/06/2008	-	15/09/2008	100.90	100.40	-0.15	-0.15	-0.30	9.78 / -	0.39	373
Марий Эл	500	8.25	22/05/2008	-	23/05/2009	98.00	97.30	-	-0.33	-0.45	10.91 / -	0.97	465
Московская обл. 4	9,600	11.00	22/04/2008	-	21/04/2009	104.15	104.15	-	0.08	0.15	6.98 / -	0.91	89
Московская обл. 5	12,000	10.00	30/09/2008	-	30/03/2010	104.25	104.25	-	-0.07	-1.45	7.78 / -	1.71	151
Московская обл. 6	12,000	9.00	22/04/2008	-	19/04/2011	103.10	103.10	-	0.25	-0.85	7.98 / -	2.42	161
Московская обл. 7	16,000	8.00	23/04/2008	-	16/04/2014	99.00	99.00	0.00	0.00	-0.01	8.38 / -	4.35	188
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	03/05/2008	-	02/11/2008	101.00	101.00	-	0.30	0.30	6.94 / -	0.32	159
Нижегородская обл. 3	2,000	8.45	24/04/2008	-	20/10/2011	98.65	98.65	0.00	0.50	0.50	8.68 / -	2.77	250
Новосибирск 3	1,000	12.00	13/07/2008	-	14/07/2009	104.91	104.91	-	0.99	1.16	7.97 / -	1.10	181
Новосибирск 4	1,500	8.60	24/06/2008	-	24/06/2010	99.40	99.40	0.00	0.88	-0.60	9.05 / -	1.86	270
Новосибирская обл. 3	2,500	8.00	17/06/2008	-	15/12/2009	100.00	100.00	-	0.00	1.50	7.94 / -	1.47	190
Новинск 2	500	10.25	22/08/2008	-	21/08/2009	102.55	102.55	1.55	1.55	-2.48	8.39 / -	1.20	220
Орехово-Зуево	160	11.50	20/06/2008	-	20/06/2008	99.51	99.51	0.99	0.99	-0.52	14.77 / -	0.17	845
Пензенская обл.	800	9.45	13/04/2008	-	13/10/2009	100.65	100.65	0.00	0.00	0.15	9.26 / -	1.28	292
Самарская обл. 2	2,000	6.82	12/06/2008	-	09/09/2010	98.00	98.00	-	0.00	1.50	7.96 / -	2.07	163
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/05/2008	-	11/08/2011	98.22	98.22	-	-0.03	0.22	8.47 / -	2.71	203
Самарская обл. 4	5,000	6.98	25/06/2008	-	20/06/2012	96.70	95.00	-0.65	-0.65	-0.40	8.41 / -	3.38	188
Саха (Якутия) 3	560	12.00	17/06/2008	-	17/06/2008	111.05	101.00	5.83	5.83	4.43	-17.26 / -	0.29	-2389
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/05/2008	-	13/05/2010	101.56	101.56	-	-0.29	-0.35	9.49 / -	1.73	288
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/04/2008	-	11/04/2013	96.50	96.50	-	-2.39	-2.25	9.12 / -	3.74	280

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Тамбовская обл.	400	8.00	27/06/2008	-	27/09/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	-2.00	8.24 / -	0.43	225
Тверская обл. 3	800	7.95	31/05/2008	-	30/11/2008	99.55	99.55	-	0.05	0.05	8.95 / -	0.58	-
Томская обл. 3	900	7.00	09/05/2008	-	09/11/2009	98.10	97.60	0.05	0.05	0.30	8.00 / -	1.38	315
Томская обл. 4	1,001	7.00	26/06/2008	-	26/12/2011	96.47	96.47	-	1.00	-0.53	8.28 / -	3.01	262
Тульская обл.	1,500	8.50	26/06/2008	-	28/06/2009	100.44	100.44	-	1.44	-0.36	8.36 / -	1.08	219
Удмуртия 1	1,000	8.20	27/06/2008	-	27/12/2008	99.45	98.90	0.08	0.08	-0.13	9.60 / -	0.64	347
Удмуртия 2	1,500	8.40	17/07/2008	-	15/07/2012	96.50	93.25	-1.47	-1.63	-2.13	10.14 / -	3.28	355
Уфа 4	500	10.03	03/06/2008	-	03/06/2008	100.25	100.25	0.00	0.25	0.25	8.35 / -	0.14	237
Уфа 5	500	8.40	20/06/2008	-	18/12/2009	99.10	99.10	0.00	0.60	0.60	9.18 / -	1.44	289
Хабаровск 6	1,000	7.50	24/05/2008	-	24/11/2009	99.50	99.50	-	0.50	0.50	7.67 / -	1.41	193
ХМАО 5	3,000	12.00	27/05/2008	-	27/05/2008	100.70	100.70	0.00	-0.30	-0.30	6.53 / -	0.12	-
Чувашия 4	750	12.33	25/09/2008	-	27/03/2009	103.85	103.85	-	0.30	0.10	8.25 / -	0.87	214
Чувашия 5	1,000	7.85	05/06/2008	-	05/06/2011	97.50	96.60	-	0.09	0.05	9.14 / -	2.55	269
Чувашия 6	1,000	7.99	22/04/2008	-	17/04/2012	95.38	93.40	0.39	0.39	-1.61	9.56 / -	3.13	298
ЯНАО	1,800	10.00	03/08/2008	-	03/08/2008	101.25	101.25	-	0.25	-0.25	6.01 / -	0.30	11
Ярославль	400	9.00	17/06/2008	-	17/12/2009	99.00	98.01	0.51	0.51	-1.00	10.38 / -	1.01	257
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	25/05/2008	-	26/05/2009	102.05	102.05	-	0.11	1.04	8.27 / -	0.98	212
Ярославская обл. 5	500	7.50	30/06/2008	-	30/12/2008	99.75	99.75	0.00	1.01	0.05	7.99 / -	0.66	192
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	22/04/2008	-	19/04/2011	96.59	96.59	-	0.00	0.59	8.51 / -	2.46	296
Ярославская обл. 7	3,500	8.00	01/07/2008	-	30/03/2010	97.45	97.45	-	0.35	-0.30	9.11 / -	1.69	301
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	17/09/2008	16/09/2009	14/09/2011	96.30	96.30	-	0.15	0.30	5.18 / 12.13	1.23	576
АСПЭК	1,500	12.00	02/07/2008	01/10/2008	31/03/2010	98.00	98.00	0.00	1.83	3.00	4.12 / 17.45	0.40	1091
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	22/06/2008	19/03/2009	09/03/2011	99.55	99.05	-	0.10	0.23	3.05 / 9.40	0.84	314
Газпром А4	5,000	8.22	13/08/2008	-	10/02/2010	102.14	102.14	-	0.04	0.74	7.07 / -	1.61	84
Газпром А6	5,000	6.95	07/08/2008	-	06/08/2009	100.36	100.36	-	0.16	0.81	6.76 / -	1.20	63
Газпром А7	5,000	6.79	01/05/2008	-	29/10/2009	99.70	99.70	-	0.20	0.70	7.12 / -	1.36	93
Газпром А8	5,000	7.00	01/05/2008	-	27/10/2011	98.85	98.85	-	0.00	1.25	7.51 / -	2.89	107
Газпром А9	5,000	7.23	20/08/2008	-	12/02/2014	99.00	99.00	0.00	0.00	0.50	7.58 / -	4.48	111
ГидроОлк	5,000	8.10	02/07/2008	-	29/06/2011	99.01	99.01	-	0.51	-0.99	8.63 / -	2.61	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	18/04/2008	-	18/04/2008	100.00	100.00	-	0.02	0.00	10.47 / 10.47	0.02	436
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	03/09/2008	-	02/09/2009	99.00	99.00	-	0.26	-0.55	11.82 / -	1.19	545
ЕЭСК	1,000	8.74	10/04/2008	08/04/2010	05/04/2012	97.52	97.52	0.00	0.00	-0.98	5.37 / 10.40	1.63	402
Кубаньэнерго	3,000	7.85	23/07/2008	-	21/07/2010	99.97	99.97	0.00	0.00	0.00	8.01 / 8.01	1.34	177
Куйбышеввазот 2	2,000	8.80	05/09/2008	-	04/03/2011	98.50	98.50	-1.10	-1.10	-0.50	9.62 / -	2.37	319
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/08/2008	-	27/01/2012	98.50	98.50	-	1.50	-0.40	9.21 / -	3.00	267
Ленэнерго 3	3,000	8.02	23/04/2008	-	18/04/2012	93.89	93.89	0.00	0.79	-0.11	10.14 / -	3.06	353
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/05/2008	-	17/11/2009	100.20	100.20	-	0.21	0.80	7.24 / 7.24	1.41	104
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	12/06/2008	-	08/12/2011	98.80	98.80	-	0.21	0.81	7.62 / -	2.99	116
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	12/06/2008	-	05/12/2013	98.75	98.75	-	-0.20	0.72	7.82 / -	4.28	135
Мосэнерго 1	5,000	7.54	16/09/2008	15/09/2009	13/09/2011	98.75	98.75	-	0.25	0.13	7.67 / 8.66	1.27	245
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/08/2008	23/02/2012	18/02/2016	96.90	96.90	-	-0.64	-0.10	4.64 / 8.79	3.12	226

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Топливо и энергетика													
МОЭСК	6,000	8.05	09/09/2008	-	06/09/2011	98.67	98.67	-	-0.18	1.02	8.68 / -	2.79	222
ОГК 2	5,000	7.70	03/07/2008	-	07/07/2010	97.40	96.75	-0.23	-0.41	-1.43	9.37 / -	1.89	300
ОГК 3	3,000	8.25	13/06/2008	13/06/2008	09/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГК 5	5,000	7.50	02/10/2008	01/10/2009	29/09/2011	98.65	98.65	-	0.57	-0.35	3.76 / 8.67	1.31	245
ОГК 6	5,000	7.55	24/04/2008	22/04/2010	19/04/2012	98.77	98.77	0.87	0.97	0.37	4.36 / 8.39	1.72	208
Пермэнерго	1,000	8.15	27/05/2008	25/05/2010	22/05/2012	99.00	99.00	0.51	0.51	0.51	4.72 / 8.85	1.78	253
Русснефть	7,000	9.25	13/06/2008	12/12/2008	10/12/2010	92.14	92.14	-	0.85	1.59	5.76 / 23.55	0.53	1644
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/05/2008	-	10/11/2009	101.50	101.01	-	-0.15	-0.15	9.33 / 9.33	1.33	306
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	04/06/2008	04/06/2008	02/12/2009	100.09	100.09	-	0.09	-0.01	1.06 / 11.37	0.14	522
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	98.52	98.52	0.00	-0.23	-1.77	3.15 / 8.91	1.35	266
ТГК 1	4,000	7.75	16/09/2008	16/03/2010	11/03/2014	91.24	91.24	0.00	-6.26	-6.08	4.50 / 13.43	1.60	690
ТГК 4	5,000	7.60	05/06/2008	04/06/2009	31/05/2012	97.80	97.80	0.00	-1.19	-1.20	2.79 / 9.88	1.00	367
ТГК 6	2,000	10.00	27/05/2008	24/02/2009	21/02/2012	100.75	100.35	0.08	0.00	0.25	2.22 / 9.66	0.77	351
ТГК 8	3,500	8.00	15/05/2008	03/06/2008	10/05/2012	99.85	99.65	0.10	-0.05	0.25	2.29 / 9.90	0.14	382
ТГК 10	3,000	7.60	19/06/2008	-	17/06/2010	99.00	99.00	1.60	1.60	0.99	8.26 / 8.26	1.86	195
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	02/10/2008	01/04/2010	29/03/2012	95.90	95.90	0.00	0.39	-1.11	5.25 / 10.29	1.69	391
Челябэнерго	600	8.40	15/05/2008	15/05/2008	13/05/2010	99.96	99.96	0.00	0.00	-0.04	0.42 / 8.85	0.09	282
Энергострой	1,500	9.50	23/05/2008	21/11/2008	20/05/2011	98.50	97.50	0.00	0.20	-0.90	2.64 / 13.34	0.53	705
Энергоцентр	3,000	9.30	10/07/2008	09/01/2009	11/07/2010	97.00	97.00	0.00	0.00	-1.99	6.89 / 14.03	0.64	767
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	11/09/2008	12/03/2009	09/03/2012	99.00	97.80	1.39	1.39	0.90	2.55 / 10.71	0.82	450
ФСК ЭЭС 2	7,000	8.25	24/06/2008	-	22/06/2010	101.40	101.40	-	0.00	0.45	7.68 / -	1.87	138
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	13/06/2008	-	12/12/2008	100.00	100.00	-	0.00	0.30	7.20 / -	0.62	118
ФСК ЭЭС 4	6,000	7.30	10/04/2008	-	06/10/2011	98.80	98.80	-	0.40	-0.20	7.85 / -	2.81	140
ФСК ЭЭС 5	5,000	7.20	03/06/2008	-	01/12/2009	99.55	99.55	-	0.05	0.40	7.63 / -	1.44	141
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/08/2008	-	26/02/2009	99.68	99.30	-	-0.18	-0.61	10.66 / -	0.78	445
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/08/2008	-	26/02/2010	97.00	96.00	0.15	0.00	-1.80	11.57 / -	1.58	513
Белон 1	1,500	9.10	04/06/2008	-	03/06/2009	99.65	99.65	-	0.20	1.17	9.63 / -	0.99	342
Белон 2	2,000	9.25	28/08/2008	27/08/2009	23/02/2012	100.00	98.00	-1.00	-0.90	-1.50	3.77 / 10.28	1.21	401
Золото Селигдара 1	500	13.00	25/06/2008	25/06/2008	21/12/2011	100.00	100.00	-	-0.10	1.99	0.75 / 13.17	0.19	693
Золото Селигдара 2	300	-	01/07/2008	30/06/2009	28/06/2011	100.05	99.00	0.53	0.53	-0.53	0.15 / 0.39	3.22	-558
Кокс 1	3,000	8.95	17/07/2008	-	16/07/2009	99.15	98.90	-	0.23	0.33	10.00 / -	1.10	375
Кокс 2	5,000	8.70	18/09/2008	18/03/2010	15/03/2012	96.90	96.90	0.05	0.15	-0.51	5.47 / 10.78	1.64	439
Магнетит 1	1,500	8.25	19/06/2008	-	18/12/2008	98.50	98.10	-	0.07	0.00	11.12 / 11.12	0.61	493
Магнетит 2	5,000	8.20	26/09/2008	-	23/03/2012	95.50	95.50	0.00	1.50	-1.50	9.82 / -	3.13	324
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	01/10/2008	-	01/04/2009	98.95	98.10	1.22	0.62	-0.61	13.21 / -	0.70	720
Макси Групп	3,000	10.00	11/09/2008	-	12/03/2009	99.00	99.00	-	0.00	-0.50	11.46 / 11.46	0.81	521
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/08/2008	-	27/02/2009	97.68	97.68	0.00	-1.17	-0.02	11.88 / -	0.78	561
Мечел 2	5,000	8.40	18/06/2008	16/06/2010	12/06/2013	99.15	99.15	-	-0.05	-0.60	3.97 / 9.02	1.83	268
Нижне-Ленское 1	550	-	19/06/2008	-	18/06/2009	99.80	98.00	-	-0.40	-0.72	0.93 / 0.93	1.19	-507
Нижне-Ленское 2	400	11.75	08/07/2008	-	08/07/2008	99.80	99.50	-	-0.05	0.55	13.47 / 13.47	0.22	720
НОК	400	12.30	25/09/2008	25/09/2008	22/09/2011	100.20	99.45	-	-0.18	-0.52	1.75 / 13.07	0.41	683

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Металлургия													
НСММЗ	1,000	1.00	19/05/2008	-	19/05/2008	99.10	92.03	4.30	4.30	5.45	52.55 / 52.55	0.10	4120
ОМК	3,000	9.20	12/06/2008	-	12/06/2008	100.15	100.15	-	-0.03	-0.24	8.35 / -	0.16	237
РМК Финанс	3,000	8.75	07/10/2008	-	06/04/2010	94.95	94.95	0.00	-0.05	0.45	12.00 / -	1.67	553
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2008	-	21/09/2008	99.55	99.55	-	0.00	0.15	8.39 / -	0.42	240
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/05/2008	25/11/2008	24/05/2011	100.05	99.30	-0.13	0.18	-0.13	2.53 / 12.43	0.54	619
ТМК 2	5,000	9.60	19/08/2008	16/02/2010	15/02/2011	100.87	100.87	-	0.27	0.07	6.18 / 9.27	1.58	296
ТМК 3	3,000	7.60	23/09/2008	-	24/03/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЧТПЗ	3,000	9.50	18/06/2008	18/06/2008	16/06/2010	100.15	100.15	-	-0.05	0.08	0.77 / 8.75	0.18	272
Промышленность													
АвтоВаз3	5,000	7.70	24/06/2008	-	22/06/2010	100.00	100.00	0.10	0.10	0.12	7.84 / 7.84	1.88	154
АвтоВаз4	5,000	7.80	27/05/2008	26/05/2009	20/05/2014	99.70	99.70	0.00	0.00	0.20	1.55 / 8.23	0.99	209
Автоприбор	500	13.20	30/04/2008	-	29/04/2009	99.00	98.00	-	0.50	-0.02	15.31 / 15.31	0.84	880
Арнест	600	9.60	23/04/2008	-	29/04/2009	100.00	99.00	-0.42	-0.42	0.00	0.83 / 0.83	1.01	1708
ВагонМаш 1	300	13.50	19/06/2008	-	19/06/2008	100.02	100.02	-	-0.26	0.03	13.55 / 13.55	0.17	728
ВагонМаш 2	1,000	11.00	18/06/2008	-	15/12/2010	99.51	99.51	0.00	0.71	-0.09	0.98 / -	2.53	-523
ВКМ	1,000	9.75	04/06/2008	-	04/06/2008	99.98	99.35	-	0.07	0.42	12.17 / 12.17	0.14	597
ВМУ	1,500	11.00	24/06/2008	23/12/2008	22/12/2009	99.50	98.51	-	-0.48	-0.45	5.36 / 12.84	0.61	656
ВолгаБурМаш	600	14.00	08/10/2008	-	08/10/2008	99.82	99.82	0.00	0.00	-0.06	14.91 / 14.91	0.43	853
Востокцемент	800	11.00	22/05/2008	-	19/11/2009	100.05	100.05	-0.11	-0.11	-0.11	11.25 / 11.25	1.32	489
ГАЗ	5,000	9.30	12/08/2008	10/02/2009	08/02/2011	100.00	100.00	-	0.07	0.08	2.85 / 9.49	0.75	335
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/05/2008	27/05/2008	24/11/2009	99.90	99.90	-	0.20	0.47	0.87 / 10.77	0.12	464
ГС Сухого	5,000	7.85	25/09/2008	24/09/2009	26/03/2017	97.70	96.65	-0.33	-1.33	-1.33	1.71 / 10.22	1.28	394
Дорогобуж	900	8.60	11/06/2008	-	11/06/2008	100.00	100.00	0.00	-1.00	-1.45	8.66 / 8.66	0.16	263
ЕПК	1,000	9.35	02/10/2008	-	02/10/2008	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	9.33 / 9.33	0.44	327
ИжМаш 2	1,000	13.35	17/06/2008	-	17/06/2008	100.70	100.70	-	0.22	0.20	9.55 / 9.55	0.17	349
Икрут 3	3,250	8.74	18/09/2008	-	16/09/2010	99.40	99.40	-	0.08	0.75	9.22 / -	2.05	284
Искитимцемент 2	500	12.50	07/05/2008	-	05/11/2008	100.10	100.10	-	-0.40	-0.90	12.88 / 12.88	0.49	661
Камаз 2	1,500	8.45	19/09/2008	19/09/2008	17/09/2010	100.02	99.65	-0.17	-0.01	0.18	1.65 / 9.01	0.41	296
Кировский з-д	1,500	9.20	24/09/2008	24/09/2008	24/03/2010	99.75	99.35	0.05	-0.15	0.10	2.45 / 10.47	0.42	435
КМЗ Финанс	2,000	9.50	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.61	99.61	0.00	0.31	0.11	0.96 / 11.97	0.16	579
КМПО	1,000	9.30	16/09/2008	16/09/2008	16/03/2010	100.00	100.00	0.20	0.20	0.20	2.15 / 9.49	0.40	342
КриогенМаш 1	500	9.75	08/07/2008	-	08/07/2008	99.50	99.50	-	0.00	-0.50	12.37 / 12.37	0.22	616
КриогенМаш 2	1,000	11.20	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	99.85	99.85	-	-0.30	0.05	1.36 / 12.17	0.17	598
ЛОМО 3	1,000	12.50	10/09/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.25	99.20	-	0.23	0.23	4.44 / 12.54	0.44	76
Марийский НПЗ 1	800	11.10	17/06/2008	-	16/12/2008	99.49	99.49	-	0.49	1.49	12.19 / 12.19	0.59	594
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	100.19	99.97	-	0.33	0.53	0.85 / 11.69	0.18	553
Метар Финанс	500	12.95	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.00	99.00	-	0.00	0.33	1.54 / 19.48	0.15	1278
МиГ 1	1,000	7.85	04/06/2008	-	03/06/2009	97.50	97.50	0.00	0.00	-2.50	10.45 / 10.45	0.99	420
МиГ 2	3,000	12.00	09/09/2008	08/09/2009	06/09/2011	100.30	100.30	0.00	0.27	0.30	5.20 / 12.09	1.19	573
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/07/2008	-	22/01/2009	99.80	99.80	0.00	0.00	0.12	9.87 / 9.87	0.70	372
МоторСтроитель 1	800	10.00	18/09/2008	-	19/03/2009	100.15	100.15	-	5.15	1.35	10.06 / 10.06	0.84	387

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
МотороСтроитель 2	1,000	10.00	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	97.00	97.00	0.10	-0.50	-1.00	4.99 / 14.69	0.65	829
НБ Ретал	1,000	9.90	11/06/2008	10/12/2008	09/12/2009	97.30	97.30	-	0.14	-0.40	5.89 / 14.70	0.56	831
НикосХим 2	1,500	11.25	15/05/2008	-	20/08/2009	97.89	96.75	-	0.57	0.22	14.11 / 14.11	1.11	763
Нитол 2	2,200	11.75	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	98.95	98.95	-	0.15	0.05	12.82 / 15.14	0.16	877
НКНХ 4	1,500	9.99	29/09/2008	30/03/2009	26/03/2012	101.15	100.85	-	0.00	0.45	2.28 / 9.09	0.87	294
Нэфис 2	1,000	10.20	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.95	99.40	-	0.02	-0.08	1.37 / 12.12	0.17	594
ОЗНА	500	10.50	10/06/2008	09/12/2008	08/12/2009	98.50	98.50	-	0.00	-0.75	5.34 / 13.27	0.57	697
ОМЗ 4	900	-	28/08/2008	-	26/02/2009	89.40	89.40	-	0.00	0.00	13.50 / 13.50	0.78	714
ОМЗ 5	1,500	8.80	02/09/2008	01/09/2009	30/08/2011	99.95	99.95	-	0.25	-0.75	3.81 / 9.02	1.23	280
ПензТяжПромАрматура	500	12.50	14/05/2008	12/11/2008	11/11/2009	99.80	99.80	0.00	0.26	0.10	4.97 / 13.22	0.50	694
Пеноплэкс	1,500	11.25	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.50	99.50	-	0.00	0.01	1.61 / 14.18	0.17	787
ПМЗ	1,200	9.60	22/04/2008	-	21/07/2009	99.60	99.35	-0.08	-0.08	0.67	2.60 / 2.60	1.20	-343
Промтрактор 1	1,500	9.20	03/07/2008	-	03/07/2008	100.00	99.65	-	-0.08	-0.23	10.10 / 10.10	0.21	401
Промтрактор 2	3,000	10.75	22/04/2008	20/10/2009	18/10/2011	100.15	100.15	-	0.00	-0.75	4.90 / 10.92	1.25	459
Протон Финанс	1,000	8.50	17/06/2008	16/12/2008	12/06/2012	100.24	100.24	0.00	0.00	0.02	1.38 / 8.27	0.62	221
РОССКАТ	1,200	10.30	23/07/2008	21/01/2009	21/07/2010	98.00	97.00	0.05	0.05	-0.20	4.90 / 14.18	0.67	780
РостВертол	800	-	27/05/2008	-	26/05/2009	99.97	99.97	-	0.00	0.00	0.03 / 0.03	1.13	-596
Рыбинскабель	1,000	-	03/06/2008	-	28/02/2012	100.50	100.50	1.00	1.00	0.60	-0.13 / -0.13	3.90	-650
СалаватСтекло 2	1,200	10.50	30/04/2008	-	28/10/2009	99.23	99.23	-	0.00	0.03	11.35 / 11.35	1.27	499
Сатурн НПО 2	2,000	12.50	20/09/2008	21/03/2009	20/09/2011	100.25	100.25	0.00	0.33	0.25	3.54 / 12.56	0.82	623
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/06/2008	06/12/2008	06/06/2014	98.60	98.60	0.00	0.11	0.53	1.21 / 11.26	0.57	502
Северсталь Авто 1	1,500	8.00	24/07/2008	-	21/01/2010	99.99	98.50	-0.51	-0.51	1.75	8.63 / 8.63	1.55	236
Северсталь Авто 2	3,000	7.70	23/07/2008	21/07/2010	17/07/2013	96.25	96.25	0.00	0.28	-0.10	4.40 / 9.78	1.91	340
Севкабель 2	1,000	1.00	-	-	28/11/2008	98.50	98.50	0.00	0.00	0.00	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/07/2008	-	27/03/2012	100.40	99.70	0.35	0.46	1.05	11.72 / -	2.91	504
Сибирский цемент	800	9.70	12/06/2008	-	12/06/2008	100.00	100.00	-	0.00	1.00	9.78 / 9.78	0.16	370
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	98.52	98.52	0.00	-0.23	-1.77	3.15 / 8.91	1.35	266
СНХЗ	1,000	12.00	30/09/2008	-	29/09/2009	97.25	97.25	-	0.25	-0.05	14.63 / 14.63	1.21	809
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	24/04/2008	-	24/04/2008	100.07	100.07	-	0.17	0.07	10.24 / 10.24	0.04	415
ТАИФ	4,000	8.42	11/09/2008	11/09/2008	09/09/2010	99.30	99.00	-	-0.10	-0.10	1.87 / 10.76	0.39	463
ТВЗ	1,000	9.25	20/06/2008	20/06/2008	18/06/2010	99.90	99.20	-	-0.15	-0.35	1.05 / 11.79	0.18	562
Тензор	500	12.20	20/05/2008	20/05/2008	17/11/2009	100.05	98.55	-	-0.60	1.28	1.30 / 19.18	0.10	1251
Терна 1	500	-	17/06/2008	-	16/12/2008	98.90	98.90	-0.10	-0.10	-0.10	1.62 / 1.62	0.68	-429
Терна 2	1,500	12.00	09/05/2008	-	04/11/2011	99.62	99.62	-	0.52	0.12	2.13 / 2.13	3.14	-421
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/05/2008	14/05/2008	11/11/2009	99.85	99.85	-	0.12	0.15	0.70 / 11.71	0.09	555
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	11/09/2008	10/09/2009	07/03/2012	95.90	95.90	0.00	-0.20	-0.24	4.96 / 13.35	1.19	692
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/08/2008	12/02/2009	10/02/2011	98.85	98.85	0.00	0.55	-0.44	3.09 / 10.27	0.75	410
УМПО 2	4,000	9.50	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	100.00	99.70	-	0.05	0.24	1.19 / 10.41	0.18	431
УНИКУМ	1,000	13.50	17/06/2008	16/12/2008	15/12/2009	99.00	99.00	-	0.09	0.00	6.40 / 15.56	0.57	911
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	30/09/2008	-	30/09/2008	100.05	99.80	-	0.01	-0.20	9.78 / 9.78	0.44	370
Уралвагонзавод 2	3,000	10.50	01/10/2008	01/04/2009	05/10/2010	100.02	100.02	-	-0.03	0.02	4.29 / 10.75	0.86	341

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
УралХимПласт	500	13.50	25/04/2008	25/07/2008	21/01/2011	99.98	99.98	0.00	0.00	0.00	1.46 / 14.25		
УралЭлектромедь	3,000	8.25	02/09/2008	02/03/2010	28/02/2012	97.50	97.50	0.00	0.00	0.99	4.99 / 9.95	1.62	361
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/07/2008	-	08/07/2011	99.80	99.57	-2.32	-2.32	0.69	10.36 / 10.36	2.53	386
Энергомаш	700	11.50	27/05/2008	27/05/2008	22/11/2011	100.00	100.00	-	0.10	-0.45	0.42 / 11.58	0.12	542
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/07/2008	-	18/01/2011	100.90	100.90	-	0.90	1.90	14.42 / -	1.16	779
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	14.00	18/06/2008	-	17/06/2009	100.85	100.85	-	0.00	0.18	13.59 / 13.59	0.96	717
АК Сибирь	2,300	10.70	22/07/2008	20/01/2009	17/07/2012	97.95	97.95	0.00	0.70	-0.30	2.57 / 13.94	0.67	759
Акртел	200	12.00	18/07/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.70	99.70	0.00	0.00	0.00	2.88 / 13.40	0.26	713
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	03/06/2008	02/12/2008	30/11/2010	100.03	100.03	-	0.53	0.16	2.05 / 8.29	0.58	224
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	03/06/2008	-	30/11/2010	99.33	99.33	-	0.33	-0.69	8.97 / -	1.40	284
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	10/06/2008	08/09/2009	03/09/2013	99.00	99.00	-	0.55	0.00	2.41 / 9.04	1.23	281
Дальсвязь 2	2,000	8.85	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	99.00	99.00	-	-2.30	-2.81	5.15 / 9.58	1.79	325
Дальсвязь 3	1,500	8.60	04/06/2008	-	03/06/2009	100.05	100.05	-	0.20	-0.75	8.72 / -	0.63	255
ДВТГ	1,000	10.75	05/08/2008	03/02/2009	03/08/2010	97.43	97.43	0.00	0.10	-0.32	5.21 / 14.61	0.70	821
Истлайн 2	3,000	11.00	22/05/2008	-	22/05/2008	100.10	100.10	-	0.20	0.10	10.16 / 10.16	0.11	407
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	23/04/2008	-	21/04/2010	100.05	100.05	0.00	0.40	0.05	6.93 / 6.93	1.65	546
МГТС 4	1,500	7.10	23/04/2008	-	22/04/2009	101.00	99.87	-0.43	-0.43	0.94	6.76 / 6.76	0.93	69
МГТС 5	1,500	7.10	27/05/2008	-	25/05/2010	100.10	100.00	0.05	0.15	0.25	0.42 / 0.42	1.08	-528
Мегафон 3	3,000	9.25	15/04/2008	-	15/04/2008	100.15	100.15	0.00	0.00	-0.08	0.10 / -	0.02	-570
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/07/2008	-	10/07/2008	100.00	98.96	-	-0.42	0.18	13.93 / 13.93	0.23	763
РЖД 3	4,000	8.33	04/06/2008	-	02/12/2009	102.50	101.90	0.20	-0.45	1.05	7.01 / -	1.44	81
РЖД 5	10,000	6.67	24/07/2008	-	22/01/2009	100.25	100.25	-	-0.05	0.60	6.42 / -	0.73	40
РЖД 6	10,000	7.35	14/05/2008	-	10/11/2010	100.20	100.20	-	0.15	1.10	7.39 / -	2.18	107
РЖД 7	5,000	7.55	14/05/2008	-	07/11/2012	100.00	100.00	-	0.05	0.11	7.69 / -	3.57	122
Северо-Западный Телеком 3	3,000	8.60	29/05/2008	-	24/02/2011	99.01	99.01	0.00	-0.24	-0.32	9.30 / 9.30	1.93	302
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	12/06/2008	-	08/12/2011	98.65	97.50	-	0.02	-1.73	9.01 / -	0.58	271
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	25/04/2008	-	25/04/2008	100.11	100.11	0.00	0.08	0.01	6.61 / -	0.04	69
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	18/09/2008	18/09/2008	16/09/2010	100.00	100.00	-	0.40	0.05	1.45 / 7.99	0.41	198
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/05/2008	-	20/05/2009	100.50	99.30	-0.92	-0.92	-0.35	8.92 / -	0.97	275
Смартс 3	1,000	14.10	30/09/2008	30/09/2008	29/09/2009	100.50	100.50	-	0.81	0.75	4.35 / 13.39	0.42	712
Трансаэро	2,500	10.66	07/08/2008	-	05/02/2009	98.45	97.95	-	-0.25	0.05	13.40 / 13.40	0.71	705
УРСИ 5	2,000	9.19	17/04/2008	-	17/04/2008	100.05	100.05	0.00	0.02	-0.20	6.82 / -	0.02	89
УРСИ 6	2,000	8.20	22/05/2008	20/11/2008	17/11/2011	99.90	99.90	-	0.10	-0.05	1.46 / 8.52	0.55	247
УРСИ 7	3,000	8.40	16/09/2008	17/03/2009	13/03/2012	99.50	99.35	-	-0.08	-0.16	2.24 / 9.25	0.84	310
Усть-Луга	600	9.90	15/05/2008	-	11/02/2010	100.50	100.50	1.10	1.50	-0.19	9.95 / -	1.53	360
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/07/2008	-	01/04/2009	100.15	100.15	0.00	-0.07	0.15	9.94 / -	0.86	374
Центртелеком 4	7,000	13.80	20/08/2008	-	21/08/2009	106.16	106.16	-	-0.14	0.07	9.09 / 9.09	1.17	288
Центртелеком 5	3,000	8.09	02/09/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.20	100.20	0.00	0.30	0.35	0.91 / 7.69	0.37	169
Эйренион	1,500	12.50	13/05/2008	-	10/11/2009	94.05	94.05	-	-0.15	1.05	16.29 / 16.29	0.96	1100
ЮжТелеком 3	3,500	9.00	09/10/2008	-	10/10/2009	98.40	98.40	-	0.00	-0.37	9.73 / 9.73	1.32	347

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	11/06/2008	-	09/12/2009	101.04	101.04	-	0.54	0.65	9.65 / -	0.17	308
ЮжТелеком 5	2,000	7.55	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	96.10	96.10	0.00	0.20	-0.67	5.24 / 9.82	1.79	345
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	10/06/2008	-	10/03/2009	98.15	98.15	-	0.00	-1.85	12.66 / 12.66	0.78	635
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	17/06/2008	16/12/2008	14/12/2010	98.50	98.50	-	0.20	0.40	3.37 / 13.09	0.59	680
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	30/06/2008	-	30/06/2008	100.60	100.60	0.00	-0.05	-0.05	5.40 / 5.40	0.21	-52
Автобан Инвест	250	13.00	24/06/2008	-	23/09/2008	99.40	99.40	-	-0.04	-0.48	15.15 / 15.15	0.39	876
Автовазбанк	800	12.95	04/07/2008	03/10/2008	02/04/2010	100.15	99.80	0.10	0.10	0.23	3.30 / 13.65	0.42	736
АИЖК КО	1,000	9.00	26/08/2008	-	23/08/2011	96.00	96.00	0.00	0.22	0.59	10.70 / -	2.66	456
АИЖК 2	1,500	11.00	01/08/2008	-	01/02/2010	108.00	108.00	-	2.00	1.00	6.36 / -	1.57	16
АИЖК 3	2,250	9.40	15/04/2008	-	15/10/2010	102.25	102.25	0.00	0.00	-0.35	8.67 / -	2.05	-
АИЖК 4	900	8.70	01/05/2008	-	01/02/2012	102.25	101.25	-	-0.30	-1.25	8.41 / -	3.00	191
АИЖК 5	2,200	7.35	15/04/2008	-	15/10/2012	96.00	96.00	0.00	0.00	-0.55	8.69 / -	3.50	232
АИЖК 6	2,500	7.40	15/04/2008	-	15/07/2014	94.59	94.59	0.00	-0.01	-0.91	8.80 / -	4.54	248
АИЖК 7	4,000	7.68	15/04/2008	-	15/07/2016	94.50	94.50	0.00	0.61	0.54	8.90 / -	5.52	250
АИЖК 8	5,000	7.63	15/06/2008	-	15/06/2018	94.28	94.28	-	0.43	0.02	8.75 / -	6.47	248
АИЖК 9	5,000	7.49	15/05/2008	-	15/02/2017	93.30	93.30	-	0.50	-0.24	8.86 / -	5.87	254
АК Барс 2	1,500	8.00	24/07/2008	-	22/01/2009	99.15	99.15	-	-0.08	-0.05	9.32 / 9.32	0.70	320
Акибанк	600	11.60	24/04/2008	-	23/04/2009	99.93	99.93	-	0.01	-0.07	0.53 / 0.53	0.98	718
Альфа Банк 2	2,000	9.50	01/10/2008	01/10/2008	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	2.35 / 9.69	0.44	362
Банк Россия	1,500	9.00	19/07/2008	19/07/2008	21/07/2010	99.70	99.70	0.00	0.15	0.20	1.24 / 10.27	0.25	416
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	19/06/2008	19/06/2008	22/06/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	1.47 / 9.28	0.18	326
БПФ	500	11.50	15/05/2008	-	12/02/2009	98.00	95.60	-	1.80	-0.20	16.53 / 16.53	0.70	997
ВБРР	575	10.00	08/07/2008	-	11/10/2009	104.56	104.36	-0.08	-0.08	-0.08	7.04 / 7.04	1.33	-
Возрождение	3,000	8.95	03/09/2008	-	03/03/2010	99.00	99.00	0.00	-0.15	2.62	9.76 / -	1.62	341
Восточный Экспресс	1,500	13.95	17/09/2008	18/03/2009	17/03/2010	99.00	99.00	-0.05	0.00	-1.10	7.72 / 15.67	0.78	917
ВТБ 24	6,000	8.20	08/10/2008	08/10/2008	05/10/2011	99.95	99.95	0.00	0.00	-0.10	1.21 / 8.48	0.46	245
ВТБ 4	5,000	8.80	18/09/2008	-	19/03/2009	99.90	99.90	0.00	-0.25	-0.07	9.10 / 9.10	0.85	296
ВТБ 5	15,000	5.90	24/04/2008	-	17/10/2013	100.05	100.05	0.00	0.07	0.25	6.02 / 6.02	4.43	-24
ВТБ 6	15,000	5.75	16/04/2008	16/07/2008	06/07/2016	100.00	99.35	0.23	0.33	0.54	0.23 / 7.17	0.25	120
ГазБанк	750	10.50	20/05/2008	23/05/2008	25/11/2008	100.00	100.00	-	0.27	0.27	10.73 / 10.55	0.55	478
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/07/2008	-	27/01/2011	96.10	94.25	-	-1.21	-1.70	9.29 / -	2.34	287
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/05/2008	-	20/11/2013	99.97	99.97	0.00	0.00	0.00	6.65 / 6.65	4.39	22
Глобэкс	2,000	11.00	12/09/2008	-	15/03/2010	98.10	98.10	0.07	0.10	-1.87	10.89 / 10.89	1.62	450
Дельта Кредит 1	1,500	7.09	03/06/2008	-	01/12/2009	100.50	100.50	0.00	0.00	0.00	6.87 / -	1.45	68
Дельта Кредит 2	2,000	9.50	01/10/2008	01/10/2008	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	2.35 / 9.69	0.44	362
ЕвроКоммерц 1	1,000	12.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	95.65	95.65	-	-2.35	-1.70	8.06 / 19.75	0.56	1298
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	96.45	96.45	-2.62	-2.25	0.75	2.49 / 33.81	0.13	2555
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	96.45	96.45	-2.62	-2.25	0.75	2.49 / 33.81	0.13	2555
ЖилСоципотека 1	600	7.00	24/04/2008	-	22/10/2009	99.97	99.97	-	0.02	0.02	7.14 / 7.14	1.34	96
ЖилСоципотека 2	1,500	11.00	17/04/2008	-	15/04/2010	99.00	99.00	0.00	-0.80	-0.60	0.62 / 0.62	1.90	5635

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
ЖилФинанс	500	10.50	20/06/2008	-	19/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.91 / 10.91	0.61	473
Зенит 2	2,000	8.39	17/08/2008	-	16/02/2009	99.30	99.30	-	0.30	-0.22	9.45 / -	0.77	330
Зенит 3	3,000	9.50	14/05/2008	14/05/2008	09/11/2011	100.07	100.07	-	-0.03	-0.06	0.24 / 8.77	0.09	274
Зенит 4	3,000	8.13	04/10/2008	04/10/2008	06/04/2010	100.24	100.24	0.00	0.14	0.22	2.36 / 9.60	0.45	354
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	15/04/2008	-	14/10/2008	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	10.29 / 10.29	0.45	418
Кедр 2	1,000	12.30	17/06/2008	-	15/09/2009	100.00	100.00	0.00	0.92	0.00	12.87 / 12.87	1.18	646
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/09/2008	17/09/2008	23/03/2010	100.15	100.15	0.00	0.30	0.75	2.23 / 9.84	0.40	381
КМБ 2	3,400	7.75	04/06/2008	03/12/2008	30/11/2011	99.00	99.00	0.00	-0.25	-0.25	1.71 / 9.55	0.58	345
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/08/2008	06/08/2008	03/02/2010	99.20	99.20	0.20	0.20	1.00	1.90 / 10.70	0.30	458
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	100.09	100.09	0.00	0.09	0.29	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/05/2008	-	23/05/2008	100.00	100.00	-	0.00	0.50	11.57 / 11.57	0.11	540
Мастербанк 3	1,200	11.50	04/06/2008	-	30/11/2011	100.10	99.26	-	0.68	-0.32	11.93 / 11.93	2.35	536
МДМ 3	6,000	8.50	02/10/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.80	99.80	0.00	0.06	-0.02	2.97 / 9.13	0.44	307
Медведь	750	12.80	04/06/2008	03/09/2008	01/09/2010	99.60	99.60	-	0.39	0.15	2.39 / 14.54	0.35	820
МИА 1	2,200	10.00	-	23/05/2008	20/09/2012	104.99	104.99	0.00	0.00	-0.01	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	09/05/2008	-	09/08/2008	99.81	99.81	-	0.06	0.06	9.49 / 9.49	0.30	-
МИА 3	1,500	7.95	29/05/2008	26/02/2009	23/02/2012	100.77	98.00	-	-0.37	-0.31	2.05 / 8.96	0.80	284
МКБ 2	1,000	11.50	05/06/2008	-	04/06/2009	99.92	99.92	-	-1.08	-0.23	11.88 / 11.88	0.96	556
МКБ 3	2,000	9.50	18/06/2008	17/12/2008	16/06/2010	100.00	98.50	-0.75	-0.75	0.32	3.46 / 10.89	0.61	472
МЛК Финанс	550	12.90	24/04/2008	-	23/07/2009	100.00	100.00	0.00	0.10	0.10	13.53 / 13.53	1.04	710
ММБ 2	3,000	7.55	13/08/2008	-	11/02/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	7.67 / 7.67	0.77	161
МОИА 1	1,500	9.00	20/06/2008	-	21/12/2010	95.00	95.00	-	-0.20	-1.00	11.87 / 11.87	1.83	529
МОИА 2	3,000	7.99	06/09/2008	-	07/09/2011	97.84	97.84	0.00	0.00	-2.16	9.11 / 9.11	2.24	259
МОИТК 1	3,000	9.00	26/09/2008	-	26/09/2009	95.20	95.20	-	-0.19	-0.58	13.12 / -	1.23	666
МОИТК 2	4,000	8.99	24/09/2008	26/03/2009	26/03/2011	95.95	95.45	1.30	1.70	1.70	4.68 / 14.39	0.82	802
Мос. Залог. Банк	800	11.65	17/05/2008	-	17/11/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	11.97 / 11.97	1.29	558
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.50	04/06/2008	-	10/12/2008	99.98	99.98	0.00	0.00	0.00	9.71 / 9.71	0.59	360
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/08/2008	19/08/2008	15/02/2011	96.50	96.50	0.00	-0.50	-0.53	2.38 / 19.62	0.30	1292
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	18/06/2008	17/06/2009	12/06/2013	96.50	96.50	2.00	2.00	0.60	2.86 / 12.27	1.00	594
Номос 7	3,000	9.25	17/06/2008	17/06/2008	16/06/2009	100.06	100.06	-	0.05	-0.03	9.38 / 8.99	1.03	331
НФК	1,000	9.80	09/05/2008	09/05/2008	12/05/2009	99.70	99.70	0.00	0.00	0.05	1.02 / 14.11	0.07	-495
ОИЖК	1,000	9.24	26/08/2008	-	21/02/2012	100.70	100.70	0.00	0.00	0.00	9.22 / -	2.76	269
Оргрэсбанк	500	6.00	11/08/2008	-	10/02/2009	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	5.95 / 5.95	0.78	-6
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/08/2008	-	31/08/2009	97.20	97.20	-	-0.07	1.20	10.98 / -	1.20	467
Пробизнес 5	1,000	8.69	30/04/2008	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	-	0.01	0.01	8.82 / 8.75	0.91	285
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/05/2008	21/05/2009	17/05/2012	96.80	96.80	0.00	0.27	-0.29	3.13 / 11.41	0.95	513
ПФПГ	1,100	11.70	21/04/2008	20/10/2008	19/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	4.19 / 12.02	0.45	582
ПЭБ Лизинг	500	-	24/09/2008	-	23/09/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00 / 0.00	1.46	-605
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	02/09/2008	02/09/2008	02/03/2010	99.97	99.51	-0.16	0.24	0.24	2.40 / 11.38	0.36	523
Реннис	750	12.00	30/09/2008	-	30/03/2010	100.00	100.00	-1.12	-1.12	0.10	12.36 / 12.36	1.61	588
Росбанк	3,000	7.70	16/08/2008	-	15/02/2009	99.60	99.60	-	-0.25	-0.25	8.34 / 8.34	0.77	224

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
РСХБ 1	3,000	7.20	04/06/2008	-	04/06/2008	100.11	100.11	0.00	0.21	0.14	6.61 / 6.61	0.14	66
РСХБ 2	7,000	7.85	21/05/2008	-	16/02/2011	97.00	97.00	-	0.37	0.60	9.36 / -	2.34	294
РСХБ 3	10,000	7.34	21/08/2008	18/02/2010	09/02/2017	97.25	97.00	-0.46	-2.35	-0.07	2.02 / 9.25	1.61	294
РСХБ 4	10,000	8.20	08/10/2008	08/10/2008	27/09/2017	100.00	100.00	0.00	0.05	-0.05	0.44 / 8.37	0.46	235
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	#N/A N Ar	-	08/04/2008	99.95	99.95	0.00	0.00	-0.05	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/08/2008	-	12/08/2010	98.50	97.49	-0.51	-0.20	-0.41	9.53 / 9.53	1.40	361
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	11/09/2008	11/09/2008	09/09/2010	98.26	98.26	-	-0.10	-0.44	2.28 / 13.21	0.38	695
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/08/2008	11/02/2009	09/02/2011	96.35	96.35	-	0.45	-0.90	3.92 / 13.23	0.73	690
Русский Стандарт 7	5,000	12.20	23/09/2008	24/03/2009	20/09/2011	99.70	99.70	0.00	-0.28	-0.22	3.66 / 12.92	0.82	659
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	18/04/2008	17/10/2008	13/04/2012	97.90	97.90	0.00	0.05	-0.40	1.66 / 12.90	0.45	666
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	03/06/2008	-	02/12/2008	101.15	101.15	0.00	0.00	0.00	5.89 / -	0.60	-9
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	03/06/2008	-	02/12/2008	98.75	98.75	0.00	0.00	0.00	9.73 / -	0.58	361
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/08/2008	-	12/02/2010	96.20	96.20	0.00	-0.01	-0.30	10.28 / -	1.57	392
РусьБанк 1	1,400	10.00	18/09/2008	-	19/03/2009	98.70	98.70	-	0.90	0.72	11.81 / 11.81	0.82	554
РусьБанк 2	2,000	9.50	22/08/2008	22/08/2008	22/02/2010	99.43	99.43	-	0.43	0.58	10.07 / 11.35	0.33	523
Связьбанк	2,000	8.90	24/04/2008	23/04/2009	21/04/2011	97.25	97.25	0.00	0.80	0.00	4.21 / 12.28	0.88	597
Северная Казна	1,000	10.75	03/07/2008	02/10/2008	01/10/2009	100.10	100.10	-	0.13	0.20	9.91 / 10.28	0.43	414
СлавИнвестБанк 2	900	9.50	28/04/2008	-	27/10/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	9.71 / 9.71	0.48	361
СобинБанк	2,000	11.00	14/05/2008	-	13/05/2009	96.50	96.50	-	-3.51	-3.50	15.08 / 15.08	0.88	858
Солидарность 1	1,000	14.00	03/06/2008	03/06/2008	01/12/2009	99.57	98.51	-	-0.36	-0.96	1.90 / 22.11	0.13	1519
Солидарность 2	950	10.70	20/04/2008	-	20/04/2010	99.95	99.90	-0.02	0.12	1.73	1.54 / 1.54	1.90	713
Союз 1	1,000	9.25	24/04/2008	-	24/04/2008	100.06	100.06	-	0.02	0.06	7.92 / 7.92	0.04	192
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2008	-	05/10/2009	100.43	100.43	-	0.05	0.08	8.22 / -	1.32	201
Спрут Банк 2	1,000	10.74	05/06/2008	05/06/2008	31/05/2012	99.99	99.99	0.00	0.33	0.44	0.41 / 11.20	0.14	506
Судостроительный Банк 1	1,500	9.85	03/07/2008	-	02/07/2009	98.39	98.39	-	0.36	0.24	11.58 / 11.58	1.04	526
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	13/06/2008	13/06/2008	11/06/2010	99.84	99.84	0.00	0.34	0.59	0.86 / 10.54	0.16	443
ТатФонд 3	1,500	11.75	20/05/2008	-	19/05/2009	100.27	100.27	-	0.22	0.12	11.96 / 11.96	0.93	567
ТК Финанс	1,000	10.50	18/09/2008	-	18/09/2008	100.02	100.02	0.00	0.00	0.01	10.70 / 10.70	0.40	457
ТрансКапитал	800	9.20	29/05/2008	29/05/2008	01/06/2009	99.99	99.99	-	0.00	1.29	1.12 / 9.55	0.13	346
ТрансКредитБанк 1	3,000	7.29	17/06/2008	-	15/06/2010	95.50	95.50	0.00	0.50	-1.20	9.84 / -	1.83	346
ТрансКредитБанк 2	3,000	7.28	17/06/2008	16/06/2009	12/06/2012	97.47	97.47	0.00	0.47	-0.43	2.82 / 9.80	1.03	359
ТрансФинанс 1	3,000	10.50	25/06/2008	-	25/09/2009	100.20	100.20	0.00	0.00	0.00	10.76 / -	1.01	443
ТрансФинанс 2	1,500	10.50	15/08/2008	15/08/2008	10/08/2012	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.86 / 10.69	0.32	458
Тураналем	3,000	7.75	07/10/2008	-	06/10/2009	100.13	100.13	0.00	0.00	0.00	7.80 / 7.80	1.33	161
УБРР 2	1,000	10.25	03/07/2008	-	02/07/2009	99.68	99.50	-	0.59	0.60	11.04 / 11.04	1.05	475
УралЛизингЦентр	1,000	10.00	23/04/2008	-	28/10/2009	97.22	93.26	-	-1.80	-1.80	13.94 / 13.94	1.26	744
УРСА 1	1,500	7.65	24/04/2008	-	24/04/2008	99.80	99.80	-0.02	-0.02	-0.02	13.10 / 13.10	0.04	684
УРСА 2	1,500	7.60	13/06/2008	-	12/12/2008	97.80	97.80	0.00	-0.50	0.50	11.47 / 11.47	0.59	527
УРСА 3	3,000	9.60	05/06/2008	-	04/06/2009	98.15	98.15	0.00	0.75	0.29	11.65 / -	0.97	534
УРСА 5	3,000	10.05	22/04/2008	-	18/10/2011	92.35	92.35	-	0.84	-0.65	13.22 / -	2.55	652
ФинансБизнесГрупп	3,000	10.00	07/07/2008	-	05/07/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.23 / -	1.83	383

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
ХКФ 2	3,000	9.25	13/05/2008	12/05/2009	11/05/2010	97.14	97.14	-	-0.56	-1.36	6.57 / 12.47	0.91	
ХКФ 3	3,000	9.45	19/06/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.33	99.33	-	0.32	0.06	2.05 / 11.47	0.39	
ХКФ 4	3,000	9.95	16/04/2008	15/10/2008	12/10/2011	99.42	99.42	-	0.32	-0.08	1.69 / 11.59	0.45	
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/05/2008	-	11/11/2008	100.00	98.50	-	-0.75	2.90	12.89 / -	0.30	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	11/05/2008	11/05/2008	11/11/2009	99.50	99.40	-	0.25	-0.05	0.90 / 16.89	0.08	
Экспобанк	1,000	11.50	24/06/2008	24/06/2008	29/12/2009	100.45	100.45	-	0.05	-0.07	1.14 / 9.60	0.19	
Элемент Лизинг	600	-	25/06/2008	-	24/03/2010	100.02	100.02	0.00	0.07	1.02	-0.01 / -0.01	1.96	
Юниаструм банк 1	1,000	-	19/08/2008	-	17/02/2009	100.27	99.15	-	0.56	0.21	0.34 / 0.34	0.86	
Юниаструм банк 2	1,500	10.90	17/04/2008	17/10/2008	19/04/2010	99.95	99.95	0.00	1.14	0.95	2.92 / 11.29	0.45	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	98.30	92.11	-0.80	-0.80	-1.80	3.96 / 18.18	0.61	
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	99.35	99.35	-	0.15	0.47	13.98 / 13.98	1.03	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/05/2008	25/11/2009	23/11/2011	95.02	95.02	0.00	-0.03	0.68	7.67 / 16.48	1.25	
Алтан	150	14.00	01/07/2008	-	30/06/2009	100.01	75.00	-12.00	-12.00	-12.00	28.25 / 28.25	0.99	
Балтимор 3	800	12.00	15/05/2008	-	15/05/2008	99.99	99.99	-	-0.01	-0.01	12.17 / 12.17	0.09	
Бородино	2,500	10.50	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.00	99.00	0.00	-0.30	-0.20	1.82 / 16.36	0.17	
ВБД 2	3,000	9.00	18/06/2008	-	15/12/2010	99.05	98.35	-0.80	-0.80	-0.01	9.78 / -	2.17	
Вожская текстильная	1,000	14.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	98.00	98.00	-	-1.45	-0.50	7.35 / 17.79	0.56	
Волшебный край	500	1.00	03/06/2008	-	02/12/2008	99.50	99.50	0.00	0.00	0.00	1.79 / 1.79	0.64	
Восток-Сервис	1,500	10.99	11/09/2008	-	10/09/2009	97.46	97.46	-	-0.25	-2.53	13.41 / 13.41	1.19	
Дымов	800	10.99	02/05/2008	-	30/10/2009	99.95	99.95	-	0.14	0.09	0.48 / 0.48	1.47	
Заводы Гросс	1,000	12.50	17/07/2008	-	22/04/2010	99.92	99.92	0.00	0.02	0.01	1.72 / 1.72	1.80	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	18/12/2009	102.00	102.00	-	2.01	2.00	0.27 / 2.25	0.19	
Интурист	1,000	9.00	23/04/2008	-	21/04/2010	98.50	98.50	-1.00	-1.00	1.00	10.07 / -	1.66	
Карат 2	500	15.00	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	100.31	100.31	-	0.06	-0.04	1.67 / 13.58	0.18	
КБК Черешмушки	700	-	01/09/2008	-	02/03/2009	102.21	102.21	2.00	2.00	2.00	-2.41 / -2.41	0.92	
Кондитер Курск	750	11.44	04/06/2008	04/06/2008	02/06/2010	99.32	99.32	0.00	-0.23	-0.28	1.15 / 16.90	0.13	
Красный Богатырь	2,000	-	14/08/2008	-	11/02/2010	99.61	99.61	-	-0.39	-0.39	0.21 / 0.21	1.84	
Махеев	600	12.30	03/06/2008	03/06/2008	01/06/2010	99.39	99.35	0.12	-0.03	0.37	1.17 / 17.01	0.13	
Мельн. комб. в Сокльн.	1,000	-	28/08/2008	-	26/02/2009	99.60	99.60	-	0.00	0.00	0.45 / 0.45	0.88	
Мираторг Финанс	2,500	11.25	07/08/2008	07/08/2008	02/08/2012	99.95	99.95	0.60	0.60	0.46	0.88 / 11.62	0.30	
Митленд Фуд	1,000	15.00	20/05/2008	17/02/2009	16/02/2010	99.90	99.90	0.00	0.00	0.40	7.45 / 15.98	0.70	
МКХ 2	1,000	-	26/08/2008	-	25/08/2009	98.84	98.84	-	-0.03	0.03	0.85 / 0.85	1.37	
Новые Черемушки 2	300	11.30	22/04/2008	-	22/04/2008	100.05	99.15	-	-0.40	-0.40	24.60 / 24.60	0.03	
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	10/06/2008	-	09/06/2009	100.00	99.85	-	0.33	0.23	1.46 / 1.46	1.13	
ОСТ 2	1,000	12.50	08/05/2008	-	08/05/2008	100.50	100.50	-	0.55	2.00	6.03 / 6.03	0.08	
Отч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/08/2008	-	17/02/2009	99.00	99.00	1.00	1.00	1.00	6.30 / 6.30	0.80	
ОХЗ	900	12.50	21/05/2008	21/05/2008	18/11/2009	99.91	99.91	0.31	0.31	0.91	0.96 / 13.85	0.10	
Очаково 2	1,500	8.50	19/09/2008	-	19/09/2008	99.80	99.80	-	0.25	-0.10	9.15 / -	0.41	
Парнас 2	1,000	10.80	22/05/2008	19/11/2009	17/11/2011	94.90	90.00	-	-0.50	0.45	7.83 / 17.21	1.28	
ПИТ 2	1,500	1.00	22/09/2008	-	23/03/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	0.94	

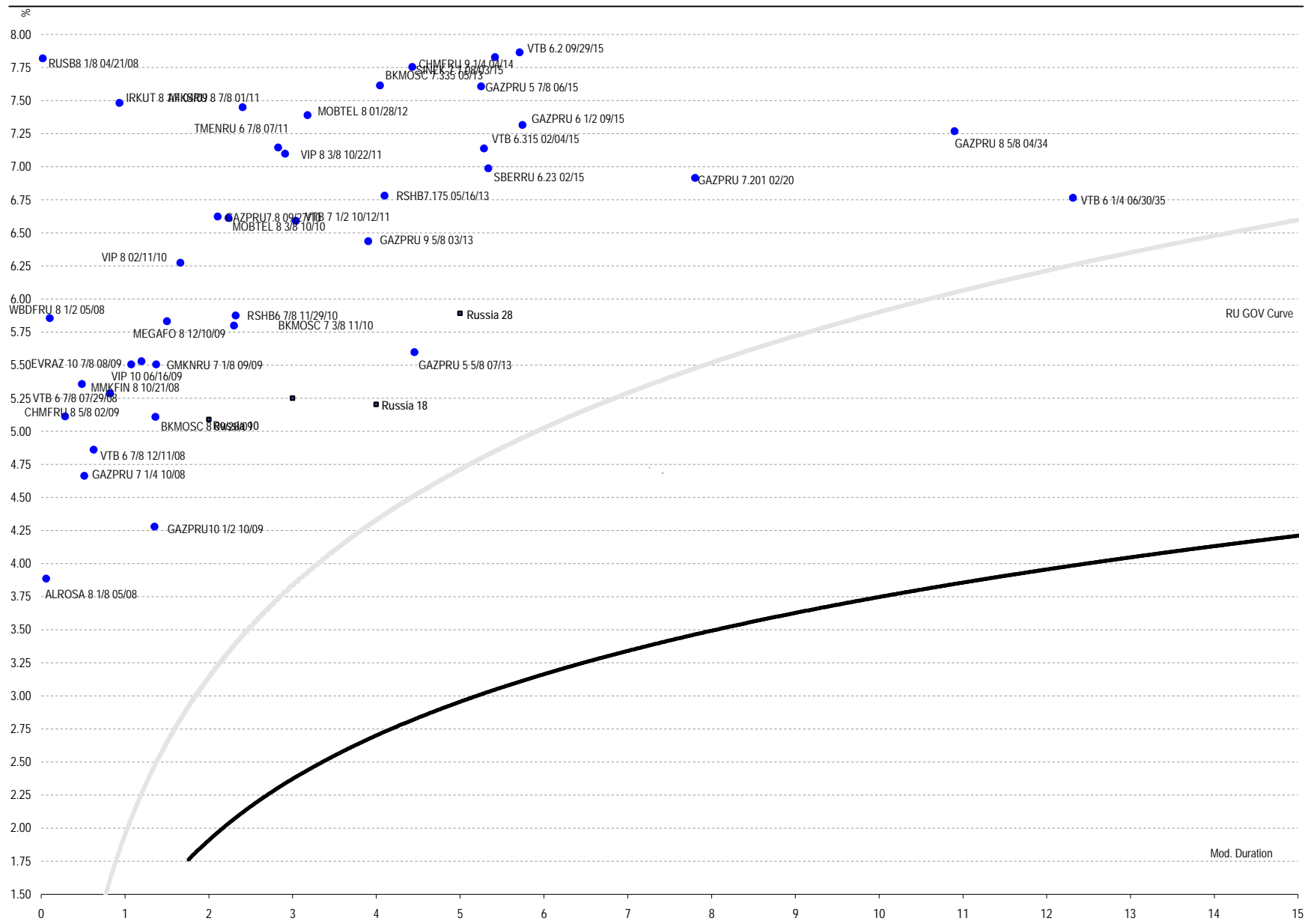
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
Рубеж-Полюс Регион	1,000	12.00	03/06/2008	02/12/2008	01/06/2010	99.67	99.67	0.00	0.00	-0.31	3.93 / 12.87	0.55	661
Русский текстиль 2	1,000	12.75	04/09/2008	-	05/03/2009	99.11	99.11	-	-0.33	1.26	14.27 / 14.27	0.65	805
Русский Текстиль 3	1,200	14.50	22/04/2008	-	20/10/2009	98.55	98.51	-	0.53	0.78	16.21 / 16.21	1.15	956
Русские масла	1,000	12.50	02/10/2008	02/10/2008	29/03/2012	97.03	97.03	0.00	0.03	0.33	2.38 / 20.15	0.40	1340
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/08/2008	-	13/08/2009	98.00	98.00	-	-0.15	-0.50	9.84 / -	1.17	358
Синергия 1	1,000	11.00	23/04/2008	-	22/04/2009	100.04	99.85	-	-0.08	-0.06	0.46 / 0.46	0.98	633
Синергия 2	2,000	10.70	24/07/2008	22/01/2009	22/07/2010	99.25	98.50	-0.63	-0.13	-0.22	4.38 / 12.56	0.68	628
Ситроникс	3,000	10.00	23/09/2008	24/03/2009	21/09/2010	99.00	99.00	0.00	-0.20	-0.50	4.51 / 11.43	0.84	518
Талосто 2	1,000	10.00	05/09/2008	-	06/03/2009	98.25	97.20	-	-0.03	-0.68	13.11 / 13.11	0.79	677
Хлебзавод №28 2	75	12.00	10/06/2008	-	09/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	12.54 / -	0.58	627
Черкизово	2,000	8.85	03/06/2008	02/06/2009	31/05/2011	99.30	99.30	0.00	0.10	-0.70	3.61 / 9.71	0.99	351
Эркон продукт	1,200	12.00	11/09/2008	11/09/2008	10/09/2009	98.30	98.30	0.00	0.15	-1.60	4.98 / 16.89	0.36	1039
ЭФКО 2	1,500	12.00	25/07/2008	23/01/2009	22/01/2010	99.78	99.78	-0.02	-0.17	-0.17	5.65 / 12.62	0.68	633
Юнимилк	2,000	9.75	09/09/2008	08/09/2009	06/09/2011	97.15	96.00	-	-1.43	-1.58	5.45 / 12.84	1.20	643
Торговля													
7 Континент 2	7,000	7.80	19/06/2008	17/06/2010	14/06/2012	98.05	98.05	0.00	0.37	0.55	4.85 / 8.98	1.84	264
Х5 Финанс	9,000	7.60	08/07/2008	06/07/2010	01/07/2014	95.35	95.35	0.05	-0.15	-0.80	3.82 / 10.20	1.87	381
Автомир 1	1,000	1.00	02/09/2008	-	01/09/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	1.00 / 1.00	1.38	-504
Автомир 2	2,000	10.75	25/06/2008	24/12/2008	23/06/2010	98.00	97.52	0.26	0.40	0.06	4.71 / 14.61	0.60	822
Азбука Вкуса	1,000	11.50	22/04/2008	22/07/2008	21/07/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.50	12.00 / 32.20	0.21	2414
Алмазный Дом Грэйс	300	13.50	12/06/2008	11/12/2008	07/06/2012	99.58	99.58	0.00	0.00	-0.42	2.39 / 14.59	0.56	822
АППИ	1,500	10.99	22/08/2008	-	21/08/2009	97.55	97.55	-	0.80	-0.45	13.40 / 13.40	1.14	696
Алькор	1,500	9.55	10/06/2008	-	08/12/2009	95.60	95.60	0.00	0.10	0.00	12.93 / 12.93	1.36	647
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/07/2008	01/07/2008	30/06/2009	100.50	100.50	-	0.60	1.70	9.64 / 14.60	0.20	827
Арбат Престиж	1,500	10.50	20/06/2008	-	20/06/2008	79.51	79.51	-	5.71	13.72	239.82 / 239.82	0.06	-
Атлант М	1,000	11.25	15/05/2008	-	13/11/2008	98.90	98.90	-	-0.70	-0.13	13.61 / 13.61	0.50	730
Банана-Мама	1,000	12.00	25/04/2008	24/10/2008	23/10/2009	98.50	98.20	0.25	1.35	-0.40	5.55 / 15.83	0.45	939
Бахетле	1,000	11.25	21/05/2008	21/05/2008	19/05/2010	99.75	99.75	0.00	0.00	0.20	0.74 / 13.66	0.10	739
БелазКомплект Плюс	500	12.60	24/04/2008	-	22/10/2009	99.25	99.25	-	0.17	0.75	0.83 / 0.83	1.44	2564
Белый Фрегат	1,000	14.50	12/06/2008	-	17/12/2009	99.01	99.01	-	-0.79	-0.88	16.05 / -	1.30	937
Бразерс	500	15.00	19/06/2008	-	25/12/2009	99.88	99.88	-	0.00	-0.12	15.94 / 15.94	1.32	928
Вега Инвест	700	-	02/09/2008	-	02/03/2010	100.02	99.70	0.16	0.36	-0.12	0.07 / 0.07	1.90	-606
Виват Финанс	1,000	12.00	22/04/2008	21/10/2008	20/04/2010	96.00	96.00	0.00	0.79	0.00	5.46 / 21.26	0.42	1439
Виктория 1	1,500	10.40	31/07/2008	-	29/01/2009	99.00	99.00	-	0.16	0.50	12.03 / 12.03	0.70	577
Виктория 2	1,500	10.89	19/08/2008	-	16/02/2010	97.94	97.94	0.00	0.69	0.44	12.51 / -	1.52	603
Газэк	1,000	10.50	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	99.81	99.81	-	-0.08	-0.19	0.84 / 11.66	0.17	550
ГазЭнергосеть	1,500	8.00	25/06/2008	-	20/06/2012	99.82	99.82	0.00	0.00	2.07	8.21 / -	3.30	169
Детский Мир	1,150	8.50	05/06/2008	-	26/05/2015	90.60	89.60	-	-4.10	-2.90	10.78 / -	4.73	413
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	24/04/2008	23/10/2008	20/10/2011	99.00	99.00	0.00	0.87	0.80	1.75 / 11.50	0.46	534
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/04/2008	10/07/2008	09/04/2009	100.24	100.24	0.00	0.00	0.04	3.10 / 12.57	0.22	636
Дикси	3,000	9.25	18/09/2008	-	17/03/2011	90.50	90.00	-	-3.55	0.25	13.81 / -	2.29	715

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
Диксис Трейдинг	1,800	-	20/07/2008	-	20/07/2009	99.80	99.60	-	0.05	0.10	0.24 / 0.24	1.28	520
Евросеть 2	3,000	-	03/06/2008	-	02/06/2009	100.00	85.04	-	7.48	17.92	7.01 / 7.01	1.15	-
Единая Европа	1,200	10.75	17/04/2008	16/10/2008	14/10/2010	100.10	99.60	-	0.25	0.32	2.35 / 11.35	0.45	519
Имплозия	300	11.25	30/07/2008	-	30/07/2008	99.50	99.50	-	0.00	0.50	13.24 / 13.24	0.27	697
Инком-Лада 2	1,400	12.50	16/05/2008	-	12/02/2010	100.64	100.64	-	0.79	0.64	12.66 / 12.66	1.46	618
Инком-Лада 3	2,000	11.00	13/06/2008	12/06/2009	10/06/2011	99.25	98.41	-0.16	0.68	0.93	4.75 / 12.63	0.99	628
Инмарко	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	19/12/2008	100.45	100.45	-	0.20	0.05	2.92 / 10.20	0.18	411
Инпром 2	1,000	8.80	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	98.35	98.35	-	0.55	-0.65	3.87 / 11.36	0.67	515
Инпром 3	1,300	8.95	21/05/2008	-	18/05/2011	98.93	98.93	-	0.42	-0.48	9.57 / 9.57	2.45	312
Искрасофт 2	300	13.30	02/09/2008	03/03/2009	02/03/2010	100.70	100.70	-	0.30	-0.30	13.27 / 12.80	1.52	683
Каро	700	12.50	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	100.00	100.00	-	0.60	0.40	1.55 / 12.65	0.19	644
Карусель Финанс	3,000	9.75	18/09/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.75	99.75	-	-0.14	0.50	0.86 / 10.58	0.40	447
Комплекс Финанс	1,000	12.50	07/08/2008	07/08/2008	04/02/2010	99.49	99.49	0.09	0.19	0.99	2.60 / 14.48	0.29	815
Копейка 1	1,200	9.40	17/06/2008	-	17/06/2008	99.74	99.74	-	0.28	0.98	11.22 / 11.22	0.17	508
Копейка 2	4,000	8.70	21/05/2008	18/02/2009	15/02/2012	94.25	94.25	-	0.25	-0.15	3.71 / 16.93	0.71	1036
Копейка 3	4,000	9.80	21/05/2008	20/08/2008	15/02/2012	96.90	96.90	0.00	-0.15	0.40	11.23 / 16.95	0.31	1046
Лаверна	1,000	11.00	10/04/2008	-	08/04/2010	99.00	99.00	0.00	0.00	-0.70	11.91 / 11.91	1.56	545
ЛБР Интрейдж	300	14.90	29/05/2008	29/05/2008	26/11/2009	100.10	100.10	0.10	0.10	0.10	1.20 / 14.24	0.12	793
М. Видео	2,000	9.50	21/05/2008	19/11/2008	18/11/2009	99.90	99.90	-	0.00	0.00	3.78 / 9.87	0.54	376
Магнит 1	2,000	9.34	21/05/2008	-	19/11/2008	100.05	100.05	-0.02	-0.02	-0.15	9.43 / -	0.54	333
Магнит 2	5,000	8.20	26/09/2008	-	23/03/2012	95.50	95.50	0.00	1.50	-1.50	9.82 / -	3.13	324
Марта 1	700	14.84	22/05/2008	-	22/05/2008	98.95	98.95	-	-0.24	-0.39	25.12 / 25.12	0.09	1788
Марта 2	1,000	12.00	04/06/2008	15/05/2008	06/12/2009	98.85	98.85	-	-0.95	-0.90	13.17 / 44.85	0.07	3493
Марта 3	2,000	15.50	02/08/2008	02/08/2008	02/08/2011	98.99	98.99	-	0.30	-0.01	1.83 / 19.54	0.26	1253
Матрица	1,200	12.00	11/06/2008	-	10/12/2008	95.50	95.50	-	-0.40	-0.49	20.31 / 20.31	0.53	1348
МеталлСервис	1,500	10.50	28/05/2008	28/05/2008	23/05/2012	99.95	99.95	0.00	0.79	0.45	0.36 / 10.97	0.12	485
Миннеско	500	13.75	12/06/2008	-	10/12/2009	100.49	100.49	-	0.06	0.49	13.83 / -	1.31	730
Монетка	1,000	12.50	15/05/2008	15/05/2008	14/05/2009	100.39	100.39	-	-0.01	-0.11	0.77 / 8.41	0.09	239
Мособлгаз	2,500	8.80	16/05/2008	14/11/2008	17/05/2011	97.50	96.50	-0.99	-0.50	1.37	2.79 / 14.65	0.51	822
МосОблГаз Финанс 1	1,000	10.75	22/06/2008	-	21/12/2008	99.50	99.50	0.00	0.00	-0.55	11.79 / -	0.61	556
МосОблГаз Финанс 2	3,000	9.25	25/06/2008	-	24/06/2012	96.00	90.10	-0.95	-0.95	-2.35	12.23 / -	2.52	536
Натур Продукт 2	1,000	-	17/06/2008	-	16/06/2009	99.71	99.71	-	0.01	0.01	0.25 / 0.25	1.18	-575
ПаркетХолл	300	13.10	03/07/2008	02/10/2008	01/04/2010	99.40	99.40	0.00	-0.79	0.00	14.14 / 15.20	0.41	882
Патерсон	2,000	10.00	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.90	99.55	-	0.03	0.23	1.33 / 11.92	0.18	574
Пивдом	1,000	13.00	24/04/2008	23/10/2008	22/04/2010	99.95	99.95	0.35	0.03	-0.04	3.59 / 13.50	0.45	721
Протек	5,000	8.90	07/05/2008	04/11/2009	02/11/2011	96.30	96.30	0.00	-0.10	-0.45	5.35 / 11.86	1.29	548
РКС	1,500	10.20	16/04/2008	-	15/04/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	1.18 / 1.18	0.95	413
Росинтер 2	400	10.00	02/07/2008	-	02/07/2008	100.10	100.10	0.88	0.00	0.10	9.89 / 9.89	0.21	381
Росинтер 3	1,000	10.75	30/05/2008	30/05/2008	26/11/2010	100.07	100.07	-	0.02	0.07	0.55 / 10.29	0.13	420
Самохвал	1,500	11.40	23/04/2008	-	21/10/2009	99.95	99.00	-0.51	0.48	0.28	0.63 / 0.63	1.45	1950
СанВей	1,000	11.25	04/06/2008	-	03/12/2008	100.00	99.35	-	-0.33	0.33	12.07 / 12.07	0.56	584

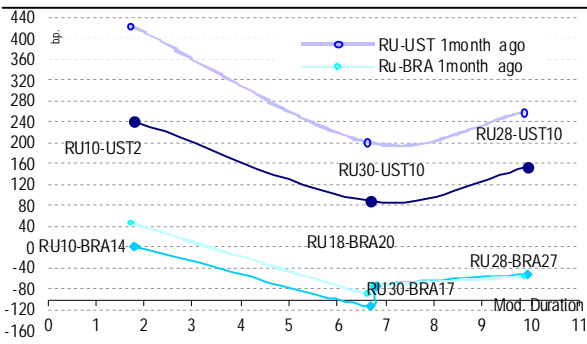
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
СОРУС	1,200	12.00	08/05/2008	06/11/2008	05/11/2009	100.17	100.17	-	0.12	0.08	4.46 / 12.20	0.50	598
СПК	1,000	10.20	27/05/2008	25/11/2008	25/05/2010	97.99	97.00	-0.48	-0.48	-0.01	4.41 / 14.96	0.53	857
Спортмастер	3,000	8.80	23/05/2008	21/11/2008	21/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	2.64 / 8.96	0.55	289
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/08/2008	21/08/2008	20/08/2009	99.81	99.81	0.00	0.01	1.41	2.50 / 9.29	0.34	323
Техносила	2,000	10.00	29/05/2008	29/05/2008	26/05/2011	99.49	99.10	-	-0.05	0.38	0.67 / 15.68	0.12	929
ТОАП	2,000	12.00	12/06/2008	12/06/2008	10/12/2009	97.00	97.00	-	0.20	0.50	3.16 / 32.51	0.13	2442
Топ-Книга 1	700	-	07/08/2008	-	05/02/2009	87.99	79.50	3.75	8.73	8.75	23.91 / 23.91	0.71	1672
Топ-Книга 2	1,500	10.51	12/06/2008	11/12/2008	09/12/2010	98.66	98.66	0.00	0.31	0.86	3.29 / 12.99	0.57	671
ТопПром	500	12.50	18/04/2008	17/04/2009	16/04/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.50	0.15 / 0.30	0.99	667
Транстехсервис	1,000	10.39	13/05/2008	12/08/2008	17/08/2010	99.75	99.25	0.00	0.00	0.15	1.76 / 12.41	0.30	621
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/06/2008	-	01/09/2008	99.79	99.79	-	0.11	0.69	10.41 / 10.41	0.35	433
УК КОРА	1,000	-	15/04/2008	-	14/07/2009	111.55	111.55	0.00	0.00	0.00	-8.29 / -8.29	1.38	-1449
Фазтон Аэро	1,000	13.50	31/07/2008	-	30/07/2009	100.12	100.12	0.00	0.00	0.12	13.80 / 13.80	1.07	735
Холидей	1,500	11.15	02/10/2008	02/10/2008	01/04/2010	98.90	98.90	0.00	0.15	0.15	3.39 / 14.03	0.42	773
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/05/2008	-	25/11/2008	101.00	101.00	-	1.00	2.00	10.02 / 10.02	0.55	389
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	13.50	30/09/2008	-	29/09/2009	99.50	99.50	-	-0.20	0.00	14.36 / 14.36	1.21	785
Агро-Союз	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	98.30	92.11	-0.80	-0.80	-1.80	3.96 / 18.18	0.61	1155
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	99.35	99.35	-	0.15	0.47	13.98 / 13.98	1.03	752
Аркада 1	600	13.20	28/06/2008	-	28/06/2008	99.99	99.99	-	0.30	0.11	13.41 / 13.41	0.18	715
Аркада 2	700	13.31	21/08/2008	-	20/02/2009	99.90	98.30	-	1.10	0.60	15.12 / -	0.62	858
Аркада 3	1,200	13.65	02/10/2008	02/10/2008	31/03/2011	99.45	99.45	0.00	1.00	0.89	2.49 / 15.41	0.42	902
БелГранКорм	700	12.50	03/06/2008	03/06/2008	02/12/2008	100.01	100.01	0.03	0.03	0.01	2.93 / 12.94	0.13	670
ГОТЭК 2	1,500	10.50	19/06/2008	19/06/2008	18/06/2009	99.57	99.57	-	0.47	1.07	2.10 / 13.00	0.17	676
ДЗ Финанс	400	11.00	23/05/2008	-	23/05/2008	100.00	98.50	-	0.85	2.25	17.93 / 17.93	0.11	1134
МосСельПром	1,000	12.50	13/06/2008	-	12/12/2008	99.07	99.07	-	-0.09	0.07	14.40 / 14.40	0.57	802
ОГО 2	1,200	12.95	26/08/2008	-	25/02/2009	98.79	97.50	-	0.15	0.95	16.11 / 16.11	0.66	950
Пава 1	350	1.00	15/06/2008	-	15/06/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	0.18	-485
Пава 2	1,000	12.50	09/05/2008	09/05/2008	21/10/2011	100.25	100.25	-	0.35	0.27	0.22 / 9.65	0.08	-610
Разгуляй 1	2,000	1.00	02/10/2008	-	02/10/2008	94.67	94.67	-	4.67	4.67	13.15 / 13.15	0.43	689
Разгуляй 2	2,000	12.00	30/09/2008	31/03/2009	27/09/2011	100.10	100.10	-	0.00	0.15	3.52 / 12.24	0.84	594
Разгуляй 3	3,000	10.99	19/09/2008	20/03/2009	16/03/2012	99.40	99.25	-0.12	-0.19	0.27	2.96 / 12.09	0.82	582
Русагро	1,000	8.50	19/07/2008	-	19/07/2008	100.50	100.50	0.00	0.00	-0.63	6.69 / 6.69	0.26	73
Сиб Агр Групп	400	12.00	21/05/2008	-	20/05/2009	99.00	99.00	-0.98	-0.98	-0.50	13.61 / 13.61	0.92	721
Содружество	2,500	10.45	24/04/2008	-	22/10/2009	95.25	95.25	-	-0.75	-0.99	14.47 / -	1.21	793
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	05/06/2008	-	05/06/2008	100.00	100.00	-	0.25	0.20	12.20 / 12.20	0.14	600
Адамант 2	2,000	11.25	22/05/2008	-	20/05/2010	98.80	98.80	-	-0.04	-0.02	12.44 / 12.44	1.67	594
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/05/2008	26/05/2009	24/05/2011	99.30	99.30	-0.66	-0.66	-0.65	3.15 / 8.57	0.99	242
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	18/09/2008	18/09/2008	17/03/2011	99.70	99.70	-	0.30	-0.55	1.65 / 10.97	0.40	483
Девелопмент-Юг	1,000	12.50	20/05/2008	20/05/2008	18/05/2010	100.20	100.20	0.00	-0.05	-0.10	0.57 / 10.68	0.10	457

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
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/05/2008	-	24/11/2009	100.03	100.03	0.00	0.00	0.01	12.32 / 12.32	1.30	590
ЖК финанс	1,000	16.00	19/06/2008	18/12/2008	24/12/2009	99.44	99.44	0.00	0.44	0.44	17.40 / 17.95	0.56	1133
Инком	1,250	13.10	-	-	28/03/2009	99.01	99.01	0.00	-0.79	-0.49	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	19/09/2008	-	20/03/2009	100.00	99.20	0.40	0.50	0.00	11.24 / -	0.83	499
Интегра 2	3,000	10.70	03/06/2008	01/12/2009	29/11/2011	97.84	97.84	-	-1.16	-1.16	5.86 / 12.53	1.33	610
Камская долина 3	500	12.80	09/06/2008	09/06/2008	04/06/2009	100.55	100.55	-	0.30	0.22	9.73 / 9.73	0.15	-
Космос Финанс	2,000	11.25	19/06/2008	19/06/2008	16/06/2011	100.00	99.51	0.26	0.23	-0.25	0.77 / 12.73	0.18	652
ЛСР Инвест 1	2,000	10.70	03/06/2008	03/06/2008	08/12/2009	100.30	100.00	0.05	0.15	0.20	0.88 / 9.72	0.14	365
ЛСР Инвест 2	3,000	8.35	17/07/2008	16/07/2009	14/07/2011	96.80	96.80	0.00	0.15	-0.05	4.50 / 11.41	1.09	510
Макромир Финанс 2	1,500	11.65	08/07/2008	08/07/2008	03/07/2012	99.00	99.00	0.00	-0.90	0.00	0.93 / 16.32	0.21	989
Метрострой	1,500	-	26/09/2008	-	23/09/2011	99.90	99.90	0.00	0.10	-0.10	0.03 / 0.03	3.46	-628
М-Индустрия	1,000	12.25	19/08/2008	-	16/08/2011	100.10	100.10	-	0.20	-0.30	12.57 / -	2.49	594
МИАН	2,000	12.37	02/09/2008	02/09/2008	02/03/2010	94.01	94.01	0.00	-0.29	4.01	6.21 / 31.23	0.31	2330
Миракс 1	1,000	10.50	19/08/2008	-	19/08/2008	100.33	100.33	-	0.18	0.31	9.71 / 9.71	0.33	363
Миракс 2	3,000	10.99	18/09/2008	-	17/09/2009	99.60	99.60	-	-0.35	-0.48	11.61 / -	1.22	525
МИЭЛЬ	1,500	12.13	15/07/2008	15/07/2008	13/07/2010	100.10	85.00	-7.45	-7.45	-6.55	5.08 / 49.06	0.24	3841
М.О.Р.Е. Плаза	1,000	12.25	05/08/2008	05/08/2008	03/08/2010	100.00	100.00	0.70	1.30	1.05	1.74 / 12.49	0.29	628
ПИК 5	1,120	9.20	20/05/2008	-	20/05/2008	100.10	100.00	-	-0.05	-0.04	8.98 / 8.98	0.10	294
РИГрупп	1,200	11.85	26/06/2008	26/06/2008	26/12/2009	98.05	98.05	0.00	0.35	-1.94	2.69 / 22.43	0.18	1556
Рубин	1,200	13.75	15/04/2008	-	13/10/2009	100.03	100.03	-	0.00	0.05	0.13 / 0.13	1.41	565
СпецСтрой 2	2,000	8.59	22/05/2008	22/05/2008	20/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.48 / 8.63	0.11	261
СтройТрансГаз 1	3,000	9.60	25/06/2008	-	25/06/2008	100.03	100.03	-	0.01	-0.27	9.54 / -	0.19	351
СтройТрансГаз 2	5,000	8.49	18/07/2008	-	13/07/2012	93.79	93.79	2.09	-2.71	-0.71	10.59 / -	3.23	397
СУ-155 3	3,000	13.00	20/08/2008	18/02/2009	15/02/2012	100.80	100.15	0.28	0.28	0.38	2.92 / 12.74	0.74	644
Сувар-Казань	900	-	30/09/2008	-	31/03/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.30	0.00 / 0.00	0.98	-596
Сэтл Групп	1,000	11.70	20/05/2008	20/05/2008	15/05/2012	100.70	100.70	0.00	0.10	-0.10	11.80 / 14.52	0.10	820
ХМСтройресурс	3,000	13.00	16/04/2008	15/04/2009	13/10/2010	99.00	99.00	-0.85	-0.72	0.20	6.01 / 14.58	0.81	813
Строительство													
ЮСКК	600	13.00	01/07/2008	-	01/07/2008	99.98	99.10	-	0.53	0.04	15.42 / 15.42	0.20	902

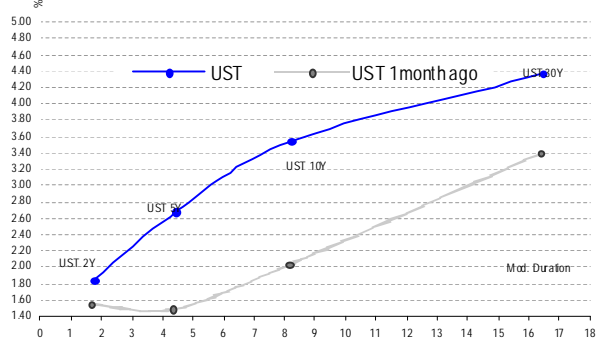
Российские еврооблигации.



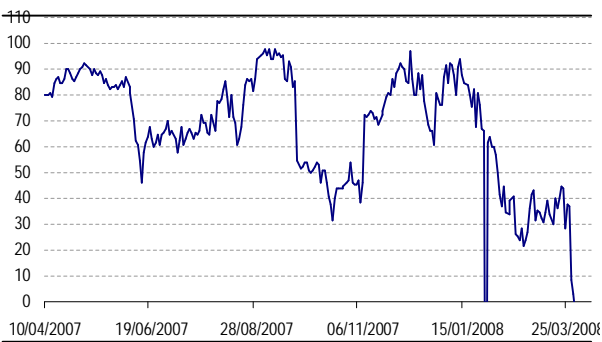
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



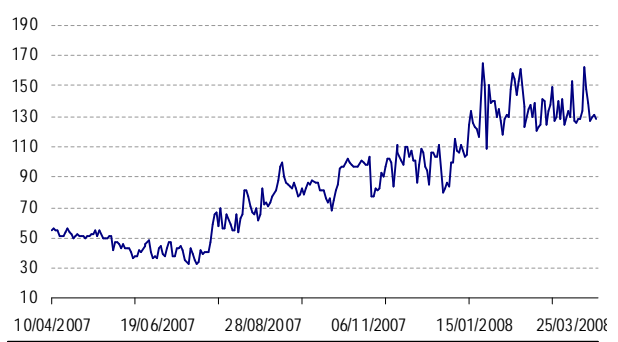
Treasuries, yield curve



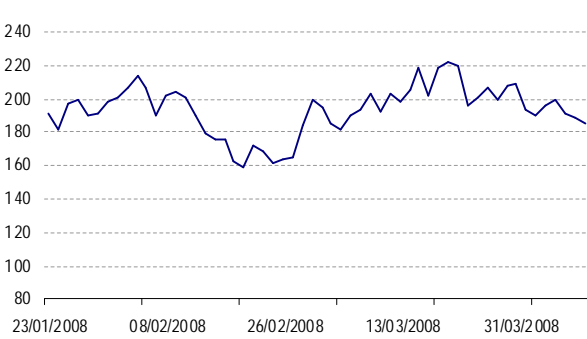
Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



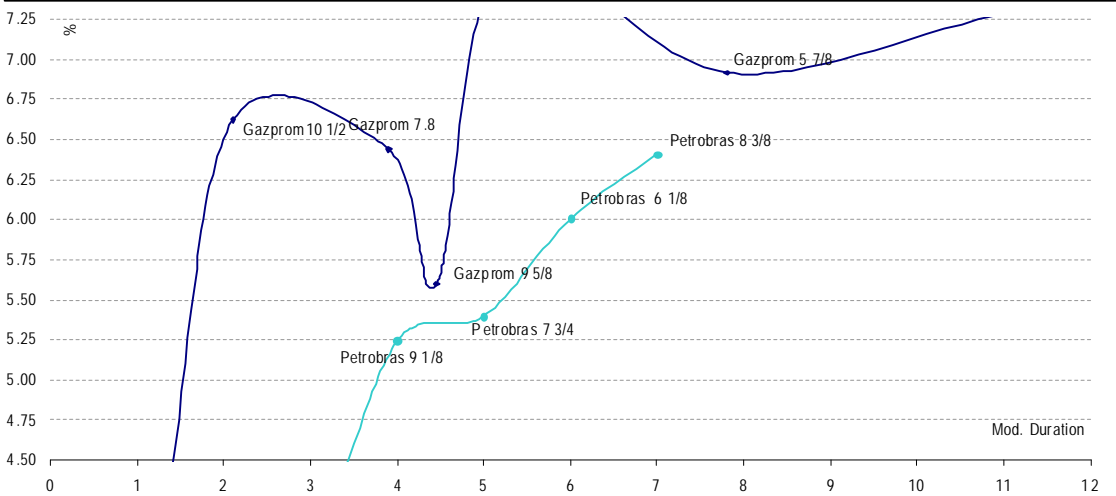
Russia30 vs UST10 spread



Brazil20 vs Russia30 spread



Gazprom & Petrobras yield curve



Gazprom13 vs Gazprom9 spread



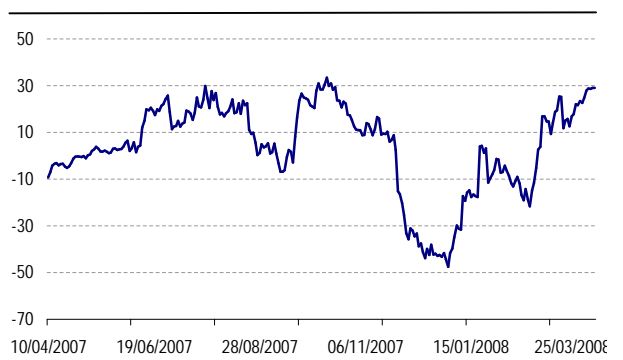
Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



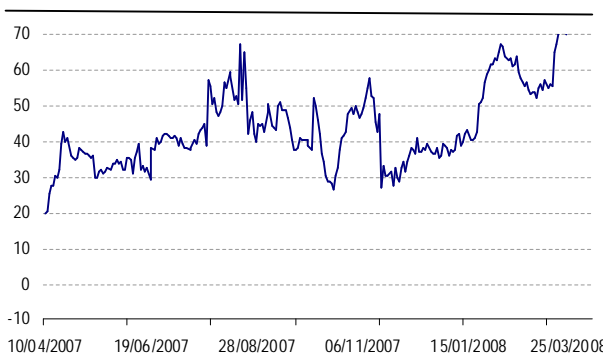
Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



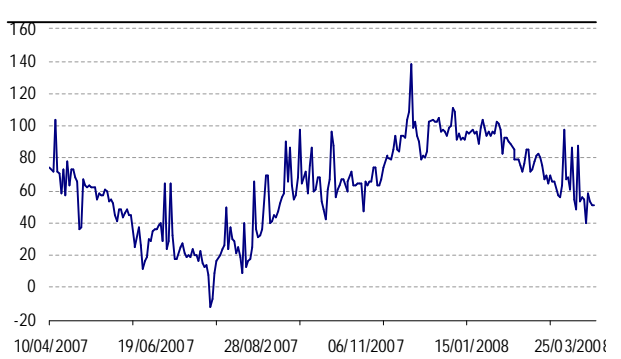
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vs Petrobras18 spread



SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)											
T 2 1/8 01/31/10	2.125	31/01/2010	26.92MMM	100.46875	100.53	0.08	-0.02	1.84	3.729	1.76	1.778
T 2 7/8 01/31/13	2.875	31/01/2013	15.7MMM	100.84375	100.91	0.16	-0.36	2.68	3.178	4.443	4.553
T 3 1/2 02/15/18	3.5	15/02/2018	29.205MMM	99.65625	99.69	0.17	-0.58	3.54	0.245	8.223	8.468
T 4 3/8 02/15/38	4.375	15/02/2038	13.294MMM	100.109375	100.14	0.23	-1.00	4.37	0.098	16.479	17.411
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	145.4369	145.94	0.20	2.47	5.20	180.1	6.8	10.265
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	180.26	180.45	-0.01	-1.86	5.89	212.22	9.93	18.57
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.001MMM	115.5000	115.75	0.00	1.85	5.25	188.5	6.7	7.670
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.001MMM	115.5000	115.75	0.00	1.85	5.2500	188.5	6.7	7.670
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	99.84	99.97	0.00	0.68	4.03	271.49	0.08	0.08
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	96.13	96.50	0.09	3.61	4.30	210.15	2.79	2.83
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.001MMM	115.50	115.75	0.00	1.85	5.25	188.55	6.69	7.67
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	104.53	104.76	0.00	0.00	4.51	81.49	1.40	1.52
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	131.79	132.29	-0.01	0.13	3.98	109.77	5.13	7.09
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	386.93MM	29.6840	29.75	0.00	0.01	182.28	#N/A N Ap	0.5	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	203.92MM	30.6660	30.83	0.00	0.00	88.64	#N/A N Ap	1.2	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	169.74MM	30.5920	30.91	0.00	-0.08	55.18	#N/A N Ap	2.2	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	548.72MM	31.0700	31.51	0.00	0.14	37.02	#N/A N Ap	3.3	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	30.0820	30.61	0.00	-0.06	28.93	#N/A N Ap	4.0	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	538.29MM	2.0000	2.00	0.00	0.00	402.83	#N/A N Ap	0.3	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.005MMM	117.02	117.32	-0.04	-0.04	2.76	102.39	1.31	1.63
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	889.689MM	122.80	123.30	-0.03	-0.06	4.27	196.92	3.10	3.92
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	794.607MM	128.53	129.03	0.49	0.63	5.07	224.26	4.72	6.27
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	131.08	131.53	0.20	0.57	6.39	232.10	5.84	8.32
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	683.215MM	156.72	157.22	0.02	0.11	5.94	250.52	7.12	11.56
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	2.787MMM	140.46	140.96	0.12	0.30	6.40	265.52	9.70	14.25
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.488MMM	110.17	110.37	0.01	0.24	6.34	222.77	12.69	14.48
CHINA (A/A2A)											
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	102.57	102.61	-0.03	-0.09	3.35	177.57	0.64	0.67
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	109.70	109.83	0.00	-0.13	3.43	125.43	2.67	3.16
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	96.41	96.81	0.00	-0.22	4.86	95.74	5.46	5.42
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	118.75	119.25	0.00	-0.38	5.86	203.58	10.67	13.30
COLOMBIA (BB/Baa2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.95	107.00	-0.07	-0.08	2.80	115.61	0.95	1.06
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	115.18	115.69	0.15	0.01	3.28	138.10	1.99	2.35
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	117.06	117.53	0.09	-0.05	5.16	223.93	5.15	6.25
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1.65MMM	112.34	112.69	0.08	-0.18	5.55	229.45	6.49	7.53
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	119.51	120.07	0.09	0.42	6.53	277.18	10.11	12.43
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	147.81	148.31	0.57	0.84	6.46	253.74	11.13	16.94
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.818MMM	110.00	110.50	0.04	0.19	6.58	246.66	12.62	14.23
KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
MEXICO (BBB/Baa1/BBB)											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	949.621MM	106.38	106.58	0.01	-0.02	2.53	92.67	0.81	0.87
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	864.137MM	112.19	112.67	0.07	0.04	3.90	158.54	3.25	3.73
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.691MMM	145.96	146.47	0.34	0.37	4.67	152.06	5.97	8.91
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	98.56	98.56	-0.09	0.56	5.67	146.48	8.44	8.53
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	170.73	171.56	-0.26	2.11	5.32	160.53	9.66	17.24
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.085MMM	112.35	113.30	0.36	0.55	5.80	171.82	13.02	15.07
PHILLIPINES (BB-/B1/BB)											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	104.00	104.38	0.00	0.00	3.65	203.25	0.88	0.92
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	0.00	5.09	302.58	2.50	2.76
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MMM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.32	355.27	4.52	5.08
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.69	326.64	6.92	8.90
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MMM	142.13	142.50	0.00	0.00	6.47	281.19	9.19	13.33
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1.5MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	274.09	11.73	11.68
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.04	106.07	-0.16	-0.05	3.45	178.74	1.02	1.12
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	109.19	109.26	-0.12	0.06	4.83	243.47	3.39	3.85
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	105.39	105.50	-0.02	0.24	5.44	259.41	4.94	5.39
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	116.96	117.71	0.00	0.16	6.02	271.53	6.45	7.87
TURKEY (BB-/Ba3/BB-)											

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
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	110.13	110.88	0.00	0.00	3.15	147.92	1.07	1.23
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	110.31	110.66	0.00	-0.02	5.30	163.41	2.40	2.72
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	116.63	117.13	0.00	-0.13	5.99	323.29	4.44	5.35
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	93.32	93.67	0.00	0.05	6.49	240.68	6.68	6.41
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	100.25	101.13	0.00	0.19	6.91	337.99	7.91	8.32
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	101.31	101.63	0.00	0.56	7.22	352.79	9.48	9.90
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	91.50	91.88	0.00	0.63	7.60	356.60	11.66	10.89
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	6.39	05/08/2009	500MM	101.62	102.12	-0.02	-0.06	4.65	#N/A N Ap	0.31	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	102.23	102.73	0.07	-0.07	5.93	384.16	2.58	2.67
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	106.75	107.25	0.07	-0.30	6.05	337.21	4.16	4.60
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ 7 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	103.86	104.11	-0.74	-0.69	9.61	573.28	2.49	2.87
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	94.46	94.96	0.81	0.84	9.61	674.86	4.83	4.63
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	123.06	123.51	0.20	0.39	9.96	665.93	5.88	7.47
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	73.05	73.55	0.98	1.21	9.71	617.01	7.75	5.94
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	81.59	82.04	0.52	1.03	9.88	624.50	8.22	7.10
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	95.75	96.00	0.25	0.69	9.73	605.44	8.67	8.44
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	93.44	93.89	0.59	1.10	10.07	627.01	9.01	8.66

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	8.57	7.45	103.32	103.70	0.00	0.04	2.41	550	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.24	-4.52	100.12	100.13	0.00	0.00	0.01	-590	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.11	3.89	100.24	100.26	0.00	0.00	0.06	258	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.22	7.33	107.84	108.09	0.01	-0.04	4.85	462	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.20	5.53	106.55	106.67	-0.03	-0.06	1.20	378	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.38	8.54	98.30	98.55	-0.02	0.21	5.34	537	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	456.673MM	5.62	5.60	100.04	100.19	0.01	0.24	4.45	258	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.63	4.28	108.96	109.16	-0.01	-0.04	1.35	246	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MMM	7.61	6.62	102.47	102.57	0.00	0.26	2.11	301	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.51	6.44	113.03	113.28	0.01	0.76	3.90	373	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MMM	6.48	7.61	90.45	90.95	0.00	0.38	5.25	373	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.07MMM	7.04	6.92	102.14	102.39	0.00	0.38	7.81	385	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	7.45	7.27	115.62	115.87	0.00	0.94	10.90	372	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.74	5.83	103.30	103.43	0.02	0.04	1.50	401	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.90	5.36	101.30	101.37	-0.01	-0.07	0.49	381	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.05	6.61	103.88	104.13	0.05	0.14	2.24	474	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.85	7.39	101.84	102.09	0.01	0.13	3.18	494	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.97	5.51	102.18	102.30	0.02	0.08	1.37	372	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.39	5.29	102.66	102.87	-0.02	0.02	0.82	347	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.64	7.75	106.96	107.21	0.01	0.21	4.43	505	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.76	7.83	99.15	99.40	0.02	-0.18	5.42	477	-/BA1/BB
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.93	7.15	99.09	99.34	0.02	0.15	2.83	489	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MMM	7.86	8.28	95.28	95.53	-0.02	0.79	5.90	486	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.52	5.51	104.96	105.08	-0.02	0.00	1.08	376	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.77	6.27	102.79	103.04	0.03	0.10	1.66	442	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.06	7.10	103.79	104.04	0.01	0.13	2.91	490	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.37	8.50	98.44	98.69	-0.02	-0.20	5.62	538	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.48	5.86	100.24	100.26	0.00	0.00	0.10	402	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.99	10.59	95.81	96.06	0.02	-0.05	5.17	683	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.69	5.11	103.94	104.07	0.01	0.02	1.37	333	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.11	5.80	103.64	103.89	0.05	0.20	2.30	392	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.42	7.61	98.71	98.96	0.03	0.09	4.04	493	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.62	8.63	98.34	98.59	0.00	0.36	5.44	236	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.15	4.66	101.33	101.41	-0.01	-0.03	0.52	312	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.82	7.32	95.25	95.50	0.08	0.54	5.74	420	BB+/A3/BBB

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)	
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.84	5.11	100.46	100.51	0.00	-0.02	0.29	388		
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.46	7.87	95.93	96.18	0.00	0.11	5.71	440	-/A3/BBB	
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.71	5.88	102.27	102.52	0.05	0.04	2.32	396		
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	7.06	6.78	101.54	101.79	0.03	-0.01	4.10	407	-/Baa1/BBB	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.13	7.82	100.00	100.00	0.00	0.00	0.02	669		
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.16	11.31	91.82	92.07	0.07	0.44	2.17	944		
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.92	11.82	89.33	89.58	0.00	0.74	5.06	990		
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.21	6.99	100.21	100.46	0.00	-0.04	5.34	410	-/A2/BBB+	
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.79	4.86	101.23	101.33	-0.01	0.04	0.63	329		
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.30	6.59	102.67	102.92	0.01	0.03	3.04	425		
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.25	7.14	100.96	101.21	0.00	0.04	5.29	373	BBB/A2/BBB	
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.68	6.77	93.49	93.74	-0.02	0.85	12.32	399		
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	#N/A	N.A.	#N/A	N.A.	#N/A	N.A.	#N/A	N.A.		
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.19	7.48	100.59	100.83	0.00	0.01	0.93	579		
ARGENTINA															
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	5.90125	09/06/2011	87.414MM	6.39	6.50	92.13	92.63	0.00	0.00	0.14	#N/A	N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.47	7.28	104.50	104.50	-0.75	-2.10	2.79	545	B+/-	
BRAZIL															
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	.00	#N/A	N.A.	#N/A	N.A.	#N/A	N.A.	#N/A	N.A.		
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.84	4.02	100.39	100.39	-0.06	-0.07	0.07	269		
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.31	3.98	117.20	117.40	0.29	0.34	2.76	135		
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.77	5.24	117.50	117.50	0.00	-0.40	4.15	256	BBB-/Baa2/BB+	
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	6.88	5.40	112.61	112.61	1.26	1.36	5.10	186		
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.08	6.01	100.78	100.78	-0.22	0.17	6.54	247		
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.28	6.41	115.00	115.00	0.00	-0.31	7.10	287		
CHINA															
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	5.89	4.09	108.07	108.26	-0.02	-0.04	3.44	53	A/A2/A	
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.67	4.12	100.73	100.73	0.00	0.02	1.27	61		
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.79	4.49	95.40	95.40	0.01	0.06	2.53	89		
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.80	4.74	95.54	95.54	0.00	0.08	4.01	100		
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.75	4.80	93.33	93.33	0.00	0.10	5.07	94	A/A2/A	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.20	4.87	105.32	105.32	0.01	0.17	8.51	77		
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.51	4.82	84.31	84.31	0.01	0.26	15.91	77		
MEXICO															
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.12	3.85	100.18	100.28	0.03	-0.03	0.85	198		
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.50	5.50	100.02	100.02	0.02	-0.63	4.94	196	BBB+/A3/BBB+	
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.68	5.51	101.07	101.57	0.14	-0.22	5.47	193		

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	802.154MM	7.59	3.13	103.58	103.82	0.03	0.08	0.77	126	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	27.23MM	7.58	2.87	103.91	103.91	0.04	-0.18	0.77	131	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.62	6.50	101.52	101.86	0.02	0.06	1.34	463	-/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	172000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
KAZAKHSTAN														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.43	11.46	93.18	93.56	0.06	0.02	1.84	957	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.57	11.93	83.35	83.85	0.03	-0.07	4.44	918	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	10.11	11.97	83.85	84.35	0.03	0.37	4.78	889	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	10.11	10.25	81.33	81.83	-0.01	0.23	9.25	819	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.58	6.50	103.29	103.67	0.02	0.24	1.40	464	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	7.97	7.26	101.72	102.22	0.05	0.00	2.19	533	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	9.05	8.58	102.15	102.30	0.01	0.30	3.29	620	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	9.22	9.43	97.33	97.83	-0.02	-0.01	5.40	31	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	61.323MM	#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	618.863MM	#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/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

Аналитическое управление

Начальник управления	Василий Конузин, к.э.н.
Нефть и Газ / Нефтехимия Аналитик	Анна Знатнова
Энергетика	Василий Конузин
Телекоммуникации Старший аналитик	Сергей Захаров
Машиностроение / Металлургия Аналитик	Вадим Смирнов
Потребсектор Аналитик	Екатерина Стручкова
Долговые рынки Аналитик	Владимир Евстифеев
Отдел подготовки аналитических материалов Редактор	Мила Маслова

Контактная информация

Телефон	7 (495) 411 66 55
Факс	7 (495) 733 96 82
Интернет	http://www.alemar.ru
Аналитическое управление	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1731)
E-mail	research@alemar.ru
Операции с акциями	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	salesdesk@alemar.ru
Трейдера	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	tradingdesk@alemar.ru
Деривативы	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1787)
E-mail	derivatives@alemar.ru
Офис в Новосибирске	
Телефон	(383) 227 65 66
Факс	(383) 227 65 66
Офис в Красноярске	
Телефон	(391) 266 14 68
Факс	(391) 266 14 68

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, выданные ФСФР России ЗАО ИФК "Алемар"
 04.04..2002, N лицензии 177-05916-000100,
 04.04..2002, N лицензии 177-05929-001000,
 04.04..2002, N лицензии 177-05921-100000,
 04.04..2002, N лицензии 177-05926-010000,

ИФК "Алемар"

тел. +7 (495) 411-6655
 Россия, 117218, г. Москва, ул. Кржижановского д.14, корп.3,
 E-mail: research@alemar.ru
<http://www.alemar.ru>

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

© 2003-2008 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".