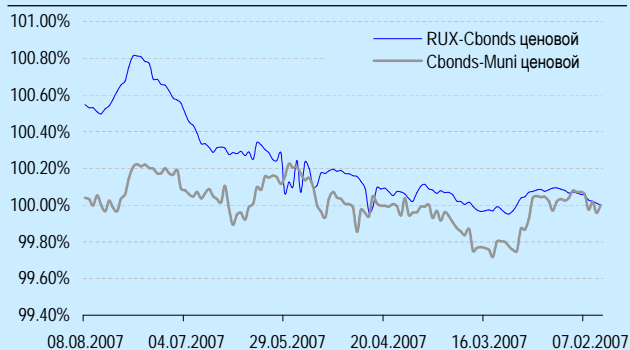


Динамика спредов EMBI+



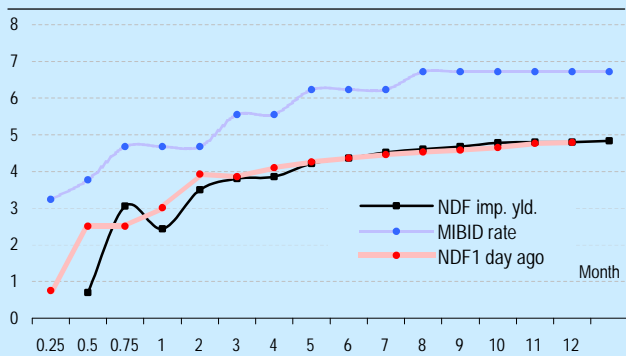
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



почник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Заявки на выдачу закладных по ипотеке на прошлой неделе превысили прогноз и достигли максимального значения с января. Заметно подешевевшая недвижимость и снизившиеся на прошлой неделе ставки стимулировали повышенный спрос на ипотеку и кредиты. Американцы хотят воспользоваться моментом и выгодно занять средства, которые в дальнейшем пойдут либо на покупку жилья, либо на рефинансирование старых долгов. Индекс обращений на выдачу кредитов от Ассоциации ипотечных банкиров вырос на 8.1% - до 656.5. Сильный рынок труда и растущие зарплаты на фоне низких цен на недвижимость могут благоприятно отразиться на продажах жилья в ближайшем будущем.

Базовые активы

Ралли на фондовом рынке США вновь оказало давление на казначейские обязательства. Напряженность отношений с Китаем и угрозы последнего продать портфель treasuries в случае применения торговых санкций усилили давление на treasuries. Итоги прошедшего аукциона по продаже 10-летних выпусков (\$13 млрд) показали снижение спроса на гособязательства Штатов: нерезиденты купили всего 32.1% выпуска, тогда как на предыдущем аукционе эта цифра составляла 87.5%.

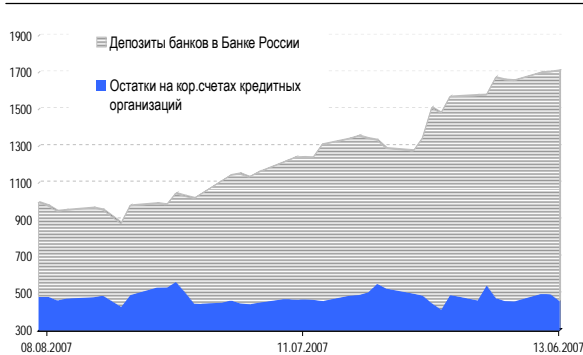
Развивающиеся рынки

"Аппетит" инвесторов к риску восстанавливается по мере отсутствия негативных новостей от рынка недвижимости США. Спреды EM, которые еще неделю назад находились на годовых максимумах (226б.п.), вчера сократились в среднем до 194(-18) б.п. Тем не менее, в случае сохранения стабильной ситуации, рискованные долги имеют потенциал сокращения спредов на 10-25 б.п.

Рынок рублевых облигаций

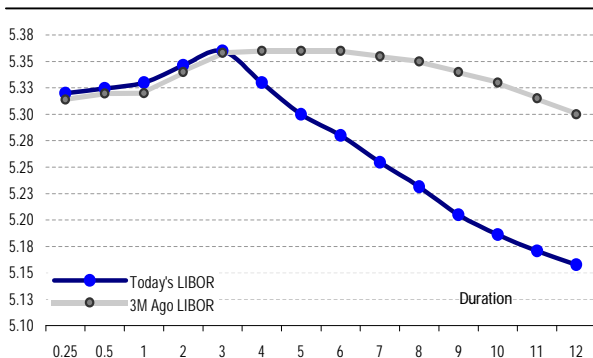
Локальный долговой рынок демонстрирует смешанную динамику, в бенчмарках изменение цен минимально. По-прежнему основной спрос сосредоточен в high yield, которые выглядят привлекательно на фоне сокращения спекуляций в выпусках первого уровня (*подробнее на стр. 2*).

Показатели ликвидности



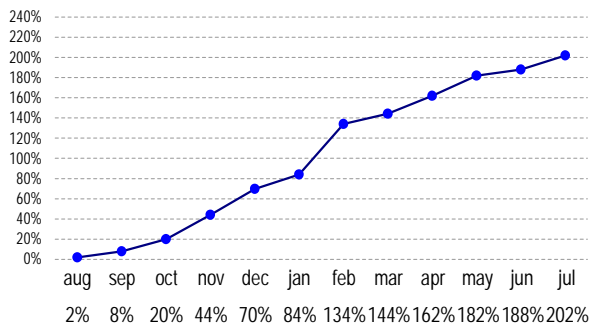
Источник: Центральный Банк РФ

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 5.00%)



Источник: Bloomberg

ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность сегодня составила 992.8(+17.5) млрд руб. Остатки на корсчетах снизились до 483.2(-1.6) млрд руб., тогда как депозиты банков в ЦБ прибавили до 509.6 млрд руб. Ставки денежного рынка вчера находились в широком диапазоне, однодневные МБК обходились под 2.5-3.5%, сегодня утром ставки сохраняются на тех же уровнях. Первые уплаты налогов начнутся лишь с 15 августа, первичный рынок облигаций привлечет до конца текущей недели всего 2.56 млрд руб.

Ставки LIBOR за минувший день немного поднялись на дальнем конце кривой: 3-месячная ставка составляет 5.36%, 12-месячная - составляет 5.16%. Динамика российских NDF осталась прежней. Краткосрочные ставки поднялись до уровня 3%, премия по долгосрочным контрактам осталась неизменной (4-5%).

Инвестиции: фокус на ликвидность

Локальный долговой рынок демонстрирует смешанную динамику, в бенчмарках изменение цен минимально. По-прежнему основной спрос сосредоточен в high yield, которые выглядят привлекательно на фоне сокращения спекуляций в выпусках первого уровня. В секторе государственных выпусков видимых изменений не произошло. В условиях избытка рублевой ликвидности инвесторы переключаются в дальние ОФЗ, сокращая позиции в выпусках с погашением до 3-х лет. В корпоративных "фишках" продолжается боковое движение, лишь в некоторых бумагах энергетических компаний наблюдаются покупки: кривая ставок ФСК "ЕЭС" поднялась на 5 б.п., небольшие по объему покупки прошли в ряде ТГК.

В дальнейшем ситуация будет определяться в основном локальными факторами. Конъюнктура внешних долговых рынков вряд ли будет существенно влиять на котировки рублевых выпусков. Таким образом, в течение 2-3 недель ожидаем бокового движения на рынке, а при удачном стечении факторов - слабого ценового роста.

Инвестиции: фокус на доходность

Выпуски вне первого "эшелона" стали лидерами по оборотам. Сокращение объемов спекуляций с бенчмарками лишь усиливает приток ликвидности в высокодоходные долги. По мере заполнения спроса в сегменте доходности 8-9% участники рынка обращают внимание и на более доходные выпуски (Евросеть 2, Промтрактор, Группа "Черкизово" и др.).

Мы считаем сектор high grade будет выглядеть наиболее интересно вплоть до конца месяца. Увеличившаяся ликвидность в секторе позволяет реализовать краткосрочные торговые идеи.

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 спрэду относительно дебютного выпуска. Справедливый спред оцениваем на уровне 650 б.п., потенциал снижения доходности оцениваем в 40-50 б.п. от текущих цен.

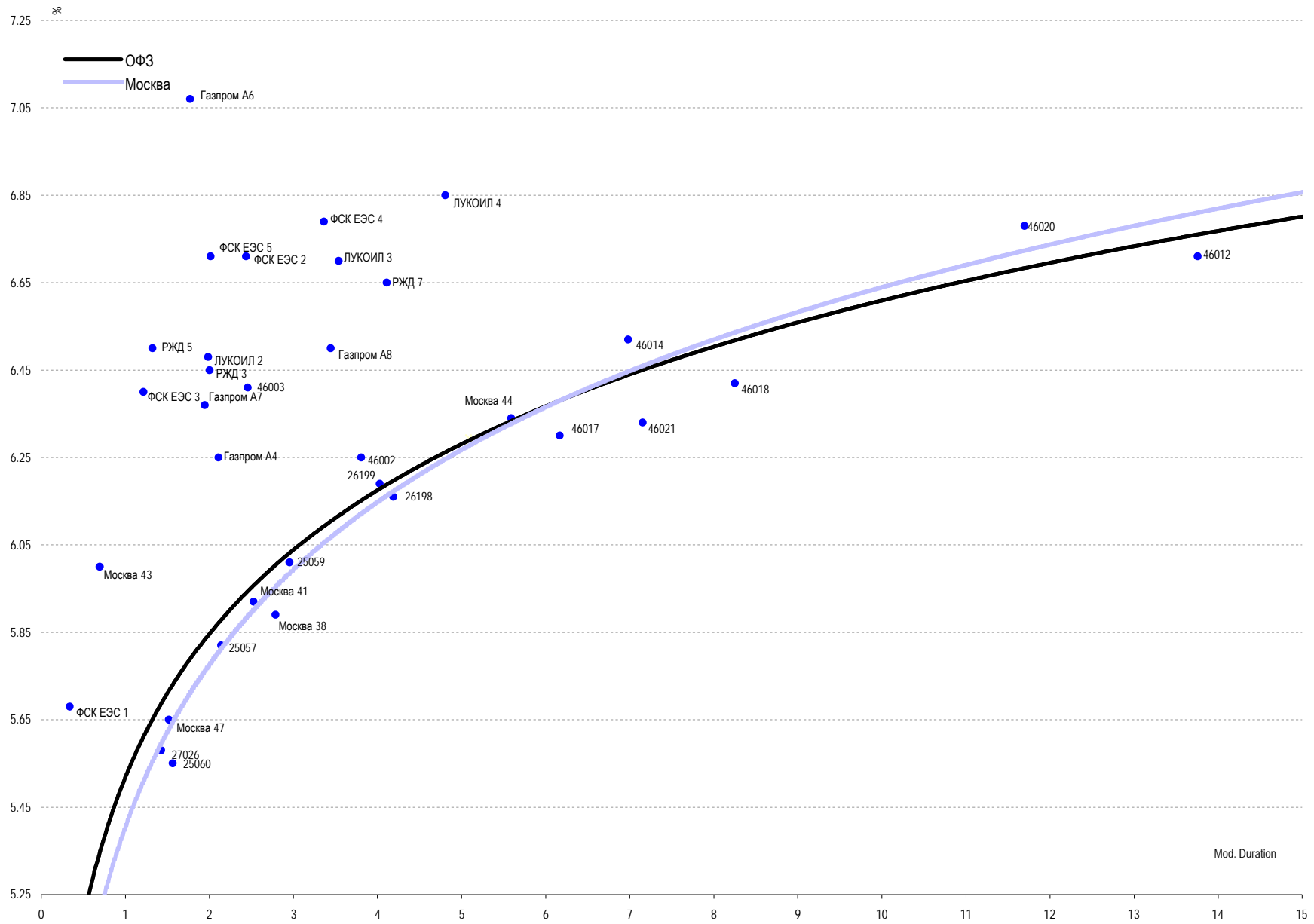
Томская область 2. Выпуск имеет больший спред к ОФЗ относительно 3-го и 4-го выпуска эмитента. Более того, погашение в октябре текущего года делает выпуск привлекательным для инструмента инвестирования в летний период.

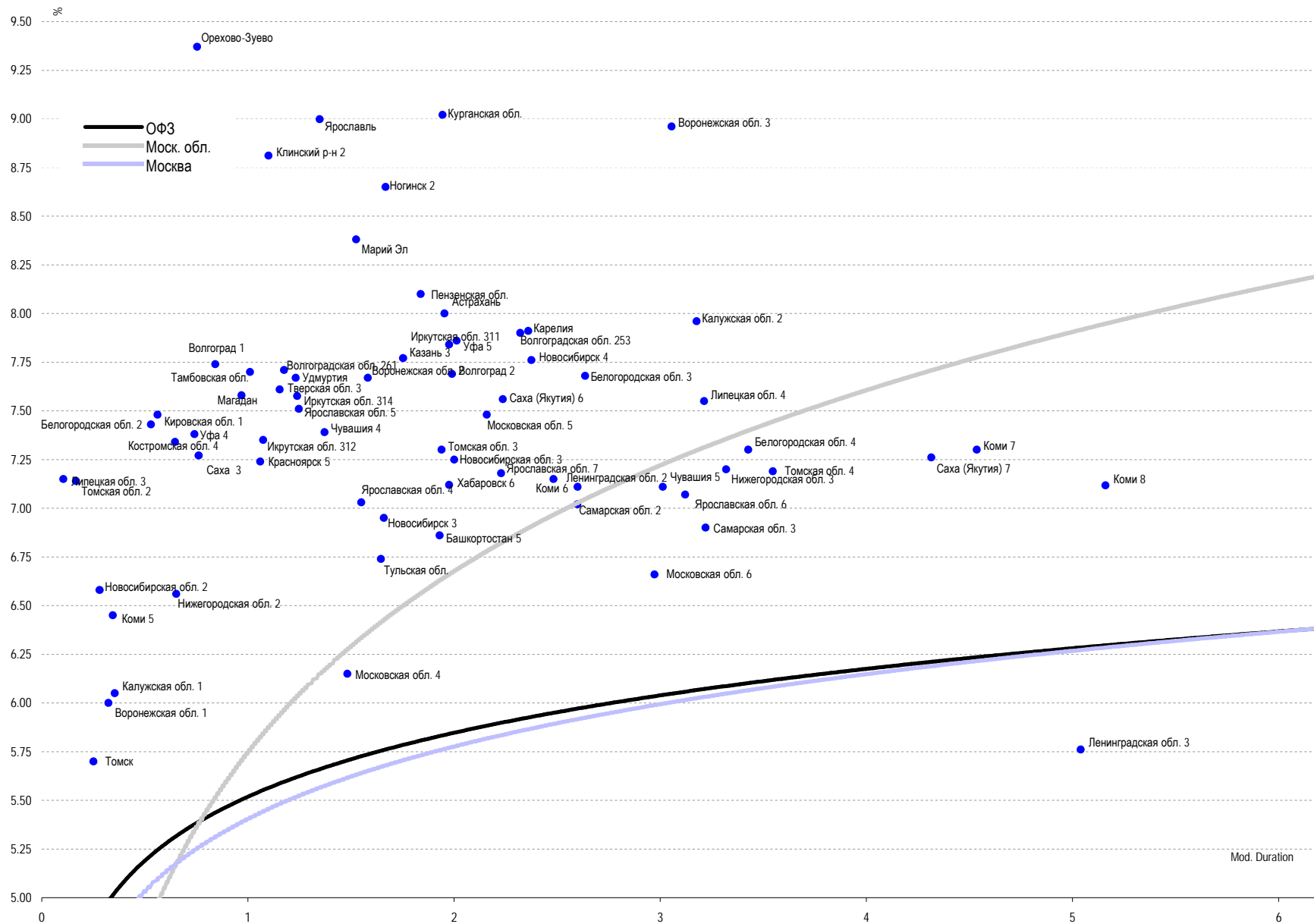
АПК-Аркада 3. Выпуск имеет спред к ОФЗ на уровне 850 б.п., тогда как предыдущие выпуски эмитента торгуются со спрэдом не более 800 б.п., который, на наш взгляд, является справедливым. Потенциал снижения доходности по 3-му выпуску эмитента оцениваем на уровне 13.1%.

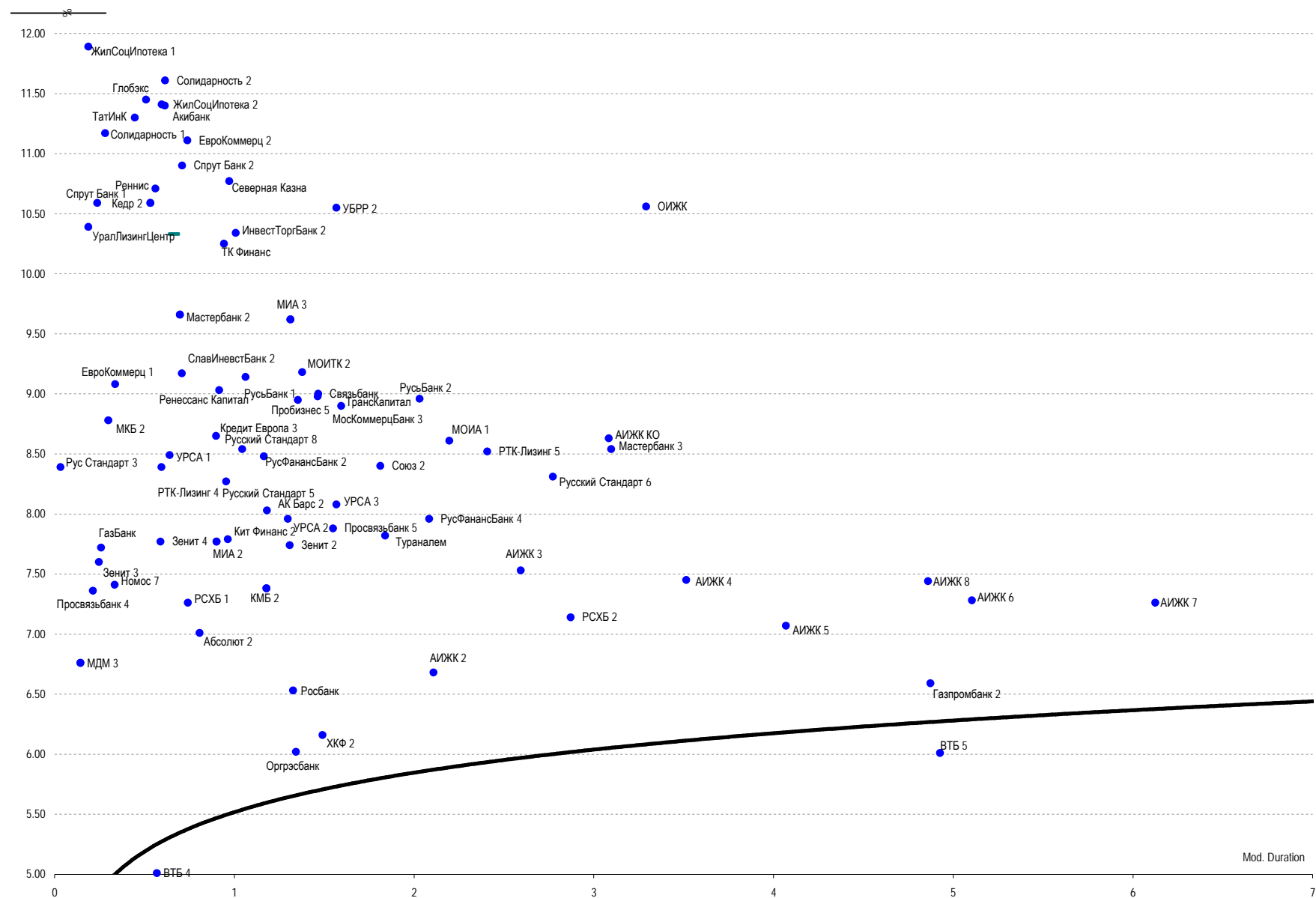
МастерБанк 2. Премия за вхождения выпуска МастерБанк 3 в котировальный список "A1" ММВБ на наш взгляд слишком завышена. Адекватный спред между двумя выпусками эмитента оцениваем на уровне 150 б.п., справедливая доходность по выпуску составляет 10.4%.

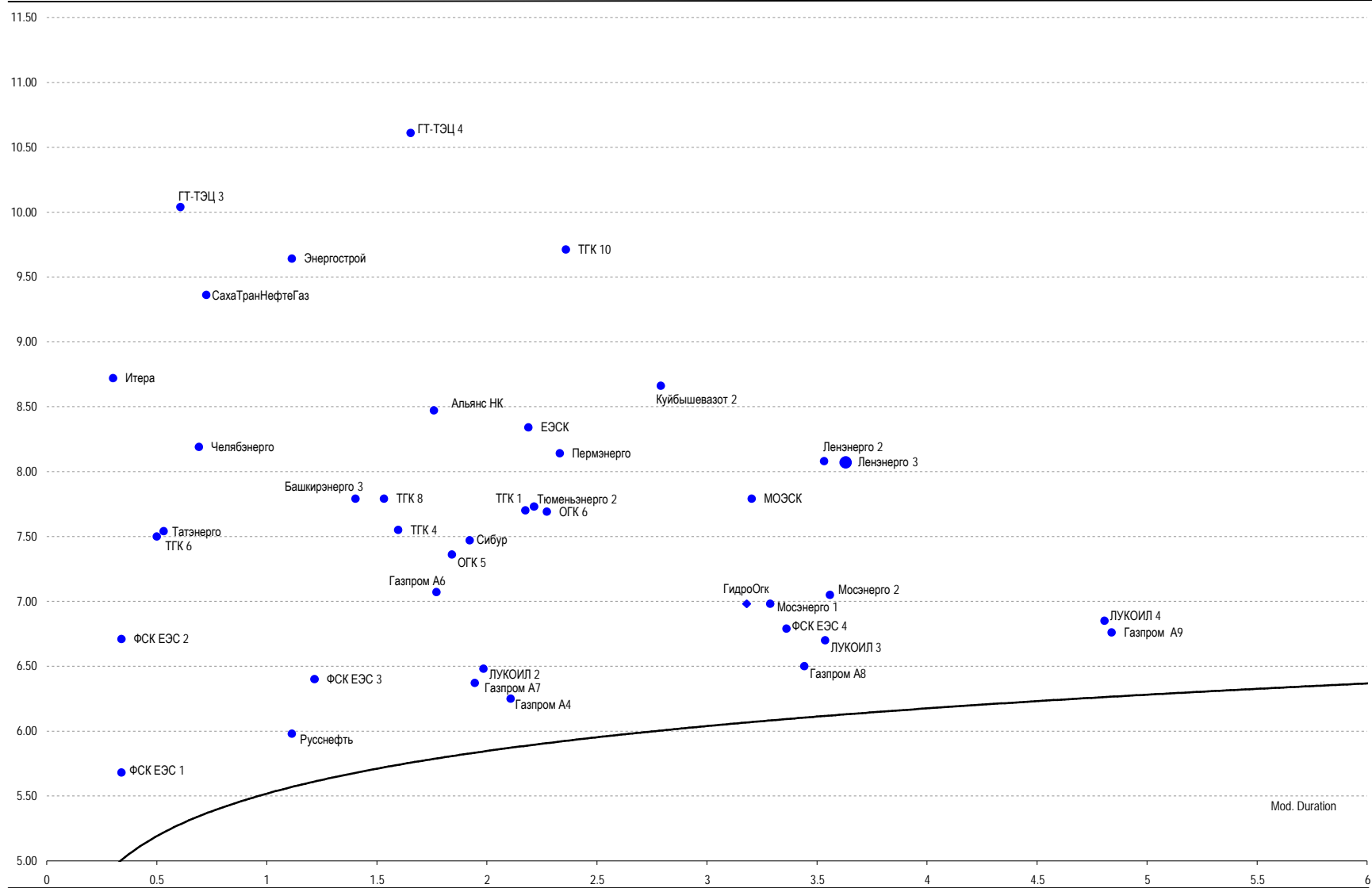
Амурметалл 2. Необоснованно широкий спред к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спред к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же, это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

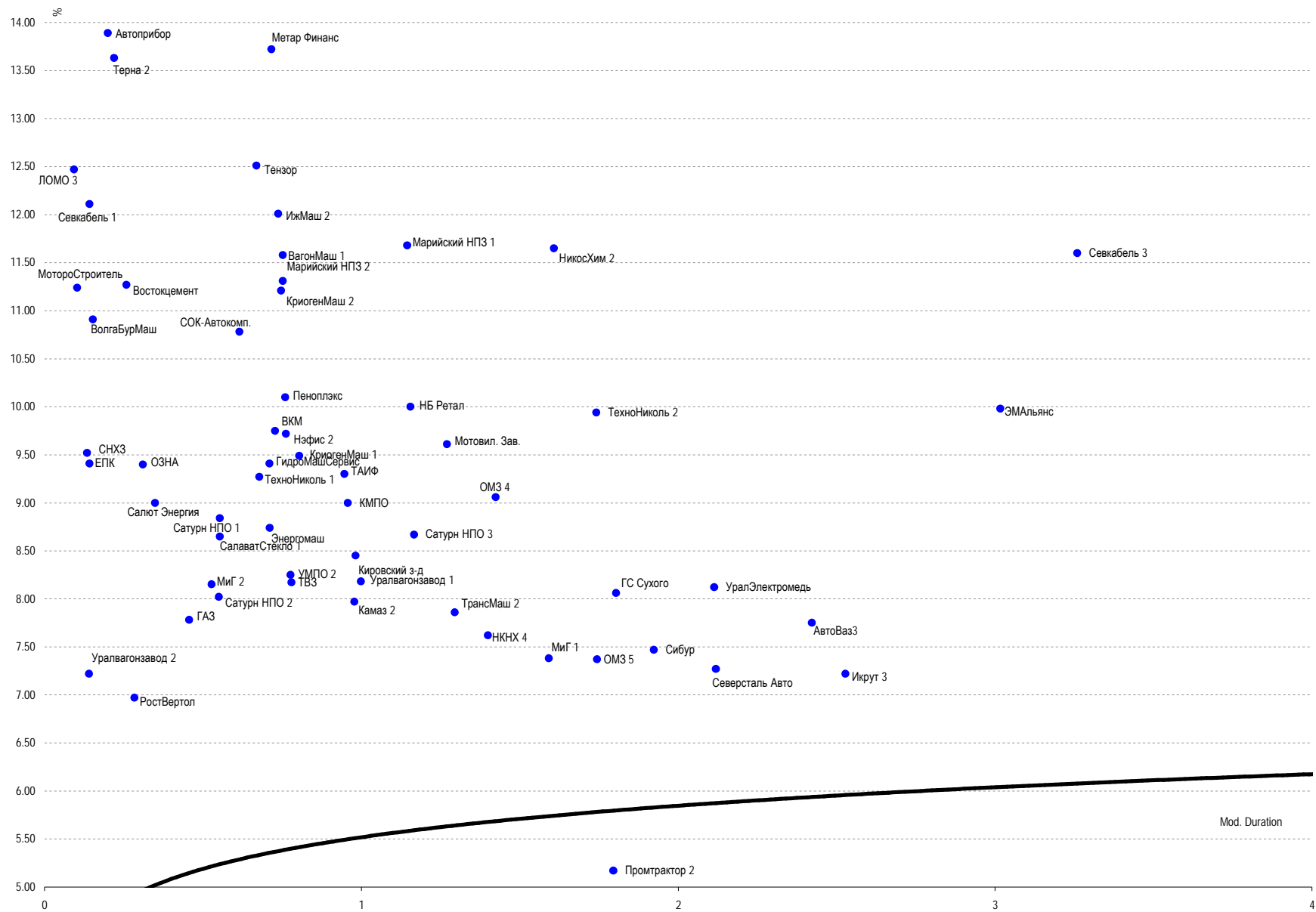
Рублевые облигации. Первый "эшелон".

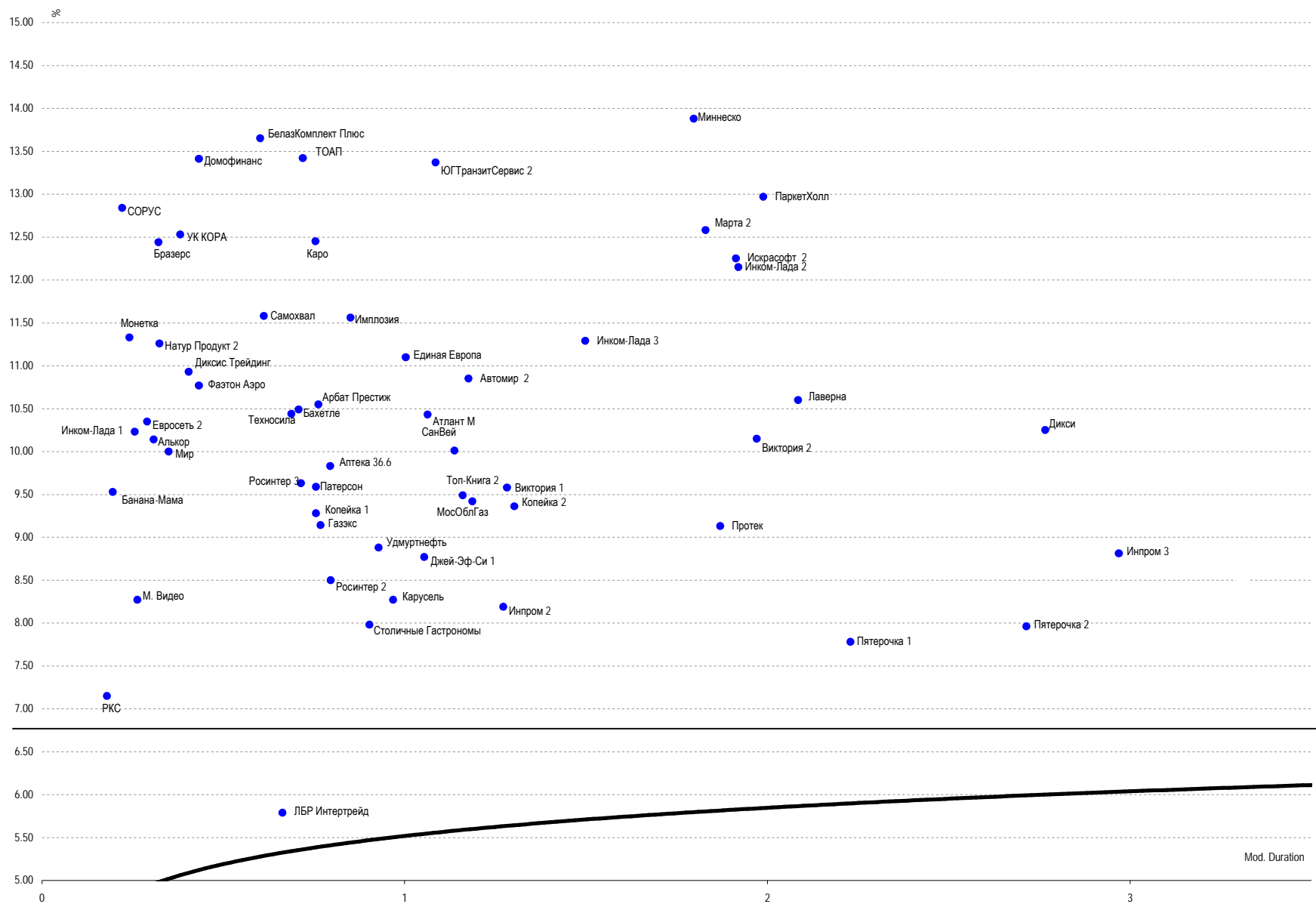


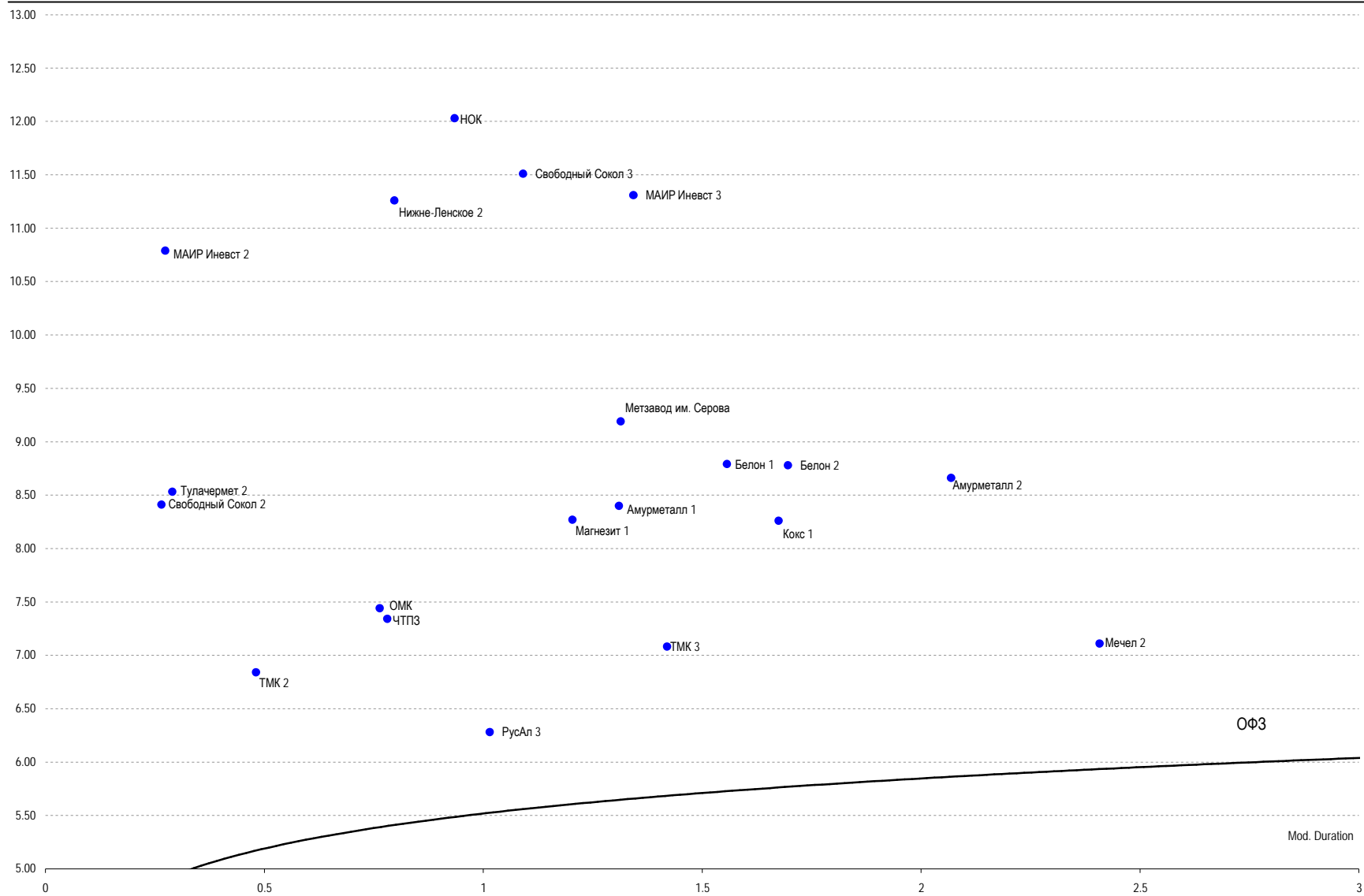


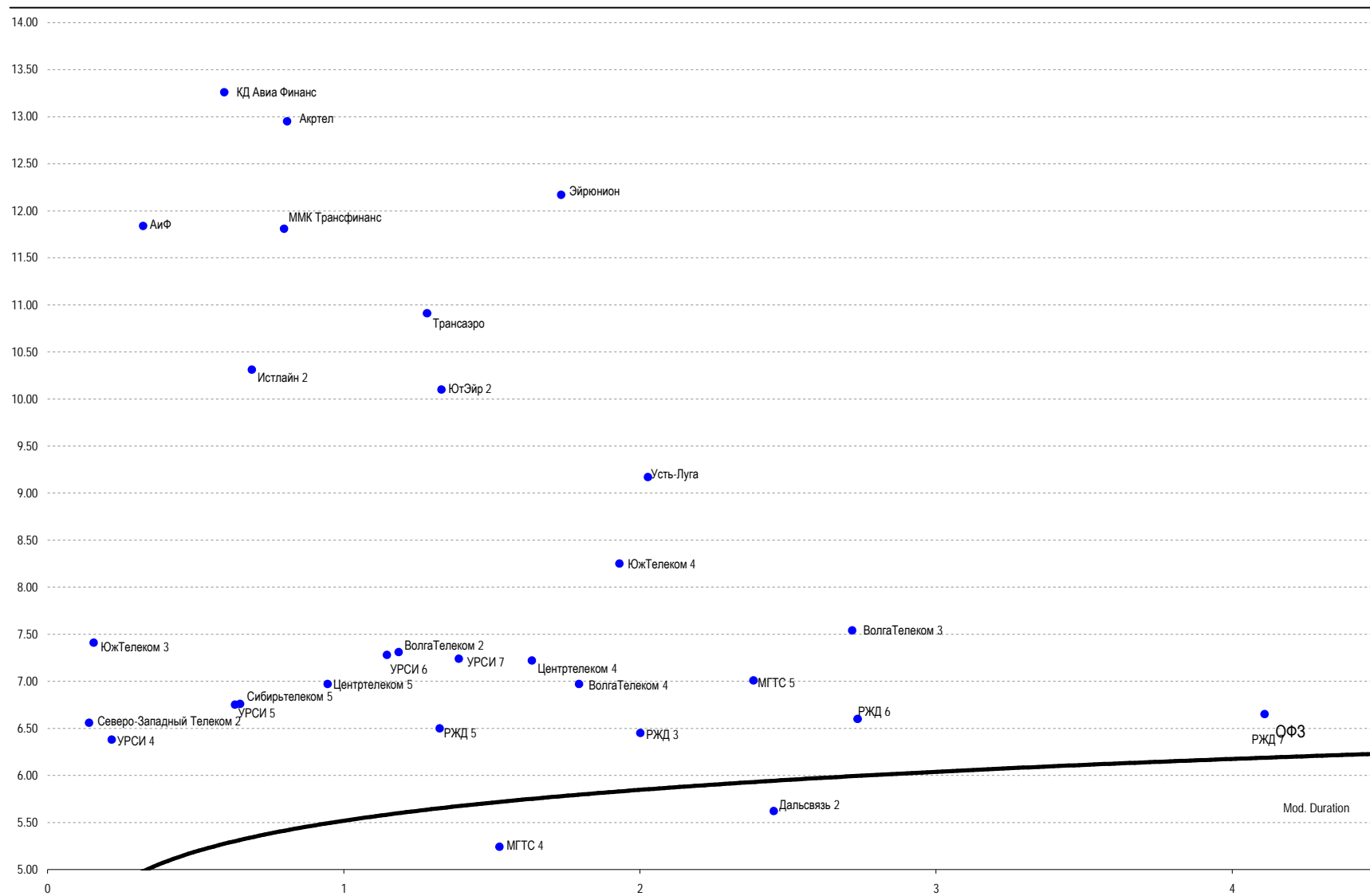




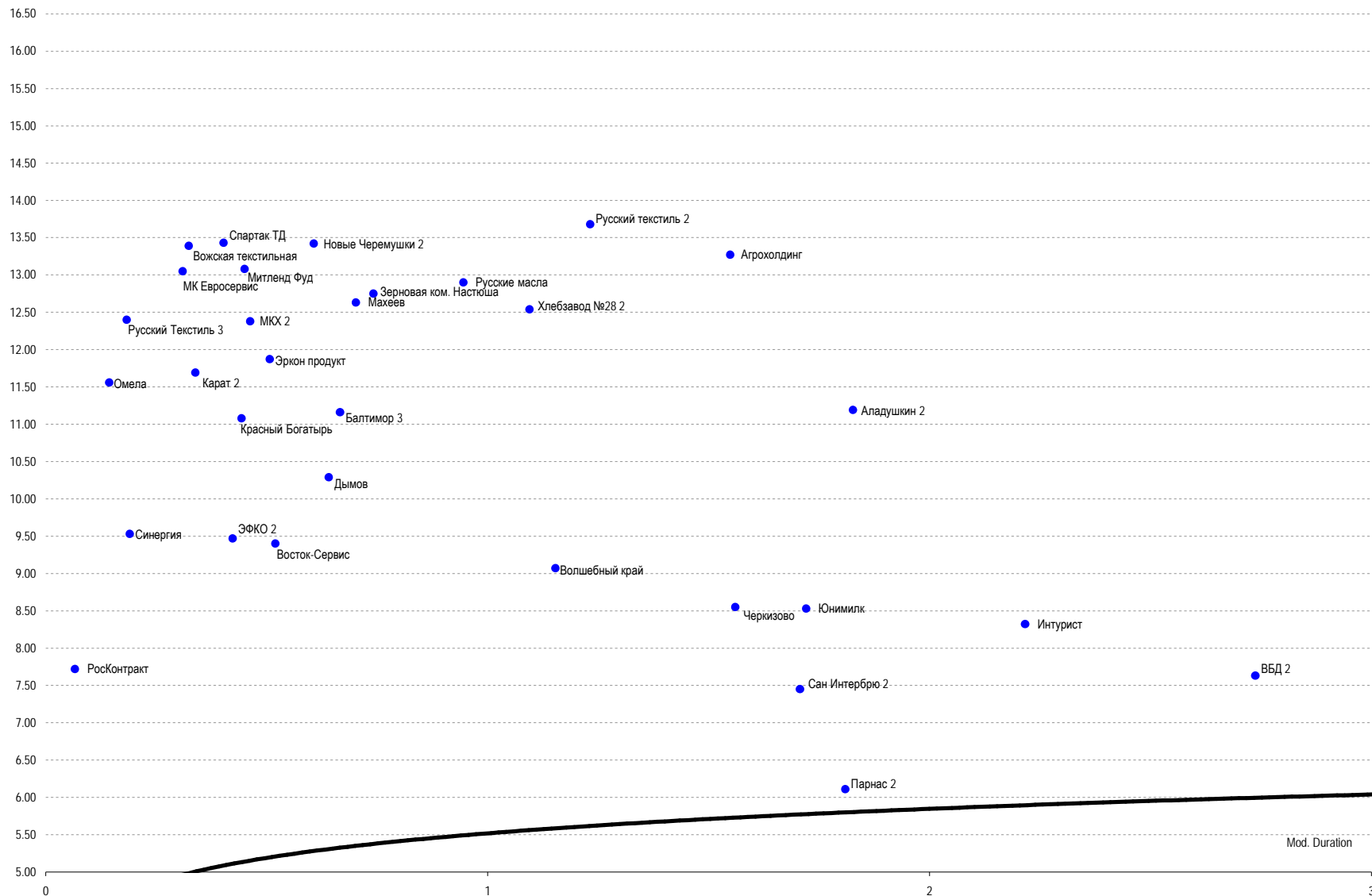


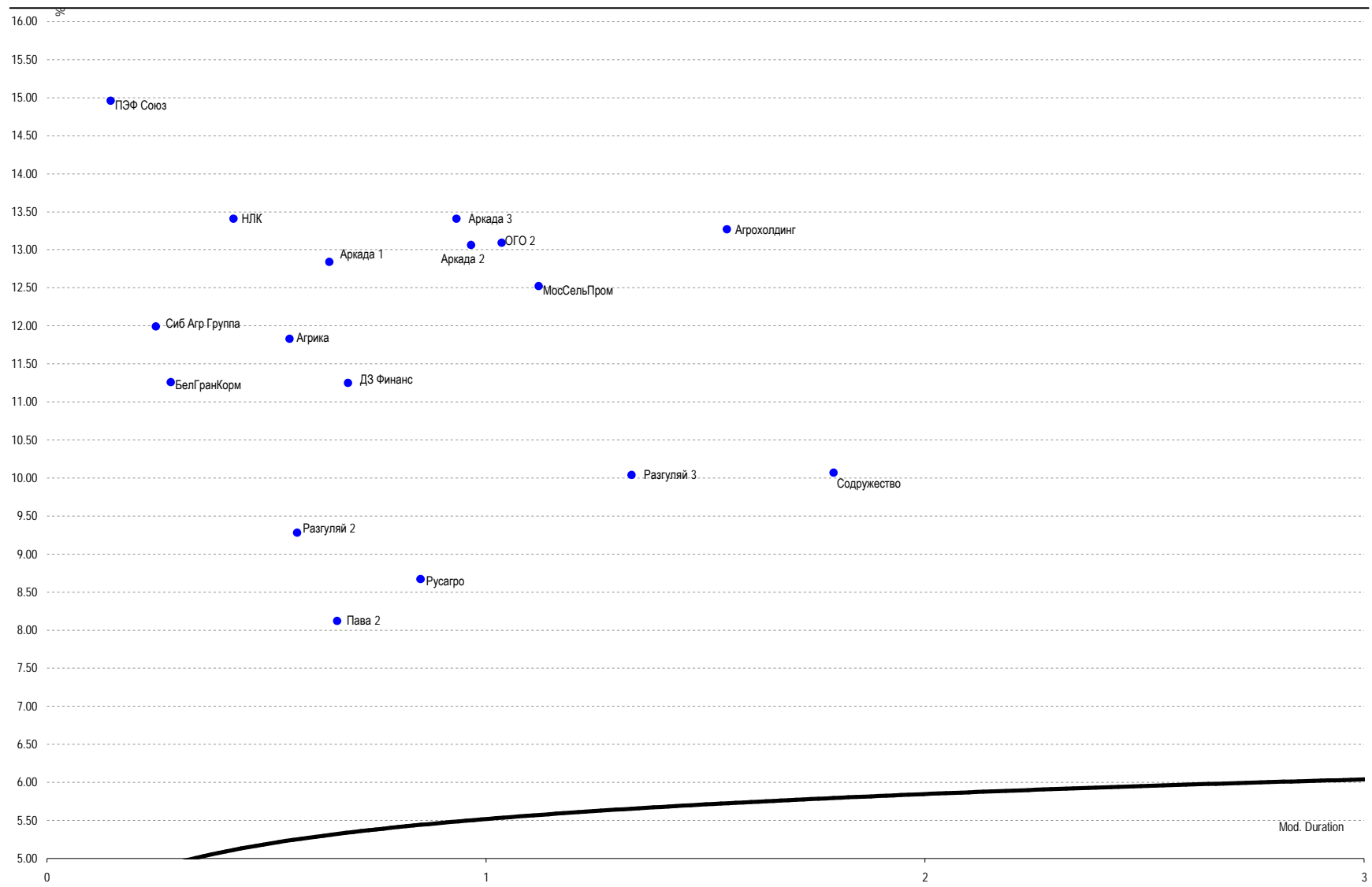


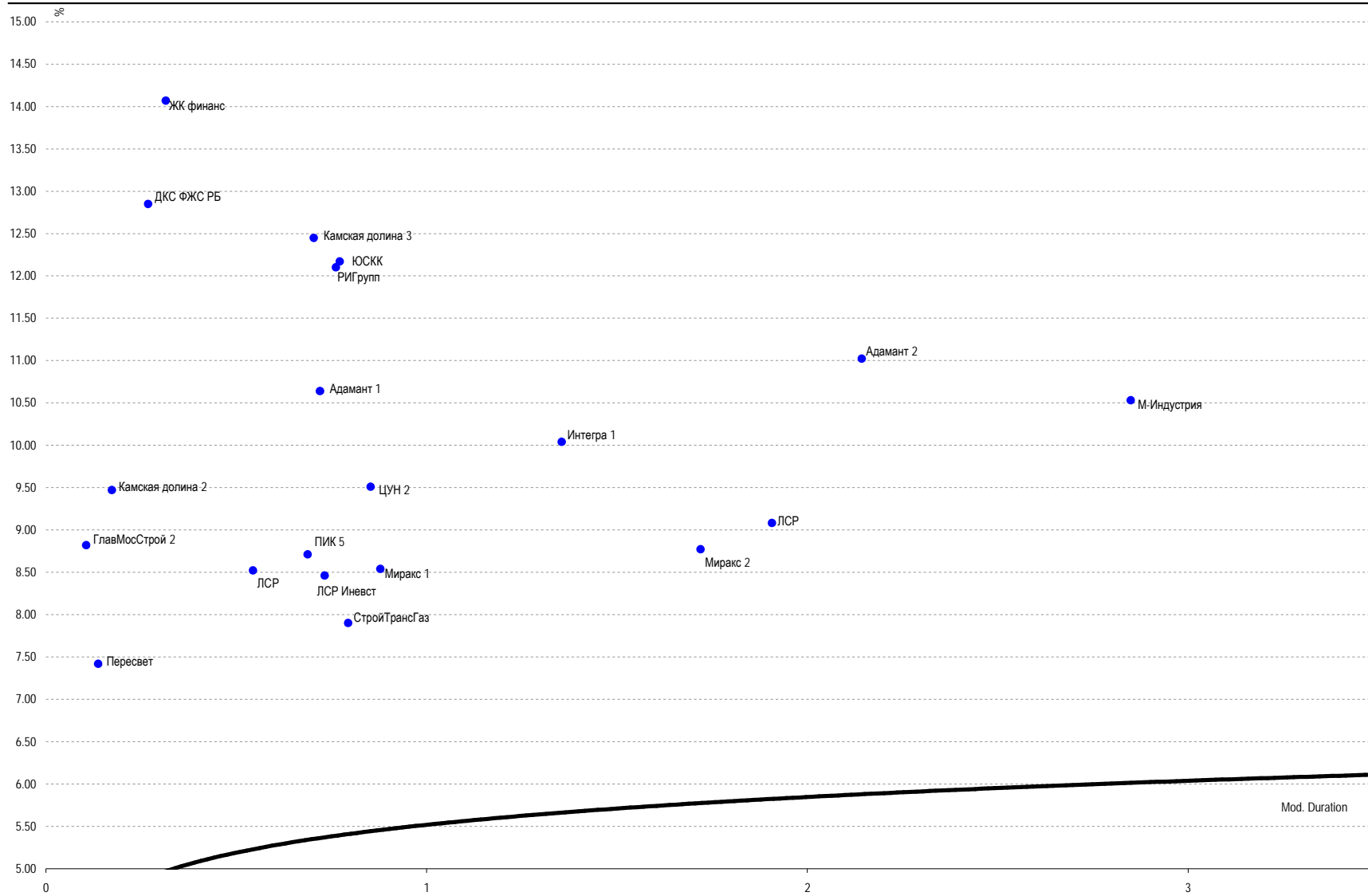




Рублевые облигации. Легкая и пищевая промышленность.







Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	24/10/2007	-	20/01/2010	103.95	103.81	-0.02	-	0.17	5.82 / -	2.14	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	31/10/2007	-	30/04/2008	101.00	100.98	-	-0.07	0.04	4.99 / -	0.68	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	24/10/2007	-	19/01/2011	100.85	100.50	0.07	-0.03	0.04	6.01 / -	2.96	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	31/10/2007	-	29/04/2009	100.63	100.55	-	-0.06	0.16	5.55 / -	1.56	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	100.15	99.90	0.00	-	-0.15	5.92 / -	2.41	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	99.34	99.20	-	-	-0.13	6.16 / -	4.19	-
ОФЗ 26199	37,688	6.10	17/10/2007	-	11/07/2012	100.30	100.10	0.00	-	-0.20	6.19 / -	4.03	-
ОФЗ 27020	8,800	10.00	#N/A N Ar	-	08/08/2007	100.03	100.03	-	-	-0.22	#N/A N.A. / -	-	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/09/2007	-	11/03/2009	101.40	101.35	-	-	0.09	5.58 / -	1.43	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/09/2007	-	10/09/2008	103.04	103.00	-	-0.03	-0.26	7.28 / -	0.96	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	15/08/2007	-	08/08/2012	109.75	109.65	-	-	0.12	6.25 / -	3.81	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	109.76	109.70	-0.03	-	-	6.41 / -	2.46	-
ОФЗ 46012	40	1.21	03/10/2007	-	05/09/2029	71.63	71.63	0.05	-2.99	-3.16	6.71 / -	13.76	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/09/2007	-	29/08/2018	109.26	109.20	-	0.14	-0.22	6.52 / -	6.98	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	15/08/2007	-	03/08/2016	106.70	106.56	-	-	-0.22	6.30 / -	6.17	-
ОФЗ 46018	111,938	9.00	12/09/2007	-	24/11/2021	111.70	111.68	-	0.24	-0.08	6.42 / -	8.25	-
ОФЗ 46020	64,000	6.90	15/08/2007	-	06/02/2036	102.95	102.92	-	0.08	-0.07	6.78 / -	11.70	-
ОФЗ 46021	30,000	8.00	22/08/2007	-	08/08/2018	100.45	100.25	0.00	-	-0.45	6.33 / -	7.16	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	104.43	104.43	0.00	-	-	4.50 / -	0.77	-98
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	107.00	105.50	-	-	-	5.23 / -	1.23	-38
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	112.70	112.70	-	-	0.50	5.89 / -	2.79	-7
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	110.51	110.51	-	0.07	0.01	6.29 / -	5.11	1
Москва 40	5,000	10.00	26/10/2007	-	26/10/2007	101.54	100.70	0.00	-	-	4.78 / -	0.21	-53
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	107.70	107.70	0.00	-	-	5.92 / -	2.53	1
Москва 42	3,000	10.00	13/08/2007	-	13/08/2007	100.00	100.00	-	-	-	10.25 / -	0.01	479
Москва 43	5,000	10.00	17/08/2007	-	17/05/2008	103.10	103.10	0.00	-0.05	-	6.00 / -	0.70	49
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	110.50	110.40	-	0.04	-0.09	6.34 / -	5.59	4
Москва 47	10,000	10.00	28/10/2007	-	28/04/2009	105.90	105.90	0.00	-	-	5.65 / -	1.52	-3
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/09/2007	-	17/12/2009	105.00	102.00	0.00	-	-	8.00 / -	1.95	213
Башкортостан 4	500	8.02	13/09/2007	-	13/09/2007	100.39	100.39	-	0.13	-	3.88 / -	0.09	-
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	102.90	102.30	0.00	-	-	6.86 / -	1.93	105
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	104.55	104.10	0.00	-	-	7.34 / -	0.65	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/08/2007	-	10/11/2010	102.80	102.40	-	0.15	0.40	7.68 / -	2.64	-
Белгородская обл. 4	1,020	-	24/10/2007	-	19/10/2011	101.18	101.18	0.00	0.23	0.18	7.30 / -	3.43	119
Волгоград 1	450	9.20	18/10/2007	-	17/07/2008	101.50	101.50	-	-	0.20	7.74 / -	0.84	214
Волгоград 2	600	9.65	19/09/2007	-	21/12/2009	105.30	102.70	0.00	0.65	-	7.69 / -	1.99	183

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	100.85	100.85	0.00	-	-0.05	7.90 / -	2.32	196
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	104.05	103.40	0.00	0.13	-0.28	7.71 / -	1.18	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	103.70	103.05	0.00	-	-0.38	- / -	-	-
Воронежская обл. 1	600	13.00	14/09/2007	-	15/12/2007	102.45	102.45	-	0.44	-0.05	6.00 / -	0.32	63
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	107.60	107.60	0.00	-	-0.75	7.67 / -	1.58	190
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	108.30	101.28	-	-	-3.21	8.96 / -	3.06	271
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	100.55	100.25	0.00	-	-	7.35 / -	1.08	158
Иркутская обл. 311	1,500	9.50	20/09/2007	-	17/12/2009	102.04	102.04	0.00	0.09	0.19	7.84 / -	1.98	164
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	100.02	100.02	0.00	-	0.02	7.50 / -	1.55	-247
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	26/09/2007	-	26/05/2010	100.80	100.00	0.00	-	-	7.58 / -	1.24	-
Казань 3	2,300	9.32	29/08/2007	-	29/08/2009	100.85	100.85	0.00	-0.15	-0.09	7.77 / -	1.75	195
Калужская обл. 1	300	9.00	24/12/2007	-	24/12/2007	101.10	101.10	-	-	-	6.05 / -	0.35	67
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/09/2007	-	29/08/2011	102.60	102.60	0.00	-0.25	-	7.96 / -	3.18	181
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	100.45	100.20	0.00	-	-	7.91 / -	2.36	129
Кировская обл. 1	400	8.39	21/09/2007	-	22/12/2008	100.90	100.60	-	-	-	7.48 / -	0.56	219
Кировская обл. 2	600	8.45	27/09/2007	-	24/09/2009	101.10	100.70	0.00	-	-	8.23 / -	1.81	209
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	101.30	101.30	0.00	-	-	8.81 / -	1.10	310
Коми 5	500	13.00	24/09/2007	-	24/12/2007	102.46	102.46	-	0.08	-	6.45 / -	0.35	106
Коми 6	700	13.50	14/10/2007	-	14/10/2010	113.00	113.00	-	-	-	7.15 / -	2.48	119
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	108.21	108.21	-	0.11	-	7.30 / -	4.54	102
Коми 8	1,000	9.00	05/09/2007	-	03/12/2015	101.10	100.06	-	-	0.28	7.12 / -	5.16	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/09/2007	-	11/03/2008	102.15	102.15	0.00	0.05	-0.31	7.43 / -	0.53	191
Красноярск 5	1,000	8.50	18/10/2007	-	18/10/2008	100.60	100.60	-	-0.40	-0.27	7.24 / -	1.06	161
Красноярский край 3	3,000	7.00	03/10/2007	-	01/10/2008	99.68	99.60	-	0.01	-	6.56 / -	1.03	133
Курганская обл.	500	9.25	17/09/2007	-	17/12/2009	101.10	101.10	0.00	-0.30	-0.30	9.02 / -	1.95	311
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	120.70	120.40	0.00	-0.15	-0.45	7.11 / -	2.60	113
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	138.20	138.20	-	-	10.05	5.76 / -	5.04	-50
Липецкая обл. 3	300	7.00	19/09/2007	-	19/09/2007	100.00	100.00	-	-	-	7.15 / -	0.11	177
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	101.80	101.80	-	0.53	-	7.55 / -	3.21	143
Магадан	450	11.00	17/09/2007	-	15/09/2008	104.00	103.60	0.00	-	-	7.58 / -	0.97	196
Марий Эл	500	8.25	23/08/2007	-	23/05/2009	100.20	100.20	-	-	-	8.38 / -	1.53	259
Московская обл. 3	4,000	11.00	19/08/2007	-	19/08/2007	100.40	100.15	-	0.03	-0.42	0.92 / -	0.03	-435
Московская обл. 4	9,600	11.00	23/10/2007	-	21/04/2009	108.00	108.00	-	-	-	6.15 / -	1.48	46
Московская обл. 5	12,000	10.00	02/10/2007	-	30/03/2010	106.26	106.26	-	0.01	-0.14	7.48 / -	2.16	45
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	107.90	107.90	-	-	-0.25	6.66 / -	2.97	64
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	106.01	106.01	0.00	0.02	-0.07	6.98 / -	4.90	70
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	102.53	102.20	-	0.12	-0.11	6.56 / -	0.65	138
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	103.85	103.70	0.00	0.03	-	7.20 / -	3.32	103
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	109.18	109.18	-	-0.13	-	6.95 / -	1.66	120
Новосибирск 4	1,500	8.60	24/09/2007	-	24/06/2010	102.40	102.40	-	0.00	-0.01	7.76 / -	2.38	181
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	30/08/2007	-	29/11/2007	102.07	102.07	-	-0.06	-	6.58 / -	0.28	120

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/09/2007	-	15/12/2009	102.00	101.50	-	-0.05	0.05	7.25 / -	2.00	123
Ногинск 2	500	10.25	24/08/2007	-	21/08/2009	103.50	103.00	0.00	-	-	8.65 / -	1.67	282
Орехово-Зуево	160	11.50	21/09/2007	-	20/06/2008	102.00	102.00	-	-	-	9.37 / -	0.76	372
Пензенская обл.	800	9.50	13/10/2007	-	13/10/2009	103.10	103.10	0.00	-	-	8.10 / -	1.84	197
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/09/2007	-	09/09/2010	99.92	99.92	-	-	-0.13	7.02 / -	2.60	106
Самарская обл. 3	4,500	7.60	16/08/2007	-	11/08/2011	103.04	103.04	-	-0.06	0.17	6.90 / -	3.22	83
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/09/2007	-	17/06/2008	104.05	104.05	-	-	-	7.27 / -	0.76	171
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	16/08/2007	-	13/05/2010	106.55	106.55	-	0.05	-0.05	7.56 / -	2.24	106
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	18/10/2007	-	11/04/2013	104.06	104.06	0.00	0.06	0.85	7.26 / -	4.32	-
Тамбовская обл.	400	8.00	27/09/2007	-	27/09/2008	100.55	100.55	-	-	-	7.70 / -	1.01	206
Тверская обл. 3	800	7.95	31/08/2007	-	30/11/2008	100.85	100.50	0.00	0.09	-	7.61 / -	1.16	-
Томск	300	12.00	23/08/2007	-	22/11/2007	101.73	101.73	-	-	-	5.70 / -	0.25	31
Томская обл. 2	600	10.00	13/10/2007	-	13/10/2007	100.50	100.50	-	-	-0.21	7.14 / -	0.17	176
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	99.00	99.00	-	-0.23	-	7.30 / -	1.94	299
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	100.12	100.12	0.00	-0.38	0.22	7.19 / -	3.55	211
Тульская обл.	1,500	8.50	27/09/2007	-	28/06/2009	103.98	102.80	-	0.63	0.61	6.74 / -	1.65	99
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.85	100.85	-	-0.80	0.07	7.67 / -	1.23	199
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	102.15	102.15	0.00	-	-	7.38 / -	0.74	182
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	101.54	101.35	0.00	0.08	-0.11	7.86 / -	2.01	200
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.73	100.73	-	-0.02	0.23	7.12 / -	1.98	179
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	106.25	106.25	-	-	-	4.01 / -	0.74	-
Чувашия 4	750	12.33	26/09/2007	-	27/03/2009	107.65	107.65	-	-0.22	-0.55	7.39 / -	1.37	168
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	102.95	102.95	0.00	-0.20	0.60	7.07 / -	3.12	102
Ярославль	400	9.00	18/09/2007	-	17/12/2009	100.00	100.00	-	-	-1.15	9.00 / -	1.35	227
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	105.70	105.28	-	-0.16	-	7.03 / -	1.55	130
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	100.45	100.05	0.00	-	-	7.51 / -	1.25	183
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011	100.60	100.60	0.00	-0.30	0.01	7.11 / -	3.01	119
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	02/10/2007	-	30/03/2010	101.52	101.52	0.00	0.25	-	7.18 / -	2.23	132
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/09/2007	16/09/2009	14/09/2011	101.50	100.85	0.00	0.09	-	4.51 / 8.47	1.76	263
АСПЭК	1,500	12.00	03/10/2007	01/10/2008	31/03/2010	99.71	99.71	0.00	-0.14	-	5.66 / 12.84	0.96	697
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	26/09/2007	19/03/2009	09/03/2011	101.20	101.00	-	0.10	-	3.58 / 7.79	1.40	195
Газпром А4	5,000	8.22	15/08/2007	-	10/02/2010	104.90	104.55	0.00	-	-0.30	6.25 / -	2.11	41
Газпром А5	5,000	7.58	09/10/2007	-	09/10/2007	100.44	100.44	0.00	0.01	0.06	4.90 / -	0.16	-41
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.00	100.00	-	-	-1.30	7.07 / -	1.77	129
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	101.30	100.80	0.00	-0.15	-0.05	6.37 / -	1.95	58
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	102.17	102.17	0.00	-	0.06	6.50 / -	3.44	42
Газпром А9	5,000	7.23	22/08/2007	-	12/02/2014	103.15	102.90	0.00	-	1.00	6.76 / -	4.84	49
ГидроОпк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	104.30	104.00	-	0.15	-	6.98 / -	3.18	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008	100.40	100.40	-	0.06	-0.20	10.04 / 10.04	0.61	440
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/09/2007	-	02/09/2009	100.65	100.65	0.00	-0.05	-0.17	10.61 / -	1.65	468
ЕЭСК	1,000	8.74	11/10/2007	08/04/2010	05/04/2012	101.35	101.30	0.00	-	-	4.98 / 8.34	2.19	241

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Топливо и энергетика													
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.36	100.36	-	-	-0.24	8.72 / 8.72	0.30	324
Куйбышевгазот 2	2,000	8.80	07/09/2007	-	04/03/2011	100.95	100.95	0.00	-	-	8.66 / -	2.79	258
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	102.70	101.90	-	0.40	-	8.08 / -	3.53	192
Ленэнерго 3	3,000	8.02	24/10/2007	-	18/04/2012	100.80	100.00	-	0.25	-	8.07 / -	3.63	189
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	102.10	101.50	0.00	-	-0.30	6.48 / 6.48	1.99	68
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	102.00	101.75	0.00	-	0.40	6.70 / -	3.54	60
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	103.50	103.20	0.00	-	0.75	6.85 / -	4.81	59
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/09/2007	15/09/2009	13/09/2011	101.60	101.00	-	0.00	-	6.93 / 6.98	3.29	126
Мосэнерго 2	5,000	7.65	30/08/2007	23/02/2012	18/02/2016	102.90	102.62	0.00	0.05	0.12	4.05 / 7.05	3.56	92
МОЭСК	6,000	8.05	11/09/2007	-	06/09/2011	101.60	101.15	-	0.25	-	7.79 / -	3.20	168
ОГК 3	3,000	6.75	14/12/2007	14/12/2007	09/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГК 5	5,000	7.50	04/10/2007	01/10/2009	29/09/2011	100.75	100.30	-	0.40	-	3.94 / 7.36	1.84	155
ОГК 6	5,000	7.55	25/10/2007	22/04/2010	19/04/2012	100.20	99.80	-	0.05	-	4.59 / 7.69	2.27	177
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	100.75	100.05	-	0.00	-	4.95 / 8.14	2.33	220
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	94.14	94.14	-	-2.66	22.00	5.98 / 14.66	1.11	865
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	03/11/2007	13/11/2007	10/11/2009	105.45	105.45	-	0.05	-	7.46 / -9.59	1.90	163
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	102.10	102.10	0.00	0.00	0.14	3.40 / 9.36	0.73	373
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	100.73	100.73	0.00	-	-	3.33 / 7.47	1.92	164
Татэнерго	1,500	9.65	13/09/2007	-	13/03/2008	101.27	101.27	0.00	-	-0.21	7.54 / -	0.53	202
ТГК 1	4,000	7.75	18/09/2007	16/03/2010	11/03/2014	100.85	100.00	-	0.00	-	3.21 / 7.70	2.18	181
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	100.60	100.00	-	0.50	-	2.96 / 7.55	1.60	180
ТГК 6	2,000	7.40	28/08/2007	26/02/2008	21/02/2012	100.15	99.95	0.00	-	-	0.91 / 7.50	0.50	201
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	100.56	100.56	0.00	-	-	2.99 / 7.79	1.53	204
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	95.35	95.35	-	-	-	9.71 / #N/A N Ap	2.36	368
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	04/10/2007	01/04/2010	29/03/2012	100.50	100.00	-	0.25	-	4.57 / 7.73	2.22	183
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	100.50	100.00	-	0.00	-	2.30 / 8.19	0.69	262
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	100.15	100.00	0.00	-	0.08	3.37 / 9.64	1.11	390
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/09/2007	12/03/2009	09/03/2012	101.20	100.00	-	0.00	-	2.99 / 8.34	1.37	260
ФСК ЭЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	101.14	101.08	0.00	0.06	-0.13	5.68 / -	0.34	31
ФСК ЭЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	104.35	104.15	0.00	-	0.80	6.71 / -	2.44	79
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	101.00	101.00	-	-0.05	-0.05	6.40 / -	1.22	77
ФСК ЭЭС 4	6,000	7.30	11/10/2007	-	06/10/2011	102.35	102.10	0.00	-	0.35	6.79 / -	3.36	70
ФСК ЭЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	101.35	101.15	0.00	-	-0.25	6.71 / -	2.02	89
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	30/08/2007	-	26/02/2009	102.24	102.24	-	-	-	8.40 / -	1.31	266
Амурметалл 2	2,000	9.15	31/08/2007	-	26/02/2010	101.50	101.50	0.00	0.20	-	8.66 / -	2.07	273
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	100.80	100.80	-	-	-	8.79 / -	1.56	298
Белон 2	2,000	9.25	30/08/2007	27/08/2009	23/02/2012	101.30	101.10	0.00	-	-	4.14 / 8.78	1.70	294
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	100.25	100.05	0.00	0.14	0.00	2.72 / 13.18	0.75	735
Золото Селигдара 2	300	14.50	02/10/2007	01/01/2008	28/06/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	-	1.53 / 15.26	0.34	942
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	101.50	101.50	0.00	-	-0.30	8.26 / -	1.68	245
Кокс 2	5,000	8.70	20/09/2007	18/03/2010	15/03/2012	101.35	101.35	0.00	-	0.05	4.89 / 8.27	2.14	236

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Металлургия													
Магnezит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	100.17	100.17	0.00	-	0.01	8.27 / 8.27	1.20	257
Магnezит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	100.40	100.40	0.00	-	-	8.25 / -	2.17	195
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	100.25	99.85	0.00	0.04	0.02	10.79 / 10.79	0.27	522
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	03/10/2007	-	01/04/2009	100.25	100.10	0.00	-	-	11.31 / -	1.34	544
Макси Групп	3,000	11.25	13/09/2007	13/09/2007	12/03/2009	99.75	99.75	0.00	0.16	-0.04	0.84 / 14.12	0.08	839
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	31/08/2007	-	27/02/2009	99.65	99.65	0.00	-	-	9.19 / -	1.31	341
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	100.98	100.98	-	-	-	2.06 / 2.06	0.28	-325
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	103.90	103.25	-	0.50	-	3.67 / 7.11	2.41	119
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	100.50	100.50	0.00	-	0.50	-0.27 / -0.27	1.87	-591
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	100.75	100.75	-	-	-	11.26 / 11.26	0.80	551
НОК	400	12.30	27/09/2007	25/09/2008	22/09/2011	100.60	100.60	-	-0.10	-0.15	3.42 / 12.03	0.94	621
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	109.00	109.00	-	-	-	-9.60 / -9.60	0.86	-1527
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	101.50	101.50	-	-	-0.13	7.44 / -	0.76	187
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2007	-	21/09/2008	102.00	100.15	-	-	-	6.28 / -	1.02	69
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	100.95	100.95	0.00	0.66	-	8.41 / 8.41	0.27	294
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	100.40	100.40	0.00	-	-	4.08 / 11.51	1.09	569
ТМК 2	5,000	7.95	21/08/2007	19/02/2008	15/02/2011	100.80	100.45	-	0.07	-0.03	1.04 / 6.84	0.48	136
ТМК 3	3,000	7.60	25/09/2007	-	24/03/2009	101.08	100.85	-	-0.02	-0.19	7.08 / 7.08	1.42	137
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	100.10	100.10	-	-	-	8.53 / 8.53	0.29	305
Хайленд Голд	750	12.75	03/10/2007	-	02/04/2008	99.73	99.73	-	0.13	-	13.84 / 13.84	0.55	800
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	101.86	101.86	-	-	-0.04	2.26 / 7.34	0.78	178
Промышленность													
АвтоВаз2	3,000	1.00	15/08/2007	-	13/08/2008	67.54	67.54	-	-	-	48.92 / 48.92	0.67	3862
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	100.30	100.17	0.00	-	0.08	7.75 / 7.75	2.42	180
Автоприбор	500	12.80	31/10/2007	31/10/2007	29/04/2009	99.81	99.81	0.00	-	0.15	1.83 / 13.89	0.20	817
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	98.05	98.05	-	-	-	16.15 / 16.15	0.23	1027
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	100.30	99.90	0.00	-	-	-0.06 / -0.14	1.73	-545
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	102.50	101.01	-	-	-0.25	11.58 / 11.58	0.75	583
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	99.54	99.54	0.00	-	0.04	3.10 / -	2.97	-282
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	100.15	100.15	-	-0.23	-0.20	9.75 / 9.75	0.73	410
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.92	100.92	0.00	-	0.29	1.38 / 8.60	0.35	311
ВолгаБурМаш	600	11.00	10/10/2007	10/10/2007	08/10/2008	100.03	100.03	-	-	-	1.59 / 10.91	0.15	535
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.34	100.15	0.00	-	-	1.43 / 11.27	0.26	569
ГАЗ	5,000	8.49	14/08/2007	12/02/2008	08/02/2011	100.42	100.42	-	0.02	-0.16	1.14 / 7.78	0.46	228
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	100.50	100.50	-	-	-0.50	3.33 / 9.41	0.71	378
ГС Сухого	5,000	7.85	27/09/2007	24/09/2009	26/03/2017	100.00	99.77	0.00	-	-	1.88 / 8.06	1.80	224
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	0.84	-544
ЕПК	1,000	9.35	04/10/2007	04/10/2007	02/10/2008	100.25	99.75	-	-	-	1.26 / 9.41	0.14	392
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	101.30	101.30	0.00	-	0.90	12.01 / 12.01	0.74	624
Икрот 3	3,250	8.74	20/09/2007	-	16/09/2010	104.50	104.50	-	0.05	-	7.22 / -	2.53	125
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	07/11/2007	05/11/2008	101.10	101.10	0.00	-	0.22	1.61 / 8.19	0.23	275

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
Камаз 2	1,500	8.45	21/09/2007	19/09/2008	17/09/2010	100.65	100.65	-	0.15	-0.20	2.92 / 7.97	0.98	233
Кировский з-д	1,500	9.20	26/09/2007	24/09/2008	24/03/2010	100.95	100.95	0.00	-0.25	-	3.71 / 8.45	0.98	280
КМПО	1,000	9.30	18/09/2007	16/09/2008	16/03/2010	100.60	100.38	0.00	0.09	-	3.90 / 9.00	0.96	333
КриогенМаш 1	500	9.75	09/10/2007	-	08/07/2008	100.50	100.50	-	-	-	9.49 / 9.49	0.80	383
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	100.20	100.20	-	0.00	0.15	4.15 / 11.21	0.75	549
ЛОМО 3	1,000	12.50	16/09/2007	16/09/2007	05/09/2009	100.01	100.01	0.00	-0.34	-0.54	0.63 / 12.47	0.09	705
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	99.66	99.66	-	-	-	11.68 / 11.68	1.15	583
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.94	100.60	0.00	0.42	0.27	2.98 / 11.31	0.75	558
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	99.80	99.60	-	-	-	4.16 / 13.72	0.72	787
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	100.99	100.99	-	0.69	-	7.38 / 7.38	1.59	163
МиГ 2	3,000	8.90	11/09/2007	11/03/2008	06/09/2011	100.75	100.25	-	-	-	1.19 / 8.15	0.53	262
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	100.04	99.98	0.00	-	0.01	9.61 / 9.61	1.27	384
МотороСтроитель	800	12.00	20/09/2007	20/09/2007	19/03/2009	100.09	100.09	0.00	-	-0.01	0.81 / 11.24	0.10	567
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	100.15	100.15	0.00	-	-	5.84 / 10.00	1.16	423
НикосХим 2	1,500	12.30	16/08/2007	-	20/08/2009	100.15	100.15	-	-0.02	-0.15	11.65 / 11.65	1.61	570
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	104.00	104.00	-	-	-	-1.89 / -9.44	1.38	-744
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	102.65	102.65	0.00	0.33	-	10.71 / -	1.89	473
НКНХ 3	2,000	8.00	01/09/2007	-	01/09/2007	100.25	100.25	-	-	-	2.88 / 2.88	0.05	-239
НКНХ 4	1,500	9.99	01/10/2007	30/03/2009	26/03/2012	103.79	103.79	-	0.44	-0.06	2.83 / 7.62	1.40	190
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	100.55	100.55	0.00	-	0.08	3.61 / 9.72	0.76	406
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.50	100.50	0.00	0.10	0.14	1.38 / 9.40	0.31	389
ОМЗ 4	900	-	30/08/2007	-	26/02/2009	87.40	87.40	-	-	-	9.06 / 9.06	1.42	329
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/09/2007	01/09/2009	30/08/2011	103.25	102.61	0.00	-0.18	0.72	3.90 / 7.37	1.74	158
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	14/11/2007	11/11/2009	101.50	101.50	0.00	1.15	-	0.58 / 4.85	0.25	-50
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	101.10	101.10	0.00	0.07	0.11	3.77 / 10.10	0.76	443
ПМЗ	1,200	9.60	23/10/2007	-	21/07/2009	100.21	100.21	0.00	-	-	4.77 / 4.77	1.74	-93
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	100.32	100.32	-	0.12	0.08	-0.35 / -0.35	0.91	-581
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	103.04	103.04	0.00	0.04	0.12	5.17 / 9.39	1.80	350
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.90	100.50	0.00	-	-	1.18 / 6.97	0.28	155
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/09/2007	04/03/2008	28/02/2012	100.75	100.75	0.00	-	-	1.21 / 9.71	0.50	412
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/09/2007	-	25/03/2008	101.90	101.80	0.00	-	-0.22	8.65 / 8.65	0.55	309
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	31/10/2007	28/10/2009	100.35	100.15	0.00	0.08	-	0.84 / 8.21	0.21	277
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	100.59	100.10	-	-0.03	-	9.00 / 9.00	0.35	348
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	22/09/2007	-	23/03/2008	100.25	100.01	0.00	-0.52	-0.57	8.84 / 8.84	0.55	326
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/09/2007	21/03/2008	20/09/2011	100.80	100.80	0.00	0.80	-	1.22 / 8.02	0.55	247
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	100.30	100.30	0.00	0.36	-	1.74 / 8.67	1.17	295
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	101.90	101.90	0.00	-0.05	0.10	7.27 / 7.27	2.12	141
Севкабель 1	500	12.50	06/10/2007	-	06/10/2007	100.13	100.13	-	-	-0.48	12.11 / 12.11	0.14	649
Севкабель 2	1,000	10.50	-	-	28/11/2008	100.00	99.75	0.00	-	-0.35	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	02/10/2007	-	27/03/2012	100.43	100.43	0.00	0.43	-0.57	11.60 / -	3.26	528
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	100.11	100.11	0.00	-	-	-0.13 / -0.13	0.85	-557

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	100.73	100.73	0.00	-	-	3.33 / 7.47	1.92	164
СНХЗ	1,000	10.70	02/10/2007	02/10/2007	29/09/2009	100.20	100.15	0.00	-	-	0.66 / 9.52	0.14	403
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	100.96	100.96	-	-	-	10.78 / 10.78	0.62	511
ТАИФ	4,000	8.42	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	99.45	99.15	0.00	-	-	3.34 / 9.30	0.95	361
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	101.00	101.00	0.00	0.00	-	2.52 / 8.17	0.78	258
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	4.36 / 12.51	0.67	673
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	96.70	94.50	-	-	-	3.66 / 14.47	0.32	868
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	09/11/2007	04/11/2011	99.81	99.81	0.00	-0.11	-0.29	0.80 / 13.63	0.22	783
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	100.65	100.65	0.00	0.00	0.05	3.18 / 9.27	0.68	365
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/09/2007	10/09/2009	07/03/2012	100.00	100.00	0.00	-	-	4.74 / 9.94	1.74	405
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	111.00	111.00	-	-	-	-27.64 / -27.64	0.43	-3520
ТрансМаш 2	4,000	8.60	16/08/2007	12/02/2009	10/02/2011	101.25	101.25	-	-	-	3.49 / 7.86	1.30	215
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	101.14	101.14	0.00	-	-0.31	3.07 / 8.25	0.78	265
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	98.60	98.00	0.00	0.05	-	2.72 / 18.20	0.31	1215
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	02/10/2007	-	30/09/2008	101.57	101.35	0.00	0.14	0.17	8.18 / 8.18	1.00	253
Уралвагонзавод 2	3,000	9.35	03/10/2007	03/10/2007	05/10/2010	100.38	100.25	-	0.08	-0.02	0.35 / 7.22	0.14	339
УралХимПласт	500	10.50	26/10/2007	-	21/01/2011	100.00	100.00	-	-	-	1.45 / 1.45	-	-
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/09/2007	02/03/2010	28/02/2012	100.65	100.65	0.00	0.05	-	4.75 / 8.12	2.11	222
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	101.10	100.50	0.00	-	-	9.98 / 9.98	3.02	381
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	102.20	102.20	0.00	0.05	0.00	1.68 / 8.74	0.71	315
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	100.00	100.00	0.00	4.00	-	15.54 / -	2.40	968
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	100.05	100.05	0.00	-0.15	-0.01	2.31 / 11.84	0.32	621
Акртел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.50	99.50	-	-	-	6.38 / 12.95	0.81	712
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	102.50	100.00	-	-0.65	-0.61	2.98 / 7.31	1.19	165
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	103.20	103.11	-	0.16	-0.10	7.54 / -	2.72	125
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/09/2007	08/09/2009	03/09/2013	102.30	102.30	0.00	0.00	0.10	2.49 / 6.97	1.80	119
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	114.00	103.00	0.00	4.00	4.20	3.45 / 5.62	2.45	-32
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	101.01	101.01	0.00	-0.76	-0.97	8.14 / -	1.57	212
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.30	100.30	-	0.05	-	10.31 / 10.31	0.69	464
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	24/10/2007	23/04/2008	21/04/2010	100.05	100.05	0.00	0.05	0.05	8.68 / 13.26	0.60	746
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.36	100.36	-	-	-0.24	8.72 / 8.72	0.30	324
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	103.10	103.10	-	-	-	5.24 / 5.24	1.53	-43
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	100.50	100.50	-	0.10	-	7.01 / 7.01	2.38	113
Мегафон 3	3,000	9.25	16/10/2007	-	15/04/2008	101.90	101.90	0.00	-	-	6.45 / -	0.62	94
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.81 / 11.81	0.80	603
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	101.54	100.50	0.00	-0.68	-	4.56 / -	0.31	-77
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	104.20	104.20	-	-	-0.25	6.45 / -	2.00	64
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	100.37	100.37	-	-	-	6.50 / -	1.32	84
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	102.60	102.30	0.00	-	-0.10	6.60 / -	2.74	63
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	104.55	104.30	0.00	-	0.55	6.65 / -	4.11	47

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	03/10/2007	-	03/10/2007	100.16	100.16	-	-	-	6.56 / 6.56	0.14	117
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	30/08/2007	28/02/2008	24/02/2011	100.00	100.00	-	-	-	1.49 / 9.57	0.49	399
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/09/2007	-	08/12/2011	103.35	102.30	0.00	-	-0.48	7.53 / -	1.19	123
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	102.05	101.40	-	-	-	6.76 / -	0.65	124
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	101.05	100.50	-	-	-	2.64 / 7.23	0.99	162
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	103.10	102.10	0.00	-	-	7.18 / -	1.56	145
Смартс 3	1,000	14.10	02/10/2007	30/09/2008	29/09/2009	99.95	99.85	-	0.25	0.05	1.03 / 1.93	1.06	-358
Трансаэро	2,500	11.65	07/02/2008	-	05/02/2009	100.05	100.05	-	-	-0.05	10.91 / 10.91	1.28	507
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	100.90	100.73	-	0.02	0.01	6.38 / -	0.22	103
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	102.35	101.00	-	-	0.51	6.75 / -	0.63	124
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	101.40	101.10	0.00	-	-	2.25 / 7.28	1.15	163
УРСИ 7	3,000	8.40	18/09/2007	17/03/2009	13/03/2012	101.90	101.90	-	-	-	2.62 / 7.24	1.39	154
Усть-Луга	600	9.90	16/08/2007	-	11/02/2010	102.60	102.00	-	-	-	9.17 / -	2.03	322
Центр. телеграф 3	700	9.75	03/10/2007	-	01/04/2009	100.80	100.80	-	-	-	9.54 / -	1.40	373
Центртелеком 4	7,000	13.80	20/08/2007	-	21/08/2009	112.50	112.50	-	0.20	-0.30	7.22 / 7.22	1.64	146
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/09/2007	02/09/2008	30/08/2011	101.25	101.25	-	-	-	1.88 / 6.97	0.95	137
Эйренион	1,500	13.50	14/08/2007	-	10/11/2009	100.05	100.05	-	0.00	-0.10	12.17 / 12.17	1.73	632
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/10/2007	09/10/2007	10/10/2009	100.57	100.57	-	-	-0.63	0.58 / 7.41	0.16	201
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/09/2007	-	09/12/2009	104.40	104.00	-	0.25	-	8.25 / -	1.93	161
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/09/2007	-	10/03/2009	100.30	100.30	0.00	-	0.22	10.10 / 10.10	1.33	429
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	100.40	100.40	0.00	0.05	-0.01	4.30 / 10.31	1.16	454
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	01/10/2007	-	30/06/2008	101.00	101.00	-	-	-	7.01 / 7.01	0.81	145
Автобан Инвест	250	13.00	25/09/2007	-	23/09/2008	100.00	100.00	-	-	-0.10	13.63 / 13.63	0.92	771
АИЖК КО	1,000	9.00	28/08/2007	-	23/08/2011	101.83	101.83	0.00	-0.07	-	8.63 / -	3.08	246
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	109.99	109.99	-	-	0.01	6.68 / -	2.11	84
АИЖК 3	2,250	9.40	15/10/2007	-	15/10/2010	106.00	105.70	0.00	-	-	7.53 / -	2.59	-
АИЖК 4	900	8.70	01/11/2007	-	01/02/2012	105.50	105.50	0.00	-	-	7.45 / -	3.52	132
АИЖК 5	2,200	7.35	15/10/2007	-	15/10/2012	102.50	101.50	0.00	-	-	7.07 / -	4.07	88
АИЖК 6	2,500	7.40	15/10/2007	-	15/07/2014	101.70	101.70	0.00	-	-	7.28 / -	5.10	98
АИЖК 7	4,000	7.68	15/10/2007	-	15/07/2016	104.00	104.00	0.00	0.50	-	7.26 / -	6.12	86
АИЖК 8	5,000	7.63	15/09/2007	-	15/06/2018	102.90	102.90	0.00	0.07	-	7.44 / -	4.86	90
АИЖК 9	5,000	7.49	15/08/2007	-	15/02/2017	102.37	102.37	-	-0.49	-0.81	7.34 / -	5.36	91
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	100.25	100.25	0.00	0.38	-	7.96 / 7.96	1.30	226
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	100.30	100.30	-	-	-	4.80 / 11.40	0.61	570
Альфа Банк 2	2,000	6.88	03/10/2007	02/04/2008	31/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	17/09/2007	19/06/2008	22/06/2009	100.10	100.10	-	-	-	4.25 / 9.17	0.76	361
БПФ	500	12.50	16/08/2007	-	12/02/2009	100.10	100.10	-	-0.15	-	0.09 / 0.09	1.47	188
ВБРР	575	10.00	06/10/2007	-	11/10/2009	112.40	112.20	0.00	0.06	-	4.12 / 4.12	1.90	-
Возрождение	3,000	8.95	05/09/2007	-	03/03/2010	102.15	102.15	0.00	-	-	8.16 / -	2.10	225
ВТБ 4	5,000	6.30	20/09/2007	20/03/2008	19/03/2009	100.80	100.80	-	-	-	1.92 / 5.01	0.57	-44

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
ВТБ 5	15,000	5.90	25/10/2007	25/04/2008	17/10/2013	100.09	100.09	-	-	-	6.01 / 5.89	4.93	48
ВТБ 6	15,000	5.75	17/10/2007	16/07/2008	06/07/2016	100.10	100.10	-	-	-	0.61 / 5.76	0.87	22
ГазБанк	750	10.50	20/11/2007	10/09/2007	25/11/2008	100.45	100.05	0.00	-	-	2.12 / 7.72	0.26	419
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	100.90	100.50	-	0.25	-	6.99 / -	2.93	98
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	100.35	100.15	-	-	-	6.59 / 5.74	4.87	72
Глобэкс	2,000	11.00	12/09/2007	13/03/2008	15/03/2010	99.90	99.90	0.00	-	0.25	10.18 / 11.45	0.51	581
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	100.50	100.50	-	-	-	6.96 / -	2.01	113
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	100.90	100.90	-	0.00	0.02	1.43 / 9.08	0.34	358
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	98.93	98.93	-	-	-	3.34 / 11.11	0.74	539
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	98.93	98.93	-	-	-	3.34 / 11.11	0.74	539
ЖилСоцИпотека 1	600	11.50	25/10/2007	25/10/2007	22/10/2009	100.00	99.90	0.00	-0.05	-0.25	1.14 / 11.89	0.19	629
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	18/10/2007	17/04/2008	15/04/2010	99.90	99.90	-	-	-0.10	2.97 / 11.41	0.60	572
ЖилФинанс	500	9.25	21/09/2007	-	19/12/2008	100.00	100.00	-	-	0.05	2.54 / 2.54	1.28	-301
Зенит 2	2,000	8.39	17/08/2007	-	16/02/2009	101.25	101.00	0.00	-0.07	0.22	7.74 / -	1.31	202
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/11/2007	09/11/2011	100.29	100.18	0.00	-0.02	-0.03	0.48 / 7.60	0.25	218
Зенит 4	3,000	8.13	04/10/2007	04/04/2008	06/04/2010	100.40	100.20	0.00	-	-	1.93 / 7.77	0.59	225
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	16/10/2007	-	14/10/2008	100.15	100.15	-	-	-	10.34 / 10.34	1.01	459
Кедр 1	450	11.50	05/10/2007	-	05/10/2007	100.00	100.00	-	-	-	11.94 / 11.94	0.14	632
Кедр 2	1,000	11.15	18/09/2007	18/03/2008	15/09/2009	100.80	100.30	0.00	-0.19	-	3.06 / 10.59	0.53	495
Кит Финанс 2	2,000	10.00	15/09/2007	17/09/2008	23/03/2010	102.44	102.44	0.00	0.18	0.29	3.38 / 7.79	0.96	223
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	100.60	100.60	-	-0.13	-	2.32 / 7.38	1.18	173
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/02/2008	06/08/2008	03/02/2010	99.50	99.50	0.00	-	-	3.49 / 8.65	0.90	301
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	100.65	100.65	0.00	-	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	101.80	101.21	-	0.17	-	9.66 / 9.66	0.70	401
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	101.03	101.03	0.00	-0.12	-	11.52 / 8.54	3.10	532
МДМ 3	6,000	7.60	04/10/2007	04/10/2007	01/10/2009	100.20	100.06	0.00	-	-	0.48 / 6.76	0.14	137
Медведь	750	13.00	05/09/2007	03/09/2008	01/09/2010	100.15	100.00	-	-0.22	-	0.29 / 0.83	1.03	675
МИА 1	2,200	10.00	-	-	20/09/2012	103.00	103.00	0.00	-0.42	-	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	101.00	101.00	-	-	-	7.77 / 7.77	0.90	-
МИА 3	1,500	9.40	30/08/2007	26/02/2009	23/02/2012	100.30	100.00	0.00	-0.15	-	3.38 / 9.62	1.31	384
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	100.57	100.52	-	-0.04	-0.22	1.58 / 8.78	0.30	329
МЛК Финанс	550	12.90	25/10/2007	-	23/07/2009	99.74	98.95	0.00	-	-	13.96 / 13.96	1.54	787
ММБ 2	3,000	6.50	15/08/2007	13/02/2008	11/02/2009	100.85	100.85	-	-	-	1.67 / 4.86	0.48	-56
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	101.30	101.30	-	0.10	-	8.61 / 8.61	2.20	262
МОИА 2	3,000	7.99	07/09/2007	19/12/2007	07/09/2011	101.50	101.50	-	0.88	-	7.56 / 3.27	2.45	160
МОИТК 1	3,000	9.00	27/09/2007	-	26/09/2009	100.05	100.05	0.00	-	-	9.15 / -	1.24	330
МОИТК 2	4,000	8.99	25/09/2007	26/03/2009	26/03/2011	100.00	100.00	0.00	-0.08	-	4.25 / 9.18	1.38	340
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	100.00	99.50	0.00	-	-0.10	12.10 / -	1.80	606
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	100.44	100.34	0.00	-	-	1.98 / 8.15	0.30	268
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	21/08/2007	19/08/2008	15/02/2011	99.95	99.95	-	-	-	2.56 / 8.62	0.89	298
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	99.97	99.97	0.00	-	-	2.95 / 8.90	1.60	309

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
Номос 6	800	10.03	16/08/2007	-	16/08/2007	100.15	100.15	-	0.03	-	2.14 / 2.14	0.02	-314
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.35	100.30	-	-0.01	-0.02	1.44 / 7.41	0.33	196
НФК	1,000	9.80	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	99.89	99.89	0.00	-	-	4.41 / 10.33	0.66	474
ОИЖК	1,000	9.24	28/08/2007	-	21/02/2012	96.25	96.25	-	-	-	10.56 / -	3.29	442
Оргрэсбанк	500	10.00	11/08/2007	-	10/02/2009	100.10	100.10	-	-	-	6.02 / 6.02	1.34	38
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	29/08/2007	-	31/08/2009	101.30	100.60	0.00	0.09	-	8.15 / -	1.73	232
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	-	29/04/2009	100.04	100.04	-	-	-	8.98 / 8.98	1.46	319
Просвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	100.20	100.20	-	-	-	7.36 / 7.36	0.21	194
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	100.40	100.40	-	-	-	3.05 / 7.88	1.55	213
ПФПГ	1,100	11.10	22/10/2007	22/10/2007	19/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/09/2007	26/03/2008	23/09/2009	100.49	100.00	0.00	-	-	3.71 / 12.39	0.54	665
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/09/2007	02/09/2008	02/03/2010	101.80	101.40	0.00	-	-	3.85 / 9.03	0.92	336
Реннис	750	10.40	02/10/2007	01/04/2008	30/03/2010	99.95	99.95	-	0.00	-	2.65 / 10.71	0.56	506
Росбанк	3,000	7.89	16/08/2007	-	15/02/2009	101.91	101.91	0.00	0.19	0.41	6.53 / 6.53	1.33	88
РСХБ 1	3,000	7.20	05/09/2007	-	04/06/2008	100.10	100.10	-	-	-	7.26 / 7.26	0.74	170
РСХБ 2	7,000	7.85	22/08/2007	-	16/02/2011	103.20	102.35	-	-0.15	-	7.14 / -	2.87	112
РСХБ 3	10,000	7.34	23/08/2007	18/02/2010	09/02/2017	101.20	100.50	-	0.00	-	2.00 / 7.09	2.13	122
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	09/10/2007	-	08/04/2008	100.35	100.35	0.00	-	-0.03	8.39 / 8.39	0.60	262
РТК-Лизинг 5	2,250	8.80	16/08/2007	-	12/08/2010	100.01	100.01	-	-	-0.07	8.52 / 8.52	2.41	283
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	22/08/2007	-	22/08/2007	100.00	100.00	-	-	-	8.39 / 8.39	0.03	295
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	100.39	100.39	-	-	0.09	2.98 / 8.27	0.95	263
Русский Стандарт 6	6,000	8.10	15/08/2007	-	09/02/2011	100.02	100.02	-	0.01	0.27	8.31 / 8.31	2.77	234
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/09/2007	25/03/2008	20/09/2011	95.30	95.30	-	-	-	2.58 / 17.34	0.52	1129
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	19/10/2007	17/10/2008	13/04/2012	99.85	99.85	0.00	-0.14	-	2.23 / 8.54	1.04	287
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	98.97	98.97	-	-	-	8.66 / -	1.16	295
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	98.99	98.99	-	-	-	8.48 / -	1.17	278
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	17/08/2007	-	12/02/2010	99.85	99.85	0.00	-	-0.15	7.96 / -	2.08	206
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/09/2007	-	19/03/2009	101.81	101.81	-	0.06	-0.01	8.95 / 8.95	1.35	318
РусьБанк 2	2,000	9.50	22/08/2007	22/08/2008	22/02/2010	100.70	100.70	0.00	0.20	0.20	9.39 / 8.96	2.03	361
Связьбанк	2,000	8.90	25/10/2007	23/04/2009	21/04/2011	100.33	100.25	0.00	0.17	0.29	4.26 / 9.00	1.47	322
Северная Казна	1,000	10.75	04/10/2007	02/10/2008	29/09/2011	100.28	100.20	0.00	-	-	3.08 / 10.77	0.97	502
СлавИнвестБанк 2	900	9.00	29/10/2007	-	27/10/2008	100.50	99.60	-	-	-	9.14 / 9.14	1.06	343
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	14/11/2007	13/05/2009	100.25	100.25	0.00	-	-	1.69 / 11.16	0.24	559
Солидарность 1	1,000	10.75	04/09/2007	04/12/2007	01/12/2009	100.00	100.00	0.00	0.05	0.05	1.52 / 11.17	0.28	558
Солидарность 2	950	10.70	21/10/2007	22/04/2008	20/04/2010	99.90	99.50	0.00	-	-	4.07 / 11.61	0.62	591
Союз 1	1,000	9.25	25/10/2007	-	24/04/2008	101.57	101.01	-	0.00	-	7.57 / 7.57	0.65	203
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2007	-	05/10/2009	100.25	100.25	0.00	-	0.24	8.40 / -	1.81	255
Спрут Банк 1	500	9.25	16/08/2007	-	15/11/2007	99.75	99.75	-	-	-	10.59 / 10.59	0.24	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/09/2007	05/06/2008	31/05/2012	100.30	100.10	0.00	-0.10	-	1.88 / 10.90	0.71	520
СТИН	300	15.50	02/10/2007	-	01/04/2008	101.24	100.25	0.00	-0.49	0.43	14.67 / 14.67	0.54	878
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	101.34	101.34	-	0.38	0.40	-0.70 / -0.70	1.91	-635

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	100.00	99.80	0.00	0.15	-	2.97 / 9.83	0.75	
ТатИнК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.30 / 11.30	0.45	
ТатФонд 3	1,500	10.00	21/08/2007	20/11/2007	19/05/2009	101.73	100.70	-	0.52	0.34	0.91 / 5.79	0.26	
ТК Финанс	1,000	10.50	20/09/2007	-	18/09/2008	100.49	100.49	-	-	-	10.25 / 10.25	0.94	
ТрансКапитал	800	9.20	27/08/2007	29/05/2008	01/06/2009	100.40	100.10	-	-	-0.15	4.08 / 9.17	0.71	
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/09/2007	-	25/09/2009	100.30	100.30	-	-0.10	-	10.75 / -	1.73	
Тураналем	3,000	7.75	09/10/2007	-	06/10/2009	100.13	100.13	-	-	-	7.82 / 7.82	1.84	
УБРР 2	1,000	10.25	04/10/2007	-	02/07/2009	100.15	100.15	0.00	0.15	0.05	10.55 / 10.55	1.57	
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	24/10/2007	28/10/2009	100.15	99.85	0.00	-	0.00	10.39 / 11.63	0.19	
УРСА 1	1,500	7.65	25/10/2007	-	24/04/2008	99.60	99.60	-	-	-	8.49 / 8.49	0.64	
УРСА 2	1,500	7.60	14/09/2007	-	12/12/2008	99.75	99.75	-	-	-	8.03 / 8.03	1.18	
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	103.05	102.50	0.00	-	-	8.08 / -	1.57	
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	106.26	106.26	0.00	0.31	1.51	8.42 / -	3.19	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	100.00	100.00	-	-0.40	-0.50	6.16 / 9.45	1.49	
ХКФ 3	3,000	9.45	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	100.50	100.50	-	0.13	-	3.37 / 9.27	0.97	
ХКФ 4	3,000	9.95	17/10/2007	15/10/2008	12/10/2011	101.08	101.08	0.00	-0.42	-0.18	2.69 / 9.28	1.03	
ХМЛК Открытие	200	11.00	14/08/2007	-	11/11/2008	99.50	99.05	0.00	0.12	-	12.14 / -	1.04	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2007	11/11/2009	100.35	99.90	0.00	-0.18	-0.47	1.08 / 9.59	0.23	
Экспобанк	1,000	10.75	25/09/2007	25/12/2007	29/12/2009	100.55	100.20	0.00	-	-0.07	1.57 / 10.06	0.34	
Элемте	200	-	21/08/2007	-	08/02/2008	99.75	99.75	-	-	-	0.50 / 0.50	0.50	
Юниаструм банк	1,000	11.00	21/08/2007	-	17/02/2009	101.20	101.20	-	0.41	-	3.10 / 3.10	1.36	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	101.00	101.00	-	-	-	-0.26 / -0.26	3.88	
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	100.24	100.05	0.00	0.09	0.03	13.27 / 13.27	1.55	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	102.76	102.76	0.00	-0.01	-	6.34 / 11.19	1.83	
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	1.89	
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	93.70	93.70	-	-	-	36.47 / 36.47	0.21	
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	100.24	100.24	-	-0.08	-0.04	11.16 / 11.16	0.67	
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.80	99.70	-	-	0.09	4.10 / 11.07	0.75	
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	104.53	104.25	-	-	-	7.63 / -	2.74	
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.80	99.80	-	-	-0.23	2.08 / 13.39	0.32	
Волшебный край	500	11.50	04/12/2007	-	02/12/2008	92.71	92.71	-	-	-	9.07 / 9.07	1.15	
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	101.00	101.00	-	-	-	2.71 / 9.40	0.52	
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	100.70	100.55	0.00	-	0.13	3.43 / 10.29	0.64	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	100.07	100.07	0.00	-	0.02	4.76 / 12.75	0.74	
Интурист	1,000	9.00	24/10/2007	-	21/04/2010	102.00	102.00	-	-	-	8.32 / -	2.22	
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.25	100.15	0.00	-	-	1.87 / 11.69	0.34	
КБК Черешмушки	700	11.30	03/09/2007	-	02/03/2009	100.05	100.00	0.00	0.03	-	4.20 / 4.20	1.37	
Красный Богатырь	2,000	11.00	16/08/2007	14/02/2008	11/02/2010	100.15	100.05	-	-	-	2.29 / 11.08	0.44	
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	99.99	99.99	0.00	-	-	3.75 / 12.63	0.70	
Мельн. комб. в Сокольн.	1,000	11.50	30/08/2007	-	26/02/2009	99.90	99.90	0.00	0.20	0.15	0.49 / 0.49	1.47	

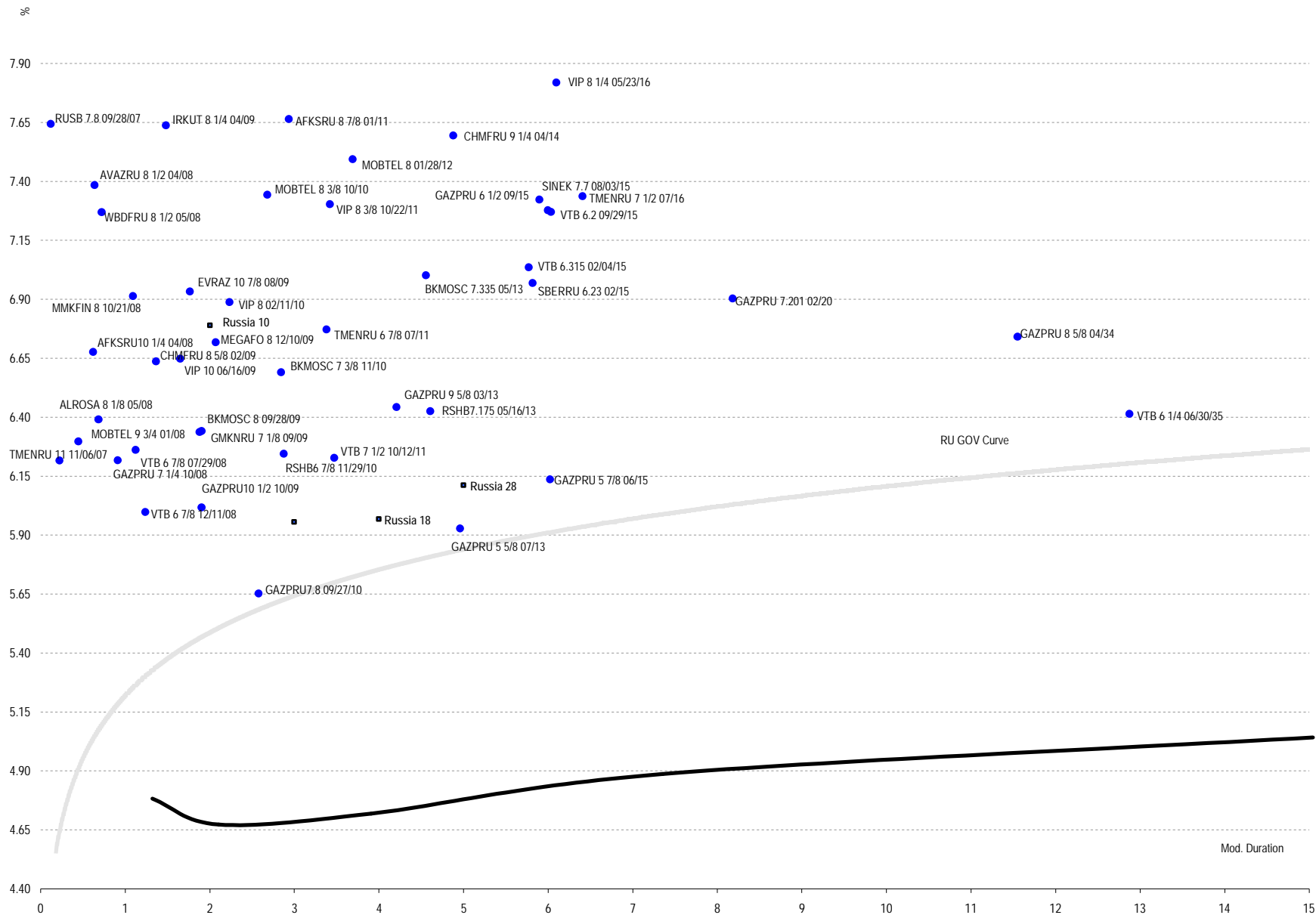
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
Митленд Фуд	1,000	12.50	21/08/2007	19/02/2008	16/02/2010	100.00	100.00	-	0.00	-	2.73 / 13.08	0.45	734
МКХ 2	1,000	12.90	28/08/2007	26/02/2008	25/08/2009	99.50	99.50	0.00	-	-	3.86 / 12.38	0.46	666
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/09/2007	-	18/12/2007	100.26	100.26	0.00	-0.30	-	13.05 / 13.05	0.31	734
Новые Черемушки 2	300	11.30	23/10/2007	-	22/04/2008	99.50	98.50	-	-	-1.00	13.42 / 13.42	0.61	760
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/09/2007	-	09/06/2009	100.60	100.60	-	0.15	-	4.15 / 4.15	1.64	-152
Омела	50	18.00	03/10/2007	-	03/10/2007	102.00	100.01	0.00	-	-	11.56 / -	0.14	599
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	100.25	100.25	-	-	0.25	-0.33 / -0.33	0.75	-
Отеч. Лекарства 2	1,300	10.25	21/08/2007	-	17/02/2009	99.97	99.97	0.00	-	-	0.24 / 0.24	1.45	565
ОХЗ	900	-	22/08/2007	21/05/2008	18/11/2009	100.00	100.00	-	0.03	-	0.00 / 0.00	2.28	-536
Очаково 2	1,500	8.50	21/09/2007	-	19/09/2008	99.43	99.43	-	-	0.37	9.24 / -	0.97	14
Парнас 2	1,000	10.80	23/08/2007	19/11/2009	17/11/2011	100.49	100.49	0.00	-	0.29	6.11 / 10.98	1.81	501
РосКонтракт	700	11.70	04/09/2007	-	04/09/2007	100.29	100.29	0.00	-	-	7.72 / 7.72	0.07	228
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/09/2007	-	05/03/2009	99.30	99.30	-	1.30	3.55	13.68 / 13.68	1.23	812
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	23/10/2007	20/10/2009	99.95	99.95	-	-0.05	0.30	1.16 / 12.40	0.18	677
Русские масла	1,000	12.50	04/10/2007	02/10/2008	29/03/2012	100.15	99.75	0.00	0.05	0.05	3.31 / 12.90	0.95	704
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	16/08/2007	-	13/08/2009	101.50	101.00	0.00	-	-	7.45 / -	1.71	166
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	24/10/2007	22/04/2009	100.25	100.25	0.00	0.26	0.26	1.17 / 9.53	0.19	404
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	99.98	99.98	-	0.00	-	13.43 / 13.43	0.40	767
Талосто 2	1,000	10.00	07/09/2007	-	06/03/2009	100.10	100.10	-	-	-	0.44 / 0.44	1.50	325
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/09/2007	-	09/12/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	12.54 / -	1.10	664
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	100.77	100.77	0.00	0.23	0.72	4.21 / 8.55	1.56	276
Эркон продукт	1,200	11.40	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	99.90	99.90	-	-	-	3.40 / 11.87	0.51	617
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	100.59	100.50	0.00	-	-0.11	1.79 / 9.47	0.42	392
Юнимилк	2,000	9.75	11/09/2007	08/09/2009	06/09/2011	102.60	102.60	0.00	0.24	-	4.55 / 8.53	1.72	270
Торговля													
Автомир 1	1,000	11.66	04/09/2007	-	01/09/2009	99.85	99.85	0.00	-	-	0.48 / 0.48	1.95	825
Автомир 2	2,000	10.75	26/12/2007	24/12/2008	23/06/2010	100.20	100.20	0.00	0.15	-	5.34 / 10.85	1.18	504
АЛПИ	1,500	10.99	24/08/2007	-	21/08/2009	100.30	100.30	-	0.20	-0.13	0.07 / 0.07	1.93	-175
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.25	100.25	0.00	-	-	1.48 / 10.14	0.31	460
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	101.60	101.60	0.00	-	0.15	9.14 / 9.83	0.80	416
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	100.30	100.00	-	0.00	0.15	10.55 / 10.55	0.76	485
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	15/11/2007	13/11/2008	100.50	100.50	0.00	0.00	0.30	11.31 / 10.43	1.06	555
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	26/10/2007	23/10/2009	100.37	100.37	0.00	-	-	0.93 / 9.53	0.20	404
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	101.00	100.50	0.00	-	-	3.00 / 10.44	0.69	478
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	100.00	99.10	0.00	-	0.51	4.44 / 13.65	0.60	782
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/09/2007	-	17/12/2009	100.50	100.50	0.00	-0.20	-	15.02 / -	1.74	878
Бразерс	500	12.50	20/09/2007	21/12/2007	25/12/2009	100.40	100.00	0.00	-	0.10	3.26 / 12.44	0.32	678
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	101.40	101.40	0.00	-	0.75	9.58 / 9.58	1.28	381
Виктория 2	1,500	10.89	21/08/2007	-	16/02/2010	102.15	102.15	0.00	0.15	0.30	10.15 / -	1.97	416
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	101.25	101.25	-	-	0.30	2.40 / 9.14	0.77	351
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	100.99	100.45	0.00	0.06	-	2.60 / 8.77	1.05	309

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	95.00	95.00	-	-	-	23.09 / 23.09	0.26	1660
Дикая Орхидея	1,000	-	11/10/2007	-	09/04/2009	100.19	100.19	-	-0.01	-	-0.11 / -0.11	1.67	-572
Дикси	3,000	9.25	20/09/2007	-	17/03/2011	99.00	96.50	-	2.00	-	10.25 / -	2.77	410
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	100.17	100.10	0.00	-	-	2.53 / 10.93	0.41	553
Домофинанс	1,000	12.50	16/08/2007	-	14/02/2008	100.01	99.50	-	-0.25	-	13.41 / 13.41	0.43	763
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	100.02	100.02	-	-0.10	0.19	1.83 / 10.35	0.29	-
Единая Европа	1,200	10.75	18/10/2007	16/10/2008	14/10/2010	99.90	99.90	0.00	0.65	-0.10	4.26 / 11.10	1.00	532
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	11.56 / 11.56	0.85	579
Инком-Лада 1	700	12.00	23/08/2007	-	22/11/2007	100.74	100.45	-	-	0.00	10.23 / 10.23	0.26	469
Инком-Лада 2	1,400	12.00	17/08/2007	-	12/02/2010	100.99	100.60	-	-0.19	-0.11	12.15 / 12.15	1.92	607
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/09/2007	12/06/2009	10/06/2011	100.25	100.25	0.00	0.07	-	5.61 / 11.29	1.50	538
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	100.00	100.00	-	-0.20	-0.20	2.88 / 2.88	1.28	-268
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	101.02	101.02	-	0.23	0.81	4.11 / 8.19	1.27	249
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	101.00	101.00	-	0.20	0.11	8.81 / 8.81	2.97	271
Искрасофт 2	300	13.30	04/09/2007	-	02/03/2010	103.30	102.70	0.00	0.00	2.00	12.25 / -	1.91	616
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	100.30	100.30	0.00	0.05	-0.20	4.69 / 12.45	0.75	666
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/09/2007	18/09/2008	12/09/2013	102.00	101.40	0.00	-	-0.38	1.56 / 8.27	0.97	263
Копейка 1	1,200	9.40	18/09/2007	-	17/06/2008	100.48	100.20	-	-	-0.16	9.28 / 9.28	0.76	364
Копейка 2	4,000	8.70	22/08/2007	18/02/2009	15/02/2012	99.50	99.50	-	0.00	-0.40	3.25 / 9.36	1.30	360
Копейка 3	4,000	9.80	22/08/2007	20/08/2008	15/02/2012	100.90	100.30	0.00	0.65	-	9.99 / 8.50	3.31	388
Лаверна	1,000	11.00	11/10/2007	-	08/04/2010	101.50	101.50	0.00	0.00	0.57	10.60 / 10.60	2.09	457
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	99.40	99.40	0.00	-	-0.60	5.79 / 16.25	0.66	1023
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	100.50	100.50	0.00	-	-	1.04 / 8.27	0.26	281
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	102.40	102.40	0.00	0.30	0.15	7.46 / -	1.13	180
Магнит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	100.40	100.40	0.00	-	-	8.25 / -	2.17	195
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	99.30	99.30	-	0.00	0.60	16.35 / 16.35	0.65	1031
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.55	99.55	-	0.05	-0.10	12.58 / 12.58	1.83	651
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	99.30	99.30	0.00	-	1.16	1.81 / 15.07	0.42	917
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	99.70	99.54	-	0.10	-0.25	0.28 / 0.28	1.34	-525
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	101.10	100.05	0.00	-	0.09	13.88 / -	1.80	773
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	100.25	100.25	-	-	0.20	10.00 / 10.00	0.35	444
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/11/2007	14/05/2009	99.88	99.88	-	-	0.88	1.72 / 11.33	0.24	575
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	102.25	101.60	-	-	-	9.42 / -	1.19	304
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.10	99.70	-	-	-	2.18 / 11.26	0.32	565
ПаркетХолл	300	13.10	04/10/2007	02/10/2008	01/04/2010	100.85	100.65	0.00	0.50	0.73	13.38 / 12.97	1.99	736
Патерсон	2,000	10.00	20/09/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.60	100.60	0.00	0.02	0.35	3.53 / 9.59	0.76	394
Перекресток	1,500	-	08/01/2008	-	08/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	0.92	-546
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	100.15	99.70	0.00	-0.17	-	5.02 / 9.13	1.87	324
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	109.30	109.30	-	-	0.00	7.78 / -	2.23	186
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	104.30	104.30	-	-	0.20	7.96 / -	2.71	194
РКС	1,500	9.70	17/10/2007	17/10/2007	15/04/2009	100.75	100.20	-	0.14	-0.28	0.81 / 7.15	0.18	174

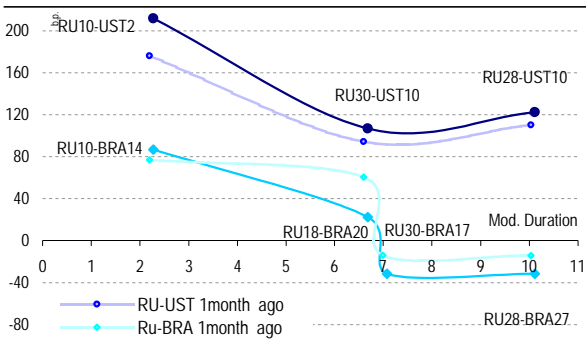
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Росинтер 2	400	10.00	03/10/2007	-	02/07/2008	101.50	101.50	-	-	-	8.50 / 8.50	0.80	289
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	100.99	100.99	0.00	0.42	0.74	2.41 / 9.63	0.71	400
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	100.30	99.80	0.00	-	0.06	3.76 / 11.58	0.61	587
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	100.25	100.25	-	-	-	10.01 / 10.01	1.14	425
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	08/11/2007	05/11/2009	99.50	99.50	-	0.00	0.12	1.38 / 12.84	0.22	719
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	23/08/2007	21/08/2008	20/08/2009	100.75	100.75	-	-	-	4.12 / 7.98	0.90	235
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	99.80	99.80	-	-	-0.10	2.26 / 10.49	0.71	481
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	99.19	99.19	0.00	-	3.69	4.91 / 13.42	0.72	758
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	105.83	105.83	-	-	-	-2.15 / -2.15	1.51	-773
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	101.50	101.50	0.00	0.00	0.00	3.94 / 9.49	1.16	376
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/09/2007	-	01/09/2008	101.00	100.80	-	-	0.05	8.88 / 8.88	0.93	323
УК КОРА	1,000	12.00	16/10/2007	15/01/2008	14/07/2009	100.00	100.00	-	-0.62	-0.15	2.79 / 12.53	0.38	684
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	100.00	100.00	-	-	-	2.61 / 10.77	0.43	515
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	99.40	97.15	-	-	-	13.37 / 13.37	1.09	743
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	02/10/2007	01/04/2008	29/09/2009	100.15	100.15	0.00	0.19	0.24	3.61 / 11.83	0.55	612
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	101.00	101.00	-	-	-	-0.26 / -0.26	3.88	-623
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	100.24	100.05	0.00	0.09	0.03	13.27 / 13.27	1.55	723
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	100.48	100.48	-	0.00	0.28	12.84 / 12.84	0.64	702
Аркада 2	700	13.31	22/08/2007	-	20/02/2009	100.70	100.70	-	0.08	-0.23	13.06 / -	0.97	713
Аркада 3	1,200	13.65	04/10/2007	02/10/2008	31/03/2011	100.64	100.64	0.00	0.07	0.46	4.39 / 13.41	0.93	752
БелГранКорм	700	10.90	04/09/2007	04/12/2007	02/12/2008	100.02	100.02	-	-	0.02	2.70 / 11.26	0.28	567
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	100.50	100.25	-	0.14	0.17	-0.20 / -0.20	1.87	-584
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.25 / 11.25	0.69	554
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	100.45	100.33	-	0.04	0.14	12.52 / 12.52	1.12	662
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	100.00	99.50	0.00	-0.25	-	13.41 / 13.41	0.43	764
ОГО 2	1,200	12.95	27/08/2007	-	25/02/2009	100.29	100.29	-	0.13	0.09	13.09 / 13.09	1.04	726
Пава 1	350	1.00	15/09/2007	-	15/06/2008	100.50	100.50	-	-	-	0.41 / 0.41	0.85	-503
Пава 2	1,000	12.50	13/08/2007	09/05/2008	21/10/2011	104.00	102.66	-	-	0.15	1.48 / 8.12	0.66	244
ПЭФ Союз	300	10.00	09/10/2007	10/09/2007	09/10/2007	99.25	99.25	-	-	-	14.96 / 14.96	0.15	916
Разгуляй 1	2,000	1.00	04/10/2007	-	02/10/2008	80.10	80.10	-	0.00	-	22.56 / 22.56	0.93	1593
Разгуляй 2	2,000	10.25	02/10/2007	01/04/2008	27/09/2011	100.70	100.70	0.00	0.00	0.25	1.47 / 9.28	0.57	369
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/09/2007	20/03/2009	16/03/2012	101.71	101.71	0.00	0.43	-	3.69 / 10.04	1.33	424
Русагро	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	100.00	100.00	-	-0.13	-	8.67 / 8.67	0.85	304
Сиб Агр Групп	400	11.50	22/08/2007	21/11/2007	20/05/2009	100.00	100.00	-	0.00	-	1.88 / 11.99	0.25	636
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	101.18	101.18	0.00	-	-	10.07 / -	1.79	414
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	101.30	101.30	-	-0.30	0.29	10.64 / 10.64	0.72	494
Адамант 2	2,000	11.25	23/08/2007	-	20/05/2010	101.95	101.20	-	-0.15	-	11.02 / 11.02	2.14	495
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	100.00	100.00	-	-	-	3.85 / 7.89	1.57	213
ГлавМосСтрой 2	4,000	11.50	20/09/2007	20/09/2007	17/03/2011	100.30	100.30	-	0.10	-0.23	0.29 / 8.82	0.11	336

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Строительство													
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	100.00	99.65	0.00	-0.02	-	1.68 / 12.85	0.27	718
ЖК финанс	1,000	14.00	20/09/2007	20/12/2007	24/12/2009	100.50	99.90	0.00	-	-	2.12 / 14.07	0.32	831
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	100.85	100.85	0.00	-	-	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/09/2007	-	20/03/2009	103.00	99.00	-	-	-	10.04 / -	1.36	422
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	103.70	103.70	0.00	-	0.11	5.13 / 9.08	1.91	319
Камская долина 2	200	13.50	17/10/2007	-	17/10/2007	100.80	100.80	-	-0.09	0.00	9.47 / 9.47	0.17	397
Камская долина 3	500	12.80	13/09/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.69	100.69	0.00	0.01	0.35	12.45 / 12.45	0.70	648
ЛСР	1,000	10.00	20/09/2007	-	20/03/2008	100.95	100.95	0.00	-	0.50	8.52 / 8.52	0.54	297
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	101.85	101.85	0.00	-	-	3.03 / 8.46	0.73	286
Метрострой	1,500	8.47	28/09/2007	28/03/2008	23/09/2011	92.83	92.83	-	-	-	3.27 / 22.13	0.50	1568
М-Индустрия	1,000	12.25	21/08/2007	-	16/08/2011	106.39	106.39	0.00	0.04	0.69	10.53 / -	2.85	432
МИАН	2,000	12.37	04/09/2007	02/09/2008	02/03/2010	98.60	98.60	0.00	-0.40	-0.68	6.06 / 14.27	0.86	833
Миракс 1	1,000	11.50	21/08/2007	-	19/08/2008	102.09	102.09	-	-	-0.08	8.54 / 8.54	0.88	290
Миракс 2	3,000	10.99	20/09/2007	-	17/09/2009	104.54	104.54	0.00	-	-	8.77 / -	1.72	291
Пересвет	200	17.50	02/10/2007	-	02/10/2007	101.49	101.49	0.00	1.49	-	7.42 / 7.42	0.14	200
ПИК 5	1,120	9.20	21/08/2007	-	20/05/2008	100.57	100.57	-	-	-	8.71 / 8.71	0.69	-109
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	100.05	100.05	-	-	0.04	4.56 / 12.10	0.76	631
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	101.53	101.53	0.00	0.28	-	7.90 / -	0.79	230
Сувар-Казань	900	12.50	02/10/2007	01/04/2008	31/03/2009	100.39	100.20	0.00	0.10	-	4.89 / 12.31	0.55	657
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	111.20	101.00	0.00	-	4.75	0.65 / -10.85	2.52	-507
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	102.00	101.15	0.00	-0.02	-	3.79 / 9.51	0.85	384
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	100.95	100.95	-	-	1.48	12.17 / 12.17	0.77	638

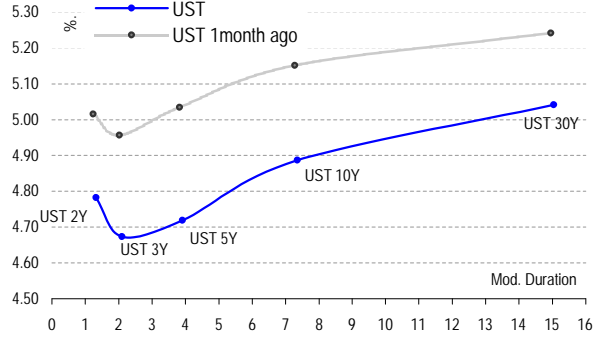
Российские еврооблигации.



RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



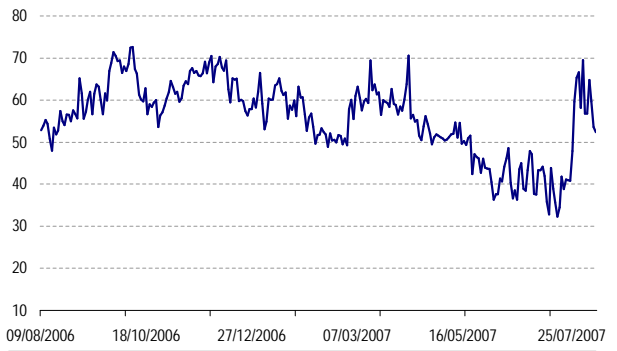
Treasuries, yield curve



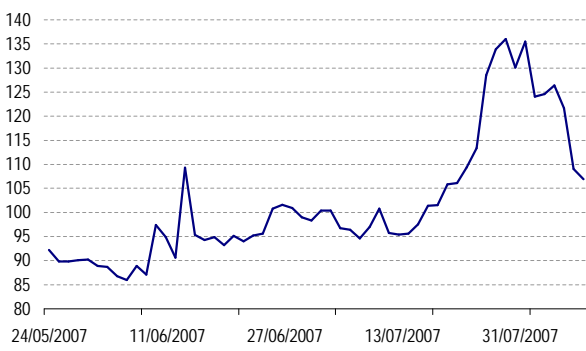
Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



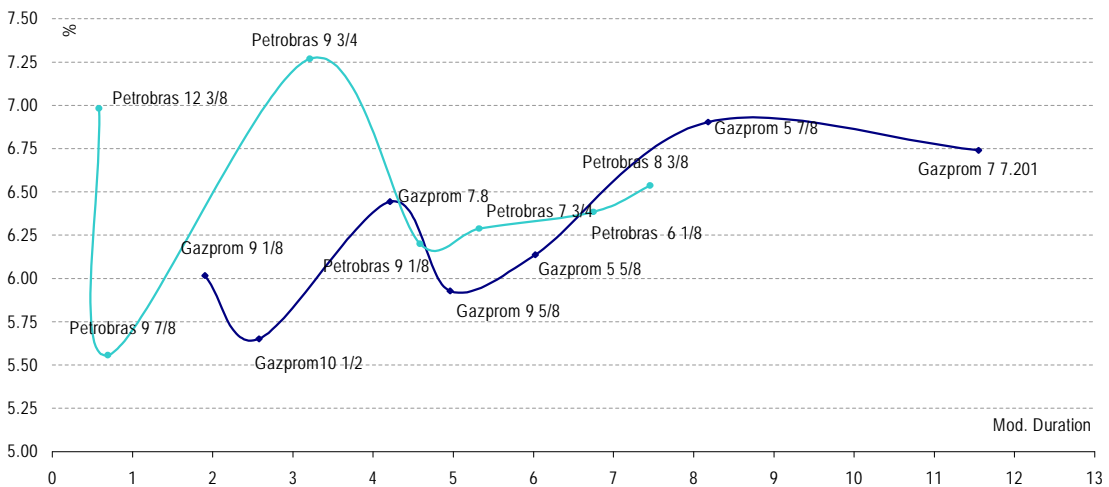
Russia30 vs UST10 spread



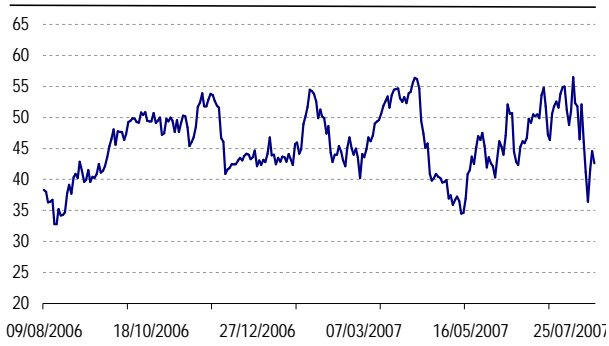
Brazil20 vs Russia30 spread



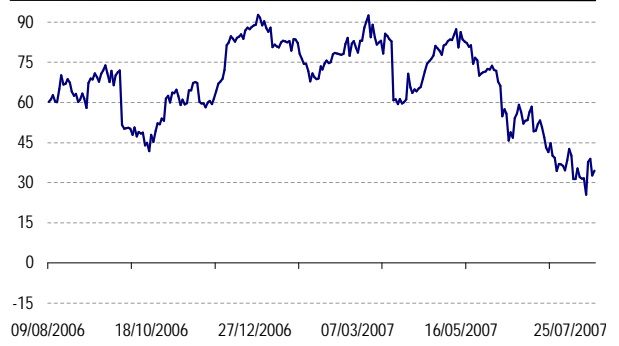
Gazprom & Petrobras yield curve



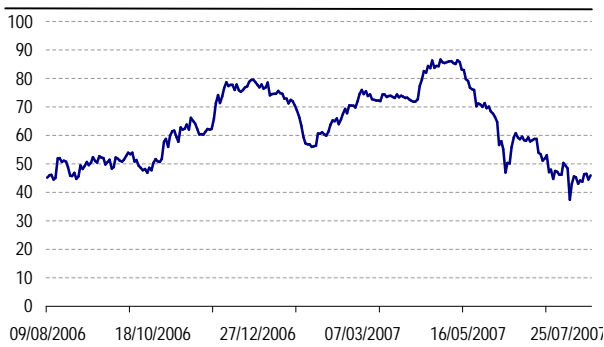
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



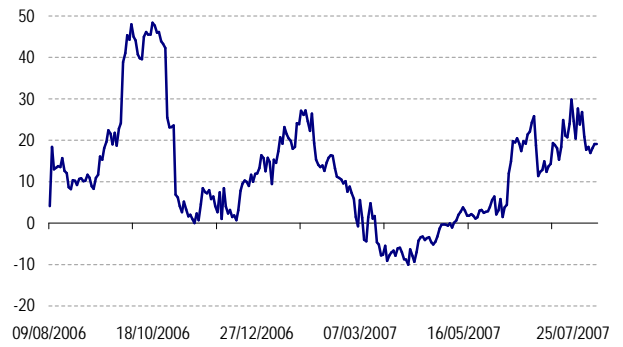
Russia10 vs Gazprom13 spread



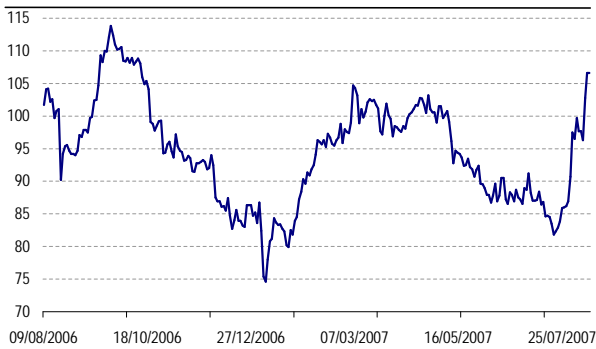
Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



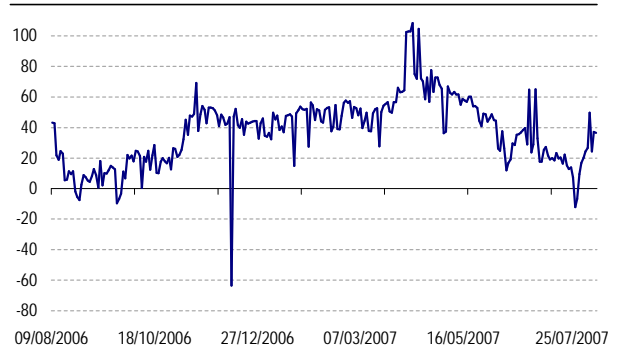
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vs Petrobras18 spread



SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	99.921875	99.98	0.06	-0.27	4.78	3.513	1.322	1.328
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	99.859375	99.92	0.06	-0.48	4.67	4.168	2.104	2.122
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	99.59375	99.66	0.08	-0.86	4.72	3.485	3.909	3.916
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	98.03125	98.09	0.09	-1.28	4.89	5.241	7.357	7.321
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	91.8125	91.88	0.06	-2.42	5.04	1.218	15.042	14.278
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 8 1/4 03/10	8.25	31/03/2010	1.845MMM	103.3254	103.58	0.00	-1.21	6.79	87.0	2.3	1.332
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	139.7549	140.25	0.29	-4.57	5.97	112.5	7.1	9.979
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	177.40	177.90	0.63	-3.62	6.11	118.98	10.12	18.23
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	110.7664	110.89	0.22	-2.12	5.96	111.3	6.7	7.596
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	98.10	98.35	0.02	-0.04	5.42	51.46	0.72	0.72
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	90.69	91.19	0.03	-0.20	5.75	100.49	3.37	3.18
RUSSIA 3 11/14/07	3.00	14/11/2007	1.322MMM	99.30	99.34	0.00	0.02	5.74	84.54	0.25	0.25
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	106.01	106.26	-0.10	-0.11	4.73	32.19	1.91	2.14
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	124.34	124.74	-0.20	-0.36	5.43	67.04	5.30	6.77
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	35.1350	35.54	0.08	-0.05	95.13	#N/A N Ap	1.0	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	35.2600	35.65	2.46	0.11	65.80	#N/A N Ap	1.6	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	35.3930	35.77	0.16	-0.14	48.72	#N/A N Ap	2.3	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	35.5160	35.95	0.12	-0.42	31.38	#N/A N Ap	3.9	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	35.0310	35.52	0.09	-0.02	27.25	#N/A N Ap	3.9	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	8.821MMM	2.0000	2.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	312.25	#N/A N Ap	0.5	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	117.57	118.07	-0.01	-0.09	5.65	100.72	1.83	2.25
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	119.63	120.13	0.20	0.23	5.82	113.43	3.56	4.30
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	125.43	125.93	0.41	0.56	5.92	116.65	5.12	6.49
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	138.57	139.07	0.32	0.38	5.73	124.51	6.57	9.28
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	154.91	155.41	1.19	1.54	6.28	143.19	7.41	11.60
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	140.78	141.28	1.20	1.99	6.43	150.95	9.99	14.38
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.00	113.00	0.00	0.00	6.16	115.68	13.11	14.96
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
CHINA (A/A2A)											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	102.84	102.92	-0.01	-0.36	5.04	28.12	1.25	1.30
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	105.24	105.38	0.00	-0.24	5.21	47.33	3.25	3.56
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	96.57	96.89	0.00	-0.29	4.80	34.02	5.85	5.87
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	116.56	116.56	0.05	-5.04	6.07	113.40	10.87	12.96
COLOMBIA (BB/Baa2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.70	107.05	-0.02	-0.05	5.43	73.75	1.52	1.67
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.71	113.16	0.00	0.06	5.61	96.14	2.51	2.86
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	111.29	112.08	0.05	0.62	6.24	147.39	5.53	6.25
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	106.98	107.18	0.16	1.04	6.37	153.66	6.83	7.36
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	118.20	118.70	0.78	0.79	6.67	175.04	9.99	12.29
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	145.04	145.79	0.98	1.27	6.65	169.28	11.25	16.47
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	108.06	108.56	0.93	1.95	6.73	172.57	12.30	13.76
KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
MEXICO (BBB/Baa1/BBB)											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	1.006MM	106.94	107.24	-0.03	-0.05	5.42	69.16	1.34	1.50
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	107.10	107.60	-0.06	-0.16	5.60	91.29	3.74	4.04
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	138.60	139.40	0.55	0.48	5.79	98.27	6.03	8.68
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	750MM	103.13	103.13	-0.26	-0.30	5.15	63.58	8.74	9.30
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	159.23	159.32	0.14	0.44	6.14	122.72	9.62	15.64
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	3.767MM	106.47	106.97	0.15	0.36	6.23	124.35	12.51	13.75
PHILLIPINES (BB-/B1/BB)											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	103.50	103.88	0.00	0.00	5.89	117.56	1.42	1.52
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.63	109.00	0.00	0.00	5.57	91.31	2.93	3.31
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	112.25	112.50	0.00	0.00	5.90	116.26	5.02	5.68
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	122.50	122.75	0.00	0.00	6.97	211.92	7.24	8.96
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	134.25	134.63	0.00	0.00	7.15	225.56	8.89	12.38
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	92.75	93.00	0.00	0.00	6.99	202.23	11.79	11.06
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	105.94	106.44	0.02	-0.24	5.39	71.25	1.60	1.73
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	106.46	106.96	-0.06	-0.56	5.72	102.91	3.89	4.24
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	103.35	103.85	0.23	-0.42	5.85	109.37	5.40	5.68
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	117.92	118.42	0.12	-0.60	6.03	118.93	6.86	8.21

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
TURKEY (BB-/Ba3/BB-)											
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	111.68	111.86	0.00	-0.17	5.54	86.92	1.63	1.86
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	112.64	112.99	0.00	-0.07	5.30	84.26	2.83	3.36
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	114.48	114.48	0.00	1.12	6.69	194.65	4.86	5.61
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	95.35	95.72	0.00	-0.16	6.13	162.65	6.98	6.91
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	99.58	100.08	0.00	0.45	7.02	214.94	8.26	8.38
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	101.98	101.98	#N/A N.A.	2.00	7.17	226.86	9.80	10.04
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	94.54	95.83	0.00	2.81	7.28	228.84	11.74	11.55
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	105.10	105.35	0.08	-0.36	5.91	#N/A N Ap	0.49	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	101.20	101.70	0.04	0.21	6.41	175.24	3.03	3.16
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	104.19	104.44	-0.02	-0.06	6.74	201.42	4.62	4.88
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	111.99	112.09	0.10	-0.38	7.48	295.96	3.18	3.63
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	101.80	102.20	0.06	0.00	8.12	336.11	5.16	5.42
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	133.55	133.80	0.80	0.02	8.79	395.51	6.08	8.56
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	81.48	81.58	0.35	0.37	8.32	344.36	8.41	6.97
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	328.61	9.16	8.95
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.04	312.11	9.31	10.81
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	345.11	10.30	11.46

CORPORATE EUROBONDS

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
RUSSIA														
AFKSRU 8 7/8 01/11	AFKSRU	Diversified	8.875	28/01/2011	350MM	8.57	7.66	103.46	103.76	0.09	0.01	2.94	298	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.02	6.68	102.22	102.32	0.05	0.22	0.62	160	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.03	6.39	101.15	101.25	-0.08	-0.08	0.69	131	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	7.97	6.86	111.23	111.48	0.32	0.05	5.32	214	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.15	6.93	107.01	107.26	0.19	0.23	1.77	223	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.21	8.17	100.35	100.60	0.18	0.18	5.78	344	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	5.71	5.93	98.37	98.62	0.12	0.17	4.96	164	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.63	6.02	108.89	109.19	-0.03	0.01	1.90	131	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.36	5.65	105.84	106.10	-0.19	-0.45	2.58	120	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.40	6.44	114.44	114.84	-0.05	0.07	4.21	170	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	5.97	6.14	98.19	98.59	-0.22	-0.39	6.02	168	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	7.03	6.90	102.33	102.58	-0.02	-0.03	8.18	183	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	7.00	6.74	123.05	123.30	-0.37	-0.37	11.55	188	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.79	6.72	102.57	102.82	0.18	0.16	2.07	203	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.91	6.91	101.12	101.29	-0.03	-0.18	1.09	184	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.60	6.30	101.50	101.57	0.14	0.08	0.45	123	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.14	7.34	102.73	102.98	0.24	0.24	2.68	266	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.85	7.49	101.76	102.01	0.42	0.15	3.69	276	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	7.02	6.34	101.40	101.65	0.14	0.18	1.90	165	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.39	6.64	102.66	103.02	0.05	0.30	1.36	188	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.52	7.59	108.34	108.72	0.54	0.71	4.88	286	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.53	7.32	102.12	102.37	0.77	0.54	5.90	260	-/BA1/BB
SITFIN 7 7/8 03/09	SITFIN	Technology	7.875	02/03/2009	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/B3/B-
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.89	6.22	101.00	101.06	0.00	-0.16	0.23	120	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.85	6.77	100.22	100.47	0.19	0.17	3.38	210	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.42	7.34	100.92	101.17	0.21	0.17	6.41	246	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.46	6.65	105.57	105.82	0.00	0.06	1.65	194	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.81	6.89	102.38	102.63	0.23	0.26	2.23	220	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.07	7.30	103.67	103.92	0.44	0.17	3.42	263	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.04	7.82	102.55	102.80	0.59	0.34	6.10	310	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.43	7.27	100.83	100.94	0.15	0.26	0.72	219	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.73	9.89	98.70	98.95	-0.08	-0.17	5.63	435	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.75	6.34	103.12	103.37	0.07	-0.12	1.88	164	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.21	6.59	102.14	102.39	0.15	-0.06	2.84	191	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.22	7.00	101.41	101.66	0.13	0.10	4.56	227	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.43	8.10	100.83	101.08	0.04	-0.27	5.92	248	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.17	6.26	101.04	101.21	-0.03	-0.09	1.12	119	RR-/A3/RRR

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.82	7.28	95.17	95.42	0.23	0.00	6.00	255	BB+/A3/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.83	6.22	100.53	100.67	-0.01	-0.03	0.91	114	-/A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.28	7.27	98.61	98.86	0.05	0.06	6.04	197	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.75	6.25	101.71	101.96	0.09	-0.07	2.88	157	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.93	6.43	103.42	103.67	0.33	0.25	4.61	170	-/Baa1/BBB
RUSB 7.8 09/28/07	RUSB	Financial	7.8	28/09/2007	300MM	7.80	7.64	99.98	100.01	0.00	0.00	0.12	268	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.14	8.38	99.77	99.86	0.04	-0.02	0.64	330	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	7.96	9.67	94.10	94.35	0.24	0.27	2.65	498	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.21	10.27	96.28	96.53	0.15	0.24	5.59	541	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.23	6.97	99.82	100.07	0.11	0.02	5.82	156	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.80	6.00	100.99	101.18	-0.06	-0.08	1.24	129	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.17	6.23	104.47	104.72	0.17	-0.10	3.47	149	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.25	7.04	101.05	101.18	0.26	0.26	5.77	116	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.39	6.41	97.75	98.00	0.09	0.18	12.87	172	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.44	7.38	100.68	100.75	0.00	0.63	0.64	233	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.18	7.64	100.73	101.11	0.00	0.27	1.48	288	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.54	7.77	103.63	103.63	1.38	0.63	3.30	313	B+/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	11.99	6.98	103.25	103.25	#N/A N.A.	0.00	0.58	198	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.58	5.56	102.96	103.15	0.00	-0.01	0.69	43	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	9.01	7.27	108.27	108.27	#N/A N.A.	-3.23	3.21	263	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.99	6.20	114.22	114.22	0.00	2.22	4.59	150	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.16	6.29	108.25	108.25	1.25	0.15	5.32	159	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.24	6.38	98.22	98.22	-0.78	0.47	6.75	153	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.31	6.54	114.53	114.53	1.03	0.81	7.46	168	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.15	5.45	103.58	103.78	-0.37	-0.29	3.84	73	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.59	3.47	102.38	102.38	0.00	-0.07	1.84	23	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.75	3.74	96.58	96.67	0.00	0.04	3.12	30	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.72	4.15	97.59	97.59	0.00	-0.11	4.51	46	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.66	4.27	95.57	95.57	0.00	-0.01	5.75	35	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	4.93	4.30	111.19	111.19	0.00	0.00	8.86	-2	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.14	4.29	91.82	91.82	-0.56	-0.55	16.81	3	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.21	5.47	98.02	98.02	#N/A N.A.	#N/A N.A.	1.45	84	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.88	6.13	97.78	97.78	0.00	0.73	5.92	142	
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	716.258MM	6.09	5.60	100.41	100.61	-0.04	0.00	0.93	49	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	995.449MM	7.63	5.55	103.03	103.43	-0.03	-0.02	1.37	77	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.59	5.17	103.76	103.76	-0.12	-0.43	1.37	54	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.68	7.27	100.67	101.15	0.14	0.24	1.86	252	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST 7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
KAZAKHSTAN														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.09	8.98	97.06	97.55	0.33	-1.01	2.42	424	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.95	10.24	89.14	89.64	0.75	-0.15	4.76	548	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.37	10.30	90.50	91.00	1.38	-0.39	5.31	555	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	9.20	9.27	89.47	89.97	2.26	0.65	10.14	505	
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	8.64	7.50	102.67	102.87	0.00	-0.54	1.96	281	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.04	7.76	100.75	101.25	0.08	0.00	2.72	303	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.82	7.97	104.62	105.12	0.08	-0.44	3.66	321	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.65	8.34	103.76	104.26	0.10	-0.49	5.91	360	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	134.999MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	8.23	8.24	99.58	100.08	-0.02	-0.02	6.37	350	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

Руководство компании

Генеральный директор Александр Лактионов

Старший Управляющий директор Джошуа Ларсон

**Управляющий директор
Департамент ценных бумаг** Александр Овчинников

Аналитическое управление

Начальник управления Василий Конузин

Нефть и Газ / Нефтехимия
Аналитик Анна Помаскина

Энергетика Василий Конузин

Телекоммуникации
Аналитик Сергей Захаров

Машиностроение
Аналитик Вадим Смирнов

Металлургия / Потребсектор
Аналитик Василий Конузин

Долговые рынки
Аналитик Владимир Евстифеев

Отдел подготовки аналитических материалов

Редактор Екатерина Стручкова

Контактная информация

Телефон 7 (495) 411 66 55
Факс 7 (495) 733 96 82
Интернет <http://www.alemar.ru>

Аналитическое управление
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 131)
E-mail research@alemar.ru

Операции с акциями
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 108)
E-mail salesdesk@alemar.ru

Трейдеры
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 108)
E-mail tradingdesk@alemar.ru

Деривативы
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 110)
E-mail derivatives@alemar.ru

Офис в Новосибирске
Телефон (383) 227 65 66
Факс (383) 349 51 81

Офис в Красноярске
Телефон (391) 266 14 68
Факс (391) 266 14 68

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

ИФК «Алемар»

тел. +7 (495) 411-6655
Россия, 117218, г. Москва, ул. Кржижановского д.21/33,
E-mail: research@alemar.ru
<http://www.alemar.ru>

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

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

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

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

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

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