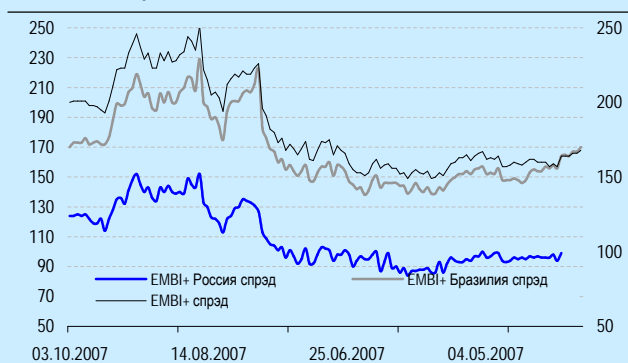


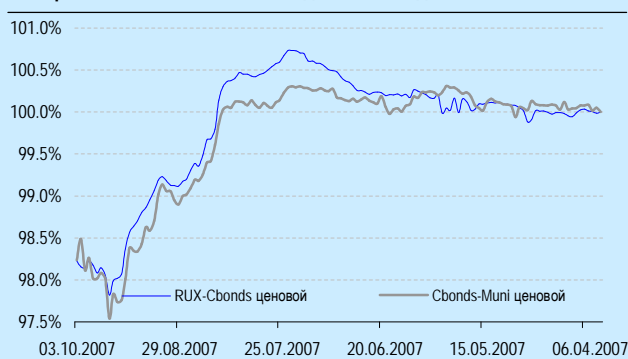
### ВЗГЛЯД НА РЫНОК

#### Динамика спредов EMBI+



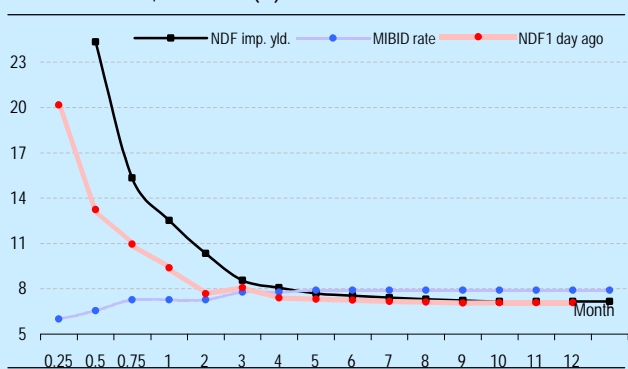
Источник: JP Morgan

#### Нормализованные локальные долговые индексы



точник: www.Cbonds.ru

#### NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

#### Макроэкономика

Отток капитала из РФ за 2 месяца превысил \$10 млрд., сообщил министр финансов Алексей Кудрин на встрече Президента с членами правительства в понедельник. По словам министра, данный объем оттока капитала не является значительным и чувствительным, поскольку над данный момент чистый приток капитала в страну составил суммарно более \$50 млрд. По нашему мнению, отток капитала связан с выводом средств спекулятивными инвесторами, и он не затрагивает реальных инвестиций в экономику. Между тем, по словам Кудрина, на фоне сокращения притока капитала в страну и ограничений по привлечению капитала на западных рынках с которыми столкнулись отечественные предприятия и банки, стимулируют спрос на рубли: "для поддержания кредитования российской экономики или в случае необходимости – для проведения конвертации и расчета с внешним рынком". Вместе с тем, ждать кризиса ликвидности, по мнению Кудрина, не стоит. "В данном случае золотовалютные резервы России позволяют эти операции осуществить", – сказал он. Глава Минфина отметил также, что у ЦБ есть дополнительные резервы "для проведения дополнительной интервенции рублевых средств на рынке". Это основная функция ЦБ, его конституционная обязанность – поддержание ликвидности на рынке", – подчеркнул министр.

#### Базовые активы

Торги казначейскими обязательствами США в понедельник не проводились в связи с выходным днем. Сегодня ожидается публикация протоколов заседания с сентябрьского заседания ФРС, из которого инвесторы надеются получить более ясную оценку ФРС в отношении дальнейших темпов экономического роста США. Между тем, пятничные данные по занятости резко сократили вероятность снижения базовой ставки ФРС на заседании в конце октября, поэтому мы полагаем, публикация протоколов особенно не повлияет сложившуюся в Treasuries тенденцию на сокращение спреда между 2- и 10-летними Treasuries. Доходность 10-летних обязательств на закрытие пятницы составила 4.62%, 2-летних – 4.09%.

#### Развивающиеся рынки

Долги EM из-за отсутствия торгов на американских площадках не претерпели существенных изменений. Основная активность отмечалась в долгах стран Латинской Америки, где в пятницу началась активная скупка бумаг. Оптимизма добавляет высокая вероятность сокращения ставки рефинансирования Мексики. Между тем, торги азиатскими евробондами проходили с меньшим оптимизмом. Помимо оттока средств на фондовые рынки дополнительное давление на них оказывает этом желание целого ряда Центробанков (Китая, Индии и Малайзии) увеличить объемы своих заимствований. Спред EMBI+ составляет 194 б.п.

#### Рынок рублевых облигаций

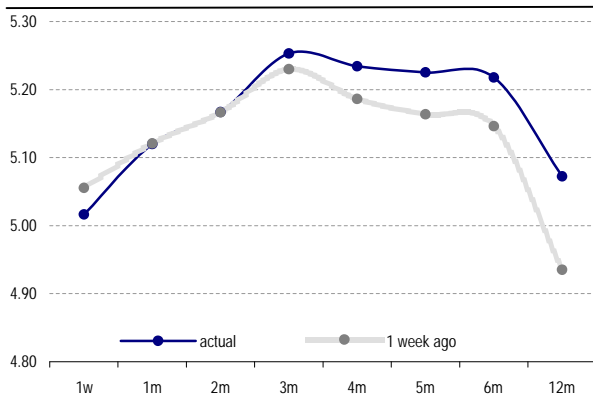
Локальный долговой рынок стабилизируется по мере дальнейшего сокращения ставок МБК, при этом рост на внешних долговых площадках оказывает поддержку "бенчмаркам". Инвесторы ждут аукционов по размещению крупных банков, которые могут стать "лакмусом" состояния рынка (подробнее на стр. 2).

## Показатели ликвидности



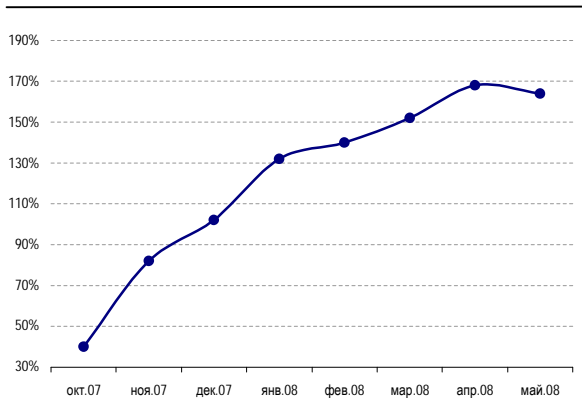
Источник: Центральный Банк РФ

## Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

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



Источник: Bloomberg

## ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

## Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность во вторник снизилась до 671.8 (-26.9) млрд руб. Остатки на корсчетах снизились до 479.5 (-217.3) млрд руб., тогда как депозиты банков в ЦБ выросли до 192.3 (+20.4) млрд руб. Ставки денежного рынка в понедельник продолжили снижаться, однодневные МБК находились не дороже 6-6.5. На сегодняшнее открытие overnight находится в том же диапазоне. Осложняет ситуацию на денежном рынке активизация первичных размещений облигаций, объем которых на текущей неделе составит 18.8 млрд руб.

Ставки LIBOR консолидируются на сложившихся уровнях, при этом лишь в дальнем сегменте наблюдается небольшой рост. В понедельник 1M LIBOR составил 5.12%, 12M LIBOR – 5.07%. Динамика российских NDF сохраняет волатильность на коротком конце кривой. Краткосрочные ставки выросли с 2% накануне до 15%. Более долгосрочный сегмент стабилен, однако и здесь ставки находятся в диапазоне 7-8%.

## Инвестиции: фокус на ликвидность

Локальный долговой рынок стабилизируется по мере дальнейшего сокращения ставок МБК, при этом рост на внешних долговых площадках оказывает поддержку "бенчмаркам". Инвесторы ждут аукционов по размещению крупных банков, которых могут стать индикаторами реального положения вещей на рынке. В секторе госдолга объемы торгов остаются на минимальном уровне. Основной оборот по-прежнему приходится на дальние выпуски ОФЗ, которые подросли на 10-20 п.п. В "фишках" также были покупки, однако цены изменились незначительно.

Рынок сдержанно реагирует на позитивную динамику в евробондах, при этом расширение ломбардного списка ЦБ вселяет некоторую надежду на преодоление кризиса доверия в банковской системе. В дополнение ко всему очередной всплеск инфляции в сентябре усиливает вероятность дальнейшего укрепления рубля к бивалютной корзине до конца 2007 г. Инвесторы ждут итогов размещения крупных займов РСХБ и ВТБ 24, которые станут своего рода "лакмусовой бумажкой", отражающей реальное положение вещей на рынке. Стоит отметить, что обещанного Правительством поступления бюджетных денег пока не наблюдается, и это является серьезным риском для успешного проведения грядущих аукционов.

## Инвестиции: фокус на доходность

Расширение ломбардного списка ЦБ, прежде всего, позитивно для бумаг вне первого уровня. Снижение требований к рейтингу эмитентов должно привести к восстановлению ценовых уровней не только уже вошедших, но потенциальных выпусков. Таким образом, наиболее проблемный финансовый сектор может получить поддержку от мер государства, однако инвесторы по-прежнему не готовы брать на себя повышенные кредитные риски по выпускам с офертой в IV квартале.

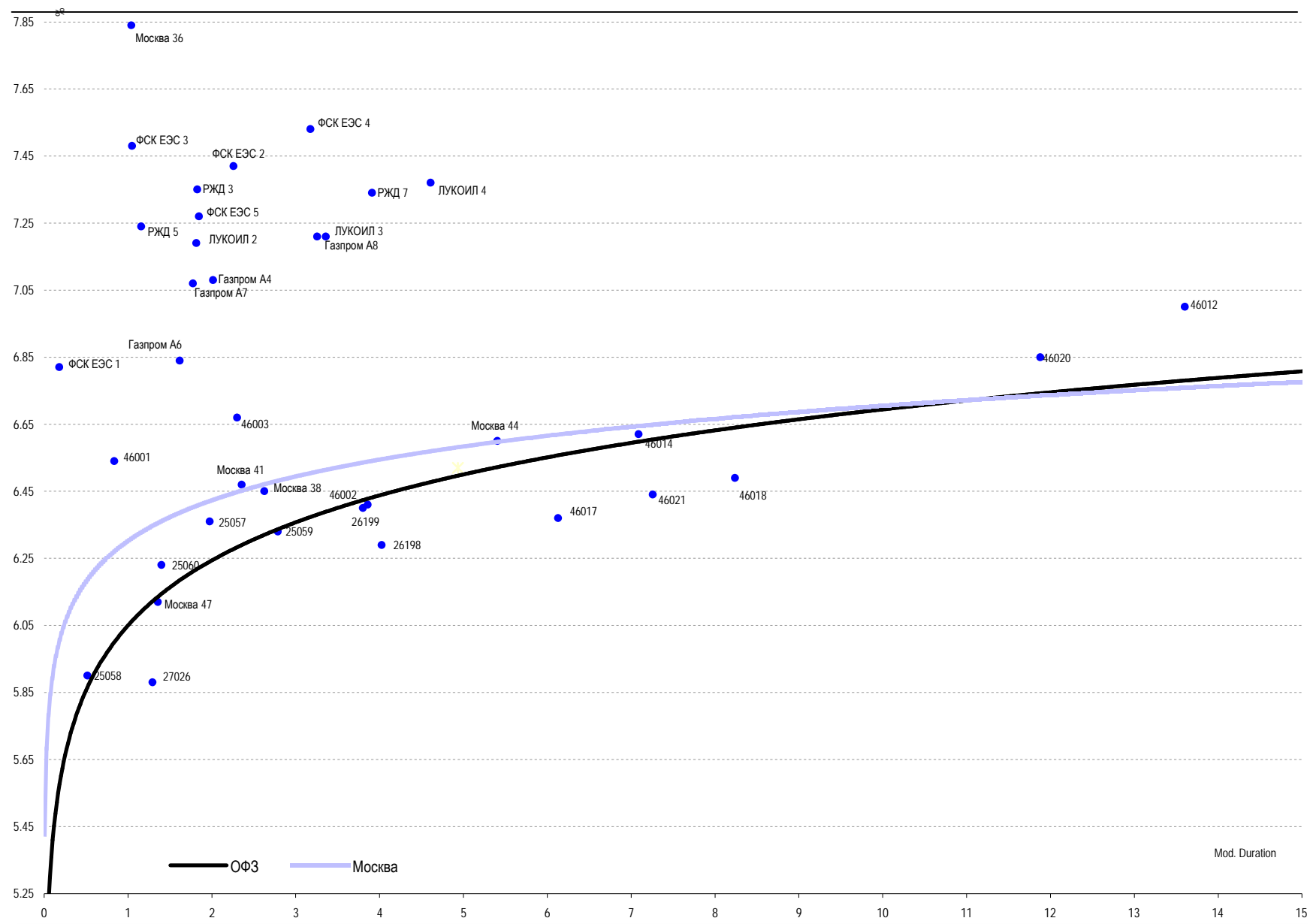
## Инвестиционные идеи

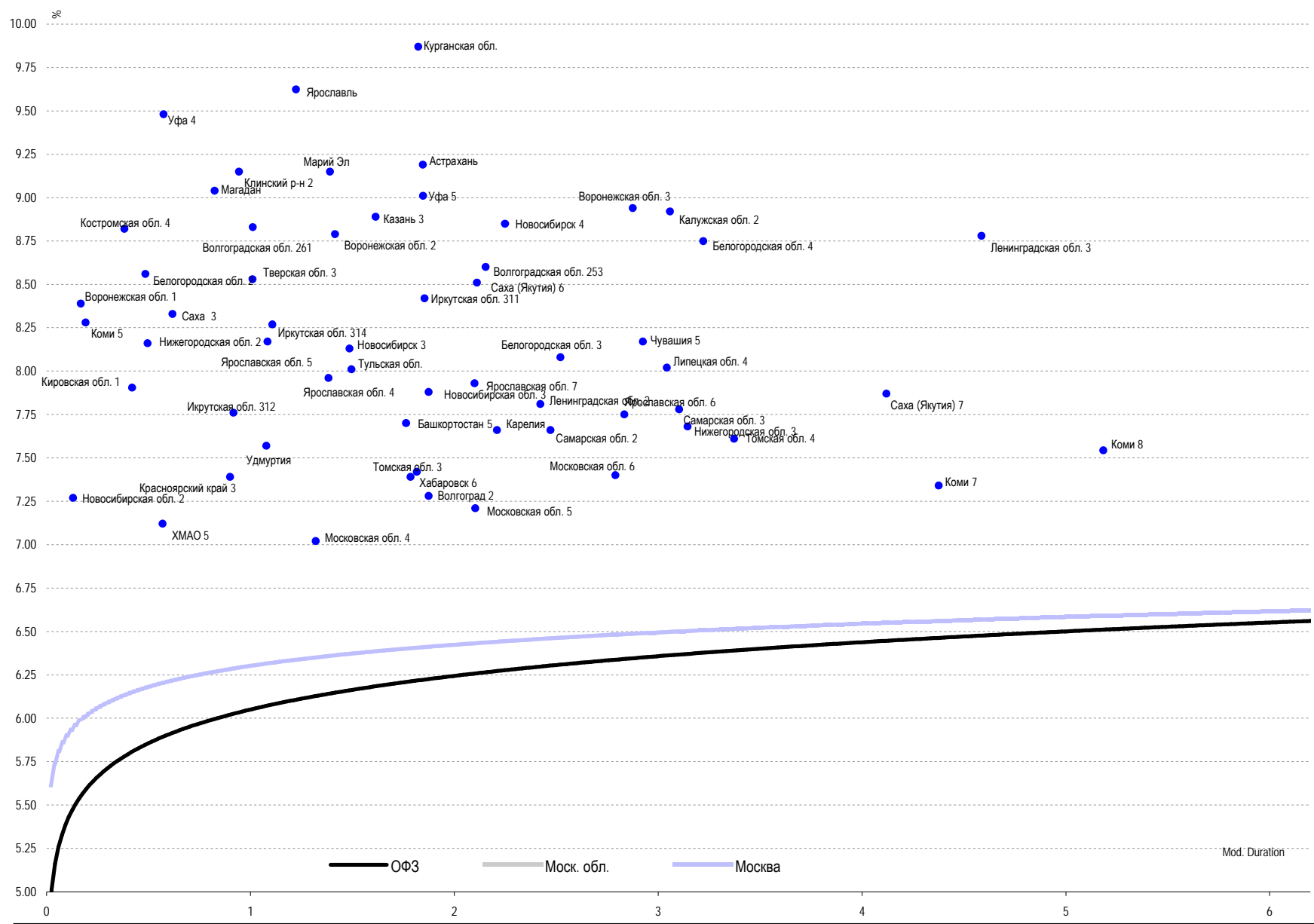
**УК Кора.** Слияние с группой "Холидей" должно привести к снижению доходности по выпуску до уровня 10.60% (-200 б.п.), к тому же высокий купон, установленный по выпуску, является одним из самых высоких в секторе торговли.

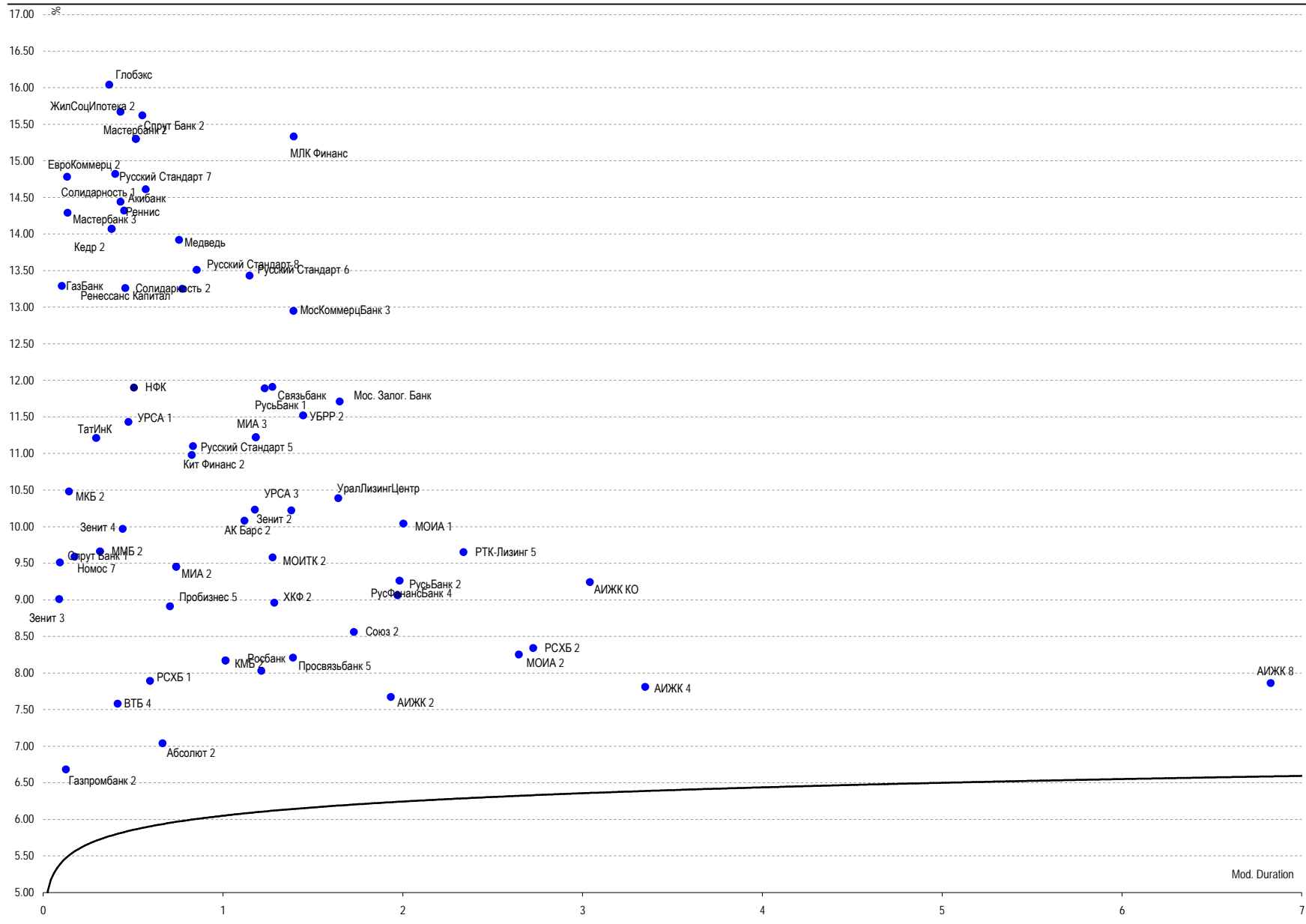
**Нижне-Ленское 3.** Выпуск торгуется шире по спрэду относительно дебютного выпуска. Справедливый спрэд оцениваем на уровне 650 б.п., потенциал снижения доходности оцениваем в 40-50 б.п. от текущих цен.

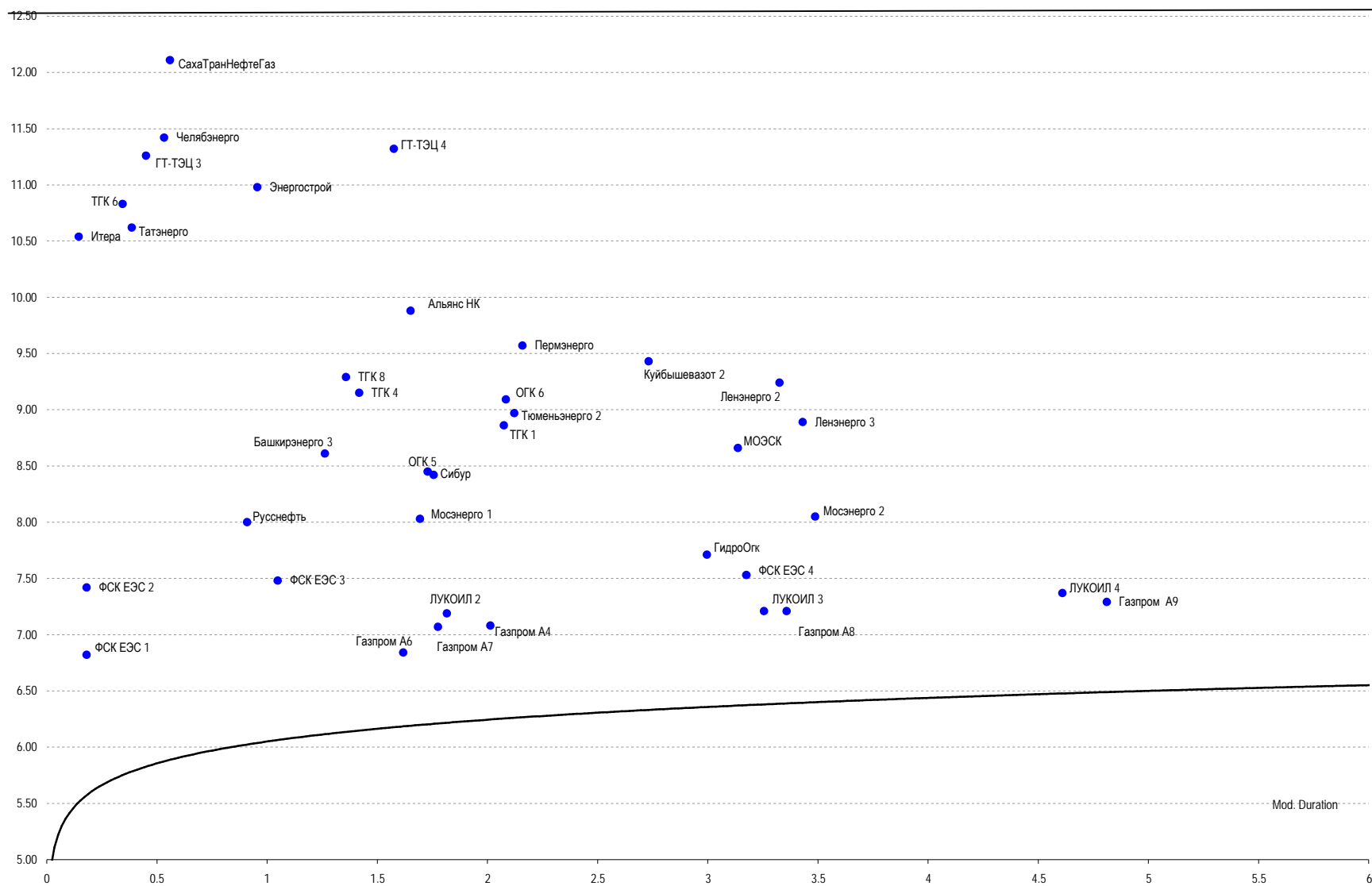
**АПК-Аркада 3.** Выпуск имеет спрэд к ОФЗ на уровне 850 б.п., тогда как предыдущие выпуски эмитента торгуются со спрэдом не более 800 б.п., который, на наш взгляд, является справедливым. Потенциал снижения доходности по 3-му выпуску эмитента оцениваем на уровне 13.1%.

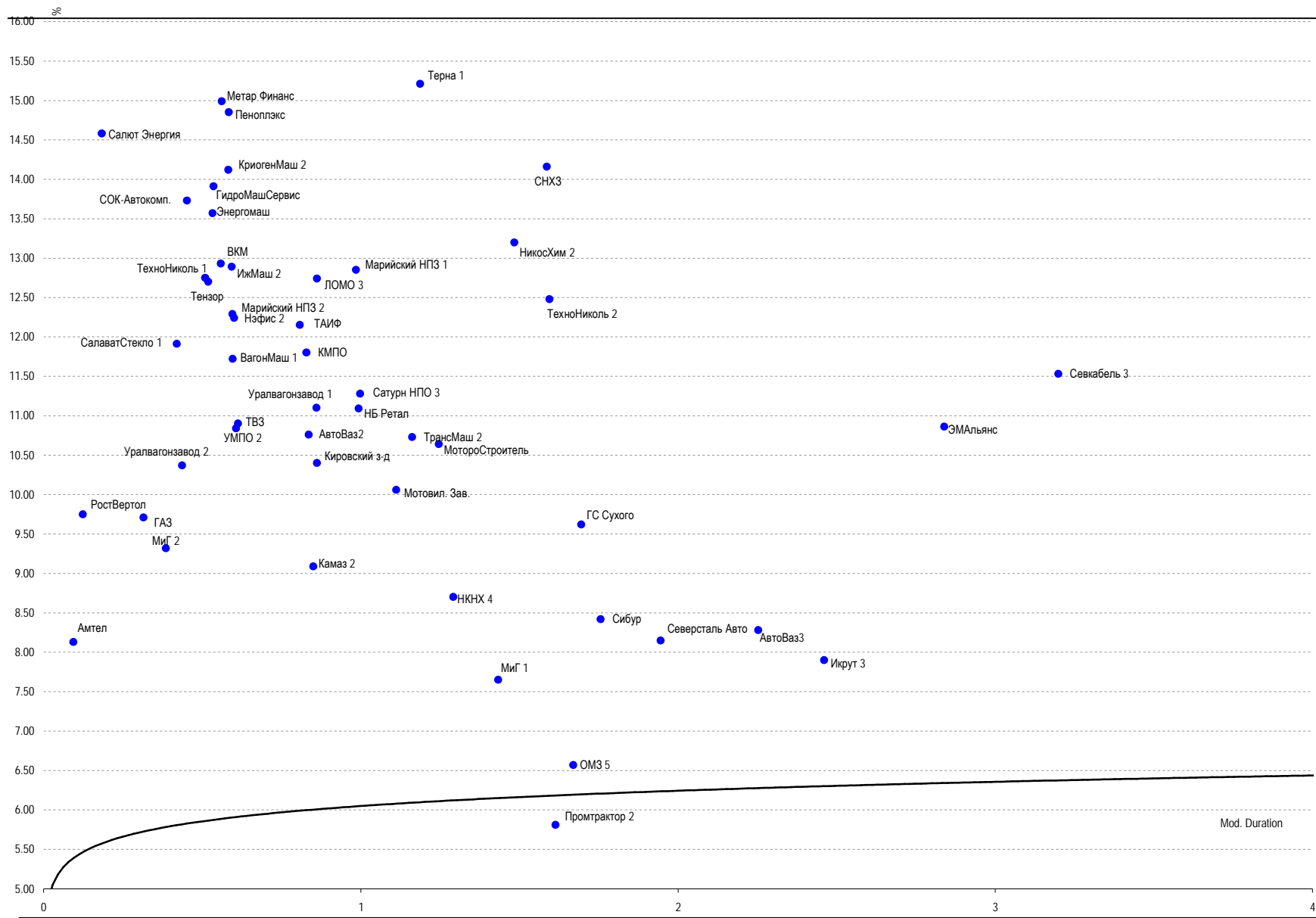
**Амурметалл 2.** Необоснованно широкий спрэд к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спрэд к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

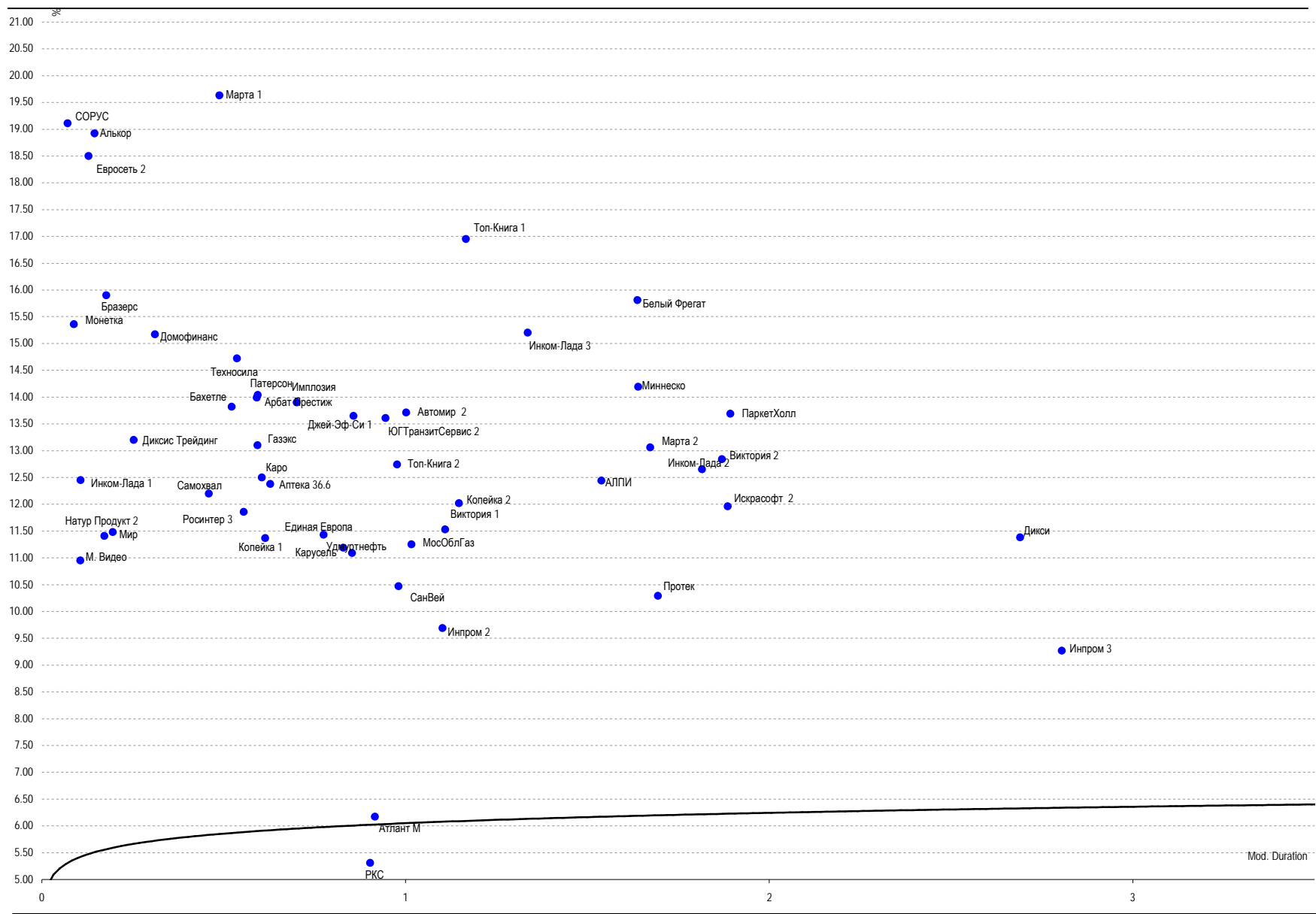


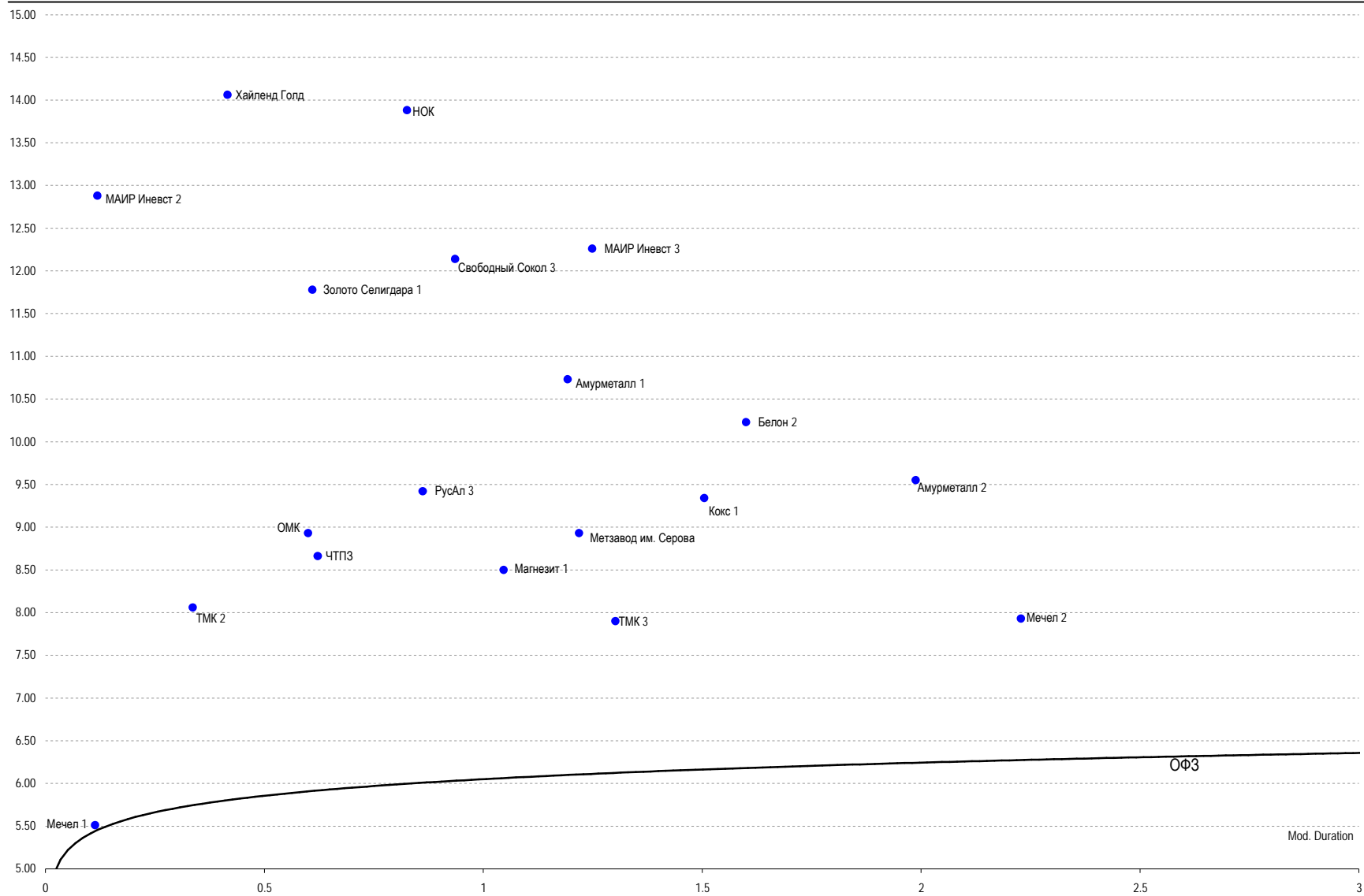


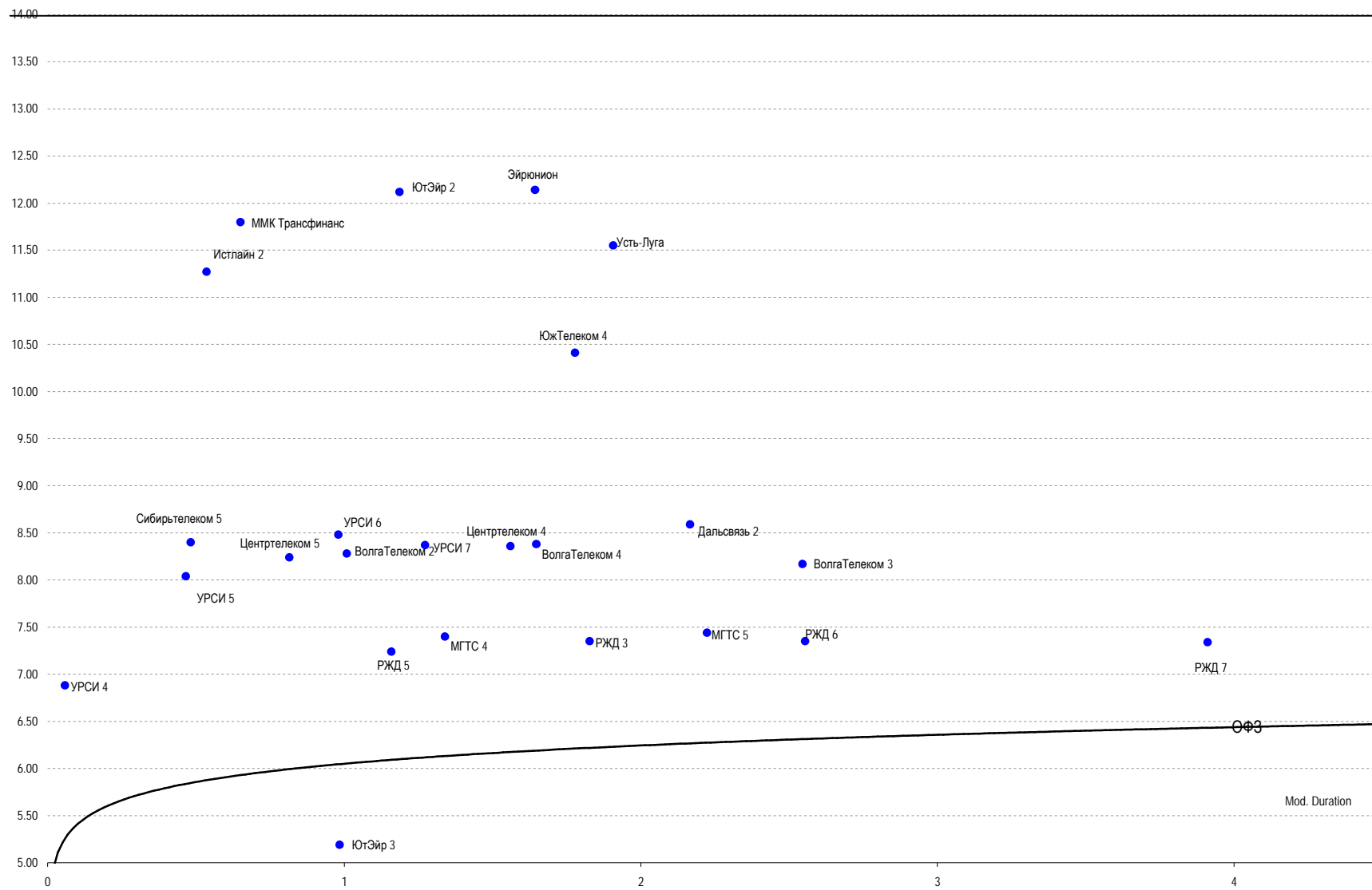




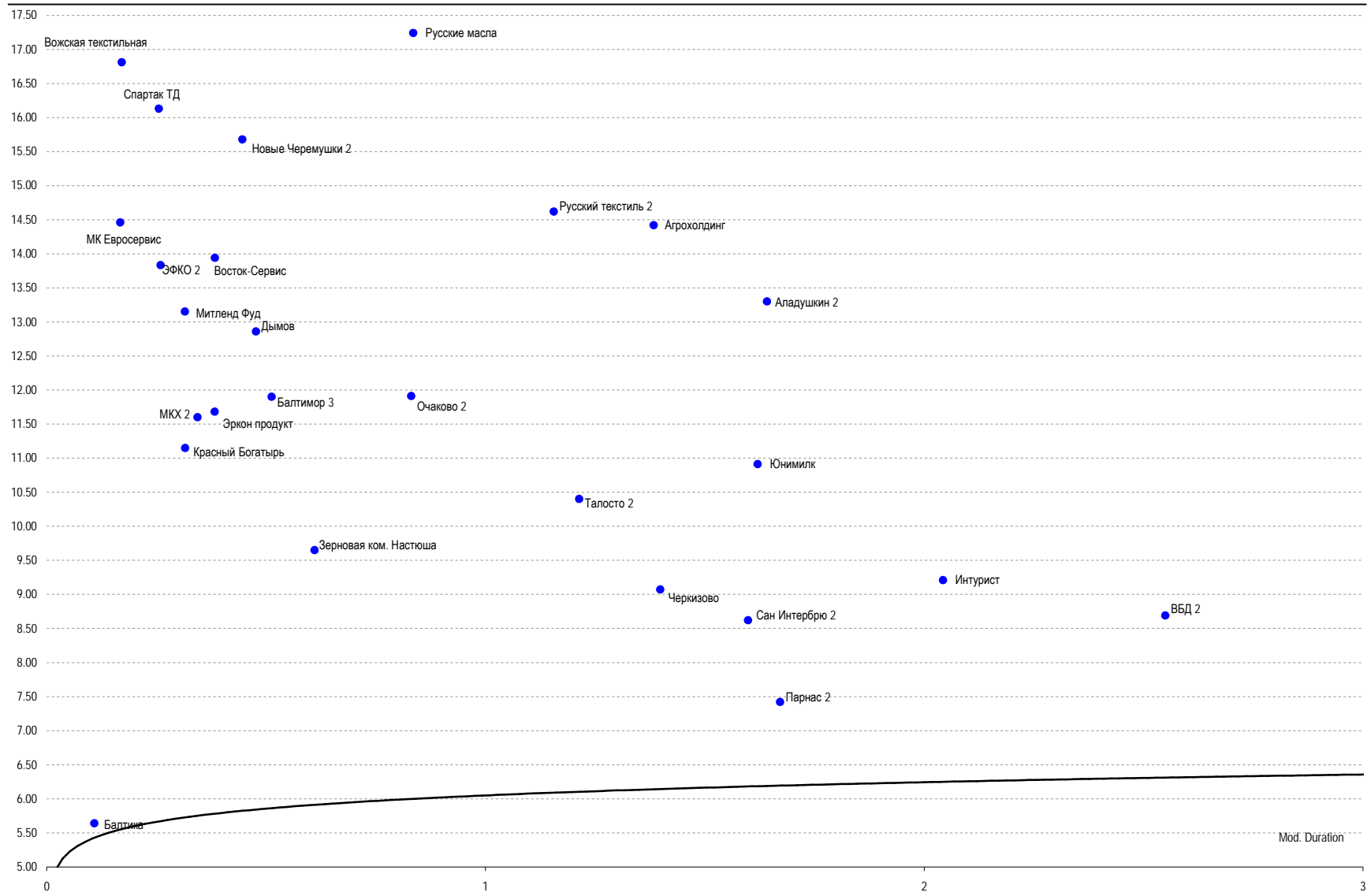


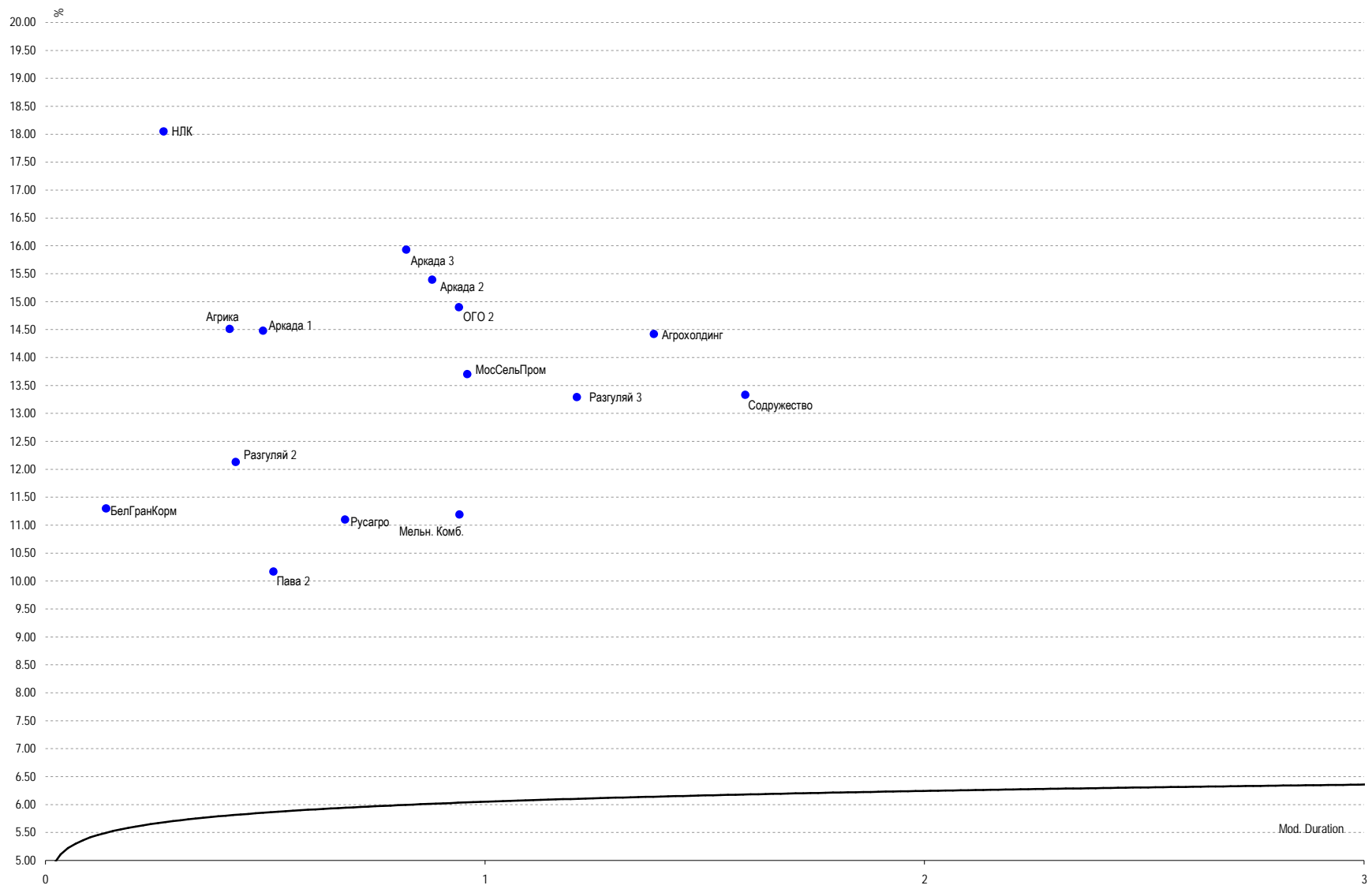


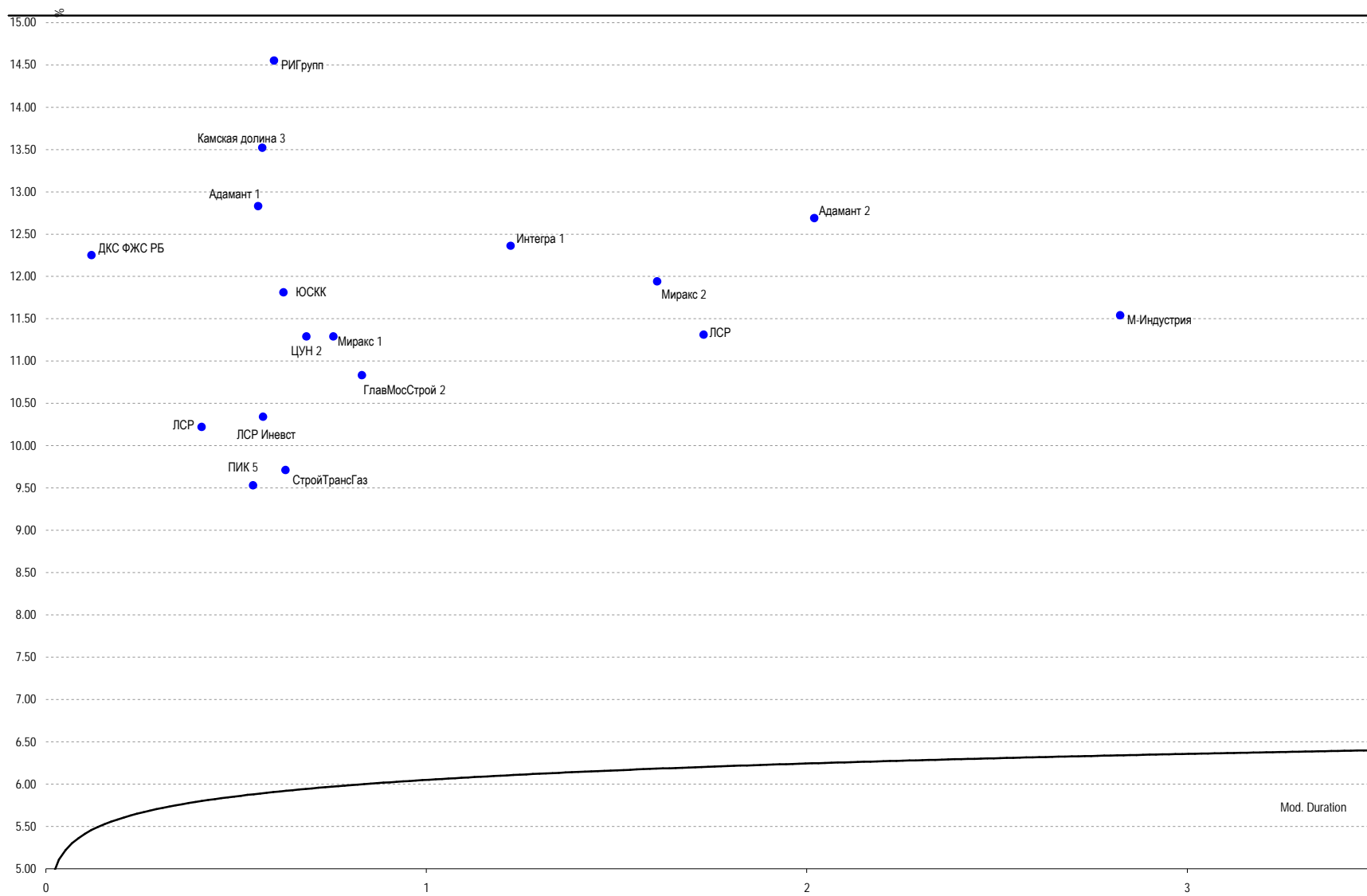




Рублевые облигации. Легкая и пищевая промышленность.







Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>ОФЗ</b>													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	24/10/2007	-	20/01/2010	103.00	102.01	-	-	-0.28	6.36 / -	1.97	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	31/10/2007	-	30/04/2008	100.35	100.22	-	-0.12	-0.09	5.90 / -	0.52	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	24/10/2007	-	19/01/2011	99.84	99.65	-	0.25	-	6.33 / -	2.79	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	31/10/2007	-	29/04/2009	99.75	99.40	0.00	-0.13	-	6.23 / -	1.40	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	99.13	98.88	0.00	0.08	-0.85	6.37 / -	2.24	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	99.00	98.50	-	-	0.45	6.29 / -	4.03	-
ОФЗ 26199	37,688	6.10	17/10/2007	-	11/07/2012	99.45	99.20	0.00	-0.11	0.17	6.41 / -	3.86	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/12/2007	-	11/03/2009	101.50	100.00	0.00	-	-	5.88 / -	1.29	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/12/2007	-	10/09/2008	103.50	102.93	-	-	-	6.54 / -	0.84	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	109.20	108.15	-	-0.83	-	6.40 / -	3.80	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	109.30	107.80	-	0.05	-0.05	6.67 / -	2.30	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	69.46	69.46	0.01	1.81	0.63	7.00 / -	13.60	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/03/2008	-	29/08/2018	108.20	108.00	-	-	0.70	6.62 / -	7.09	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	106.15	105.50	-	-0.28	0.82	6.37 / -	6.13	-
ОФЗ 46018	125,068	9.00	12/12/2007	-	24/11/2021	110.80	110.60	-	0.20	2.60	6.49 / -	8.24	-
ОФЗ 46020	79,057	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	102.10	102.00	-	0.55	2.00	6.85 / -	11.88	-
ОФЗ 46021	49,866	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	99.42	99.17	0.00	0.42	0.90	6.44 / -	7.26	-
<b>Москва</b>													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	104.77	101.40	-	-	-	5.21 / -	0.62	-42
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	102.60	102.50	0.00	-	-	7.84 / -	1.04	198
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	111.60	109.30	0.00	-	4.03	6.45 / -	2.63	18
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	108.70	108.70	-	0.69	3.59	6.52 / -	4.94	1
Москва 40	5,000	10.00	26/10/2007	-	26/10/2007	100.95	100.95	-	-	-	-9.62 / -	0.05	-1527
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	106.14	105.20	0.00	-0.53	2.14	6.47 / -	2.36	25
Москва 43	5,000	10.00	17/11/2007	-	17/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	108.40	108.40	-	0.10	-0.35	6.60 / -	5.41	5
Москва 47	10,000	10.00	28/10/2007	-	28/04/2009	104.90	104.15	0.00	0.12	-	6.12 / -	1.36	20
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Астрахань	500	9.50	13/03/2008	-	17/12/2009	101.00	101.00	-	-	-	9.19 / -	1.85	301
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	101.75	100.00	0.00	-	-0.22	7.70 / -	1.76	159
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	102.87	102.55	0.00	-	-0.59	8.56 / -	0.49	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/11/2007	-	10/11/2010	101.45	101.45	-	1.46	1.25	8.08 / -	2.52	-
Белгородская обл. 4	1,020	-	24/10/2007	-	19/10/2011	98.30	97.01	0.00	-	-2.35	8.75 / -	3.22	230
Волгоград 1	450	9.20	18/10/2007	-	17/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Волгоград 2	600	9.65	20/12/2007	-	21/12/2009	104.50	104.50	0.00	-	12.09	7.28 / -	1.87	116
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	99.70	98.80	-	-	5.50	8.60 / -	2.15	234
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	102.44	101.60	0.00	-	9.99	8.83 / -	1.01	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	102.14	101.60	0.00	-	-	- / -	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Воронежская обл. 1	600	13.00	15/12/2007	-	15/12/2007	100.87	100.87	-	-	-	8.39 / -	0.17	282
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	105.74	104.70	0.00	-0.73	-1.16	8.79 / -	1.42	274
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	105.80	103.50	-	-	4.85	8.94 / -	2.88	239
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	100.15	99.66	0.00	-	-	7.76 / -	0.92	210
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	20/12/2007	-	17/12/2009	100.68	100.68	-	-	6.42	8.42 / -	1.85	233
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	99.30	98.20	-	-	1.97	8.36 / -	1.39	-252
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	23/01/2008	-	26/05/2010	99.60	99.00	0.00	-	-0.38	8.27 / -	1.11	-
Казань 3	2,300	9.32	28/11/2007	-	29/08/2009	99.10	98.80	-	-	-0.75	8.89 / -	1.62	278
Калужская обл. 1	300	9.00	24/12/2007	-	24/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/12/2007	-	29/08/2011	100.10	98.90	-	-	-1.24	8.92 / -	3.06	258
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	100.85	100.85	-	-	10.84	7.66 / -	2.21	67
Кировская обл. 1	400	8.39	21/12/2007	-	22/12/2008	100.65	100.00	-	-	14.45	7.90 / -	0.42	240
Кировская обл. 2	600	8.45	27/12/2007	-	24/09/2009	101.74	101.74	-	-	11.79	7.70 / -	1.69	142
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	100.80	100.80	-	-	0.02	9.15 / -	0.94	326
Коми 5	500	13.00	24/12/2007	-	24/12/2007	101.01	101.01	-	-	-0.36	8.28 / -	0.19	271
Коми 6	700	13.50	14/10/2007	-	14/10/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	107.65	107.65	0.00	0.00	-0.35	7.34 / -	4.38	80
Коми 8	1,000	9.00	05/03/2008	-	03/12/2015	98.01	98.01	0.00	0.81	-0.87	7.54 / -	5.19	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/12/2007	-	11/03/2008	101.00	101.00	-	-0.17	-	8.82 / -	0.38	318
Красноярск 5	1,000	8.50	18/10/2007	-	18/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Красноярский край 3	3,000	6.00	02/04/2008	-	01/10/2008	98.83	98.83	-	-	-0.42	7.39 / -	0.90	160
Курганская обл.	500	9.25	17/12/2007	-	17/12/2009	99.90	99.01	0.00	-	-	9.87 / -	1.82	365
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	117.53	117.53	0.00	-	2.46	7.81 / -	2.42	151
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	118.55	118.55	0.00	8.55	-	8.78 / -	4.59	219
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	100.35	100.18	-	-	-0.32	8.02 / -	3.04	171
Магадан	450	11.00	17/12/2007	-	15/09/2008	102.00	102.00	-	-	-	9.04 / -	0.82	320
Марий Эл	500	8.25	22/11/2007	-	23/05/2009	99.10	99.10	-	-	-	9.15 / -	1.39	310
Московская обл. 4	9,600	11.00	23/10/2007	-	21/04/2009	106.85	105.15	-	-0.35	2.91	7.02 / -	1.32	109
Московская обл. 5	12,000	10.00	01/04/2008	-	30/03/2010	106.50	106.50	-	0.05	8.96	7.21 / -	2.10	105
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	105.30	105.30	-	0.10	0.05	7.40 / -	2.79	106
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	103.19	103.19	0.00	-1.89	-0.84	7.51 / -	4.70	97
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	101.50	100.50	0.00	-0.15	-0.72	8.16 / -	0.50	263
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	102.15	101.75	0.00	-	0.07	7.68 / -	3.15	130
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	106.48	106.48	-	-	11.23	8.13 / -	1.49	209
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/12/2007	-	24/06/2010	100.50	99.01	0.00	-	-1.55	8.85 / -	2.25	257
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	29/11/2007	-	29/11/2007	100.85	100.85	-	-0.05	-0.45	7.27 / -	0.13	174
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/12/2007	-	15/12/2009	100.69	100.01	-	-0.20	6.53	7.88 / -	1.87	194
Новосибирск 2	500	10.25	22/02/2008	-	21/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Орехово-Зуево	160	11.50	21/12/2007	-	20/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пензенская обл.	800	9.50	13/10/2007	-	13/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/12/2007	-	09/09/2010	98.73	98.00	0.00	-	-	7.66 / -	2.47	137

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/11/2007	-	11/08/2011	101.25	99.00	0.00	-0.46	-0.89	7.78 / -	3.10	139
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/12/2007	-	17/06/2008	102.60	102.60	0.00	-	6.13	8.33 / -	0.62	259
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	104.04	104.04	-	-0.16	-	8.51 / -	2.11	190
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	18/10/2007	-	11/04/2013	101.33	101.33	-	-	-	7.87 / -	4.12	138
Тамбовская обл.	400	8.00	27/12/2007	-	27/09/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Тверская обл. 3	800	7.95	01/12/2007	-	30/11/2008	99.65	99.65	-	-	-0.70	8.53 / -	1.01	-
Томск	300	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 2	600	10.00	13/10/2007	-	13/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	98.95	98.45	-	-	2.58	7.39 / -	1.79	303
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	98.50	98.50	0.00	-	-	7.61 / -	3.37	252
Тульская обл.	1,500	8.50	27/12/2007	-	28/06/2009	101.14	101.14	-	-	-0.16	8.01 / -	1.50	199
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.86	100.86	-	-	0.86	7.57 / -	1.08	170
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	100.45	100.45	0.00	-0.35	-	9.48 / -	0.57	370
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	100.35	98.01	0.00	-0.82	-1.72	9.01 / -	1.85	282
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.14	99.90	-	-	-	7.42 / -	1.82	209
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	103.44	102.61	0.00	-	6.34	7.12 / -	0.57	-
Чувашия 4	750	12.33	27/03/2008	-	27/03/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	99.50	99.50	-	-	-	8.17 / -	2.93	178
Ярославль	400	9.00	18/12/2007	-	17/12/2009	99.49	98.60	0.00	-	-	9.62 / -	1.22	254
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	104.00	103.16	0.00	-	-	7.96 / -	1.38	196
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	99.45	99.45	-	-	-	8.17 / -	1.08	228
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011	98.60	98.60	-	0.00	-0.61	7.75 / -	2.83	179
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	01/01/2008	-	30/03/2010	99.70	99.70	0.00	0.10	-0.50	7.93 / -	2.10	183
<b>Топливо и энергетика</b>													
Альянс НК	3,000	8.92	19/03/2008	16/09/2009	14/09/2011	98.74	98.74	0.00	0.06	-0.36	5.03 / 9.88	1.65	372
АСПЭК	1,500	12.00	02/01/2008	01/10/2008	31/03/2010	98.60	98.60	0.00	-	14.93	5.68 / 14.25	0.82	814
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	25/12/2007	19/03/2009	09/03/2011	99.94	99.94	0.00	-	-	3.70 / 8.61	1.26	254
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	102.66	102.66	-	0.10	-0.61	7.08 / -	2.01	94
Газпром А5	5,000	7.58	09/10/2007	-	09/10/2007	100.16	100.09	0.00	-0.12	0.05	-29.97 / -	0.00	-
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.37	100.37	0.00	0.35	0.47	6.84 / -	1.62	82
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	99.90	99.50	0.00	-0.05	2.72	7.07 / -	1.78	98
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	99.70	99.70	0.00	0.29	-0.25	7.21 / -	3.26	81
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	100.50	100.15	0.06	0.20	-0.27	7.29 / -	4.81	77
ГидроОлк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	101.70	101.70	-	0.20	9.73	7.71 / -	3.00	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008	99.74	99.74	-	0.12	-0.11	11.26 / 11.26	0.45	544
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/03/2008	-	02/09/2009	99.47	99.47	0.00	1.76	-0.37	11.32 / -	1.58	510
ЕЭСК	1,000	8.74	11/10/2007	08/04/2010	05/04/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	99.89	99.89	-	0.11	0.11	10.54 / 10.54	0.15	485
Куйбышеввазот 2	2,000	8.80	07/03/2008	-	04/03/2011	98.80	98.80	-	-	-0.61	9.43 / -	2.73	302
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	98.49	98.00	0.25	-0.74	8.06	9.24 / -	3.33	275
Ленэнерго 3	3,000	8.02	24/10/2007	-	18/04/2012	97.50	97.50	0.00	-0.45	-1.70	8.89 / -	3.43	240
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	100.80	99.90	0.00	-	-0.50	7.19 / 7.19	1.82	109

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Топливо и энергетика</b>													
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	100.05	100.05	0.00	0.45	0.50	7.21 / -	3.36	80
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	100.80	100.80	0.00	0.15	0.10	7.37 / -	4.61	85
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/03/2008	15/09/2009	13/09/2011	99.40	99.40	0.00	0.39	-0.60	7.48 / 8.03	1.70	195
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/02/2008	23/02/2012	18/02/2016	99.11	99.11	-	-0.68	-1.38	4.53 / 8.05	3.49	161
МОЭСК	6,000	8.05	11/03/2008	-	06/09/2011	98.58	98.58	0.00	0.29	-	8.66 / -	3.14	223
ОГК 3	3,000	6.75	14/12/2007	14/12/2007	09/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГК 5	5,000	7.50	03/04/2008	01/10/2009	29/09/2011	98.60	98.60	0.00	-	-0.90	4.33 / 8.45	1.73	234
ОГК 6	5,000	7.55	25/10/2007	22/04/2010	19/04/2012	97.00	97.00	0.00	0.00	-1.30	5.26 / 9.09	2.08	284
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	99.00	95.50	0.00	-	3.07	5.64 / 9.57	2.16	328
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	88.53	88.53	-	0.47	2.53	8.00 / 21.73	0.91	1499
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	13/11/2007	10/11/2009	100.75	100.38	-	-	-3.19	9.92 / 3.99	1.70	373
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	100.05	100.05	0.00	0.04	-0.75	3.73 / 12.11	0.56	622
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.50	98.40	0.00	-	1.97	3.58 / 8.42	1.76	230
Татэнерго	1,500	9.65	13/03/2008	-	13/03/2008	99.70	99.70	0.00	0.27	-	10.62 / -	0.39	489
ТГК 1	4,000	7.75	18/03/2008	16/03/2010	11/03/2014	98.39	97.60	0.00	-2.16	-0.76	3.52 / 8.86	2.08	265
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	98.16	97.74	0.00	-	-	3.35 / 9.15	1.42	311
ТГК 6	2,000	7.40	27/11/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.09	98.66	0.00	-	4.19	0.93 / 10.83	0.34	509
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	98.41	98.41	0.00	0.01	12.36	3.32 / 9.29	1.36	326
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	-	-	-	-	-	- / -	-	-
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	03/04/2008	01/04/2010	29/03/2012	98.80	96.50	0.00	-	6.26	5.14 / 8.97	2.12	273
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	99.90	97.00	0.00	-	-	2.63 / 11.42	0.53	558
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	99.50	98.00	0.00	0.25	14.28	3.47 / 10.98	0.96	501
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/03/2008	12/03/2009	09/03/2012	98.14	98.14	0.00	-	-1.16	3.39 / 10.26	1.24	424
ФСК ЕЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	100.50	100.25	0.00	-0.08	-0.03	6.82 / -	0.18	130
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	102.32	102.32	-	0.35	0.09	7.42 / -	2.26	119
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	99.71	99.71	-	-0.19	-0.19	7.48 / -	1.05	163
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	11/10/2007	-	06/10/2011	99.93	99.43	0.00	0.30	-0.52	7.53 / -	3.18	113
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	100.10	100.10	0.00	0.31	0.34	7.27 / -	1.85	116
<b>Металлургия</b>													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/02/2008	-	26/02/2009	99.50	98.80	-	-	-1.50	10.73 / -	1.19	468
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/02/2008	-	26/02/2010	99.60	99.60	0.00	-	-0.10	9.55 / -	1.99	331
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Белон 2	2,000	9.25	28/02/2008	27/08/2009	23/02/2012	99.50	98.02	0.00	-	8.58	4.57 / 10.23	1.60	407
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	100.99	100.99	-	1.49	0.99	2.04 / 11.78	0.61	589
Золото Селигдара 2	300	14.50	01/01/2008	01/01/2008	28/06/2011	100.00	100.00	-	-0.10	-	0.91 / 15.29	0.20	935
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	99.68	99.68	-	-	-0.18	9.34 / -	1.51	325
Кокс 2	5,000	8.70	20/03/2008	18/03/2010	15/03/2012	98.10	98.10	0.00	-0.83	-1.65	5.61 / 9.82	2.04	356
Магнезит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	99.90	99.90	-	-0.04	-0.13	8.50 / 8.50	1.05	261
Магнезит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	97.70	97.30	0.00	-	-	9.09 / -	3.49	257
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	99.75	99.75	-	0.24	0.05	12.88 / 12.88	0.12	705
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	02/04/2008	-	01/04/2009	99.00	99.00	-	-	-1.14	12.26 / -	1.25	642
Макси Групп	3,000	14.00	13/03/2008	13/03/2008	12/03/2009	99.61	99.61	-	-	-0.30	4.63 / 15.46	0.37	943

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Металлургия</b>													
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/02/2008	-	27/02/2009	100.00	100.00	0.00	1.70	2.35	8.93 / -	1.22	296
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	100.00	100.00	-	-	-	5.51 / 5.51	0.11	0
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	101.45	101.45	-	0.07	9.35	3.95 / 7.93	2.23	170
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	99.80	97.00	0.00	-	-1.90	0.96 / 0.96	1.69	-492
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	98.50	97.00	0.00	-0.25	-	15.62 / 15.62	0.63	947
НОК	400	12.30	27/03/2008	25/09/2008	22/09/2011	99.49	98.50	0.00	0.98	-	3.45 / 13.88	0.83	781
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	100.27	100.27	0.00	-	-0.03	8.93 / -	0.60	317
РусАл 3	6,000	7.20	21/03/2008	-	21/09/2008	98.89	97.50	-	-	3.71	9.42 / -	0.86	356
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	101.00	101.00	-	-	1.00	3.32 / 3.32	0.12	-214
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	99.74	99.74	0.00	-	-	3.90 / 12.14	0.94	611
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	100.00	100.00	-	0.00	-0.12	0.88 / 8.06	0.34	244
ТМК 3	3,000	7.60	25/03/2008	-	24/03/2009	99.90	99.70	0.00	-	0.02	7.90 / 7.90	1.30	195
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Хайленд Голд	750	12.75	02/01/2008	-	02/04/2008	99.71	99.71	-	-	-0.20	14.06 / 14.06	0.42	810
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	101.20	100.10	0.00	-0.37	0.15	2.26 / 8.66	0.62	292
<b>Промышленность</b>													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	100.00	85.00	-	-	-	10.76 / 10.76	0.84	487
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	99.00	99.00	-	-	-	8.28 / 8.28	2.25	202
Автоприбор	500	12.80	31/10/2007	-	29/04/2009	99.66	99.66	-	0.35	0.38	0.72 / 0.72	1.46	1279
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	99.99	99.99	-	0.00	11.66	8.13 / 8.13	0.09	254
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	99.60	99.00	0.00	-	-0.20	0.45 / 1.31	0.54	-423
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	101.50	101.15	-	-	-0.11	11.72 / 11.72	0.60	583
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	98.00	97.10	0.00	-	-0.93	3.33 / -	2.80	-289
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	98.27	98.27	-	-	-1.23	12.93 / 12.93	0.56	698
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.60	99.60	0.00	-	-0.68	1.25 / 13.19	0.19	737
ВолгаБурМаш	600	11.00	10/10/2007	-	08/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.11	99.00	0.00	-	-	0.90 / 16.12	0.11	1011
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	99.65	99.65	-	0.09	-0.34	1.00 / 9.71	0.32	403
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	98.00	97.75	0.00	-2.07	2.74	4.12 / 13.91	0.54	793
ГС Сухого	5,000	7.85	27/03/2008	24/09/2009	26/03/2017	98.00	96.55	0.00	-	6.43	2.08 / 9.62	1.70	348
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕПК	1,000	9.35	03/04/2008	-	02/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	101.50	99.50	-	-	-	12.89 / 12.89	0.59	693
Икрут 3	3,250	8.74	20/03/2008	-	16/09/2010	103.10	102.00	0.00	1.30	-1.34	7.90 / -	2.46	161
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	-	05/11/2008	100.11	100.11	-	-0.14	0.11	0.82 / 0.82	1.04	569
Камаз 2	1,500	8.45	21/03/2008	19/09/2008	17/09/2010	99.60	99.60	-	0.45	-0.30	2.97 / 9.09	0.85	325
Кировский з-д	1,500	9.20	26/03/2008	24/09/2008	24/03/2010	100.30	98.00	0.00	-	-0.75	4.12 / 10.40	0.86	450
КМПО	1,000	9.30	18/03/2008	16/09/2008	16/03/2010	99.00	97.20	0.00	-0.90	4.18	4.59 / 11.80	0.83	585
КриогенМаш 1	500	9.75	08/01/2008	-	08/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	98.39	98.39	0.00	1.69	-1.21	4.48 / 14.12	0.58	811

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Промышленность</b>													
ЛОМО 3	1,000	12.50	14/03/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.99	98.52	0.00	-	-	6.77 / 12.74	0.86	301
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	98.50	98.50	-	-	-	12.85 / 12.85	0.99	675
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.00	100.00	0.00	-	-	2.72 / 12.29	0.60	639
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	99.00	99.00	-	-	-	3.83 / 14.99	0.56	893
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	100.50	100.50	-	-	-	7.65 / 7.65	1.43	167
МиГ 2	3,000	8.90	11/03/2008	11/03/2008	06/09/2011	99.90	99.90	-	-	-	1.00 / 9.32	0.39	364
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	99.48	99.48	-	0.23	-0.42	10.06 / 10.06	1.11	407
МотороСтроитель	800	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	100.00	99.00	0.00	-	-0.19	10.64 / 10.64	1.25	459
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	99.00	99.00	-	0.30	-0.35	6.09 / 11.09	0.99	510
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	97.79	97.79	-	1.78	-0.94	13.20 / 13.20	1.48	689
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	98.07	98.07	0.00	0.07	-	13.18 / -	1.70	679
НКНХ 4	1,500	9.99	31/03/2008	30/03/2009	26/03/2012	102.00	102.00	0.00	-	-	2.98 / 8.70	1.29	273
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.50	98.25	0.00	-0.61	-0.63	3.90 / 12.24	0.60	633
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.30	98.80	0.00	0.05	-0.55	1.32 / 16.98	0.15	1091
ОМЗ 4	900	-	28/02/2008	-	26/02/2009	80.00	80.00	-	4.00	-	17.46 / 17.46	1.18	1099
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/03/2008	01/09/2009	30/08/2011	104.10	104.10	-	-	-	3.33 / 6.57	1.67	55
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	14/11/2007	11/11/2009	99.90	99.45	0.00	0.26	-	0.66 / 14.20	0.09	832
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	98.20	97.75	0.00	-0.37	-1.12	4.73 / 14.85	0.58	879
ПМЗ	1,200	9.60	23/10/2007	-	21/07/2009	99.20	99.20	0.00	-0.20	-	4.89 / 4.89	1.58	-106
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	99.00	99.00	-	0.10	-1.04	1.38 / 1.38	0.72	-422
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	99.99	99.99	0.00	0.14	-1.08	5.81 / 11.04	1.61	481
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.10	99.80	-	-0.04	-	0.80 / 9.75	0.12	409
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/12/2007	04/03/2008	28/02/2012	99.40	99.00	0.00	-	5.37	1.20 / 13.42	0.35	755
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/03/2008	-	25/03/2008	101.00	99.00	-	-	-	11.91 / 11.91	0.42	608
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	-	28/10/2009	100.00	99.51	0.00	-	2.58	0.39 / 0.39	1.96	780
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	99.10	99.10	-	-0.40	-0.90	14.58 / 14.58	0.18	865
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	23/03/2008	-	23/03/2008	110.89	99.40	0.00	5.63	5.34	-2.27 / -2.27	0.52	-779
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/03/2008	21/03/2008	20/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	98.70	96.50	0.00	-0.40	-0.82	2.01 / 11.28	1.00	526
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	100.00	100.00	-	-3.00	-	8.15 / 8.15	1.95	199
Севкабель 1	500	12.50	#N/A N Ar	-	06/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Севкабель 2	1,000	10.50	-	04/12/2007	28/11/2008	99.50	99.06	0.00	-	-0.72	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/01/2008	-	27/03/2012	100.65	100.65	0.00	0.95	0.85	11.53 / -	3.20	494
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	100.10	100.10	-	-	0.30	-0.15 / -0.15	0.68	-572
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.50	98.40	0.00	-	1.97	3.58 / 8.42	1.76	230
СНХЗ	1,000	12.00	01/04/2008	-	29/09/2009	97.15	97.15	0.00	-	-2.68	14.16 / 14.16	1.59	777
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	99.33	99.33	0.00	0.59	-0.42	13.73 / 13.73	0.45	777
ТАИФ	4,000	8.42	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	97.15	97.05	0.00	0.00	-	3.86 / 12.15	0.81	618
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	99.35	98.80	-	0.20	-	2.84 / 10.90	0.61	506
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	99.90	99.90	-	-	-	3.73 / 12.70	0.52	679

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Промышленность</b>													
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.50	94.50	-	-	11.12	2.32 / 15.21	1.19	925
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	09/11/2007	04/11/2011	99.10	98.70	0.00	0.41	9.89	0.53 / 27.81	0.07	2022
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	98.79	98.51	0.00	-	-0.55	3.63 / 12.75	0.51	685
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/03/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.70	95.20	0.15	-	-	5.64 / 12.48	1.60	621
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	97.70	97.70	0.00	-	-	4.41 / 10.73	1.16	471
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.28	99.28	0.00	0.20	-0.32	3.46 / 10.84	0.61	500
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	98.80	98.30	0.00	0.05	-0.23	1.80 / 21.21	0.16	1480
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	01/04/2008	-	30/09/2008	98.72	98.72	0.00	0.06	-1.68	11.10 / 11.10	0.86	516
Уралвагонзавод 2	3,000	10.10	02/04/2008	02/04/2008	05/10/2010	99.99	99.99	-	-	-	1.67 / 10.37	0.44	322
УралХимПласт	500	10.50	26/10/2007	-	21/01/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/03/2008	02/03/2010	28/02/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	98.90	97.50	0.00	1.20	-1.35	10.86 / 10.86	2.84	436
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	99.00	99.00	0.00	-	3.02	2.09 / 13.57	0.53	761
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	101.00	101.00	0.00	-	1.00	14.95 / -	2.27	865
<b>Телекоммуникации, медиа, транспорт</b>													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.00	99.00	-	-0.07	-	1.98 / 17.60	0.17	1148
Акртел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	98.00	98.00	-	-	-	6.73 / 15.30	0.65	918
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	100.08	100.08	-	-	4.62	3.09 / 8.28	1.01	241
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	101.50	101.15	-	-0.09	-1.18	8.17 / -	2.55	180
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/12/2007	08/09/2009	03/09/2013	99.75	99.75	-	-	-	2.81 / 8.38	1.65	230
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	101.00	101.00	-	-	7.81	5.12 / 8.59	2.17	234
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	101.00	100.25	0.00	0.11	5.35	8.34 / -	1.42	217
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	99.90	99.50	-	-0.29	-	11.27 / 11.27	0.54	543
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	24/10/2007	23/04/2008	21/04/2010	99.10	99.10	0.00	-	9.99	8.80 / 15.31	0.44	926
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	99.89	99.89	-	0.11	0.11	10.54 / 10.54	0.15	485
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	100.00	99.50	-	-	-	7.40 / 7.40	1.34	146
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	100.00	99.00	0.00	-0.51	-	7.44 / 7.44	2.22	152
Мегафон 3	3,000	9.25	16/10/2007	-	15/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	99.98	99.98	0.00	-	-	11.80 / 11.80	0.65	589
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.05	100.05	-	-0.05	-0.05	7.46 / -	0.15	192
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	102.17	102.17	-	-0.52	2.14	7.35 / -	1.83	123
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	99.50	99.40	-	0.25	-0.25	7.24 / -	1.16	136
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	100.35	100.35	0.00	0.10	0.05	7.35 / -	2.55	105
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	101.40	101.40	-	0.30	-0.10	7.34 / -	3.91	88
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	#N/A N Ar	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	29/11/2007	28/02/2008	24/02/2011	100.30	100.30	0.00	-	4.47	0.99 / 8.71	0.35	306
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/12/2007	-	08/12/2011	100.10	99.41	0.00	-	6.27	8.42 / -	3.29	207
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	100.50	100.50	-	0.00	2.99	8.40 / -	0.48	270
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.75	99.25	-	0.01	7.27	2.79 / 8.58	0.86	276
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	101.89	100.00	-	-	6.59	8.16 / -	1.39	216

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Телекоммуникации, медиа, транспорт</b>													
Смартс 3	1,000	14.10	01/04/2008	30/09/2008	29/09/2009	99.10	99.10	-	-0.30	-0.30	7.89 / 15.69	0.82	948
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	96.80	96.10	-	-1.79	-3.19	14.10 / 14.10	1.10	789
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	100.19	100.19	-	0.14	-0.22	6.88 / -	0.06	136
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	100.80	100.50	-	-	-	8.04 / -	0.47	236
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	100.25	99.50	0.00	0.13	4.49	2.35 / 8.48	0.98	262
УРСИ 7	3,000	8.40	18/03/2008	17/03/2009	13/03/2012	100.25	100.25	-	-	10.12	2.80 / 8.37	1.27	243
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	100.99	94.16	0.00	-	-	11.55 / -	1.91	522
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/01/2008	-	01/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Центртелеком 4	7,000	13.80	19/02/2008	-	21/08/2009	109.50	109.50	-	0.50	-0.50	8.36 / 8.36	1.56	231
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/03/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.00	100.00	0.00	0.25	6.33	1.94 / 8.24	0.82	245
Эйрюнион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	99.79	99.79	-	0.59	0.23	12.14 / 12.14	1.64	605
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/04/2008	-	10/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/12/2007	-	09/12/2009	99.95	99.95	-	-	-	10.41 / -	1.78	429
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/12/2007	-	10/03/2009	97.86	97.86	0.00	0.66	-	12.12 / 12.12	1.19	600
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	97.40	96.50	0.00	-	-1.00	5.19 / 13.66	0.99	753
<b>Банки и финансы</b>													
Абсолют 2	1,000	8.00	31/12/2007	-	30/06/2008	100.80	100.80	-	-	12.77	7.04 / 7.04	0.67	134
Автобан Инвест	250	13.00	25/12/2007	-	23/09/2008	100.00	90.00	-	-5.00	-5.00	20.18 / 20.18	0.80	1361
АИЖК КО	1,000	9.00	26/02/2008	-	23/08/2011	99.86	99.86	0.00	-	6.69	9.24 / -	3.04	287
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	107.60	106.85	0.00	-	4.90	7.67 / -	1.94	152
АИЖК 3	2,250	9.40	15/10/2007	-	15/10/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АИЖК 4	900	8.70	01/11/2007	-	01/02/2012	104.45	103.61	0.00	-0.02	8.99	7.81 / -	3.35	138
АИЖК 5	2,200	7.35	15/10/2007	-	15/10/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АИЖК 6	2,500	7.40	15/10/2007	-	15/07/2014	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АИЖК 7	4,000	7.68	15/10/2007	-	15/07/2016	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АИЖК 8	5,000	7.63	15/12/2007	-	15/06/2018	99.90	99.90	0.00	0.10	-	7.86 / -	6.83	125
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	99.02	99.02	0.00	0.02	-0.38	7.86 / -	6.23	129
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	97.80	97.80	0.00	-	-1.08	10.08 / 10.08	1.12	410
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	98.85	98.85	-	-	9.88	5.03 / 14.32	0.45	833
Альфа Банк 2	2,000	6.88	02/04/2008	02/04/2008	31/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	18/12/2007	19/06/2008	22/06/2009	100.00	100.00	-	-	-	3.80 / 9.30	0.62	357
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	99.00	99.00	-	-1.00	-	0.75 / 0.75	1.34	-502
ВБРР	575	10.00	06/01/2008	-	11/10/2009	112.40	112.20	0.00	-	-	3.67 / 3.67	1.79	-
Возрождение	3,000	8.95	05/03/2008	-	03/03/2010	101.97	96.01	0.00	-1.50	-	9.65 / -	2.03	339
ВТБ 4	5,000	6.30	20/03/2008	20/03/2008	19/03/2009	99.50	99.50	0.00	-0.51	-0.50	2.34 / 7.58	0.42	195
ВТБ 5	15,000	5.90	25/10/2007	25/04/2008	17/10/2013	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВТБ 6	15,000	5.75	17/10/2007	16/07/2008	06/07/2016	99.88	99.88	0.00	-	-	0.53 / 6.04	0.71	36
Газбанк	750	10.50	20/11/2007	21/11/2007	25/11/2008	100.00	99.40	0.00	-	-	1.35 / 13.29	0.10	723
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	98.07	96.70	-	-0.21	1.07	8.17 / -	2.74	182
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	99.86	99.82	0.00	-	-0.06	6.68 / 7.81	0.13	224
Глобэкс	2,000	11.00	13/03/2008	13/03/2008	15/03/2010	98.20	98.20	0.00	0.20	-	10.95 / 16.04	0.37	993

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Банки и финансы</b>													
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	97.16	96.99	0.00	-	-1.72	3.68 / 14.61	0.57	858
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	97.16	96.99	0.00	-	-1.72	3.68 / 14.61	0.57	858
ЖилСоцИпотека 1	600	11.50	25/10/2007	-	22/10/2009	99.51	99.51	0.00	1.51	5.06	0.49 / 0.49	1.92	1736
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	18/10/2007	17/04/2008	15/04/2010	98.00	98.00	0.00	-	0.00	3.22 / 15.67	0.43	961
ЖилФинанс	500	9.25	21/12/2007	-	19/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Зенит 2	2,000	8.39	16/02/2008	-	16/02/2009	98.00	98.00	0.00	-	-1.20	10.23 / -	1.18	421
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/11/2007	09/11/2011	99.95	99.95	0.00	-	0.11	0.22 / 9.01	0.09	339
Зенит 4	3,000	8.13	04/04/2008	04/04/2008	06/04/2010	99.25	99.25	0.00	-	-	1.94 / 9.97	0.44	424
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	16/10/2007	-	14/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 1	450	11.50	#N/A N Ар	-	05/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 2	1,000	11.15	18/12/2007	18/03/2008	15/09/2009	99.05	99.05	0.00	-0.38	14.35	3.14 / 14.07	0.38	814
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/03/2008	17/09/2008	23/03/2010	99.50	99.25	0.00	0.03	-	4.27 / 10.98	0.83	508
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	99.70	99.70	-	-	-	2.32 / 8.17	1.02	231
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/02/2008	06/08/2008	03/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	100.00	100.00	-	-	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	98.09	98.09	0.00	-0.80	-2.13	15.30 / 15.30	0.52	922
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	99.65	99.65	0.00	1.55	-0.35	11.95 / 14.29	0.14	841
МДМ 3	6,000	8.50	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Медведь	750	12.80	05/12/2007	03/09/2008	01/09/2010	100.00	99.22	-	-	0.21	4.38 / 13.92	0.76	786
МИА 1	2,200	10.00	-	21/11/2007	20/09/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	100.15	99.00	0.00	-0.43	-	9.45 / 9.45	0.74	-
МИА 3	1,500	9.40	29/11/2007	26/02/2009	23/02/2012	99.50	97.00	0.00	-	-	9.26 / 11.22	1.18	516
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	100.00	100.00	-	0.58	0.10	1.01 / 10.48	0.14	479
МЛК Финанс	550	12.90	25/10/2007	-	23/07/2009	99.96	95.00	0.00	-	-	15.33 / 15.33	1.40	891
ММБ 2	3,000	6.50	13/02/2008	13/02/2008	11/02/2009	99.00	99.00	-	-	-	2.47 / 9.66	0.32	398
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	98.25	98.25	-	-	3.28	10.04 / 10.04	2.00	366
МОИА 2	3,000	7.99	07/03/2008	19/12/2007	07/09/2011	99.99	99.99	-	-	6.21	8.15 / 8.25	2.65	180
МОИТК 1	3,000	9.00	27/03/2008	-	26/09/2009	96.95	96.95	0.00	-	5.72	11.95 / -	1.10	539
МОИТК 2	4,000	8.99	26/03/2008	26/03/2009	26/03/2011	99.50	99.50	-	-0.49	5.69	4.15 / 9.58	1.28	357
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	16/11/2007	17/11/2009	100.00	100.00	-	-	0.20	11.97 / 11.71	1.65	609
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/02/2008	19/08/2008	15/02/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	95.00	93.50	0.00	-4.75	-3.06	3.97 / 12.95	1.39	672
Номос 6	800	10.03	#N/A N Ар	-	16/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	99.77	99.77	-	0.02	0.05	1.08 / 9.59	0.18	394
НФК	1,000	9.00	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	99.10	99.10	0.00	-	-	4.32 / 11.90	0.51	614
ОИЖК	1,000	9.24	26/02/2008	-	21/02/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Оргрэсбанк	500	10.00	10/02/2008	-	10/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/02/2008	-	31/08/2009	98.80	97.65	0.00	-0.76	1.23	9.76 / -	1.62	361

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Банки и финансы</b>													
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	-	-	-	8.88 / 8.91	0.71	315
Просвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	99.90	99.90	-	0.18	5.12	2.97 / 8.21	1.39	222
ПФПГ	1,100	11.10	22/10/2007	-	19/10/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	0.20 / 0.20	1.92	542
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/03/2008	26/03/2008	23/09/2009	100.49	100.49	-	-	-	2.77 / 11.68	0.42	587
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	98.00	98.00	0.00	-2.00	-	5.03 / 13.25	0.77	723
Реннис	750	10.40	01/04/2008	01/04/2008	30/03/2010	99.80	97.00	0.00	-0.67	-	2.76 / 14.44	0.43	847
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	101.00	98.65	-	-	-	8.03 / 8.03	1.21	212
РСХБ 1	3,000	7.20	05/12/2007	-	04/06/2008	99.70	99.70	0.00	0.13	-	7.89 / 7.89	0.60	218
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	99.30	99.30	-	0.10	4.30	8.34 / -	2.73	198
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	98.15	98.15	0.00	0.00	2.38	2.23 / 8.38	2.02	219
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	08/04/2008	-	08/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	98.00	96.70	-	-	-	9.65 / 9.65	2.34	394
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	#N/A N Ar	-	22/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	100.00	96.00	0.00	2.37	-	3.54 / 11.10	0.83	519
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	11/02/2009	09/02/2011	95.75	92.56	0.00	-0.40	-0.04	5.46 / 13.43	1.15	726
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/03/2008	25/03/2008	20/09/2011	97.55	97.43	0.00	-	-	1.69 / 14.82	0.40	884
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	19/10/2007	17/10/2008	13/04/2012	96.00	95.00	0.00	-	3.95	3.07 / 13.51	0.85	744
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/02/2008	-	12/02/2010	97.25	97.25	0.00	-1.84	-1.97	9.26 / -	1.98	304
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	98.50	97.45	-	-0.03	-2.22	11.89 / 11.89	1.23	577
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	100.50	100.50	0.00	2.76	0.07	9.46 / 9.06	1.97	349
Связьбанк	2,000	8.90	25/10/2007	23/04/2009	21/04/2011	96.50	96.50	0.00	-2.50	-	5.27 / 11.91	1.28	577
Северная Казна	1,000	10.75	03/01/2008	02/10/2008	29/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СлавИнвестБанк 2	900	9.00	29/10/2007	-	27/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	14/11/2007	13/05/2009	99.98	99.98	-	-0.02	0.58	0.76 / 12.28	0.09	650
Солидарность 1	1,000	10.75	04/12/2007	04/12/2007	01/12/2009	99.50	99.50	0.00	-0.02	-0.34	1.01 / 14.78	0.13	886
Солидарность 2	950	10.70	21/10/2007	22/04/2008	20/04/2010	99.00	99.00	-	-	-	3.88 / 13.26	0.46	735
Союз 1	1,000	9.25	25/10/2007	21/11/2007	24/04/2008	100.77	98.50	-	-0.52	-	10.32 / 13.03	0.49	719
Союз 2	2,000	8.37	04/04/2008	-	05/10/2009	100.15	99.80	-0.03	-	-	8.56 / -	1.73	243
Спрут Банк 1	500	9.25	15/11/2007	-	15/11/2007	100.00	100.00	-	-	-	9.51 / 9.51	0.09	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/12/2007	05/06/2008	31/05/2012	97.50	97.50	0.00	-	-	2.17 / 15.62	0.55	954
СТИН	300	15.50	01/04/2008	-	01/04/2008	100.95	100.95	-	0.00	-	13.82 / 13.82	0.42	787
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	99.10	99.10	-	-	-0.90	0.52 / 0.52	1.72	-536
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	97.00	97.00	0.00	-	-	3.72 / 14.73	0.57	869
ТатИнК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.00	99.99	0.00	-	-	11.21 / 11.21	0.30	546
ТатФонд 3	1,500	10.00	20/11/2007	20/11/2007	19/05/2009	99.99	99.99	-	0.34	-0.01	0.73 / 10.49	0.10	472
ТК Финанс	1,000	10.50	20/03/2008	-	18/09/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТрансКапитал	800	9.20	27/11/2007	29/05/2008	01/06/2009	95.00	95.00	-	-	-	7.11 / 18.83	0.52	1260
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/12/2007	-	25/09/2009	100.40	98.00	0.00	-	-	11.41 / -	1.62	540

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Банки и финансы</b>													
Тураналем	3,000	7.75	08/04/2008	-	06/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УБРР 2	1,000	10.25	03/01/2008	-	02/07/2009	99.50	98.00	-	-	0.15	11.52 / 11.52	1.45	-
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	-	28/10/2009	99.80	99.80	0.00	0.45	-	10.39 / 10.39	1.64	-
УРСА 1	1,500	7.65	25/10/2007	-	24/04/2008	98.27	98.27	0.00	-	-	11.43 / 11.43	0.47	-
УРСА 2	1,500	7.60	14/12/2007	-	12/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	99.42	99.42	-	0.81	5.84	10.22 / -	1.38	-
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	99.70	99.70	0.00	0.12	-2.25	10.40 / -	2.95	-
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	94.75	92.30	-	-0.67	2.31	8.96 / 14.39	1.29	-
ХКФ 3	3,000	9.45	20/12/2007	18/09/2008	16/09/2010	96.60	96.60	0.00	-	-	4.48 / 14.01	0.80	-
ХКФ 4	3,000	9.95	17/10/2007	15/10/2008	12/10/2011	97.00	96.60	0.00	-	-1.69	3.57 / 14.04	0.84	-
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	99.50	99.10	0.00	-	-	12.20 / -	0.92	-
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2007	11/11/2009	100.02	99.93	0.00	0.07	-0.03	0.43 / 10.34	0.08	-
Экспобанк	1,000	10.75	25/12/2007	25/12/2007	29/12/2009	99.70	99.05	0.00	-	-	1.32 / 14.51	0.19	-
Элемте	200	-	20/11/2007	-	08/02/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Юниаструм банк	1,000	11.00	19/02/2008	-	17/02/2009	99.80	99.80	-	-	0.73	3.16 / 3.16	1.27	-
<b>Легкая и пищевая промышленность</b>													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	93.95	93.00	0.00	-	-	1.84 / 1.84	3.64	-
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	98.50	98.50	-	-0.80	-1.00	14.42 / 14.42	1.38	-
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	99.10	98.70	0.00	-0.10	-	7.23 / 13.30	1.64	-
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	99.70	99.70	-	-	-	0.17 / 0.17	1.72	-
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	100.35	100.35	0.22	-	6.91	5.64 / 5.64	0.11	-
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	99.80	99.80	0.00	0.04	-0.10	11.90 / 11.90	0.51	-
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.50	99.50	0.00	0.00	-0.09	3.68 / 11.53	0.60	-
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	101.34	101.34	0.00	-0.66	2.00	8.69 / -	2.55	-
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.25	99.25	0.00	-0.10	-0.25	1.51 / 16.81	0.17	-
Волшебный край	500	11.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	99.95	98.00	0.00	-1.01	-	3.07 / 13.94	0.38	-
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	99.20	99.20	0.00	-	-0.70	3.52 / 12.86	0.48	-
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	102.00	102.00	-	2.20	-	3.14 / 9.65	0.61	-
Интурист	1,000	9.00	24/10/2007	-	21/04/2010	99.99	99.99	-	-	-	9.21 / -	2.04	-
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.20	98.10	0.00	-	-0.85	1.80 / 19.35	0.18	-
КБК Черешмушки	700	11.30	03/03/2008	-	02/03/2009	99.70	95.00	0.00	-	-	5.37 / 5.37	1.30	-
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	100.02	100.02	0.00	-	-	1.67 / 11.15	0.32	-
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	97.10	96.52	0.00	-0.19	-2.09	4.50 / 18.37	0.53	-
Мельн. комб. в Сокпн.	1,000	-	28/02/2008	-	26/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Митленд Фуд	1,000	12.50	20/11/2007	19/02/2008	16/02/2010	99.97	99.97	-	-	15.07	2.00 / 13.15	0.32	-
МКХ 2	1,000	12.90	26/02/2008	26/02/2008	25/08/2009	99.60	99.60	-	-0.20	-	2.93 / 11.60	0.34	-
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/12/2007	-	18/12/2007	99.90	99.90	-	0.10	-0.07	14.46 / 14.46	0.17	-
Новые Черемушки 2	300	11.30	23/10/2007	-	22/04/2008	98.20	98.20	0.00	-1.80	-	15.68 / 15.68	0.45	-
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/12/2007	-	09/06/2009	100.00	98.32	-	-	-	4.50 / 4.50	1.52	-
Омела	50	18.00	#N/A N Ар	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

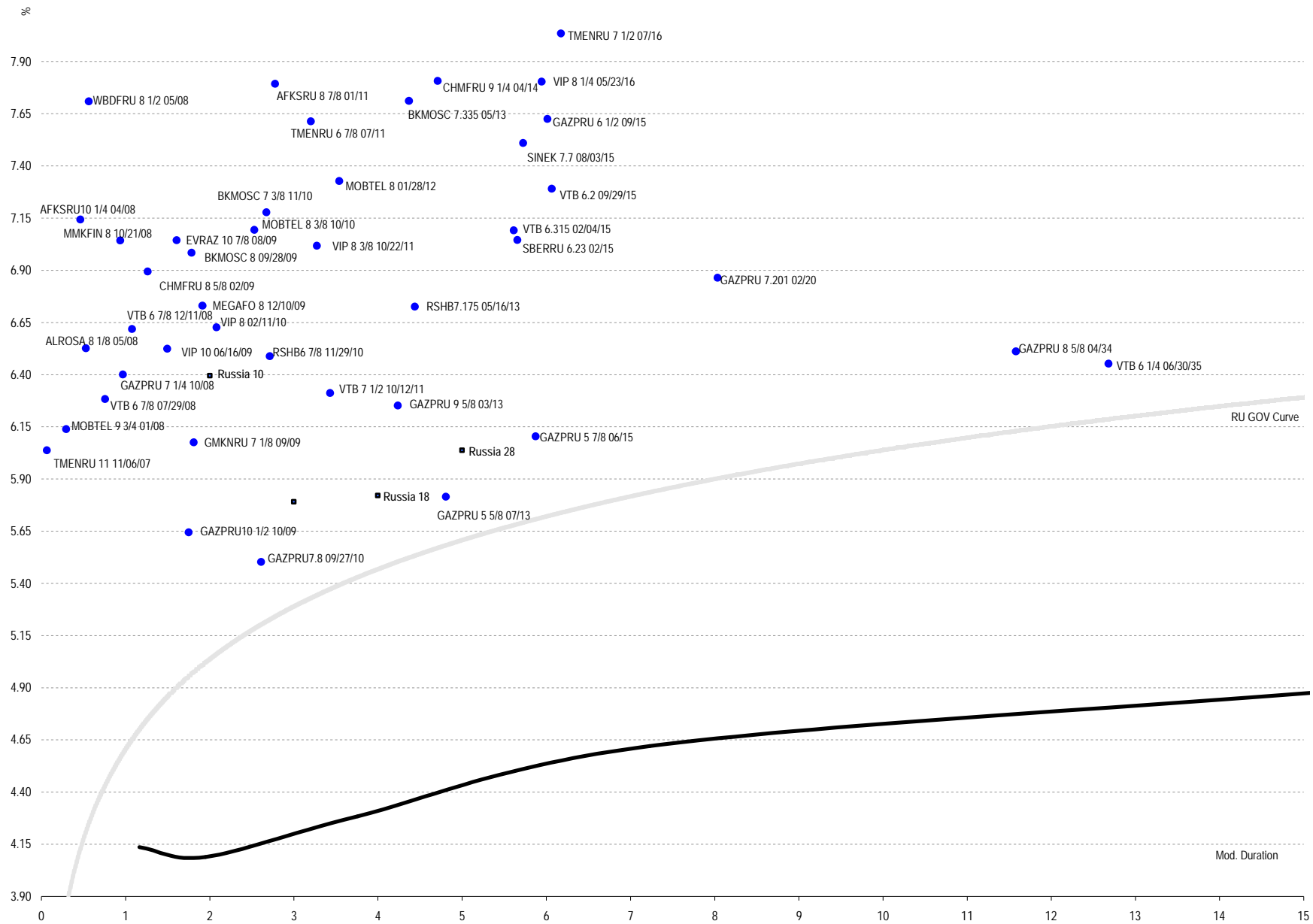
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Легкая и пищевая промышленность</b>													
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	100.90	98.00	-	-	-0.05	0.95 / 0.95	0.59	-
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/02/2008	-	17/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОХЗ	900	-	21/11/2007	21/05/2008	18/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Очаково 2	1,500	8.50	21/03/2008	-	19/09/2008	97.50	97.10	-	0.20	0.30	11.91 / -	0.83	441
Парнас 2	1,000	10.80	22/11/2007	19/11/2009	17/11/2011	97.00	94.05	0.00	-0.28	12.04	7.42 / 13.93	1.67	753
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/03/2008	-	05/03/2009	99.00	97.55	-	-0.71	-0.32	14.62 / 14.62	1.16	885
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	-	20/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.06	0.10	0.23 / 0.23	1.92	628
Русские масла	1,000	12.50	03/04/2008	02/10/2008	29/03/2012	98.90	94.00	0.00	-	-2.55	3.84 / 17.24	0.84	1094
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	99.50	99.00	0.00	-	2.65	8.62 / -	1.60	253
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	-	22/04/2009	99.72	99.72	-	0.32	-0.23	0.47 / 0.47	1.45	1197
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.00	98.50	0.00	-	-0.75	16.13 / 16.13	0.26	1008
Талосто 2	1,000	10.00	07/03/2008	-	06/03/2009	100.00	99.60	0.00	-	-	10.40 / 10.40	1.21	437
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/12/2007	-	09/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	99.95	99.95	0.00	-	0.16	4.23 / 9.07	1.40	303
Эркон продукт	1,200	11.40	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	100.00	100.00	-	-	-	2.60 / 11.68	0.38	588
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	99.15	99.15	-	0.67	14.03	1.77 / 13.83	0.26	796
Юнимилк	2,000	9.75	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	99.99	97.00	0.00	-	-	5.54 / 10.91	1.62	472
<b>Торговля</b>													
Автомир 1	1,000	1.00	04/03/2008	-	01/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Автомир 2	2,000	10.75	26/12/2007	24/12/2008	23/06/2010	97.70	96.75	0.00	-	-1.80	6.24 / 13.71	1.00	756
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	99.50	96.90	0.00	1.20	-0.45	12.44 / 12.44	1.54	618
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	98.75	98.75	0.00	0.20	-0.60	1.46 / 18.92	0.15	1271
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	99.90	99.90	0.00	3.20	7.29	10.18 / 12.38	0.63	645
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	98.00	98.00	-	1.00	-1.01	13.99 / 13.99	0.59	797
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	15/11/2007	13/11/2008	100.60	100.60	0.00	-	1.09	11.02 / 6.17	0.92	504
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	-	23/10/2009	99.90	99.90	0.00	-0.02	0.10	0.31 / 0.31	1.93	772
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	99.20	98.30	0.00	-0.95	-1.09	3.27 / 13.82	0.52	785
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	95.52	95.52	0.00	-	-	5.95 / 22.93	0.42	1626
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/12/2007	-	17/12/2009	99.15	99.15	0.00	0.02	-	15.81 / -	1.64	926
Бразерс	500	12.50	20/12/2007	21/12/2007	25/12/2009	100.00	99.00	0.00	-	-	2.85 / 15.90	0.18	991
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	99.00	99.00	-	-	-	11.53 / 11.53	1.11	547
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	96.85	96.85	0.00	0.64	-	12.84 / -	1.87	644
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	98.54	98.54	0.00	-	-1.96	2.87 / 13.10	0.59	715
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	96.25	96.25	0.00	-0.75	12.89	3.55 / 13.65	0.86	756
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Дикая Орхидея	1,000	10.70	11/10/2007	10/07/2008	09/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Дикси	3,000	9.25	20/03/2008	-	17/03/2011	94.90	94.90	0.00	-	-0.80	11.38 / -	2.69	487
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	99.95	99.00	0.00	-	-	2.08 / 13.20	0.25	741
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	100.00	98.50	0.00	-0.06	0.25	15.17 / 15.17	0.31	917
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	98.87	98.87	-	0.27	2.18	1.67 / 18.50	0.13	-
Единая Европа	1,200	10.75	18/10/2007	16/10/2008	14/10/2010	99.95	99.95	-	-0.05	7.36	3.83 / 11.09	0.85	514

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Торговля</b>													
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	100.00	96.65	-	-	-1.62	13.90 / 13.90	0.70	785
Инком-Лада 1	700	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	100.00	100.00	-	0.20	0.05	12.45 / 12.45	0.11	665
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	99.80	99.80	-	-	0.15	12.65 / 12.65	1.82	628
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/12/2007	12/06/2009	10/06/2011	95.00	95.00	0.00	0.05	-	7.10 / 15.20	1.34	883
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	100.03	100.03	0.60	1.03	0.30	1.75 / 1.75	1.13	-399
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	99.20	99.20	-	0.00	-1.00	4.53 / 9.69	1.10	373
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	100.10	99.20	-	-	-0.28	9.27 / 9.27	2.81	285
Искрасофт 2	300	13.30	04/03/2008	-	02/03/2010	103.40	103.40	0.00	-	1.40	11.96 / -	1.89	560
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	100.20	100.20	-	0.20	15.42	4.08 / 12.50	0.61	657
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/03/2008	18/09/2008	12/09/2013	98.99	98.99	0.00	-	9.40	1.81 / 11.19	0.83	527
Копейка 1	1,200	9.40	18/12/2007	-	17/06/2008	100.00	98.00	-	-	8.51	11.37 / 11.37	0.61	550
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	96.49	96.49	-	-0.76	-	3.81 / 12.02	1.15	593
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	99.00	97.00	0.00	0.00	5.41	10.78 / 11.60	3.21	568
Лаверна	1,000	11.00	11/10/2007	-	08/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЛБР Интретрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	100.30	100.30	0.00	-	-	4.50 / 14.82	0.53	877
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	99.90	99.90	-	0.05	-	0.61 / 10.95	0.11	525
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	101.00	101.00	-	-	0.25	8.54 / -	0.97	267
Магнит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	97.70	97.30	0.00	-	-	9.09 / -	3.49	257
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	97.75	97.75	-	0.75	-0.48	19.63 / 19.63	0.49	1321
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	98.74	98.74	-	-	-0.68	13.06 / 13.06	1.67	670
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	97.14	97.14	-	0.10	-0.53	1.90 / 23.91	0.25	1675
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	96.50	96.50	-	0.50	-1.08	3.08 / 3.08	1.14	-266
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	-1.05	14.19 / -	1.64	775
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	99.90	99.75	-	0.17	-0.08	11.48 / 11.48	0.20	573
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/11/2007	14/05/2009	99.57	99.57	-	0.57	-	0.96 / 15.36	0.09	939
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	100.00	99.50	-	-	-	11.25 / -	1.02	537
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	99.90	99.90	-	1.10	10.09	1.30 / 11.41	0.17	568
ПаркетХолл	300	13.10	03/01/2008	02/10/2008	01/04/2010	100.05	100.05	0.00	-	-	13.73 / 13.69	1.89	767
Патерсон	2,000	10.00	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	97.80	97.80	0.00	0.83	-1.70	4.41 / 14.04	0.59	802
Перекресток	1,500	-	08/01/2008	-	08/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	97.90	97.90	-	-	-	5.43 / 10.29	1.69	409
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РКС	1,500	9.70	17/10/2007	15/10/2008	15/04/2009	100.19	99.86	0.00	-	2.92	3.57 / 5.31	0.90	293
Росинтер 2	400	10.00	02/01/2008	-	02/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	100.00	99.00	0.00	-0.15	-	2.44 / 11.86	0.56	600
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	100.00	99.52	0.00	-	-0.21	3.24 / 12.20	0.46	634
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	99.75	99.75	-	-	0.10	10.47 / 10.47	0.98	451
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	08/11/2007	05/11/2009	99.60	99.15	0.00	-0.13	6.79	0.71 / 19.11	0.07	1287
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/02/2008	21/08/2008	20/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	97.70	97.25	-	-	-0.53	2.57 / 14.72	0.54	870

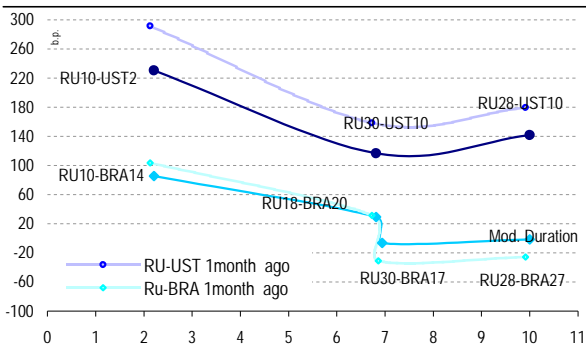
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Торговля</b>													
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	94.00	94.00	0.00	-4.24	7.08	7.06 / 23.10	0.53	1638
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	88.00	77.50	-	-	-	16.95 / 16.95	1.17	1053
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	98.00	98.00	0.00	-1.00	4.82	4.82 / 12.74	0.98	667
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/12/2007	-	01/09/2008	98.75	98.75	-	0.75	-	11.43 / 11.43	0.78	552
УК КОРА	1,000	12.00	16/10/2007	15/01/2008	14/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	100.02	92.00	0.00	-	-	4.22 / 25.76	0.28	1888
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	100.50	96.00	0.00	-	-	13.61 / 13.61	0.95	749
<b>Лес и сельское хозяйство</b>													
Агрика	1,000	11.80	01/04/2008	01/04/2008	29/09/2009	99.00	99.00	0.00	-0.44	-1.02	3.50 / 14.51	0.42	853
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	93.95	93.00	0.00	-	-	1.84 / 1.84	3.64	-443
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	98.50	98.50	-	-0.80	-1.00	14.42 / 14.42	1.38	807
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	99.80	99.23	-	-	-0.29	14.48 / 14.48	0.50	833
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	100.00	97.02	-	-0.17	-1.49	15.39 / -	0.88	907
Аркада 3	1,200	13.65	03/04/2008	02/10/2008	31/03/2011	98.50	98.50	0.00	-	-0.56	4.60 / 15.93	0.82	972
БелГранКорм	700	10.90	04/12/2007	04/12/2007	02/12/2008	100.00	100.00	-	-	3.84	1.47 / 11.30	0.14	557
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	98.60	96.25	-	-	-	1.55 / 1.55	1.68	-433
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	99.15	99.15	-	-	-0.26	13.70 / 13.70	0.96	755
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	99.00	98.05	0.00	-	-	18.05 / 18.05	0.27	1185
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	98.50	98.50	-	0.50	-	14.90 / 14.90	0.94	860
Пава 1	350	1.00	15/12/2007	-	15/06/2008	100.00	97.10	0.00	-	-	3.18 / 3.18	0.68	-241
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	102.50	100.51	0.00	-0.48	9.61	1.48 / 10.17	0.52	427
ПЭФ Союз	300	10.00	09/10/2007	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Разгуляй 1	2,000	1.00	03/04/2008	-	02/10/2008	97.00	85.00	-	-	-	11.19 / 11.19	0.94	524
Разгуляй 2	2,000	10.25	01/04/2008	01/04/2008	27/09/2011	99.90	98.70	0.00	-	-	1.46 / 12.13	0.43	630
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/03/2008	20/03/2009	16/03/2012	97.57	97.57	0.00	-	-1.28	4.48 / 13.29	1.21	711
Русарго	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	98.29	98.29	-	-	-	11.10 / 11.10	0.68	520
Сиб Агр Группа	400	11.50	21/11/2007	21/11/2007	20/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	96.40	95.00	0.00	-2.80	-	13.33 / -	1.59	696
<b>Строительство</b>													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	99.75	99.75	-	-	-	12.83 / 12.83	0.56	689
Адамант 2	2,000	11.25	22/11/2007	-	20/05/2010	99.00	97.10	-	-0.95	-1.80	12.69 / 12.69	2.02	625
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	99.99	99.99	-	-	-	3.64 / 7.90	1.41	191
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	20/03/2008	18/09/2008	17/03/2011	99.50	99.50	-	0.07	-0.40	3.03 / 10.83	0.83	493
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	99.98	99.98	-	-0.02	-	0.77 / 12.25	0.12	647
ЖК финанс	1,000	14.00	20/12/2007	20/12/2007	24/12/2009	99.20	96.00	0.00	-0.90	-2.30	2.42 / 29.61	0.17	2232
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	99.99	97.51	0.00	-	-1.25	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/03/2008	-	20/03/2009	98.05	98.05	-	-	-2.45	12.36 / -	1.22	621
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	101.00	97.80	0.00	-	12.05	6.13 / 11.31	1.73	504
Камская долина 2	200	13.50	17/10/2007	-	17/10/2007	100.30	100.12	-	-0.04	-0.23	3.87 / 3.87	0.02	-160
Камская долина 3	500	12.80	12/12/2007	09/06/2008	04/06/2009	99.94	99.94	-	-0.16	-0.51	13.52 / 13.52	0.57	737

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Строительство</b>													
ЛСР	1,000	10.00	20/03/2008	-	20/03/2008	100.50	99.50	0.00	-	9.52	10.22 / 10.22	0.41	448
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	100.70	100.00	0.00	-	-0.65	3.15 / 10.34	0.57	454
Метрострой	1,500	8.47	28/03/2008	28/03/2008	23/09/2011	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-	-
М-Индустрия	1,000	12.25	19/02/2008	-	16/08/2011	103.10	103.10	-	-	-1.40	11.54 / -	2.82	500
МИАН	2,000	12.37	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	92.35	92.35	0.00	-	-2.65	8.71 / 23.35	0.71	1654
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	99.95	99.22	-	0.27	-0.92	11.29 / 11.29	0.76	537
Миракс 2	3,000	10.99	20/03/2008	-	17/09/2009	99.60	98.30	-2.55	-0.50	-2.64	11.94 / -	1.61	567
Пересвет	200	17.50	#N/A N Ар	-	02/10/2007	-	-	-	-	- #N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-	-
ПИК 5	1,120	9.20	20/11/2007	-	20/05/2008	99.99	99.99	-	-	6.99	9.53 / 9.53	0.55	387
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	98.50	98.50	-	-	-1.65	4.72 / 14.55	0.60	843
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	100.20	99.90	0.00	0.85	-0.25	9.71 / -	0.63	391
Сувар-Казань	900	12.50	01/04/2008	01/04/2008	31/03/2009	99.20	99.20	0.00	0.48	10.25	4.77 / 14.78	0.42	878
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	99.24	99.24	-	-	-1.01	2.75 / -5.98	2.24	-229
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	100.00	100.00	-	-	8.85	3.95 / 11.29	0.69	540
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	100.99	100.99	-	-	1.01	11.81 / 11.81	0.63	590

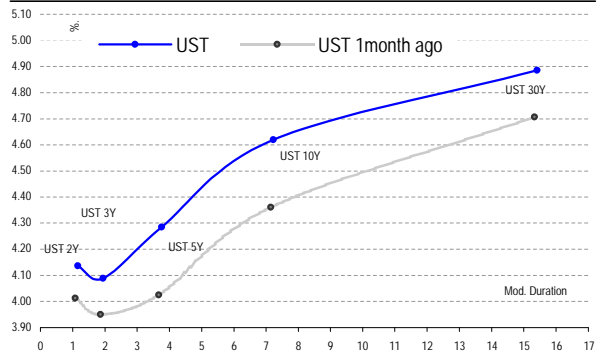
Российские еврооблигации.



RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



Treasuries, yield curve



Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



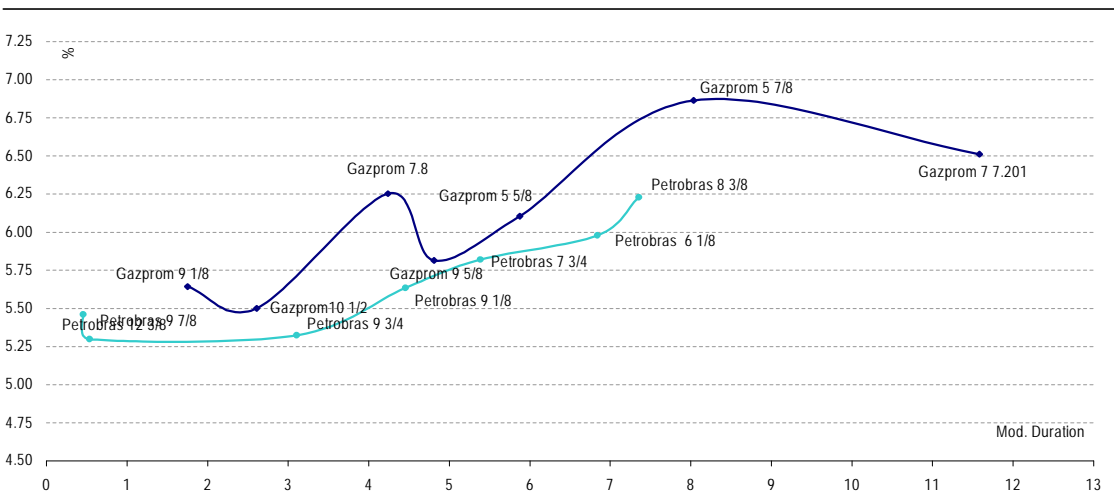
Russia30 vs UST10 spread



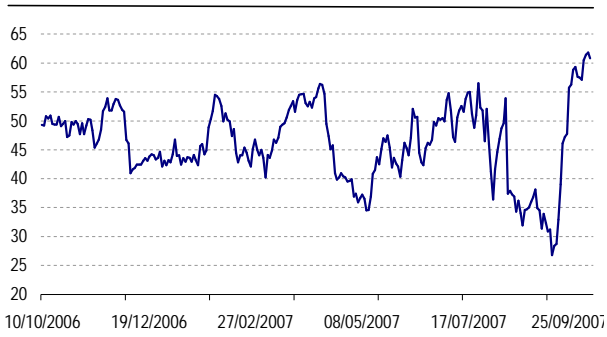
Brazil20 vs Russia30 spread



Gazprom & Petrobras yield curve



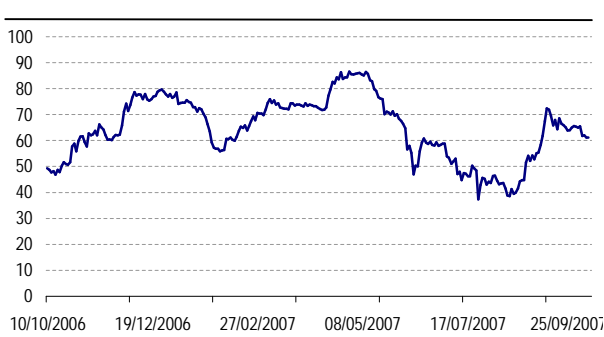
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



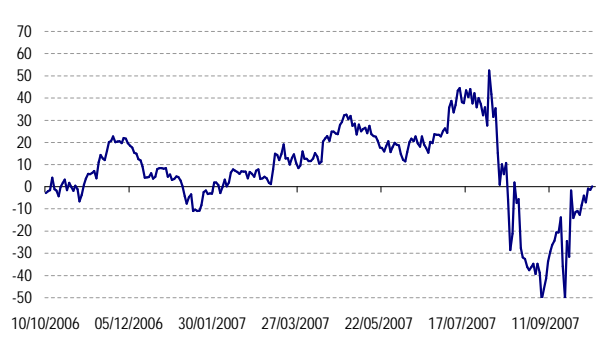
MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



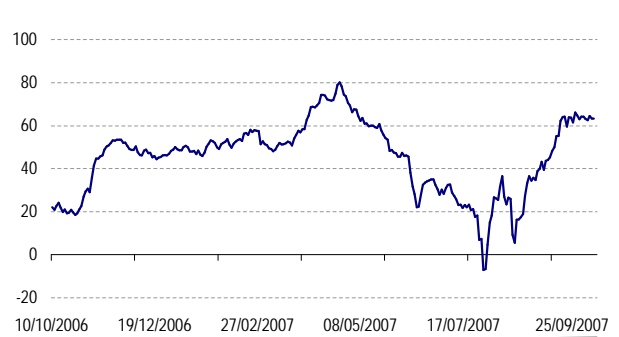
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vs Petrobras18 spread



## SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
<b>UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)</b>											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	100.6875	100.75	0.03	0.03	4.14	3.285	1.164	1.188
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	101.03125	101.09	0.03	0.03	4.09	0.868	1.948	2.005
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	101.265625	101.33	0.02	0.02	4.28	2.007	3.759	3.864
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	100	100.06	0.02	0.02	4.62	2.639	7.225	7.421
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	94.078125	94.14	-0.11	-0.11	4.89	1.965	15.413	14.797
<b>RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)</b>											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	140.7799	141.28	-0.11	-3.55	5.82	121.0	6.9	10.021
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	178.45	178.95	-0.29	-2.57	6.04	131.74	10.00	18.36
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	111.8500	112.15	0.00	-1.30	5.79	119.9	6.8	7.662
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	111.8500	112.15	0.00	-1.30	5.7910	119.9	6.8	7.662
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	98.30	98.50	0.00	1.73	5.75	160.35	0.57	0.57
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	91.34	91.59	0.05	1.11	5.69	140.27	3.22	3.08
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	111.85	112.15	0.00	-1.30	5.79	119.86	6.82	7.66
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	105.85	106.10	-0.03	-0.03	4.61	53.61	1.88	2.14
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	126.00	126.20	-0.13	-0.13	5.13	69.31	5.37	7.04
<b>ARGENTINA (B+/B3/B)</b>											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	35.2410	35.66	0.06	0.06	96.80	#N/A N Ap	1.0	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	35.2850	35.72	0.04	0.04	63.88	#N/A N Ap	1.7	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	36.2960	36.70	-0.02	-0.02	44.62	#N/A N Ap	2.6	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	36.4830	37.02	0.44	0.44	31.89	#N/A N Ap	3.7	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	35.4550	36.05	0.22	0.22	25.00	#N/A N Ap	4.6	#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.	398.89	#N/A N Ap	0.3	#N/A N Ap
<b>BRAZIL (BB/Ba2/BB)</b>											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	118.59	118.84	-0.02	-0.02	4.63	55.76	1.69	2.12
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	121.54	121.79	0.01	0.01	5.24	98.61	3.42	4.26
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	127.49	127.74	-0.02	-0.02	5.54	112.02	4.99	6.52
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	140.33	140.58	0.05	0.05	5.50	111.19	6.45	9.36
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	159.21	159.46	0.22	0.22	5.89	126.21	7.34	11.98
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	146.20	146.45	0.04	0.04	6.05	133.76	10.01	15.14
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.00	113.00	0.00	0.00	6.16	133.14	12.95	14.95
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
<b>CHINA (A/A2A)</b>											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	103.18	103.25	-0.01	-0.01	4.45	34.66	1.10	1.16
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	105.98	106.11	0.00	-0.25	4.92	65.63	3.11	3.46
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	97.25	97.57	0.00	0.02	4.69	38.53	5.71	5.82
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	117.18	117.68	0.00	-0.02	5.99	125.83	10.75	13.07
<b>COLOMBIA (BB/Baa2/BB)</b>											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.57	106.72	0.01	0.01	5.18	108.46	1.37	1.52
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.93	112.97	0.10	0.10	5.35	122.25	2.35	2.72
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	113.48	113.82	0.15	0.15	5.89	143.76	5.40	6.30
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	109.36	109.51	0.14	0.14	6.03	145.00	6.71	7.50
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	120.86	121.36	0.23	0.23	6.45	172.92	10.29	12.67
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	147.18	147.68	0.14	0.14	6.52	175.41	11.19	16.81
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	110.14	110.70	-0.01	-0.01	6.57	174.85	12.71	14.18
<b>KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)</b>											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
<b>MEXICO (BBB/Baa1/BBB)</b>											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	1.006MM	107.37	107.57	-0.03	-0.03	4.59	48.70	1.25	1.36
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	109.02	109.32	-0.08	-0.08	5.07	81.32	3.60	4.00
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	141.41	141.99	-0.15	-0.15	5.42	87.98	6.16	8.82
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	103.31	103.31	0.04	0.04	5.13	66.51	8.59	9.27
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	162.91	163.91	-0.28	-0.28	5.86	115.32	9.59	16.20
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.267MM	109.00	109.50	0.02	0.02	6.05	123.92	12.91	14.24
<b>PHILLIPINES (BB-/B1/BB)</b>											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	103.50	103.88	0.00	0.00	5.63	152.86	1.32	1.38
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.63	109.00	0.00	0.00	5.45	127.07	2.89	3.18
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.44	204.18	4.83	5.39
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.78	215.56	7.12	9.06
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	136.25	136.63	0.00	0.00	6.98	229.31	9.15	12.61
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	192.03	11.84	11.64
<b>SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)</b>											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.17	106.67	0.00	0.00	4.91	81.61	1.45	1.59
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	107.47	107.97	0.00	0.00	5.43	114.50	3.74	4.17
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	104.52	105.02	0.00	0.00	5.63	119.86	5.26	5.66
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	119.28	119.78	-0.89	0.09	5.83	123.44	6.73	8.27

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
<b>TURKEY (BB-/Ba3/BB-)</b>											
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	111.50	111.68	0.00	-0.01	5.06	97.41	1.48	1.71
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	111.61	111.91	0.00	0.05	5.46	127.48	2.67	3.19
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	116.58	117.08	0.00	0.02	6.21	181.60	4.74	5.66
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	95.38	95.76	0.00	0.06	6.13	171.79	6.83	6.85
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	101.82	102.22	0.00	0.07	6.76	210.36	8.16	8.58
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	104.76	105.16	0.00	0.07	6.88	217.72	9.76	10.44
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	97.02	97.42	0.00	0.06	7.10	229.60	12.16	11.94
<b>UKRAINE (BB-/B1/BB-)</b>											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	104.47	104.97	0.01	0.15	5.86	#N/A N Ap	0.33	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	101.92	102.42	0.05	-0.04	6.15	196.81	2.98	3.07
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	105.90	106.28	-0.01	-0.01	6.35	198.49	4.48	4.89
<b>VENEZUELA (BB-/B2/BB-)</b>											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	110.29	110.54	-0.01	-0.01	7.82	353.99	3.02	3.47
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	100.67	100.78	-0.07	-0.07	8.36	392.26	5.20	5.26
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	132.98	133.48	0.14	0.14	8.80	421.70	6.24	8.48
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	80.28	80.68	-0.04	-0.04	8.49	383.00	8.21	6.82
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	349.99	9.00	8.92
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.03	332.55	9.54	10.79
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	364.72	10.15	11.45

## CORPORATE EUROBONDS

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
RUSSIA														
AFKSRU 8 7/8 01/11	AFKSRU	Diversified	8.875	28/01/2011	350MM	8.61	7.79	102.85	103.29	-0.02	-0.04	2.78	356	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.10	7.14	101.48	101.55	0.04	0.04	0.47	280	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.06	6.53	100.83	100.91	-0.03	-0.03	0.53	216	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.09	7.10	109.62	109.87	-0.04	-0.04	5.15	259	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.22	7.04	106.25	106.50	-0.03	-0.03	1.61	291	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.28	8.31	99.53	99.78	0.01	0.01	5.61	374	BB-/B2/-
CASHYD10 1/2 02/13	CASHYD	Financial	10.5	15/02/2013	60MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	512.611MM	5.68	5.82	98.95	99.20	0.01	0.01	4.81	170	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.62	5.64	109.02	109.32	-0.04	-0.04	1.75	150	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.35	5.50	105.91	106.31	-0.05	-0.05	2.61	136	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.35	6.25	115.09	115.34	-0.21	-0.45	4.24	190	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	5.96	6.10	98.34	98.84	-0.03	-0.03	5.87	179	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	7.01	6.86	102.70	102.80	0.01	0.01	8.03	181	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	6.82	6.51	126.41	126.66	-0.10	-0.10	11.58	163	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.81	6.73	102.38	102.63	-0.02	-0.02	1.92	258	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.93	7.04	100.85	101.00	0.00	0.00	0.94	268	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.65	6.14	101.01	101.05	-0.01	-0.01	0.30	197	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.10	7.09	103.31	103.51	-0.03	-0.03	2.53	291	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.81	7.33	102.30	102.55	-0.14	-0.14	3.54	301	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.99	6.08	101.79	102.04	0.00	0.00	1.81	196	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.44	6.89	102.08	102.33	-0.06	-0.06	1.26	272	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.62	7.81	107.14	107.39	-0.11	-0.11	4.71	337	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.62	7.51	100.97	101.22	0.22	0.22	5.72	294	-/BA1/BB
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.97	6.04	100.30	100.32	0.00	0.00	0.07	223	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	7.04	7.61	97.48	97.73	0.04	0.04	3.20	335	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.76	8.04	96.53	96.78	-0.29	-0.29	6.18	-8	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.49	6.52	105.30	105.54	-0.12	-0.07	1.50	240	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.77	6.63	102.78	103.03	-0.06	-0.06	2.08	245	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.00	7.02	104.56	104.81	-0.03	-0.03	3.27	281	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.03	7.80	102.62	102.87	0.00	0.00	5.95	324	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.46	7.71	100.40	100.49	0.06	0.06	0.57	337	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	9.05	10.56	95.20	95.45	0.06	0.06	5.42	622	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.86	6.98	101.70	101.95	0.01	0.01	1.79	286	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.34	7.18	100.41	100.66	0.01	0.01	2.68	299	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.46	7.71	98.18	98.43	-0.10	-0.10	4.37	336	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.59	8.49	98.68	98.93	0.01	0.01	5.73	76	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.19	6.40	100.77	100.92	0.07	0.07	0.97	216	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MM	6.96	7.63	93.26	93.51	-0.01	-0.01	6.01	306	BB+/A3/BBB

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.85	6.28	100.38	100.50	0.15	0.15	0.76	192	
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.28	7.29	98.64	98.89	0.07	0.07	6.06	247	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.80	6.49	100.94	101.19	-0.02	-0.02	2.72	230	
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	7.03	6.73	101.93	102.18	-0.15	-0.15	4.44	237	-/Baa1/BBB
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.19	9.66	99.19	99.26	0.22	0.22	0.48	532	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.27	11.26	90.56	90.81	0.10	0.10	2.57	706	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	10.07	11.93	87.99	88.24	-0.60	-0.60	5.27	775	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.25	7.05	99.50	99.75	0.16	0.16	5.66	222	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.86	6.62	100.19	100.35	0.00	0.00	1.08	245	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.20	6.31	104.02	104.27	-0.01	-0.01	3.43	203	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.26	7.09	100.79	101.04	0.00	0.00	5.61	170	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.42	6.45	97.26	97.51	-0.17	-0.17	12.68	206	
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.	#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	#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>ARGENTINA</b>														
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	8.49	7.54	104.00	104.50	-0.02	-0.02	3.15	334	B+/-
<b>BRAZIL</b>														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	12.00	5.46	103.10	103.21	-0.24	-0.24	0.46	129	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.63	5.30	102.55	102.55	0.02	0.02	0.54	111	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.49	5.32	114.54	115.04	0.02	0.02	3.11	94	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.81	5.64	116.60	117.10	-0.12	-0.12	4.46	126	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	6.99	5.82	110.61	111.11	-0.09	-0.09	5.39	118	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.06	5.98	100.82	101.20	-0.07	-0.07	6.84	132	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.16	6.23	116.81	117.31	-0.09	-0.09	7.36	157	
<b>CHINA</b>														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.12	5.28	104.14	104.34	-0.20	-0.18	3.80	62	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.63	3.80	101.59	101.59	0.00	0.02	1.76	59	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.78	4.08	95.73	95.85	0.00	0.20	2.94	55	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.77	4.44	96.41	96.41	0.00	-0.07	4.34	67	
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.68	4.38	95.08	95.08	0.00	-0.29	5.58	42	A/A2/A
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.01	4.47	109.34	109.34	0.00	-0.05	8.65	-1	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.26	4.46	89.26	89.26	-0.54	-0.60	16.45	4	
<b>MEXICO</b>														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.19	5.20	98.49	98.65	-0.09	-0.09	1.32	107	
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.57	5.74	98.49	98.99	-0.18	-0.18	5.28	105	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.78	5.83	99.29	99.79	-0.37	-0.37	5.78	114	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	995.449MM	7.63	5.23	103.13	103.43	-0.04	-0.09	1.22	107	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.59	4.90	103.70	103.70	-0.14	-0.27	1.22	82	
<b>UKRAINE</b>														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.69	7.31	100.56	101.01	-0.02	-0.02	1.77	313	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
<b>KAZAKHSTAN</b>														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.42	10.72	93.37	93.80	0.59	0.59	2.24	650	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.29	11.05	85.91	86.41	2.06	2.06	4.76	-41	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.78	11.15	86.71	87.21	1.81	1.81	5.09	10	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MMM	10.05	10.18	81.83	82.33	1.87	1.87	9.32	29	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MMM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.81	8.47	100.51	100.97	-0.03	1.06	1.80	69	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.20	8.48	98.80	99.30	-0.01	0.00	2.55	424	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	9.07	8.72	101.69	102.19	-0.01	0.37	3.63	442	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.96	8.92	100.23	100.73	-0.03	1.19	5.69	-4	
<b>VENEZUELA</b>														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	99.705MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	#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

**Управляющий директор  
Департамент ценных бумаг** Александр Овчинников

## Аналитическое управление

**Начальник управления** Василий Конузин, к.э.н.

**Нефть и Газ / Нефтехимия**  
Аналитик Анна Помаскина

**Энергетика** Василий Конузин

**Телекоммуникации**  
Старший аналитик Сергей Захаров

**Машиностроение / Металлургия**  
Аналитик Вадим Смирнов

**Потребсектор**  
Екатерина Стручкова

**Долговые рынки**  
Аналитик Владимир Евстифеев

**Отдел подготовки аналитических материалов**  
Редактор Екатерина Стручкова

## Контактная информация

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

Аналитическое управление  
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 1731)  
E-mail [research@alemar.ru](mailto:research@alemar.ru)

Операции с акциями  
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 1782)  
E-mail [salesdesk@alemar.ru](mailto:salesdesk@alemar.ru)

Трейдеры  
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 1782)  
E-mail [tradingdesk@alemar.ru](mailto:tradingdesk@alemar.ru)

Деривативы  
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 1787)  
E-mail [derivatives@alemar.ru](mailto:derivatives@alemar.ru)

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

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

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

**ИФК «Алемар»**

тел. +7 (495) 411-6655

Россия, 117218, г. Москва, ул. Кржижановского д.14, корп.3,

E-mail: [research@alemar.ru](mailto:research@alemar.ru)

<http://www.alemar.ru>

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

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

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

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

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

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