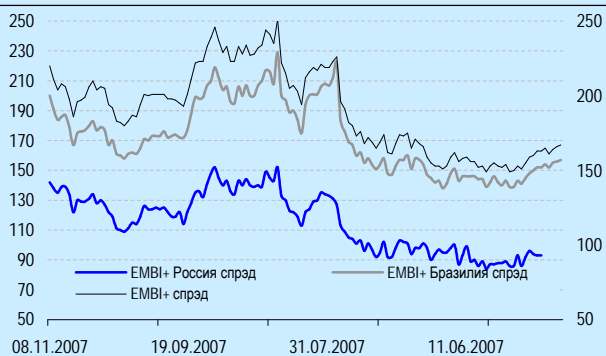
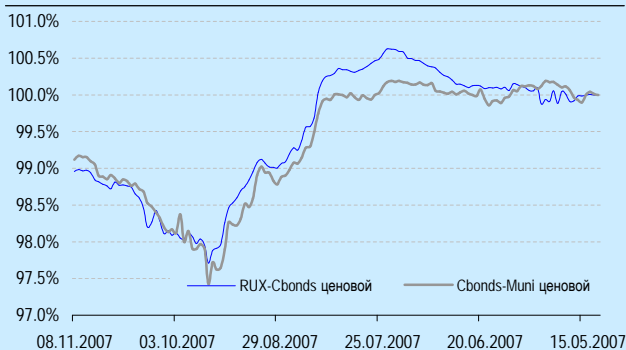


Динамика спредов EMBI+



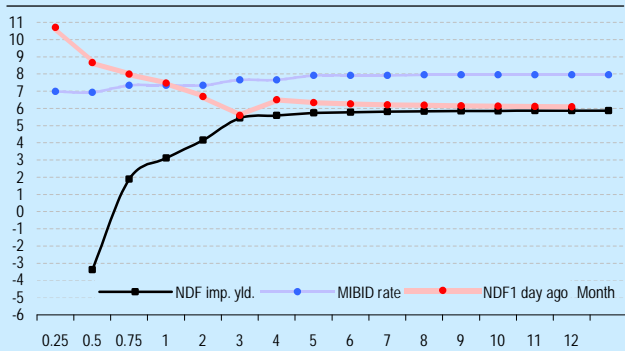
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Бен Бернанке чуть не обвалил рынки. Глава ФРС Бен Бернанке в своем выступлении отметил вероятность серьезного замедления экономики в IV квартале. По его словам, поступающие данные говорят о нестабильности на рынке. Рост цен на нефть провоцирует рост инфляции, а также может негативно повлиять на экономику в целом. Бернанке отметил, что FOMC продолжит "внимательно следить за ситуацией" и "будет действовать, как только это будет необходимо". В отношении проблемного ипотечного сектора Бернанке добавил, что кризис может усугубиться. Представители ФРС пока далеки от мысли снижать ставку – по мнению большинства представителей Фидрезерва растущее инфляционное давление, подстегиваемое ростом цен на энергоресурсы и продукты питания, являются серьезными вызовами ценовой стабильности. В частности, Бернанке отметил, что над прогнозом инфляции нависли серьезные риски, начиная с роста стоимости нефти и другого сырья и заканчивая падением курса доллара – все эти факторы будут способствовать ускорению темпов инфляции в ближайшее время. Управляющий ФРС Кевин Уорш сказал, что должны произойти существенные изменения в поступающей экономической информации, чтобы ЦБ изменил свою оценку экономической конъюнктуры (в настоящее время, по мнению руководства ФРС, риски замедления темпов экономического роста и ускорения инфляции в США в целом сбалансированы).

Базовые активы

Доходности казначейских обязательств США продолжили снижение, отражая реакцию инвесторов на выступление главы ФРС Бернанке. В своем выступлении он подчеркнул усиление инфляционных рисков, однако также высказал мнение, что темпы роста экономики США замедлятся в текущем квартале. Рынок увидел в этом заявлении намеки на дальнейшее сокращение ставки, а фьючерс fed fund увеличил вероятность снижения ставки в декабре до 66%. Доходность 10-летних обязательств снизилась до 4.25(-0.03)%, 2-летних – до 3.48(-0.08)%.

Развивающиеся рынки

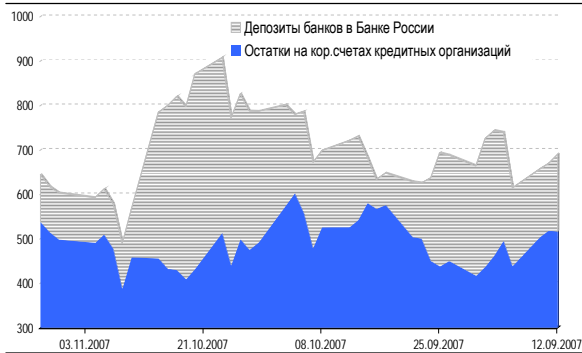
"Аппетит" инвесторов к риску продолжает сокращаться вслед за ростом спора на базовые активы. Очередные отчеты о списании убытков, в этом раз Morgan Stanley, спровоцировали падение фондовых индексов, а кредитные спреды EM вернулись на уровни сентября. Спред EMBI+ увеличился до 220(+9) б.п., спред EMBI+Россия составляет 142(+4) б.п.

Рынок рублевых облигаций

Локальный долговой рынок провел нейтральный день, а внимание инвесторов переключилось на первичный рынок. Обстановка на денежном рынке немного ухудшилась, однако активных продаж на рынке не наблюдалось (подробнее на стр. 2).

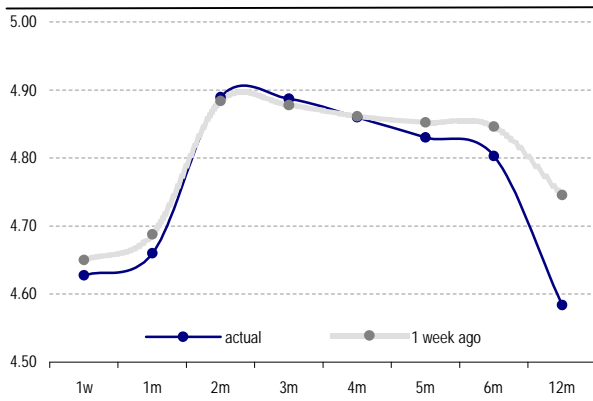
ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Показатели ликвидности



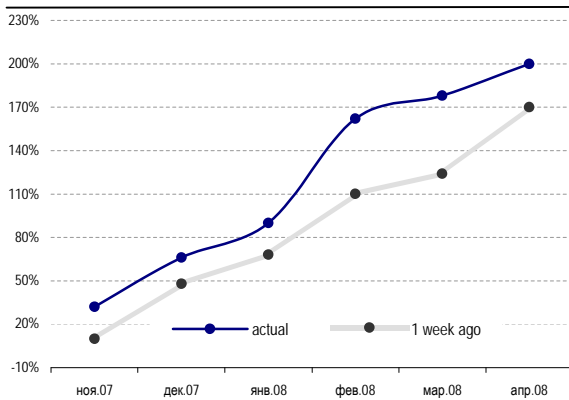
Источник: Центральный Банк РФ

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 4.50%)



Источник: Bloomberg

Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность сегодня утром продолжила восстановление, составив 687.9(+43.3) млрд руб. Остатки на корсчетах выросли до 586.1(+48.3) млрд руб., а депозиты банков в ЦБ составили 101.8(-5) млрд руб. Ставки денежного рынка в четверг в связи с проходящими аукционами на первичном рынке облигаций поднялись и составляли 6-8% по однодневным МБК. На сегодняшнее открытие ставка overnight не превышает 7.5%. Потребность банков в ликвидности постепенно подрастает: объем операций РЕПО ЦБ увеличился до 171.9 млрд руб. Восстановление денежного рынка должно продолжиться, однако на скорое снижение ставок надеяться не приходится – потребность в ликвидности все еще высока, к тому же рост привлекательности инструментов рефинансирования в ЦБ может надолго "заморозить" ставки на уровне 5-8%.

Ставки LIBOR в четверг практически снизились в среднем на 2 п.п. вдоль всей кривой. 1М LIBOR составил 4.66%, 3М LIBOR – 4.89%, 12М LIBOR – 4.58%. Динамика российских NDF сохраняет волатильность на коротком конце кривой, где ставки вновь опустились с 8-11% накануне до отрицательной зоны. Более долгосрочный сегмент не превышает 6%.

Инвестиции: фокус на ликвидность

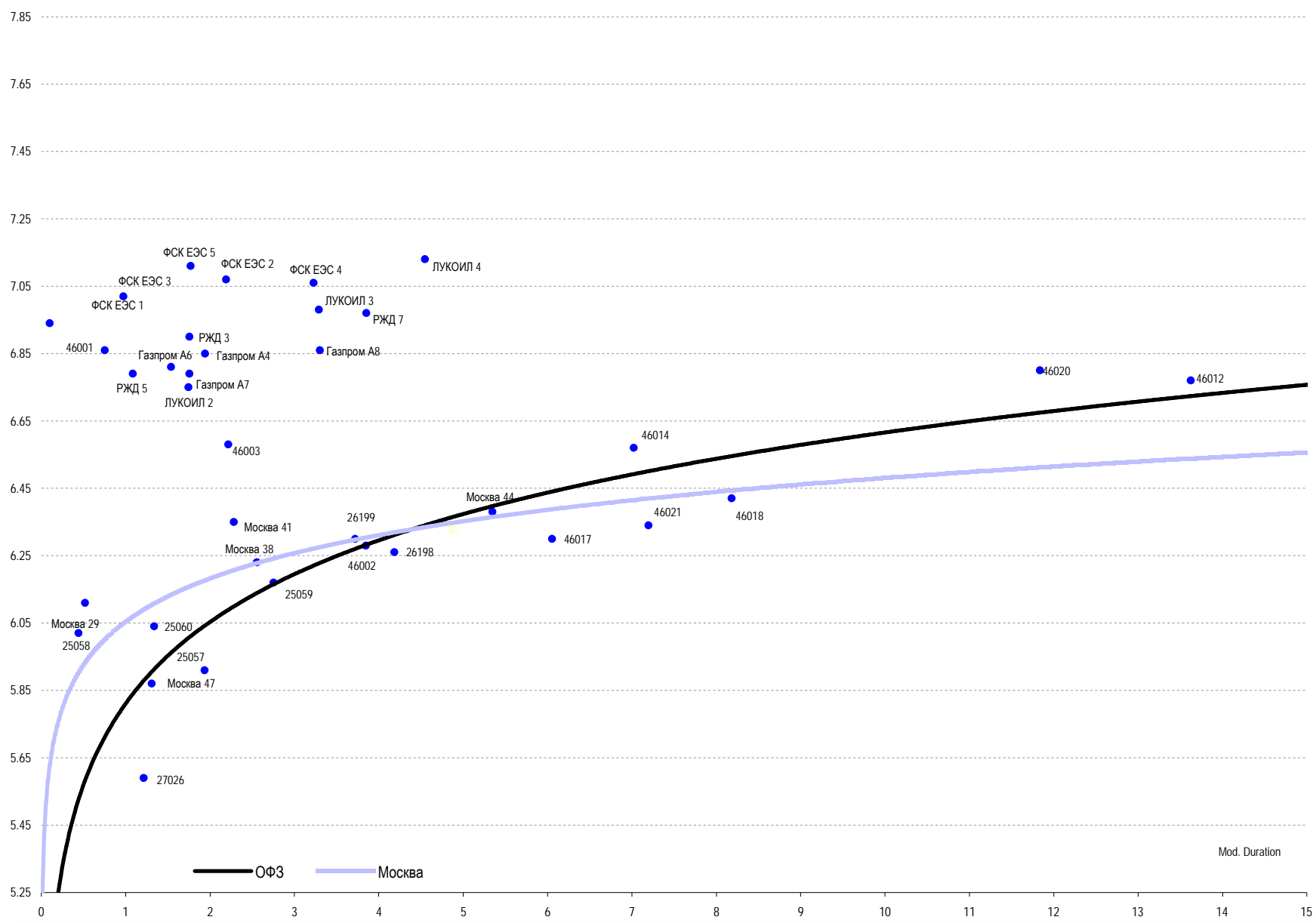
Локальный долговой рынок провел нейтральный день, а внимание инвесторов переключилось на первичный рынок. В секторе государственных выпусков объемы торгов остаются невысокими, а основная активность отмечалась лишь в среднесрочных ОФЗ, цены на которые подросли на 5-15 п.п. Ставки денежного рынка превышали вчера 7% (overnight), что снизило интерес к госбумагам. Размещенный в среду выпуск 25061 снизился к "до аукционному" уровням. В "фишках" сохраняется неагрессивная фиксация прибылей практически по всему спектру наиболее ликвидных выпусков. Второй день подряд продолжаются продажи в выпусках ФСК. Кривая ФСК снизилась еще на 10-15 п.п. на коротком конце.

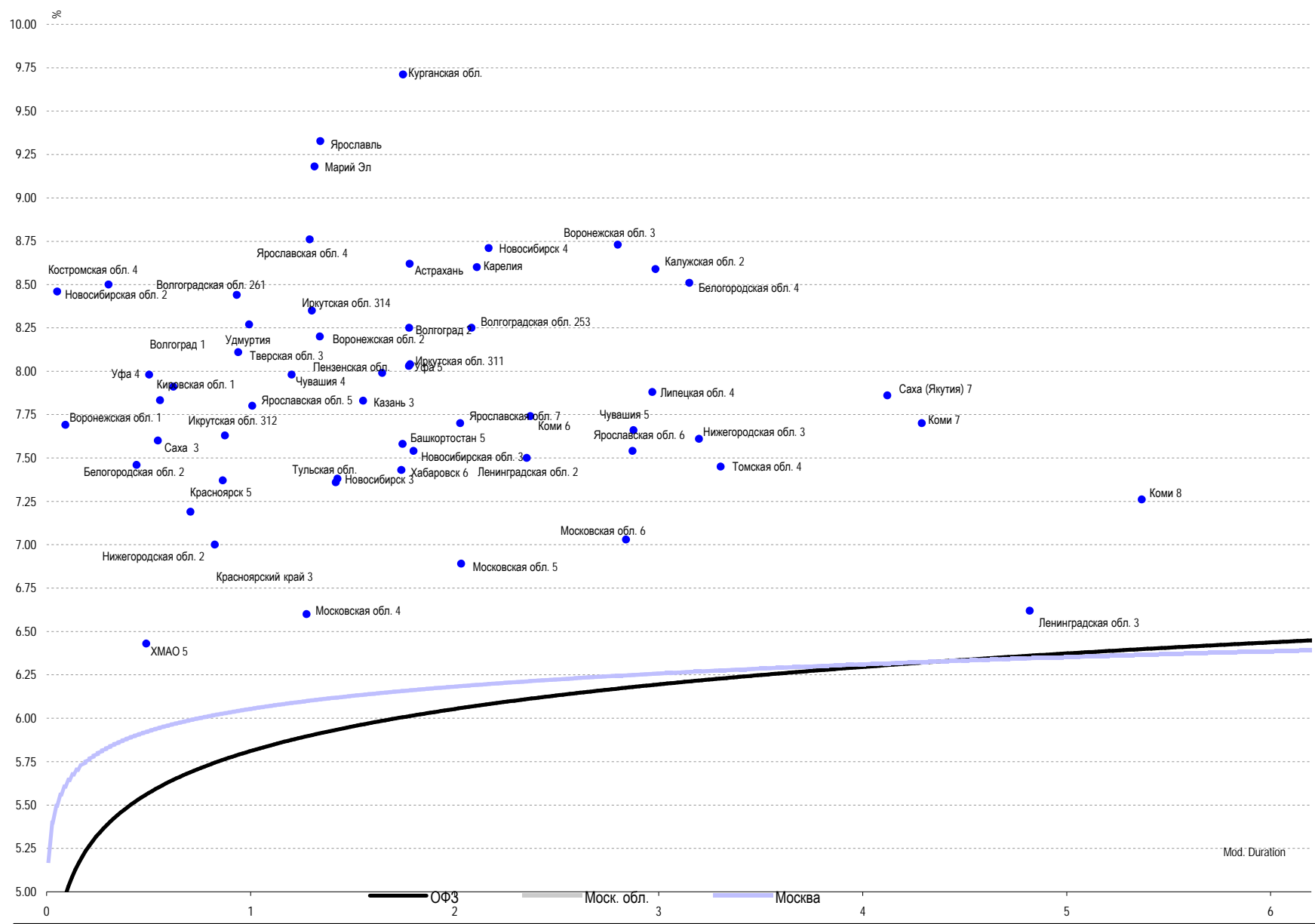
Рост ставок МБК в четверг, вероятно, был вызван потребностью банков в ликвидности для участия в аукционах первичного рынка суммарным объемом 5 млрд руб. Активность в операциях РЕПО ЦБ также возросла со 167 млрд руб. до почти 172 млрд руб. Тем не менее, уже на сегодняшнее открытие ставки overnight не превышают 7.5%. В настоящий момент инвесторы надеются на поступление бюджетных средств на депозитные счета банков, что поможет пережить период налоговых выплат в ноябре, который начнется уже со следующей пятницы.

Инвестиции: фокус на доходность

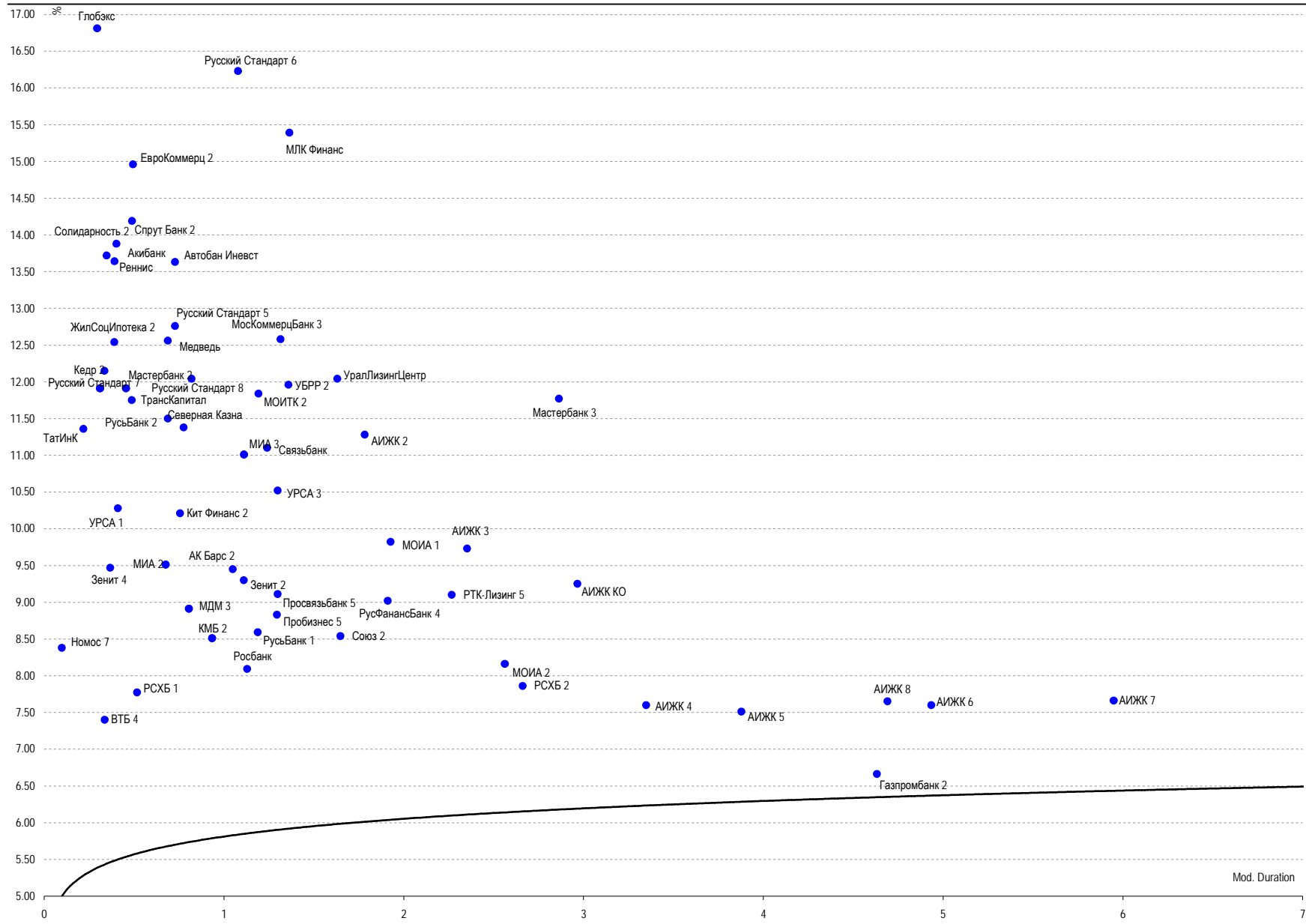
Высокодоходный сегмент рынка также отвлекся на первичный рынок. Итоги вчерашних размещений оказались вполне удачными, как для эмитентов, так и для рынка. Ставки купонов по выпускам Иркутской области и Таттелекома были установлены в размере 9.20% и 9.88% соответственно, что оказалось ниже ожидаемой организаторами и рынком уровня. Помимо этого на протяжении текущей недели мы видели массовые избавления инвесторов от выпусков ЮТК вопреки привлекательным возможностям этих бумаг в рамках получения ликвидности у ЦБ. Так, в ходе вчерашних торгов выпуск ЮТК 5 снизился в цене на 56 п.п. и стал лидером по обороту четверга. Видимо, инвесторы сочли более привлекательным "в моменте" участие в аукционе Таттелекома, что и стало причиной высокого спроса при размещении.

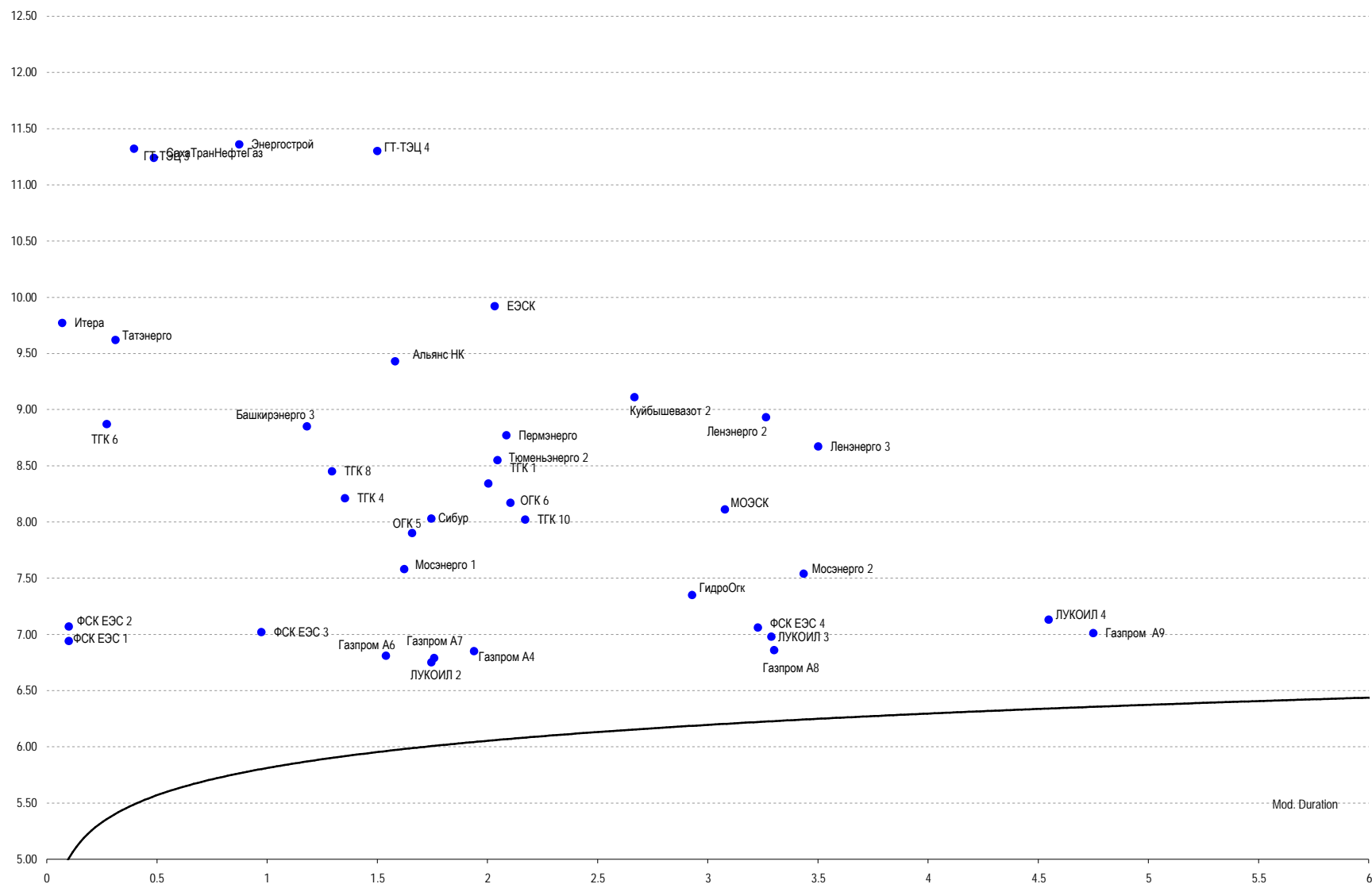
Минувшие аукционы подают позитивные сигналы для рынка. Независимо от напряженной ситуации с ликвидностью высокий уровень купонов по размещаемым выпускам, все же, заставляет инвесторов найти возможность для участия в аукционах. Тем не менее, это касается лишь наиболее качественных бумаг, тогда как привлекательность выпусков третьего "эшелона" ограничена повышенными кредитными рисками.

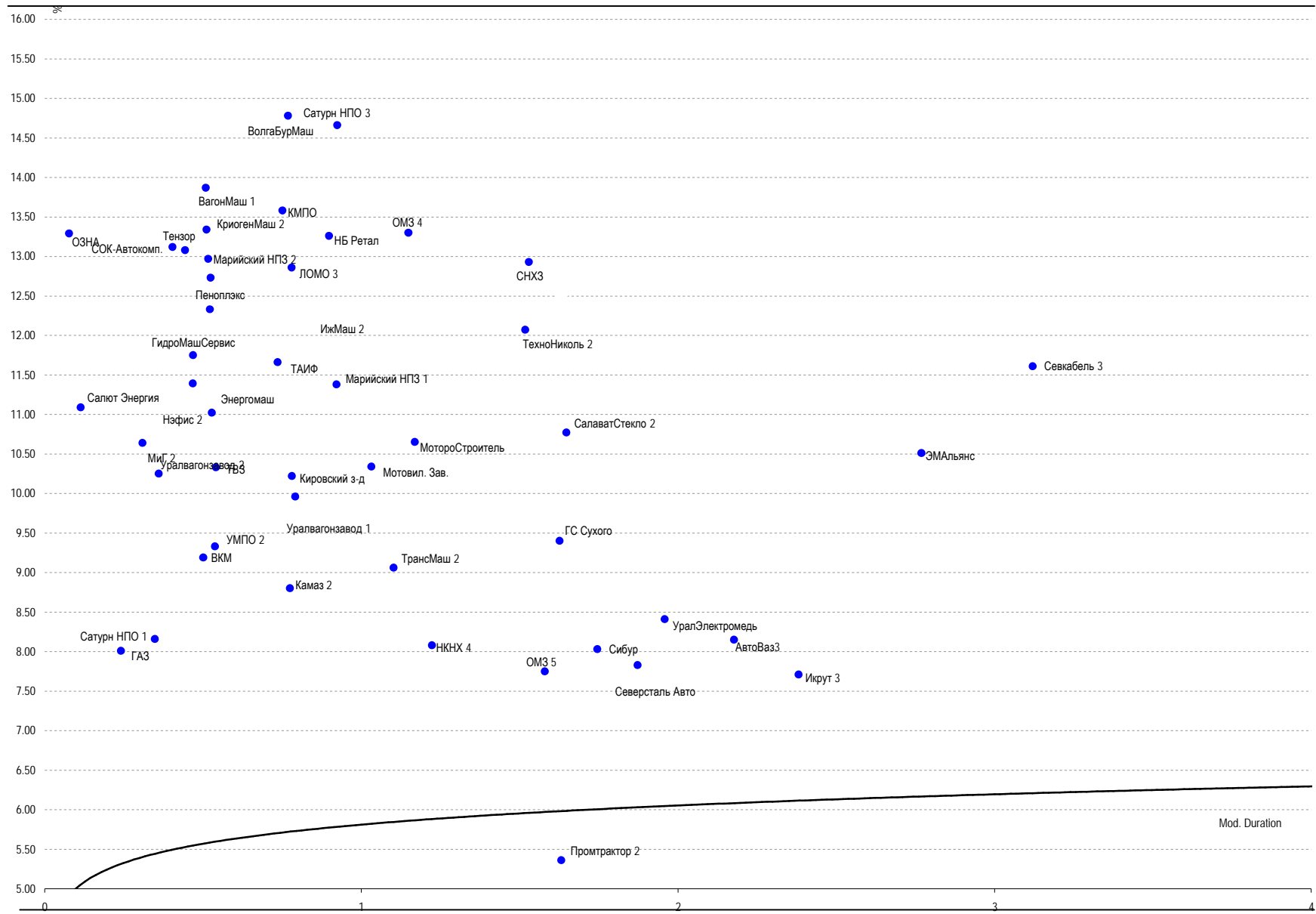




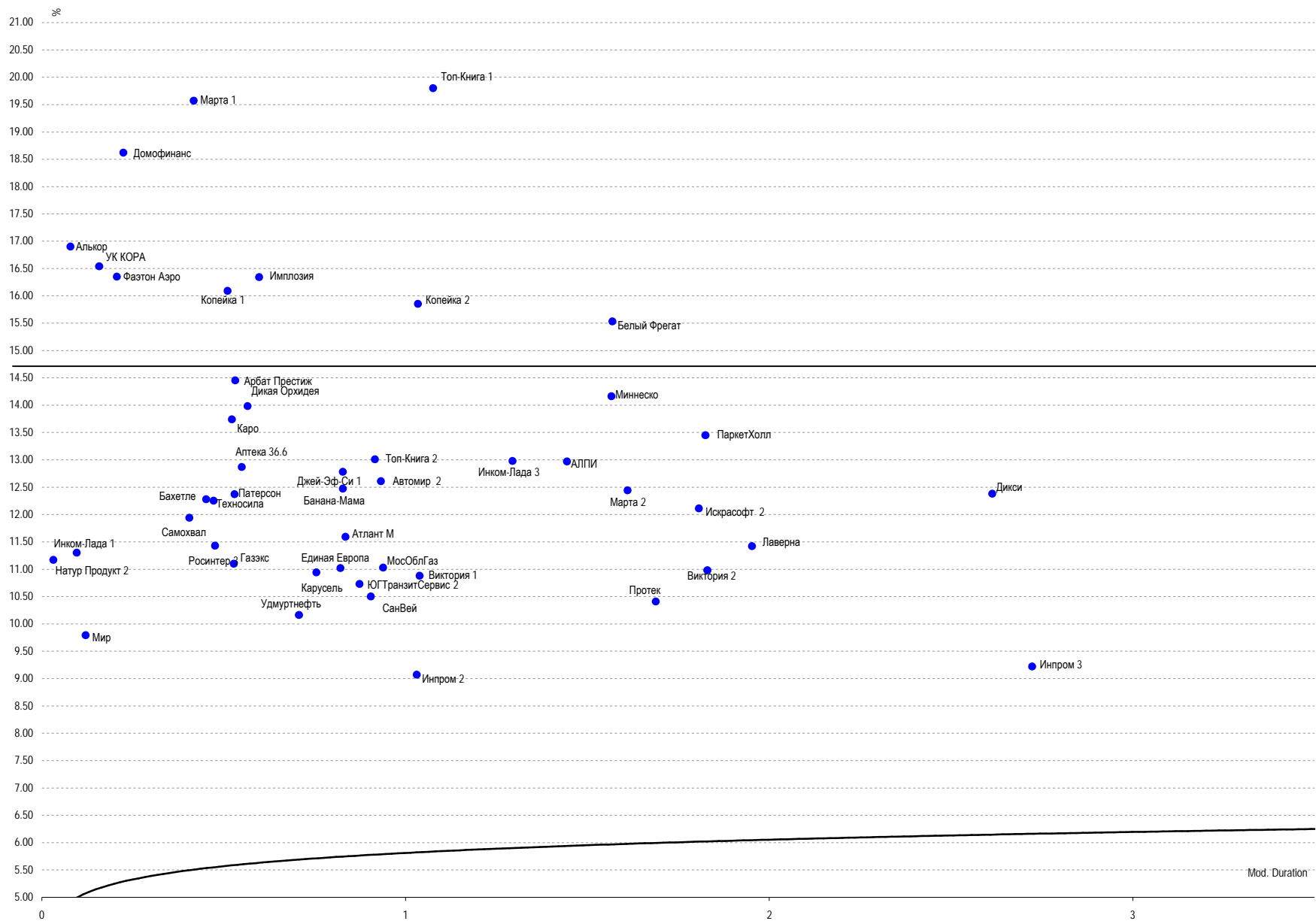
Рублевые облигации. Банки и финансы.

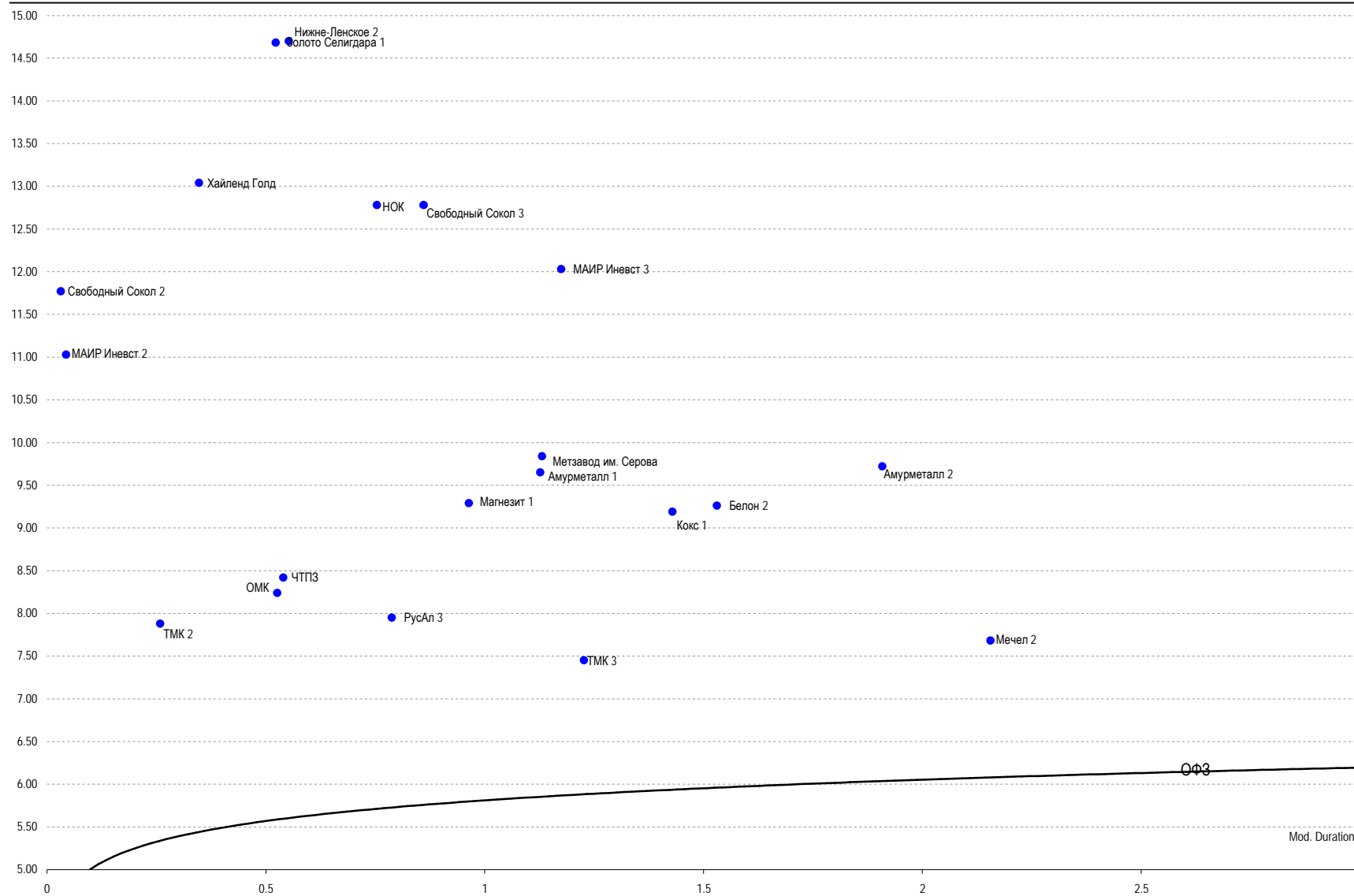


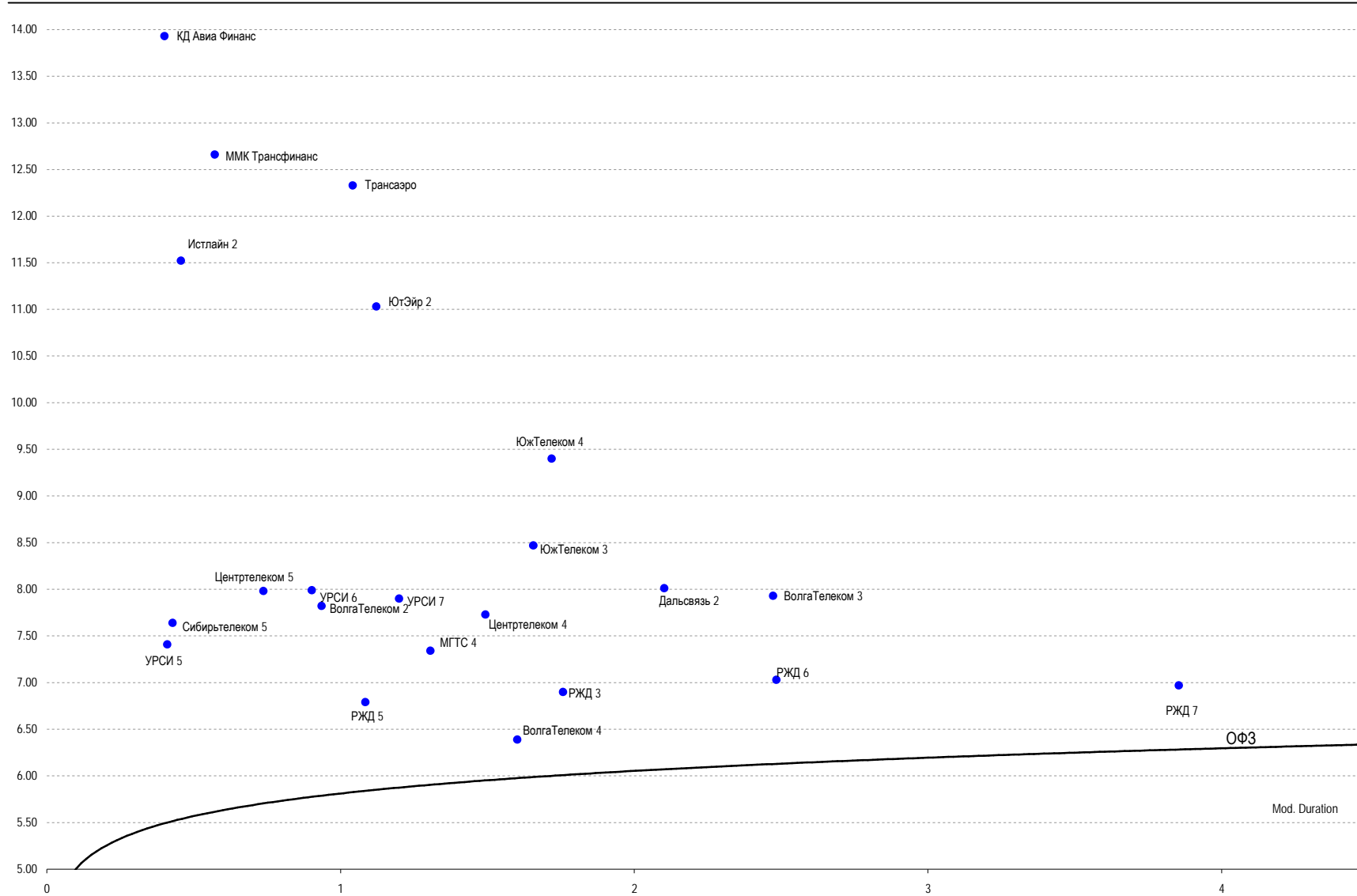




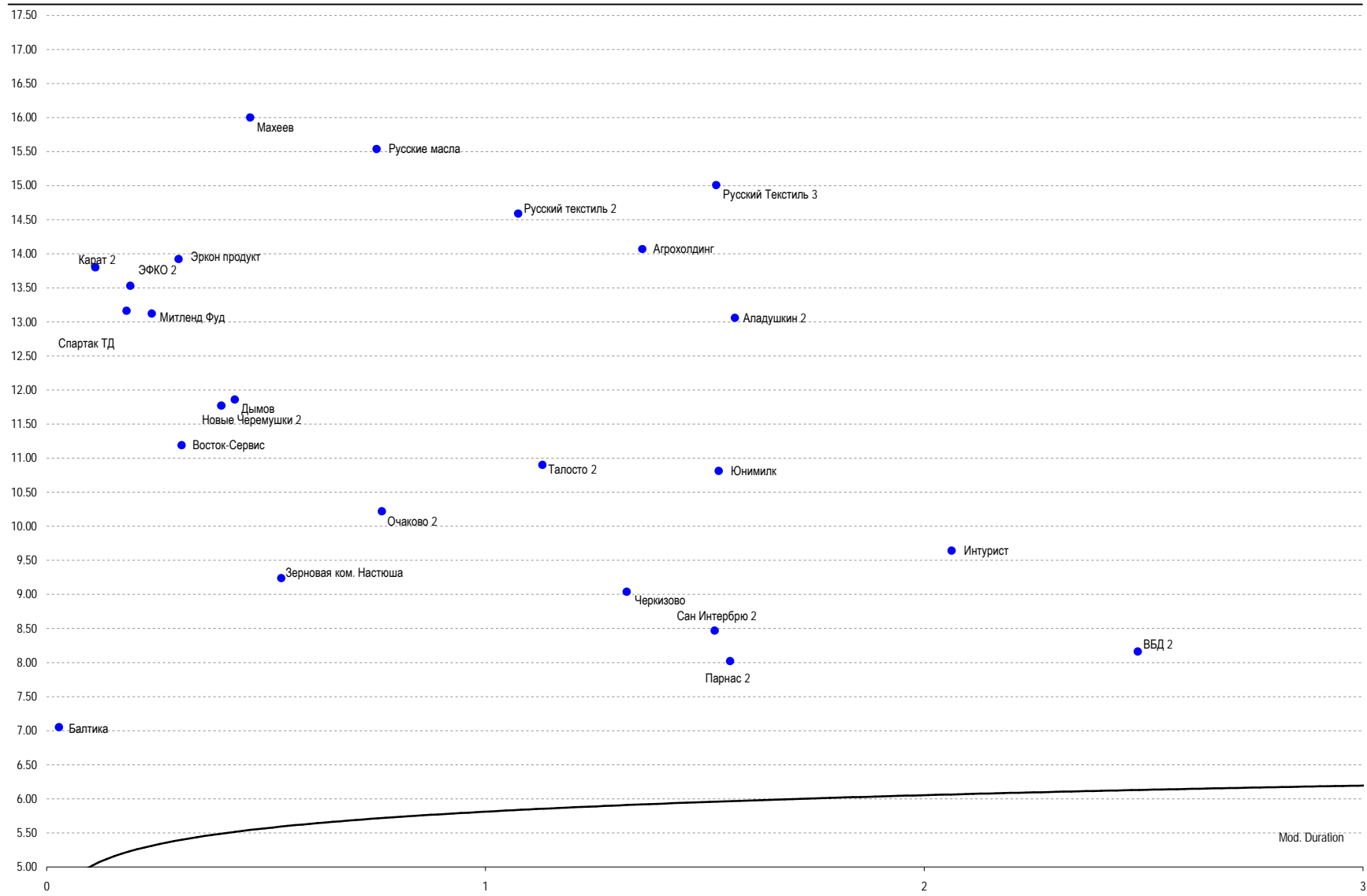
Рублевые облигации. Торговля.

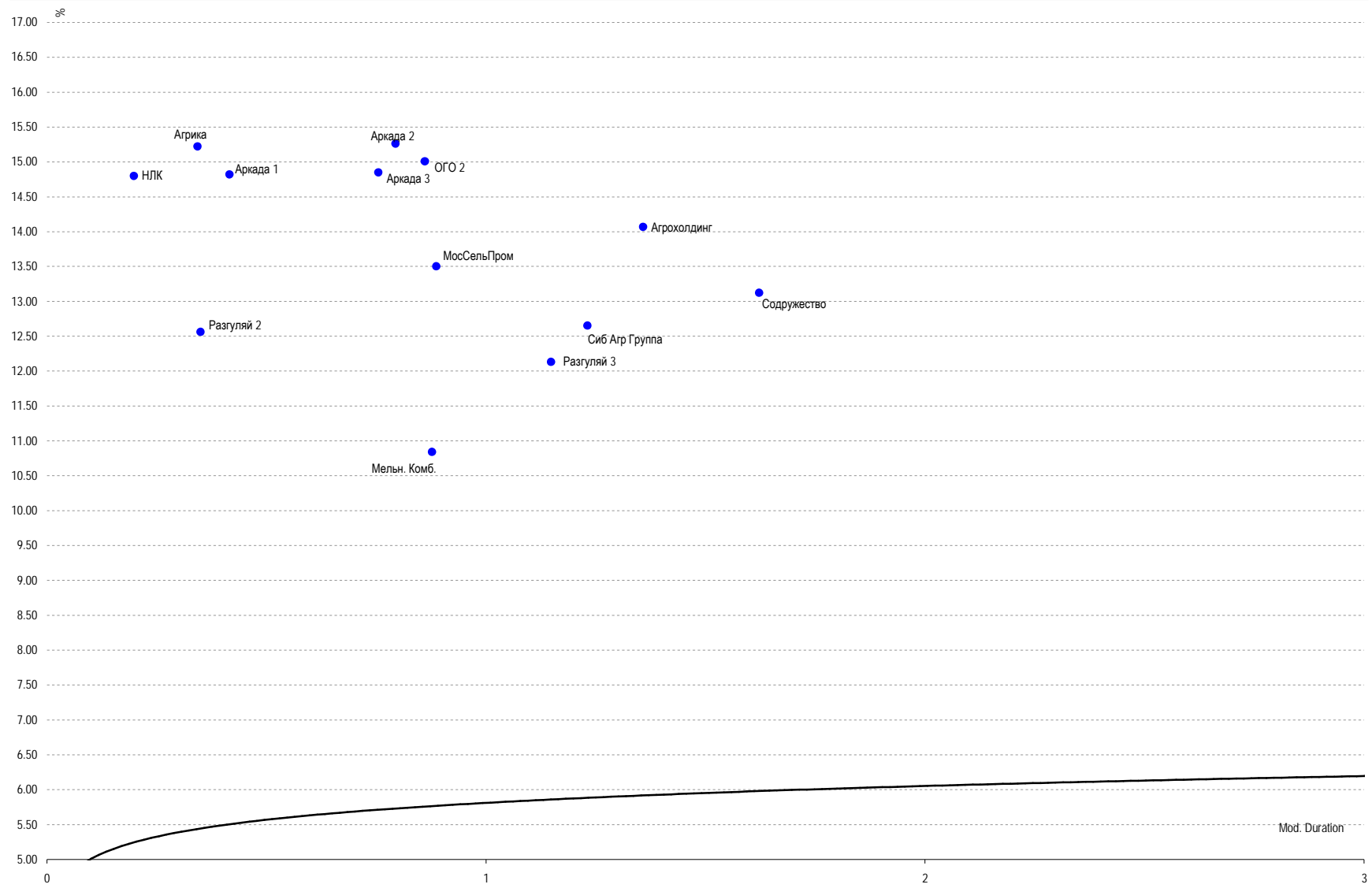


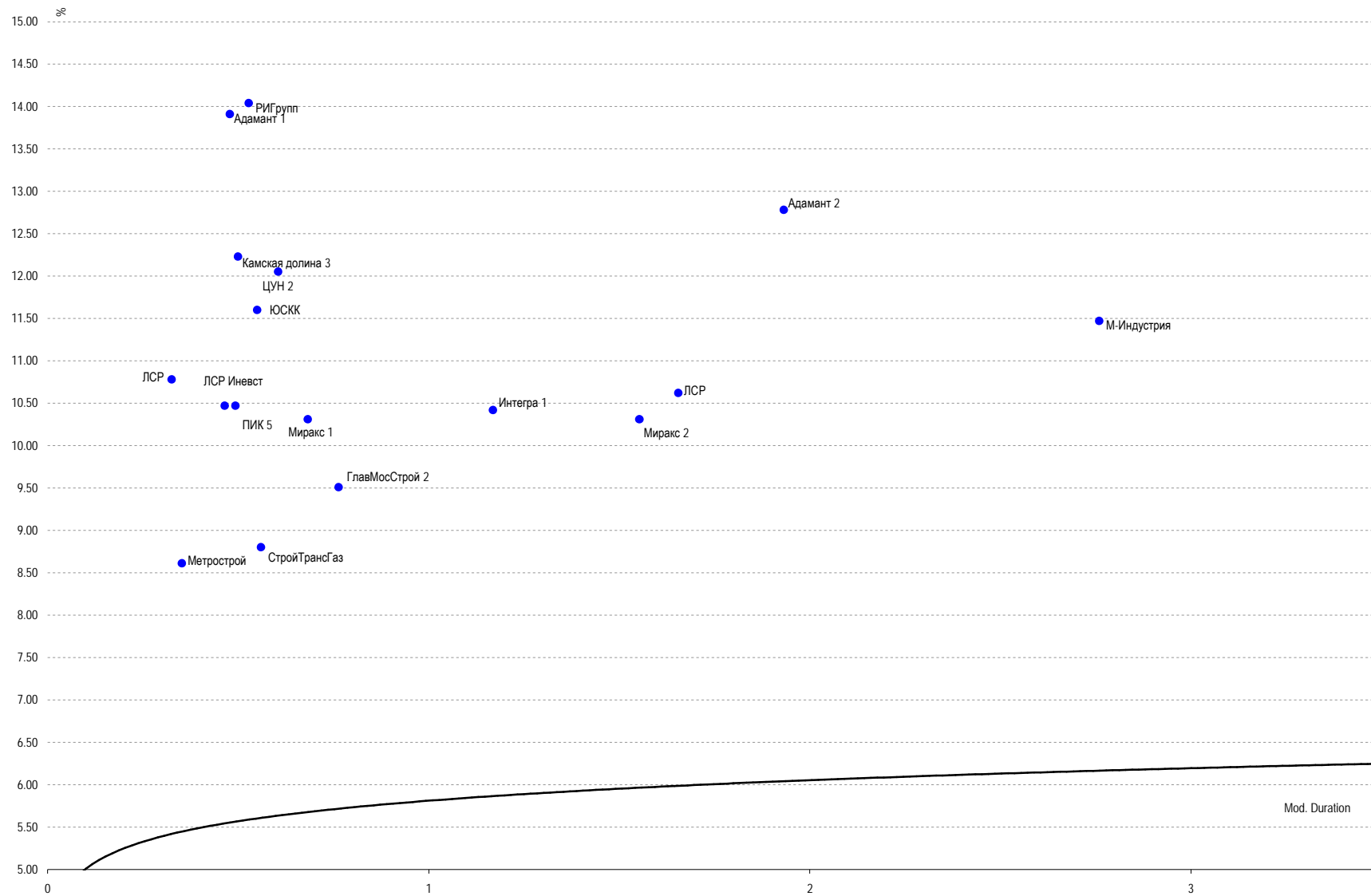




Рублевые облигации. Легкая и пищевая промышленность.







Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	23/01/2008	-	20/01/2010	103.65	103.00	-	-	1.22	5.91 / -	1.94	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	30/01/2008	-	30/04/2008	100.20	100.18	-	-0.39	-2.76	6.02 / -	0.44	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	23/01/2008	-	19/01/2011	100.29	100.13	-	0.01	0.43	6.17 / -	2.75	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	30/01/2008	-	29/04/2009	99.90	99.80	-	-0.05	-	6.04 / -	1.34	-
ОФЗ 25061	42,513	5.80	06/02/2008	-	05/05/2010	99.84	99.64	0.00	0.09	0.66	6.05 / -	2.20	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	03/11/2008	-	02/11/2012	99.00	98.81	-	0.21	9.43	6.26 / -	4.19	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/01/2008	-	11/07/2012	99.94	99.74	0.00	0.04	0.34	6.28 / -	3.85	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/12/2007	-	11/03/2009	101.30	100.70	-	-	-	5.59 / -	1.21	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/12/2007	-	10/09/2008	102.70	102.65	0.03	-0.09	-0.33	6.86 / -	0.75	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	109.00	108.85	-	-0.08	-	6.30 / -	3.72	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	108.57	108.50	-	-	-	6.58 / -	2.22	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	71.96	71.96	0.01	0.42	1.78	6.77 / -	13.63	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/03/2008	-	29/08/2018	108.50	108.25	-	-0.13	-0.13	6.57 / -	7.02	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	106.25	106.05	-	0.00	-1.26	6.30 / -	6.06	-
ОФЗ 46018	125,068	9.00	12/12/2007	-	24/11/2021	111.25	111.19	-	0.07	0.49	6.42 / -	8.18	-
ОФЗ 46020	79,057	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	102.70	102.65	-	0.13	0.68	6.80 / -	11.84	-
ОФЗ 46021	49,866	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	100.00	99.81	0.00	-0.03	0.53	6.34 / -	7.20	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	102.35	102.05	0.00	-	-	6.11 / -	0.52	52
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	112.40	109.30	-	-	-	6.23 / -	2.56	12
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	109.70	109.30	-	0.10	0.90	6.33 / -	4.88	6
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	106.20	105.20	0.00	-0.45	0.45	6.35 / -	2.28	27
Москва 43	5,000	10.00	17/11/2007	-	17/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	109.45	109.45	-	-0.05	0.77	6.38 / -	5.35	9
Москва 47	10,000	10.00	28/01/2008	-	28/04/2009	104.55	104.55	0.25	-0.25	-0.05	5.87 / -	1.31	4
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/03/2008	-	17/12/2009	102.00	102.00	-	-	2.00	8.62 / -	1.78	255
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/05/2008	-	04/11/2009	101.06	101.06	-	-	-	7.58 / -	1.75	155
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/04/2008	-	29/04/2008	103.10	102.50	0.00	0.15	-0.05	7.46 / -	0.44	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/11/2007	-	10/11/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Белгородская обл. 4	1,020	7.88	23/01/2008	-	19/10/2011	99.20	98.30	0.00	-0.16	-	8.51 / -	3.15	228
Волгоград 1	450	9.20	17/01/2008	-	17/07/2008	101.00	101.00	-	0.50	-	7.91 / -	0.62	223
Волгоград 2	600	9.65	20/12/2007	-	21/12/2009	102.50	102.50	-	-	-	8.25 / -	1.78	218
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	100.45	99.60	0.00	-	-	8.25 / -	2.08	213
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	102.45	102.00	0.00	-	-	8.44 / -	0.93	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	102.10	101.70	0.00	-	0.60	- / -	-	-
Воронежская обл. 1	600	13.00	15/12/2007	-	15/12/2007	100.53	100.53	-	-	-0.20	7.69 / -	0.09	221

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	105.85	105.85	-	-	-	8.20 / -	1.34	225
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	105.91	104.50	0.00	-	-	8.73 / -	2.80	234
Иркутская обл. 312	900	7.50	23/04/2008	-	23/10/2008	100.30	99.70	0.00	-	-	7.63 / -	0.87	194
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	20/12/2007	-	17/12/2009	101.30	101.30	-	1.02	-	8.04 / -	1.78	173
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	99.50	98.60	-	-0.10	-	8.15 / -	1.30	-262
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	23/01/2008	-	26/05/2010	99.20	99.20	0.00	-0.30	-0.25	8.35 / -	1.30	-
Казань 3	2,300	9.32	28/11/2007	-	29/08/2009	100.65	100.65	0.00	-0.15	1.71	7.83 / -	1.55	185
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	100.50	100.50	-	-	1.00	8.59 / -	2.99	239
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	98.75	98.75	-	-	-	8.60 / -	2.11	180
Кировская обл. 1	400	8.39	21/12/2007	-	22/12/2008	100.65	100.00	-	-	-	7.83 / -	0.56	242
Кировская обл. 2	600	8.45	27/12/2007	-	24/09/2009	100.55	99.95	0.00	-	-	8.57 / -	1.60	258
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Коми 5	500	13.00	24/12/2007	-	24/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Коми 6	700	12.50	14/04/2008	-	14/10/2010	110.15	110.15	-	0.00	-	7.74 / -	2.37	160
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	107.00	104.50	-	-	-0.25	7.70 / -	4.29	141
Коми 8	1,000	9.00	05/03/2008	-	03/12/2015	103.00	96.00	-	-4.48	2.10	7.26 / -	5.37	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/12/2007	-	11/03/2008	100.90	100.90	-	-	-0.10	8.50 / -	0.30	296
Красноярск 5	1,000	7.50	18/04/2008	-	18/10/2008	100.55	99.90	-	-	-	7.37 / -	0.86	163
Красноярский край 3	3,000	6.00	02/04/2008	-	01/10/2008	99.33	99.15	-	-	0.44	7.00 / -	0.83	129
Курганская обл.	500	9.25	17/12/2007	-	17/12/2009	100.05	99.45	0.00	-0.05	0.75	9.71 / -	1.75	359
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	118.25	117.80	0.00	0.04	2.01	7.50 / -	2.35	135
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	138.20	124.50	-	4.54	2.70	6.62 / -	4.82	34
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	100.74	100.62	0.00	-	0.28	7.88 / -	2.97	169
Магадан	450	11.00	17/12/2007	-	15/09/2008	101.00	101.00	-	-	-	10.11 / -	0.74	429
Марий Эл	500	8.25	22/11/2007	-	23/05/2009	99.10	99.10	-	-	-	9.18 / -	1.31	321
Московская обл. 4	9,600	11.00	22/01/2008	-	21/04/2009	106.40	106.10	-	-0.35	0.29	6.60 / -	1.27	76
Московская обл. 5	12,000	10.00	01/04/2008	-	30/03/2010	107.00	107.00	-	0.00	0.50	6.89 / -	2.03	84
Московская обл. 6	12,000	9.00	22/04/2008	-	19/04/2011	106.30	106.30	-	-0.10	0.91	7.03 / -	2.84	88
Московская обл. 7	16,000	8.00	23/04/2008	-	16/04/2014	105.10	105.10	0.00	-0.30	1.80	7.12 / -	4.83	84
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	03/05/2008	-	02/11/2008	102.07	102.07	0.00	0.07	-	7.19 / -	0.71	177
Нижегородская обл. 3	2,000	8.45	24/04/2008	-	20/10/2011	102.10	102.10	-	-0.25	0.35	7.61 / -	3.20	138
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	107.40	107.40	-	-	0.37	7.36 / -	1.42	143
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/12/2007	-	24/06/2010	100.07	100.07	0.00	-0.93	-	8.71 / -	2.17	256
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	29/11/2007	-	29/11/2007	100.44	100.10	-	-0.22	-	8.46 / -	0.05	296
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/12/2007	-	15/12/2009	100.90	100.90	-	0.10	0.70	7.54 / -	1.80	147
Новинск 2	500	10.25	22/02/2008	-	21/08/2009	100.10	100.10	-	-	-	10.43 / -	1.49	434
Орехово-Зуево	160	11.50	21/12/2007	-	20/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пензенская обл.	800	9.45	13/01/2008	-	13/10/2009	102.95	102.95	-	-	-	7.99 / -	1.65	158
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/12/2007	-	09/09/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/11/2007	-	11/08/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/12/2007	-	17/06/2008	103.00	102.40	-	-	0.10	7.60 / -	0.55	195
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/01/2008	-	11/04/2013	101.38	101.38	0.00	-	-0.62	7.86 / -	4.12	156
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	100.50	99.65	0.00	-	-	8.11 / -	0.94	-
Томск	300	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	100.88	100.88	-	-	-	-23.85 / -	0.03	-3086
Томская обл. 2	600	10.00	#N/A N Ар	-	13/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 3	900	8.00	09/05/2008	-	09/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	99.25	98.76	0.00	-	0.44	7.45 / -	3.30	246
Тульская обл.	1,500	8.50	27/12/2007	-	28/06/2009	102.00	102.00	-	0.10	0.38	7.38 / -	1.43	146
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.08	100.08	-	-	0.08	8.27 / -	0.99	245
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	101.19	101.19	-	-	0.44	7.98 / -	0.50	233
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	101.00	101.00	0.00	-	0.80	8.03 / -	1.78	197
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.22	99.70	-	-0.22	-	7.43 / -	1.74	223
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	103.00	103.00	0.00	-	0.00	6.43 / -	0.49	-
Чувашия 4	750	12.33	27/03/2008	-	27/03/2009	105.77	105.77	-	-0.03	-	7.98 / -	1.20	210
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	102.00	100.00	-	-	0.95	7.66 / -	2.88	148
Ярославль	400	9.00	18/12/2007	-	17/12/2009	99.69	99.35	0.00	-	-	9.33 / -	1.34	224
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	102.27	102.27	-	-1.94	-0.83	8.76 / -	1.29	281
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	99.85	99.85	-	-0.10	-	7.80 / -	1.01	199
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	22/04/2008	-	19/04/2011	99.18	99.18	-	-	0.63	7.54 / -	2.87	166
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	01/01/2008	-	30/03/2010	100.20	100.00	0.00	-0.30	-0.07	7.70 / -	2.03	169
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/03/2008	16/09/2009	14/09/2011	99.49	99.49	-	0.00	0.24	4.69 / 9.43	1.58	338
АСПЭК	1,500	12.00	02/01/2008	01/10/2008	31/03/2010	98.00	98.00	-	-	-	5.70 / 15.20	0.74	910
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	25/12/2007	19/03/2009	09/03/2011	99.65	99.65	0.00	-0.10	1.64	3.67 / 8.85	1.18	283
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	103.05	103.05	-	-0.17	0.38	6.85 / -	1.94	81
Газпром А5	5,000	7.58	#N/A N Ар	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.40	100.40	-	-0.15	0.20	6.81 / -	1.54	87
Газпром А7	5,000	6.79	01/05/2008	-	29/10/2009	100.30	100.10	0.00	0.00	-	6.79 / -	1.76	80
Газпром А8	5,000	7.00	01/05/2008	-	27/10/2011	100.86	100.86	0.00	-0.02	1.11	6.86 / -	3.30	68
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	101.70	101.70	0.00	-0.20	1.10	7.01 / -	4.75	73
ГидроОгк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	102.76	102.76	-	-0.14	1.16	7.35 / -	2.93	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	18/04/2008	-	18/04/2008	99.75	99.75	-	-	0.20	11.32 / 11.32	0.40	557
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/03/2008	-	02/09/2009	99.51	99.51	0.00	-1.09	-0.04	11.30 / -	1.50	516
ЕЭСК	1,000	8.74	10/04/2008	08/04/2010	05/04/2012	100.00	96.00	0.00	-1.39	-	5.64 / 9.92	2.03	375
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.00	100.00	-	0.02	0.11	9.77 / 9.77	0.07	419
Куйбышевгазот 2	2,000	8.80	07/03/2008	-	04/03/2011	100.00	99.35	-	0.08	-	9.11 / -	2.67	288
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	99.85	98.70	0.00	-0.31	0.78	8.93 / -	3.27	267
Ленэнерго 3	3,000	8.02	23/04/2008	-	18/04/2012	98.30	98.30	0.00	-0.15	0.70	8.67 / -	3.50	240
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	101.73	100.55	-	-	0.81	6.75 / 6.75	1.75	75
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	100.84	100.84	0.00	-0.20	0.97	6.98 / -	3.29	79

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Топливо и энергетика													
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	101.90	101.90	0.00	-0.45	0.95	7.13 / -	4.55	86
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/03/2008	15/09/2009	13/09/2011	100.15	100.15	0.00	-0.12	0.40	7.23 / 7.58	1.62	163
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/02/2008	23/02/2012	18/02/2016	101.20	100.60	-	0.14	1.11	4.20 / 7.54	3.44	133
МОЭСК	6,000	8.05	11/03/2008	-	06/09/2011	100.29	100.29	0.00	-0.21	2.29	8.11 / -	3.08	190
ОГК 3	3,000	6.75	14/12/2007	14/12/2007	09/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГК 5	5,000	7.50	03/04/2008	01/10/2009	29/09/2011	99.55	99.55	0.00	-0.15	0.65	3.96 / 7.90	1.66	190
ОГК 6	5,000	7.55	24/04/2008	22/04/2010	19/04/2012	99.00	99.00	0.00	-	2.15	4.66 / 8.17	2.11	207
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	99.55	98.50	0.00	-0.07	-	5.10 / 8.77	2.09	263
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	89.00	89.00	-	-0.89	0.97	7.72 / 22.09	0.84	1538
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	-	10/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	100.50	100.50	0.00	-0.05	0.05	3.13 / 11.24	0.49	546
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	99.88	99.50	0.00	-	-	3.32 / 8.03	1.75	199
Татэнерго	1,500	9.65	13/03/2008	-	13/03/2008	100.06	100.06	0.00	-0.07	0.16	9.62 / -	0.31	402
ТГК 1	4,000	7.75	18/03/2008	16/03/2010	11/03/2014	99.20	99.00	0.00	0.10	0.73	3.24 / 8.34	2.01	225
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	99.60	99.10	-0.10	-0.10	-	2.90 / 8.21	1.35	228
ТГК 6	2,000	7.40	27/11/2007	26/02/2008	21/02/2012	100.00	99.30	0.05	-	0.55	0.61 / 8.87	0.27	331
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	99.98	99.25	0.00	-	-	2.91 / 8.45	1.30	252
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	99.53	99.22	0.00	0.10	-	8.02 / #N/A N Ap	2.17	190
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	03/04/2008	01/04/2010	29/03/2012	99.10	98.00	0.00	-	-	4.82 / 8.55	2.05	244
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	99.01	98.00	0.00	-	-	3.38 / 11.36	0.87	544
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/03/2008	12/03/2009	09/03/2012	100.00	97.70	0.00	-	0.35	3.08 / 9.73	1.18	381
ФСК ЕЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	100.22	100.17	-	0.00	-	6.94 / -	0.10	148
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	103.06	103.06	-	-0.05	0.78	7.07 / -	2.19	98
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	100.20	100.20	-	-0.09	0.20	7.02 / -	0.97	125
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	10/04/2008	-	06/10/2011	101.20	101.20	0.00	-	-	7.06 / -	3.23	88
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	100.40	100.40	0.00	-0.18	0.40	7.11 / -	1.77	109
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/02/2008	-	26/02/2009	100.65	100.20	0.00	-0.13	1.62	9.65 / -	1.13	372
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/02/2008	-	26/02/2010	99.50	99.05	0.00	-	-0.03	9.72 / -	1.91	357
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Белон 2	2,000	9.25	28/02/2008	27/08/2009	23/02/2012	100.30	100.30	0.00	-	0.80	4.03 / 9.26	1.53	323
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	99.55	99.00	0.00	-	-1.73	2.25 / 14.68	0.52	869
Золото Селигдара 2	300	14.50	01/01/2008	01/01/2008	28/06/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	99.92	99.92	-	0.07	-	9.19 / -	1.43	319
Кокс 2	5,000	8.70	20/03/2008	18/03/2010	15/03/2012	99.30	99.30	0.00	0.20	-2.71	5.19 / 9.23	1.97	311
Магnezит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	99.35	98.90	-	-	-	9.29 / 9.29	0.96	344
Магnezит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	98.00	98.00	-	0.02	-	8.95 / -	3.42	263
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	99.99	99.99	0.00	0.19	0.54	11.03 / 11.03	0.04	537
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	02/04/2008	-	01/04/2009	99.30	99.30	0.00	-0.57	-	12.03 / -	1.18	622
Макси Групп	3,000	14.00	13/03/2008	13/03/2008	12/03/2009	98.30	97.01	-	-0.72	-1.68	5.58 / 22.35	0.29	1585
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/02/2008	-	27/02/2009	98.95	98.95	0.00	-1.10	-1.05	9.84 / -	1.13	390

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Металлургия													
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	100.98	99.50	0.00	-	-	-1.21 / -1.21	0.04	-660
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	101.98	101.98	-	-0.22	0.23	3.76 / 7.68	2.16	159
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	98.50	98.50	-	-	-	0.94 / 0.94	1.59	-485
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	98.50	98.50	0.00	-0.50	0.86	14.70 / 14.70	0.55	868
НОК	400	12.30	27/03/2008	25/09/2008	22/09/2011	99.89	99.89	0.00	0.39	0.30	2.97 / 12.78	0.75	683
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	100.62	100.62	-	-	-	8.24 / -	0.53	258
РусАл 3	6,000	7.20	21/03/2008	-	21/09/2008	99.49	99.49	0.00	0.01	-	7.95 / -	0.79	222
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	100.00	100.00	-	-	-0.27	11.77 / 11.77	0.03	609
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	99.80	98.60	0.00	-	-0.40	3.86 / 12.78	0.86	678
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	100.04	100.04	-	-0.12	-	0.67 / 7.88	0.26	237
ТМК 3	3,000	7.60	25/03/2008	-	24/03/2009	100.35	100.35	-	-0.19	0.45	7.45 / 7.45	1.23	160
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	100.50	100.50	-	-	1.00	0.78 / 0.78	0.06	-459
Хайленд Голд	750	12.75	02/01/2008	-	02/04/2008	100.50	99.71	-	0.16	0.59	13.04 / 13.04	0.35	722
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	100.71	100.71	-	0.02	-	1.99 / 8.42	0.54	276
Промышленность													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	100.00	100.00	-	-	-	1.00 / 1.00	0.75	-455
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	99.30	99.30	-	-0.53	0.55	8.15 / 8.15	2.18	203
Автоприбор	500	-	30/04/2008	-	29/04/2009	99.95	98.80	-	-0.54	-0.25	0.43 / 0.43	1.47	-533
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Арнест	600	-	23/04/2008	23/04/2008	29/04/2009	99.70	99.00	0.00	-	-	0.44 / 1.44	0.45	-402
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	100.01	100.01	-	-0.64	-2.49	13.87 / 13.87	0.51	792
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	97.50	97.50	0.00	-	-1.05	3.11 / -	2.72	-294
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	100.40	100.40	-	0.50	-	9.19 / 9.19	0.50	350
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.95	99.85	0.00	-	0.30	0.71 / 11.92	0.11	623
ВолгаБурМаш	600	14.00	09/04/2008	-	08/10/2008	99.74	99.74	-	0.00	-	14.78 / 14.78	0.77	869
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	-	19/11/2009	100.10	100.10	0.00	-	-	0.16 / 0.16	1.91	354
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	100.14	100.14	-	-0.01	0.44	0.64 / 8.01	0.24	249
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	99.20	99.20	0.00	-	-	3.15 / 11.75	0.47	595
ГС Сухого	5,000	7.85	27/03/2008	24/09/2009	26/03/2017	98.95	96.50	0.00	-	0.48	1.96 / 9.40	1.63	335
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	101.94	99.56	-	-	-	12.33 / 12.33	0.52	648
Икрот 3	3,250	8.74	20/03/2008	-	16/09/2010	102.94	102.94	-	-	0.29	7.71 / -	2.38	158
Искитимцемент 2	500	-	06/02/2008	-	05/11/2008	100.35	100.35	-	-	-	-0.35 / -0.35	1.00	-598
Камаз 2	1,500	8.45	21/03/2008	19/09/2008	17/09/2010	99.85	99.85	-	-	-	2.69 / 8.80	0.78	304
Кировский з-д	1,500	9.20	26/03/2008	24/09/2008	24/03/2010	100.00	98.70	0.00	-	-	3.82 / 10.22	0.78	439
КМПО	1,000	9.30	18/03/2008	16/09/2008	16/03/2010	98.90	95.00	0.00	-	-	4.95 / 13.58	0.75	759
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	99.00	99.00	-	-0.50	0.70	3.85 / 13.34	0.51	744
ЛОМО 3	1,000	12.50	14/03/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.12	99.12	0.00	-0.13	-1.81	6.53 / 12.86	0.78	291

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	100.00	100.00	-	-	2.00	11.38 / 11.38	0.92	543
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.64	99.64	0.00	-0.16	-0.01	2.57 / 12.97	0.52	709
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	96.50	96.50	-	-	-	4.59 / 20.35	0.47	1395
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МиГ 2	3,000	8.90	11/03/2008	11/03/2008	06/09/2011	100.00	99.00	0.00	-	0.93 / 10.64	-	0.31	499
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	99.21	99.21	-	0.01	-0.28	10.34 / 10.34	1.03	442
МотороСтроитель	800	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	100.00	99.00	-	-	-	10.65 / 10.65	1.17	467
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	97.07	97.07	0.00	-	0.32	6.98 / 13.26	0.90	722
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	99.25	99.25	0.00	-0.04	0.50	12.52 / -	1.63	626
НКНХ 4	1,500	9.99	31/03/2008	30/03/2009	26/03/2012	102.84	102.46	0.00	-0.08	-	2.66 / 8.08	1.22	221
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.94	99.40	0.00	-	-	3.20 / 11.02	0.53	525
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.80	99.80	0.00	-0.10	0.50	0.55 / 13.29	0.08	754
ОМЗ 4	900	-	28/02/2008	-	26/02/2009	85.00	85.00	-	-	-	13.30 / 13.30	1.15	719
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/03/2008	01/09/2009	30/08/2011	102.94	101.00	0.00	-	-0.98	3.82 / 7.75	1.58	178
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	12/11/2008	11/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.99	98.70	0.00	-	1.15	3.71 / 12.73	0.52	686
ПМЗ	1,200	9.60	22/01/2008	-	21/07/2009	99.60	99.10	-	-	-0.05	4.52 / 4.52	1.54	-133
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	99.79	99.79	-	-0.01	0.74	0.32 / 0.32	0.65	-520
Промтрактор 2	3,000	10.75	22/04/2008	20/10/2009	18/10/2011	101.05	101.05	0.00	-0.33	1.05	5.36 / 10.39	1.63	428
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	-	26/05/2009	100.10	99.80	0.00	-	-	0.33 / 0.33	1.48	476
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/12/2007	04/03/2008	28/02/2012	100.15	100.15	0.00	-0.10	-	0.77 / 10.64	0.28	500
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/03/2008	-	25/03/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СалаватСтекло 2	1,200	10.50	30/04/2008	-	28/10/2009	100.00	100.00	-	0.00	-	10.77 / 10.77	1.65	463
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	99.91	99.80	-	-0.09	0.61	11.09 / 11.09	0.11	543
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	23/03/2008	-	23/03/2008	101.00	99.61	-	-	1.00	8.16 / 8.16	0.35	258
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/03/2008	21/03/2008	20/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	99.20	90.30	0.00	-3.99	-3.25	2.41 / 14.66	0.92	851
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	100.62	100.62	0.00	-0.38	-	7.83 / 7.83	1.87	177
Севкабель 1	500	12.50	#N/A N Ar	-	06/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Севкабель 2	1,000	10.50	-	-	28/11/2008	99.75	99.75	0.00	0.10	0.25	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/01/2008	-	27/03/2012	100.39	100.39	-	-	0.50	11.61 / -	3.12	522
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	99.88	99.50	0.00	-	-	3.32 / 8.03	1.75	199
СНХЗ	1,000	12.00	01/04/2008	-	29/09/2009	99.10	99.10	-	-	1.84	12.93 / 12.93	1.53	669
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	24/04/2008	-	24/04/2008	99.68	99.68	-	-0.02	0.34	13.12 / 13.12	0.40	726
ТАИФ	4,000	8.42	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	97.84	97.55	0.00	-	0.64	3.47 / 11.66	0.74	578
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	100.00	99.00	-	-0.14	-	2.44 / 10.33	0.54	458
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	100.00	99.50	0.00	-	-1.25	3.42 / 13.08	0.44	722
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.50	100.50	-	-	-	-0.35 / -3.58	1.10	-601

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
Терна 2	1,500	12.60	09/05/2008	-	04/11/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/03/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.70	96.70	0.00	-	1.00	5.31 / 12.07	1.52	590
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	99.67	99.67	0.00	0.52	1.92	3.59 / 9.06	1.10	318
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.20	100.20	0.00	0.00	-	2.73 / 9.33	0.54	363
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	99.50	99.50	0.00	0.20	0.70	0.88 / 17.72	0.09	1167
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	01/04/2008	-	30/09/2008	99.71	99.71	-	-0.11	0.77	9.96 / 9.96	0.79	414
Уралвагонзавод 2	3,000	10.10	02/04/2008	02/04/2008	05/10/2010	100.02	100.02	-	-0.03	-0.13	1.40 / 10.25	0.36	335
УралХимПласт	500	10.50	25/01/2008	-	21/01/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/03/2008	02/03/2010	28/02/2012	100.00	100.00	-	0.50	0.00	4.68 / 8.41	1.96	232
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	99.45	99.00	0.00	-0.12	-	10.51 / 10.51	2.77	422
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	100.20	100.20	0.00	0.00	1.90	1.56 / 11.39	0.47	562
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	100.50	99.50	-	0.50	-	15.30 / -	2.19	926
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.75	99.75	-	-0.05	0.25	0.97 / 14.29	0.10	847
Акртел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	100.52	100.52	-	-0.14	0.22	2.77 / 7.82	0.94	204
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	102.08	101.75	-	0.01	0.32	7.93 / -	2.47	157
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/12/2007	08/09/2009	03/09/2013	103.00	103.00	0.00	-	3.23	2.09 / 6.39	1.60	45
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	102.25	102.25	-	-	-	4.70 / 8.01	2.10	189
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	101.00	101.00	0.00	-	-	8.06 / -	1.34	175
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	99.87	99.87	0.00	-0.08	-0.03	11.52 / 11.52	0.46	859
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	23/04/2008	23/04/2008	21/04/2010	100.00	99.56	0.00	-0.02	1.15	8.27 / 13.93	0.40	805
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.00	100.00	-	0.02	0.11	9.77 / 9.77	0.07	419
МГТС 4	1,500	7.10	23/04/2008	-	22/04/2009	99.85	99.85	-	-	0.00	7.34 / 7.34	1.31	147
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мегафон 3	3,000	9.25	15/04/2008	-	15/04/2008	95.00	95.00	-	-	-	23.11 / -	0.35	1650
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	99.75	99.20	0.00	-	-0.51	12.66 / 12.66	0.57	676
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.06	100.06	-	-	-	6.89 / -	0.07	144
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	103.00	102.85	-	-0.02	0.93	6.90 / -	1.76	89
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	100.05	99.90	-	-0.09	0.57	6.79 / -	1.09	100
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	101.18	101.18	-	-0.12	0.98	7.03 / -	2.48	89
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	102.99	102.80	-	-0.06	1.55	6.97 / -	3.85	75
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	#N/A N Ар	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	29/11/2007	28/02/2008	24/02/2011	100.48	100.30	-	-	-	0.74 / 8.16	0.28	263
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/12/2007	-	08/12/2011	101.33	100.67	0.00	0.26	1.03	8.04 / -	3.22	179
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	25/04/2008	-	25/04/2008	100.75	100.75	-	-	0.05	7.64 / -	0.43	208
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	101.00	99.50	-	-	0.40	2.34 / 7.67	0.79	195
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	103.60	101.00	0.00	0.77	1.36	7.16 / -	1.33	127
Смартс 3	1,000	14.10	01/04/2008	30/09/2008	29/09/2009	98.51	98.51	-	-0.49	-1.49	7.92 / 16.53	0.74	1034

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	98.65	98.32	-	-0.21	1.14	12.33 / 12.33	1.04	629
УРСИ 4	3,000	9.99	#N/A N Ар	-	01/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УРСИ 5	2,000	9.19	17/04/2008	-	17/04/2008	101.00	100.60	-	-	-	7.41 / -	0.41	187
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	100.35	100.35	-	-	0.29	2.09 / 7.99	0.90	221
УРСИ 7	3,000	8.40	18/03/2008	17/03/2009	13/03/2012	100.80	100.80	-	0.15	0.42	2.53 / 7.90	1.20	204
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/01/2008	-	01/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Центртелеком 4	7,000	13.80	19/02/2008	-	21/08/2009	110.16	110.16	-	-0.14	0.81	7.73 / 7.73	1.49	177
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/03/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.19	100.19	-	-0.07	0.19	1.73 / 7.98	0.74	226
Эйрюнион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЮжТелеком 3	3,500	9.00	09/04/2008	-	10/10/2009	100.33	100.33	-	0.09	0.33	8.47 / 8.47	1.66	245
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/12/2007	-	09/12/2009	101.71	101.71	-	-0.68	1.47	9.40 / -	1.72	291
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/12/2007	-	10/03/2009	99.20	99.20	-	-0.79	1.20	11.03 / 11.03	1.12	503
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	97.50	97.50	0.00	-	0.50	4.81 / 13.29	0.91	725
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	31/12/2007	-	30/06/2008	100.95	76.00	0.00	-	-	31.39 / 31.39	0.59	2376
Автобан Инвест	250	13.00	25/12/2007	-	23/09/2008	100.00	100.00	-	-	-	13.63 / 13.63	0.73	762
АИЖК КО	1,000	9.00	26/02/2008	-	23/08/2011	100.10	99.55	0.00	-	-	9.25 / -	2.97	306
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	100.00	100.00	-	-	-	11.28 / -	1.78	507
АИЖК 3	2,250	9.40	15/01/2008	-	15/10/2010	100.00	100.00	-	-	-	9.73 / -	2.35	-
АИЖК 4	900	8.70	01/02/2008	-	01/02/2012	105.20	104.25	0.00	-	-	7.60 / -	3.35	138
АИЖК 5	2,200	7.35	15/01/2008	-	15/10/2012	100.45	99.91	-	-	-	7.51 / -	3.88	128
АИЖК 6	2,500	7.40	15/01/2008	-	15/07/2014	100.20	99.90	0.00	-	-	7.60 / -	4.94	132
АИЖК 7	4,000	7.68	15/01/2008	-	15/07/2016	101.49	101.49	0.00	-0.41	-	7.66 / -	5.95	129
АИЖК 8	5,000	7.63	15/12/2007	-	15/06/2018	101.40	101.40	0.00	0.00	1.33	7.65 / -	4.69	117
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	98.60	98.60	0.00	-0.30	0.76	9.45 / 9.45	1.05	356
Акибанк	600	11.60	24/04/2008	24/04/2008	23/04/2009	99.20	99.20	-	-0.05	0.95	4.34 / 13.88	0.40	799
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	98.85	-	0.43	-	3.88 / 10.35	0.54	464
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВБРР	575	10.00	06/01/2008	-	11/10/2009	112.40	112.20	0.00	-	-	3.41 / 3.41	1.71	-
Возрождение	3,000	8.95	05/03/2008	-	03/03/2010	102.00	100.70	0.60	-	0.90	8.46 / -	1.95	236
ВТБ 4	5,000	6.30	20/03/2008	20/03/2008	19/03/2009	99.65	99.65	0.00	0.05	-0.05	1.96 / 7.40	0.34	186
ВТБ 5	15,000	5.90	24/01/2008	25/04/2008	17/10/2013	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВТБ 6	15,000	5.75	16/01/2008	16/07/2008	06/07/2016	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГазБанк	750	10.50	20/11/2007	21/12/2007	25/11/2008	99.80	99.80	-	-	-	0.50 / 4.54	0.03	-88
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	99.90	98.45	0.00	0.18	-	7.52 / -	2.69	136
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	-	20/11/2013	100.03	99.88	0.00	0.00	0.06	6.66 / 6.66	4.63	204
Глобэкс	2,000	11.00	13/03/2008	13/03/2008	15/03/2010	98.50	98.10	0.00	-0.11	-0.10	10.86 / 16.81	0.30	1066
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	97.34	97.19	0.00	0.00	-0.16	3.38 / 14.96	0.50	896
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	97.34	97.19	0.00	0.00	-0.16	3.38 / 14.96	0.50	896
ЖилСоцИпотека 1	600	-	24/04/2008	-	22/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	17/04/2008	17/04/2008	15/04/2010	99.50	99.50	0.00	-	1.50	2.25 / 12.54	0.39	674
ЖилФинанс	500	9.25	21/12/2007	-	19/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Зенит 2	2,000	8.39	16/02/2008	-	16/02/2009	99.15	99.15	-	-0.05	0.92	9.30 / -	1.11	339
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/05/2008	09/11/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Зенит 4	3,000	8.13	04/04/2008	04/04/2008	06/04/2010	99.55	99.55	0.00	-0.10	-	1.58 / 9.47	0.37	382
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	15/04/2008	-	14/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 1	450	11.50	#N/A N Ар	-	05/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 2	1,000	11.15	18/12/2007	18/03/2008	15/09/2009	99.90	99.90	-	-	0.00	2.25 / 11.91	0.31	618
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/03/2008	17/09/2008	23/03/2010	100.07	99.93	0.00	0.06	0.65	3.75 / 10.21	0.76	441
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	99.40	99.40	0.00	-	-	2.28 / 8.51	0.93	271
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/02/2008	06/08/2008	03/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	99.91	99.91	-	-	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	99.95	99.95	0.00	-	0.75	11.91 / 11.91	0.46	610
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	-	30/11/2011	100.44	99.95	0.00	0.29	0.54	11.77 / 11.77	2.86	549
МДМ 3	6,000	8.50	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.80	99.80	0.11	-	1.30	4.26 / 8.91	0.81	314
Медведь	750	12.80	05/12/2007	03/09/2008	01/09/2010	100.60	100.60	-	1.10	-	3.69 / 12.56	0.69	664
МИА 1	2,200	10.00	-	21/12/2007	20/09/2012	103.57	103.57	0.00	0.47	-	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/02/2008	-	09/08/2008	100.15	99.00	-	-	-	9.51 / 9.51	0.68	-
МИА 3	1,500	9.40	29/11/2007	26/02/2009	23/02/2012	100.15	97.00	0.00	-1.58	-	9.15 / 11.01	1.11	504
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	-	04/06/2009	100.10	99.98	-	0.04	0.14	0.47 / 0.47	1.49	428
МЛК Финанс	550	12.90	24/01/2008	-	23/07/2009	100.00	95.00	0.00	-	-	15.39 / 15.39	1.37	905
ММБ 2	3,000	6.50	13/02/2008	13/02/2008	11/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	98.75	98.75	-	0.25	-	9.82 / 9.82	1.93	359
МОИА 2	3,000	7.99	07/03/2008	19/12/2007	07/09/2011	100.00	100.00	-	-	1.52	8.14 / 8.16	2.56	197
МОИТК 1	3,000	9.00	27/03/2008	-	26/09/2009	97.50	97.50	0.00	0.00	-3.19	11.59 / -	1.02	515
МОИТК 2	4,000	8.99	26/03/2008	26/03/2009	26/03/2011	98.69	95.00	0.00	-	-	4.92 / 11.84	1.19	579
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	-	10/12/2008	99.97	99.97	0.00	-	-	0.64 / 0.64	1.04	418
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	95.00	0.00	1.00	-5.00	3.71 / 12.58	1.32	644
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	99.99	99.99	0.00	0.09	0.27	0.56 / 8.38	0.10	286
НФК	1,000	9.80	07/02/2008	09/05/2008	12/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОИЖК	1,000	9.24	26/02/2008	-	21/02/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Оргрэсбанк	500	10.00	10/02/2008	-	10/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/02/2008	-	31/08/2009	99.40	99.40	-	0.64	1.02	9.05 / -	1.55	301
Пробизнес 5	1,000	8.69	30/04/2008	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	-	-	-	8.84 / 8.83	1.30	316

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
Просвязьбанк 4	600	8.20	#N/A N Ар	-	01/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	98.70	98.70	-	-	-	3.17 / 9.11	1.30	316
ПФПГ	1,100	11.70	21/04/2008	20/10/2008	19/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/03/2008	26/03/2008	23/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Реннис	750	10.40	01/04/2008	01/04/2008	30/03/2010	98.90	98.90	-	-	-	2.24 / 13.72	0.35	788
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	100.40	99.11	0.00	-0.30	-	8.09 / 8.09	1.13	225
РСХБ 1	3,000	7.20	05/12/2007	-	04/06/2008	99.80	99.80	0.00	-0.25	0.14	7.77 / 7.77	0.52	214
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	100.60	100.60	-	-0.05	1.40	7.86 / -	2.66	168
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	99.20	99.20	0.00	-0.15	1.15	2.04 / 7.87	1.96	181
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	98.65	98.65	-	-	1.15	9.10 / 9.10	2.27	329
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	#N/A N Ар	-	22/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	96.96	96.96	0.00	-0.04	0.76	3.79 / 12.76	0.73	683
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	11/02/2009	09/02/2011	96.70	86.71	0.00	-3.95	-2.30	6.29 / 16.23	1.08	996
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/03/2008	25/03/2008	20/09/2011	98.80	98.80	0.05	0.05	1.00	1.16 / 12.15	0.34	640
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	18/04/2008	17/10/2008	13/04/2012	97.00	97.00	0.00	-	-	2.56 / 12.04	0.82	612
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/02/2008	-	12/02/2010	98.05	97.55	0.00	-0.10	0.43	9.02 / -	1.91	290
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	101.98	101.98	-	-	6.18	8.59 / 8.59	1.19	270
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	99.25	98.21	0.00	0.24	1.13	10.38 / 11.50	0.69	568
Связьбанк	2,000	8.90	24/01/2008	23/04/2009	21/04/2011	98.00	97.30	0.00	0.15	1.30	4.75 / 11.10	1.24	508
Северная Казна	1,000	10.75	03/01/2008	02/10/2008	01/10/2009	100.00	99.00	0.00	-	-0.50	10.54 / 11.38	0.78	546
СлавинвестБанк 2	900	9.50	28/04/2008	-	27/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	-	13/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Солидарность 1	1,000	10.75	04/12/2007	-	01/12/2009	99.50	99.50	0.00	0.74	0.50	0.60 / 0.60	2.00	1316
Солидарность 2	950	10.70	20/01/2008	22/04/2008	20/04/2010	99.00	99.00	-	-	-	3.61 / 13.64	0.39	779
Союз 1	1,000	9.25	24/01/2008	21/12/2007	24/04/2008	100.10	100.05	-	-0.01	0.56	9.39 / 8.90	0.41	379
Союз 2	2,000	8.37	04/04/2008	-	05/10/2009	100.00	100.00	0.00	-	0.15	8.54 / -	1.65	250
Спрут Банк 1	500	9.25	15/11/2007	-	15/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/12/2007	05/06/2008	31/05/2012	99.00	98.00	0.00	-	0.50	1.75 / 14.19	0.49	825
СТИН	300	15.50	01/04/2008	-	01/04/2008	100.21	100.21	-	-	-0.74	15.36 / 15.36	0.34	939
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	99.50	99.50	-	-0.10	0.21	0.30 / 0.30	1.64	-550
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.55	98.85	0.00	-	2.20	2.57 / 11.19	0.52	541
ТатИнК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.00	99.90	0.00	-	-0.05	11.36 / 11.36	0.22	569
ТатФонд 3	1,500	10.00	20/11/2007	-	19/05/2009	100.08	100.08	-	0.03	0.11	12.16 / 12.16	1.24	608
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	99.80	98.00	0.00	-	-	4.12 / 11.75	0.49	604
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/12/2007	-	25/09/2009	99.50	99.50	-	-	-	11.24 / -	1.54	526
Тураналем	3,000	7.75	08/04/2008	-	06/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
УБРР 2	1,000	10.25	03/01/2008	-	02/07/2009	98.39	98.00	-	-0.12	-	11.96 / 11.96	1.36	
УралЛизингЦентр	1,000	10.00	23/04/2008	-	28/10/2009	97.08	97.08	-	-	-2.74	12.04 / 12.04	1.63	
УРСА 1	1,500	7.65	24/01/2008	-	24/04/2008	99.00	99.00	0.00	-	-	10.28 / 10.28	0.41	
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	99.05	99.05	-	-0.25	-0.25	10.52 / -	1.30	
УРСА 5	3,000	10.05	22/04/2008	-	18/10/2011	100.00	100.00	0.00	0.12	1.30	10.30 / -	3.03	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
ХКФ 3	3,000	9.45	20/12/2007	18/09/2008	16/09/2010	98.70	98.05	-	-	1.07	3.60 / 11.95	0.74	
ХКФ 4	3,000	9.95	16/01/2008	15/10/2008	12/10/2011	98.69	98.26	0.00	-0.03	-	2.91 / 12.21	0.80	
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	11/05/2008	11/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Экспобанк	1,000	10.75	25/12/2007	25/12/2007	29/12/2009	99.94	99.75	0.00	-	-	0.71 / 12.47	0.11	
Элемте	200	-	20/11/2007	-	08/02/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Юниаструм банк	1,000	11.00	19/02/2008	-	17/02/2009	99.50	99.00	-	-0.05	0.00	3.06 / 3.06	1.19	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	96.00	96.00	-	-	-	1.14 / 1.14	3.58	
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/01/2008	-	24/07/2009	99.04	99.04	-	-0.40	0.09	14.07 / 14.07	1.36	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	99.35	99.35	0.00	-0.45	-	6.95 / 13.06	1.57	
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	99.00	99.00	-	-	-	0.61 / 0.61	1.63	
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	100.05	100.04	0.00	0.00	-	7.05 / 7.05	0.03	
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.60	99.60	0.00	-	-	3.33 / 11.47	0.52	
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	102.70	102.70	-	-	0.25	8.16 / -	2.49	
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.93	98.50	0.00	-	-0.73	1.07 / 20.18	0.10	
Волшебный край	500	11.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	100.00	100.00	-	-	-	2.09 / 11.19	0.31	
Дымов	800	10.99	02/05/2008	02/05/2008	30/10/2009	99.75	99.75	0.00	0.06	0.55	2.88 / 11.86	0.43	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	102.00	102.00	-	-	-	2.74 / 9.24	0.54	
Интурист	1,000	9.00	23/04/2008	-	21/04/2010	100.80	97.40	0.00	-	-	9.64 / -	2.06	
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.80	99.80	0.00	-	0.60	0.82 / 13.80	0.11	
КБК Черешмушки	700	11.30	03/03/2008	-	02/03/2009	99.70	98.00	0.00	-	-0.45	3.69 / 3.69	1.22	
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	98.39	98.30	0.00	-	-	3.53 / 16.00	0.46	
Мельн. комб. в Сокльн.	1,000	-	28/02/2008	-	26/02/2009	97.00	97.00	-	-	-	2.37 / 2.37	1.27	
Митленд Фуд	1,000	12.50	20/11/2007	19/02/2008	16/02/2010	99.99	99.99	-	0.00	-	1.57 / 13.12	0.24	
МКХ 2	1,000	12.90	26/02/2008	26/02/2008	25/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/12/2007	-	18/12/2007	99.00	99.00	-	-0.02	-1.00	24.78 / 24.78	0.09	
Новые Черемушки 2	300	11.30	22/01/2008	-	22/04/2008	100.00	100.00	-	0.00	2.50	11.77 / 11.77	0.40	
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/12/2007	-	09/06/2009	98.50	98.50	0.00	-0.52	-1.00	4.66 / 4.66	1.43	
Омела	50	18.00	#N/A N Ар	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
ОСТ 2	1,000	-	08/05/2008	-	08/05/2008	99.99	99.99	-	-	1.99	0.02 / 0.02	0.50	

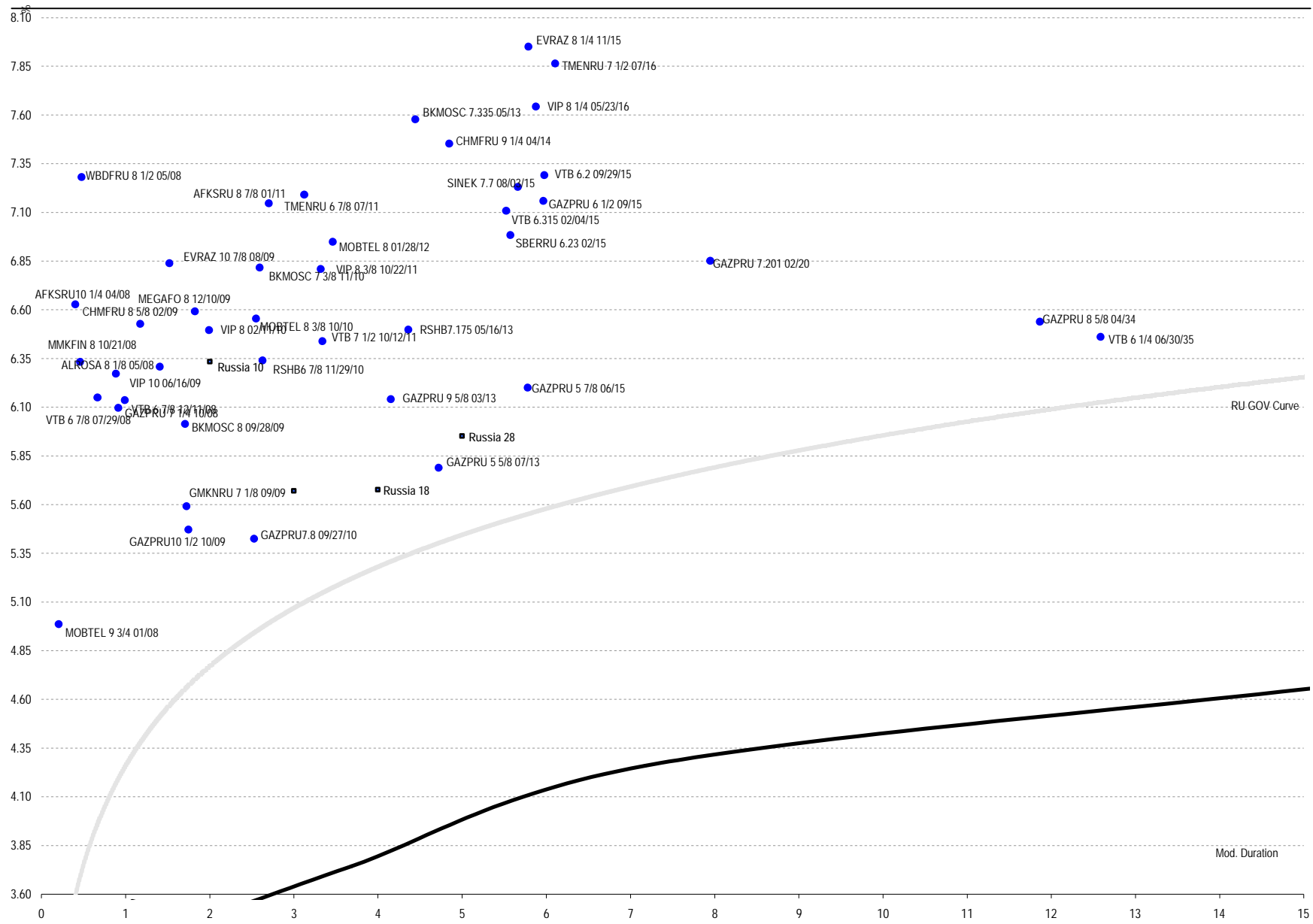
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/02/2008	-	17/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОХЗ	900	-	21/11/2007	21/05/2008	18/11/2009	99.60	99.00	0.00	-	-	0.35 / 1.33	0.53	-417
Очаково 2	1,500	8.50	21/03/2008	-	19/09/2008	98.79	98.79	0.00	-0.36	0.79	10.22 / -	0.76	215
Парнас 2	1,000	10.80	22/11/2007	19/11/2009	17/11/2011	93.40	93.40	0.00	0.90	-	8.02 / 15.44	1.56	902
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/03/2008	-	05/03/2009	98.38	98.38	-	0.09	-1.32	14.59 / 14.59	1.08	893
Русский Текстиль 3	1,200	14.50	22/04/2008	-	20/10/2009	100.00	100.00	-	-0.09	0.04	15.01 / 15.01	1.53	864
Русские масла	1,000	12.50	03/04/2008	02/10/2008	29/03/2012	97.95	97.95	0.00	1.05	-0.95	3.23 / 15.54	0.75	942
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	99.75	99.25	0.00	-	-	8.47 / -	1.52	247
Синергия	1,000	-	23/04/2008	-	22/04/2009	99.60	99.60	-	0.12	-0.40	0.28 / 0.28	1.45	-547
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.00	100.00	0.00	-	0.00	13.16 / 13.16	0.18	739
Талосто 2	1,000	10.00	07/03/2008	-	06/03/2009	99.23	99.23	-	-	1.23	10.90 / 10.90	1.13	491
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/12/2007	-	09/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	100.00	100.00	-	0.00	1.73	4.09 / 9.04	1.32	308
Эркон продукт	1,200	11.40	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	99.29	99.29	0.00	-	0.29	2.57 / 13.92	0.30	809
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	100.00	98.87	-	-0.09	0.34	1.28 / 13.53	0.19	776
Юнимилк	2,000	9.75	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	98.70	98.70	-	-	-	5.36 / 10.81	1.53	471
Торговля													
Автомир 1	1,000	1.00	04/03/2008	-	01/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Автомир 2	2,000	10.75	26/12/2007	24/12/2008	23/06/2010	98.45	98.45	0.00	-	-	5.51 / 12.61	0.93	660
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	97.50	97.50	-	0.35	-1.33	12.97 / 12.97	1.44	676
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.00	99.02	0.00	-0.24	0.69	0.69 / 16.90	0.08	1090
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	99.80	99.80	0.00	-	0.50	10.26 / 12.87	0.55	698
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	100.00	96.00	-	-1.10	-0.63	14.45 / 14.45	0.53	846
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	-	13/11/2008	99.99	99.99	0.00	0.49	-0.71	11.59 / 11.59	0.84	713
Банана-Мама	1,000	12.00	25/04/2008	24/10/2008	23/10/2009	99.90	99.90	0.20	0.90	-	6.20 / 12.47	0.83	651
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	99.90	99.41	0.00	0.06	-	2.59 / 12.28	0.45	646
БелазКомплект Плюс	500	12.60	24/04/2008	24/04/2008	22/10/2009	98.99	94.26	0.00	-	-	4.95 / 21.72	0.40	1524
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/12/2007	-	17/12/2009	99.62	99.62	0.00	-0.38	0.62	15.53 / -	1.57	909
Бразерс	500	12.50	20/12/2007	21/12/2007	25/12/2009	98.50	98.50	0.00	-	-	2.94 / 28.55	0.09	2148
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	99.75	99.75	0.00	-0.02	0.71	10.88 / 10.88	1.04	492
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	100.35	100.35	0.00	-0.05	2.32	10.98 / -	1.83	478
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.80	99.80	0.00	-	1.05	2.20 / 11.10	0.53	532
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	24/04/2008	23/10/2008	20/10/2011	97.23	97.23	0.00	-	0.23	3.12 / 12.78	0.83	681
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/01/2008	10/07/2008	09/04/2009	99.80	99.80	-	-	-	6.58 / 13.98	0.57	801
Дикси	3,000	9.25	20/03/2008	-	17/03/2011	95.00	90.01	-	-1.50	-	12.38 / -	2.61	599
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	98.61	98.61	-	-	-1.37	18.62 / 18.62	0.22	1246
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	-	02/06/2009	99.71	99.71	-	0.00	0.86	0.64 / 0.64	1.48	-
Единая Европа	1,200	10.75	17/04/2008	16/10/2008	14/10/2010	100.00	100.00	-	-	-	3.59 / 11.02	0.82	515
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	97.00	97.00	-	-	-	16.34 / 16.34	0.60	1019

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Инком-Лада 1	700	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	100.04	100.04	-	0.04	0.16	11.17 / 11.17	0.03	552
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/12/2007	12/06/2009	10/06/2011	98.50	97.50	0.00	-	0.00	5.91 / 12.98	1.29	683
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	100.03	100.03	-	-	-	1.07 / 1.07	1.05	-459
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	99.90	99.90	-	-0.06	0.60	4.09 / 9.07	1.03	321
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	99.80	99.80	-	0.00	0.44	9.22 / 9.22	2.72	298
Искрасофт 2	300	13.30	04/03/2008	-	02/03/2010	103.00	103.00	0.00	0.25	-0.03	12.11 / -	1.81	584
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	99.50	99.50	0.00	-	-	4.08 / 13.74	0.52	781
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/03/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.25	99.25	0.00	-0.15	0.23	1.63 / 10.94	0.76	509
Копейка 1	1,200	9.40	18/12/2007	-	17/06/2008	97.18	96.21	-	-	-	16.09 / 16.09	0.51	999
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	92.80	92.80	-	-0.19	-3.50	4.74 / 15.85	1.03	960
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	95.45	95.45	0.00	-	-1.55	11.63 / 15.69	0.64	959
Лаверна	1,000	11.00	10/04/2008	-	08/04/2010	100.50	99.00	-	-	-	11.42 / 11.42	1.95	519
ЛБР Интрейдж	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	99.95	98.50	0.00	-	-	4.61 / 17.04	0.45	1091
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	-	18/11/2009	100.00	100.00	0.00	-	0.00	0.16 / 0.16	1.93	439
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	100.77	100.52	0.00	0.06	0.20	8.85 / -	0.89	303
Магнит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	98.00	98.00	-	0.02	-	8.95 / -	3.42	263
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	98.10	98.10	-	-0.20	-0.40	19.57 / 19.57	0.42	1323
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	100.15	99.55	-	0.13	0.85	12.44 / 12.44	1.61	619
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	98.31	98.31	-	0.12	1.01	1.29 / 21.58	0.19	1465
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	94.88	94.88	-	-0.63	-	4.95 / 4.95	1.04	-76
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	100.07	100.07	0.00	0.09	0.06	14.16 / -	1.57	780
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	100.19	100.00	0.00	-0.10	0.10	9.79 / 9.79	0.12	420
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/05/2008	14/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	99.98	99.98	0.00	-0.02	-	11.03 / -	0.94	512
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	99.95	99.95	-	-	-	0.75 / 11.30	0.10	564
ПаркетХолл	300	13.10	03/01/2008	02/10/2008	01/04/2010	100.70	99.75	0.00	-	-	13.63 / 13.45	1.83	757
Патерсон	2,000	10.00	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.25	98.60	0.00	-0.23	1.12	3.55 / 12.37	0.53	652
Протек	5,000	8.90	07/05/2008	04/11/2009	02/11/2011	97.80	97.80	-	-	-	5.37 / 10.41	1.69	428
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РКС	1,500	10.20	16/04/2008	15/10/2008	15/04/2009	100.01	100.01	-	0.01	0.01	3.16 / 4.85	0.87	-81
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	99.79	99.79	0.00	-0.21	0.79	2.09 / 11.43	0.48	565
Самохвал	1,500	11.40	23/04/2008	23/04/2008	21/10/2009	99.90	99.90	0.00	2.10	-	2.78 / 11.94	0.41	617
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	99.95	99.55	-	-	0.00	10.50 / 10.50	0.91	460
СОРУС	1,200	-	07/02/2008	-	05/11/2009	99.97	99.97	0.00	-	0.42	0.02 / 0.02	1.99	-588
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	99.00	99.00	-	-	-	1.91 / 12.25	0.47	643
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	94.95	94.10	0.00	9.53	0.43	6.50 / 23.54	0.46	1684
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	87.00	75.00	-	-	3.00	19.80 / 19.80	1.08	1323

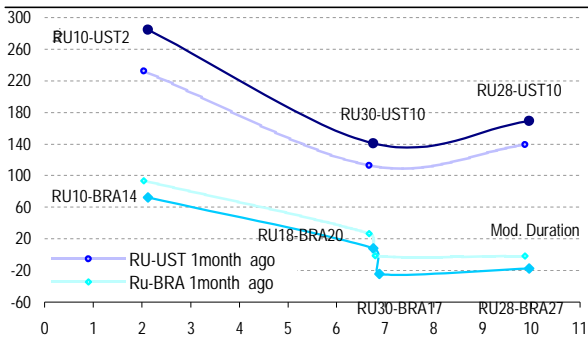
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	99.80	96.00	0.00	-	-	4.67 / 13.01	0.92	698
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/12/2007	-	01/09/2008	99.77	99.77	-	-	0.77	10.16 / 10.16	0.71	438
УК КОРА	1,000	12.00	15/01/2008	15/01/2008	14/07/2009	99.35	99.35	-	-	-	1.73 / 16.54	0.16	1057
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	100.00	97.65	0.00	-	-1.16	2.11 / 16.35	0.21	1040
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	101.00	101.00	-	-	-	10.73 / 10.73	0.87	483
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	01/04/2008	01/04/2008	29/09/2009	99.00	98.80	0.00	-0.06	-	3.14 / 15.22	0.34	928
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	96.00	96.00	-	-	-	1.14 / 1.14	3.58	-493
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/01/2008	-	24/07/2009	99.04	99.04	-	-0.40	0.09	14.07 / 14.07	1.36	781
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	99.90	99.00	-	-0.45	-0.05	14.82 / 14.82	0.42	870
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	99.35	98.10	-	-0.78	-	15.26 / -	0.79	900
Аркада 3	1,200	13.65	03/04/2008	02/10/2008	31/03/2011	99.40	99.40	0.00	-0.40	0.70	4.02 / 14.85	0.76	878
БелГранКорм	700	10.90	04/12/2007	-	02/12/2008	100.00	100.00	-	1.10	-	0.70 / 0.70	1.03	559
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	98.00	98.00	-	-	-	1.26 / 1.26	1.59	-453
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	97.84	95.01	0.00	-	-	19.09 / 19.09	0.44	1278
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	99.40	99.40	-	0.05	0.75	13.50 / 13.50	0.89	744
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	99.55	99.55	-	0.69	0.55	14.80 / 14.80	0.20	893
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	98.50	98.50	-	0.00	-0.50	15.01 / 15.01	0.86	876
Пава 1	350	1.00	15/12/2007	-	15/06/2008	100.05	100.05	-	-	-	0.92 / 0.92	0.59	-458
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПЭФ Союз	300	10.00	#N/A N Ар	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Разгуляй 1	2,000	1.00	03/04/2008	-	02/10/2008	99.00	85.00	-	-	-	10.84 / 10.84	0.88	497
Разгуляй 2	2,000	10.25	01/04/2008	01/04/2008	27/09/2011	99.25	99.25	0.00	-0.30	-	1.27 / 12.56	0.35	679
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/03/2008	20/03/2009	16/03/2012	99.25	98.75	0.00	-0.05	1.12	3.92 / 12.13	1.15	608
Русагро	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сиб Агр Группа	400	11.50	21/11/2007	-	20/05/2009	100.00	99.70	0.00	-	0.30	12.65 / 12.65	1.23	1094
Содружество	2,500	10.45	24/04/2008	-	22/10/2009	98.70	93.65	0.00	-1.67	-0.23	13.12 / -	1.62	685
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	99.25	99.25	-	-0.25	-0.29	13.91 / 13.91	0.48	797
Адамант 2	2,000	11.25	22/11/2007	-	20/05/2010	97.94	97.94	0.00	-0.06	-	12.78 / 12.78	1.93	646
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	100.20	100.20	-	-	-	3.47 / 7.75	1.33	185
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	20/03/2008	18/09/2008	17/03/2011	100.55	100.55	-	0.32	0.59	2.49 / 9.51	0.76	372
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	-	24/11/2009	100.00	100.00	-	-	-	0.29 / 0.29	1.93	634
ЖК финанс	1,000	14.00	20/12/2007	20/12/2007	24/12/2009	99.85	99.85	0.00	-	0.85	0.82 / 16.11	0.10	1018
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	98.67	98.67	0.00	0.67	-	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/03/2008	-	20/03/2009	100.65	100.15	0.00	0.25	1.22	10.42 / -	1.17	444
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	101.22	100.00	0.00	0.11	-	5.64 / 10.62	1.66	448
Камская долина 3	500	12.80	12/12/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.60	100.60	-	0.07	0.60	12.23 / 12.23	0.50	622
ЛСР	1,000	10.00	20/03/2008	-	20/03/2008	99.80	99.80	0.00	-0.20	-	10.78 / 10.78	0.33	509
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	100.50	100.00	0.25	-	-	2.87 / 10.47	0.49	473
Метрострой	1,500	8.47	28/03/2008	28/03/2008	23/09/2011	100.00	100.00	0.00	-	-	0.85 / 8.61	0.35	301

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Строительство													
М-Индустрия	1,000	12.25	19/02/2008	-	16/08/2011	104.00	102.50	-	-	-0.23	11.47 / -	2.76	512
МИАН	2,000	12.37	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	88.99	88.99	0.00	-0.01	-3.01	10.39 / 30.26	0.60	2276
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	100.29	100.29	-	-0.07	0.79	10.31 / 10.31	0.68	451
Миракс 2	3,000	10.99	20/03/2008	-	17/09/2009	101.90	101.15	0.00	-	3.18	10.31 / -	1.55	421
Пересвет	200	17.50	#N/A N Ar	-	02/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПИК 5	1,120	9.20	20/11/2007	-	20/05/2008	99.75	99.35	-	-	-	10.47 / 10.47	0.47	817
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	98.95	98.95	0.00	-	0.45	4.17 / 14.04	0.53	802
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	100.99	100.15	0.00	-0.09	0.38	8.80 / -	0.56	310
Сувар-Казань	900	12.50	01/04/2008	01/04/2008	31/03/2009	99.50	99.15	-	0.42	-	4.15 / 14.73	0.35	882
ЦУН 1	1,000	11.00	24/04/2008	24/04/2008	22/04/2010	99.20	99.20	0.00	-0.42	-0.06	2.45 / -8.91	2.29	-261
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	99.51	99.51	-	-0.19	-	3.89 / 12.05	0.61	619
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	101.00	101.00	-	-	0.00	11.60 / 11.60	0.55	578

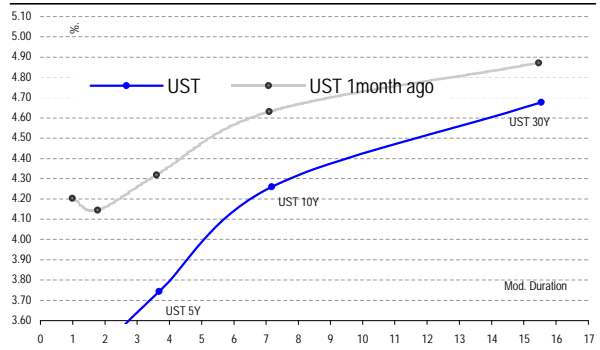
Российские еврооблигации.



RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



Treasuries, yield curve



Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



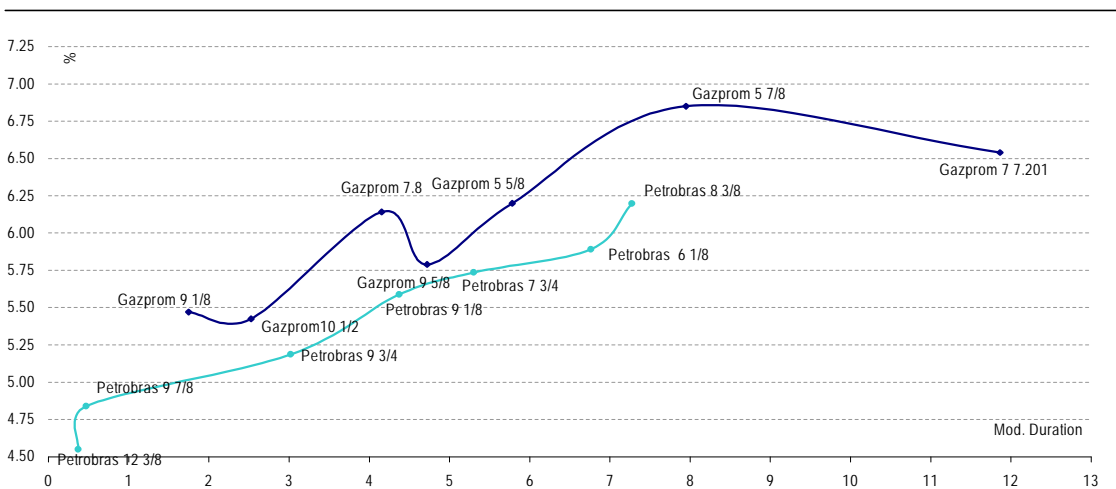
Russia30 vs UST10 spread



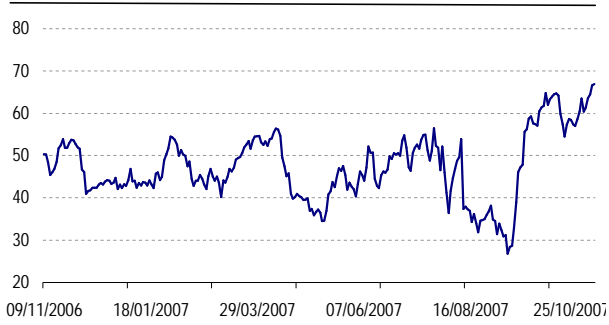
Brazil20 vs Russia30 spread



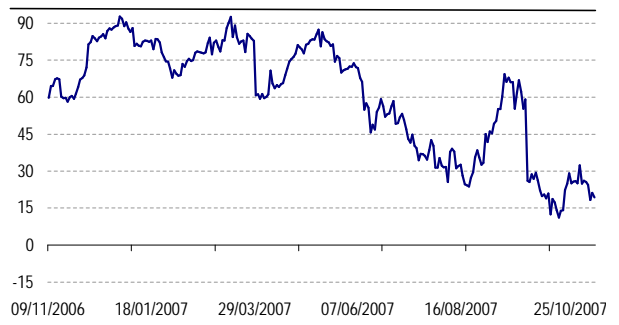
Gazprom & Petrobras yield curve



Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



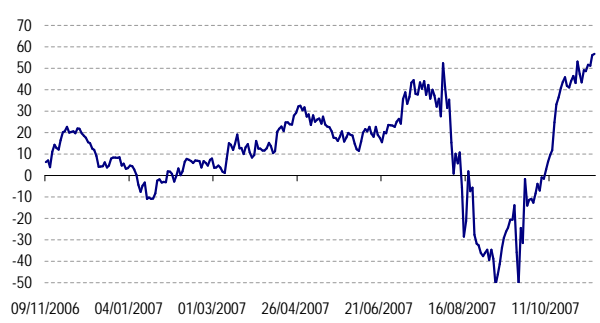
MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



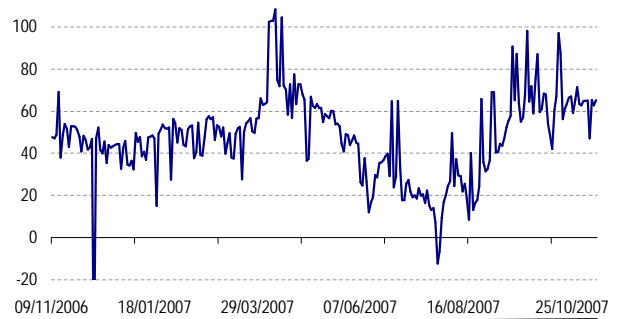
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vsPetrobras18 spread



SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	101.265625	101.33	0.00	0.23	3.57	0.73	1.077	1.11
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	102.15625	102.22	0.00	0.39	3.49	1.489	1.864	1.946
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	103.3125	103.38	-0.02	0.50	3.74	11.478	3.684	3.88
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	102.671875	102.73	-0.03	0.23	4.26	6.936	7.175	7.625
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	97.1875	97.25	-0.02	-0.78	4.68	2.223	15.543	15.612
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	141.9740	142.47	0.00	-2.36	5.68	145.5	6.9	10.113
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	179.85	180.35	0.00	-1.18	5.95	154.60	9.95	18.59
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.7500	112.90	0.00	-0.40	5.67	147.4	6.8	7.702
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.7500	112.90	0.00	-0.40	5.6700	147.4	6.8	7.702
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	98.58	98.71	0.00	2.02	5.72	209.79	0.48	0.48
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	92.12	92.37	0.04	1.89	5.49	192.96	3.14	3.03
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.75	112.90	0.00	-0.40	5.67	147.44	6.76	7.70
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	105.83	106.08	0.07	0.11	4.48	54.23	1.80	1.91
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	127.14	127.34	0.23	-0.05	4.92	95.65	5.29	6.81
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	37.1210	37.25	-0.08	0.47	99.50	#N/A N Ap	0.9	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	37.0620	37.28	-0.01	0.18	64.19	#N/A N Ap	1.6	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	37.8430	38.21	-0.10	-0.10	44.46	#N/A N Ap	2.5	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	36.6300	37.20	-0.12	-0.11	32.51	#N/A N Ap	3.6	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	36.4940	37.19	-0.04	0.47	24.81	#N/A N Ap	4.5	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	8.821MMM	2.0000	2.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	476.62	#N/A N Ap	0.2	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	118.32	118.82	-0.06	-0.19	4.30	81.16	1.70	2.04
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	121.68	122.18	-0.01	-0.45	5.08	145.79	3.33	4.20
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	126.60	127.10	-0.28	-0.87	5.61	167.93	4.90	6.42
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	139.24	139.42	-0.62	-0.91	5.59	140.71	6.36	9.22
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	158.36	158.86	-0.46	-1.74	5.92	167.98	7.24	11.88
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	144.89	145.39	-0.59	-2.40	6.13	172.85	10.23	14.97
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.26	113.36	-0.75	-1.81	6.14	154.91	12.89	15.07
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
CHINA (A/A2A)											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	103.59	103.66	-0.01	0.15	3.85	28.26	1.01	1.08
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	107.05	107.19	0.00	0.08	4.56	101.03	3.03	3.43
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	98.32	98.62	0.00	0.28	4.51	42.55	5.88	5.83
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	118.93	119.43	0.00	0.08	5.86	142.39	11.07	13.37
COLOMBIA (BB/Baa2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.52	106.72	-0.01	-0.07	4.92	139.34	1.34	1.44
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.79	112.99	-0.08	-0.20	5.22	180.60	2.27	2.64
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	113.17	113.83	-0.08	-0.87	5.89	190.99	5.31	6.25
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	109.04	109.29	0.12	-1.35	6.06	188.87	6.62	7.45
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	120.43	120.93	-0.21	-0.66	6.48	207.50	10.19	12.62
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	149.16	150.06	-0.73	-1.53	6.39	190.15	11.19	17.23
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	111.74	112.32	-0.38	-2.19	6.46	187.34	12.73	14.56
KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
MEXICO (BBB/Baa1/BBB)											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	970.412MM	107.41	107.61	0.00	-0.24	4.16	61.63	1.16	1.28
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	874.959MM	109.66	110.18	-0.05	-0.36	4.84	121.06	3.52	3.96
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.771MM	142.58	143.08	-0.04	-0.34	5.25	114.23	6.09	8.88
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	103.56	103.56	-0.09	-0.06	5.10	83.08	8.51	9.26
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	164.31	164.81	-0.14	-0.80	5.78	139.84	9.87	16.36
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.267MM	110.89	111.39	-0.13	-1.19	5.92	135.49	12.94	14.67
PHILLIPINES (BB-/B1/BB)											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	104.00	104.38	0.00	0.00	5.06	151.98	1.24	1.31
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	0.00	5.46	202.55	2.80	3.10
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.42	251.71	4.74	5.34
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.76	252.64	7.03	9.04
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	142.13	142.50	0.00	0.00	6.52	216.29	9.24	13.41
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	219.53	11.75	11.66
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.69	107.06	0.00	0.20	4.37	85.10	1.36	1.51
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	109.59	109.97	0.00	0.07	4.90	121.10	3.79	4.20
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	106.69	107.19	0.00	-0.29	5.23	128.43	5.20	5.75
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	121.94	122.44	0.00	-0.01	5.50	129.86	6.68	8.48

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	111.55	111.68	0.00	-0.01	4.67	115.90	1.40	1.63
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	112.13	112.43	0.00	-0.03	5.20	120.54	2.59	3.13
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	117.33	117.73	0.00	0.04	6.05	215.28	4.66	5.66
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	96.49	96.86	0.00	-0.01	5.97	177.23	6.76	6.90
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	103.45	103.83	0.00	-0.19	6.57	227.64	8.12	8.75
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	106.05	106.42	0.00	0.26	6.76	238.12	9.72	10.62
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	98.80	99.14	0.00	0.14	6.96	240.09	12.20	12.32
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	104.21	104.71	-0.02	-0.05	5.51	#N/A N Ap	0.23	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	102.97	103.47	0.02	0.08	5.79	234.31	2.90	3.03
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	107.33	107.71	0.05	-0.36	6.04	218.45	4.41	4.91
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	110.79	111.19	-0.40	-0.43	7.58	350.21	2.94	3.42
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	99.92	100.32	-0.59	-2.57	8.47	451.51	5.10	5.18
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	134.03	134.53	-1.41	-1.88	8.66	447.65	6.17	8.56
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	80.34	80.74	-0.13	-2.23	8.49	419.21	8.12	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	383.49	9.28	8.93
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.03	364.62	9.45	10.80
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	393.79	10.06	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	8.46	7.15	104.71	105.00	-0.06	-0.16	2.70	59	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.11	6.63	101.40	101.47	-0.03	0.00	0.40	297	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.06	6.33	100.79	100.86	0.01	0.00	0.46	256	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.03	6.95	110.40	110.65	-0.07	-0.01	5.07	287	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.22	6.84	106.29	106.54	-0.09	-0.11	1.52	327	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.11	7.95	101.61	101.86	-0.12	-0.21	5.79	378	BB-/B2/-
CASHYD10 1/2 02/13	CASHYD	Financial	10.5	15/02/2013	60MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	512.611MM	5.67	5.79	99.14	99.27	-0.01	-0.02	4.72	219	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.62	5.47	108.95	109.25	0.01	0.00	1.75	193	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.35	5.43	105.93	106.33	0.00	-0.06	2.53	144	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.33	6.14	115.40	115.65	-0.03	-0.12	4.15	230	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	5.99	6.20	97.80	98.30	-0.06	-0.13	5.78	212	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	7.00	6.85	102.80	102.90	-0.08	-0.25	7.95	212	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	6.84	6.54	126.01	126.14	-0.57	-1.26	11.86	60	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.79	6.59	102.55	102.80	0.03	0.01	1.83	307	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.88	6.27	101.47	101.60	0.01	0.02	0.89	252	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.66	4.99	100.94	100.97	-0.01	-0.02	0.21	142	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.00	6.56	104.62	104.87	-0.07	-0.05	2.55	301	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.71	6.95	103.63	103.88	-0.18	-0.19	3.46	317	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.94	5.59	102.56	102.81	-0.19	-0.13	1.73	205	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.41	6.53	102.45	102.57	0.03	0.00	1.18	294	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.48	7.45	108.85	109.22	0.00	-0.22	4.85	345	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.50	7.23	102.60	102.85	0.06	-0.01	5.66	306	-/BA1/BB
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.95	7.19	98.86	99.11	0.25	0.33	3.12	350	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.68	7.86	97.60	97.85	0.39	0.55	6.11	-2	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.48	6.31	105.36	105.60	-0.05	-0.08	1.41	274	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.76	6.50	102.95	103.20	-0.05	-0.21	1.99	297	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	7.95	6.81	105.20	105.45	0.00	-0.08	3.32	315	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	7.95	7.64	103.63	103.88	-0.15	-0.17	5.88	348	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.45	7.28	100.57	100.64	0.01	0.03	0.48	348	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.92	10.34	96.53	96.78	0.03	0.00	5.35	644	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.73	6.01	103.33	103.58	-0.03	-0.10	1.71	247	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.27	6.82	101.44	101.57	0.07	-0.17	2.59	330	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.41	7.58	98.80	99.05	-0.01	0.18	4.44	373	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.59	8.50	98.69	98.94	-0.05	-0.04	5.64	111	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.17	6.10	100.99	101.12	0.03	0.04	0.91	245	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MM	6.77	7.16	95.95	96.20	-0.08	-0.22	5.97	299	BB+/A3/BBB

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.84	6.15	100.43	100.53	-0.07	-0.07	0.67	241	
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.27	7.29	98.73	98.98	0.13	0.13	5.98	310	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.78	6.34	101.33	101.58	0.05	0.03	2.63	276	
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.96	6.50	102.97	103.22	0.01	-0.24	4.36	265	-/Baa1/BBB
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.19	9.86	99.22	99.29	-0.04	0.07	0.42	622	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.14	10.74	91.98	92.23	-0.32	-0.59	2.49	719	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.76	11.39	90.77	91.02	-0.32	-0.77	5.23	782	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MM	6.23	6.98	99.92	100.17	0.04	0.01	5.57	268	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.82	6.14	100.69	100.81	0.00	-0.09	0.99	256	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.24	6.44	103.48	103.73	-0.01	-0.11	3.34	269	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.26	7.11	100.77	101.02	0.02	-0.05	5.52	235	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MM	6.43	6.46	97.16	97.41	-0.11	-0.22	12.59	244	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.53	9.14	99.66	99.76	0.00	0.15	0.41	537	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.26	8.32	99.76	100.01	-0.02	-0.17	1.29	475	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	6.60	6.84	96.55	97.05	0.61	0.61	0.07	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.58	7.86	103.13	103.13	-1.13	-1.88	3.06	443	B+/-/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	12.03	4.55	102.83	102.93	-0.05	-0.04	0.37	96	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.65	4.84	102.31	102.43	-0.02	-0.08	0.47	104	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.48	5.19	114.71	115.21	-0.09	-0.09	3.02	130	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.81	5.59	116.88	116.88	#N/A N.A.	-0.19	4.37	177	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	6.97	5.74	111.25	111.25	-0.40	11.60	5.30	144	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.03	5.89	101.60	101.60	-0.40	0.10	6.76	160	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.14	6.20	117.25	117.25	-0.10	-0.25	7.27	191	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.08	5.11	104.72	104.92	0.08	0.05	3.72	80	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MM	4.65	4.01	101.14	101.14	0.00	0.00	1.67	57	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MM	2.79	4.25	95.43	95.43	0.02	0.04	2.85	55	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MM	3.77	4.50	96.23	96.23	0.01	0.02	4.41	49	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.71	4.53	94.36	94.36	0.01	0.02	5.48	40	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MM	5.09	4.64	107.64	107.64	0.00	-0.01	8.53	8	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MM	4.35	4.59	87.36	87.36	0.00	0.01	16.56	8	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.18	5.18	98.69	98.69	#N/A N.A.	0.09	1.23	170	
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.53	5.62	99.39	99.39	#N/A N.A.	-0.62	5.20	132	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.69	5.56	100.93	101.27	0.11	-0.28	5.71	124	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	907.603MM	7.60	4.73	103.47	103.83	0.04	0.02	1.13	108	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.56	4.28	104.19	104.19	0.07	0.17	1.13	61	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.62	6.75	101.58	101.83	0.35	0.12	1.69	320	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
KAZAKHSTAN														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.43	10.91	93.18	93.60	-0.43	-0.64	2.15	739	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.30	11.13	85.73	86.23	-0.61	-1.82	4.67	-11	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.68	10.98	87.56	88.06	-0.80	-1.90	5.01	-14	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MMM	9.71	9.82	84.71	85.21	-1.38	-3.78	9.49	-10	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MMM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.72	7.91	101.51	101.96	-0.03	-0.26	1.79	94	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.10	8.00	100.07	100.57	-0.05	0.00	2.57	440	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.99	8.46	102.60	103.10	-0.07	-0.37	3.55	467	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.80	8.62	102.03	102.53	-0.12	-0.40	5.88	435	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	99.705MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	8.08	7.95	101.49	101.99	-0.13	-0.32	6.42	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, к.э.н.
Нефть и Газ / Нефтехимия Аналитик	Анна Помаскина
Энергетика Аналитик Аналитик	Василий Конузин Алексей Малинкин
Телекоммуникации Старший аналитик	Сергей Захаров
Машиностроение / Металлургия Аналитик	Вадим Смирнов
Потребсектор Аналитик	Екатерина Стручкова
Химия	Марина Лактионова
Долговые рынки Аналитик	Владимир Евстифеев
Отдел подготовки аналитических материалов Редактор	Мила Маслова

Контактная информация

Телефон	7 (495) 411 66 55
Факс	7 (495) 733 96 82
Интернет	http://www.alemar.ru
Аналитическое управление	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1731)
E-mail	research@alemar.ru
Операции с акциями	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	salesdesk@alemar.ru
Трейдеры	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	tradingdesk@alemar.ru
Деривативы	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1787)
E-mail	derivatives@alemar.ru
Офис в Новосибирске	
Телефон	(383) 227 65 66
Факс	(383) 349 51 81
Офис в Красноярске	
Телефон	(391) 266 14 68
Факс	(391) 266 14 68

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

ИФК «Алемар»

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

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

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

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Источники, используемые при написании данного отчета, ИФК «Алемар» рассматривает как достоверные, однако ИФК «Алемар», его руководство и сотрудники не могут гарантировать 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».