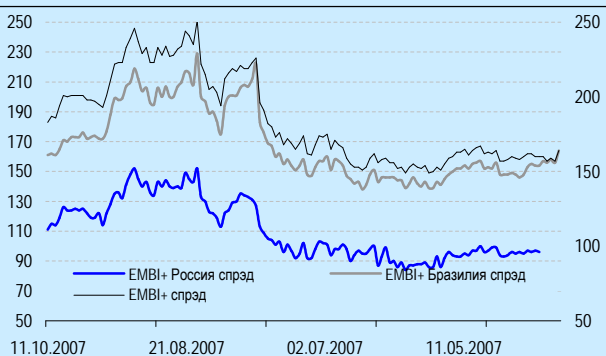
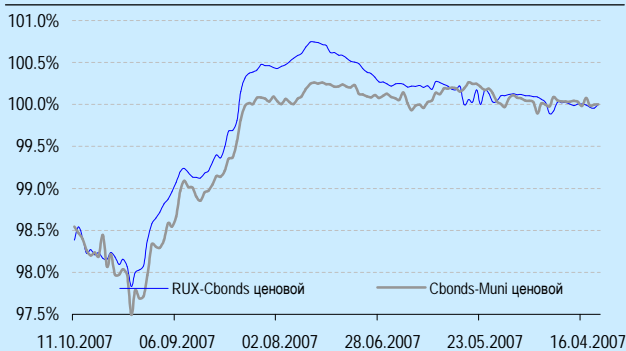


Динамика спредов EMBI+



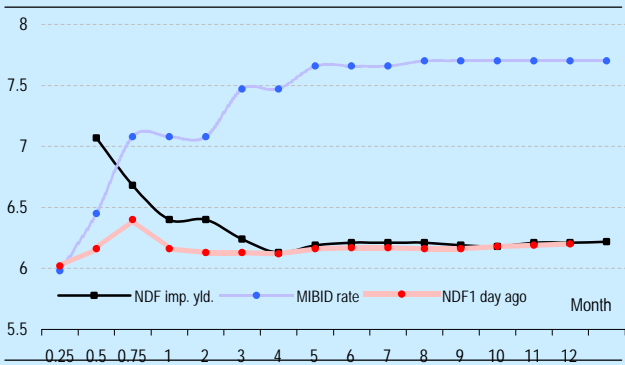
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Банк России продолжает реанимировать финансовую систему. После снижения требований по облигациям для включения в ломбардный список ЦБ и снижения на 1% отчислений банков в фонд обязательного резервирования Банк России с четверга сократил ставку по валютным свопам с 10% до 8%. Очередной шаг навстречу стабильности может иметь более важное значение для банков, поскольку высокая ставка ЦБ по получению рублей за валюту делала непривлекательным этот инструмент рефинансирования. Объем операций с валютными свопами с ЦБ в августе составил \$369 млн руб. и €40 млн. Однако в период острой необходимости банков рублей, а также высокой волатильности на валютном рынке, оборот этих сделок может увеличиться в несколько раз. Снижение ставки до 8%, а не до 6% (ставка РЕПО), как этого ожидал рынок, лишь подчеркивает осторожность ЦБ в принятии необходимых мер. Видимо, ЦБ рассчитывает оказать рефинансирование банкам в том минимальном, но достаточном для преодоления трудностей объеме. Другая сторона монеты – инфляция, которая, по словам главы ЦБ Сергея Игнатьева, уже только за первую неделю октября составила критические 0.5%. Вдобавок к этому Игнатьев добавил, что ЦБ не будут принимать радикальных мер для борьбы с инфляцией, что открывает дорогу годовому показателю ИПЦ к уровням 9.4-9.7%.

Базовые активы

Цены на казначейские обязательства США впервые за три дня выросли на фоне снижения фондовых индексов. К тому же, несмотря на позитивную статистику четверга, сегодня инвесторы ожидают слабых данных по розничным продажам. Рынок по-прежнему чутко реагирует на любые сигналы о состоянии экономики США, дабы определить дальнейшие шаги ФРС в отношении ставок. Доходность 10-летних обязательств снизилась до 4.61(-0.02)%, 2-летних – 4.16(+0.03)%.

Развивающиеся рынки

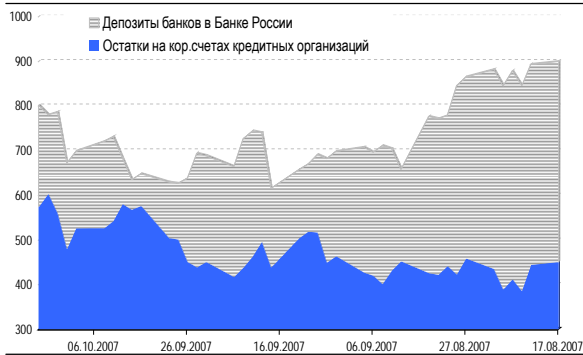
"Аппетит" инвесторов к риску остается высоким на фоне всеобщих ожиданий сохранения умеренных темпов роста американской экономики, следовательно, и спроса на продукцию, и ресурсы, предоставляемые развивающимися странами, что должно поддержать спрос на рискованные активы. Дополнительно тому способствует рост цен на базовое сырье, что делает привлекательными выпуски стран с сырьевыми экономиками. Спред EMBI+ сократился до 184(-4 б.п.).

Рынок рублевых облигаций

Локальный долговой рынок восстанавливается преимущественно в качественных выпусках, в наименьшей степени подверженных кредитным рискам. Очередная мера ЦБ по поддержанию ликвидности (снижение ставки по валютным свопам) вселяет уверенность в дальнейшей нормализации ситуации на денежном рынке. Тем не менее, ставки рынка МБК после прошедших аукционов в среду вновь выросли, что привело к снижению активности в "фишках" (подробнее на стр. 2).

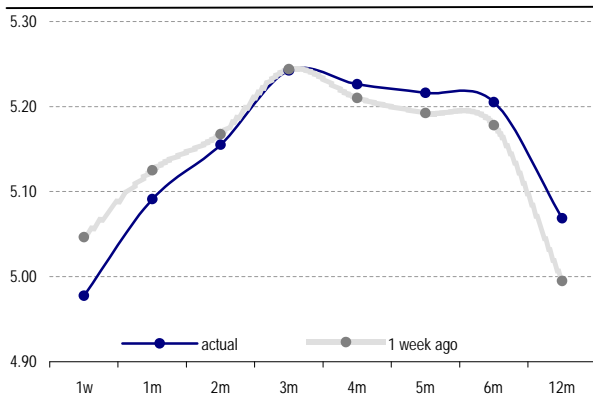
ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Показатели ликвидности



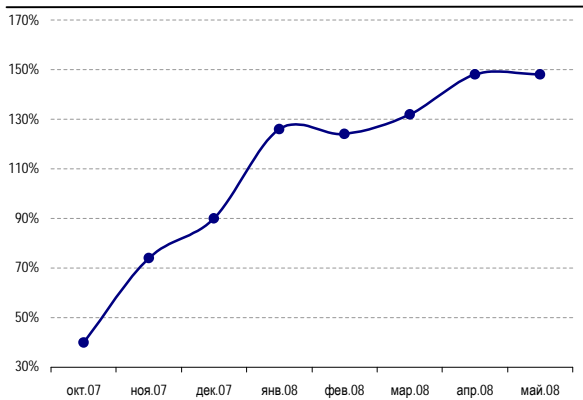
Источник: Центральный Банк РФ

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 4.50%)



Источник: Bloomberg

Ликвидность и Ставки

Показатель рублевой ликвидности поднялся к уровням конца августа, составив сегодня утром 801.4 (+21.5) млрд руб. Остатки на корсчетах банков снизились до 574.2 (-28.8) млрд руб., тогда как депозиты в ЦБ увеличились до 227.2 (+50.3) млрд руб. После затратных аукционов на первичном рынке облигаций ставки денежного рынка вновь поднялись, overnight достигал 8% против 6-6.5% накануне. Сегодня на открытие однодневные МБК обходятся под 6-7.5%, однако вполне вероятно, что ставки продолжат снижение. Запланированный объем размещений на рынке облигаций на следующей неделе составляет всего 3.5 млрд руб. В понедельник будут уплачиваться акцизы, что также не должно сильно повлиять на рублевую ликвидность.

Ставки LIBOR консолидируются на сложившихся уровнях, при этом лишь в дальнем сегменте наблюдается слабая волатильность. В четверг 1M LIBOR составил 5.09%, 12M LIBOR – 5.07%. Динамика российских NDF сохраняет волатильность на коротком конце кривой. Краткосрочные ставки подросли с 6% накануне до 7-7.5%. Более долгосрочный сегмент стабилен, здесь ставки находятся в диапазоне 6-6.5%.

Инвестиции: фокус на ликвидность

Возобновившийся рост ставок МБК после прошедших в среду аукционов вновь ограничил активность инвесторов в бенчмарках. В секторе государственных выпусков интерес был виден к дальним выпускам ОФЗ, а так же в ОФЗ 26199, доразмещение которой пройдет 17 октября. В "фишках" спрос практически отсутствует, в то время как основная игра разворачивается в качественных выпусках второго уровня.

Богатая на послабления со стороны ЦБ неделя помогла поддержать котировки долговых бумаг. Регулятор продемонстрировал решительность в отношении поддержания стабильности на денежном рынке. При этом стабилизация долгового рынка начинается с "фишек", тогда как реализация идей набирает обороты в наиболее дешевых качественных выпусках с минимальным риском рефинансирования.

Инвестиции: фокус на доходность

В высокодоходном сегменте продолжились выборочные покупки. Сильные финансовые результаты банка УРСА за 9 месяцев 2007 г. способствовали снижению панических настроений в финансовом секторе. Наибольший интерес для инвесторов представляют выпуски, вошедшие в ломбардный список ЦБ на текущей неделе, а также претенденты на вхождение, удовлетворяющие требованиям ЦБ.

За последние несколько дней "аппетит" инвесторов к высокодоходным бумагам постепенно восстанавливается, однако, эмитенты, рефинансирование долга которых намечено на IV квартал 2007 г. по-прежнему не пользуются спросом.

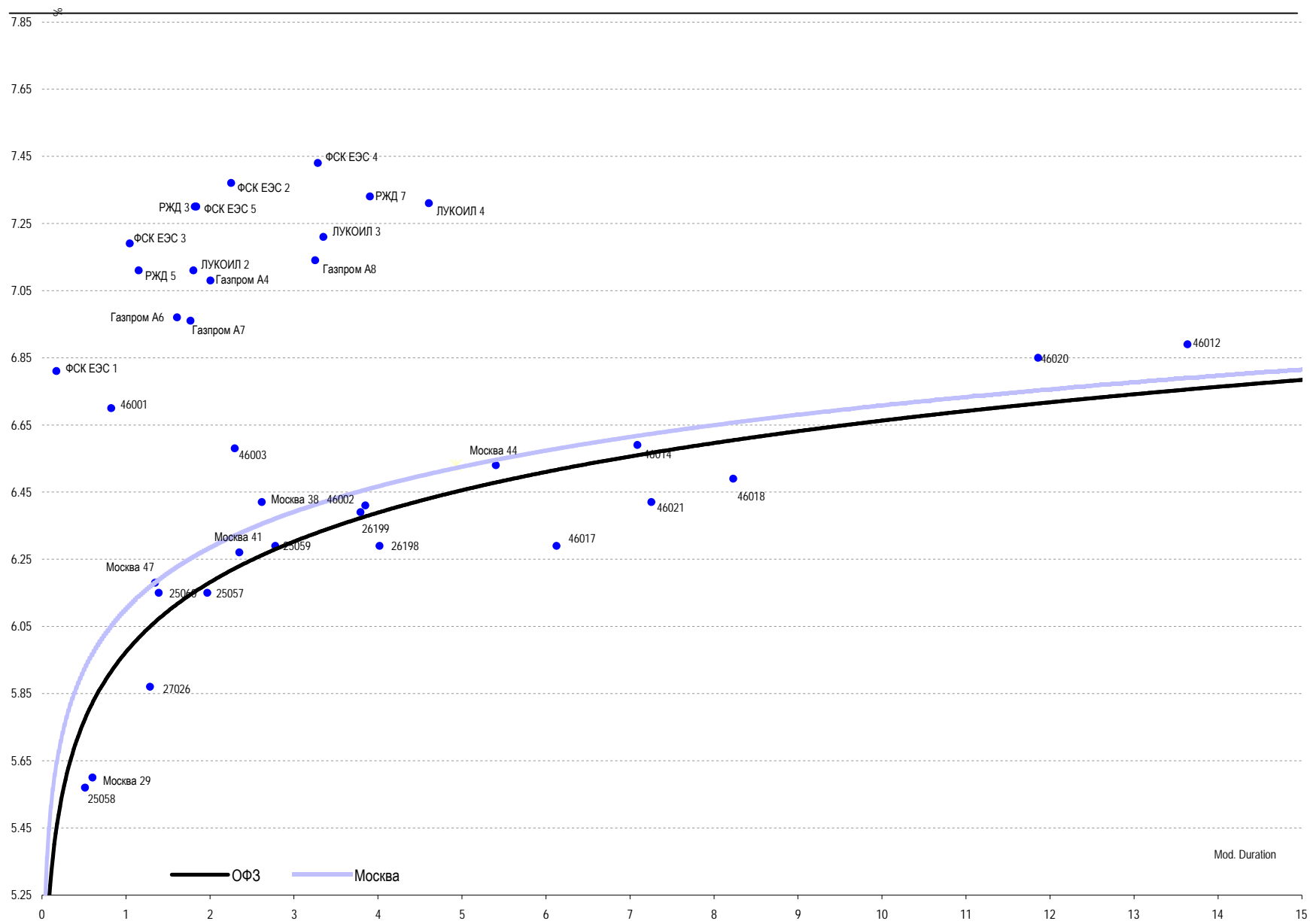
Инвестиционные идеи

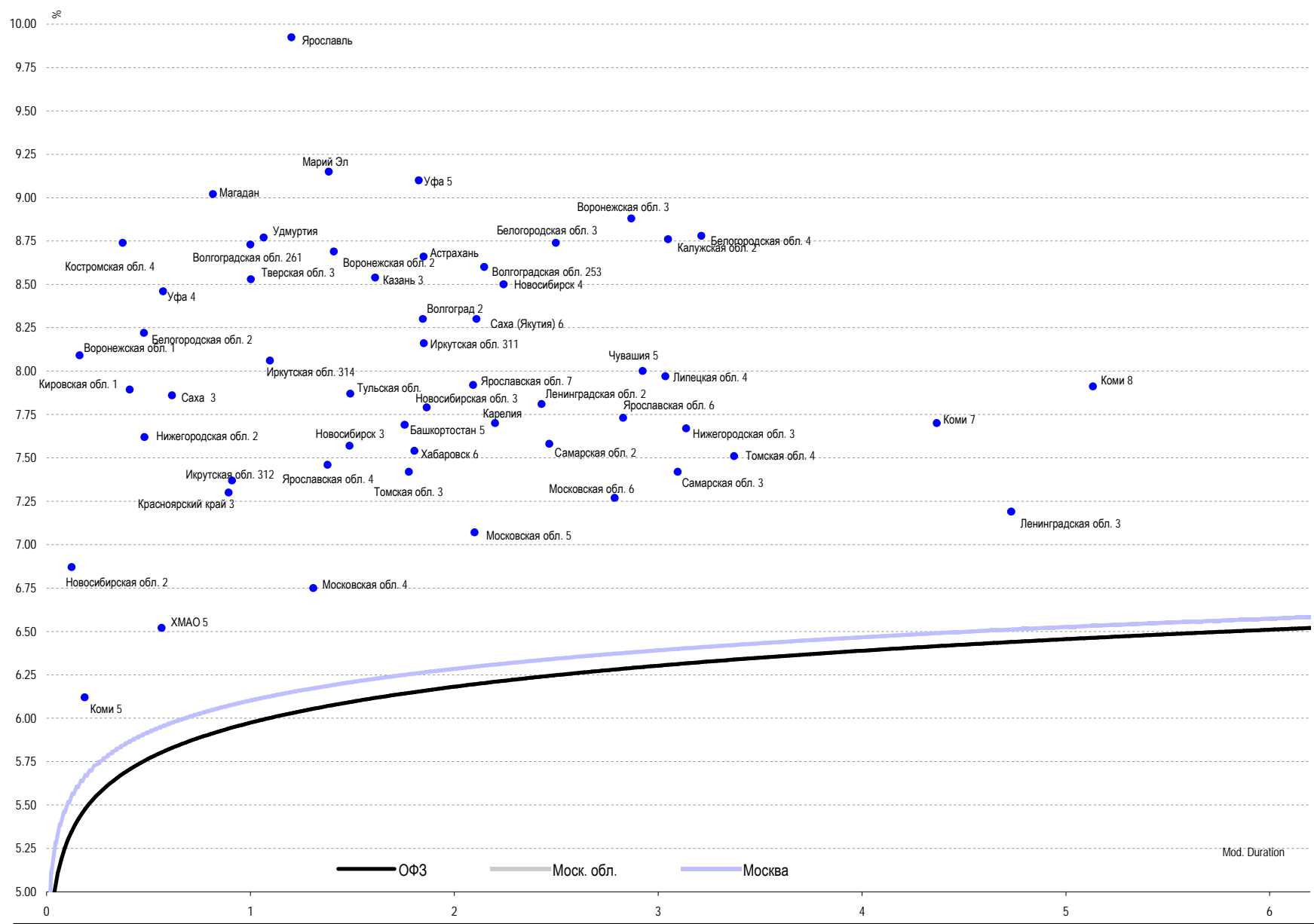
УК Кора. Слияние с группой "Холидей" должно привести к снижению доходности по выпуску до уровня 10.60% (-200 б.п.), к тому же высокий купон, установленный по выпуску, является одним из самых высоких в секторе торговли.

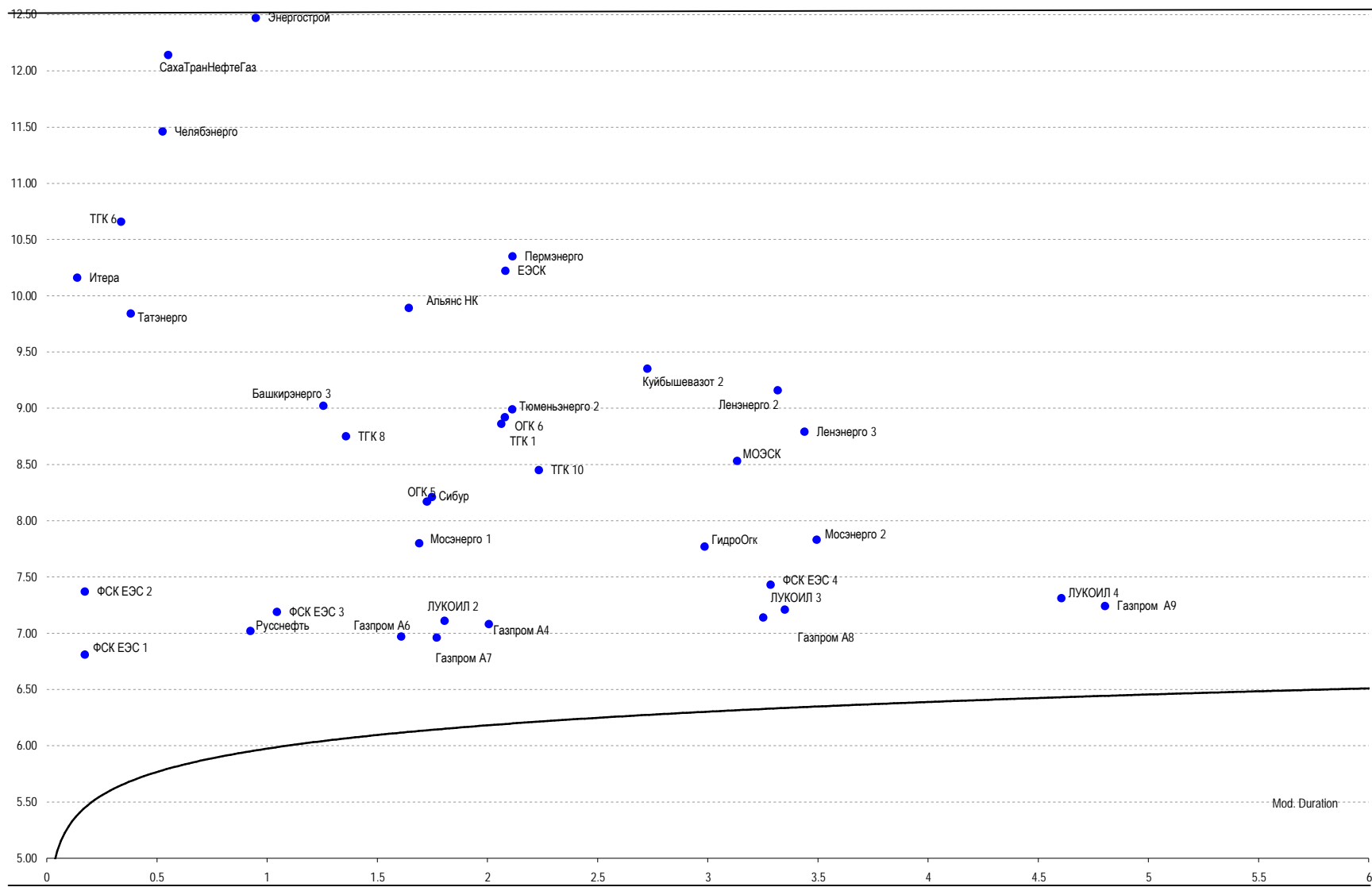
Нижне-Ленское 3. Выпуск торгуется шире по спрэду относительно дебютного выпуска. Справедливый спред оцениваем на уровне 650 б.п., потенциал снижения доходности оцениваем в 40-50 б.п. от текущих цен.

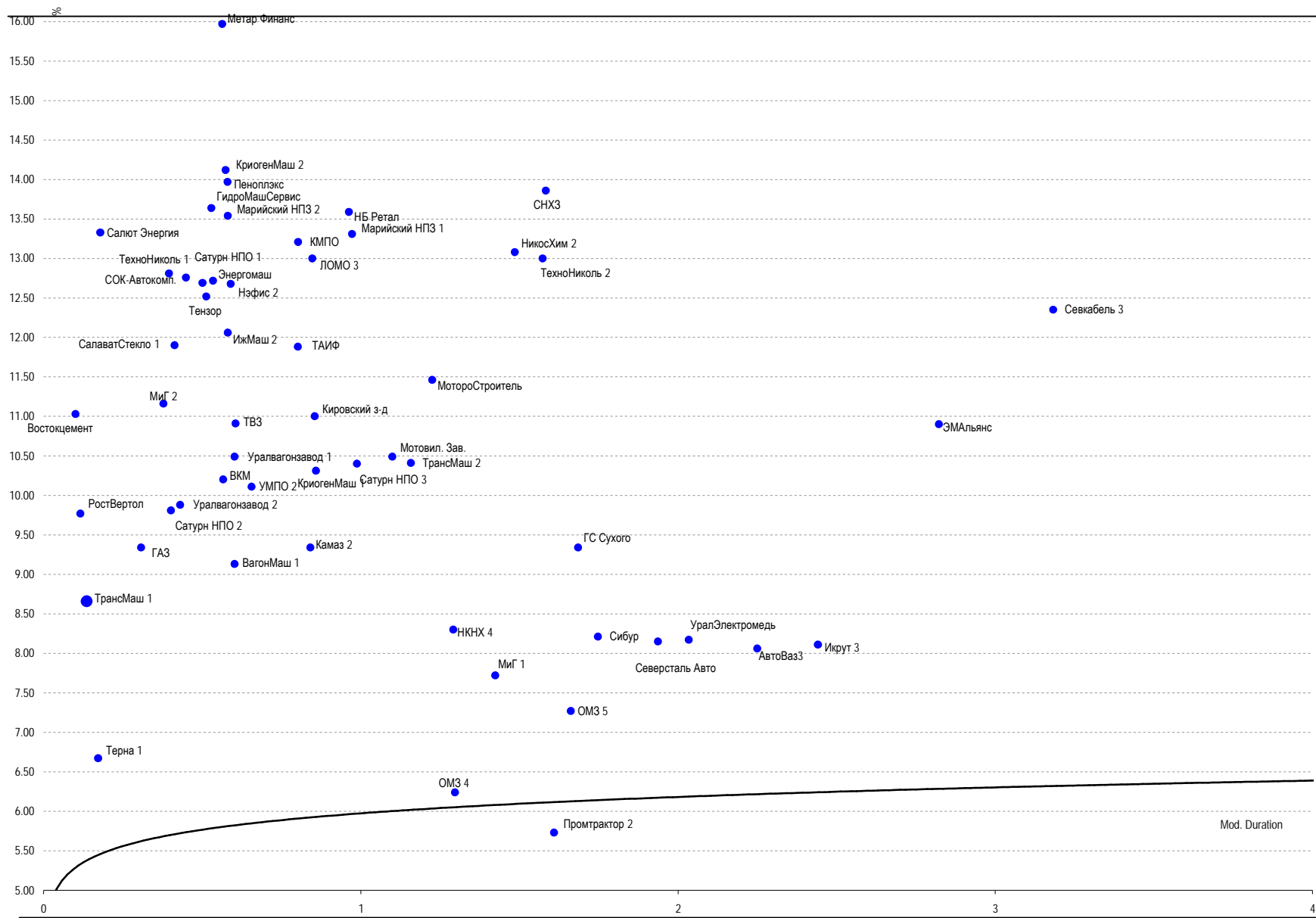
АПК-Аркада 3. Выпуск имеет спред к ОФЗ на уровне 850 б.п., тогда как предыдущие выпуски эмитента торгуются со спрэдом не более 800 б.п., который, на наш взгляд, является справедливым. Потенциал снижения доходности по 3-му выпуску эмитента оцениваем на уровне 13.1%.

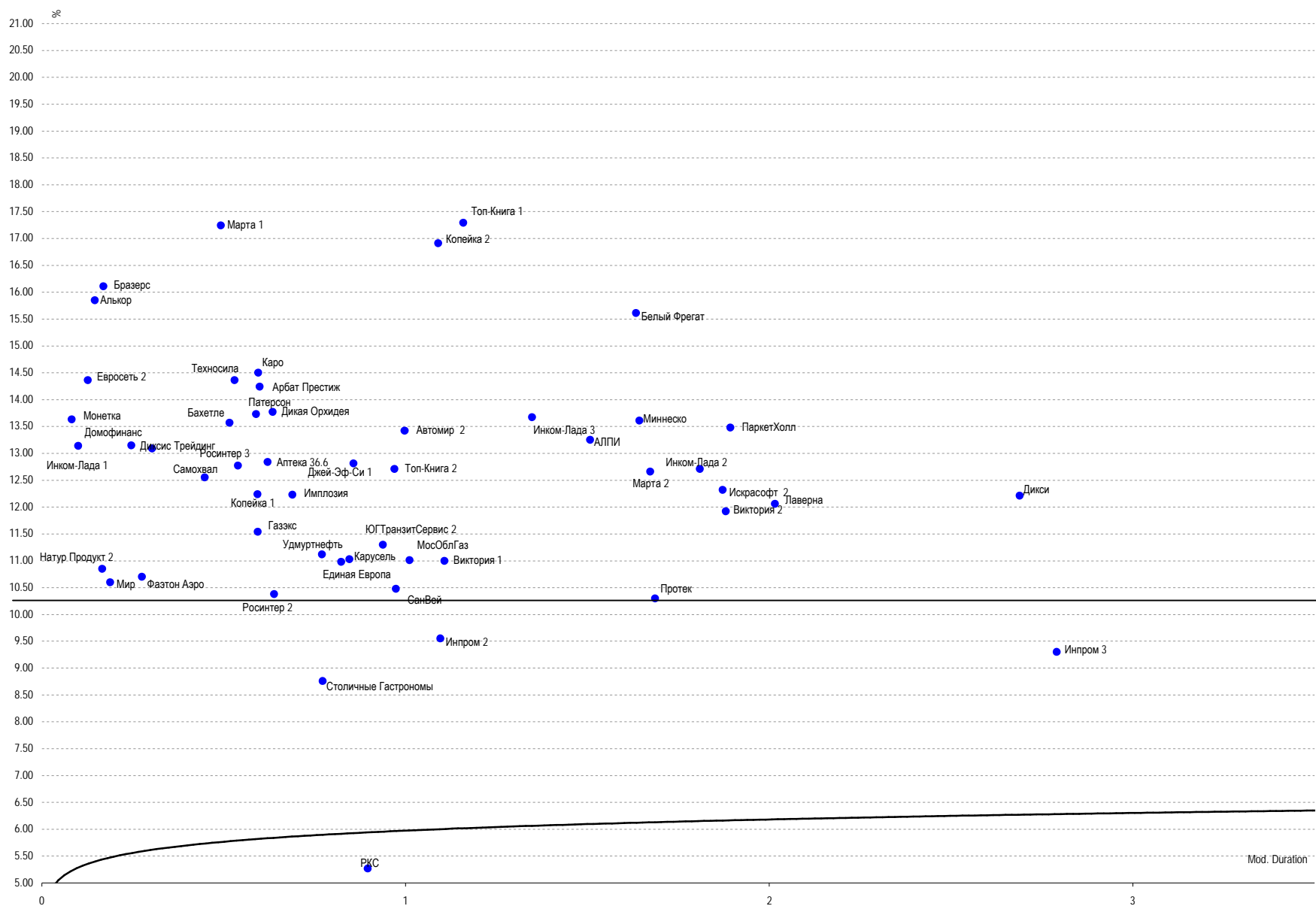
Амурметалл 2. Необоснованно широкий спред к аналогичному по дюрациям выпуску Мечел 2. Справедливый спред к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.



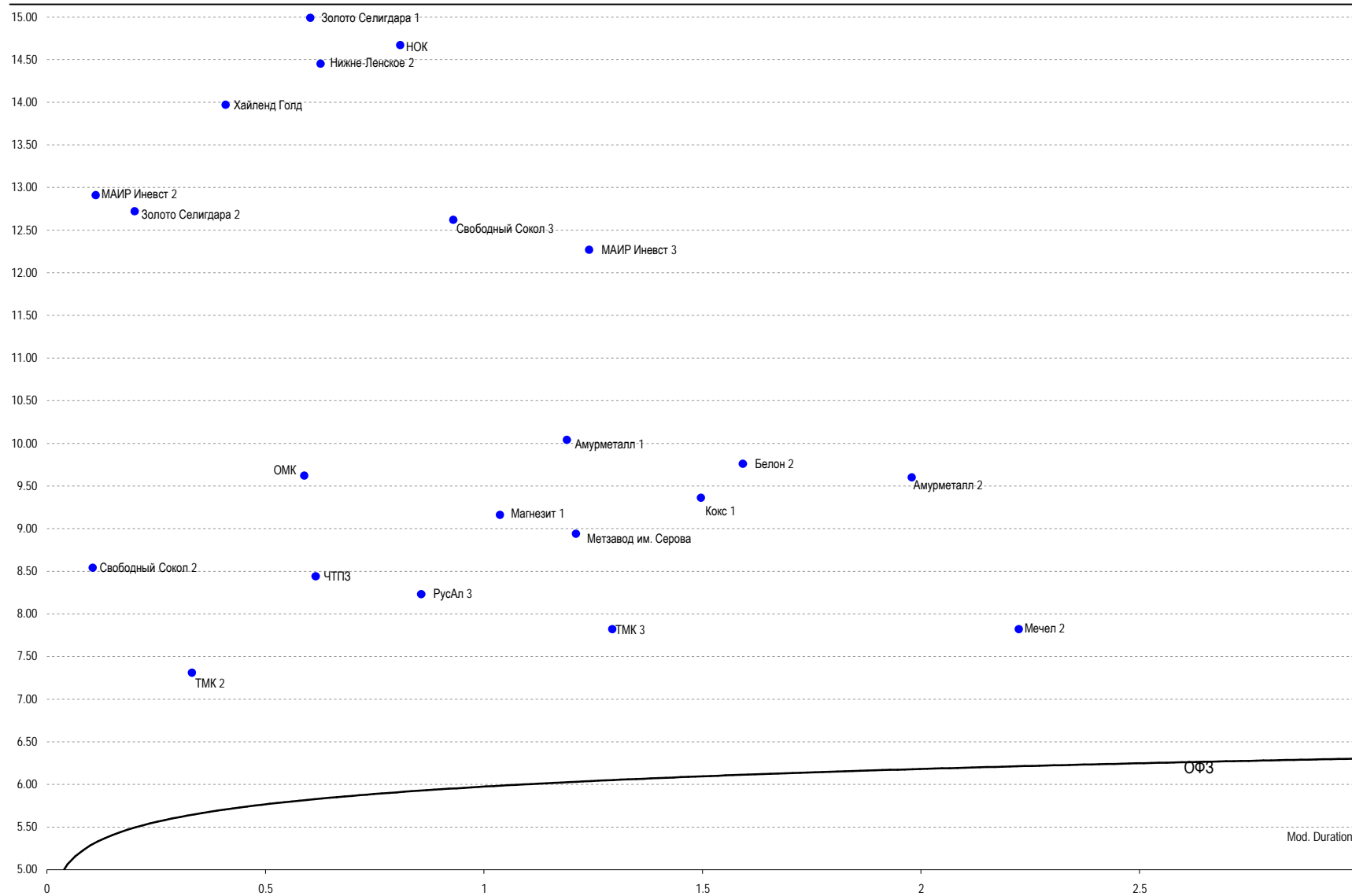


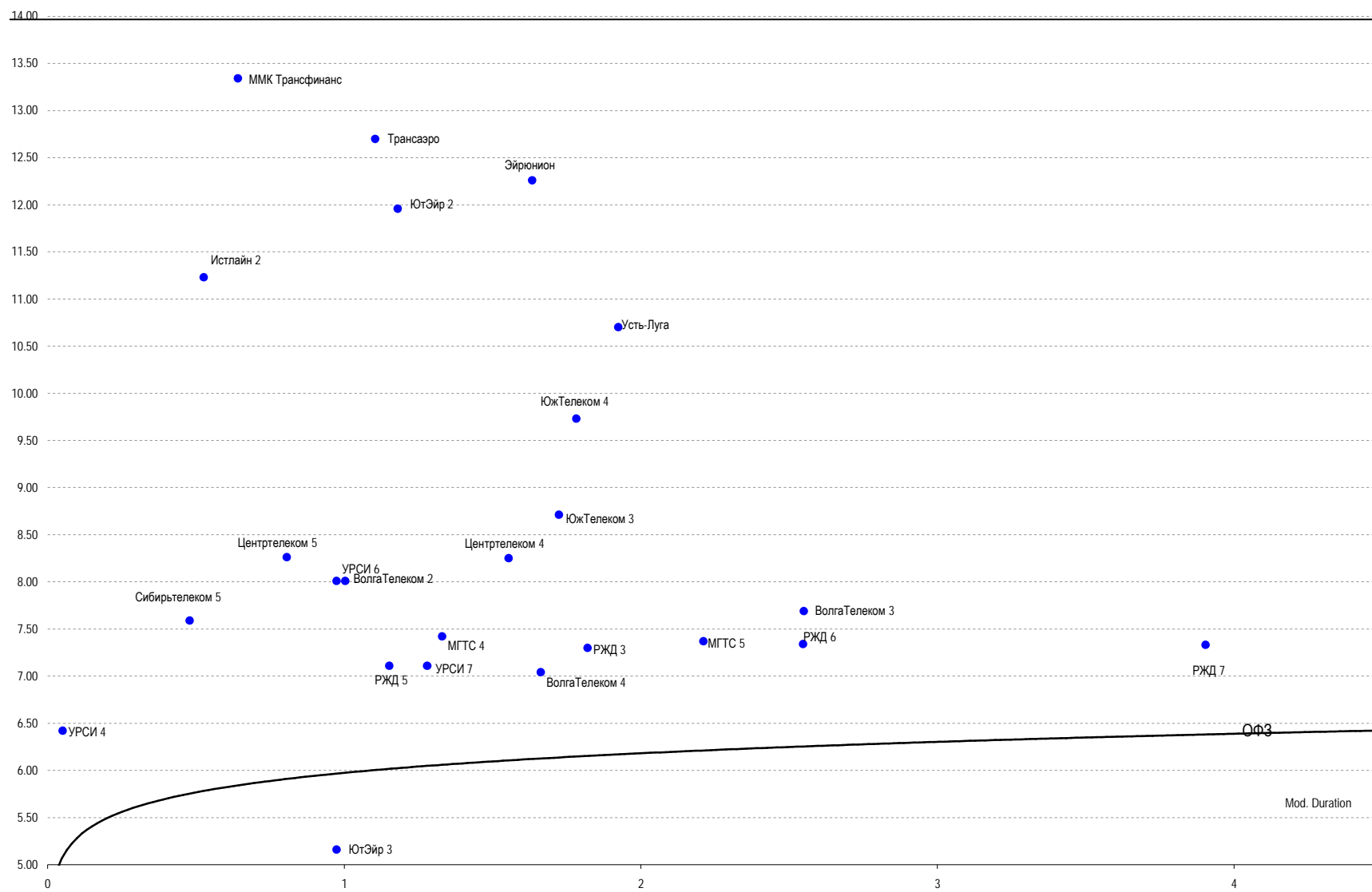


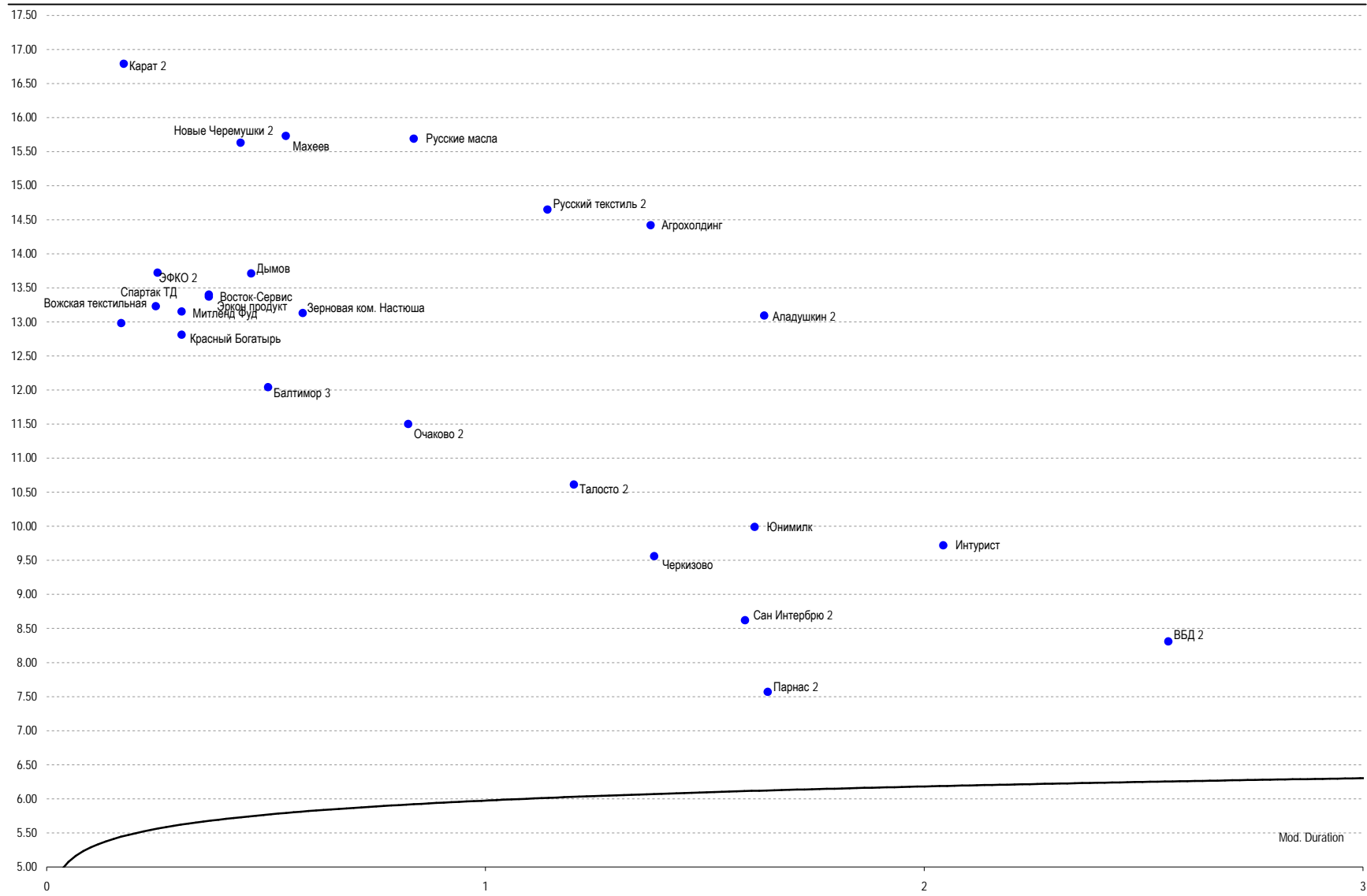


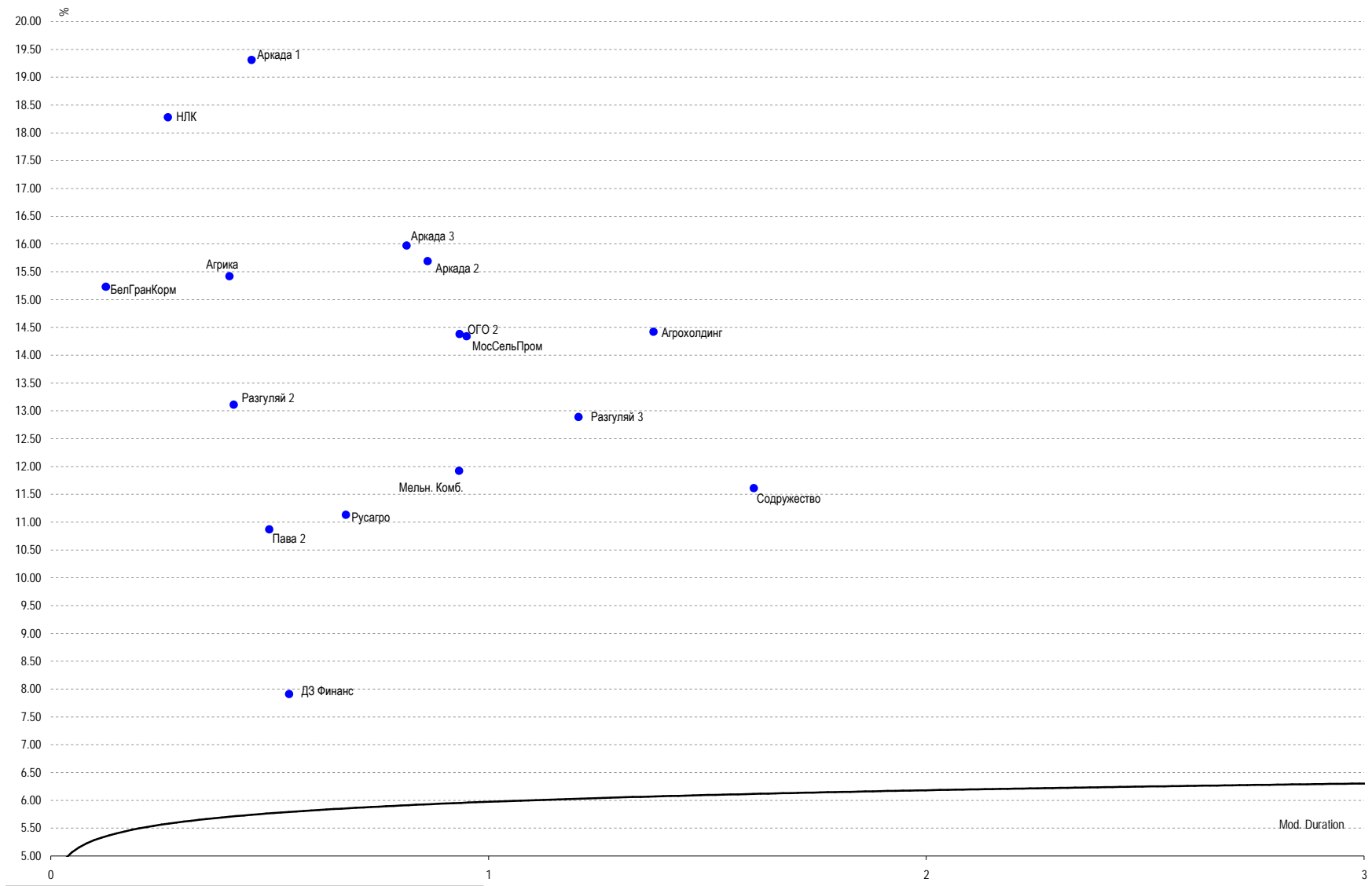


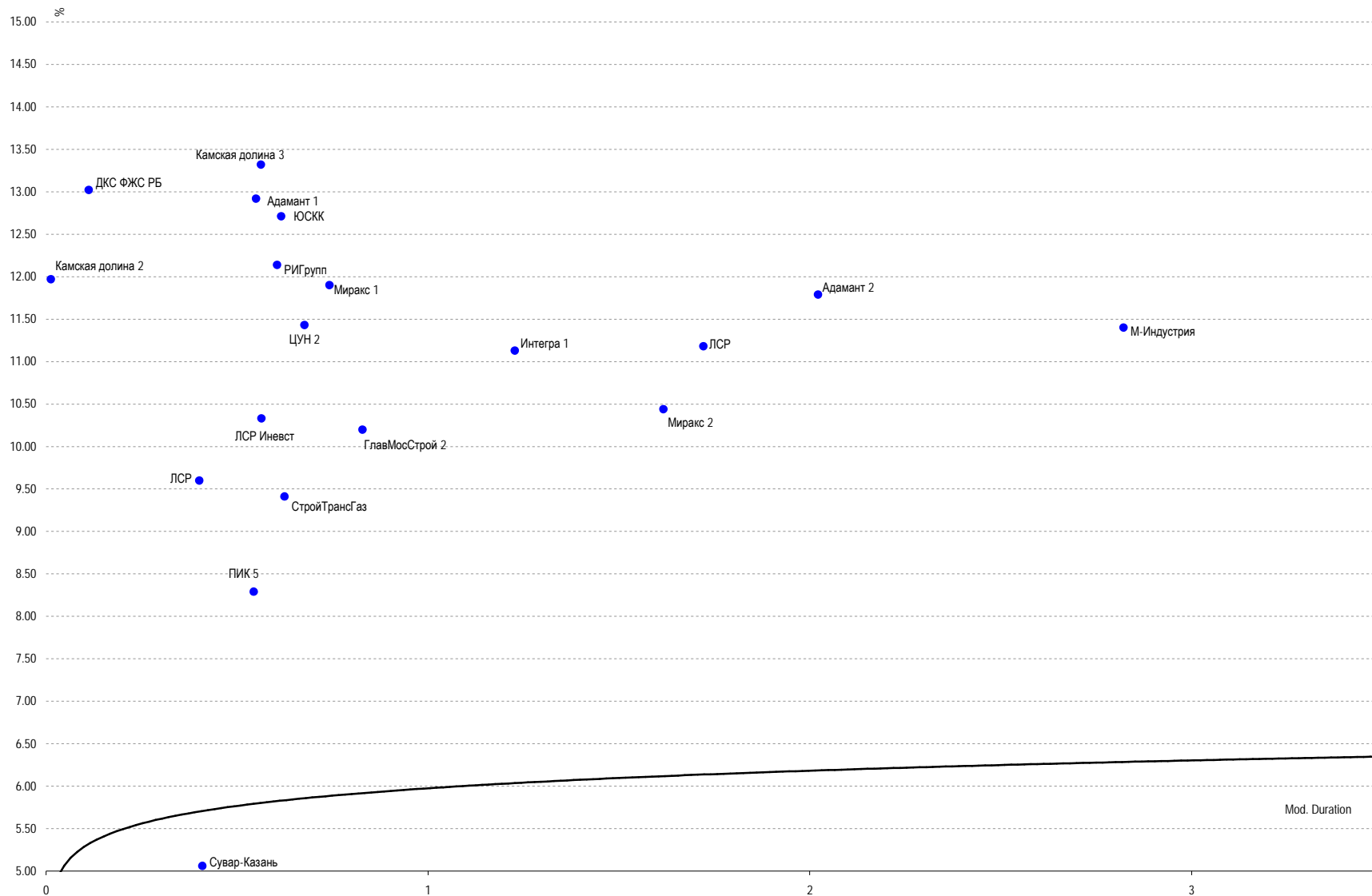
Рублевые облигации. Metallургия.











Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	24/10/2007	-	20/01/2010	103.19	102.68	-	-	-	6.15 / -	1.97	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	31/10/2007	-	30/04/2008	100.70	100.21	-	-	0.18	5.57 / -	0.51	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	24/10/2007	-	19/01/2011	99.90	99.83	-	0.21	-0.02	6.29 / -	2.78	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	31/10/2007	-	29/04/2009	99.80	99.56	-	0.09	0.24	6.15 / -	1.39	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	99.19	98.94	0.00	0.09	-0.30	6.34 / -	2.24	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	99.10	98.45	-	-0.53	1.18	6.29 / -	4.02	-
ОФЗ 26199	37,688	6.10	17/10/2007	-	11/07/2012	99.38	99.28	0.00	0.05	-0.13	6.41 / -	3.85	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/12/2007	-	11/03/2009	101.40	100.10	0.00	-	-	5.87 / -	1.29	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/12/2007	-	10/09/2008	103.10	103.00	-	0.05	0.15	6.70 / -	0.83	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	109.25	108.20	-	-	-0.67	6.39 / -	3.79	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	109.50	108.00	-	-	0.45	6.58 / -	2.30	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	70.48	70.48	0.01	1.22	1.87	6.89 / -	13.64	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/03/2008	-	29/08/2018	108.45	108.20	-	0.53	-	6.59 / -	7.09	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	106.35	106.30	-	-	1.23	6.29 / -	6.13	-
ОФЗ 46018	125,068	9.00	12/12/2007	-	24/11/2021	110.77	110.70	-	0.11	2.94	6.49 / -	8.23	-
ОФЗ 46020	79,057	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	102.00	101.95	-	0.37	2.63	6.85 / -	11.86	-
ОФЗ 46021	49,866	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	99.54	99.29	0.00	0.12	0.97	6.42 / -	7.26	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	104.00	101.60	0.00	-	-	5.60 / -	0.60	4
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	111.75	109.30	-	-	-0.53	6.42 / -	2.62	21
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	108.65	108.65	-	-	-4.93	6.53 / -	4.93	10
Москва 40	5,000	10.00	26/10/2007	-	26/10/2007	100.95	100.95	-	-	-	-13.38 / -	0.04	-1919
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	106.14	106.14	0.00	-	2.61	6.27 / -	2.35	13
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	108.80	108.80	-	-	3.96	6.53 / -	5.41	7
Москва 47	10,000	10.00	28/10/2007	-	28/04/2009	104.65	104.15	0.00	-	-	6.18 / -	1.35	34
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/03/2008	-	17/12/2009	102.00	102.00	-	-	-	8.66 / -	1.85	256
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	101.75	100.00	0.00	-	5.36	7.69 / -	1.76	165
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	102.85	102.85	0.00	-	-	8.22 / -	0.48	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/11/2007	-	10/11/2010	100.15	99.35	0.00	-	4.31	8.74 / -	2.50	-
Белгородская обл. 4	1,020	-	24/10/2007	-	19/10/2011	98.25	97.00	-0.53	-	2.40	8.78 / -	3.21	240
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	102.50	102.50	-	-	-	8.30 / -	1.85	222
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	99.75	98.75	0.00	-	5.50	8.60 / -	2.15	241
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	102.45	101.75	0.00	0.10	-	8.73 / -	1.00	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	102.20	101.60	0.00	-	9.31	- / -	-	-

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. 1	600	13.00	15/12/2007	-	15/12/2007	100.88	100.88	-	0.02	-	8.09 / -	0.16	260
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	105.90	104.80	-	-	-0.15	8.69 / -	1.41	272
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	105.85	103.80	-	-	-	8.88 / -	2.87	239
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	100.27	100.27	0.00	0.57	8.74	7.37 / -	0.91	145
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	20/12/2007	-	17/12/2009	101.15	101.15	0.00	-	5.35	8.16 / -	1.85	197
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	99.30	98.20	0.00	-0.55	2.03	8.36 / -	1.37	-247
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	23/01/2008	-	26/05/2010	99.60	99.60	0.00	0.10	5.58	8.06 / -	1.10	-
Казань 3	2,300	9.32	28/11/2007	-	29/08/2009	99.51	99.51	-	-	0.01	8.54 / -	1.61	252
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	100.00	100.00	-	-	-0.60	8.76 / -	3.05	247
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	100.75	100.75	-	-	9.73	7.70 / -	2.20	78
Кировская обл. 1	400	8.39	21/12/2007	-	22/12/2008	100.65	100.00	0.00	-	4.66	7.89 / -	0.41	247
Кировская обл. 2	600	8.45	27/12/2007	-	24/09/2009	100.50	99.90	-	-	9.24	8.60 / -	1.68	262
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	99.95	99.95	0.00	-	-	10.02 / -	0.93	416
Коми 5	500	13.00	24/12/2007	-	24/12/2007	101.38	101.38	-	-	3.05	6.12 / -	0.19	70
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	107.50	104.30	-	5.45	-1.53	7.70 / -	4.37	125
Коми 8	1,000	9.00	05/03/2008	-	03/12/2015	96.00	96.00	-	2.00	-	7.91 / -	5.13	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/12/2007	-	11/03/2008	101.01	101.01	-	-0.02	-0.29	8.74 / -	0.37	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	98.92	98.92	-	0.32	-0.18	7.30 / -	0.89	158
Курганская обл.	500	9.25	17/12/2007	-	17/12/2009	98.93	98.93	0.00	-0.07	-	10.16 / -	1.81	400
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	119.00	116.00	0.00	-	2.50	7.81 / -	2.43	157
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	127.95	127.95	0.00	-7.69	1.70	7.19 / -	4.73	75
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	100.40	100.40	0.00	0.13	5.40	7.97 / -	3.04	172
Магадан	450	11.00	17/12/2007	-	15/09/2008	102.00	102.00	-	-	-	9.02 / -	0.82	325
Марий Эл	500	8.25	22/11/2007	-	23/05/2009	99.10	99.10	-	-	-	9.15 / -	1.38	318
Московская обл. 4	9,600	11.00	23/10/2007	-	21/04/2009	106.36	106.36	-	-	2.23	6.75 / -	1.31	89
Московская обл. 5	12,000	10.00	01/04/2008	-	30/03/2010	106.80	106.80	-	0.62	1.60	7.07 / -	2.10	98
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	105.70	105.70	-	0.47	5.98	7.27 / -	2.79	99
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	103.41	103.41	0.00	0.48	-0.19	7.47 / -	4.70	102
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	101.25	101.25	0.00	-	5.21	7.62 / -	0.48	227
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	102.15	101.80	0.00	-	0.25	7.67 / -	3.14	136
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	107.37	107.37	0.00	0.87	-	7.57 / -	1.49	162
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/12/2007	-	24/06/2010	100.55	100.55	0.00	0.65	9.36	8.50 / -	2.24	230
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	29/11/2007	-	29/11/2007	100.85	100.85	0.00	0.05	6.69	6.87 / -	0.12	142
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/12/2007	-	15/12/2009	100.51	100.51	-	0.31	-	7.79 / -	1.87	187
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	98.94	98.15	0.00	-	-	7.58 / -	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
Муниципальные и субфедеральные													
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/11/2007	-	11/08/2011	101.25	101.25	-	-	0.45	7.42 / -	3.10	110
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/12/2007	-	17/06/2008	103.17	102.56	-	0.74	-	7.86 / -	0.62	222
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	104.50	104.50	0.00	-	4.55	8.30 / -	2.11	170
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	18/10/2007	-	11/04/2013	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
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	-	-	-	8.53 / -	1.00	-
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	98.90	98.40	0.00	-	2.54	7.42 / -	1.78	314
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	99.10	98.60	0.00	0.30	-0.65	7.51 / -	3.37	243
Тульская обл.	1,500	8.50	27/12/2007	-	28/06/2009	101.35	101.35	0.00	0.00	-	7.87 / -	1.49	192
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.10	98.99	-	-	-	8.77 / -	1.07	293
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	101.05	101.05	0.00	-	-	8.46 / -	0.57	280
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	99.00	99.00	0.00	-	-1.00	9.10 / -	1.83	298
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	99.80	99.80	-	-	-0.20	7.54 / -	1.81	236
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	103.85	102.85	0.00	-	6.89	6.52 / -	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	100.00	100.00	-	-	8.64	8.00 / -	2.93	168
Ярославль	400	9.00	18/12/2007	-	17/12/2009	98.60	98.60	0.00	-	-	9.92 / -	1.20	291
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	104.30	104.30	-	-	6.87	7.46 / -	1.38	155
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011	98.67	98.67	0.00	-	-0.38	7.73 / -	2.83	183
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	01/01/2008	-	30/03/2010	99.71	99.71	0.00	-0.04	-0.59	7.92 / -	2.09	189
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/03/2008	16/09/2009	14/09/2011	98.72	98.72	0.00	0.23	-0.28	5.03 / 9.89	1.64	381
АСПЭК	1,500	12.00	02/01/2008	01/10/2008	31/03/2010	101.00	90.00	0.00	-	-	7.16 / 18.25	0.84	1193
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	25/12/2007	19/03/2009	09/03/2011	99.95	98.90	-	-	-1.05	3.86 / 9.02	1.26	300
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	102.67	102.67	-	0.17	-0.11	7.08 / -	2.01	100
Газпром А5	5,000	7.58	#N/A N Ar	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.15	100.15	-	0.00	0.05	6.97 / -	1.61	102
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	100.05	99.75	0.00	0.15	0.05	6.96 / -	1.77	94
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	99.95	99.95	0.00	0.25	0.68	7.14 / -	3.25	80
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	100.56	100.56	0.00	0.14	0.27	7.24 / -	4.80	81
ГидроОлк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	101.50	101.50	-	0.10	0.05	7.77 / -	2.99	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/03/2008	-	02/09/2009	97.23	97.23	0.00	1.19	-2.73	12.76 / -	1.55	653
ЕЭСК	1,000	8.74	10/04/2008	08/04/2010	05/04/2012	98.00	96.70	0.85	-	13.74	5.89 / 10.22	2.08	400
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	99.95	99.95	-	0.19	7.35	10.16 / 10.16	0.14	455
Куйбышеввот 2	2,000	8.80	07/03/2008	-	04/03/2011	99.00	99.00	0.00	-	4.57	9.35 / -	2.73	301
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	98.50	98.50	0.00	0.50	3.26	9.16 / -	3.32	275
Ленэнерго 3	3,000	8.02	24/10/2007	-	18/04/2012	98.60	97.10	0.04	0.95	3.76	8.79 / -	3.44	237
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	100.50	100.50	0.00	-	-0.19	7.11 / 7.11	1.81	108

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 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	100.05	100.05	0.00	0.04	0.75	7.21 / -	3.35	87
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	101.07	101.07	0.00	0.33	0.96	7.31 / -	4.61	88
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/03/2008	15/09/2009	13/09/2011	99.80	99.80	0.00	0.49	0.40	7.35 / 7.80	1.69	180
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/02/2008	23/02/2012	18/02/2016	100.23	99.50	-	0.42	0.03	4.41 / 7.83	3.50	147
МОЭСК	6,000	8.05	11/03/2008	-	06/09/2011	98.98	98.98	0.00	0.48	-0.77	8.53 / -	3.13	217
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	99.08	99.08	0.00	0.48	-0.22	4.18 / 8.17	1.73	214
ОГК 6	5,000	7.55	25/10/2007	22/04/2010	19/04/2012	97.38	97.38	0.00	0.37	-2.27	5.15 / 8.92	2.08	274
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	95.60	95.60	0.00	-	-	6.09 / 10.35	2.12	410
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	90.89	90.89	-	2.90	2.16	7.02 / 19.03	0.93	1260
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	13/11/2007	10/11/2009	101.25	101.25	-	0.50	-2.50	9.53 / -3.97	1.70	343
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	100.03	100.03	0.00	-	-	3.70 / 12.14	0.55	633
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.50	99.16	0.00	-	2.39	3.48 / 8.21	1.75	216
Татэнерго	1,500	9.65	13/03/2008	-	13/03/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	-	9.84 / -	0.38	423
ТГК 1	4,000	7.75	18/03/2008	16/03/2010	11/03/2014	98.00	98.00	0.00	-	8.55	3.52 / 8.86	2.06	271
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТГК 6	2,000	7.40	27/11/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.24	98.67	0.00	-	4.27	0.90 / 10.66	0.34	501
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	99.16	99.16	0.00	0.36	0.11	3.12 / 8.75	1.36	281
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	98.71	98.04	0.00	1.05	-	8.45 / #N/A N Ap	2.23	226
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	03/04/2008	01/04/2010	29/03/2012	98.70	96.50	0.00	-	2.15	5.14 / 8.99	2.11	283
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	99.90	97.00	0.00	-	-	2.61 / 11.46	0.53	570
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	99.50	95.18	0.00	-	-1.53	3.90 / 12.47	0.95	650
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/03/2008	12/03/2009	09/03/2012	98.80	97.62	0.00	-0.29	-	3.36 / 10.21	1.24	427
ФСК ЭЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	100.47	100.25	-	-0.05	7.21	6.81 / -	0.17	136
ФСК ЭЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	102.43	102.43	-	0.18	0.53	7.37 / -	2.25	121
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	100.10	99.95	-	0.15	0.37	7.19 / -	1.05	142
ФСК ЭЭС 4	6,000	7.30	10/04/2008	-	06/10/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	0.30	7.43 / -	3.29	110
ФСК ЭЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	100.05	100.05	0.00	0.08	0.71	7.30 / -	1.84	125
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/02/2008	-	26/02/2009	99.98	99.98	-	0.75	-0.48	10.04 / -	1.19	410
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/02/2008	-	26/02/2010	99.50	99.50	0.00	-	-0.70	9.60 / -	1.98	342
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	99.50	0.00	-	9.33	4.36 / 9.76	1.59	370
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	100.99	97.00	0.00	-0.99	-	2.55 / 14.99	0.60	900
Золото Селигдара 2	300	14.50	01/01/2008	01/01/2008	28/06/2011	101.00	100.00	0.40	-	-	0.74 / 12.72	0.20	701
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	99.65	99.65	0.00	0.05	0.05	9.36 / -	1.50	334
Кокс 2	5,000	8.70	20/03/2008	18/03/2010	15/03/2012	98.28	98.28	0.00	0.08	5.57	5.55 / 9.73	2.03	354
Магнезит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	99.65	98.75	-	-0.50	6.36	9.16 / 9.16	1.04	332
Магнезит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	97.50	97.50	0.00	0.79	0.10	9.09 / -	3.48	264
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	99.76	99.76	0.00	0.19	0.64	12.91 / 12.91	0.11	716
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	02/04/2008	-	01/04/2009	98.99	98.99	-	-0.76	-	12.27 / -	1.24	651
Макси Групп	3,000	14.00	13/03/2008	13/03/2008	12/03/2009	99.90	99.60	-	-	-	4.46 / 15.08	0.37	916

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													
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/02/2008	-	27/02/2009	99.99	99.99	0.00	0.99	9.83	8.94 / -	1.21	304
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	101.72	101.72	-	0.22	-0.07	3.89 / 7.82	2.22	165
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	99.70	97.90	-	-0.12	-	0.72 / 0.72	1.68	-509
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	99.00	98.00	-	0.00	-1.00	14.45 / 14.45	0.63	846
НОК	400	12.30	27/03/2008	25/09/2008	22/09/2011	98.37	98.37	0.00	-	-	3.62 / 14.67	0.81	862
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	99.85	99.85	0.00	-	-1.36	9.62 / -	0.59	390
РусАл 3	6,000	7.20	21/03/2008	-	21/09/2008	99.22	99.22	-	-	6.77	8.23 / -	0.86	249
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	100.50	100.20	-	-	-	8.54 / 8.54	0.11	300
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	99.90	98.65	0.00	-	-	4.03 / 12.62	0.93	664
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	100.25	100.25	-	0.13	0.35	0.78 / 7.31	0.33	179
ТМК 3	3,000	7.60	25/03/2008	-	24/03/2009	99.90	99.90	0.00	0.02	5.33	7.82 / 7.82	1.29	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	99.75	99.75	-	0.00	-0.10	13.97 / 13.97	0.41	809
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	101.25	100.31	-	0.28	-0.67	2.19 / 8.44	0.62	278
Промышленность													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	100.00	100.00	-	-	-	1.00 / 1.00	0.83	-455
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	99.50	99.50	-	-	-	8.06 / 8.06	2.25	188
Автоприбор	500	12.80	31/10/2007	-	29/04/2009	99.77	99.77	-	0.27	0.60	0.58 / 0.58	1.45	1159
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	98.76	98.76	-0.25	-	-	22.99 / 22.99	0.08	1644
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	99.60	99.00	0.00	-	-	0.45 / 1.33	0.53	-414
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	102.95	102.95	-	0.95	2.62	9.13 / 9.13	0.60	344
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	99.90	97.50	0.00	0.70	1.20	2.90 / -	2.82	-325
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	99.85	99.85	0.00	-0.30	-	10.20 / 10.20	0.57	447
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.75	99.75	0.00	0.15	-0.28	1.14 / 12.45	0.18	674
ВолгаБурМаш	600	-	09/04/2008	-	08/10/2008	99.50	99.50	-	-	-	0.51 / 0.51	0.99	-509
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.11	100.11	-	-	0.11	0.59 / 11.03	0.10	539
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	99.77	99.77	-	0.04	0.10	0.94 / 9.34	0.31	376
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	98.05	98.05	0.00	-0.20	8.08	4.00 / 13.64	0.53	774
ГС Сухого	5,000	7.85	27/03/2008	24/09/2009	26/03/2017	97.75	97.75	0.00	0.65	0.75	2.02 / 9.34	1.69	327
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	101.00	101.00	-	0.50	-	12.06 / 12.06	0.58	622
Икрют 3	3,250	8.74	20/03/2008	-	16/09/2010	102.01	102.01	-	0.51	5.82	8.11 / -	2.44	188
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	-	05/11/2008	100.14	100.14	-	0.01	0.14	0.71 / 0.71	1.03	516
Камаз 2	1,500	8.45	21/03/2008	19/09/2008	17/09/2010	99.39	99.39	0.00	0.99	6.36	3.03 / 9.34	0.84	357
Кировский з-д	1,500	9.20	26/03/2008	24/09/2008	24/03/2010	100.35	96.95	0.00	-	-	4.33 / 11.00	0.86	515
КМПО	1,000	9.30	18/03/2008	16/09/2008	16/03/2010	97.00	97.00	-	-	13.45	5.09 / 13.21	0.80	725
КриогенМаш 1	500	9.75	08/01/2008	-	08/07/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	10.11 / 10.11	0.66	436
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	98.41	98.41	0.00	0.10	-1.34	4.44 / 14.12	0.57	818

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													
ЛОМО 3	1,000	12.50	14/03/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.03	99.03	0.00	-0.97	-	6.87 / 13.00	0.85	323
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	98.05	98.05	-	0.05	-	13.31 / 13.31	0.97	726
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.25	99.25	0.00	-	-	2.96 / 13.54	0.58	764
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	99.90	97.02	-	-	-1.54	4.03 / 15.97	0.56	991
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	100.40	100.40	-	-	-	7.72 / 7.72	1.42	180
МиГ 2	3,000	8.90	11/03/2008	11/03/2008	06/09/2011	99.90	98.52	0.00	-	-	1.17 / 11.16	0.38	547
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	99.00	99.00	-	-0.49	-1.29	10.49 / 10.49	1.10	456
МотороСтроитель	800	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	98.50	98.50	-	-	-1.00	11.46 / 11.46	1.23	544
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	96.55	96.55	0.00	-0.45	-2.49	7.40 / 13.59	0.96	754
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	98.65	97.30	-	0.98	3.69	13.08 / 13.08	1.49	685
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	98.15	98.15	0.00	0.08	-1.55	13.13 / -	1.69	681
НКНХ 4	1,500	9.99	31/03/2008	30/03/2009	26/03/2012	102.71	102.31	0.00	0.39	-0.38	2.84 / 8.30	1.29	242
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.00	98.25	0.00	-0.88	-0.38	4.00 / 12.68	0.59	682
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.45	98.90	0.00	0.18	0.68	1.22 / 16.41	0.14	1046
ОМЗ 4	900	-	28/02/2008	-	26/02/2009	92.00	92.00	-	-	-	6.24 / 6.24	1.30	44
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/03/2008	01/09/2009	30/08/2011	104.10	101.66	0.00	-	10.50	3.67 / 7.27	1.66	129
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	14/11/2007	11/11/2009	99.50	99.50	-	-	-	0.71 / 16.68	0.08	1070
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	98.52	98.52	0.00	0.69	0.02	4.42 / 13.97	0.58	803
ПМЗ	1,200	9.60	23/10/2007	-	21/07/2009	99.45	99.45	0.00	0.25	-	4.71 / 4.71	1.57	-117
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	99.30	99.30	-	0.20	-0.75	0.97 / 0.97	0.72	-454
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	100.24	100.24	0.00	0.33	-0.61	5.73 / 10.89	1.61	474
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.10	99.80	0.00	-0.05	-	0.76 / 9.77	0.12	419
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/12/2007	04/03/2008	28/02/2012	99.55	99.55	0.00	0.35	0.85	1.10 / 12.45	0.35	671
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/03/2008	-	25/03/2008	101.00	99.00	-	-	6.69	11.90 / 11.90	0.41	615
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	-	28/10/2009	99.90	99.90	-	0.10	-	0.29 / 0.29	1.95	568
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	99.36	99.36	-	0.21	14.69	13.33 / 13.33	0.18	755
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	23/03/2008	-	23/03/2008	98.50	98.50	-	-	0.00	12.81 / 12.81	0.40	700
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/03/2008	21/03/2008	20/09/2011	99.85	99.85	-	-	5.51	1.10 / 9.81	0.40	413
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	98.50	98.50	0.00	-0.30	0.79	1.84 / 10.40	0.99	449
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	100.00	100.00	-	-	-	8.15 / 8.15	1.94	205
Севкабель 1	500	12.50	#N/A N Ар	-	06/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Севкабель 2	1,000	10.50	-	04/12/2007	28/11/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/01/2008	-	27/03/2012	100.00	96.10	0.00	-2.60	5.22	12.35 / -	3.18	578
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	100.10	100.10	1.20	-	-	-0.15 / -0.15	0.67	-565
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.50	99.16	0.00	-	2.39	3.48 / 8.21	1.75	216
СНХЗ	1,000	12.00	01/04/2008	-	29/09/2009	97.62	97.62	0.00	-2.38	8.21	13.86 / 13.86	1.58	755
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	99.80	99.80	-	2.39	-	12.76 / 12.76	0.45	693
ТАИФ	4,000	8.42	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	97.33	97.33	0.00	-	-	3.76 / 11.88	0.80	600
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	99.35	98.80	0.00	-0.23	-1.73	2.82 / 10.91	0.61	515
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	100.00	100.00	-	1.00	-	3.64 / 12.52	0.51	669

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 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	99.00	99.00	-	-	-	1.01 / 6.67	0.17	120
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	-	04/11/2011	99.73	99.73	0.00	0.88	2.22	0.30 / 0.30	3.81	1026
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	98.70	98.70	0.00	0.16	-0.50	3.58 / 12.69	0.50	687
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/03/2008	10/09/2009	07/03/2012	95.17	95.17	0.00	-0.53	-	5.86 / 13.00	1.57	677
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	99.99	98.01	0.00	-	-	8.66 / 8.66	0.14	312
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	98.08	98.08	0.00	-0.02	-1.50	4.26 / 10.41	1.16	447
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.50	99.50	0.00	0.40	0.03	3.33 / 10.49	0.60	474
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	98.75	98.75	0.00	-	3.07	1.66 / 20.31	0.15	1405
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	01/04/2008	-	30/09/2008	99.40	99.40	-	0.80	3.94	10.31 / 10.31	0.86	448
Уралвагонзавод 2	3,000	10.10	02/04/2008	02/04/2008	05/10/2010	100.20	100.20	-	0.21	0.33	1.57 / 9.88	0.43	320
УралХимПласт	500	10.50	26/10/2007	-	21/01/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/03/2008	02/03/2010	28/02/2012	100.50	100.50	0.00	-	6.01	4.62 / 8.17	2.03	205
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	98.10	98.10	0.00	-	-1.40	10.90 / 10.90	2.82	446
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	99.90	99.05	1.53	2.48	3.52	1.95 / 12.72	0.53	689
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	100.40	99.00	0.00	0.70	0.17	15.50 / -	2.25	947
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.79	99.43	-	0.61	0.18	1.56 / 14.16	0.17	834
Акртел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	98.00	98.00	-	-	-	6.70 / 15.33	0.64	928
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	100.35	100.35	0.00	0.05	-	2.98 / 8.01	1.00	223
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	102.61	102.61	-	1.42	7.68	7.69 / -	2.55	121
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/12/2007	08/09/2009	03/09/2013	102.00	102.00	0.00	1.60	1.52	2.36 / 7.04	1.66	107
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	100.45	100.45	0.00	-	10.37	8.46 / -	1.41	242
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	99.73	99.73	-	-0.07	4.73	11.23 / 11.23	0.53	546
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	24/10/2007	23/04/2008	21/04/2010	99.40	99.40	0.00	0.35	10.38	8.63 / 14.69	0.44	876
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	99.95	99.95	-	0.19	7.35	10.16 / 10.16	0.14	455
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	99.73	99.73	0.00	-	-	7.42 / 7.42	1.33	154
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	99.65	99.65	0.00	-	-0.35	7.37 / 7.37	2.21	149
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	99.95	98.00	-	-	-	13.34 / 13.34	0.64	741
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.17	100.17	-	0.00	4.67	6.59 / -	0.14	115
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	102.25	102.25	-	-	-0.24	7.30 / -	1.82	126
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	99.60	99.60	-	0.12	0.21	7.11 / -	1.15	131
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	100.38	100.38	-	0.08	0.23	7.34 / -	2.55	110
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	101.46	101.46	-	0.26	-0.04	7.33 / -	3.90	94
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	100.37	100.37	-	0.12	-0.08	0.95 / 8.49	0.35	293
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/12/2007	-	08/12/2011	99.50	99.50	-	-0.25	-	8.50 / -	3.27	222
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	100.90	100.90	0.00	-	0.30	7.59 / -	0.48	199
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	100.50	100.00	-	0.50	-	2.50 / 7.70	0.86	199
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	101.37	101.37	-	-	4.94	7.87 / -	1.38	195

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													
Смартс 3	1,000	14.10	01/04/2008	30/09/2008	29/09/2009	99.99	99.60	-	1.10	1.30	7.45 / 14.83	0.82	876
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	98.00	98.00	0.00	0.00	-	12.70 / 12.70	1.11	664
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	100.19	100.19	-	-0.01	-0.06	6.42 / -	0.05	98
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	100.35	100.35	0.00	-	7.03	2.21 / 8.01	0.97	224
УРСИ 7	3,000	8.40	18/03/2008	17/03/2009	13/03/2012	101.88	101.88	-	1.88	-	2.38 / 7.11	1.28	128
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	103.35	95.00	0.00	5.08	-	10.70 / -	1.92	448
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	109.65	109.65	-	0.54	8.63	8.25 / 8.25	1.56	227
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/03/2008	02/09/2008	30/08/2011	99.98	99.98	0.00	0.03	6.64	1.93 / 8.26	0.81	255
Эйрюнион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	99.57	99.57	-	-0.12	0.57	12.26 / 12.26	1.63	626
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/04/2008	-	10/10/2009	99.98	99.98	-	-	-0.18	8.71 / 8.71	1.72	266
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/12/2007	-	09/12/2009	101.17	101.17	-	-0.56	-1.56	9.73 / -	1.78	340
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/12/2007	-	10/03/2009	98.05	98.05	0.00	0.05	-1.05	11.96 / 11.96	1.18	592
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	96.99	96.99	0.00	-	0.28	5.16 / 13.64	0.97	758
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	31/12/2007	-	30/06/2008	100.50	96.20	-	-	-	10.83 / 10.83	0.65	505
Автобан Инвест	250	13.00	25/12/2007	-	23/09/2008	99.11	99.11	-	0.11	-0.89	14.76 / 14.76	0.79	868
АИЖК КО	1,000	9.00	26/02/2008	-	23/08/2011	99.91	99.91	0.00	-	-	9.23 / -	3.04	292
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	107.60	106.60	-	-	4.79	7.72 / -	1.93	164
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	104.00	104.00	0.00	-	3.12	7.82 / -	3.34	146
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	100.20	100.20	0.00	0.47	-	7.82 / -	4.74	127
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	99.45	99.45	0.00	0.50	0.35	7.79 / -	6.23	130
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	98.41	98.41	0.00	-	6.88	9.54 / 9.54	1.12	366
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	99.00	98.05	0.00	-	-	5.23 / 15.07	0.44	911
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	99.25	99.25	-	1.02	-	4.25 / 10.52	0.61	482
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	99.00	99.00	-	-	-	0.75 / 0.75	1.33	-495
ВБРР	575	10.00	06/01/2008	-	11/10/2009	112.40	112.20	0.00	-	-	3.65 / 3.65	1.78	-
Возрождение	3,000	8.95	05/03/2008	-	03/03/2010	100.60	100.60	0.00	-	-	8.85 / -	2.01	270
ВТБ 4	5,000	6.30	20/03/2008	20/03/2008	19/03/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВТБ 5	15,000	5.90	25/10/2007	25/04/2008	17/10/2013	99.50	99.50	0.00	-	-0.50	6.14 / 7.03	0.49	147
ВТБ 6	15,000	5.75	17/10/2007	16/07/2008	06/07/2016	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Газбанк	750	10.50	20/11/2007	26/11/2007	25/11/2008	100.00	99.40	-	0.12	-	1.28 / 13.16	0.10	607
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	98.10	95.07	-	-1.50	-1.42	8.47 / -	2.74	217
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Глобэкс	2,000	11.00	13/03/2008	13/03/2008	15/03/2010	98.50	98.30	0.00	0.10	0.10	10.84 / 15.57	0.36	957

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													
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.66	99.66	0.00	-0.07	-	1.18 / 13.55	0.17	777
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЖилСоцИпотека 1	600	11.50	25/10/2007	-	22/10/2009	100.00	99.80	0.00	0.40	-0.10	0.25 / 0.25	1.92	868
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	18/10/2007	17/04/2008	15/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
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	98.90	98.90	-	0.97	4.20	9.47 / -	1.18	356
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/11/2007	09/11/2011	99.95	99.95	0.00	-	0.05	0.20 / 9.06	0.08	351
Зенит 4	3,000	8.13	04/04/2008	04/04/2008	06/04/2010	99.83	99.83	0.00	-	-	1.67 / 8.67	0.44	307
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	99.90	99.30	0.00	0.60	-	2.80 / 12.65	0.38	687
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/03/2008	17/09/2008	23/03/2010	99.64	99.64	0.00	-	-	4.13 / 10.66	0.82	486
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	99.15	99.15	0.00	-	-	2.45 / 8.71	1.00	290
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	99.90	99.90	0.00	-	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	98.50	98.50	-	2.21	-1.71	14.57 / 14.57	0.51	861
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	100.19	99.70	0.00	0.76	-	11.85 / 12.24	2.93	655
МДМ 3	6,000	8.50	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	98.85	98.85	0.00	-	-	4.98 / 10.00	0.87	418
Медведь	750	12.80	05/12/2007	03/09/2008	01/09/2010	100.00	98.90	-	0.07	-0.55	4.41 / 14.14	0.75	814
МИА 1	2,200	10.00	-	26/11/2007	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	-	-	9.45 / 9.45	0.73	-
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	524
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	99.99	99.72	-	-	-	1.05 / 11.51	0.14	584
МЛК Финанс	550	12.90	25/10/2007	-	23/07/2009	99.96	95.00	0.00	-	-	15.34 / 15.34	1.39	899
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	98.00	98.00	-	-	2.95	10.17 / 10.17	1.99	384
МОИА 2	3,000	7.99	07/03/2008	19/12/2007	07/09/2011	99.99	98.01	0.00	-	0.00	8.52 / 14.61	2.63	224
МОИТК 1	3,000	9.00	27/03/2008	-	26/09/2009	97.10	97.10	0.00	0.01	-	11.84 / -	1.09	536
МОИТК 2	4,000	8.99	26/03/2008	26/03/2009	26/03/2011	98.97	98.97	-	-	5.68	4.31 / 10.00	1.26	404
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	16/11/2007	17/11/2009	100.00	100.00	-	-	-	11.97 / 11.70	1.64	618
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	99.75	99.43	0.00	-	-0.50	1.55 / 12.34	0.13	663
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	95.10	93.90	0.00	-	-1.29	3.91 / 12.79	1.39	663
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	99.80	99.80	0.00	0.12	3.01	1.03 / 9.47	0.17	390
НФК	1,000	9.80	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	99.13	98.70	0.00	-0.14	-	4.42 / 12.29	0.50	658
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	98.40	98.11	0.00	-0.40	1.76	9.75 / -	1.61	367

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													
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	-	-	-	8.87 / 8.90	0.70	321
Просвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	100.00	98.95	-	-0.53	-	18.73 / 18.73	0.05	1258
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	99.00	99.00	-	-	-	3.18 / 8.85	1.37	290
ПФПГ	1,100	11.10	22/10/2007	-	19/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/03/2008	26/03/2008	23/09/2009	100.49	100.49	-	-	-	2.73 / 11.66	0.41	592
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	98.50	98.50	0.00	-	-	4.77 / 12.62	0.77	670
Реннис	750	10.40	01/04/2008	01/04/2008	30/03/2010	100.00	97.50	-	1.70	-	2.58 / 13.64	0.43	780
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	99.90	99.90	-	-	-	7.97 / 7.97	1.20	213
РСХБ 1	3,000	7.20	05/12/2007	-	04/06/2008	99.57	99.57	0.00	-0.10	-0.29	8.12 / 8.12	0.59	248
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	99.90	99.51	-	0.36	-1.30	8.19 / -	2.73	190
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	98.90	98.46	0.00	0.68	4.06	2.16 / 8.12	2.02	201
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	08/04/2008	-	08/04/2008	100.70	100.70	-	-	7.74	7.45 / 7.45	0.46	188
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	97.31	97.31	-	-0.19	-	9.67 / 9.67	2.32	404
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	97.49	97.49	0.00	1.50	-	3.73 / 11.77	0.80	589
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	11/02/2009	09/02/2011	95.00	95.00	0.00	0.01	1.00	5.15 / 12.68	1.13	663
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/03/2008	25/03/2008	20/09/2011	99.00	99.00	0.90	-	-	1.26 / 11.10	0.41	540
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	19/10/2007	17/10/2008	13/04/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
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	97.50	97.50	0.00	-	3.40	9.14 / -	1.98	298
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	97.05	97.05	-	-0.45	-3.60	12.67 / 12.67	1.21	658
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	98.00	98.00	0.00	-0.50	-1.90	10.74 / 12.33	0.75	648
Связьбанк	2,000	8.90	25/10/2007	23/04/2009	21/04/2011	98.00	98.00	0.00	1.64	11.87	4.75 / 10.73	1.28	473
Северная Казна	1,000	10.75	03/01/2008	02/10/2008	01/10/2009	-	-	-	-	-	#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	100.11	99.80	0.00	0.25	-	0.72 / 12.59	0.08	686
Солидарность 1	1,000	10.75	04/12/2007	04/12/2007	01/12/2009	99.50	99.50	-	-	0.50	0.98 / 14.98	0.13	913
Солидарность 2	950	10.70	21/10/2007	22/04/2008	20/04/2010	99.00	99.00	-	-	10.05	3.86 / 13.29	0.45	746
Союз 1	1,000	9.25	25/10/2007	26/11/2007	24/04/2008	99.80	99.80	-	-0.32	-	9.98 / 11.39	0.11	572
Союз 2	2,000	8.37	04/04/2008	-	05/10/2009	100.10	99.82	-0.04	-0.04	0.06	8.56 / -	1.72	251
Спрут Банк 1	500	9.25	15/11/2007	-	15/11/2007	100.00	100.00	-	-	-	9.50 / 9.50	0.09	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/12/2007	05/06/2008	31/05/2012	97.75	97.75	0.00	-0.23	-0.55	2.09 / 15.21	0.55	923
СТИН	300	15.50	01/04/2008	-	01/04/2008	100.65	100.65	-	0.55	-	14.49 / 14.49	0.41	857
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	99.70	97.00	0.00	0.32	-0.73	0.97 / 0.97	1.72	-485
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.10	97.50	0.00	-0.69	4.36	3.16 / 12.53	0.58	669
ТатИнК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.05	100.05	-	-	-	11.02 / 11.02	0.29	535
ТатФонд 3	1,500	10.00	20/11/2007	20/11/2007	19/05/2009	100.00	100.00	-	0.24	-	0.67 / 10.39	0.10	469
ТК Финанс	1,000	10.50	20/03/2008	-	18/09/2008	100.02	100.02	0.00	0.05	-	10.74 / 10.74	0.82	489
ТрансКапитал	800	9.20	27/11/2007	29/05/2008	01/06/2009	97.00	97.00	-	-	-	5.68 / 15.02	0.53	913
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/12/2007	-	25/09/2009	100.40	98.00	0.00	-	-	11.42 / -	1.61	547

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													
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	98.20	98.20	-	-	-	11.91 / 11.91	1.43	-
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	-	28/10/2009	99.87	99.87	0.00	0.42	-	10.35 / 10.35	1.64	-
УРСА 1	1,500	7.65	25/10/2007	-	24/04/2008	98.55	98.55	0.00	-	-	10.89 / 10.89	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	99.27	99.27	-	-0.21	-0.43	10.33 / -	1.37	-
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	99.46	99.46	0.00	-0.03	-1.50	10.48 / -	2.94	-
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	95.50	95.50	0.00	-4.50	-3.50	8.00 / 12.84	1.29	-
ХКФ 3	3,000	9.45	20/12/2007	18/09/2008	16/09/2010	98.40	98.40	0.00	2.14	-	3.76 / 11.75	0.81	-
ХКФ 4	3,000	9.95	17/10/2007	15/10/2008	12/10/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	99.50	99.50	0.00	0.29	-	11.99 / -	0.91	-
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2008	11/11/2009	100.00	100.00	0.00	0.02	0.10	0.38 / 0.74	1.03	-
Экспобанк	1,000	10.75	25/12/2007	25/12/2007	29/12/2009	99.85	99.50	0.00	-	0.68	1.15 / 12.95	0.18	-
Элемте	200	-	20/11/2007	-	08/02/2008	98.00	98.00	-	-	-	6.39 / 6.39	0.31	-
Юниаструм банк	1,000	11.00	19/02/2008	-	17/02/2009	99.90	99.10	-	0.00	-0.49	3.34 / 3.34	1.26	-
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	94.00	94.00	0.00	-	0.00	1.69 / 1.69	3.63	-
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	98.51	98.51	-	-0.19	-0.99	14.42 / 14.42	1.38	-
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	99.27	99.27	0.00	0.17	-1.67	7.10 / 13.09	1.64	-
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	98.90	98.90	-	-	-	0.65 / 0.65	1.71	-
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	99.73	99.73	0.00	-0.16	0.01	12.04 / 12.04	0.51	-
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	100.00	100.00	0.20	-	-	3.40 / 10.73	0.60	-
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	102.65	102.00	-	1.58	3.19	8.31 / -	2.56	-
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.94	99.94	0.00	0.74	-	1.14 / 12.98	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	99.20	99.20	0.00	-	-	2.91 / 13.37	0.37	-
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	98.80	98.80	0.00	-0.40	9.35	3.70 / 13.71	0.47	-
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	99.81	99.81	0.00	-	-	4.20 / 13.13	0.58	-
Интурист	1,000	9.00	24/10/2007	-	21/04/2010	100.80	97.00	0.60	-	-	9.72 / -	2.04	-
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.40	98.90	0.00	-	9.65	1.52 / 16.79	0.18	-
КБК Черешмушки	700	11.30	03/03/2008	-	02/03/2009	99.90	95.00	0.00	-	-2.05	5.25 / 5.25	1.29	-
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	100.00	99.00	0.00	-	-	1.87 / 12.81	0.31	-
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	99.90	96.62	0.00	1.16	-	3.85 / 15.73	0.55	-
Мельн. комб. в Сокпльн.	1,000	-	28/02/2008	-	26/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Митленд Фуд	1,000	12.50	20/11/2007	19/02/2008	16/02/2010	99.97	99.97	-	-	-0.02	1.96 / 13.15	0.31	-
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	99.41	99.41	-	-0.49	-	17.55 / 17.55	0.16	-
Новые Черемушки 2	300	11.30	23/10/2007	-	22/04/2008	98.50	98.00	0.00	-	-0.19	15.63 / 15.63	0.44	-
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/12/2007	-	09/06/2009	99.38	99.38	-	-0.47	-0.26	4.33 / 4.33	1.51	-
Омела	50	18.00	#N/A N Ар	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

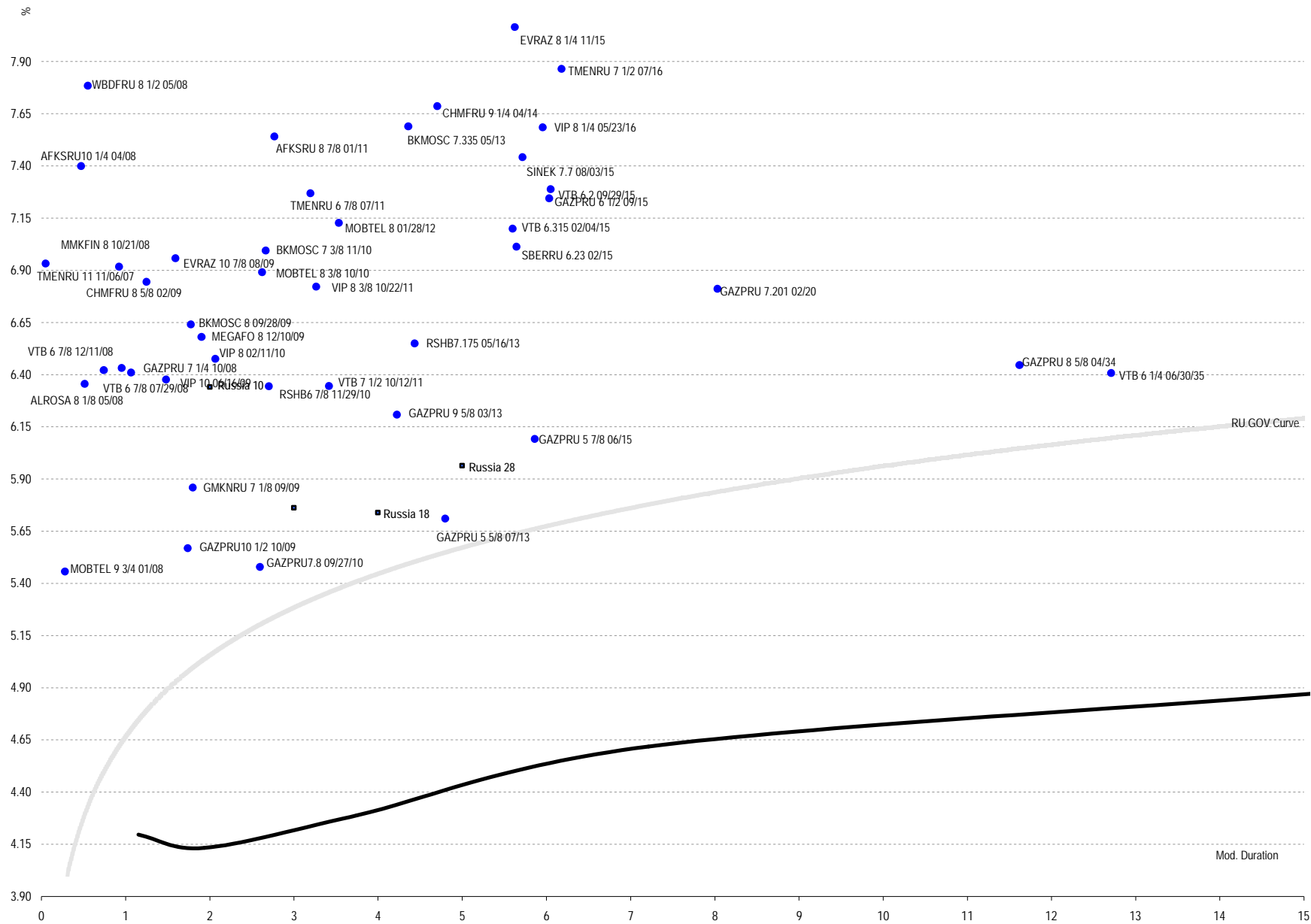
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	100.50	97.50	-	0.00	-	1.77 / 1.77	0.58	-
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/02/2008	-	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	97.65	97.65	0.00	0.49	5.63	11.50 / -	0.82	396
Парнас 2	1,000	10.80	22/11/2007	19/11/2009	17/11/2011	95.03	95.03	0.00	-	-	7.57 / 14.25	1.64	790
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/03/2008	-	05/03/2009	98.25	98.25	-	0.75	-	14.65 / 14.65	1.14	896
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	-	20/10/2009	100.00	100.00	-	0.01	0.10	0.18 / 0.18	1.91	633
Русские масла	1,000	12.50	03/04/2008	02/10/2008	29/03/2012	99.90	95.50	0.00	-	-1.30	3.49 / 15.69	0.84	957
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	99.50	99.00	-	-	2.66	8.62 / -	1.59	260
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	-	22/04/2009	100.00	99.75	-	-0.14	0.13	0.31 / 0.31	1.45	891
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	13.23 / 13.23	0.25	744
Талосто 2	1,000	10.00	07/03/2008	-	06/03/2009	99.54	99.54	0.00	-	-0.42	10.61 / 10.61	1.20	464
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	99.25	99.25	0.00	-	-	4.44 / 9.56	1.39	357
Эркон продукт	1,200	11.40	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	99.35	99.35	0.00	-	-	2.92 / 13.40	0.37	759
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	99.20	99.20	-	0.09	-	1.71 / 13.72	0.25	793
Юнимилк	2,000	9.75	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	99.99	99.99	0.00	-	9.72	5.07 / 9.99	1.61	391
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	98.05	97.00	0.00	-0.23	-1.48	6.09 / 13.42	1.00	737
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	97.00	97.00	-	-0.03	12.57	13.25 / 13.25	1.51	700
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.70	98.80	0.00	-	-	1.18 / 15.85	0.15	993
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	100.00	99.25	-	-0.26	1.38	10.37 / 12.84	0.62	695
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	99.75	96.00	0.00	2.38	-1.61	14.24 / 14.24	0.60	828
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	15/11/2007	13/11/2008	100.65	97.05	0.00	-	0.85	12.86 / 26.40	0.91	1953
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	-	23/10/2009	99.90	99.90	0.00	0.10	-	0.26 / 0.26	1.92	827
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	99.40	98.40	0.00	-	9.70	3.18 / 13.57	0.52	769
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	97.99	94.67	0.00	-	-	5.45 / 21.16	0.43	1474
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/12/2007	-	17/12/2009	99.49	99.49	0.00	0.39	-	15.61 / -	1.63	913
Бразерс	500	12.50	20/12/2007	21/12/2007	25/12/2009	99.95	99.02	0.00	-0.52	-	2.82 / 16.11	0.17	1018
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	99.60	99.60	0.00	1.45	-0.25	11.00 / 11.00	1.11	504
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	98.58	98.58	0.00	1.98	-1.37	11.92 / -	1.88	563
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.50	99.50	0.00	-	-1.00	2.52 / 11.54	0.59	575
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	97.00	97.00	0.00	0.00	-0.03	3.32 / 12.81	0.86	685
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	99.92	99.92	0.00	-	0.22	6.88 / 13.77	0.64	783
Дикси	3,000	9.25	20/03/2008	-	17/03/2011	95.50	90.11	0.00	2.79	-	12.21 / -	2.69	573
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	100.00	99.00	0.00	-	14.72	2.02 / 13.15	0.25	745
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	99.90	99.90	0.00	-	0.90	13.09 / 13.09	0.30	729
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	99.46	99.46	-	0.69	2.04	1.25 / 14.36	0.13	-
Единая Европа	1,200	10.75	18/10/2007	16/10/2008	14/10/2010	100.00	100.00	-	0.00	-	3.79 / 11.03	0.85	517

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													
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	99.50	99.50	0.00	-	0.02	12.23 / 12.23	0.69	635
Инком-Лада 1	700	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	100.00	99.86	0.00	0.03	10.41	13.14 / 13.14	0.10	737
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	99.95	99.45	-	-0.28	0.10	12.71 / 12.71	1.81	639
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/12/2007	12/06/2009	10/06/2011	97.00	97.00	0.00	1.55	-	6.39 / 13.67	1.35	747
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	100.03	100.03	0.48	-	-0.02	1.69 / 1.69	1.12	-397
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	99.35	99.35	-	-	-0.65	4.46 / 9.55	1.10	368
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	99.55	99.55	-	0.35	-0.38	9.30 / 9.30	2.79	295
Искрасофт 2	300	13.30	04/03/2008	-	02/03/2010	102.69	102.69	0.00	-0.31	-0.31	12.32 / -	1.87	601
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	99.90	98.05	0.00	-1.22	-1.00	4.67 / 14.50	0.60	853
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/03/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.17	99.17	0.00	0.17	-	1.77 / 10.98	0.82	514
Копейка 1	1,200	9.40	18/12/2007	-	17/06/2008	98.50	98.50	0.00	0.50	-	12.24 / 12.24	0.59	639
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	91.32	91.32	-	-5.68	8.67	5.27 / 16.91	1.09	1059
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	89.50	89.50	0.00	-7.50	-9.50	13.64 / 24.46	0.66	1764
Лаверна	1,000	11.00	10/04/2008	-	08/04/2010	100.00	97.00	-1.40	-	-1.25	12.06 / 12.06	2.02	574
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	100.25	100.25	-	0.35	0.30	4.48 / 14.90	0.52	893
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	100.30	96.50	0.00	-	3.19	1.30 / 26.79	0.10	1990
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	101.00	100.00	-	0.35	0.25	9.03 / -	0.96	321
Магнит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	97.50	97.50	0.00	0.79	0.10	9.09 / -	3.48	264
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	98.99	98.99	-	1.59	1.06	17.24 / 17.24	0.49	1109
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.45	99.45	-	-	-	12.66 / 12.66	1.67	638
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	97.84	97.84	-	0.94	0.65	1.67 / 21.39	0.25	1461
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	96.80	96.80	-	1.50	-1.50	2.83 / 2.83	1.13	-283
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	101.00	101.00	0.00	0.99	-	13.61 / -	1.64	727
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	100.00	100.00	0.00	-	-	10.60 / 10.60	0.19	497
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/11/2007	14/05/2009	99.75	99.75	-	0.18	-	0.79 / 13.63	0.08	784
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	100.25	99.75	-	-	0.20	11.01 / -	1.01	509
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.00	100.00	0.00	-	0.11	1.19 / 10.85	0.17	521
ПаркетХолл	300	13.10	03/01/2008	02/10/2008	01/04/2010	100.70	99.75	0.00	-	-	13.64 / 13.48	1.89	758
Патерсон	2,000	10.00	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	98.00	98.00	0.00	-	-	4.28 / 13.73	0.59	781
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	-	-	9.91	5.42 / 10.30	1.69	416
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	99.85	-	-	3.93	3.53 / 5.27	0.90	267
Росинтер 2	400	10.00	02/01/2008	-	02/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	10.38 / 10.38	0.64	462
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	99.00	99.00	-	-0.60	-0.99	2.60 / 12.77	0.54	693
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	99.60	99.60	0.00	0.00	10.05	3.29 / 12.55	0.45	674
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	99.79	99.70	-	0.05	15.46	10.48 / 10.48	0.97	459
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	-	05/11/2009	99.65	99.65	0.00	0.15	0.04	0.54 / 0.54	2.01	986
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/02/2008	21/08/2008	20/08/2009	100.00	100.00	-	-	-0.20	4.10 / 8.76	0.77	304
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	97.70	97.70	-	-	0.07	2.49 / 14.36	0.53	843

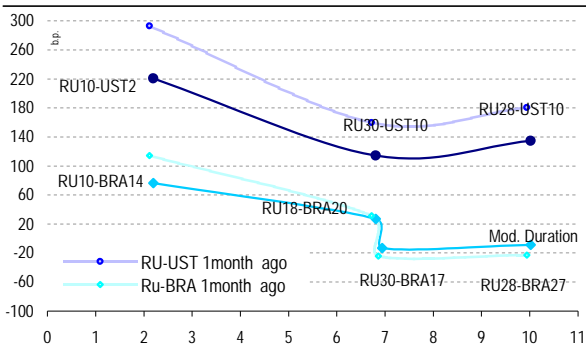
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	93.50	93.50	0.00	-0.50	-	7.32 / 24.22	0.51	1747
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	88.00	77.00	0.00	4.50	-	17.29 / 17.29	1.16	1092
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	98.04	98.04	0.00	-0.21	-4.91	4.79 / 12.71	0.97	671
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/12/2007	-	01/09/2008	99.00	99.00	-	1.01	-	11.12 / 11.12	0.77	530
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	99.99	99.99	0.00	-	-	1.81 / 10.70	0.28	506
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	100.49	100.49	-	-	-	11.30 / 11.30	0.94	538
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	01/04/2008	01/04/2008	29/09/2009	98.64	98.64	0.00	-	-1.41	3.66 / 15.42	0.41	946
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	94.00	94.00	0.00	-	0.00	1.69 / 1.69	3.63	-452
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	98.51	98.51	-	-0.19	-0.99	14.42 / 14.42	1.38	813
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	97.21	97.21	-	-	-	19.31 / 19.31	0.46	1262
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	99.39	97.16	-	-0.73	8.39	15.69 / -	0.86	941
Аркада 3	1,200	13.65	03/04/2008	02/10/2008	31/03/2011	98.48	98.48	0.00	0.27	-1.52	4.58 / 15.97	0.81	983
БелГранКорм	700	10.90	04/12/2007	04/12/2007	02/12/2008	99.49	99.49	0.00	-	-	1.86 / 15.23	0.13	934
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	98.55	96.15	-	-	5.52	1.61 / 1.61	1.67	-420
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	101.89	101.89	-	-	-2.11	7.91 / 7.91	0.55	228
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	98.80	98.27	-	-0.47	-0.78	14.34 / 14.34	0.95	822
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	99.80	97.20	0.00	-	-	18.28 / 18.28	0.27	1214
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	99.00	99.00	-	0.21	-	14.38 / 14.38	0.93	819
Пава 1	350	1.00	15/12/2007	-	15/06/2008	100.00	95.00	0.00	-	-	4.86 / 4.86	0.67	-69
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	101.12	101.12	0.00	-0.87	-	1.55 / 10.87	0.50	501
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	97.00	84.00	-	-	-	11.92 / 11.92	0.93	600
Разгуляй 2	2,000	10.25	01/04/2008	01/04/2008	27/09/2011	99.10	98.70	0.00	-	9.59	1.55 / 13.11	0.42	731
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/03/2008	20/03/2009	16/03/2012	98.05	98.05	0.00	0.55	-0.25	4.33 / 12.89	1.21	681
Русарго	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	98.29	98.29	-	-	-	11.13 / 11.13	0.67	529
Сиб Агр Группа	400	11.50	21/11/2007	21/11/2007	20/05/2009	99.00	99.00	-	-	-	1.43 / 22.47	0.09	1601
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	98.50	98.50	0.00	1.40	-1.00	11.61 / -	1.61	541
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	99.70	99.70	-	-	-	12.92 / 12.92	0.55	705
Адамант 2	2,000	11.25	22/11/2007	-	20/05/2010	99.88	99.88	-	-	-	11.79 / 11.79	2.02	547
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	99.99	99.99	-	-	10.14	3.63 / 7.90	1.40	198
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	20/03/2008	18/09/2008	17/03/2011	100.03	100.03	0.00	0.02	-	2.84 / 10.20	0.83	439
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	99.89	99.89	0.00	-	-	0.77 / 13.02	0.11	728
ЖК финанс	1,000	14.00	20/12/2007	20/12/2007	24/12/2009	98.80	98.80	0.00	0.00	-	1.79 / 22.18	0.16	1576
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	98.00	98.00	0.00	0.00	-	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/03/2008	-	20/03/2009	99.55	99.55	0.00	-	12.86	11.13 / -	1.23	512
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	101.00	98.25	0.00	1.63	-1.22	6.05 / 11.18	1.72	499
Камская долина 2	200	13.50	17/10/2007	-	17/10/2007	100.09	99.96	-	-	-0.46	11.97 / 11.97	0.01	628
Камская долина 3	500	12.80	12/12/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.05	100.05	-	0.09	-	13.32 / 13.32	0.56	726

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													
ЛСР	1,000	10.00	20/03/2008	-	20/03/2008	100.50	100.00	0.00	0.25	-	9.60 / 9.60	0.40	395
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	100.70	100.00	0.00	-	-	3.12 / 10.33	0.56	461
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	103.50	103.50	-	1.30	-	11.40 / -	2.82	493
МИАН	2,000	12.37	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	90.49	90.49	0.00	-2.01	-	9.70 / 26.35	0.68	1930
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	99.13	99.13	-	-0.57	-1.37	11.90 / 11.90	0.74	602
Миракс 2	3,000	10.99	20/03/2008	-	17/09/2009	101.38	101.38	0.00	1.88	-	10.44 / -	1.62	432
Пересвет	200	17.50	#N/A N Ар	-	02/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПИК 5	1,120	9.20	20/11/2007	-	20/05/2008	100.67	100.67	-	-	7.68	8.29 / 8.29	0.54	23
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	100.00	100.00	0.00	0.50	1.00	3.94 / 12.14	0.61	625
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	100.48	100.00	-	-0.03	7.07	9.41 / -	0.63	370
Сувар-Казань	900	12.50	01/04/2008	01/04/2008	31/03/2009	99.10	98.40	-	0.25	7.71	5.06 / 15.91	0.41	991
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	99.80	99.15	-	0.24	14.83	2.62 / -6.65	2.24	-241
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	99.90	99.90	-	-	0.05	3.97 / 11.43	0.68	561
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	100.80	100.00	-	-	0.35	12.71 / 12.71	0.62	683

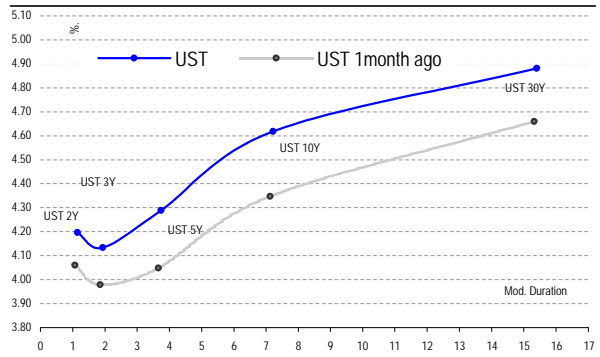
Российские еврооблигации.



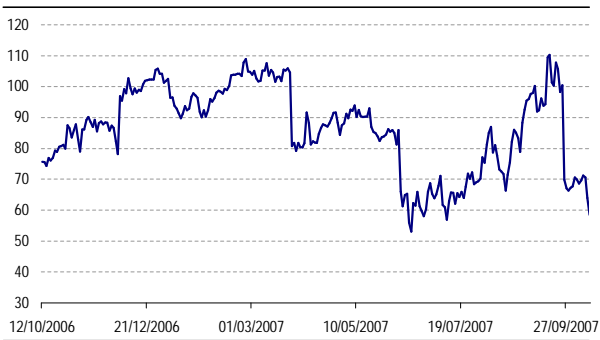
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



Treasuries, yield curve



Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



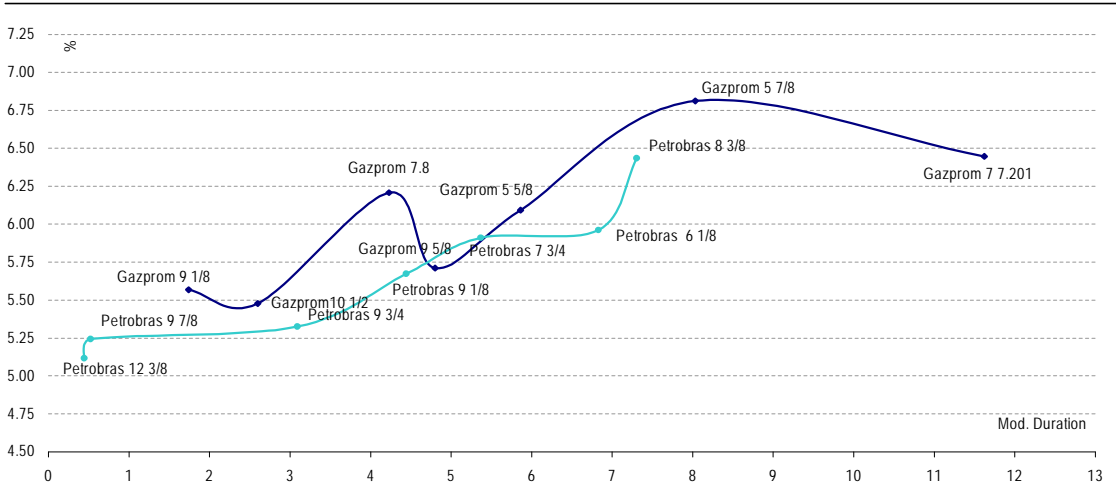
Russia30 vs UST10 spread



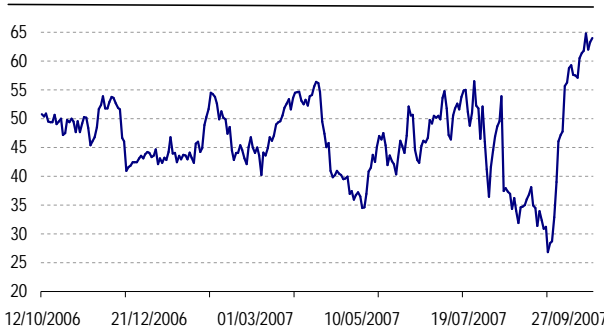
Brazil20 vs Russia30 spread



Gazprom & Petrobras yield curve



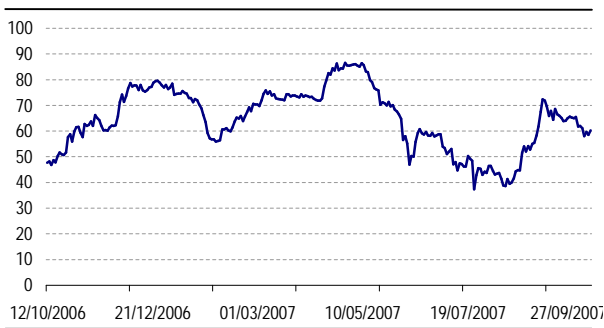
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



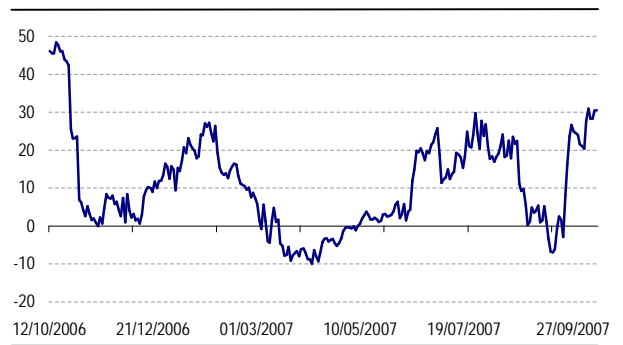
Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



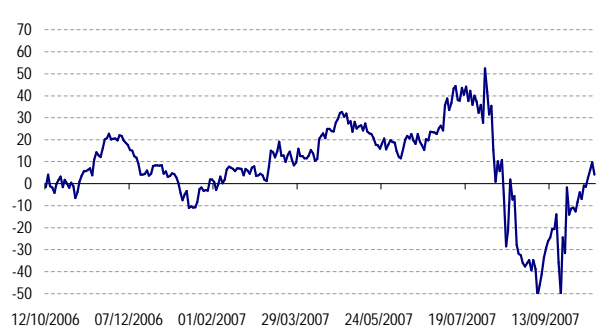
MTS12 vs VIMP11 spread



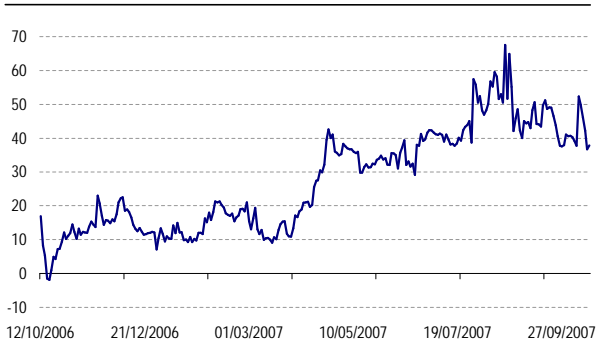
Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



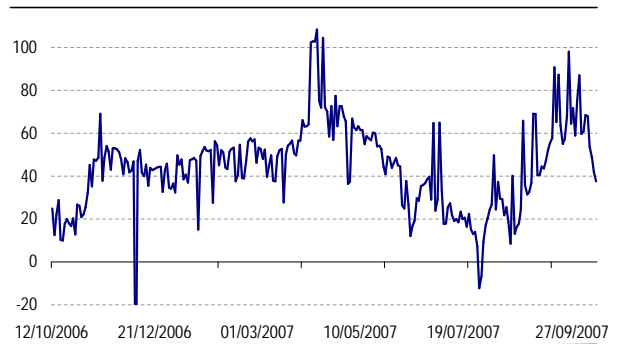
Evraz9 vs MMK8 spread



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	100.609375	100.67	0.03	-0.05	4.20	4.272	1.151	1.174
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	100.9375	101.00	0.03	-0.06	4.13	1.498	1.935	1.99
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	101.25	101.31	0.02	0.00	4.29	1.59	3.746	3.851
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	100.015625	100.08	-0.02	0.03	4.62	2.166	7.212	7.411
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	94.140625	94.20	-0.03	-0.05	4.88	2.099	15.405	14.801
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	141.5555	142.06	0.00	-2.77	5.74	112.6	6.9	10.084
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	179.77	180.27	0.04	-1.25	5.96	124.32	10.02	18.56
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.1500	112.25	0.00	-1.00	5.76	116.7	6.8	7.674
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.1500	112.25	0.00	-1.00	5.7620	116.7	6.8	7.674
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	98.39	98.59	0.01	1.83	5.63	143.61	0.56	0.56
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	91.82	92.07	0.00	1.59	5.54	125.29	3.22	3.08
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.15	112.25	0.00	-1.00	5.76	116.68	6.81	7.67
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	105.79	106.04	-0.01	-0.09	4.62	46.15	1.87	2.12
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	125.84	126.04	0.17	-0.29	5.15	70.16	5.35	7.01
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	35.3410	35.76	-0.15	0.16	97.65	#N/A N Ap	1.0	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	35.7190	36.11	0.15	0.46	63.64	#N/A N Ap	1.6	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	36.3210	36.73	-0.06	0.00	44.81	#N/A N Ap	2.6	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	36.3930	36.88	0.17	0.32	32.08	#N/A N Ap	3.7	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	35.8180	36.37	0.28	0.57	24.86	#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.	408.89	#N/A N Ap	0.3	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	118.29	118.54	-0.18	-0.32	4.72	60.08	1.78	2.10
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	121.28	121.53	-0.08	-0.24	5.29	102.28	3.40	4.24
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	127.20	127.45	-0.16	-0.31	5.58	114.90	4.97	6.49
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	140.34	140.59	0.02	0.07	5.50	106.84	6.44	9.34
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	159.30	159.55	-0.16	0.31	5.87	124.80	7.32	11.98
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	146.21	146.46	-0.02	0.05	6.05	133.59	10.00	15.13
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.00	113.00	0.00	0.00	6.16	133.63	12.94	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
CHINA (A/A2A)											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	103.10	103.17	-0.01	-0.09	4.49	33.81	1.09	1.15
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	105.74	105.88	0.00	-0.48	4.98	71.23	3.09	3.44
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	97.11	97.43	0.00	-0.12	4.72	35.77	5.69	5.79
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	117.10	117.60	0.00	-0.10	6.00	126.43	10.73	13.05
COLOMBIA (BB/Baa2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.52	106.72	0.01	-0.01	5.15	101.30	1.35	1.51
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.61	112.98	-0.06	-0.05	5.39	124.19	2.34	2.71
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	113.44	113.80	-0.07	0.12	5.89	143.14	5.39	6.29
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	109.26	109.51	0.02	0.09	6.04	145.29	6.70	7.48
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	120.71	121.21	0.27	0.09	6.46	173.97	10.27	12.64
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	148.19	148.44	0.10	1.03	6.47	170.20	11.21	16.96
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	110.49	111.46	-0.09	0.55	6.54	171.33	12.73	14.29
KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
MEXICO (BBB/Baa1/BBB)											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	1.006MM	107.18	107.38	-0.03	-0.22	4.67	52.50	1.24	1.35
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	108.84	109.39	-0.01	-0.13	5.08	81.13	3.58	3.99
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	141.60	142.25	0.08	0.08	5.39	84.26	6.15	8.83
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	103.02	103.02	-0.19	-0.25	5.16	66.49	8.57	9.22
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	163.10	163.85	0.00	-0.22	5.85	114.73	9.58	16.20
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.267MM	109.56	110.06	0.02	0.58	6.01	120.19	12.93	14.35
PHILLIPINES (BB-/B1/BB)											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	103.50	103.88	0.00	0.00	5.60	145.41	1.31	1.37
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.63	109.00	0.00	0.00	5.44	125.58	2.88	3.17
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.44	202.83	4.82	5.38
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.77	215.09	7.10	9.05
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	136.25	136.63	0.00	0.00	6.98	229.08	9.14	12.61
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	192.28	11.83	11.63
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.05	106.43	0.05	-0.12	4.99	85.02	1.43	1.57
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	108.15	108.52	0.42	0.68	5.28	98.28	3.73	4.18
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	104.89	105.39	0.31	0.37	5.56	112.22	5.25	5.67
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	120.16	120.66	0.36	0.88	5.72	112.24	6.73	8.34

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	111.72	0.02	0.03	4.98	84.64	1.47	1.70
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	111.87	112.12	0.24	0.29	5.37	111.18	2.66	3.18
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	116.99	117.37	0.21	0.37	6.14	173.80	4.73	5.67
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	95.91	96.29	0.42	0.59	6.05	160.64	6.82	6.89
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	102.18	102.58	0.42	0.43	6.72	206.02	8.16	8.61
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	105.38	105.63	0.27	0.61	6.83	212.39	9.77	10.51
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	97.31	97.56	0.17	0.27	7.09	228.21	12.16	11.98
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	10758.51	10759.01	10653.95	10654.19	#N/A N.A.	#N/A N Ap	31.77	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	102.47	102.97	0.00	0.51	5.97	178.25	2.97	3.07
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	106.52	106.89	0.02	0.60	6.22	184.54	4.48	4.91
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	101.34	101.49	#N/A N.A.	0.04	5.92	178.85	0.91	1.00
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	110.91	111.16	0.30	0.61	7.63	327.87	3.01	3.48
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	102.16	102.56	0.61	1.56	8.05	360.36	5.20	5.36
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	134.40	134.90	1.07	1.56	8.63	404.23	6.25	8.60
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	81.89	82.02	0.30	1.43	8.28	361.49	8.25	6.98
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	349.95	8.99	8.92
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.03	332.44	9.53	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	364.83	10.13	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	8.55	7.54	103.57	104.01	0.21	0.68	2.77	60	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.11	7.40	101.31	101.39	0.05	-0.12	0.47	299	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.05	6.36	100.90	100.98	-0.02	0.05	0.52	187	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.01	6.92	110.71	110.83	0.71	0.99	5.15	242	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.21	6.96	106.36	106.61	0.12	0.08	1.60	278	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.16	8.07	100.95	101.20	0.73	1.43	5.62	350	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	5.65	5.71	99.45	99.70	0.34	0.51	4.80	144	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.61	5.57	109.11	109.41	0.11	0.06	1.74	136	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.35	5.48	105.95	106.35	0.12	-0.01	2.60	125	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.34	6.21	115.27	115.52	0.21	0.14	4.23	185	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	5.95	6.09	98.42	98.92	0.14	0.05	5.86	172	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	6.98	6.81	103.15	103.25	0.33	0.45	8.03	169	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	6.76	6.45	127.50	127.56	0.90	0.89	11.62	158	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.78	6.58	102.66	102.91	0.23	0.26	1.90	240	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.92	6.92	100.97	101.11	0.05	0.11	0.92	249	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.64	5.46	101.16	101.20	0.09	0.14	0.28	129	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.06	6.89	103.89	104.01	0.23	0.51	2.62	270	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.76	7.13	103.03	103.28	0.39	0.59	3.53	281	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.97	5.86	102.17	102.42	0.04	0.39	1.80	169	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.44	6.85	102.12	102.37	0.11	-0.02	1.25	259	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.57	7.69	107.76	108.01	0.43	0.51	4.71	324	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.59	7.44	101.37	101.62	0.48	0.62	5.72	287	-/BA1/BB
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.98	6.93	100.19	100.20	0.07	-0.11	0.05	302	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.97	7.27	98.59	98.84	0.70	1.15	3.20	300	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.68	7.87	97.58	97.83	0.82	0.75	6.18	-2	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.47	6.38	105.50	105.74	0.16	0.16	1.48	220	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.75	6.48	103.09	103.34	0.29	0.25	2.07	228	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	7.95	6.82	105.25	105.50	0.45	0.66	3.27	260	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	7.92	7.59	104.01	104.26	0.57	1.39	5.96	302	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.47	7.78	100.35	100.44	0.36	0.01	0.55	344	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.96	10.40	96.10	96.35	0.62	0.95	5.42	586	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.81	6.64	102.31	102.56	0.20	0.62	1.78	247	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.30	6.99	100.97	101.11	0.22	0.52	2.67	281	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.42	7.59	98.73	98.98	0.35	0.45	4.36	323	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.56	8.42	99.06	99.31	0.11	0.39	5.72	78	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.19	6.43	100.73	100.88	0.02	0.02	0.95	210	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MM	6.80	7.24	95.44	95.69	0.76	2.17	6.03	267	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	6.42	100.27	100.38	0.00	0.04	0.74	197	
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.28	7.29	98.67	98.92	0.08	0.10	6.05	244	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.78	6.34	101.34	101.59	0.11	0.38	2.70	212	
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.97	6.55	102.75	103.00	0.35	0.67	4.43	219	-/Baa1/BBB
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.15	8.86	99.60	99.67	-0.04	0.63	0.47	444	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.14	10.64	92.05	92.30	0.17	1.59	2.57	642	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.82	11.47	90.25	90.50	-0.08	1.67	5.30	727	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.24	7.01	99.69	99.94	-0.01	0.35	5.64	211	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.84	6.41	100.41	100.58	0.01	0.22	1.07	219	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.21	6.35	103.89	104.14	0.25	-0.14	3.42	205	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.26	7.10	100.76	101.01	-0.02	-0.04	5.60	169	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.38	6.41	97.83	98.08	0.23	0.40	12.71	196	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.53	9.31	99.55	99.67	0.01	-0.10	0.47	493	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.29	8.62	99.32	99.66	0.10	0.74	1.36	438	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	6.63	7.36	96.13	96.63	0.00	0.00	0.14	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.41	7.25	105.20	105.20	2.45	0.70	3.15	311	B+/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	11.99	5.12	103.16	103.28	-0.01	-0.18	0.45	87	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.63	5.24	102.45	102.59	-0.01	-0.06	0.52	86	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.50	5.33	114.64	114.84	0.02	-0.03	3.09	98	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.83	5.67	116.62	116.62	#N/A N.A.	1.87	4.44	134	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.03	5.91	110.30	110.30	-0.08	0.15	5.37	130	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.06	5.96	101.13	101.13	0.38	0.21	6.83	133	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.27	6.44	115.25	115.25	-0.65	-2.25	7.31	180	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.11	5.27	104.18	104.38	0.09	-0.23	3.79	60	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.63	3.81	101.55	101.55	0.00	-0.02	1.75	60	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.78	4.10	95.68	95.80	0.00	0.15	2.93	56	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.77	4.46	96.35	96.35	0.00	-0.13	4.32	70	
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.68	4.40	95.00	95.00	0.00	-0.37	5.56	43	A/A2/A
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.02	4.49	109.13	109.13	0.00	-0.26	8.64	10	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.27	4.48	88.96	88.96	-0.54	-0.90	16.41	15	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.18	5.20	98.51	98.66	0.06	-0.08	1.31	102	
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.56	5.69	98.89	99.09	0.01	0.07	5.27	103	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.76	5.76	99.91	99.91	-0.43	-0.27	5.77	112	

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	7.62	5.09	103.29	103.55	0.11	0.20	1.20	88	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.60	4.92	103.63	103.63	0.02	-0.08	1.20	81	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.64	6.91	101.26	101.70	0.39	0.68	1.76	269	-/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	8.24	9.83	95.34	95.78	0.40	2.57	2.24	559	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.94	10.27	89.23	89.73	1.21	5.38	4.79	4	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.34	10.28	90.74	91.24	1.29	5.83	5.14	1	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	9.25	9.33	88.97	89.47	1.29	9.01	9.93	-21	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MM	6.25	6.47	97.92	98.17	#N/A N.A.	-0.89	5.51	255	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.70	7.80	101.77	102.23	0.13	2.32	1.79	87	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.04	7.71	100.85	101.35	0.19	0.00	2.55	345	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.83	7.98	104.46	104.96	0.28	3.14	3.64	367	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.61	8.25	104.30	104.80	0.33	5.26	5.75	-1	
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	8.10	7.99	101.24	101.74	-0.01	0.05	6.49	321	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	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	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 абсолютную 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».