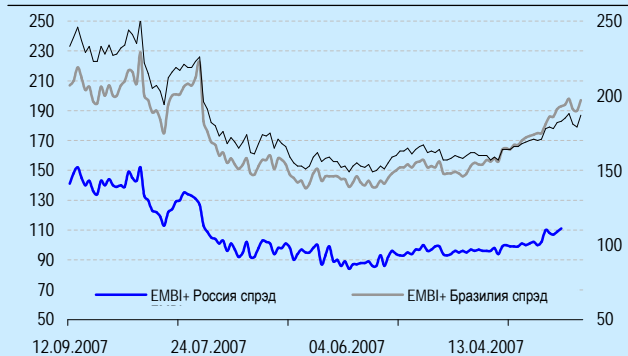
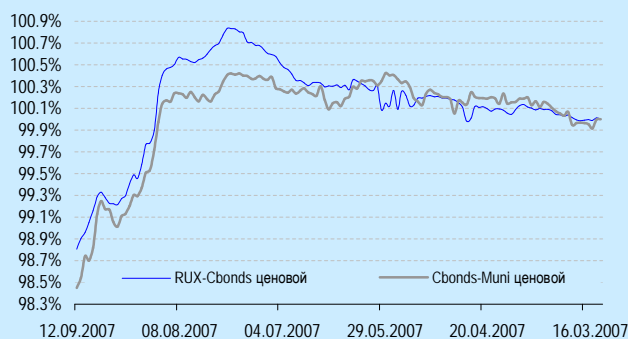


Динамика спредов EMBI+



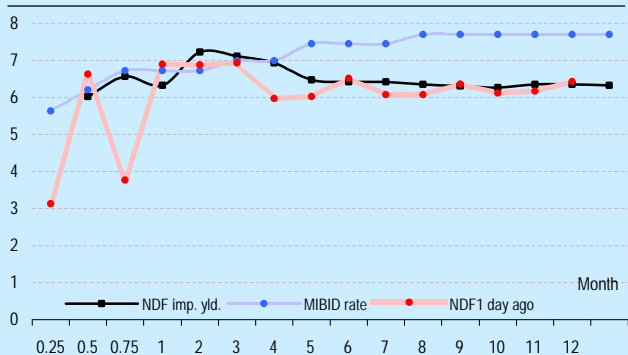
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Глава Банка Англии отказался сделать послабления в отношении кредитования банков, чем спровоцировал новую волну слухов о распространении глобального кризиса на рынке кредитования. "Предоставление такой поддержки в отношении ликвидности подрывает реальную оценку рисков, - отметил М.Кинг в письменном заявлении, направленном комитету по финансам британского парламента. - Это поощряет принятие чрезмерных рисков и сеет семена будущих финансовых кризисов". Британский ЦБ менее охотно, чем Федеральная резервная система (ФРС) США и Европейский центральный банк (ЕЦБ), предоставлял чрезвычайное финансирование банкам, пострадавшим от коллапса на рынке ипотечных кредитов высокого риска (subprime). Хотя Банк Англии на этой неделе предоставит дополнительные средства, чтобы снизить межбанковскую ставку "овернайт", он отверг возможность сокращения трехмесячной ставки или изменения налоговых правил.

Базовые активы

Доходности казначейских обязательств США продолжили дешеветь, отражая мнение рынка в том, что сокращение учетной ставки ФРС даже на 50 б.п. фундаментально не обосновывает крайне низкий уровень ставок гособязательств. Доходность 10-летних обязательств составляет 4.39 (+0.04)%.

Развивающиеся рынки

Рост ставок рынка базовых активов на руку долгам EM в условиях дефицита ликвидности. "Аппетит" инвесторов к риску пока минимален, основные покупки являются спекулятивными в отсутствии негативных новостей. Спред EMBI+ соскратился до 233 (-6 б.п.).

Рынок рублевых облигаций

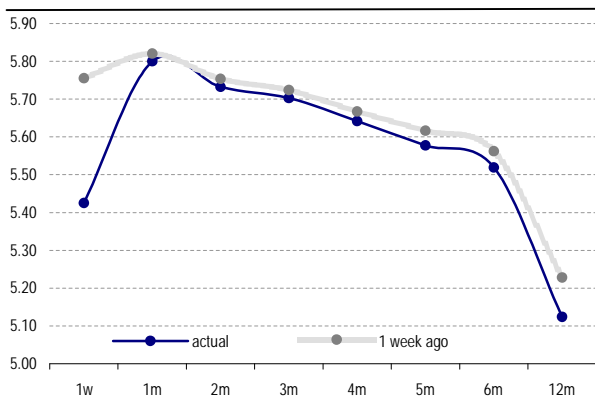
Локальный долговой рынок продолжает движение в сложившемся коридоре. Прошедшие аукционы ОФЗ привели к росту активности, в то же время минимальные премии по выпускам привели к продажам размещенных бумаг (*подробнее на стр. 2*).

Показатели ликвидности



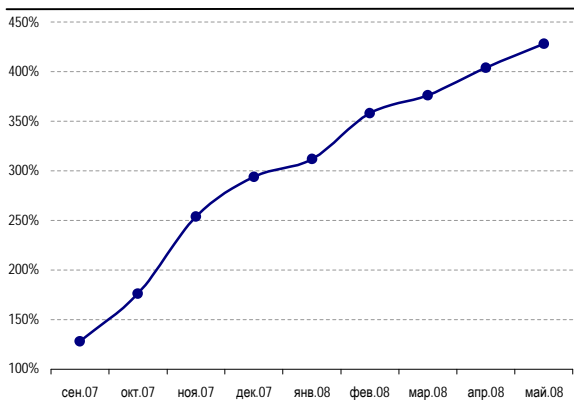
Источник: Центральный Банк РФ

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 5.00%)



Источник: Bloomberg

ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ликвидность и Ставки

Показатель рублевой ликвидности вновь возобновил снижение, сегодня утром составив 669.9 (-21.1) млрд руб. Остатки на корсчетах составили 518.6 (+1.9) млрд руб., тогда как сокращение средств в депозитах банков в ЦБ продолжилось до 151.3 (-23) млрд руб. Ставки денежного рынка остаются повышенными, однодневные МБК, в среднем, обходятся под 5.5-6%. Дальнейшие перспективы для ликвидности банковской системы также негативны, поскольку уже в начале следующей недели начнутся уплаты налогов и пройдет размещение выпуска ОБР объемом 250 млрд руб.

Ставки LIBOR стабилизируются в ожидании заседания FOMC. Дополнительное вливание ликвидности со стороны ФРС США привели лишь к росту долгосрочных ставок. 1M LIBOR составляет 5.80%, 12M LIBOR - 5.12 (+0.04)%. Динамика российских NDF остается крайне волатильной. Сегодня кривая ставок практически выпрямилась вдоль диапазона 6-7.5%, что свидетельствует о сохранении повышенного спроса на американскую валюту.

Инвестиции: фокус на ликвидность

Итоги аукционов по размещению ОФЗ с дальними сроками погашений привели к усилению нервозности и без того беспокойного рынка. Премия по выпуску 46020 оказалась больше, чем того ожидали участники рынка, что привело к фиксации прибылей в этом выпуске. Желание Минфина стерилизовать ликвидность вызывает сомнения, рынок уже начинает испытывать ее дефицит. По второму выпуску, 46018 аукцион прошел менее агрессивно, к тому же основной спрос исходил от небольшого количества участников. В итоге из планируемых 39 млрд руб. удалось разместить 29 млрд руб., что на наш взгляд негативно для рынка. Идея провести аукционы по увеличенным объемам в условиях слабости рынка — не самая позитивная идея. В результате, мы видели сохранения оттока капитала нерезидентов в том числе и из корпоративного сектора. Размещенные выпуски ОФЗ также оказались под давлением спекулянтов, которые фиксировали спрэд между котировками и аукционной ценой.

Инвестиции: фокус на доходность

В секторе высокодоходных выпусков сохраняются точечные спекуляции с небольшим списком бумаг. Негатив в "фишках" частично распространяется и на high yield, однако отсутствие инвестиционных идей приводит к парковке ликвидности в ряде качественных выпусков с доходностью 8-10%. Дальнейшая динамика этого сегмента будет зависеть от общего состояния долгового рынка, при этом дальнейшее ценовое снижение может частично перевести ликвидность на фондовый рынок.

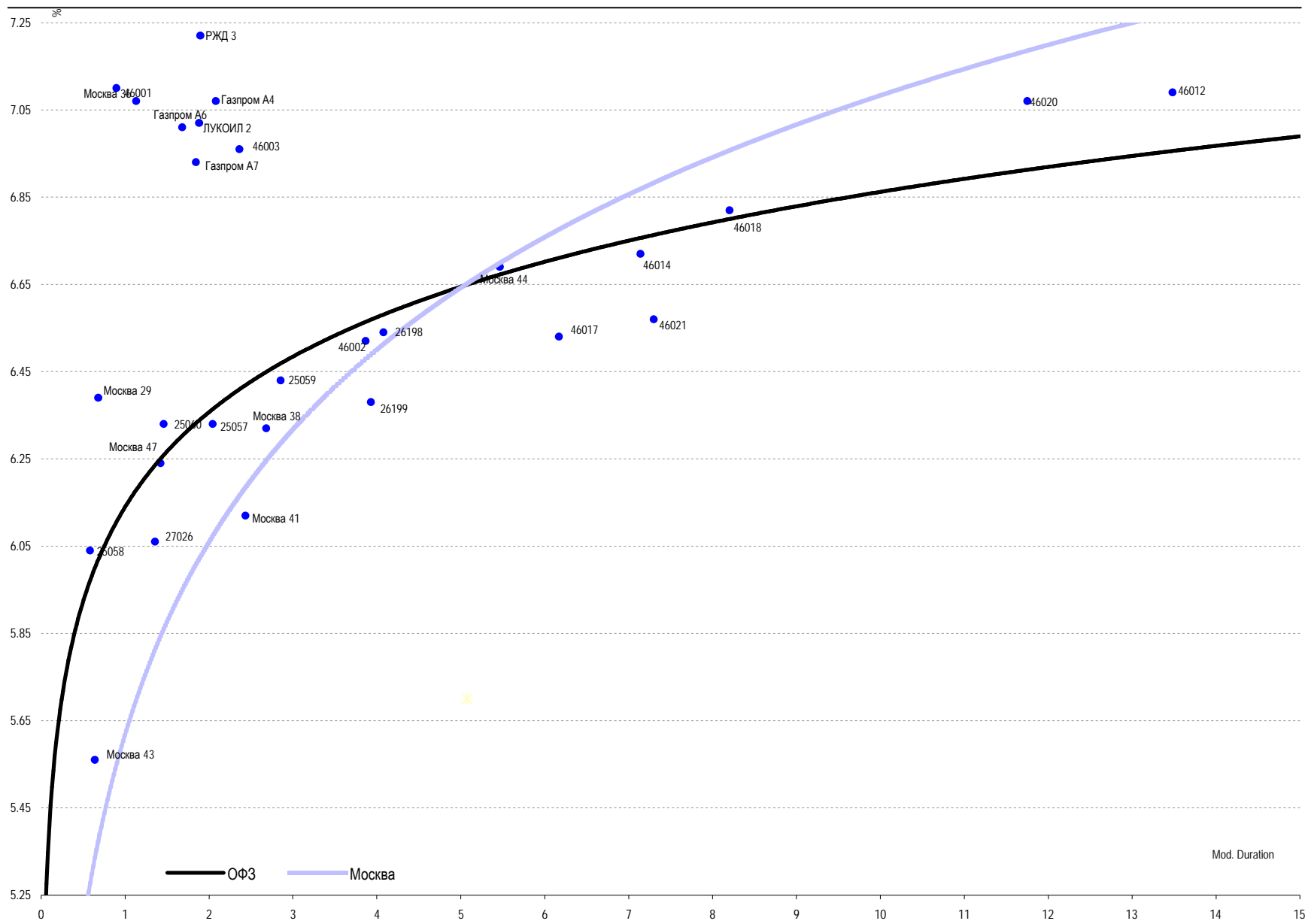
Инвестиционные идеи

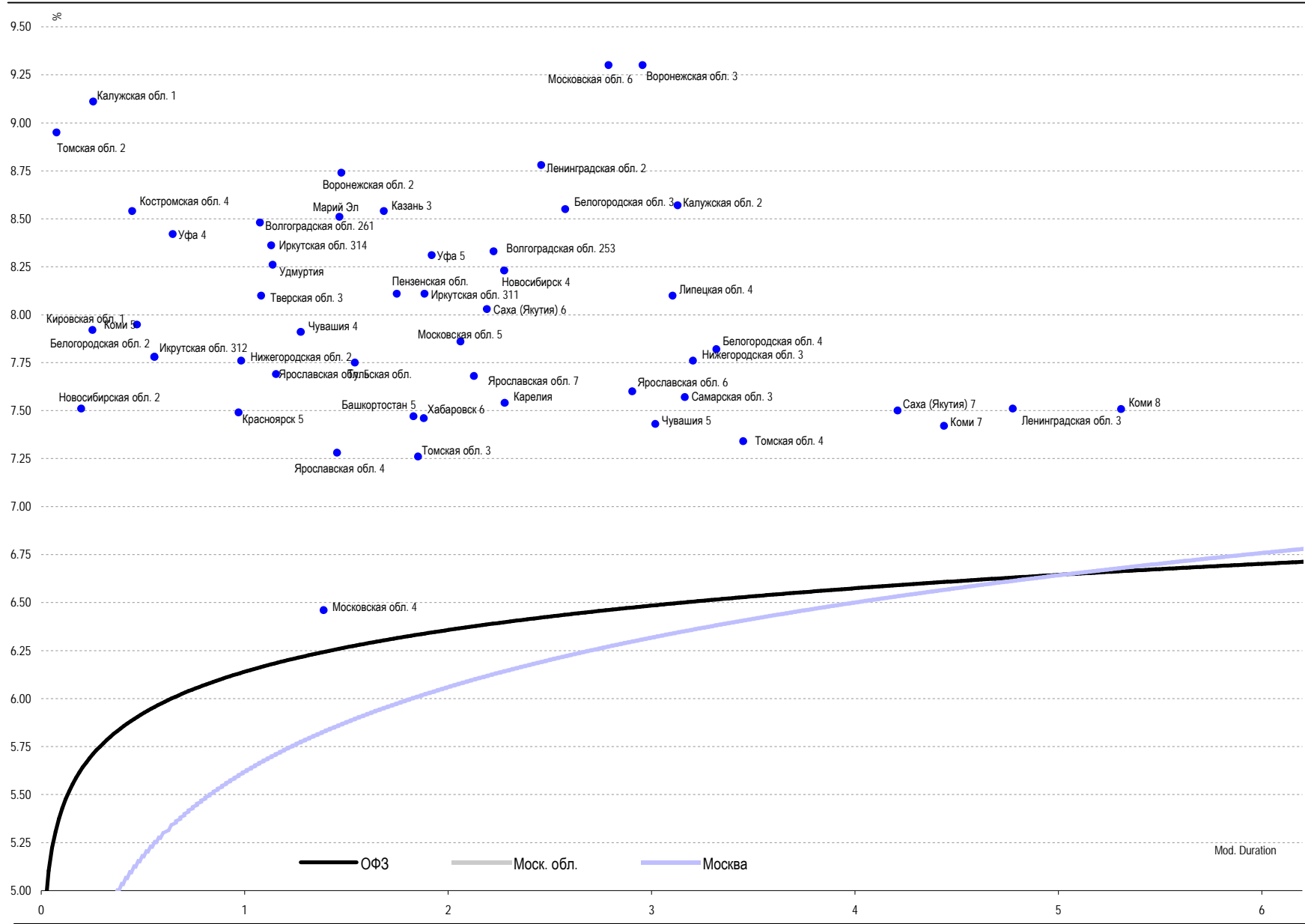
УК Кора. Слияние с группой "Холидей" должно привести к снижению доходности по выпуску до уровня 10.60% (-200 б.п.), к тому же высокий купон, установленный по выпуску, является одним из самых высоких в секторе торговли.

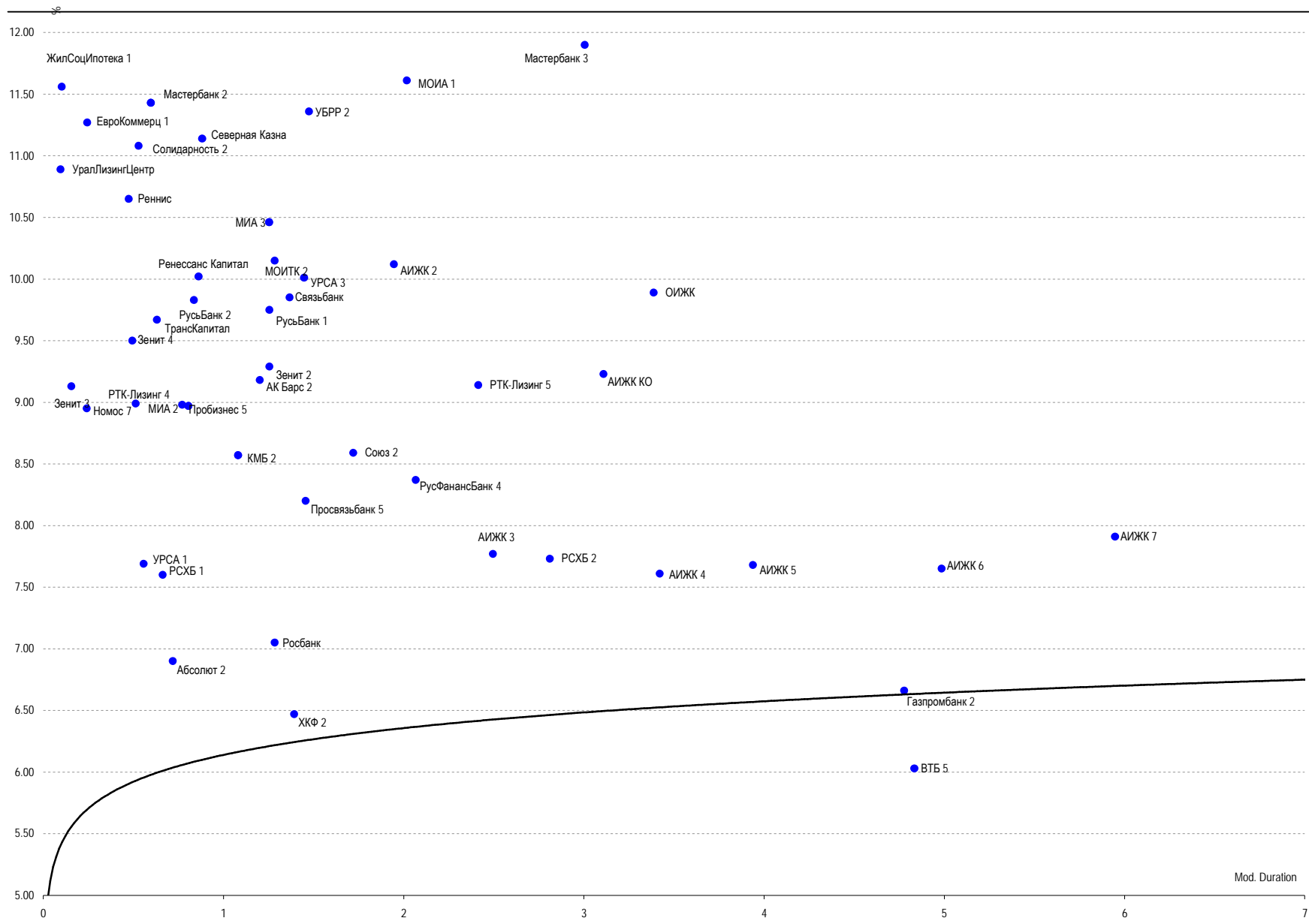
Нижне-Ленское 3. Выпуск торгуется шире по спрэду относительно дебютного выпуска. Справедливый спрэд оцениваем на уровне 650 б.п., потенциал снижения доходности оцениваем в 40-50 б.п. от текущих цен.

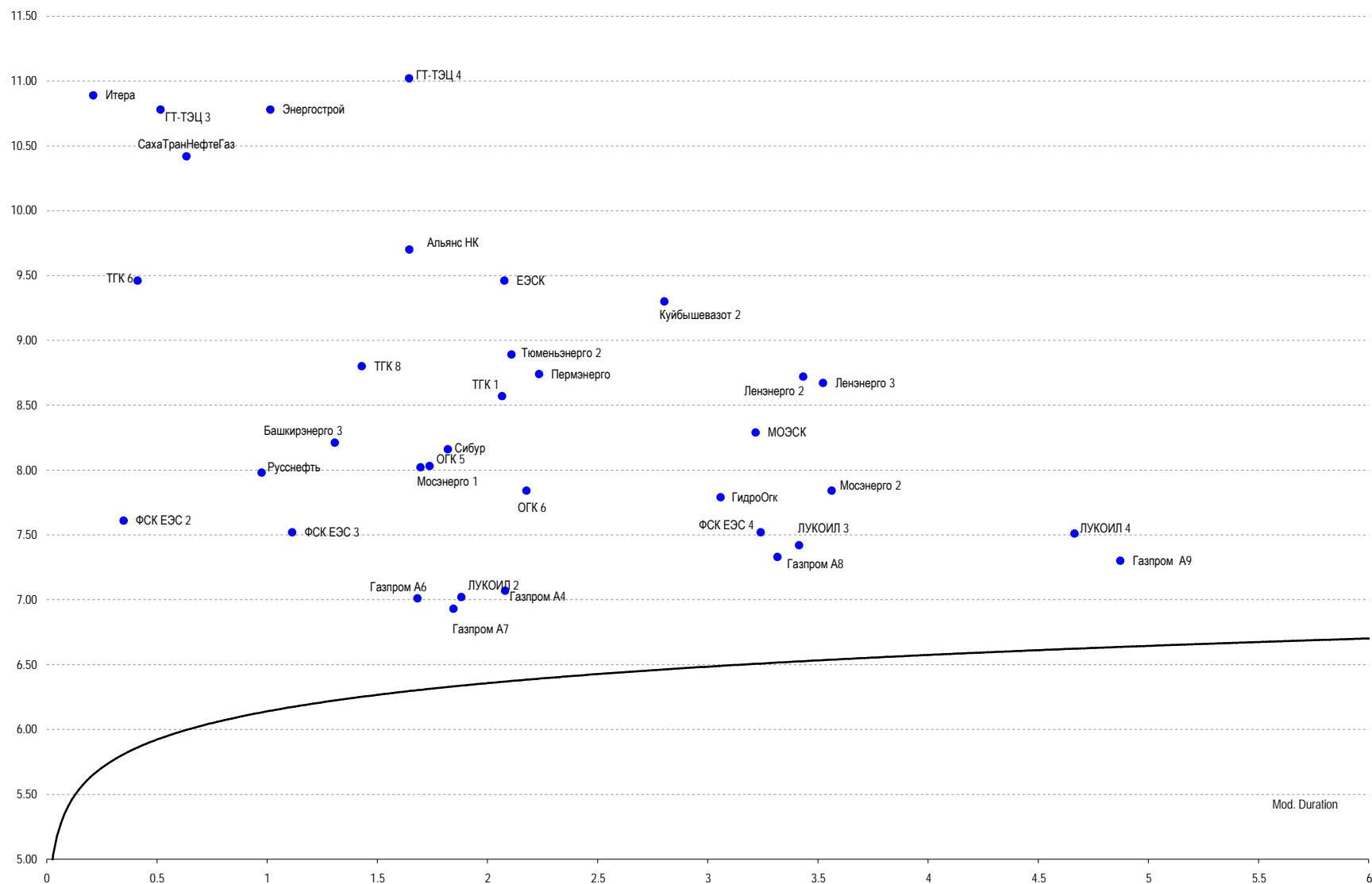
АПК-Аркада 3. Выпуск имеет спрэд к ОФЗ на уровне 850 б.п., тогда как предыдущие выпуски эмитента торгуются со спрэдом не более 800 б.п., который, на наш взгляд, является справедливым. Потенциал снижения доходности по 3-му выпуску эмитента оцениваем на уровне 13.1%.

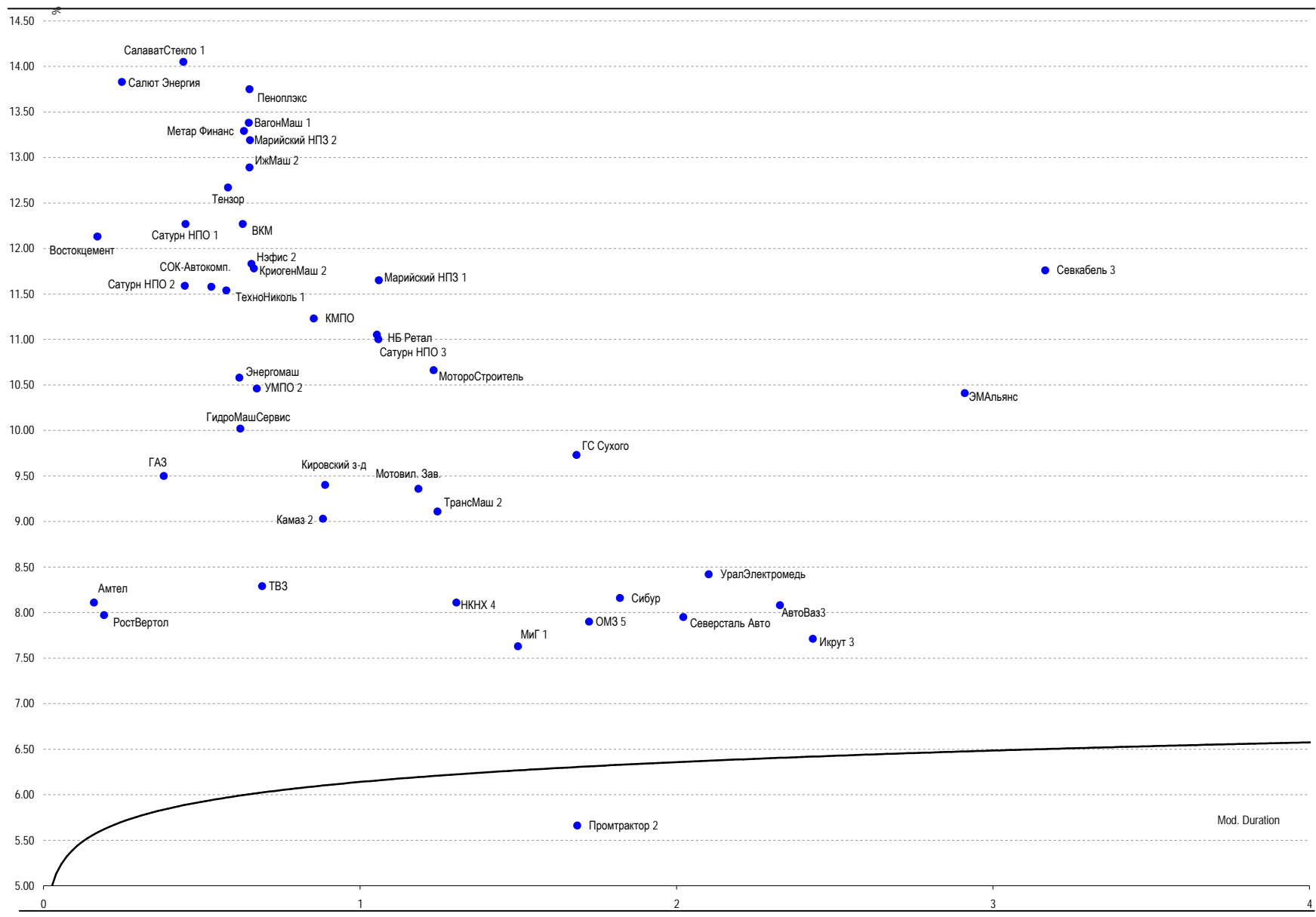
Амурметалл 2. Необоснованно широкий спрэд к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спрэд к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же, это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

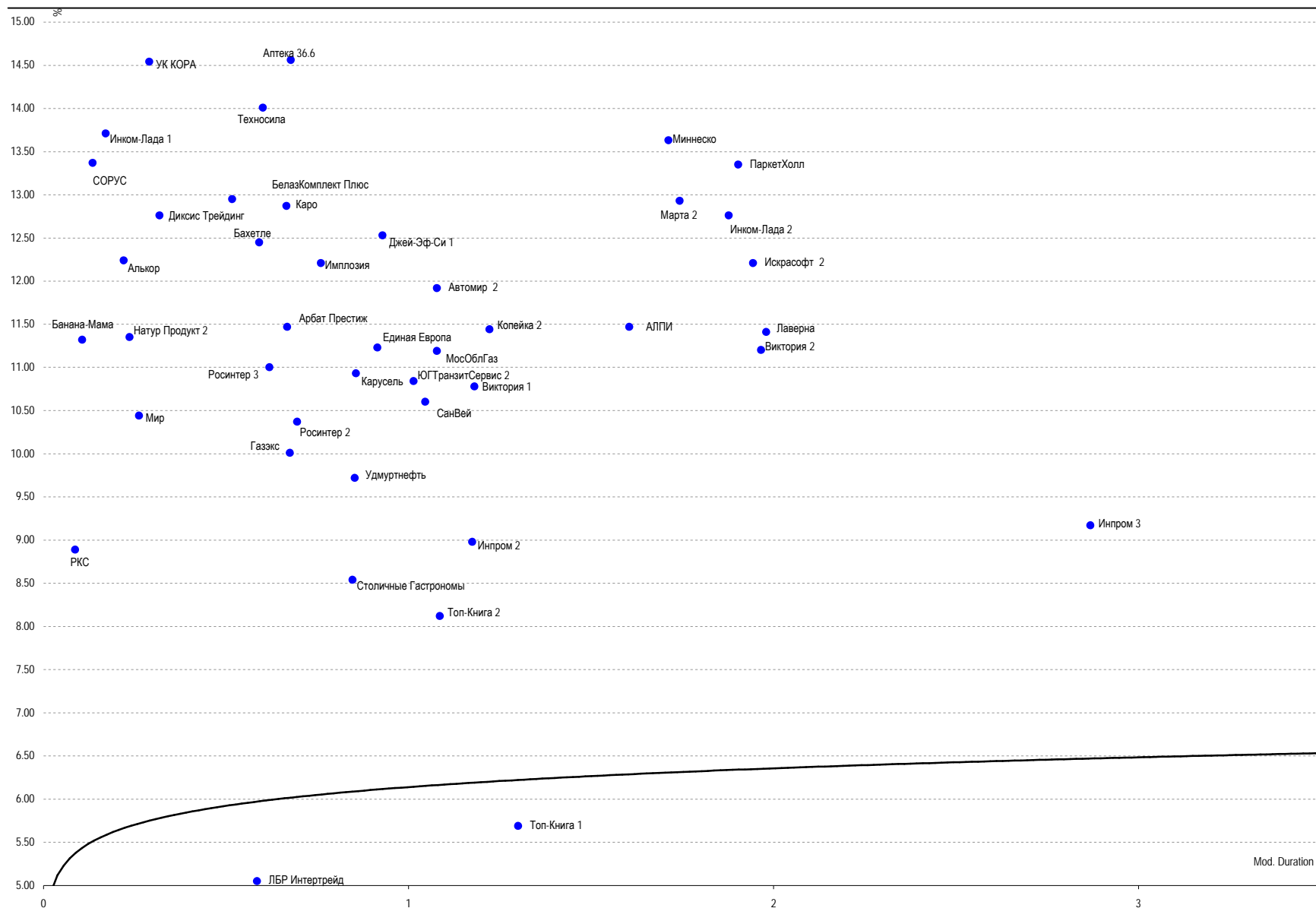


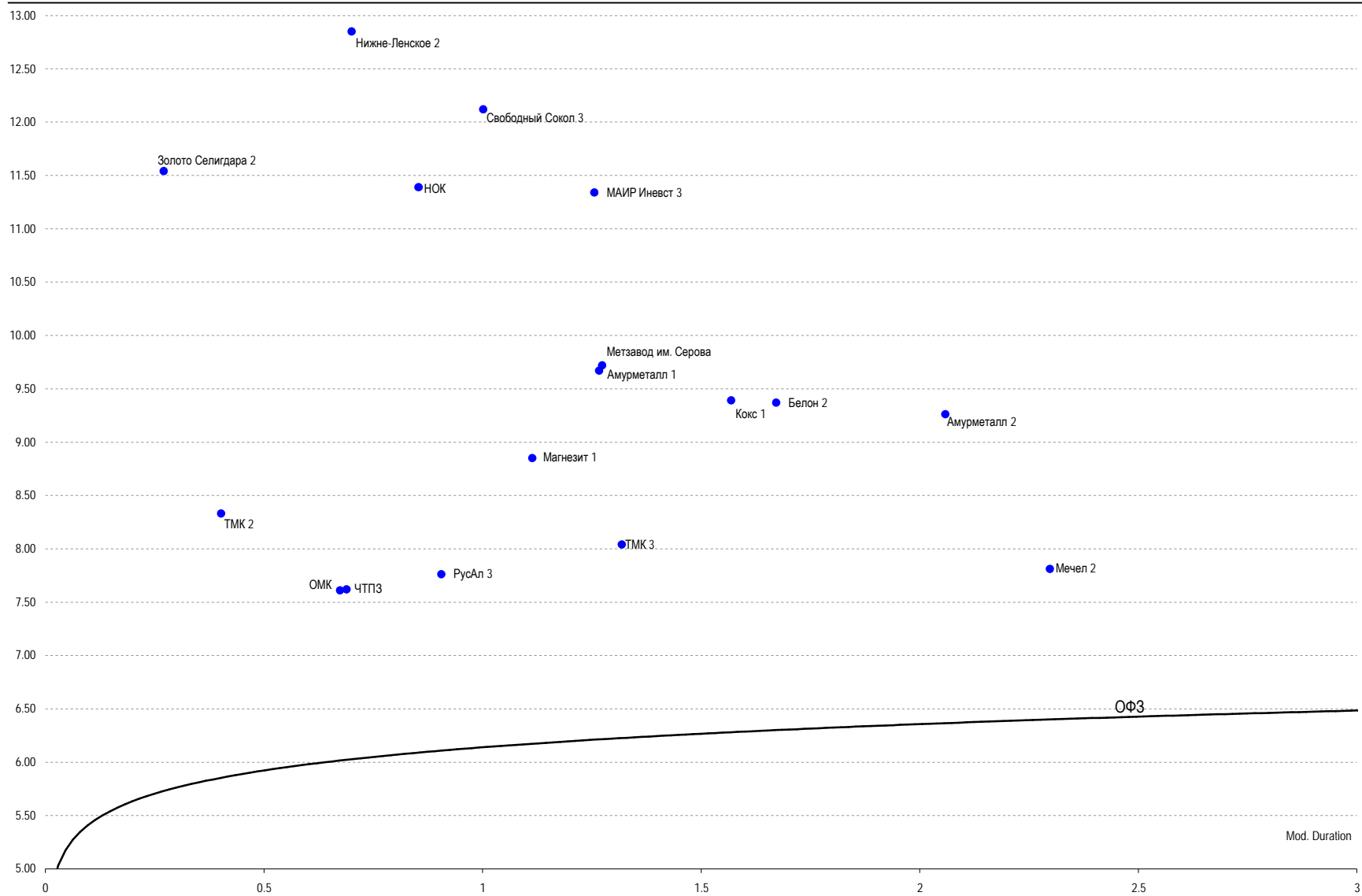


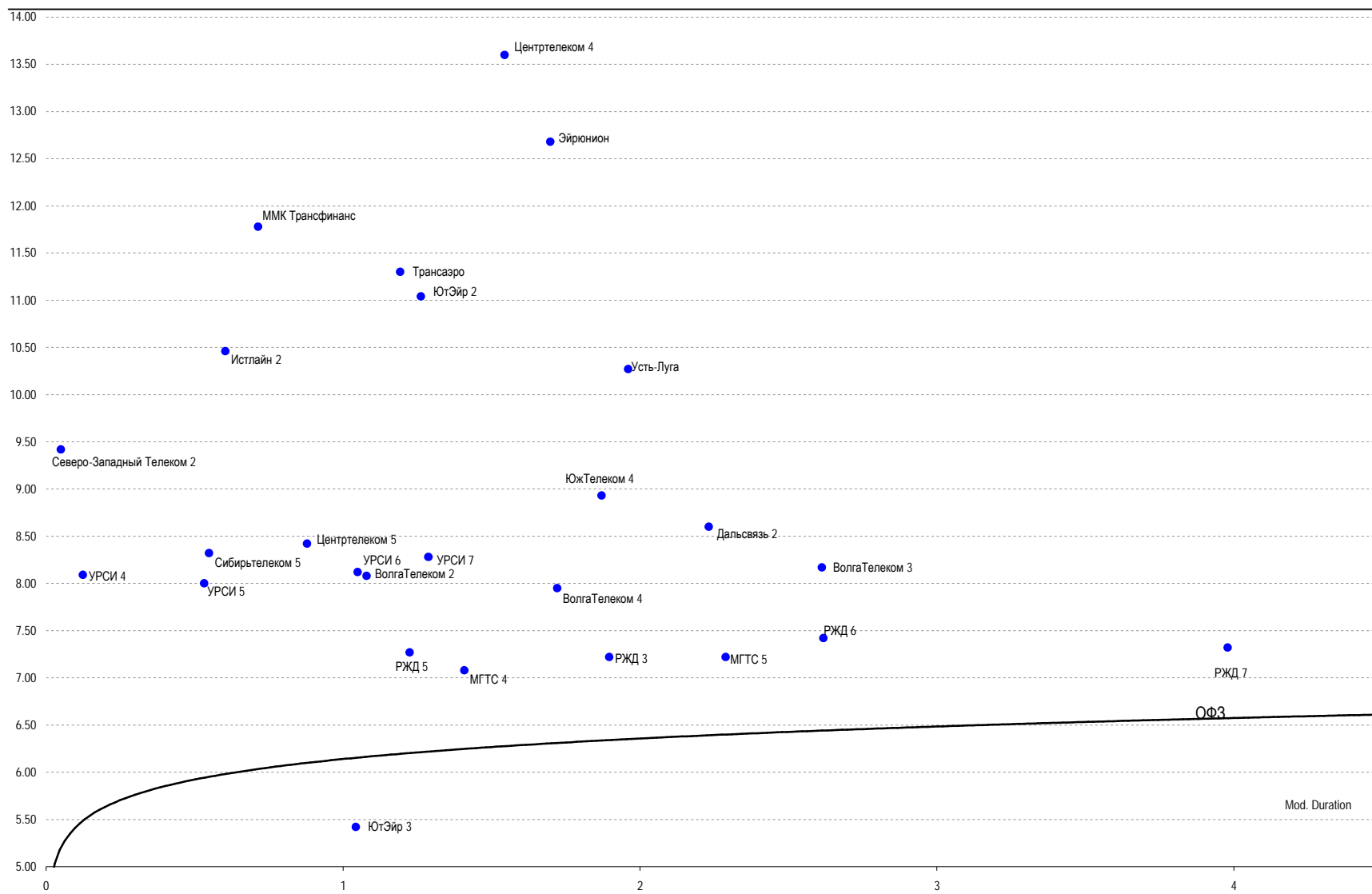


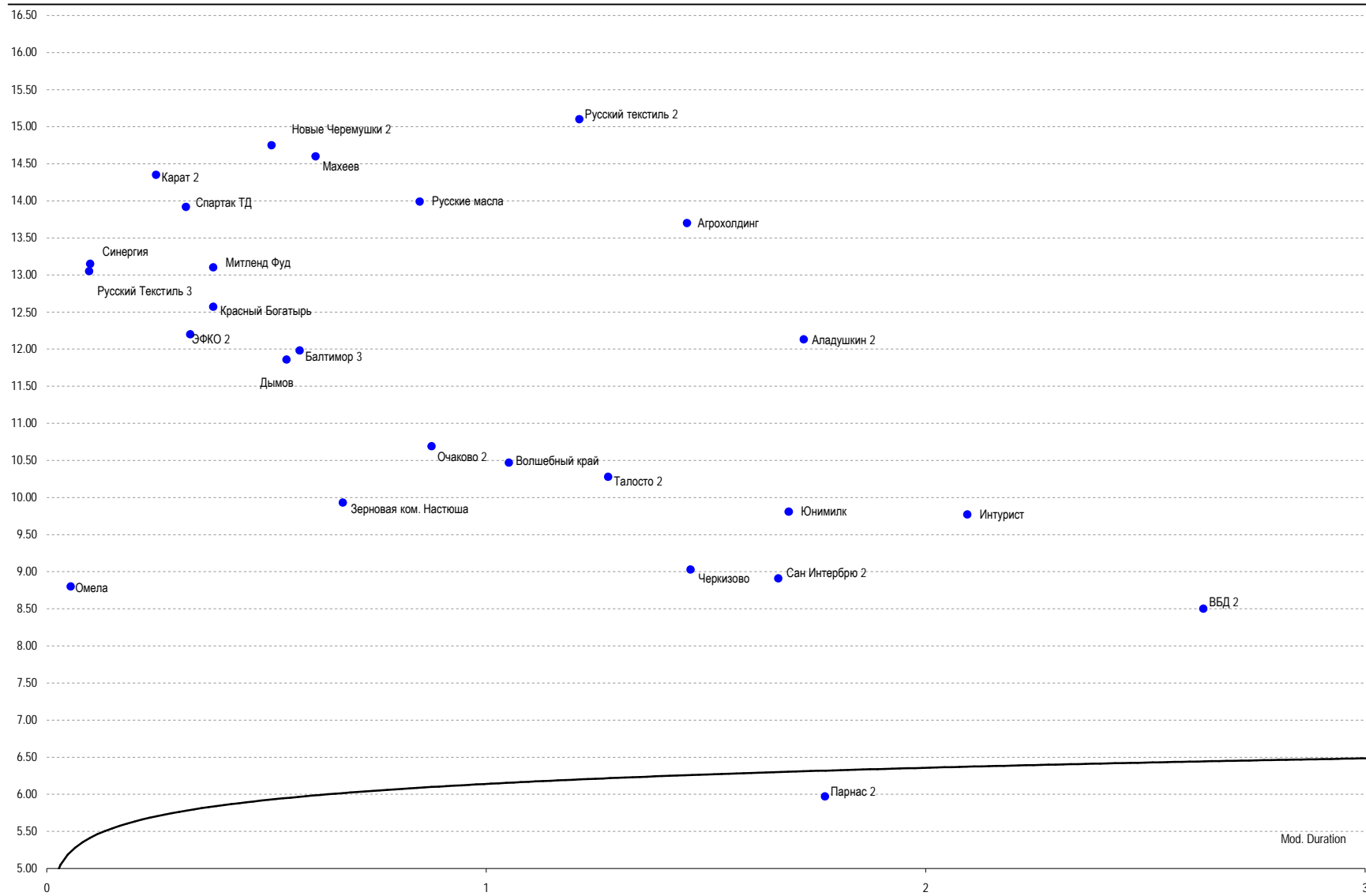


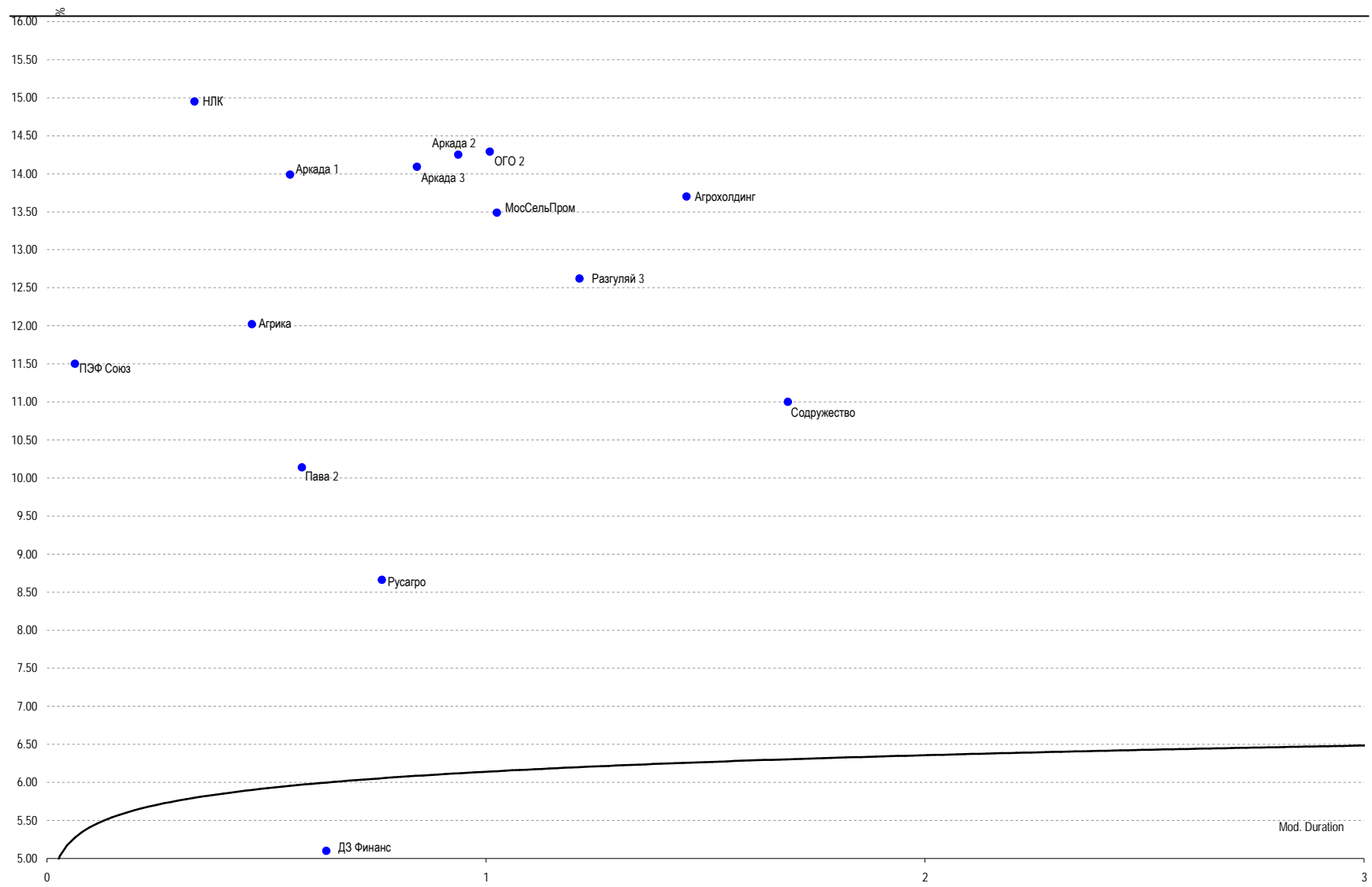


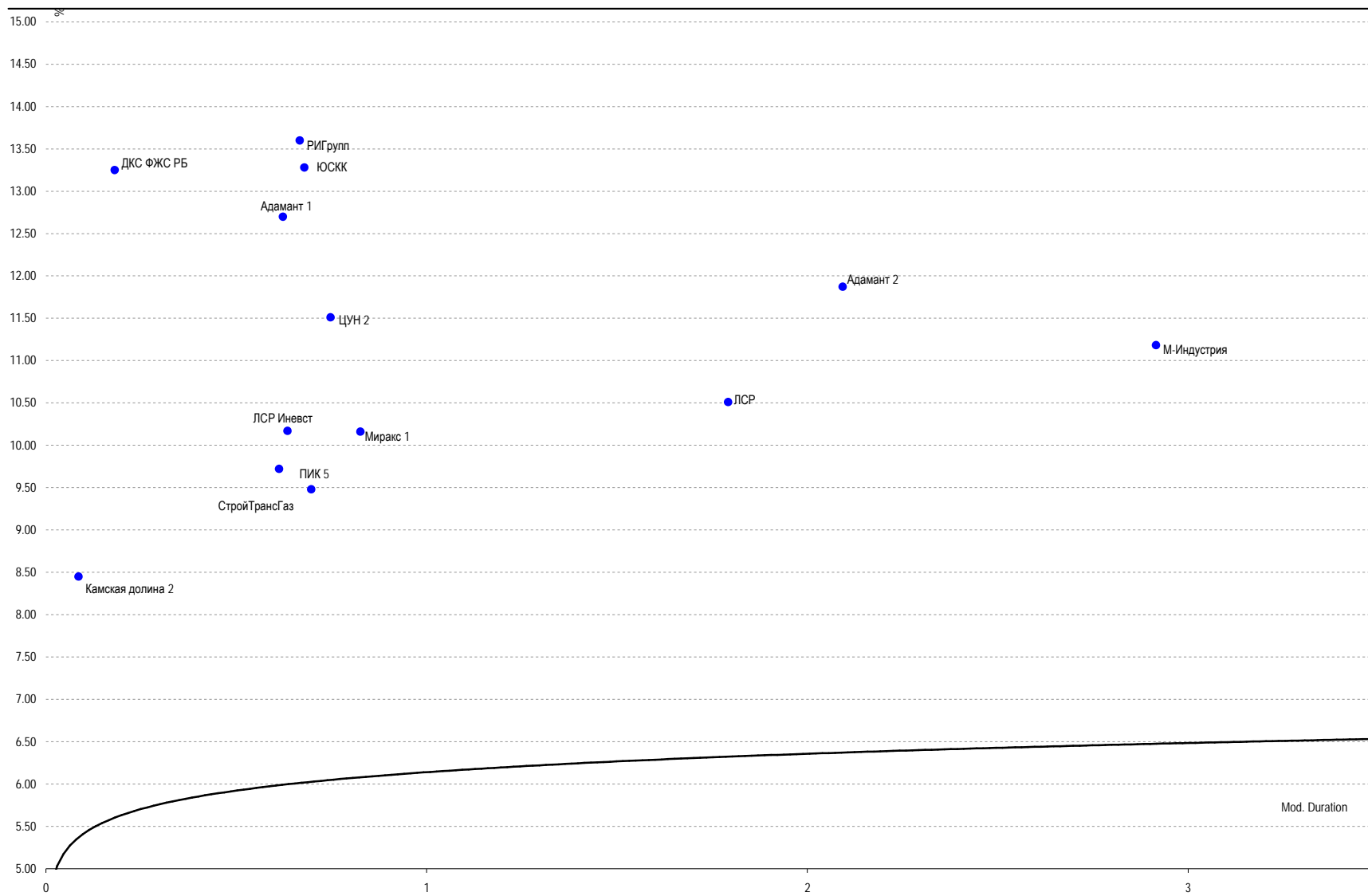












Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	24/10/2007	-	20/01/2010	103.25	102.05	-	-0.18	-	6.33 / -	2.04	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	31/10/2007	-	30/04/2008	100.28	100.20	-	0.14	-	6.04 / -	0.58	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	24/10/2007	-	19/01/2011	99.89	99.05	-0.42	-0.38	-0.98	6.43 / -	2.85	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	31/10/2007	-	29/04/2009	99.44	99.36	-	-0.10	-	6.33 / -	1.46	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	99.49	99.24	0.00	-0.26	-0.61	6.20 / -	2.31	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	97.94	97.45	-	-0.31	-1.21	6.54 / -	4.08	-
ОФЗ 26199	37,688	6.10	17/10/2007	-	11/07/2012	99.58	99.33	0.00	-0.06	-0.67	6.38 / -	3.93	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/12/2007	-	11/03/2009	101.10	100.09	-	-0.41	-0.86	6.06 / -	1.36	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/12/2007	-	10/09/2008	103.18	102.70	0.04	0.64	-0.03	7.10 / -	0.90	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	109.39	107.30	-	-0.39	-	6.52 / -	3.87	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	109.00	107.00	-	-0.90	-1.74	6.96 / -	2.36	-
ОФЗ 46012	40	1.21	03/10/2007	-	05/09/2029	68.32	68.32	-0.30	-1.16	-2.63	7.09 / -	13.48	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/03/2008	-	29/08/2018	107.70	107.27	-	-0.27	-1.63	6.72 / -	7.14	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	105.10	104.80	-	-0.15	-1.35	6.53 / -	6.17	-
ОФЗ 46018	125,068	9.00	12/12/2007	-	24/11/2021	108.00	107.80	-	-0.37	-3.25	6.82 / -	8.20	-
ОФЗ 46020	79,057	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	99.50	99.30	-	-0.90	-2.90	7.07 / -	11.75	-
ОФЗ 46021	49,866	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	98.58	98.33	0.00	-0.32	-1.50	6.57 / -	7.30	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	104.45	100.72	0.00	-	-	6.39 / -	0.68	73
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	105.70	101.51	0.00	-	-1.99	7.07 / -	1.13	126
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	111.05	111.05	-	3.50	-1.23	6.32 / -	2.68	7
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	113.58	113.58	-	5.57	3.18	5.70 / -	5.08	-82
Москва 40	5,000	10.00	26/10/2007	-	26/10/2007	100.31	100.31	-	-	-	7.49 / -	0.11	195
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	107.50	106.10	3.27	3.26	-0.95	6.12 / -	2.44	-5
Москва 43	5,000	10.00	17/11/2007	-	17/05/2008	104.90	101.11	0.00	-	-	5.56 / -	0.64	-6
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	108.30	107.80	-	-0.25	-2.33	6.69 / -	5.47	11
Москва 47	10,000	10.00	28/10/2007	-	28/04/2009	104.90	104.30	0.00	-	-1.15	6.24 / -	1.42	36
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/03/2008	-	17/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Башкортостан 4	500	8.02	13/09/2007	-	13/09/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	101.75	100.90	5.81	-0.02	-	7.47 / -	1.83	141
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	103.90	103.10	0.00	-	-	7.78 / -	0.56	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/11/2007	-	10/11/2010	100.50	100.00	4.81	4.98	-	8.55 / -	2.58	-
Белгородская обл. 4	1,020	-	24/10/2007	-	19/10/2011	100.25	100.00	4.90	0.13	-	7.82 / -	3.32	140
Волгоград 1	450	9.20	18/10/2007	-	17/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Волгоград 2	600	9.65	19/09/2007	-	21/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	100.20	99.45	6.08	-	-	8.33 / -	2.23	212
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	102.90	102.21	-	5.28	-1.25	8.48 / -	1.08	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	102.59	102.11	9.76	-	-	- / -	-	-
Воронежская обл. 1	600	13.00	14/09/2007	-	15/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	105.50	105.50	-	-0.50	-2.00	8.74 / -	1.48	273
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	107.20	100.00	-	-	-4.30	9.30 / -	2.96	280
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	100.15	99.70	8.39	0.12	-	7.76 / -	0.98	212
Иркутская обл. 311	1,500	9.50	20/09/2007	-	17/12/2009	101.60	101.10	5.55	7.09	-	8.11 / -	1.88	186
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	99.45	99.10	-	0.03	-	7.98 / -	1.45	-261
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	26/09/2007	-	26/05/2010	99.20	99.12	5.14	-0.34	-	8.36 / -	1.13	-
Казань 3	2,300	9.32	28/11/2007	-	29/08/2009	99.50	99.50	-	-0.33	-	8.54 / -	1.69	248
Калужская обл. 1	300	9.00	24/12/2007	-	24/12/2007	100.00	100.00	-	-	-	9.11 / -	0.26	350
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/12/2007	-	29/08/2011	100.60	100.60	-	-	-	8.57 / -	3.13	221
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	101.15	101.15	10.13	11.14	-	7.54 / -	2.28	61
Кировская обл. 1	400	8.39	21/09/2007	-	22/12/2008	100.65	100.00	4.66	-	-	7.95 / -	0.47	247
Кировская обл. 2	600	8.45	27/09/2007	-	24/09/2009	100.55	100.00	9.32	10.32	-	8.56 / -	1.71	246
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	24/09/2007	-	24/12/2007	101.65	101.25	3.12	2.25	-0.90	7.92 / -	0.25	236
Коми 6	700	13.50	14/10/2007	-	14/10/2010	100.00	100.00	-	-	-13.00	11.97 / -	2.25	551
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	107.43	107.43	0.00	3.20	-0.77	7.42 / -	4.44	87
Коми 8	1,000	9.00	05/03/2008	-	03/12/2015	101.50	95.00	-	-0.37	-	7.51 / -	5.31	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/12/2007	-	11/03/2008	101.30	101.30	-	-	-0.38	8.54 / -	0.45	290
Красноярск 5	1,000	8.50	18/10/2007	-	18/10/2008	100.45	100.01	-	0.23	-	7.49 / -	0.97	172
Красноярский край 3	3,000	7.00	03/10/2007	-	01/10/2008	99.10	99.10	0.00	0.00	-0.58	7.07 / -	0.94	220
Курганская обл.	500	9.25	17/09/2007	-	17/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	115.00	115.00	0.00	1.31	-5.17	8.78 / -	2.46	246
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	126.25	126.25	0.00	-3.10	-2.50	7.51 / -	4.78	94
Липецкая обл. 3	300	7.00	19/09/2007	-	19/09/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/11/2008	-	19/07/2011	100.00	100.00	-	-0.60	-	8.10 / -	3.10	184
Магадан	450	11.00	17/09/2007	-	15/09/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Марий Эл	500	8.25	22/11/2007	-	23/05/2009	100.00	100.00	-	-	-	8.51 / -	1.47	253
Московская обл. 4	9,600	11.00	23/10/2007	-	21/04/2009	107.20	107.00	2.97	0.10	-1.05	6.46 / -	1.39	58
Московская обл. 5	12,000	10.00	02/10/2007	-	30/03/2010	105.20	105.20	-	0.09	-1.02	7.86 / -	2.06	65
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	99.72	99.72	-	-1.10	-7.98	9.30 / -	2.79	289
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	103.60	103.60	0.00	-0.88	-2.05	7.43 / -	4.77	88
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	101.62	101.05	-	-0.32	-	7.78 / -	0.56	232
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	101.72	101.72	0.00	-0.50	-	7.76 / -	3.21	143
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	103.15	103.15	-	-0.34	-	10.31 / -	1.52	422
Новосибирск 4	1,500	8.60	24/09/2007	-	24/06/2010	101.40	101.00	10.01	9.38	-	8.23 / -	2.28	200
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	29/11/2007	-	29/11/2007	101.31	101.17	-	-0.07	-0.77	7.51 / -	0.20	197
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/09/2007	-	15/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Ногинск 2	500	10.25	22/02/2008	-	21/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Орехово-Зуево	160	11.50	21/09/2007	-	20/06/2008	100.00	100.00	-	-1.20	-	12.00 / -	0.65	610

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													
Пензенская обл.	800	9.50	13/10/2007	-	13/10/2009	102.95	102.95	5.23	8.35	-	8.11 / -	1.75	176
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	100.80	100.80	0.00	-0.46	-	7.57 / -	3.16	119
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/09/2007	-	17/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	105.50	105.00	-	6.87	-	8.03 / -	2.19	137
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	18/10/2007	-	11/04/2013	102.95	102.95	0.00	-	-	7.50 / -	4.21	93
Тамбовская обл.	400	8.00	27/09/2007	-	27/09/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Тверская обл. 3	800	7.95	01/12/2007	-	30/11/2008	100.10	100.10	-	-0.35	-	8.10 / -	1.08	-
Томск	300	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	101.88	101.88	-	-	-	1.41 / -	0.18	-403
Томская обл. 2	600	10.00	13/10/2007	-	13/10/2007	100.12	100.05	-	-	-0.42	8.95 / -	0.08	336
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	99.15	98.85	-	4.92	-	7.26 / -	1.85	283
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	99.50	99.50	0.00	-	-	7.34 / -	3.45	210
Тульская обл.	1,500	8.50	27/09/2007	-	28/06/2009	102.40	100.80	-	-	-1.15	7.75 / -	1.54	177
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.10	100.10	-	-	-0.40	8.26 / -	1.14	241
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	101.40	101.00	0.00	4.29	-	8.42 / -	0.65	270
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	101.00	100.00	0.50	-	-	8.31 / -	1.92	220
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.00	100.00	-	-	-	7.46 / -	1.88	215
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	101.00	101.00	-	4.31	-	10.71 / -	0.61	-
Чувашия 4	750	12.33	26/09/2007	-	27/03/2009	106.50	106.50	-	-	-0.60	7.91 / -	1.28	200
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	101.75	101.75	-	-	-	7.43 / -	3.02	108
Ярославль	400	9.00	18/12/2007	-	17/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	104.80	104.80	7.37	-	-0.30	7.28 / -	1.46	135
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	100.00	100.00	-	7.82	-	7.69 / -	1.16	185
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011	99.05	99.05	-	-0.44	-	7.60 / -	2.91	161
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	02/10/2007	-	30/03/2010	100.30	100.30	0.00	0.00	-1.10	7.68 / -	2.13	160
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/09/2007	16/09/2009	14/09/2011	99.00	99.00	0.00	-0.22	-2.28	5.04 / 9.70	1.65	360
АСПЭК	1,500	12.00	03/10/2007	01/10/2008	31/03/2010	101.00	101.00	-	2.19	6.00	4.79 / 11.44	0.88	552
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	26/09/2007	19/03/2009	09/03/2011	100.47	100.47	-	-0.02	-	3.64 / 8.21	1.31	218
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	102.78	102.78	-	-0.82	-	7.07 / -	2.08	96
Газпром А5	5,000	7.58	09/10/2007	-	09/10/2007	100.20	100.20	0.00	5.27	-0.21	4.72 / -	0.07	-74
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.10	100.10	-	4.35	-1.25	7.01 / -	1.68	102
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	100.20	99.70	0.10	-0.25	-1.33	6.93 / -	1.85	89
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	99.27	99.27	0.00	-0.44	-2.47	7.33 / -	3.32	93
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	100.29	100.29	0.00	-0.23	-2.56	7.30 / -	4.87	75
ГидроОгк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	101.45	101.45	-	-0.90	-2.45	7.79 / -	3.06	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008	99.95	99.95	-	0.15	-0.21	10.78 / 10.78	0.52	498
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/03/2008	-	02/09/2009	99.96	99.96	0.00	0.01	-	11.02 / -	1.65	485
ЕЭСК	1,000	8.74	11/10/2007	08/04/2010	05/04/2012	99.00	98.70	15.24	-0.70	-2.55	5.55 / 9.46	2.08	324
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	99.85	99.70	-	10.11	-	10.89 / 10.89	0.21	518
Куйбышеввазот 2	2,000	8.80	07/03/2008	-	04/03/2011	99.40	98.90	4.72	-	-	9.30 / -	2.80	291
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	101.75	98.20	4.74	-0.03	-2.47	8.72 / -	3.43	226

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Топливо и энергетика													
Ленэнерго 3	3,000	8.02	24/10/2007	-	18/04/2012	99.45	97.00	4.14	12.30	-1.93	8.67 / -	3.52	218
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	100.69	100.69	0.00	-0.49	-	7.02 / 7.02	1.88	96
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	99.30	99.30	0.00	4.27	-2.26	7.42 / -	3.42	101
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	100.11	100.11	0.00	-0.14	-2.79	7.51 / -	4.67	97
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/09/2007	15/09/2009	13/09/2011	99.40	99.40	0.00	4.10	-1.95	7.49 / 8.02	1.70	199
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/02/2008	23/02/2012	18/02/2016	99.84	99.84	-	-1.46	-2.76	4.45 / 7.84	3.56	140
МОЭСК	6,000	8.05	11/03/2008	-	06/09/2011	99.75	99.75	0.00	-	-1.65	8.29 / -	3.22	187
ОГК 3	3,000	6.75	14/12/2007	14/12/2007	09/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГК 5	5,000	7.50	04/10/2007	01/10/2009	29/09/2011	99.30	99.30	0.00	-0.22	-1.05	4.19 / 8.03	1.74	198
ОГК 6	5,000	7.55	25/10/2007	22/04/2010	19/04/2012	99.65	99.65	0.00	5.66	-0.23	4.61 / 7.84	2.18	167
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	99.95	98.10	0.00	-	-	5.22 / 8.74	2.24	252
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	88.73	88.73	-	0.87	-4.25	7.98 / 20.80	0.98	1419
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	13/11/2007	10/11/2009	103.75	103.75	0.00	0.35	-1.55	8.23 / -11.07	1.79	215
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	101.50	100.80	0.00	-	-0.76	3.47 / 10.42	0.64	463
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.40	99.40	2.46	-0.54	-	3.54 / 8.16	1.82	208
Татэнерго	1,500	9.65	13/03/2008	-	13/03/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТГК 1	4,000	7.75	18/09/2007	16/03/2010	11/03/2014	98.95	98.20	9.12	-0.12	-	3.47 / 8.57	2.07	239
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	92.28	92.28	0.00	-1.47	-	4.89 / 13.11	1.43	691
ТГК 6	2,000	7.40	27/11/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.45	99.01	4.55	4.54	-	0.95 / 9.46	0.41	377
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	99.05	99.05	0.00	-0.25	-	3.25 / 8.80	1.43	283
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	91.39	91.39	0.00	7.72	-	11.63 / #N/A N Ap	2.23	524
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	04/10/2007	01/04/2010	29/03/2012	98.98	96.50	2.29	14.49	-	5.16 / 8.89	2.11	270
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	98.87	98.87	0.00	-	-	3.57 / 10.78	1.02	487
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/03/2008	12/03/2009	09/03/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ФСК ЭЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	110.36	100.35	-	5.16	4.38	-10.34 / -	0.35	-1602
ФСК ЭЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	101.90	101.90	-	-0.65	-2.30	7.61 / -	2.32	141
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	99.65	99.65	-	-0.43	-	7.52 / -	1.12	170
ФСК ЭЭС 4	6,000	7.30	11/10/2007	-	06/10/2011	99.70	99.70	0.00	-0.50	-2.55	7.52 / -	3.24	112
ФСК ЭЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	99.34	99.34	0.00	-0.63	-	7.66 / -	1.91	158
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/02/2008	-	26/02/2009	100.46	100.46	-	-0.31	-	9.67 / -	1.27	371
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/02/2008	-	26/02/2010	100.20	100.20	0.00	4.88	-	9.26 / -	2.06	306
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	89.85	89.85	0.00	-0.01	-	16.69 / -	1.36	1024
Белон 2	2,000	9.25	28/02/2008	27/08/2009	23/02/2012	100.15	100.15	9.98	9.97	-1.03	4.29 / 9.37	1.67	330
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	100.00	100.00	-	-0.04	-0.15	2.50 / 13.35	0.67	740
Золото Селигдара 2	300	14.50	02/10/2007	01/01/2008	28/06/2011	101.99	100.00	0.00	-	-	0.91 / 11.54	0.27	580
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	99.60	99.60	-	-0.30	-1.90	9.39 / -	1.57	333
Кокс 2	5,000	8.70	20/09/2007	18/03/2010	15/03/2012	100.00	99.00	6.79	7.17	-	5.29 / 9.12	2.04	293
Магнетит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	100.00	99.00	6.66	9.63	-0.64	8.85 / 8.85	1.11	298
Магнетит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	97.40	97.40	0.00	13.36	-	9.11 / -	3.41	259
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	99.12	99.12	0.00	-	-	15.63 / 15.63	0.18	964

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													
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	03/10/2007	-	01/04/2009	100.15	100.15	-	1.15	-	11.34 / -	1.26	531
Макси Групп	3,000	11.25	13/03/2008	13/03/2008	12/03/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/02/2008	-	27/02/2009	99.00	99.00	8.84	7.43	-	9.72 / -	1.27	376
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	100.98	99.45	0.00	-	-	4.37 / 4.37	0.19	-111
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	101.79	101.79	-	-0.74	-1.96	3.95 / 7.81	2.30	161
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	100.00	100.00	-	-	-0.75	0.00 / 0.00	1.76	-584
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	99.50	99.50	-	-	-	12.85 / 12.85	0.70	690
НОК	400	12.30	27/09/2007	25/09/2008	22/09/2011	101.15	101.15	-	-	-	3.02 / 11.39	0.85	549
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	101.21	101.21	-	4.12	-0.54	7.61 / -	0.67	192
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2007	-	21/09/2008	99.95	99.25	-	0.36	-	7.76 / -	0.91	199
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	99.95	99.51	0.00	10.15	-0.47	4.07 / 12.12	1.00	614
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	99.90	99.90	0.00	-0.15	-	1.06 / 8.33	0.40	269
ТМК 3	3,000	7.60	25/09/2007	-	24/03/2009	99.85	99.35	5.03	-0.40	-	8.04 / 8.04	1.32	213
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	101.00	101.00	8.16	-	-	4.11 / 4.11	0.21	-136
Хайленд Голд	750	12.75	03/10/2007	-	02/04/2008	99.85	99.85	-	0.00	-	13.67 / 13.67	0.47	772
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	101.45	101.45	0.00	0.90	-	2.15 / 7.62	0.69	193
Промышленность													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	98.00	98.00	-	-	-	3.26 / 3.26	0.89	-236
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	99.75	99.10	-	4.34	-	8.08 / 8.08	2.33	187
Автоприбор	500	12.80	31/10/2007	31/10/2007	29/04/2009	99.17	99.17	-	0.01	-	1.57 / 19.93	0.11	1363
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	99.99	99.99	-	-	-	8.11 / 8.11	0.16	253
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	100.00	99.00	0.00	-	-	0.31 / 0.82	1.63	-471
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	100.33	100.33	-	-	-1.67	13.38 / 13.38	0.65	741
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	97.50	97.50	0.00	-0.65	-	3.54 / -	2.86	-266
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	99.00	98.00	-	8.78	-1.51	12.27 / 12.27	0.63	637
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.03	100.03	0.00	-0.22	-0.57	1.37 / 11.05	0.25	534
ВолгаБурМаш	600	11.00	10/10/2007	-	08/10/2008	100.00	99.50	0.00	0.43	-0.16	1.00 / 1.00	1.01	877
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	1.07 / 12.13	0.17	637
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	99.67	99.67	-	-0.28	-	1.16 / 9.50	0.38	382
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	100.40	99.70	10.08	0.05	-	3.24 / 10.02	0.62	425
ГС Сухого	5,000	7.85	27/09/2007	24/09/2009	26/03/2017	97.00	97.00	0.00	-	-2.75	2.17 / 9.73	1.68	362
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	100.00	100.00	7.15	-0.50	-	0.00 / 0.00	0.75	-556
ЕПК	1,000	9.35	04/10/2007	-	02/10/2008	99.96	99.96	-	-	-	0.55 / 0.55	1.01	444
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	101.00	100.10	0.00	-	0.15	12.89 / 12.89	0.65	695
Икрут 3	3,250	8.74	20/09/2007	-	16/09/2010	103.70	102.50	6.91	-0.70	-1.78	7.71 / -	2.43	145
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	07/11/2007	05/11/2008	100.00	100.00	-	-0.04	-0.82	1.66 / 13.01	0.13	719
Камаз 2	1,500	8.45	21/09/2007	19/09/2008	17/09/2010	100.00	99.25	6.60	-0.57	-0.89	3.10 / 9.03	0.88	324
Кировский з-д	1,500	9.20	26/09/2007	24/09/2008	24/03/2010	100.50	99.50	0.00	0.08	-	3.90 / 9.40	0.89	359
КМПО	1,000	9.30	18/09/2007	16/09/2008	16/03/2010	98.95	98.00	14.92	2.49	-1.78	4.58 / 11.23	0.85	534

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													
КриогенМаш 1	500	9.75	09/10/2007	-	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	99.75	99.75	0.00	8.01	-0.51	4.04 / 11.83	0.66	596
ЛОМО 3	1,000	12.50	16/09/2007	09/10/2008	05/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	99.70	99.70	-	-	-	11.65 / 11.65	1.06	566
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.40	99.40	-	-	-	3.15 / 13.19	0.65	725
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	100.00	100.00	0.00	0.45	-	3.69 / 13.29	0.63	735
МИГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	100.55	100.55	-	-	-	7.63 / 7.63	1.50	168
МИГ 2	3,000	8.90	11/03/2008	11/03/2008	06/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	100.29	100.29	-	0.29	-	9.36 / 9.36	1.19	345
МотороСтроитель	800	12.00	20/09/2007	-	19/03/2009	99.50	99.50	-	-0.10	-0.44	10.66 / 10.66	1.23	3417
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	99.04	99.04	0.00	-	-	6.21 / 11.00	1.06	505
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	94.28	94.28	0.00	1.91	-	15.52 / 15.52	1.51	910
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	99.70	99.70	0.00	-0.01	-2.54	12.24 / -	1.78	594
НКНХ 3	2,000	8.00	#N/A N Ap	-	01/09/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
НКНХ 4	1,500	9.99	01/10/2007	30/03/2009	26/03/2012	102.90	102.90	0.00	7.36	-	2.88 / 8.11	1.31	220
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.40	98.75	0.08	-	-1.18	4.02 / 11.78	0.67	591
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	98.50	98.50	0.00	-1.70	-	1.89 / 17.83	0.21	1171
ОМЗ 4	900	-	28/02/2008	-	26/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/03/2008	01/09/2009	30/08/2011	103.00	100.76	9.50	-	-1.32	4.07 / 7.90	1.72	188
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	14/11/2007	11/11/2009	98.50	98.50	-	-	-	1.56 / 20.62	0.14	1427
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	98.50	98.50	0.00	-0.60	-	4.70 / 13.75	0.65	777
ПМЗ	1,200	9.60	23/10/2007	-	21/07/2009	100.00	100.00	-	0.50	-	4.61 / 4.61	1.65	-129
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	100.05	100.05	-	0.05	-0.35	-0.06 / -0.06	0.81	-563
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	100.85	100.85	0.00	-0.30	-2.15	5.66 / 10.54	1.69	438
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.40	100.15	-	-	-	0.97 / 7.97	0.19	239
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/12/2007	04/03/2008	28/02/2012	98.70	98.70	0.00	4.87	-2.07	1.49 / 14.33	0.41	839
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/09/2007	-	25/03/2008	99.00	99.00	-	-	-	14.05 / 14.05	0.44	808
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	31/10/2007	28/10/2009	100.00	99.00	-	7.50	-	0.82 / 13.43	0.12	760
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	99.00	99.00	-	-1.00	-	13.83 / 13.83	0.25	795
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	22/09/2007	-	23/03/2008	98.50	98.50	0.00	5.62	-	12.27 / 12.27	0.45	642
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/09/2007	21/03/2008	20/09/2011	99.00	99.00	4.66	-0.10	-	1.49 / 11.59	0.45	578
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	97.71	97.71	0.00	6.42	-2.30	2.07 / 11.05	1.05	507
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	101.05	99.77	0.00	-	-	7.95 / 7.95	2.02	183
Севкабель 1	500	12.50	06/10/2007	-	06/10/2007	99.98	99.71	-	-0.16	-	15.69 / 15.69	0.06	971
Севкабель 2	1,000	10.50	-	-	28/11/2008	100.00	100.00	-	-	-	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	02/10/2007	-	27/03/2012	99.90	99.90	7.07	7.06	-0.10	11.76 / -	3.17	515
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	100.00	99.80	0.00	0.03	-	0.13 / 0.13	0.75	-543
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.40	99.40	2.46	-0.54	-	3.54 / 8.16	1.82	208
СНХЗ	1,000	10.70	02/10/2007	-	29/09/2009	100.00	99.75	10.47	10.45	-	0.33 / 0.33	1.94	747
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	101.00	99.80	0.00	0.70	-	11.58 / 11.58	0.53	574

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													
ТАИФ	4,000	8.42	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	100.80	100.80	-	4.85	-	2.35 / 8.29	0.69	258
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	99.90	99.90	-	-	-	4.03 / 12.67	0.58	677
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	09/11/2007	04/11/2011	97.51	97.51	0.00	8.48	-2.49	1.10 / 31.67	0.12	2404
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	99.20	99.20	0.00	0.00	-1.49	3.58 / 11.54	0.58	570
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/03/2008	10/09/2009	07/03/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
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	99.58	99.58	0.00	6.61	-	3.88 / 9.11	1.25	320
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.47	99.47	0.00	-0.13	-	3.58 / 10.46	0.67	465
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	98.50	98.50	2.82	-0.20	-	2.18 / 19.16	0.22	1293
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	02/10/2007	-	30/09/2008	95.46	95.46	-	2.05	-5.84	14.70 / 14.70	0.86	858
Уралвагонзавод 2	3,000	9.35	03/10/2007	-	05/10/2010	99.87	99.87	0.00	0.02	-	0.21 / 0.21	2.92	329
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	100.00	100.00	5.51	5.00	-	4.83 / 8.42	2.10	226
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	99.50	99.50	0.00	-0.20	-1.45	10.41 / 10.41	2.91	394
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	101.50	100.00	4.80	4.77	-	1.81 / 10.58	0.62	479
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	99.53	99.53	0.00	-	-	15.64 / -	2.31	962
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.43	99.43	0.00	0.06	-	2.14 / 14.29	0.23	840
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	100.60	100.00	-	-0.30	-	3.13 / 8.08	1.08	226
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	101.70	101.00	-	6.73	-1.85	8.17 / -	2.61	184
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/12/2007	08/09/2009	03/09/2013	100.48	100.48	0.00	-	-	2.74 / 7.95	1.72	192
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	101.00	101.00	-	2.50	-	5.18 / 8.60	2.23	238
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	100.99	100.11	10.47	0.20	-	8.41 / -	1.48	232
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.33	100.00	-	0.33	-0.29	10.46 / 10.46	0.60	466
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	24/10/2007	23/04/2008	21/04/2010	99.45	99.00	10.20	-0.33	-0.79	8.88 / 14.81	0.51	880
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	99.85	99.70	-	10.11	-	10.89 / 10.89	0.21	518
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	100.20	100.20	-	-	-	7.08 / 7.08	1.41	118
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	100.00	100.00	0.00	-	-	7.22 / 7.22	2.29	122
Мегафон 3	3,000	9.25	16/10/2007	-	15/04/2008	100.90	100.90	-	-0.18	-	7.78 / -	0.53	211
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.78 / 11.78	0.71	589
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	101.06	100.05	5.05	7.67	-	5.27 / -	0.22	-19
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	102.49	102.49	-	-0.51	-	7.22 / -	1.90	115
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	99.39	99.39	0.00	-0.49	-1.49	7.27 / -	1.23	143
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	100.15	100.15	-	-0.25	-2.35	7.42 / -	2.62	115
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	101.50	101.50	-	-0.51	-2.77	7.32 / -	3.98	84
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	03/10/2007	-	03/10/2007	99.91	99.91	4.39	6.92	-	9.42 / 9.42	0.05	378
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	29/11/2007	28/02/2008	24/02/2011	100.45	100.45	0.00	2.08	-	1.13 / 8.49	0.42	284
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/12/2007	-	08/12/2011	102.41	101.76	0.00	1.06	-0.64	7.73 / -	3.38	124

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													
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	100.60	100.60	0.00	0.07	-	8.32 / -	0.55	262
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	99.69	99.41	0.00	-0.16	-1.01	2.90 / 8.49	0.89	272
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	101.65	100.01	-	2.30	-	8.26 / -	1.45	230
Смартс 3	1,000	14.10	02/10/2007	30/09/2008	29/09/2009	98.50	98.50	-	-0.55	-1.41	1.11 / 2.17	0.96	-347
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	99.75	99.35	0.00	0.05	-0.44	11.30 / 11.30	1.19	529
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	100.25	100.25	-	-0.16	-0.45	8.09 / -	0.12	254
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	101.00	100.50	0.00	0.20	-	8.00 / -	0.53	232
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	100.50	100.00	-	0.05	-0.90	2.36 / 8.12	1.05	231
УРСИ 7	3,000	8.40	18/09/2007	17/03/2009	13/03/2012	100.59	100.19	0.00	-0.22	-1.32	2.86 / 8.28	1.29	238
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	100.00	100.00	-	-	-	10.27 / -	1.96	404
Центр. телеграф 3	700	9.75	03/10/2007	-	01/04/2009	100.00	100.00	-	4.74	-	10.11 / -	1.30	410
Центртелеком 4	7,000	13.80	19/02/2008	-	21/08/2009	101.02	101.02	-	-9.47	-	13.60 / 13.60	1.54	732
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/03/2008	02/09/2008	30/08/2011	99.85	99.85	6.51	6.17	-	2.10 / 8.42	0.88	266
Эйрюнион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	99.00	99.00	-	-0.64	-	12.68 / 12.68	1.70	669
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/10/2007	-	10/10/2009	100.16	100.16	-	-0.01	-	0.30 / 0.30	1.97	284
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/12/2007	-	09/12/2009	102.73	102.73	0.00	-	-1.42	8.93 / -	1.87	228
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/12/2007	-	10/03/2009	99.10	99.10	-	-	-0.96	11.04 / 11.04	1.26	501
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	96.71	96.71	0.00	-1.96	-3.74	5.42 / 13.73	1.04	763
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	01/10/2007	-	30/06/2008	100.98	100.98	-	-	-	6.90 / 6.90	0.72	122
Автобан Инвест	250	13.00	25/09/2007	-	23/09/2008	100.00	100.00	-	0.01	-	13.64 / 13.64	0.84	760
АИЖК КО	1,000	9.00	26/02/2008	-	23/08/2011	100.05	99.80	0.00	8.79	-	9.23 / -	3.11	286
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	102.31	102.31	0.00	-0.01	-	10.12 / -	1.95	390
АИЖК 3	2,250	9.40	15/10/2007	-	15/10/2010	105.05	105.05	-	-	-0.61	7.77 / -	2.50	-
АИЖК 4	900	8.70	01/11/2007	-	01/02/2012	105.00	104.65	3.95	6.58	-	7.61 / -	3.42	118
АИЖК 5	2,200	7.35	15/10/2007	-	15/10/2012	99.51	99.51	-	5.55	-	7.68 / -	3.94	124
АИЖК 6	2,500	7.40	15/10/2007	-	15/07/2014	100.00	99.55	2.21	2.20	-2.16	7.65 / -	4.99	113
АИЖК 7	4,000	7.68	15/10/2007	-	15/07/2016	99.97	99.97	0.00	-0.58	-2.93	7.91 / -	5.95	132
АИЖК 8	5,000	7.63	15/09/2007	-	15/06/2018	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	99.10	99.10	0.00	6.24	-	7.84 / -	6.30	125
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	99.50	98.00	7.22	1.92	-1.41	9.18 / 9.18	1.20	328
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	99.00	98.25	0.00	-	-	5.51 / 14.44	0.52	844
Альфа Банк 2	2,000	6.88	03/10/2007	02/04/2008	31/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	17/09/2007	19/06/2008	22/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	99.90	99.70	-	0.07	-	0.14 / 0.14	1.42	-559
ВБРР	575	10.00	06/10/2007	-	11/10/2009	112.40	112.20	0.00	-	-	3.87 / 3.87	1.82	-
Возрождение	3,000	8.95	05/03/2008	-	03/03/2010	101.99	100.91	0.00	0.52	-0.72	8.46 / -	2.10	229
ВТБ 4	5,000	6.30	20/09/2007	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	100.00	100.00	0.00	-	-	6.03 / 6.03	4.83	43
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	25/10/2007	25/11/2008	100.00	99.00	0.00	-	-	2.07 / 15.41	0.10	944

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													
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	98.00	98.00	-	-1.25	-	7.93 / -	2.81	161
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	100.00	99.87	0.00	-	-	6.66 / 6.91	4.78	137
Глобэкс	2,000	11.00	13/03/2008	13/03/2008	15/03/2010	98.30	98.30	0.00	-	-	10.92 / 15.19	0.43	910
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	100.10	100.10	-	-	-	1.35 / 11.27	0.24	555
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	25/10/2007	22/10/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	0.63 / 11.56	0.10	583
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	18/10/2007	17/04/2008	15/04/2010	98.30	98.30	-	0.16	-1.70	3.32 / 14.52	0.50	853
ЖилФинанс	500	9.25	21/09/2007	-	19/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Зенит 2	2,000	8.39	16/02/2008	-	16/02/2009	99.25	98.90	-	4.73	-	9.29 / -	1.26	335
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/11/2007	09/11/2011	99.90	99.90	0.00	0.06	-	0.37 / 9.13	0.16	351
Зенит 4	3,000	8.13	04/10/2007	04/04/2008	06/04/2010	99.55	99.20	0.00	-0.11	-	2.07 / 9.50	0.49	377
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	16/10/2007	-	14/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 1	450	11.50	05/10/2007	-	05/10/2007	100.00	99.01	-	-	-	21.26 / 21.26	0.05	1481
Кедр 2	1,000	11.15	18/09/2007	18/03/2008	15/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кит Финанс 2	2,000	10.00	15/09/2007	17/09/2008	23/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	99.75	98.75	0.00	-	-	2.54 / 8.57	1.08	273
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/02/2008	06/08/2008	03/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	100.00	99.50	0.00	-	-0.95	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	100.21	100.21	0.00	-0.04	-	11.43 / 11.43	0.60	558
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	100.50	99.50	0.00	0.00	-	11.84 / 11.90	3.01	616
МДМ 3	6,000	7.60	04/10/2007	-	01/10/2009	100.13	99.93	0.00	-	-	0.20 / 0.20	1.98	154
Медведь	750	-	05/12/2007	03/09/2008	01/09/2010	100.15	100.15	-	-0.87	-	-0.05 / -0.15	2.97	-567
МИА 1	2,200	10.00	-	25/10/2007	20/09/2012	104.00	102.50	0.00	-	-	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	100.25	99.60	-	-	-	8.97 / 8.97	0.81	-
МИА 3	1,500	9.40	29/11/2007	26/02/2009	23/02/2012	100.20	98.00	0.00	-	-	9.02 / 10.46	1.25	448
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	99.50	98.50	-	-0.85	-1.43	2.01 / 15.32	0.20	937
МЛК Финанс	550	12.90	25/10/2007	-	23/07/2009	99.76	95.55	0.00	-	-1.01	15.14 / 15.14	1.46	877
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	95.05	95.05	0.00	-4.94	-6.45	11.61 / 11.61	2.02	514
МОИА 2	3,000	7.99	07/03/2008	19/12/2007	07/09/2011	99.00	99.00	0.00	-	-	8.52 / 12.60	2.69	218
МОИТК 1	3,000	9.00	27/09/2007	-	26/09/2009	98.90	98.00	0.00	-0.18	-1.53	10.51 / -	1.13	424
МОИТК 2	4,000	8.99	25/09/2007	26/03/2009	26/03/2011	99.45	98.00	5.44	0.73	-	4.52 / 10.15	1.29	416
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	16/11/2007	17/11/2009	99.75	99.75	-	-0.05	-	12.11 / 13.30	0.16	750
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	100.09	100.09	0.00	-	-	1.64 / 8.97	0.21	336
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/02/2008	19/08/2008	15/02/2011	98.40	98.40	-	-	-	2.88 / 10.49	0.83	465
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	97.95	75.50	-9.06	-5.77	-	5.79 / 18.56	1.49	1200
Номос 6	800	10.03	#N/A N Ar	-	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	99.95	99.75	3.06	-0.22	-0.35	1.34 / 8.95	0.24	333
НФК	1,000	9.80	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	99.10	98.60	0.00	-	-	4.75 / 12.15	0.57	635

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
ОИЖК	1,000	9.24	26/02/2008	-	21/02/2012	98.50	98.50	2.45	5.87	-	9.89 / -	3.39	346
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	96.50	96.50	0.00	-2.50	-	10.79 / -	1.67	463
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	-	-	-	8.92 / 8.98	0.77	324
Просвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	99.90	99.90	-	5.12	-	3.06 / 8.20	1.46	225
ПФПГ	1,100	11.10	22/10/2007	22/10/2007	19/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/09/2007	26/03/2008	23/09/2009	100.49	100.00	0.00	-	-	3.27 / 12.35	0.45	649
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	100.60	100.60	-	-	-	4.02 / 10.02	0.86	419
Реннис	750	10.40	02/10/2007	01/04/2008	30/03/2010	100.00	100.00	-	-	-	2.31 / 10.65	0.48	488
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	101.50	100.70	-	0.10	-	7.05 / 7.05	1.29	121
РСХБ 1	3,000	7.20	05/12/2007	-	04/06/2008	99.86	99.86	0.00	-	-	7.60 / 7.60	0.66	191
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	101.00	101.00	-	1.50	-	7.73 / -	2.81	141
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	94.62	94.62	0.00	-3.83	-	2.75 / 10.12	2.05	390
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	09/10/2007	-	08/04/2008	100.98	99.00	-	5.98	-	8.99 / 8.99	0.51	329
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	99.00	98.00	0.00	-1.25	-	9.14 / 9.14	2.41	325
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	96.14	95.89	0.00	-	-4.95	4.44 / 13.30	0.86	731
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	11/02/2009	09/02/2011	94.00	94.00	0.00	0.50	-	5.60 / 13.32	1.20	720
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/09/2007	25/03/2008	20/09/2011	97.95	97.81	0.00	-0.20	-	1.71 / 13.15	0.45	726
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	19/10/2007	17/10/2008	13/04/2012	96.36	94.50	10.40	3.87	-4.17	3.18 / 13.25	0.92	723
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	94.59	94.59	0.00	-3.46	-	12.93 / -	1.03	686
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	93.97	93.97	0.00	-4.12	-	13.39 / -	1.03	730
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/02/2008	-	12/02/2010	99.00	99.00	4.90	12.59	-	8.37 / -	2.07	221
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/09/2007	-	19/03/2009	100.65	100.65	0.00	-	-	9.75 / 9.75	1.26	378
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	99.90	99.90	0.00	7.54	-0.80	9.77 / 9.83	0.84	408
Связьбанк	2,000	8.90	25/10/2007	23/04/2009	21/04/2011	99.20	99.00	12.97	4.71	-0.95	4.50 / 9.85	1.37	385
Северная Казна	1,000	10.75	04/10/2007	02/10/2008	29/09/2011	99.89	99.89	0.00	-	-	2.98 / 11.14	0.88	525
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	100.30	100.30	-	0.60	0.12	1.05 / 10.23	0.15	456
Солидарность 1	1,000	10.75	04/12/2007	04/12/2007	01/12/2009	99.00	99.00	0.00	-0.80	-	1.57 / 16.25	0.19	1024
Солидарность 2	950	10.70	21/10/2007	22/04/2008	20/04/2010	100.02	100.02	11.07	-	-	3.65 / 11.08	0.53	529
Союз 1	1,000	9.25	25/10/2007	25/10/2007	24/04/2008	100.79	99.02	-	-	-	9.74 / 10.41	0.55	473
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2007	-	05/10/2009	99.90	99.90	0.00	5.13	-	8.59 / -	1.72	251
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	98.30	98.30	0.00	-0.53	-	2.13 / 13.89	0.62	793
СТИН	300	15.50	02/10/2007	-	01/04/2008	101.00	100.01	-	0.20	-0.63	14.99 / 14.99	0.45	896
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	99.08	99.08	-	-0.87	-1.72	0.51 / 0.51	1.79	-533
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.49	99.00	5.30	0.25	-	2.98 / 10.81	0.66	499
ТатИнК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	99.00	99.00	-	-	-1.00	14.04 / 14.04	0.35	811
ТатФонд 3	1,500	10.00	20/11/2007	20/11/2007	19/05/2009	99.90	99.50	0.00	-	-	1.30 / 12.23	0.17	637

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													
ТК Финанс	1,000	10.50	20/09/2007	-	18/09/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТрансКапитал	800	9.20	27/11/2007	29/05/2008	01/06/2009	99.90	99.90	-	9.70	-	3.99 / 9.67	0.63	-
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/09/2007	-	25/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Тураналем	3,000	7.75	09/10/2007	-	06/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УБРР 2	1,000	10.25	04/10/2007	-	02/07/2009	99.45	98.40	0.00	-0.08	-1.23	11.36 / 11.36	1.47	-
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	24/10/2007	28/10/2009	99.50	98.50	0.00	0.00	-	10.89 / 21.54	0.10	-
УРСА 1	1,500	7.65	25/10/2007	-	24/04/2008	100.10	100.10	-	-	-	7.69 / 7.69	0.56	-
УРСА 2	1,500	7.60	14/09/2007	-	12/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	99.70	99.70	0.00	6.11	-2.80	10.01 / -	1.45	-
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	100.96	100.96	0.00	-1.17	-4.99	9.99 / -	3.03	-
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	99.00	99.00	-	13.68	-0.66	6.47 / 10.15	1.39	-
ХКФ 3	3,000	9.45	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ХКФ 4	3,000	9.95	17/10/2007	15/10/2008	12/10/2011	97.50	97.50	0.00	-0.99	-3.19	3.50 / 13.02	0.91	-
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	99.50	99.05	0.00	-	-	12.19 / -	0.98	-
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2007	11/11/2009	99.90	99.90	0.00	-0.01	-	0.79 / 10.74	0.14	-
Экспобанк	1,000	10.75	25/09/2007	25/12/2007	29/12/2009	99.00	99.00	0.00	-	-	1.80 / 15.21	0.24	-
Элемте	200	-	20/11/2007	-	08/02/2008	100.35	100.00	0.00	-	-	-0.43 / -0.43	0.41	-
Юниаструм банк	1,000	11.00	19/02/2008	-	17/02/2009	99.99	99.99	-	-0.01	-	3.43 / 3.43	1.33	-
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	94.00	94.00	0.00	-	-	1.65 / 1.65	3.71	-
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	99.50	99.50	0.00	0.22	-0.62	13.70 / 13.70	1.46	-
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	100.94	100.94	0.00	-0.06	-	6.71 / 12.13	1.72	-
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	99.55	99.55	-	-	-0.45	0.25 / 0.25	1.79	-
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	93.43	93.43	0.00	-0.01	-	55.12 / 55.12	0.12	-
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	99.72	99.72	0.00	10.23	-0.53	11.98 / 11.98	0.58	-
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	102.90	100.85	-	2.60	-	8.50 / -	2.63	-
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Волшебный край	500	11.50	04/12/2007	-	02/12/2008	91.00	91.00	0.00	-	-	10.47 / 10.47	1.05	-
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	99.80	99.50	10.20	-	-0.90	3.56 / 11.86	0.55	-
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	102.00	102.00	-	9.17	-	3.45 / 9.93	0.67	-
Интурист	1,000	9.00	24/10/2007	-	21/04/2010	98.75	98.75	-	-	-	9.77 / -	2.10	-
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.75	99.15	9.95	-0.33	-	1.77 / 14.35	0.25	-
КБК Черешмушки	700	11.30	03/03/2008	-	02/03/2009	99.90	99.90	0.40	0.90	-0.12	3.80 / 3.80	1.36	-
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	100.00	99.00	0.00	-	-	2.19 / 12.57	0.38	-
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	99.50	98.00	0.00	-	-	3.92 / 14.60	0.61	-
Мельн. комб. в Сохльн.	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	99.99	99.99	0.00	-	-	2.32 / 13.10	0.38	-
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	18/09/2007	-	18/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

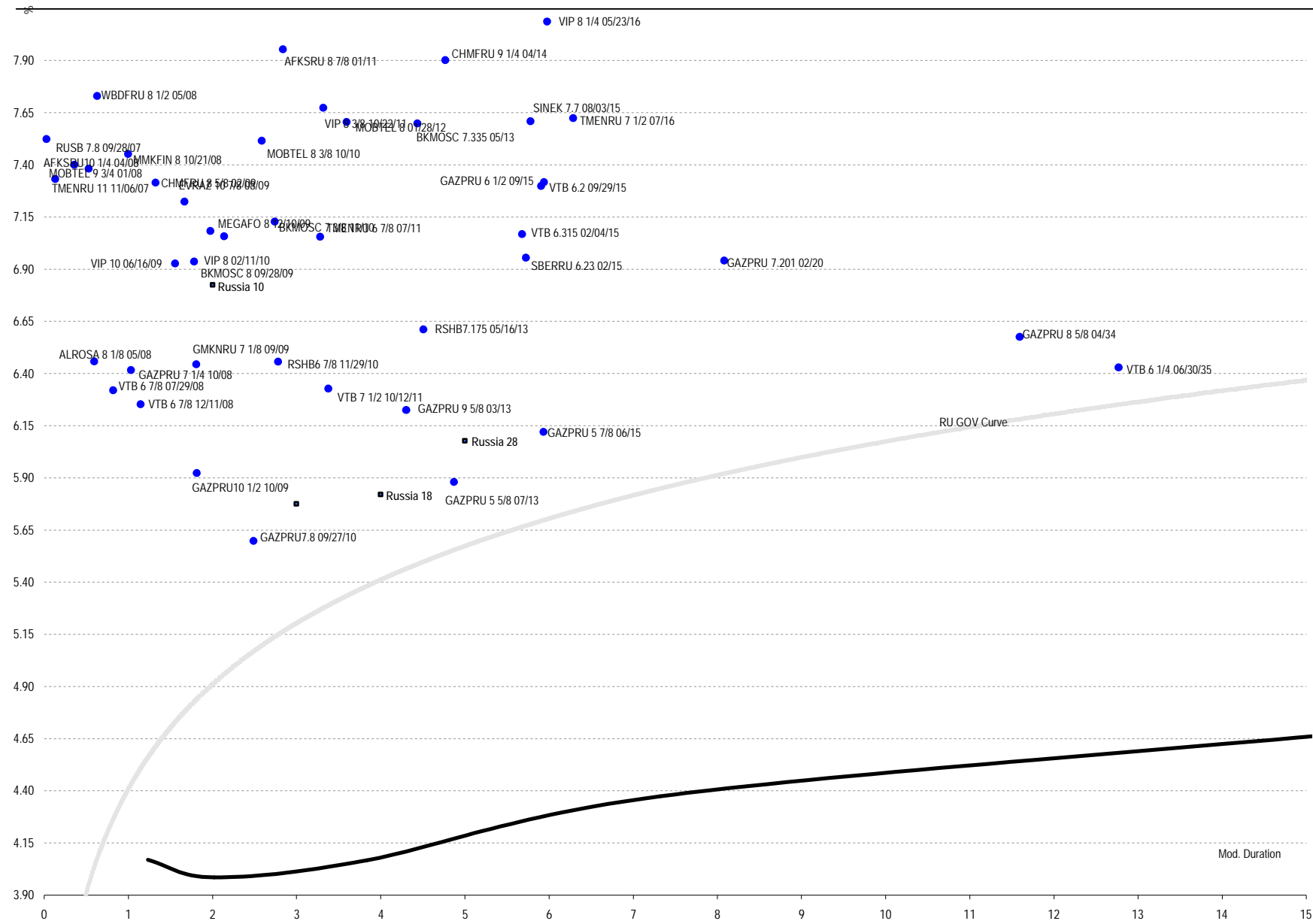
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
Новые Черемушки 2	300	11.30	23/10/2007	-	22/04/2008	98.44	98.44	-	-1.56	-	14.75 / 14.75	0.51	872
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/12/2007	-	09/06/2009	99.64	99.64	-	-	-	4.43 / 4.43	1.58	-144
Омела	50	18.00	03/10/2007	-	03/10/2007	101.00	100.01	-	-	-	8.80 / -	0.06	322
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	100.97	97.00	-	-	-1.02	1.58 / 1.58	0.66	-
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	21/09/2007	-	19/09/2008	99.34	97.02	-	6.10	1.57	10.69 / -	0.88	312
Парнас 2	1,000	10.80	22/11/2007	19/11/2009	17/11/2011	100.50	100.50	-	2.00	-	5.97 / 10.96	1.77	477
РосКонтракт	700	11.70	#N/A N Ar	-	04/09/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/03/2008	-	05/03/2009	98.30	97.01	-	-1.35	0.66	15.10 / 15.10	1.21	944
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	23/10/2007	20/10/2009	99.90	99.90	-	-0.10	0.10	0.68 / 13.05	0.10	725
Русские масла	1,000	12.50	04/10/2007	02/10/2008	29/03/2012	99.00	99.00	0.00	-	-	3.33 / 13.99	0.85	794
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	99.50	98.00	2.16	-0.50	-	8.91 / -	1.67	285
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	24/10/2007	22/04/2009	99.75	99.75	0.00	0.15	-	0.91 / 13.15	0.10	733
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	99.80	99.80	-	-	-0.20	13.92 / 13.92	0.32	800
Талосто 2	1,000	10.00	07/03/2008	-	06/03/2009	99.96	99.96	0.00	0.16	0.16	10.28 / 10.28	1.28	429
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	-	0.18	-	4.31 / 9.03	1.47	304
Эркон продукт	1,200	11.40	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	99.50	99.50	-	-	-	1.89 / 12.20	0.33	640
Юнимилк	2,000	9.75	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	100.30	100.30	10.03	-	-2.20	5.09 / 9.81	1.69	371
Торговля													
Автомир 1	1,000	-	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	99.00	99.00	0.00	9.79	-	5.63 / 11.92	1.08	591
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	99.70	99.70	15.27	0.70	-	11.47 / 11.47	1.61	530
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.99	99.40	0.00	-0.11	-	1.33 / 12.24	0.22	648
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	98.25	98.25	-	-1.30	-	11.27 / 14.56	0.68	851
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	99.49	99.49	-	-	-	11.47 / 11.47	0.67	561
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	15/11/2007	13/11/2008	98.00	98.00	0.00	-1.50	-2.40	13.71 / 25.75	0.14	1888
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	26/10/2007	23/10/2009	100.00	100.00	-	-	-0.25	0.63 / 11.32	0.11	560
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	99.75	99.10	10.22	10.23	-	3.22 / 12.45	0.59	657
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	99.99	99.99	-	-	0.99	3.80 / 12.95	0.52	705
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/12/2007	-	17/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Бразерс	500	12.50	20/09/2007	21/12/2007	25/12/2009	99.99	99.00	0.00	-0.52	-0.76	3.18 / 15.21	0.23	927
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	99.85	99.85	-	-	-0.90	10.78 / 10.78	1.18	479
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	99.95	99.95	0.00	-	-	11.20 / -	1.97	493
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.50	100.50	0.00	5.98	-0.25	2.40 / 10.01	0.68	422
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	97.03	97.03	0.00	5.50	-3.47	3.44 / 12.53	0.93	655
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	-	11/10/2007	-	09/04/2009	99.70	99.70	-	-	-0.40	0.19 / 0.19	1.57	-559
Дикси	3,000	9.25	20/09/2007	-	17/03/2011	-	-	-	-	-	#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
Торговля													
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	100.00	99.00	14.72	-	-0.55	2.43 / 12.76	0.32	696
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	99.00	99.00	-	-0.27	-	15.52 / 15.52	0.37	949
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	97.42	97.42	0.00	1.02	-0.58	2.93 / 23.58	0.18	-
Единая Европа	1,200	10.75	18/10/2007	16/10/2008	14/10/2010	99.80	99.80	-	10.33	-	4.06 / 11.23	0.92	531
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	99.48	99.48	0.00	-0.37	-0.52	12.21 / 12.21	0.76	628
Инком-Лада 1	700	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	99.99	99.60	10.27	0.00	-0.94	13.71 / 13.71	0.17	785
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	99.60	99.60	-	-0.02	-	12.76 / 12.76	1.88	641
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/09/2007	12/06/2009	10/06/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	100.05	100.05	0.00	-	-	2.24 / 2.24	1.19	-346
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	100.00	100.00	-	-0.35	-1.00	4.34 / 8.98	1.18	309
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	99.93	99.93	-	-0.32	-1.02	9.17 / 9.17	2.87	277
Искрасофт 2	300	13.30	04/03/2008	-	02/03/2010	103.00	103.00	0.00	0.00	-0.09	12.21 / -	1.94	588
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	99.97	99.97	0.00	4.92	-	4.48 / 12.87	0.67	694
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/09/2007	18/09/2008	12/09/2013	99.30	99.00	0.00	-0.64	-	1.89 / 10.93	0.86	506
Копейка 1	1,200	9.40	18/09/2007	-	17/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	97.50	96.50	-	11.88	-2.45	3.77 / 11.44	1.22	542
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	99.00	99.00	0.00	6.41	-2.35	10.47 / 10.26	3.28	453
Лаверна	1,000	11.00	11/10/2007	-	08/04/2010	99.75	99.75	-	-0.15	-	11.41 / 11.41	1.98	510
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	99.95	99.95	0.00	-	-	5.05 / 15.43	0.59	936
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	101.00	101.00	5.79	7.85	-	0.41 / 4.61	0.18	-88
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	100.25	100.25	0.00	6.53	-	9.30 / -	1.03	343
Магнит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	97.40	97.40	0.00	13.36	-	9.11 / -	3.41	259
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	97.93	97.93	-	-0.42	-1.07	18.86 / 18.86	0.55	1251
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.45	98.41	-	-0.57	-0.62	12.93 / 12.93	1.74	661
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	97.19	97.19	0.00	-0.98	-1.31	2.11 / 21.87	0.32	1509
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	98.30	98.30	-	15.74	-	1.39 / 1.39	1.23	-430
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	101.00	101.00	-	0.03	-	13.63 / -	1.71	726
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	100.20	99.91	-	-	-0.10	10.44 / 10.44	0.26	474
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/11/2007	14/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	99.80	99.80	0.00	-	-	11.19 / -	1.08	532
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	99.89	99.89	0.00	8.03	-	1.70 / 11.35	0.24	562
ПаркетХолл	300	13.10	04/10/2007	02/10/2008	01/04/2010	100.70	100.00	0.00	-	0.19	13.57 / 13.35	1.90	745
Патерсон	2,000	10.00	20/09/2007	19/06/2008	17/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
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	98.40	80.00	1.21	-3.92	-	8.26 / 15.51	1.76	905
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	17/10/2007	15/04/2009	100.20	99.95	3.98	2.96	-	0.52 / 8.89	0.09	328
Росинтер 2	400	10.00	03/10/2007	-	02/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	10.37 / 10.37	0.70	456
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	99.99	99.99	-	-	-0.31	2.48 / 11.00	0.62	519
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	89.55	89.55	0.00	-	-	9.28 / 33.81	0.44	2589

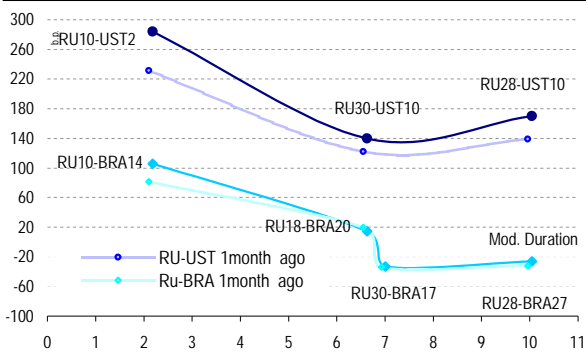
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	99.80	99.40	-	0.03	-	10.60 / 10.60	1.05	466
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	08/11/2007	05/11/2009	99.61	99.61	0.00	10.03	-	0.92 / 13.37	0.14	754
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/02/2008	21/08/2008	20/08/2009	100.20	100.20	0.00	-	-	4.19 / 8.54	0.85	278
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	97.63	97.63	-	-0.72	-	2.69 / 14.01	0.60	804
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	99.00	92.00	0.00	-	-	6.46 / 19.49	0.63	1310
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	94.50	94.50	-	-	-	5.69 / 5.69	1.30	-11
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	102.95	102.95	0.00	2.95	0.70	3.23 / 8.12	1.09	229
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/12/2007	-	01/09/2008	100.10	100.10	-	10.01	-	9.72 / 9.72	0.85	393
УК КОРА	1,000	12.00	16/10/2007	15/01/2008	14/07/2009	99.40	99.40	-	-	-	2.62 / 14.54	0.29	861
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	95.00	95.00	-	-	-	5.10 / 26.34	0.30	1939
ЮТГранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	101.00	101.00	-	-	-	10.84 / 10.84	1.01	490
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	02/10/2007	01/04/2008	29/09/2009	100.05	100.05	0.00	-	-	3.25 / 12.02	0.47	617
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	94.00	94.00	0.00	-	-	1.65 / 1.65	3.71	-461
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	99.50	99.50	0.00	0.22	-0.62	13.70 / 13.70	1.46	743
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	100.00	99.50	-	-0.25	-0.67	13.99 / 13.99	0.55	792
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	100.00	99.01	-	-0.45	-1.19	14.25 / -	0.94	806
Аркада 3	1,200	13.65	04/10/2007	02/10/2008	31/03/2011	100.00	100.00	0.00	0.53	-0.65	4.32 / 14.09	0.84	803
БелГранКорм	700	10.90	04/12/2007	04/12/2007	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	99.00	98.00	-	-0.16	-1.80	0.86 / 0.86	1.75	-498
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	104.00	104.00	0.00	-	-	5.10 / 5.10	0.64	-51
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	99.32	99.32	0.00	-0.08	-0.95	13.49 / 13.49	1.03	740
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	99.50	99.00	0.00	-	-	14.95 / 14.95	0.34	896
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	99.59	98.50	-	-0.37	-1.25	14.29 / 14.29	1.01	809
Пава 1	350	1.00	15/09/2007	-	15/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	102.40	101.00	0.00	-	-1.30	1.63 / 10.14	0.58	426
ПЭФ Союз	300	10.00	09/10/2007	-	09/10/2007	99.90	99.90	0.00	-	-	11.50 / 11.50	0.06	576
Разгуляй 1	2,000	1.00	04/10/2007	-	02/10/2008	89.89	82.01	-	4.95	-	16.64 / 16.64	0.94	1038
Разгуляй 2	2,000	10.25	02/10/2007	01/04/2008	27/09/2011	89.31	89.31	0.00	-3.14	-	4.47 / 35.67	0.39	2755
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/09/2007	20/03/2009	16/03/2012	98.30	98.30	0.00	-0.60	-	4.41 / 12.62	1.21	652
Русагро	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	8.66 / 8.66	0.76	290
Сиб Агр Группа	400	11.50	21/11/2007	21/11/2007	20/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	99.50	99.50	0.00	0.50	-	11.00 / -	1.69	480
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	100.00	99.61	-	-0.18	-	12.70 / 12.70	0.62	678
Адамант 2	2,000	11.25	22/11/2007	-	20/05/2010	99.90	99.50	0.00	-	-4.93	11.87 / 11.87	2.09	551
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	89.85	89.85	0.00	-3.08	-	7.09 / 15.23	1.38	891
ГлавМосСтрой 2	4,000	11.50	20/09/2007	-	17/03/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	99.79	99.79	-	-	-	1.23 / 13.25	0.18	743
ЖК финанс	1,000	14.00	20/09/2007	20/12/2007	24/12/2009	99.20	98.51	0.00	-1.06	-	2.22 / 19.76	0.22	1348
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	100.50	99.13	0.00	15.85	-	- / -	-	-

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													
Интегра 1	2,000	10.50	21/09/2007	-	20/03/2009	86.69	86.69	-	-0.01	-15.46	22.32 / -	1.11	1545
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	100.85	100.85	0.00	-1.08	-	5.80 / 10.51	1.79	432
Камская долина 2	200	13.50	17/10/2007	-	17/10/2007	100.48	100.48	-	0.14	-0.24	8.45 / 8.45	0.09	285
Камская долина 3	500	12.80	12/12/2007	09/06/2008	04/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЛСР	1,000	10.00	20/09/2007	-	20/03/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	100.70	100.30	0.00	-	-1.55	3.33 / 10.17	0.64	438
Метрострой	1,500	8.47	28/09/2007	28/03/2008	23/09/2011	81.15	81.15	0.00	-	-	6.79 / 59.96	0.32	4764
М-Индустрия	1,000	12.25	19/02/2008	-	16/08/2011	105.50	103.00	0.00	15.09	-2.16	11.18 / -	2.92	466
МИАН	2,000	12.37	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	95.50	94.50	0.00	-0.50	-2.00	7.53 / 19.02	0.80	1263
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	100.50	100.50	-	0.00	-1.30	10.16 / 10.16	0.83	432
Миракс 2	3,000	10.99	20/09/2007	-	17/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пересвет	200	17.50	02/10/2007	-	02/10/2007	100.00	100.00	-	-	-0.98	18.34 / 18.34	0.04	1215
ПИК 5	1,120	9.20	20/11/2007	-	20/05/2008	100.25	99.50	-	-	-	9.72 / 9.72	0.61	432
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	99.00	99.00	0.00	-	-	4.73 / 13.60	0.67	757
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	100.45	100.00	-	-0.44	-	9.48 / -	0.70	370
Сувар-Казань	900	12.50	02/10/2007	01/04/2008	31/03/2009	99.70	99.35	-	10.57	-0.66	4.93 / 13.84	0.46	789
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	100.25	100.25	-	10.12	-	2.58 / -5.59	2.31	-253
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	99.85	99.85	0.00	5.61	-1.65	4.27 / 11.51	0.75	564
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	100.05	100.05	-	0.05	-	13.28 / 13.28	0.68	731

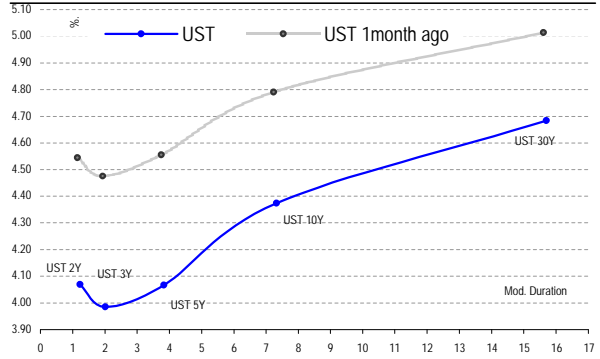
Российские еврооблигации.



RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



Treasuries, yield curve



Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



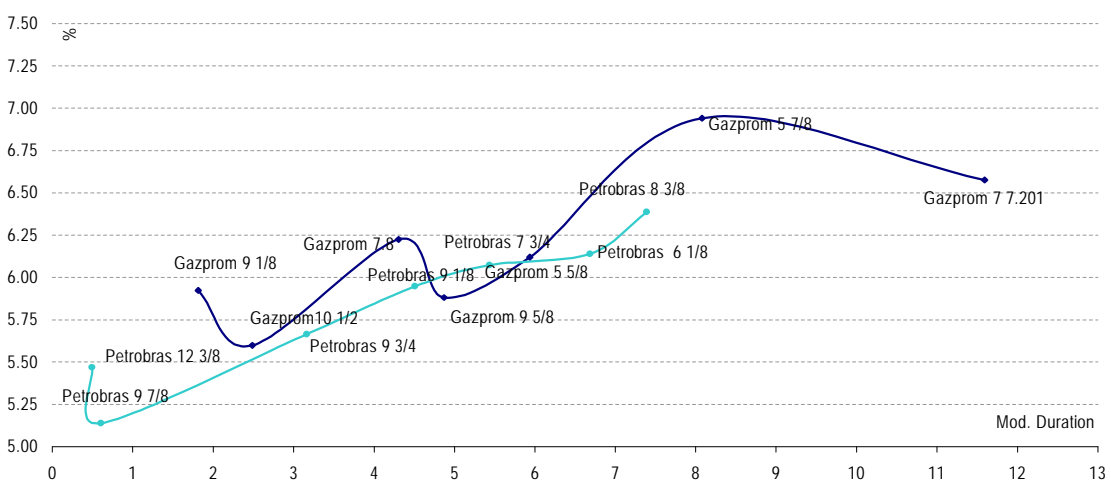
Russia30 vs UST10 spread



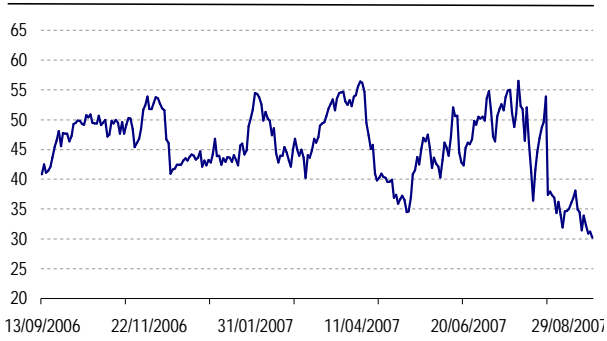
Brazil20 vs Russia30 spread



Gazprom & Petrobras yield curve



Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



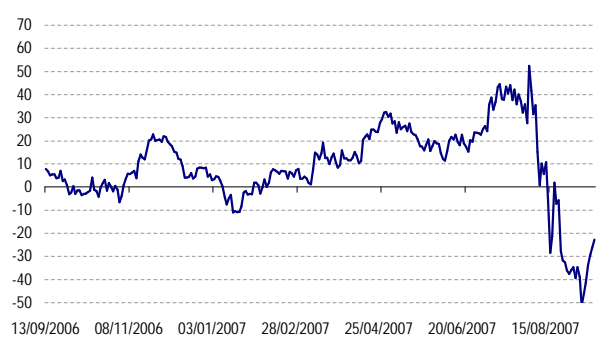
MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



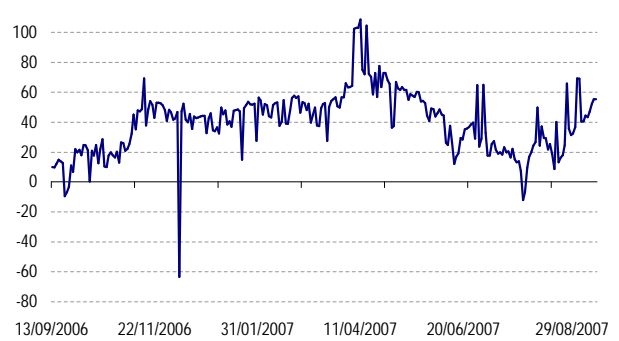
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vs Petrobras18 spread



SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	100.8125	100.88	0.05	-0.05	4.07	5.496	1.234	1.256
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	101.28125	101.34	0.06	-0.05	3.99	4.104	2.019	2.075
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	102.140625	102.20	0.11	-0.14	4.07	1.682	3.835	3.959
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	101.84375	101.91	0.14	-0.08	4.37	2.3	7.322	7.627
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	97.09375	97.16	0.19	0.39	4.68	1.886	15.696	15.529
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	140.9770	141.48	0.08	-3.35	5.82	145.1	7.0	10.072
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	177.87	178.37	0.14	-3.16	6.08	158.23	10.04	18.31
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	112.0619	112.19	0.10	-0.83	5.78	142.4	6.6	7.680
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	112.0619	112.19	0.10	-0.83	5.7750	142.4	6.6	7.680
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	98.14	98.34	0.02	1.58	5.72	161.17	0.63	0.63
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	91.53	91.78	0.05	1.30	5.58	149.10	3.29	3.14
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	112.06	112.19	0.10	-0.83	5.78	142.38	6.63	7.68
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	106.09	106.34	-0.06	-0.06	4.57	61.65	1.82	2.06
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	126.81	127.21	-0.62	0.16	5.03	82.55	5.24	6.88
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	34.5810	34.99	0.10	-0.45	104.59	#N/A N Ap	0.9	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	34.4100	34.84	-0.01	-0.34	63.17	#N/A N Ap	1.7	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	35.0880	35.50	0.00	-0.09	44.87	#N/A N Ap	2.6	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	34.5550	35.01	-0.33	-0.10	32.83	#N/A N Ap	3.7	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	34.1350	34.66	-0.11	-0.59	28.59	#N/A N Ap	3.6	#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.	357.37	#N/A N Ap	0.4	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	118.36	118.61	0.03	0.14	5.01	106.05	1.75	2.18
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	120.45	120.70	0.05	0.39	5.57	151.96	3.47	4.26
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	126.23	126.48	-0.07	0.33	5.77	158.48	5.04	6.48
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	139.26	139.67	-0.01	-0.02	5.63	142.68	6.50	9.32
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	156.29	156.54	0.11	1.21	6.15	176.86	7.34	11.71
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	142.05	142.30	0.55	1.10	6.34	185.27	9.94	14.55
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.00	113.00	0.00	0.00	6.16	154.11	13.02	14.98
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	103.52	103.60	-0.02	-0.10	4.32	29.60	1.17	1.23
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	106.79	106.92	0.00	-0.07	4.72	64.82	3.18	3.55
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	98.49	98.87	0.00	0.18	4.47	36.05	5.79	5.95
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	118.34	118.84	0.00	-0.50	5.91	139.59	10.86	13.28
COLOMBIA (BB/Baa2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.63	106.93	0.00	0.04	5.27	128.19	1.43	1.58
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.49	113.10	0.13	0.17	5.52	154.65	2.42	2.77
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	111.25	111.85	0.12	0.46	6.25	203.01	5.44	6.20
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	107.06	107.31	0.16	0.89	6.34	200.41	6.74	7.34
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	116.95	117.45	0.28	0.89	6.77	227.84	10.20	12.10
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	143.70	144.20	0.59	1.71	6.74	219.01	11.10	16.22
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	106.62	107.12	0.24	1.28	6.83	222.22	12.52	13.47
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	107.15	107.50	0.11	0.10	4.94	94.11	1.31	1.42
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	108.90	109.70	0.20	0.30	5.07	102.40	3.66	4.06
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	141.93	142.68	0.20	0.58	5.38	107.81	6.23	8.91
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	750MM	104.79	104.79	-0.24	-0.66	4.97	68.96	8.69	9.48
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	163.60	164.51	0.08	0.59	5.82	134.98	9.67	16.32
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	3.767MM	110.24	110.74	0.10	0.20	5.96	136.35	12.66	14.52
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	5.75	174.96	1.39	1.44
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.63	109.00	0.00	0.00	5.50	150.36	2.95	3.24
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.46	229.37	4.89	5.43
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.79	240.76	7.18	9.08
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	136.25	136.63	0.00	0.00	6.99	253.04	9.21	12.63
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	213.70	11.91	11.66
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.54	107.04	-0.06	-0.15	4.84	85.99	1.51	1.66
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	107.93	108.43	0.09	-0.03	5.35	128.02	3.81	4.24
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	104.78	105.28	0.27	0.16	5.59	139.89	5.33	5.72
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	119.26	119.76	-0.32	-0.25	5.85	149.05	6.79	8.30

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	111.12	111.25	0.00	0.00	5.54	156.79	1.54	1.76
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	111.79	112.14	0.00	-0.20	5.46	141.72	2.73	3.25
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	115.06	115.46	0.00	-0.07	6.51	235.65	4.78	5.61
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	95.15	95.53	0.00	-0.10	6.16	193.70	6.88	6.87
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	100.42	100.67	0.00	0.15	6.93	251.87	8.18	8.45
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	102.58	103.08	0.00	0.23	7.09	261.86	9.74	10.16
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	94.21	94.56	0.00	0.36	7.35	275.71	12.00	11.40
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	105.01	105.51	0.01	-10620.21	5.87	#N/A N Ap	0.40	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	101.78	102.28	0.05	0.08	6.21	221.24	3.04	3.11
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	105.83	106.08	0.02	0.10	6.39	226.09	4.55	4.92
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	101.42	101.58	#N/A N.A.	0.00	5.92	184.20	0.99	1.08
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	107.36	107.61	-0.07	-0.58	8.74	458.17	3.04	3.40
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	97.01	97.40	0.41	0.74	9.04	484.40	4.99	5.06
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	127.92	128.37	0.30	0.63	9.44	509.27	6.20	8.05
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	76.18	76.58	0.72	1.00	9.11	468.73	8.12	6.38
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	372.80	9.07	8.94
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.03	355.43	9.60	10.81
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	386.62	10.21	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	8.65	7.95	102.51	102.80	0.00	-0.27	2.84	392	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.09	7.38	101.53	101.61	-0.05	-0.16	0.53	303	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.04	6.46	100.96	101.05	0.01	0.06	0.60	206	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.11	7.16	109.33	109.58	-0.03	-0.32	5.21	290	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.23	7.22	106.15	106.40	-0.18	-0.54	1.67	320	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.32	8.40	99.00	99.25	-0.28	-1.06	5.67	408	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	5.70	5.88	98.67	98.82	0.03	0.10	4.87	211	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.64	5.92	108.72	109.02	-0.08	0.05	1.81	190	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.36	5.60	105.78	106.16	-0.05	-0.10	2.49	158	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.33	6.23	115.39	115.64	-0.08	0.41	4.30	211	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	5.97	6.12	98.37	98.62	0.02	0.45	5.93	204	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	7.05	6.94	102.00	102.25	-0.02	-0.07	8.08	221	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	6.87	6.58	125.51	125.64	0.23	0.95	11.59	190	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.86	7.08	101.72	101.97	-0.01	-0.53	1.98	306	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.96	7.45	100.48	100.63	-0.02	-0.09	1.00	314	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.67	7.40	100.78	100.83	-0.02	-0.28	0.36	326	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.19	7.52	102.19	102.44	-0.19	-0.71	2.59	350	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.89	7.61	101.30	101.55	-0.02	-0.37	3.60	351	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	7.04	6.44	101.15	101.40	0.00	-0.07	1.81	244	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.48	7.32	101.57	101.91	-0.02	-0.45	1.32	321	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.66	7.90	106.56	107.06	0.05	-0.70	4.77	369	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.66	7.61	100.39	100.64	-0.25	0.15	5.78	329	-/BA1/BB
SITFIN 7 7/8 03/09	SITFIN	Technology	7.875	02/03/2009	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/B3/B-
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.95	7.33	100.43	100.46	0.01	-0.09	0.13	350	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.92	7.06	99.27	99.52	-0.10	-0.27	3.28	299	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.56	7.62	99.08	99.33	-0.16	-0.52	6.29	-2	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.53	6.93	104.82	105.07	-0.05	-0.21	1.56	290	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.84	7.06	101.91	102.16	-0.04	-0.22	2.14	301	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.18	7.67	102.29	102.54	-0.14	-0.78	3.32	365	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.17	8.09	100.86	101.11	-0.33	-0.65	5.98	377	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.46	7.73	100.43	100.53	0.02	-0.07	0.63	361	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	9.01	10.47	95.59	95.84	0.09	-0.49	5.49	620	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.85	6.94	101.85	102.10	-0.11	-0.37	1.78	293	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.33	7.13	100.55	100.80	-0.18	-0.48	2.74	312	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.43	7.60	98.67	98.92	-0.68	-1.21	4.44	349	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.56	8.41	99.08	99.33	0.38	-0.15	5.80	65	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.19	6.42	100.79	100.95	0.02	0.00	1.03	225	RR-/A3/RRR

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.83	7.30	95.10	95.35	0.30	0.15	5.91	298	BB+/A3/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.84	6.32	100.39	100.51	0.10	0.04	0.82	201	-/A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.29	7.32	98.42	98.67	-0.09	-0.20	5.94	273	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.80	6.46	101.05	101.30	-0.10	-0.05	2.78	244	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.99	6.61	102.49	102.74	-0.08	-0.28	4.51	249	-/Baa1/BBB
RUSB 7.8 09/28/07	RUSB	Financial	7.8	28/09/2007	300MM	7.80	7.52	100.00	100.00	0.00	0.00	0.03	394	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.29	11.56	98.03	98.11	0.10	0.04	0.54	720	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.25	11.07	90.84	91.09	0.00	-0.48	2.53	-44	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.74	11.30	90.96	91.21	-0.68	-1.24	5.39	730	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.22	6.96	99.97	100.22	-0.06	-0.39	5.73	213	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.83	6.25	100.63	100.80	0.00	-0.06	1.15	216	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.20	6.33	104.01	104.26	-0.19	-0.32	3.38	226	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.25	7.07	100.87	101.12	-0.11	-0.20	5.68	180	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.40	6.43	97.56	97.81	-0.14	-0.43	12.77	225	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.52	8.79	99.76	99.88	0.01	0.03	0.55	452	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.40	9.46	98.10	98.45	-0.01	-1.31	1.38	539	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.75	8.50	101.13	101.13	#N/A N.A.	-1.43	3.19	454	B+/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	11.95	5.47	103.53	103.66	0.00	-0.04	0.49	138	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.59	5.14	102.86	103.02	0.00	0.06	0.60	84	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.57	5.67	113.65	113.90	0.09	0.47	3.16	155	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.91	5.95	115.25	115.45	0.30	0.72	4.51	184	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.08	6.07	109.34	109.54	0.10	0.78	5.43	169	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.13	6.14	99.90	99.90	0.05	-0.85	6.68	174	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.24	6.39	115.75	115.75	0.25	0.95	7.39	199	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.06	5.05	105.13	105.33	-0.11	0.16	3.87	63	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.60	3.57	102.08	102.08	0.00	-0.01	1.83	18	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.76	3.89	96.22	96.31	0.00	0.05	3.02	40	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.72	4.18	97.51	97.51	0.00	-0.09	4.42	49	
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.67	4.30	95.46	95.46	0.00	-0.11	5.65	24	A/A2/A
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.00	4.44	109.69	109.69	0.00	-0.23	8.73	4	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.24	4.44	89.67	89.67	-0.54	-0.87	16.55	9	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.18	5.04	98.65	98.81	0.01	0.03	1.39	103	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.77	5.80	99.70	99.70	0.12	-0.27	5.85	140	
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	716.258MM	6.09	5.50	100.41	100.67	0.03	0.05	0.87	138	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	995.449MM	7.63	5.37	103.12	103.39	-0.04	-0.09	1.28	130	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.57	4.79	104.04	104.04	0.00	-0.09	1.28	85	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.73	7.63	99.99	100.45	-0.04	-0.01	1.77	356	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST 7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
KAZAKHSTAN														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.13	9.20	96.69	97.04	-0.39	-0.70	2.32	516	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.77	9.86	90.97	91.42	-0.06	0.04	4.69	6	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.16	9.89	92.55	93.04	-0.14	-0.14	5.25	3	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	9.41	9.50	87.46	87.96	-0.12	0.11	9.88	44	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.71	7.88	101.67	102.16	-0.03	-0.49	1.87	378	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.11	8.06	99.92	100.42	0.00	0.00	2.62	400	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.98	8.44	102.76	103.26	0.02	-0.06	3.55	435	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.86	8.73	101.32	101.82	-0.02	-0.14	5.77	434	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	134.999MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	8.16	8.11	100.46	100.96	0.09	0.09	6.30	362	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

Руководство компании

Генеральный директор Александр Лактионов

Старший Управляющий директор Джошуа Ларсон

**Управляющий директор
Департамент ценных бумаг** Александр Овчинников

Аналитическое управление

Начальник управления Василий Конузин

Нефть и Газ / Нефтехимия
Аналитик Анна Помаскина

Энергетика Василий Конузин

Телекоммуникации
Аналитик Сергей Захаров

Машиностроение
Аналитик Вадим Смирнов

Металлургия / Потребсектор
Аналитик Василий Конузин

Долговые рынки
Аналитик Владимир Евстифеев

Отдел подготовки аналитических материалов

Редактор Екатерина Стручкова

Контактная информация

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

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

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

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

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

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

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

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

ИФК «Алемар»

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

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

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

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

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

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

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