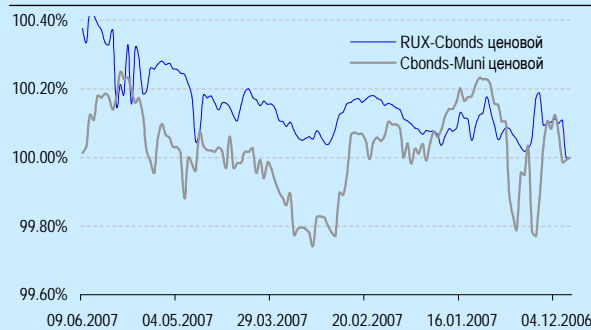


### Динамика спредов EMBI+



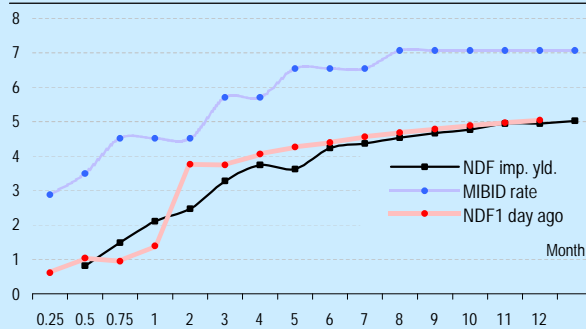
Источник: JP Morgan

### Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

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



Источник: Bloomberg

## ВЗГЛЯД НА РЫНОК

### Макроэкономика

Экс-глава ФРС Алан Гринспен заявил о том, что доходность долговых обязательств будут расти в связи с дальнейшим удорожанием стоимости кредитных ресурсов. Кроме того, глава ФРС считает, что существующие спрэды к долгам emerging markets подвергнутся серьезному пересмотру и должны существенно расширяться.

### Базовые активы

Доходность Казначейских обязательств выросла после заявления экс-главы ФРС Алана Гринспена, достигнув пятилетнего максимума. В тоже время, необходимо отметить, что мнение Гринспена лишь усилило продажи со стороны держателей активов, опасующихся роста ставок глобально по всем рынкам и, прежде всего, учетной ставки ФРС в текущем году. Доходность 10-летних бумаг достигла 5.29%.

### Развивающиеся рынки

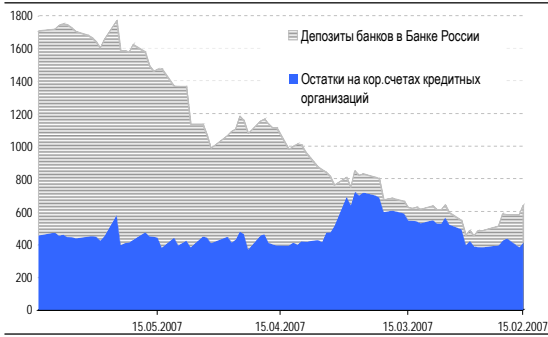
Долги развивающихся стран снижаются вслед за рынком базовых активов, однако масштаб продаж выглядит пока неагрессивным. Вероятность глобального роста ставок в среднесрочной перспективе снизила до минимума "аппетит" инвесторов к риску. Индекс EMBI с начала недели снизился до 407.11(-3.23) п., однако спрэд EM сократился до 156(3) б.п. за счет более высоких темпов роста доходности Казначейских обязательств США.

### Рынок рублевых облигаций

Локальный долговой рынок пытается сохранить стабильность, однако цены на большинство популярных в течение месяца выпусков снижаются. Основные продажи приходятся на сектор ОФЗ и затем распространяются на дальние выпуски корпоративных "фишек". В текущих условиях вероятно перераспределение ликвидности консервативных инвесторов в спокойные высокодоходные долги.

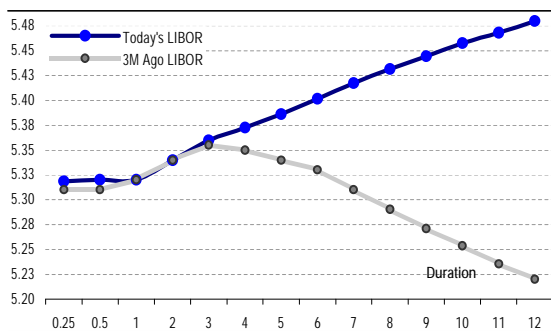
(подробнее стр. 2).

## Показатели ликвидности



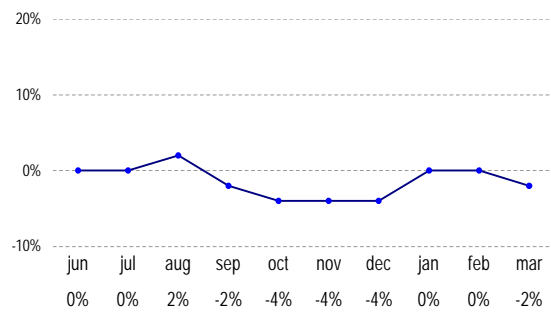
Источник: Центральный Банк РФ

## Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

## Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 5.00%)



Источник: Bloomberg

## ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

## Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность находится на уровнях прошлой недели и составляет 1,709.1(-9.6) млрд руб. Остатки на корсчетах снизились до 459(-17.9) млрд руб. по причине авансовых платежей по налогу на прибыль накануне, тогда как депозиты банков в ЦБ выросли к 1250.1(+8.3) млрд руб. Ставки денежного рынка неизменны, стоимость однодневных кредитов находится немного ниже 3%.

На текущей короткой неделе произойдет существенная стерилизация ликвидности: сегодня будут размещены 3 выпуска ОФЗ (42 млрд руб.), в пятницу запланирован аукцион по размещению ОБР (350 млрд руб.), первичный рынок корпоративных обязательств на текущей неделе составит 11 млрд руб. Между тем, сегодня пройдет уплата налога на прибыль, а в пятницу ЕСН и страховых взносов.

Ставки международного денежного рынка стабильны, 3-месячная ставка Libor составляет 5.36%, однако более долгосрочные ставки продолжают расти, отражая мнение рынка в дальнейшем росте процентных ставок в Еврозоне. Динамика российских NDF в краткосрочном периоде указывает на сохранение невысокой премии доллара к рублю, однако ставки по долгосрочным контрактам стоят на месте.

## Инвестиции: фокус на ликвидность

Локальный долговой рынок пытается сохранить стабильность, однако цены на большинство популярных в течение месяца выпусков снижаются. Основные продажи приходятся на сектор ОФЗ и затем распространяются на дальние выпуски корпоративных "фишек". В текущих условиях вероятно перераспределение ликвидности консервативных инвесторов в спокойные высокодоходные долги.

В секторе государственных выпусков по итогам прошедшей недели не оказалось растущих бумаг. Продажи прошли по всей кривой ОФЗ, при этом агрессивное снижение отмечалось лишь в выпусках с дальними сроками погашений. Откат вниз на 50-100б.п. в бумагах с погашением 2018-2036гг. связан с их перекупленностью по сравнению с остальным рынком, в то же время вероятно дальнейшее ценовое снижение на ожиданиях ухудшения ситуации с ликвидностью и роста ставок денежного рынка. Корпоративный сектор выглядит более стабильно. Основные продажи заметны в "фишках" с дальними сроками погашений, однако это служит поводом для покупок более коротких выпусков.

## Инвестиции: фокус на доходность

Высокодоходные выпуски в своем большинстве представляют собой "тихую гавань" в сложившихся условиях долгового рынка. Не считая спекулятивных сделок в 10-15 выпусках, остальные бумаги с высокой купонной доходностью выглядят более стабильно. Более того, дальнейшее обострение ситуации в высоколиквидных долгах заставит инвесторов обратить внимание именно на высокодоходный сегмент, который менее подвержен изменению ставок денежного рынка, а также динамике в секторе ОФЗ. В "период отпусков" именно высокодоходный сегмент видится нам наиболее привлекательным к покупке, и будет служить основным инструментом для реализации консервативных стратегий.

## 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.

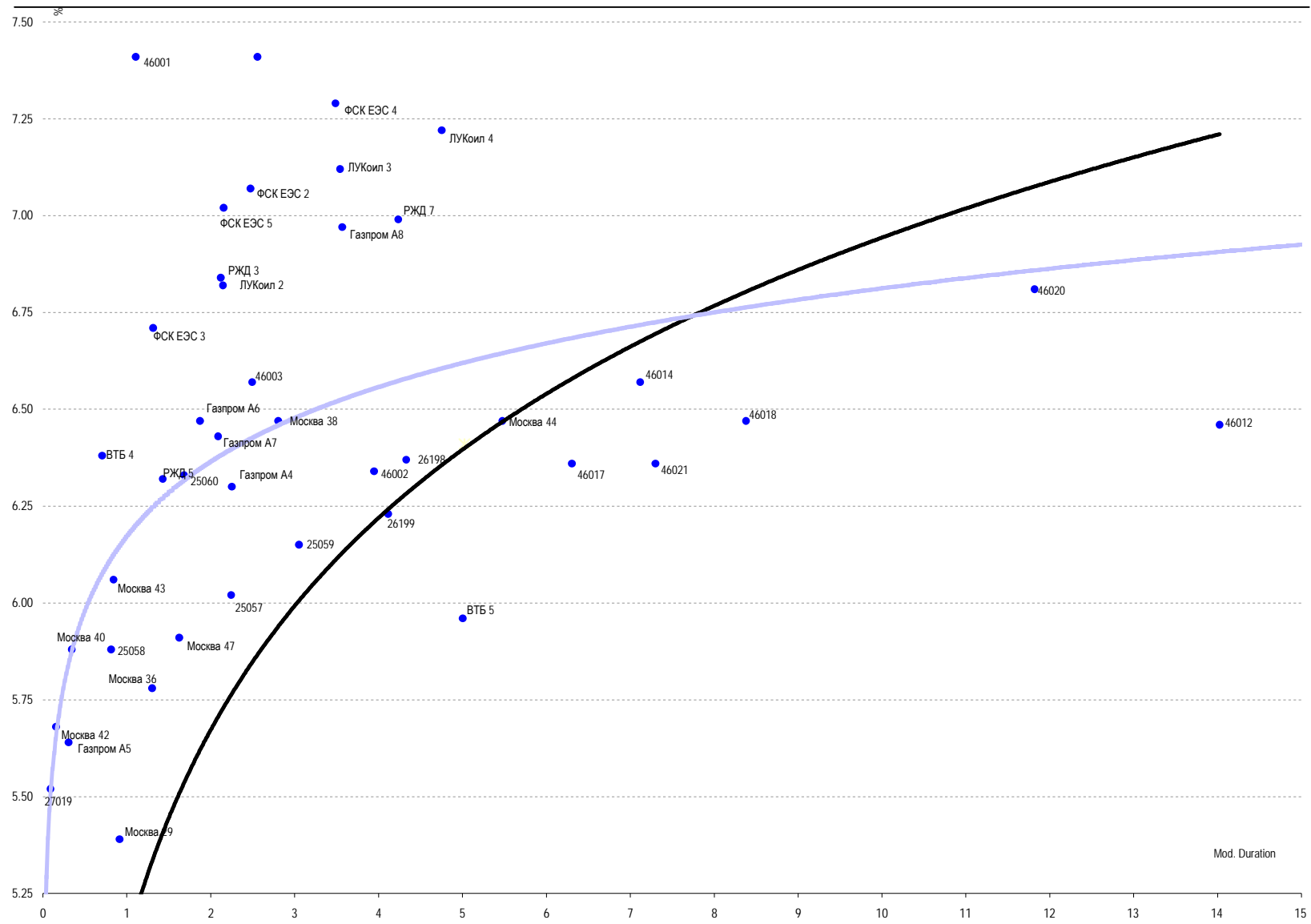
**Центртелеком 4.** Выпуск недооценен, относительно Центртелеком 5, при этом спред к ОФЗ выглядит завышенным. Справедливую доходность оцениваем на уровне 7.10%.

**Сибирьтелеком 5.** Текущая доходность по выпуску находится на уровне более длинного по дюрации выпуска Сибирьтелеком 7. Спекулятивный потенциал снижения доходности 30 б.п.

**МОИТК-2.** Поручитель по выпуску ОАО "Мособлгаз". Спрос на аукционе по размещению Мособлгаз был крайне высоким, поэтому часть неудовлетворенного спроса может переместиться в этот выпуск.

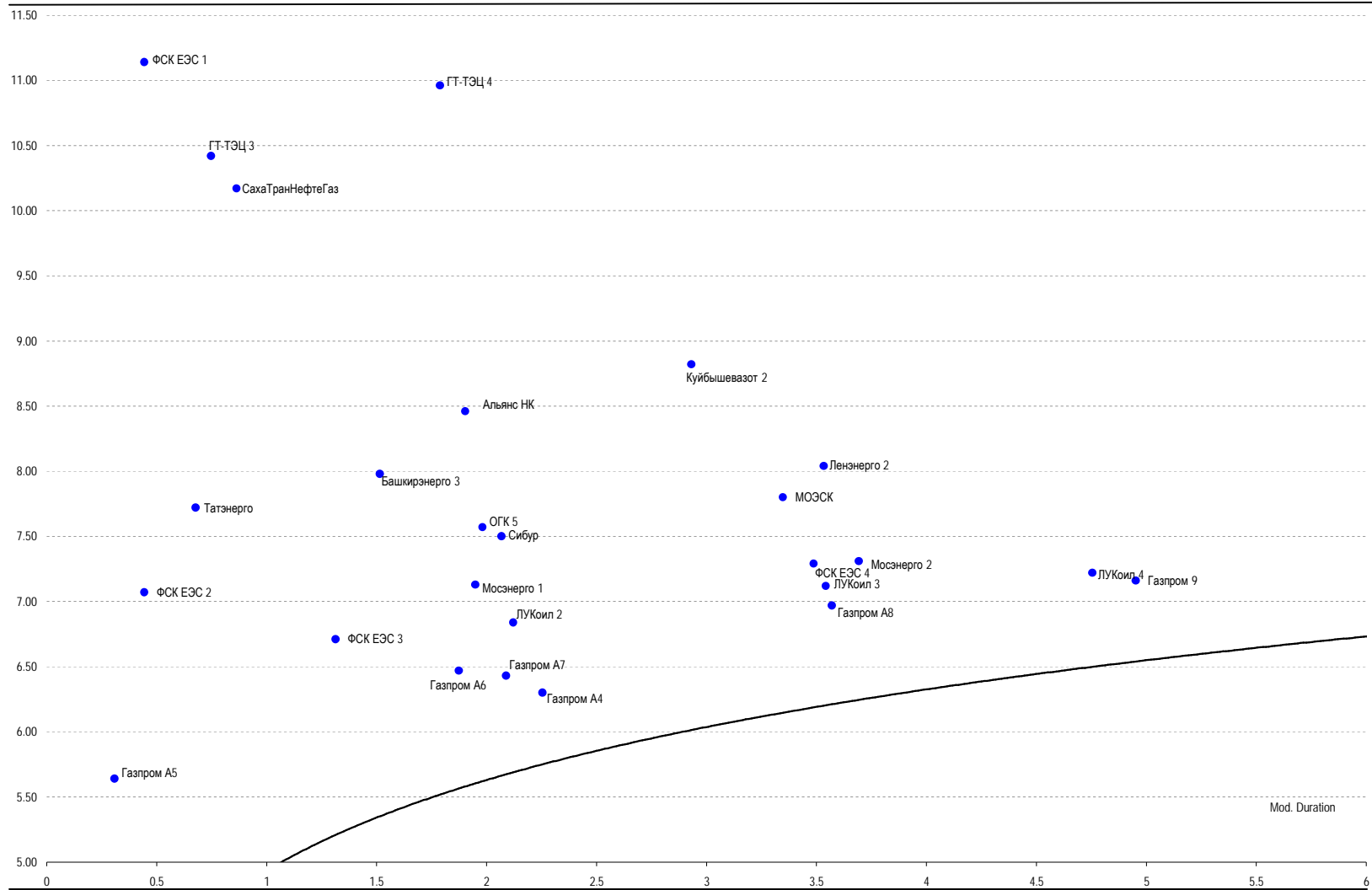
**Амурметалл 2.** Необоснованно широкий спред к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спред к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же, это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

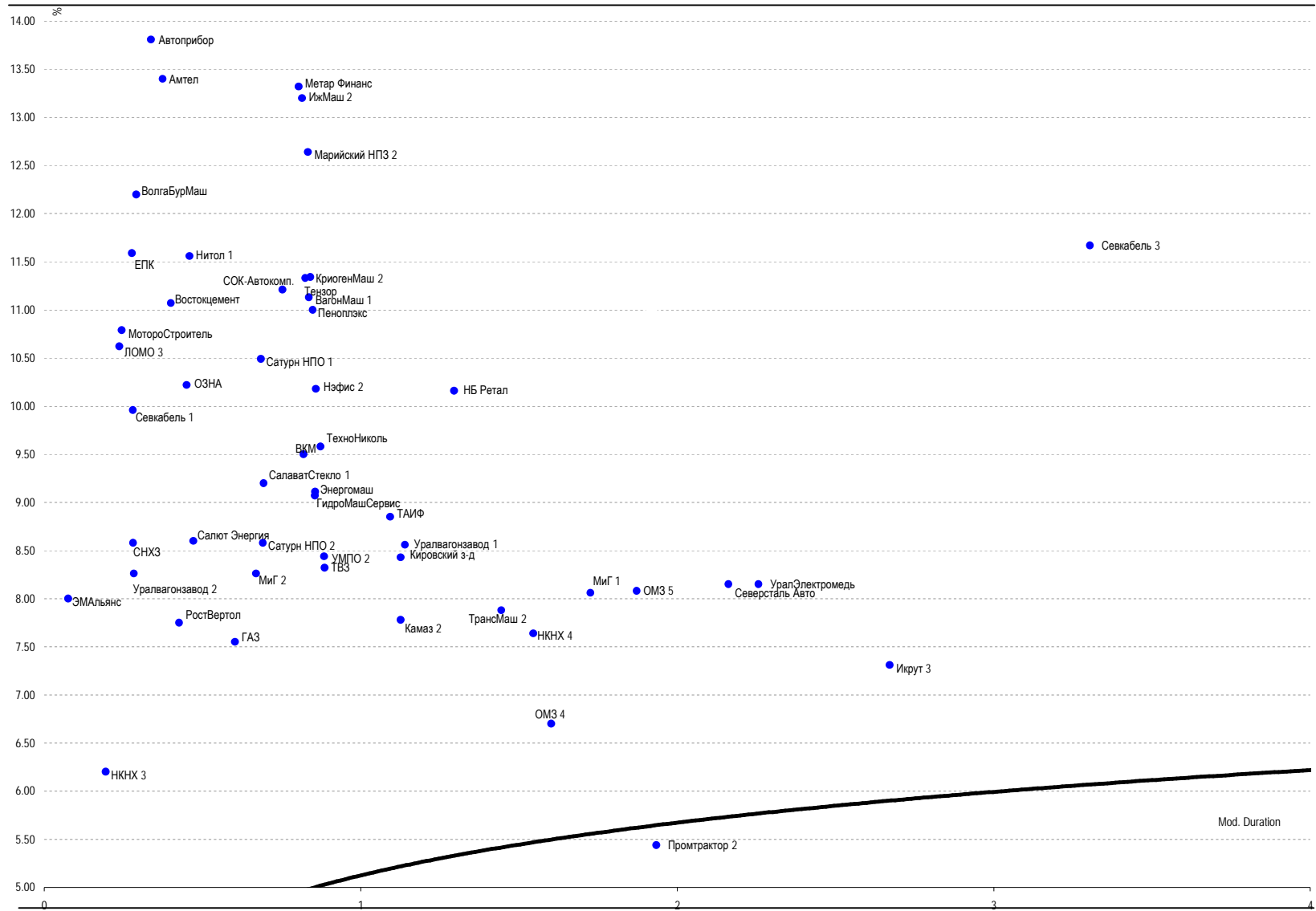
**Сатурн НПО 2.** Выпуск торгуется шире аналогичного по мультипликаторам второго выпуска компании УМПО. Выпуск имеет спекулятивный потенциал снижения доходности 15-20 б.п. к доходности 8.05%.

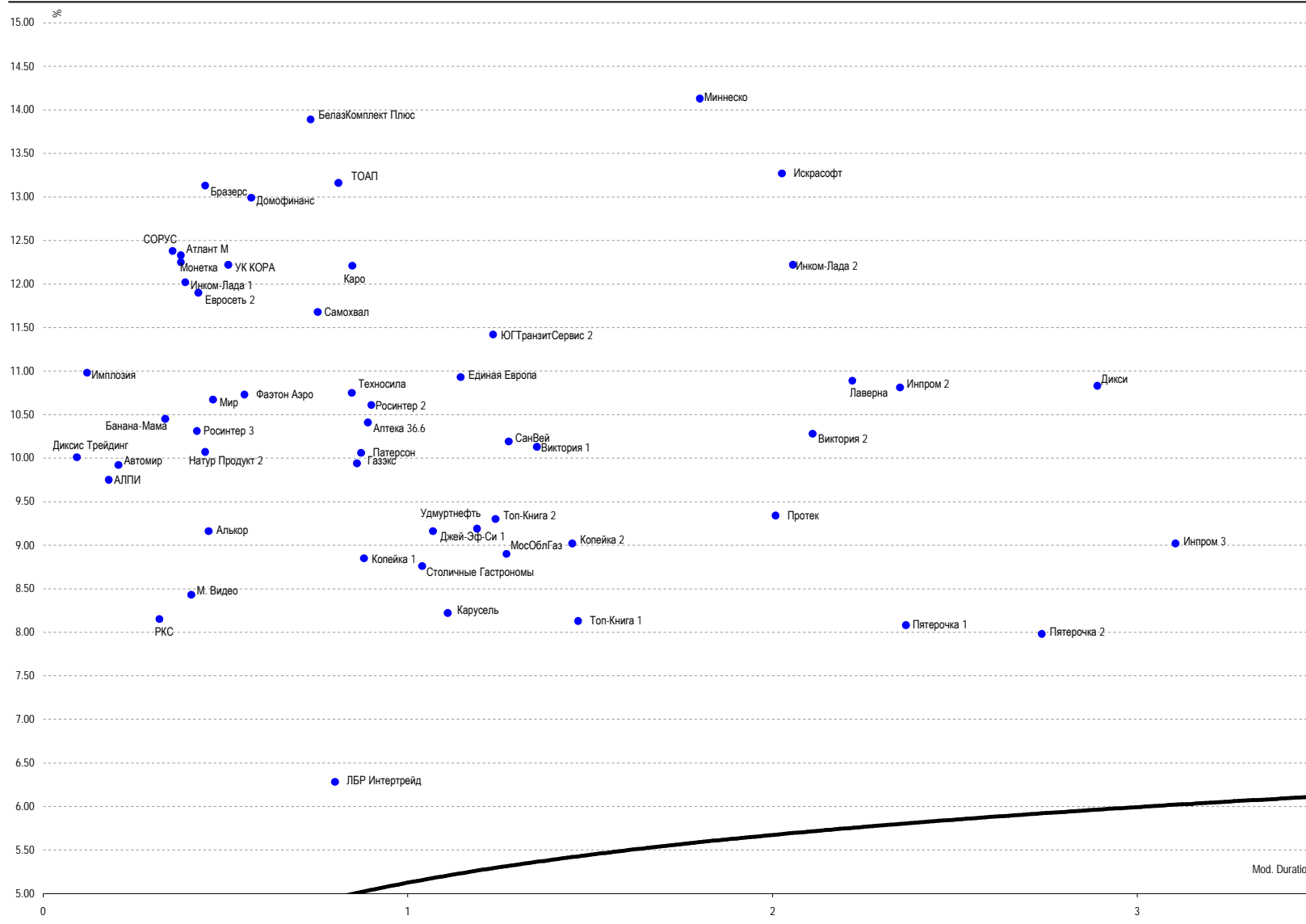


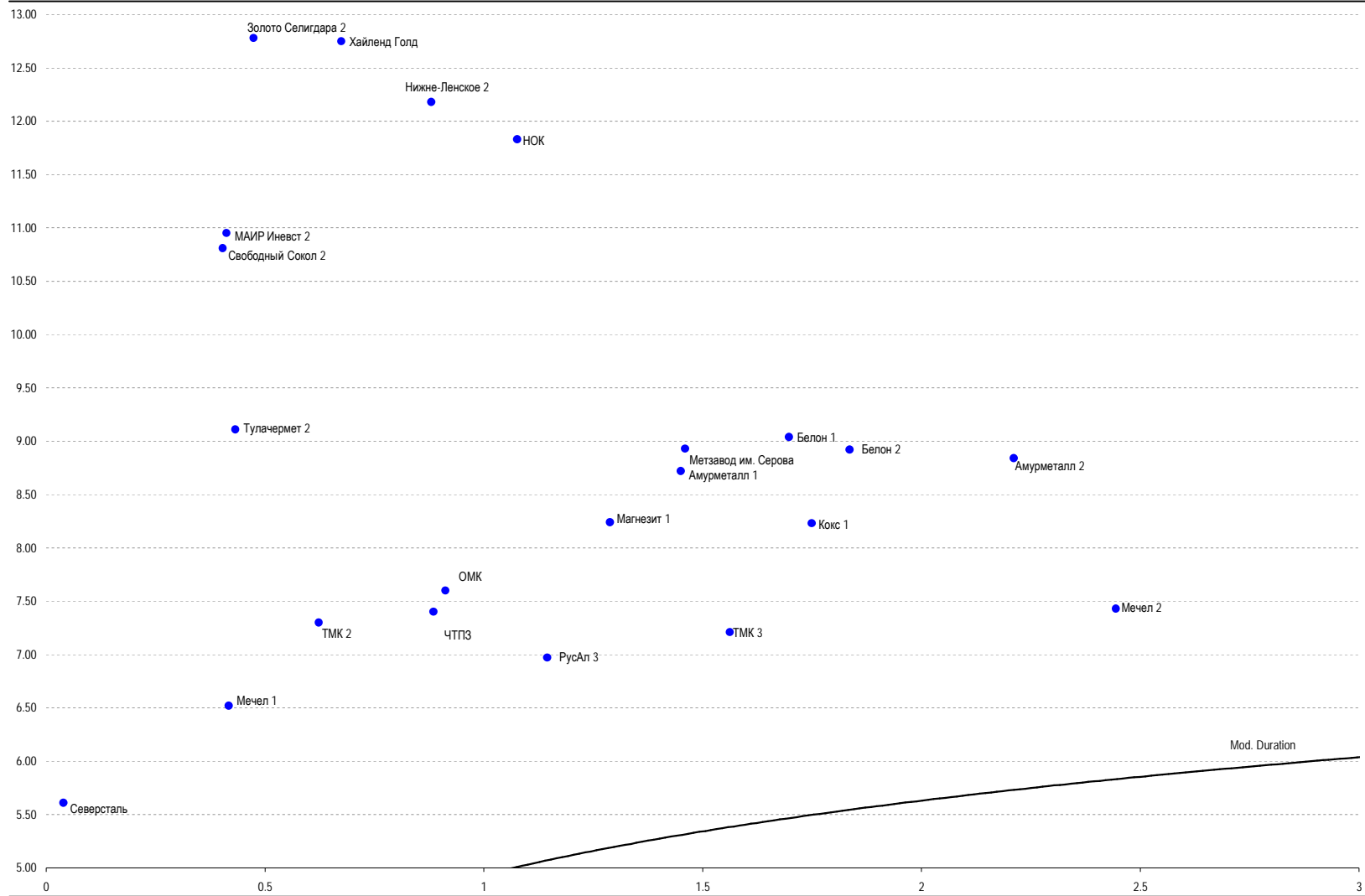


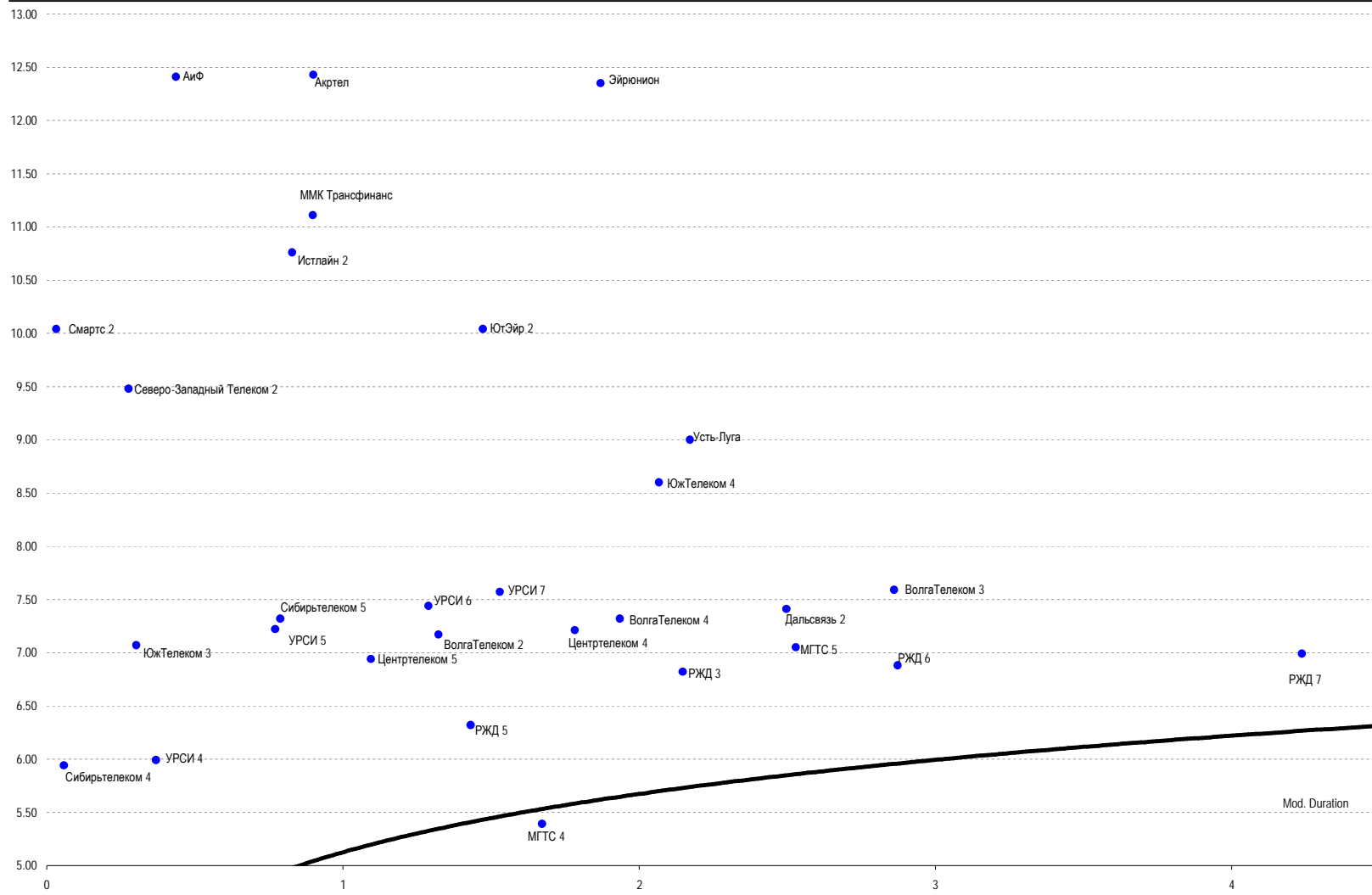


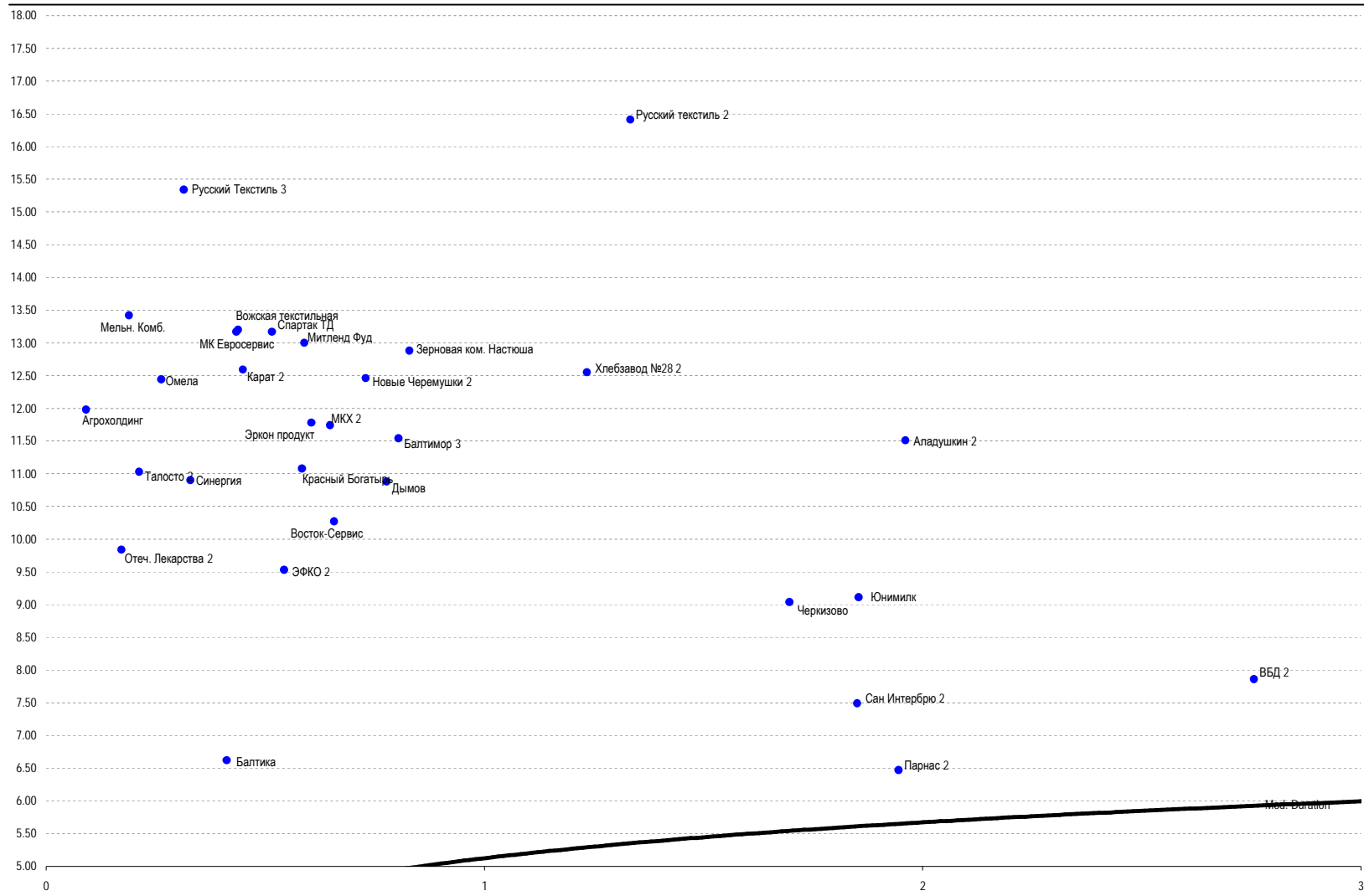


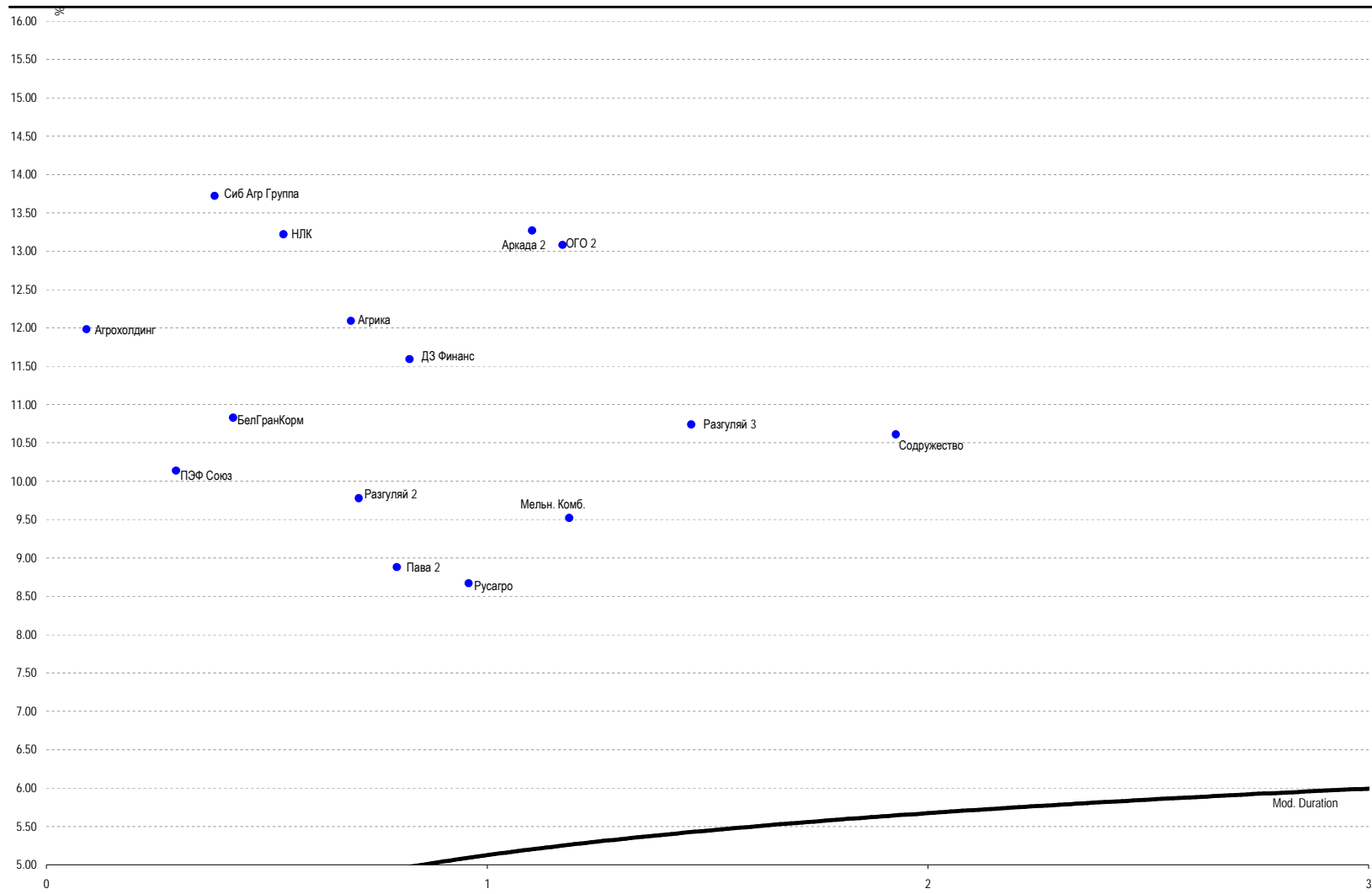


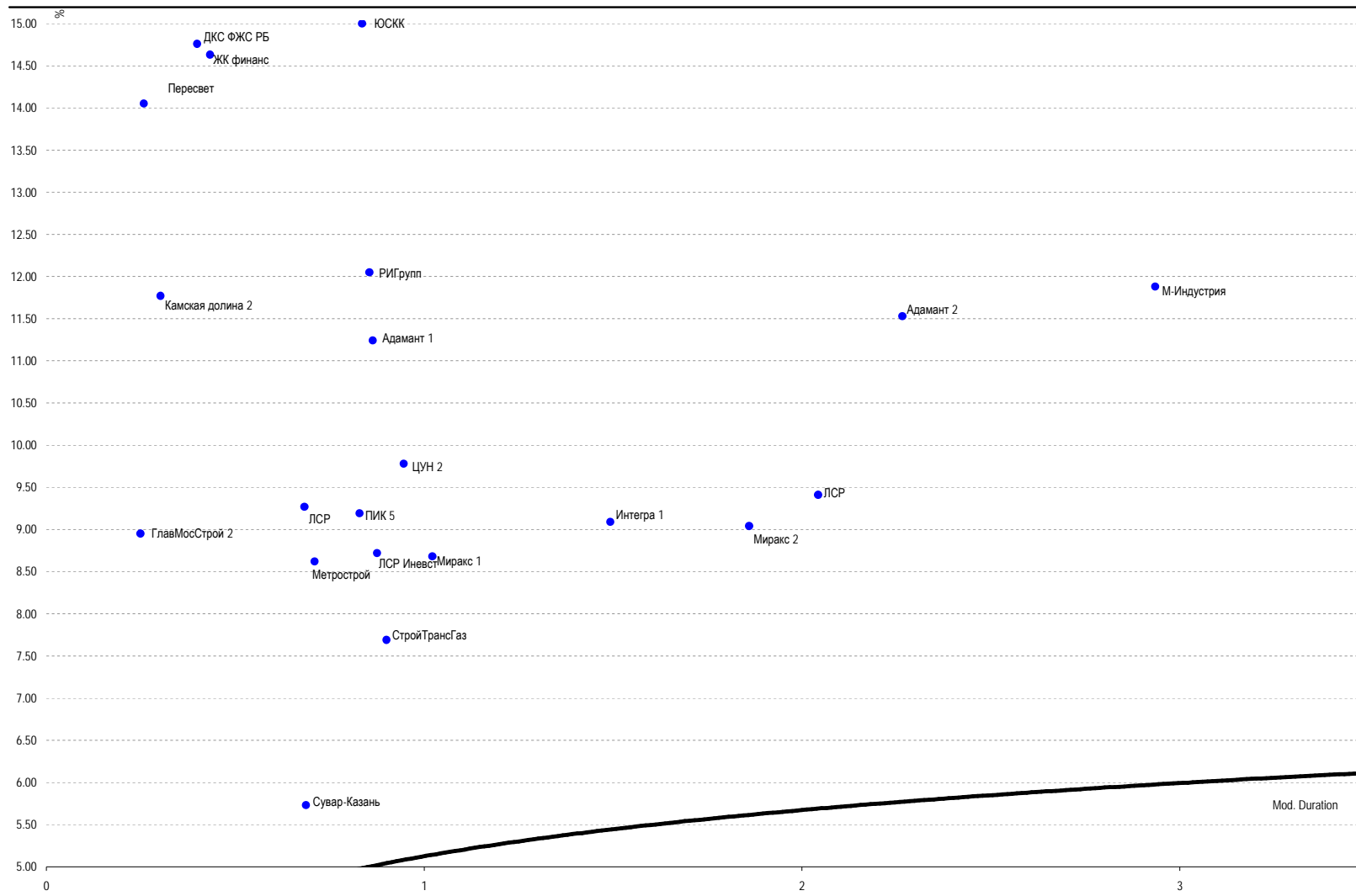












Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>ОФЗ</b>													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	25/07/2007	-	20/01/2010	103.80	103.46	0.03	-0.17	0.03	6.02 / -	2.25	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	01/08/2007	-	30/04/2008	100.84	100.09	-0.30	-0.31	-0.29	5.88 / -	0.82	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	25/07/2007	-	19/01/2011	100.45	100.10	0.07	-0.28	0.20	6.15 / -	3.05	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	01/08/2007	-	29/04/2009	100.15	98.50	-0.68	-0.86	-0.58	6.33 / -	1.68	-
ОФЗ 25061	22,902	5.80	08/08/2007	-	05/05/2010	99.75	99.40	0.00	-0.25	0.00	6.09 / -	2.52	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	98.84	97.75	-0.31	-	-0.31	6.37 / -	4.33	-
ОФЗ 26199	26,883	6.10	18/07/2007	-	11/07/2012	100.35	99.75	0.00	-0.40	-0.05	6.23 / -	4.12	-
ОФЗ 27019	8,800	10.00	18/07/2007	-	18/07/2007	100.42	100.42	0.00	-0.09	-0.39	5.52 / -	0.09	-
ОФЗ 27020	8,800	10.00	08/08/2007	-	08/08/2007	101.25	101.25	-	-	-	1.78 / -	0.15	-
ОФЗ 27025	25,806	6.00	13/06/2007	-	13/06/2007	100.05	100.00	0.03	-	-	-3.03 / -	0.00	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/09/2007	-	11/03/2009	104.00	104.00	-	3.00	-	4.11 / -	1.60	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/09/2007	-	10/09/2008	103.49	103.10	0.50	-0.11	-0.36	7.41 / -	1.11	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	15/08/2007	-	08/08/2012	109.85	109.42	0.24	-0.22	-	6.34 / -	3.95	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	18/07/2007	-	14/07/2010	110.00	109.50	-0.25	-0.25	-0.30	6.57 / -	2.49	-
ОФЗ 46005	20,000	-	#N/A N Ap	-	09/01/2019	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОФЗ 46010	30	-	11/06/2008	-	17/05/2028	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОФЗ 46011	30	-	12/09/2007	-	20/08/2025	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОФЗ 46012	40	1.21	03/10/2007	-	05/09/2029	73.57	73.57	0.03	-0.58	0.61	6.46 / -	14.03	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/09/2007	-	29/08/2018	109.25	109.00	0.12	-0.23	-0.20	6.57 / -	7.12	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	15/08/2007	-	03/08/2016	106.55	106.45	0.06	-0.20	0.05	6.36 / -	6.31	-
ОФЗ 46018	90,000	9.00	12/09/2007	-	24/11/2021	111.55	111.50	0.21	-0.38	0.09	6.47 / -	8.38	-
ОФЗ 46020	52	6.90	15/08/2007	-	06/02/2036	102.60	102.55	0.03	-0.68	-0.22	6.81 / -	11.82	-
ОФЗ 46021	29,972	8.00	22/08/2007	-	08/08/2018	100.70	100.05	0.00	-0.50	0.05	6.36 / -	7.30	-
<b>Москва</b>													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	105.10	103.72	0.41	-0.92	-	5.39 / -	0.92	-34
Москва 36	4,000	10.00	16/06/2007	-	16/12/2008	106.15	106.15	-	-	-	5.78 / -	1.30	-6
Москва 38	5,000	10.00	26/06/2007	-	26/12/2010	112.70	110.00	-1.30	-1.17	-	6.47 / -	2.81	37
Москва 39	5,000	10.00	21/07/2007	-	21/07/2014	110.30	110.30	0.12	-0.07	0.18	6.41 / -	5.03	4
Москва 40	5,000	10.00	26/07/2007	-	26/10/2007	101.54	101.54	-	-	-	5.88 / -	0.34	31
Москва 41	3,378	10.00	30/07/2007	-	30/07/2010	108.20	100.00	-	-3.70	-	7.41 / -	2.56	131
Москва 42	3,000	10.00	13/08/2007	-	13/08/2007	100.73	100.73	-	-	-	5.68 / -	0.16	15
Москва 43	5,000	10.00	17/08/2007	-	17/05/2008	103.65	103.65	-	-	-	6.06 / -	0.84	32
Москва 44	20,000	10.00	24/06/2007	-	24/06/2015	110.13	110.13	0.10	-0.10	0.14	6.47 / -	5.48	10
Москва 47	10,000	10.00	28/07/2007	-	28/04/2009	106.08	106.08	-	-	-	5.91 / -	1.63	0
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Астрахань	500	9.50	13/09/2007	-	17/12/2009	102.60	102.60	-	-	0.60	8.50 / -	2.07	243
Башкортостан 4	500	8.02	13/09/2007	-	13/09/2007	100.00	100.00	-0.27	-0.27	-	8.10 / -	0.23	-
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	102.70	102.70	-	-	-	6.89 / -	2.07	88
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	105.00	104.65	-	-	-	7.84 / -	0.79	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/08/2007	-	10/11/2010	102.20	102.20	0.30	-	-	7.86 / -	2.77	-

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.	UAS Spread
Москва 43	5,000	10.00	17/08/2007	-	17/05/2008	103.65	103.65	-	-	-	6.06 / -	0.84	32
Белгородская обл. 4	1,020	-	25/07/2007	-	19/10/2011	100.70	100.40	0.10	-	-	7.16 / -	3.58	97
Волгоград 1	450	9.70	19/07/2007	-	17/07/2008	101.30	101.30	-	-	-0.35	8.23 / -	0.96	238
Волгоград 2	600	9.65	20/06/2007	-	21/12/2009	102.80	102.80	-0.20	-0.20	-0.50	8.37 / -	2.06	230
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	101.15	100.26	-	-	-	7.98 / -	2.47	186
Волгоградская обл. 261	700	12.00	21/06/2007	-	17/06/2010	103.81	103.81	-0.09	-	-0.24	8.02 / -	1.24	-
Волгоградская обл. 351	600	11.99	-	-	11/06/2009	102.77	102.77	-	-	-	- / -	-	-
Воронежская обл. 1	600	13.00	14/06/2007	-	15/12/2007	102.94	102.94	-	-	-0.11	7.23 / -	0.45	154
Воронежская обл. 2	500	13.00	17/06/2007	-	18/06/2009	108.05	108.05	-	-	-	7.77 / -	1.63	178
Воронежская обл. 3	500	10.25	02/07/2007	-	27/06/2011	107.65	107.65	-	-0.03	-	8.16 / -	3.05	177
Иркутская обл. 241	825	10.00	22/07/2007	-	22/07/2007	100.21	100.21	-0.19	-	-	7.67 / -	0.09	205
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	100.45	100.20	-	-	-	7.51 / -	1.22	163
Иркутская обл. 311	1,500	9.50	21/06/2007	-	17/12/2009	101.80	101.50	-	-	0.10	8.14 / -	2.07	174
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	25/07/2007	-	24/11/2010	100.00	99.50	0.25	-	0.10	79.13 / -	0.36	2633
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	26/09/2007	-	26/05/2010	100.01	100.01	-	-	-0.28	7.86 / -	1.37	-
Казань 3	2,300	9.32	29/08/2007	-	29/08/2009	101.10	101.10	0.25	0.35	0.03	7.67 / -	1.90	165
Калужская обл. 1	300	9.00	24/06/2007	-	24/12/2007	100.00	100.00	-	-	-	9.19 / -	0.47	342
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/09/2007	-	29/08/2011	102.50	102.50	-	0.10	-	8.02 / -	3.32	177
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	100.15	100.15	-	-	-	8.01 / -	2.50	126
Кировская обл. 1	400	8.39	21/06/2007	-	22/12/2008	100.80	100.80	-	-0.10	-	7.57 / -	0.69	205
Кировская обл. 2	600	8.45	28/06/2007	-	24/09/2009	101.75	100.51	-	-	-	8.14 / -	1.92	180
Клинский р-н 1	200	12.00	#N/A N Ar	-	03/05/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	101.55	101.55	-	-	-	8.74 / -	1.25	282
Коми 5	500	13.00	24/06/2007	-	24/12/2007	102.90	102.90	-	-0.24	-	7.59 / -	0.47	188
Коми 6	700	13.50	14/10/2007	-	14/10/2010	113.35	113.00	-	-	-	7.38 / -	2.62	127
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	106.05	106.05	-2.20	-2.01	-	7.80 / -	4.64	144
Коми 8	1,000	9.00	05/09/2007	-	03/12/2015	99.00	99.00	-	-1.93	-2.00	7.44 / -	5.26	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/09/2007	-	11/03/2008	102.61	102.61	-	-	-0.07	7.57 / -	0.68	182
Краснодарский край	1,000	10.00	#N/A N Ar	-	15/05/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Красноярск 5	1,000	8.50	18/10/2007	-	18/10/2008	101.20	100.80	0.00	-	-	7.09 / -	1.21	123
Красноярский край 3	3,000	7.00	03/10/2007	-	01/10/2008	99.52	99.52	-0.17	-0.17	-0.10	6.73 / -	1.18	133
Курганская обл.	500	9.25	18/06/2007	-	17/12/2009	101.63	101.63	-	-	-	8.80 / -	2.05	271
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	121.25	121.25	-	-	0.07	7.16 / -	2.74	105
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	15/06/2007	-	05/12/2014	128.55	128.55	-	-	-0.45	7.28 / -	4.80	89
Липецкая обл. 3	300	7.00	20/06/2007	-	19/09/2007	100.16	100.16	-	-	-	6.54 / -	0.25	98
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	24/07/2007	-	19/07/2011	101.75	100.51	-	-	0.18	7.77 / -	3.24	156
Магадан	450	11.00	18/06/2007	-	15/09/2008	103.90	103.90	-	-	-	7.95 / -	1.08	208
Марий Эл	500	8.25	23/08/2007	-	23/05/2009	100.00	100.00	-	-	-0.30	8.51 / -	1.67	250
Московская обл. 3	4,000	11.00	19/08/2007	-	19/08/2007	100.82	100.82	-0.04	-0.13	-	6.43 / -	0.17	87
Московская обл. 4	9,600	11.00	24/07/2007	-	21/04/2009	108.75	108.50	-	-	-	6.19 / -	1.59	28
Московская обл. 5	12,000	10.00	02/10/2007	-	30/03/2010	106.60	106.28	0.05	-0.13	-0.21	7.54 / -	2.30	46

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
Москва 43	5,000	10.00	17/08/2007	-	17/05/2008	103.65	103.65	-	-	-	6.06 / -	0.84	32
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	107.90	107.55	0.00	-0.09	0.10	6.80 / -	3.12	67
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	105.60	105.60	0.13	0.04	0.10	7.08 / -	5.04	69
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	102.50	102.50	0.00	0.01	-0.02	7.03 / -	0.79	151
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	103.15	103.15	-0.35	-0.15	0.25	7.43 / -	3.45	118
Новосибирск 3	1,000	12.00	13/07/2007	-	14/07/2009	109.64	109.64	-	-	-0.56	7.11 / -	1.71	114
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/06/2007	-	24/06/2010	102.65	102.15	0.10	0.04	-	7.81 / -	2.47	170
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	30/08/2007	-	29/11/2007	102.86	102.86	-0.14	-	-0.79	7.15 / -	0.43	151
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	19/06/2007	-	15/12/2009	101.62	101.62	0.00	-	-0.08	7.41 / -	2.10	127
Новосибирск 2	500	10.25	24/08/2007	-	21/08/2009	101.99	101.99	-	-	-0.30	9.43 / -	1.80	335
Орехово-Зуево	160	11.50	22/06/2007	-	20/06/2008	102.00	102.00	-	-	-	9.76 / -	0.87	386
Пензенская обл.	800	9.50	13/07/2007	-	13/10/2009	103.50	103.50	0.00	-	-	8.01 / -	1.94	169
Самарская обл. 2	2,000	6.82	14/06/2007	-	09/09/2010	99.64	99.64	-	-	-	7.13 / -	2.70	102
Самарская обл. 3	4,500	7.60	16/08/2007	-	11/08/2011	102.55	102.55	0.02	0.04	-	7.07 / -	3.36	90
Саха (Якутия) 3	560	12.00	19/06/2007	-	17/06/2008	104.80	104.43	-	-	-	7.44 / -	0.88	163
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	16/08/2007	-	13/05/2010	106.70	106.35	-	0.04	-	7.70 / -	2.38	108
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	19/07/2007	-	11/04/2013	103.53	103.53	0.42	1.33	-0.17	7.40 / -	4.37	-
Тамбовская обл.	400	8.00	28/06/2007	-	27/09/2008	100.36	100.20	-	-	-	8.00 / -	1.13	212
Тверская обл. 3	800	7.95	31/08/2007	-	30/11/2008	100.85	100.55	0.09	-	-	7.65 / -	1.30	-
Томск	300	12.00	23/08/2007	-	22/11/2007	102.25	102.25	-	-	1.60	6.80 / -	0.40	113
Томская обл. 2	600	10.00	13/10/2007	-	13/10/2007	100.85	100.85	0.10	-	-	7.45 / -	0.31	184
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	99.45	99.45	-	-	0.60	7.16 / -	2.09	248
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/06/2007	-	26/12/2011	99.10	98.51	-	-	-	7.59 / -	3.56	249
Тульская обл.	1,500	8.50	28/06/2007	-	28/06/2009	102.85	102.85	0.00	-	-	7.17 / -	1.74	120
Удмуртия	1,000	8.20	27/06/2007	-	27/12/2008	100.65	100.65	0.05	0.15	-	7.89 / -	1.32	197
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	102.58	102.30	-0.15	-	-	7.52 / -	0.89	172
Уфа 5	500	8.40	22/06/2007	-	18/12/2009	101.75	101.75	-	-	-	7.77 / -	2.08	172
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.84	100.84	0.04	0.09	-	7.15 / -	2.12	158
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	106.25	101.00	-	-	-	8.14 / -	0.88	-
Чувашия 4	750	12.33	26/09/2007	-	27/03/2009	108.30	108.30	0.19	0.76	-	7.41 / -	1.52	148
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	103.28	102.20	-	1.74	-	7.17 / -	3.27	102
Ярославль	400	9.00	19/06/2007	-	17/12/2009	100.54	100.54	-	-	0.26	8.70 / -	1.47	187
Ярославская обл. 2	1,000	12.78	03/07/2007	-	03/07/2007	100.45	100.35	-	-0.10	-	5.46 / -	0.05	-7

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	
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009		105.50	105.50	-	-	- / 7.31	-	1.69	134
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/06/2007	-	30/12/2008		100.65	99.71	-0.21	-	- / 7.60	-	1.34	169
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011		100.65	100.35	0.14	-0.02	0.36 / 7.17	-	3.16	115
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	03/07/2007	-	30/03/2010		101.20	100.90	-	-0.05	0.12 / 7.47	-	2.32	144
<b>Топливо и энергетика</b>														
Альянс НК	3,000	8.92	19/09/2007	16/09/2009	14/09/2011		101.50	101.00	-	0.25	- / 4.68 / 8.46	-	1.90	242
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	28/06/2007	19/03/2009	09/03/2011		101.00	100.80	0.00	0.00	-0.10 / 3.86 / 7.98	-	1.52	191
Газпром А4	5,000	8.22	15/08/2007	-	10/02/2010		105.00	104.75	0.00	-0.10	0.55 / 6.30	-	2.25	28
Газпром А5	5,000	7.58	09/10/2007	-	09/10/2007		100.80	100.45	0.01	-	- / 5.64	-	0.31	9
Газпром А6	5,000	6.95	09/08/2007	-	06/08/2009		101.60	100.67	-0.34	-0.37	- / 6.47	-	1.87	51
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009		101.00	101.00	0.00	-0.15	- / 6.43	-	2.09	43
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011		100.70	100.35	0.00	-0.40	-0.35 / 6.97	-	3.57	78
Газпром 9	5,000	7.23	22/08/2007	-	12/02/2014		101.15	100.90	0.00	-0.35	-0.25 / 7.16	-	4.95	78
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008		100.20	100.20	0.15	0.00	0.01 / 10.42 / 10.42	-	0.75	453
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/09/2007	-	02/09/2009		100.03	100.03	-0.13	-0.27	-0.27 / 10.96	-	1.79	481
Куйбышевазот 2	2,000	8.80	07/09/2007	-	04/03/2011		100.60	100.40	0.03	-	-0.50 / 8.82	-	2.93	263
Ленэнерго 2	3,000	8.54	03/08/2007	-	27/01/2012		102.55	102.40	0.00	0.00	0.00 / 8.04	-	3.53	179
ЛУКоил 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009		101.15	101.15	-1.20	-0.12	- / 6.84 / 6.84	-	2.12	83
ЛУКоил 3	8,000	7.10	14/06/2007	-	08/12/2011		100.65	100.15	0.00	-0.25	-0.35 / 7.12	-	3.54	91
ЛУКоил 4	6,000	7.40	14/06/2007	-	05/12/2013		101.85	101.30	0.00	-0.30	-0.25 / 7.22	-	4.75	85
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/09/2007	15/09/2009	13/09/2011		101.15	101.00	0.00	-0.05	0.12 / 7.02 / 7.13	-	1.95	122
Мосэнерго 2	5,000	7.65	30/08/2007	23/02/2012	18/02/2016		101.95	101.75	0.10	-0.15	-0.05 / 4.27 / 7.31	-	3.69	107
МОЭСК	6,000	8.05	11/09/2007	-	06/09/2011		101.45	101.35	0.00	0.00	-0.05 / 7.80	-	3.35	160
ОГК 5	5,000	7.50	04/10/2007	01/10/2009	29/09/2011		100.20	100.05	0.00	-0.05	0.20 / 4.19 / 7.57	-	1.98	156
Руснефть	7,000	9.25	15/06/2007	12/12/2008	10/12/2010		80.54	80.54	-	-	-5.27 / 11.62 / 27.32	-	1.06	1995
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	13/11/2007	10/11/2009		105.64	105.45	-	0.05	- / 7.58 / -3.01	-	2.04	155
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009		101.80	101.80	0.11	-	0.16 / 4.12 / 10.17	-	0.86	426
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012		100.72	100.72	-	-	- / 3.48 / 7.50	-	2.07	147
Татэнерго	1,500	9.65	13/09/2007	-	13/03/2008		101.56	101.37	-	-0.05	- / 7.72	-	0.68	196
ФСК ЭЭС 1	5,000	8.80	19/06/2007	-	18/12/2007		99.00	99.00	-	-2.37	- / 11.14	-	0.44	528
ФСК ЭЭС 2	7,000	8.25	26/06/2007	-	22/06/2010		103.60	103.40	0.00	-0.25	0.05 / 7.07	-	2.48	98
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	15/06/2007	-	12/12/2008		100.70	100.70	0.00	-0.10	0.20 / 6.71	-	1.31	84
ФСК ЭЭС 4	6,000	7.30	11/10/2007	-	06/10/2011		100.75	100.25	0.00	-0.50	-0.22 / 7.29	-	3.49	110
ФСК ЭЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009		100.75	100.60	0.00	-0.15	0.15 / 7.02	-	2.16	99
<b>Металлургия</b>														
Амурметалл 1	1,500	9.80	30/08/2007	-	26/02/2009		101.95	101.95	0.07	-	0.06 / 8.72	-	1.45	274
Амурметалл 2	2,000	9.15	31/08/2007	-	26/02/2010		101.35	100.95	-0.05	0.00	0.39 / 8.84	-	2.21	272
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009		100.51	100.41	-0.04	-0.07	-0.04 / 9.04	-	1.70	300
Белон 2	2,000	9.25	30/08/2007	27/08/2009	23/02/2012		101.00	101.00	-	-	- / 4.38 / 8.92	-	1.84	287
Золото Селигдара 1	500	13.00	27/06/2007	25/06/2008	21/12/2011		100.20	100.05	-	0.03	- / 3.13 / 13.27	-	0.84	720
Золото Селигдара 2	300	14.50	03/07/2007	01/01/2008	28/06/2011		101.90	100.50	-	-	- / 1.75 / 12.78	-	0.47	684

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
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	15/06/2007	-	12/12/2008	100.70	100.70	0.00	-0.10	0.20	6.71 / -	1.31	84
Кокс 1	3,000	8.95	19/07/2007	-	16/07/2009	101.80	101.52	0.01	0.26	0.58	8.23 / -	1.75	221
Кокс 2	5,000	8.70	20/09/2007	18/03/2010	15/03/2012	101.25	101.25	-	-	0.80	5.06 / 8.34	2.28	225
Магнезит 1	1,500	9.85	21/06/2007	-	18/12/2008	100.40	100.15	0.05	-0.03	-	8.24 / 8.24	1.29	232
Магнезит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	100.05	100.05	0.05	-	-	10.95 / 10.95	0.41	512
Макси Групп	3,000	11.25	13/09/2007	13/09/2007	12/03/2009	99.33	99.33	0.02	-0.07	0.97	2.05 / 14.33	0.22	839
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	31/08/2007	-	27/02/2009	100.00	100.00	-	0.00	-	8.93 / -	1.46	294
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	99.60	99.60	-	-	-	6.52 / 6.52	0.42	88
Мечел 2	5,000	8.40	20/06/2007	16/06/2010	12/06/2013	103.00	102.85	0.00	0.00	0.00	3.94 / 7.43	2.44	134
Нижне-Ленское 1	550	13.00	21/06/2007	-	18/06/2009	100.20	99.85	-0.06	0.11	-	0.13 / 0.13	1.89	600
Нижне-Ленское 2	400	12.25	10/07/2007	-	08/07/2008	100.05	100.05	-	0.00	-	12.18 / 12.18	0.88	616
НОК	400	12.30	27/09/2007	25/09/2008	22/09/2011	100.89	100.89	0.14	-	0.39	3.71 / 11.83	1.08	580
НСММ3	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	100.00	100.00	-	-	-	1.00 / 1.00	0.92	-466
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	101.99	101.30	0.13	-	-	7.60 / -	0.91	178
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2007	-	21/09/2008	100.40	100.40	-	-	0.05	6.97 / -	1.15	113
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	100.80	100.20	-	-	0.10	10.81 / 10.81	0.40	499
Северсталь	3,000	8.10	28/06/2007	-	28/06/2007	100.10	100.10	0.00	-	-	5.61 / 5.61	0.04	5
ТМК 2	5,000	7.95	21/08/2007	19/02/2008	15/02/2011	100.50	100.50	0.09	-	-	1.38 / 7.30	0.62	157
ТМК 3	3,000	7.60	25/09/2007	-	24/03/2009	100.83	100.83	0.08	0.15	-	7.21 / 7.21	1.56	128
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	99.92	99.92	-	-	-	9.11 / 9.11	0.43	337
Хайленд Голд	750	12.75	04/07/2007	-	02/04/2008	100.42	100.42	-	0.15	-0.28	12.75 / 12.75	0.67	675
ЧТПЗ	3,000	9.50	20/06/2007	18/06/2008	16/06/2010	102.15	102.15	-	-0.06	1.35	2.56 / 7.40	0.89	160
<b>Промышленность</b>													
АвтоВаз2	3,000	1.00	15/08/2007	-	13/08/2008	101.70	90.13	-	-	-	4.68 / 4.68	1.17	-107
АвтоВаз3	5,000	7.80	26/06/2007	-	22/06/2010	100.30	100.03	0.07	-	0.07	0.04 / 0.04	2.92	-244
Автоприбор	5,000	12.80	31/10/2007	31/10/2007	29/04/2009	99.76	99.76	-0.08	-	0.56	2.81 / 13.81	0.34	785
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	97.99	97.99	-	-0.51	-	13.40 / 13.40	0.37	745
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	100.15	99.95	-	-	-	-0.03 / -0.06	1.88	-562
ВагонМаш 1	300	13.50	21/06/2007	-	19/06/2008	102.50	102.50	-	-	0.61	11.13 / 11.13	0.84	517
ВагонМаш 2	1,000	11.00	20/06/2007	-	15/12/2010	98.95	98.95	0.01	-	-	3.69 / -	2.94	-235
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	100.50	100.20	-	0.30	-	9.58 / 9.58	0.87	370
ВМУ	1,500	11.00	26/06/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.61	100.61	-0.04	-0.16	-0.04	2.13 / 10.02	0.46	423
ВолгаБурМаш	600	11.00	10/10/2007	10/10/2007	08/10/2008	99.70	99.70	0.07	-0.15	-0.29	3.00 / 12.20	0.29	635
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.50	100.50	-	-	-0.02	2.03 / 11.07	0.40	525
ГАЗ	5,000	8.49	14/08/2007	12/02/2008	08/02/2011	100.70	100.65	-0.02	-0.01	0.04	1.40 / 7.55	0.60	182
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	101.05	100.70	-	-0.21	-	3.62 / 9.11	0.86	326
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕПК	1,000	9.35	04/10/2007	04/10/2007	02/10/2008	99.40	99.40	-	-	-	2.73 / 11.59	0.28	578
ИжМаш 2	1,000	13.35	19/06/2007	-	17/06/2008	100.51	100.51	-	0.16	-0.26	13.20 / 13.20	0.82	713
Икрот 3	3,250	8.74	20/09/2007	-	16/09/2010	104.45	104.45	-	0.30	0.29	7.31 / -	2.67	120
Искитимцемент 2	500	12.50	08/08/2007	07/11/2007	05/11/2008	100.99	100.99	0.10	0.02	-0.22	2.95 / 10.31	0.36	454

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
ТМК 2	5,000	7.95	21/08/2007	19/02/2008	15/02/2011	100.50	100.50	0.09	-	-	1.38 / 7.30	0.62	157
Камаз 2	1,500	8.45	21/09/2007	19/09/2008	17/09/2010	101.15	100.75	-	-	-	3.10 / 7.78	1.13	
Кировский 3-д	1,500	9.20	26/09/2007	24/09/2008	24/03/2010	101.10	101.10	0.23	0.00	-	3.99 / 8.43	1.13	
КриогенМаш 1	500	9.75	10/07/2007	-	08/07/2008	99.70	99.70	0.00	-	-	0.96 / 0.96	1.04	
КриогенМаш 2	1,000	11.20	19/06/2007	17/06/2008	15/12/2009	100.15	100.15	-	0.15	-	4.67 / 11.34	0.84	
ЛОМО 3	1,000	12.50	16/09/2007	16/09/2007	05/09/2009	100.64	100.36	0.15	0.10	-	1.25 / 10.62	0.24	
Марийский НПЗ 1	800	12.40	19/06/2007	-	16/12/2008	100.04	99.60	-0.18	-0.22	-0.30	0.25 / 0.25	1.42	
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	21/06/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.00	99.50	-0.20	-	0.25	3.75 / 12.64	0.83	
Метар Финанс	500	12.95	14/06/2007	12/06/2008	10/06/2010	100.04	100.04	-	-	0.69	4.55 / 13.32	0.80	
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	99.90	99.90	-	-	-	8.06 / 8.06	1.73	
МиГ 2	3,000	8.90	11/09/2007	11/03/2008	06/09/2011	100.55	100.55	-	-	-	1.48 / 8.26	0.67	
Мотовил. Заводы	1,500	10.00	26/07/2007	26/07/2007	22/01/2009	100.15	100.15	-	-	-	0.64 / 8.71	0.11	
МотороСтроитель	800	12.00	20/09/2007	20/09/2007	19/03/2009	100.35	100.35	-	0.15	-0.20	1.67 / 10.79	0.25	
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	99.98	99.98	-	-	-	6.22 / 10.16	1.30	
НикосХим 2	1,500	12.30	16/08/2007	16/08/2007	20/08/2009	100.30	100.30	-0.20	-0.26	-	0.86 / 10.93	0.16	
Нитол 1	1,000	1.00	19/06/2007	18/12/2007	16/12/2008	95.01	95.01	-	-	-	4.50 / 11.56	0.46	
Нитол 2	2,200	11.75	19/06/2007	-	15/12/2009	102.22	102.22	-	0.17	-0.04	11.00 / -	1.92	
НКНХ 3	2,000	8.00	01/09/2007	-	01/09/2007	100.36	100.36	-	-	-	6.20 / 6.20	0.19	
НКНХ 4	1,500	9.99	01/10/2007	30/03/2009	26/03/2012	104.10	104.10	0.00	0.10	-	3.01 / 7.64	1.55	
Нэфис 2	1,000	10.20	20/06/2007	18/06/2008	16/12/2009	100.25	100.25	-	0.17	0.10	4.19 / 10.18	0.86	
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.39	100.39	-	0.00	0.16	2.04 / 10.22	0.45	
ОМЗ 4	900	-	30/08/2007	-	26/02/2009	89.50	89.50	-	-	-	6.70 / 6.70	1.60	
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/09/2007	01/09/2009	30/08/2011	101.74	101.74	-0.97	-0.91	-0.76	4.43 / 8.08	1.87	
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	14/11/2007	11/11/2009	100.40	100.20	0.05	-	-	1.76 / 10.06	0.38	
Пеноплэкс	1,500	11.25	21/06/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.50	100.50	-0.21	-0.30	-0.12	4.55 / 11.00	0.85	
ПМЗ	1,200	9.90	24/07/2007	24/07/2007	21/07/2009	100.11	100.11	-	-	-	0.48 / 9.14	0.10	
Промтрактор 1	1,500	9.75	05/07/2007	-	03/07/2008	100.18	100.18	-0.04	-0.07	-0.02	0.39 / 0.39	1.01	
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	102.89	102.89	0.14	0.09	0.48	5.44 / 9.56	1.93	
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.90	100.58	0.16	0.16	-	1.83 / 7.75	0.43	
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/09/2007	04/03/2008	28/02/2012	100.70	100.50	-	0.10	-	1.58 / 10.25	0.64	
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/09/2007	-	25/03/2008	101.90	101.90	-0.10	-0.28	-0.48	9.20 / 9.20	0.69	
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	31/10/2007	28/10/2009	100.35	100.20	-	-0.06	-	1.40 / 8.67	0.35	
Салют Энергия	3,000	9.80	26/06/2007	-	25/12/2007	100.70	100.70	0.10	-	-	8.60 / 8.60	0.47	
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	22/09/2007	-	23/03/2008	99.00	99.00	-1.26	-1.40	-	10.49 / 10.49	0.69	
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/09/2007	21/03/2008	20/09/2011	100.60	100.60	-	-	-	1.58 / 8.58	0.69	
Северсталь Авто	1,500	8.00	26/07/2007	-	21/01/2010	100.00	100.00	-	-	-	8.15 / 8.15	2.16	
Севкабель 1	500	12.50	08/07/2007	-	06/10/2007	100.88	100.88	0.08	0.83	-0.27	9.96 / 9.96	0.28	
Севкабель 2	1,000	10.50	-	05/09/2007	28/11/2008	100.07	100.07	0.02	-	-	- / -	-	
Севкабель 3	1,500	11.25	03/07/2007	-	27/03/2012	100.20	100.20	-	-0.05	-	11.67 / -	3.30	
Сибирский цемент	800	9.70	14/06/2007	-	12/06/2008	99.90	99.90	-	-	0.04	0.13 / 0.13	0.95	
СНХЗ	1,000	10.70	02/10/2007	02/10/2007	29/09/2009	100.80	100.50	-	-	-	1.15 / 8.58	0.28	
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	100.85	100.85	0.05	0.10	0.50	11.21 / 11.21	0.75	
ТАИФ	4,000	8.42	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	99.70	99.70	-	-	-	3.48 / 8.85	1.09	

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
ТМК 2	5,000	7.95	21/08/2007	19/02/2008	15/02/2011	100.50	100.50	0.09	-	-	1.38 / 7.30	0.62	157
ТВЗ	1,000	9.25	22/06/2007	20/06/2008	18/06/2010	101.30	100.80	-	-	0.05	2.88 / 8.32	0.89	249
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	102.00	100.00	-	-	-	4.46 / 11.33	0.83	538
Терна 1	500	1.00	19/06/2007	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	99.50	99.50	-0.20	-0.10	-0.25	1.32 / 14.31	0.36	824
ТехноНиколь	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	100.60	100.60	0.05	0.01	-	3.68 / 9.50	0.82	364
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	94.05	94.05	-	-	-	15.13 / 15.13	0.41	905
ТрансМаш 2	4,000	8.60	16/08/2007	12/02/2009	10/02/2011	101.85	100.80	-0.33	-0.08	-	3.70 / 7.88	1.44	195
УМПО 2	4,000	9.50	21/06/2007	19/06/2008	17/12/2009	101.70	100.65	-	-0.48	-	3.49 / 8.44	0.88	260
УНИКУМ	1,000	12.50	19/06/2007	18/12/2007	15/12/2009	97.00	97.00	-	-0.30	-3.00	3.97 / 19.75	0.41	1333
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	02/10/2007	-	30/09/2008	101.40	101.00	0.19	-	0.00	8.56 / 8.56	1.14	267
Уралвагонзавод 2	3,000	9.35	03/10/2007	03/10/2007	05/10/2010	100.35	100.35	-	-0.03	-0.25	0.77 / 8.26	0.28	325
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/09/2007	02/03/2010	28/02/2012	100.60	100.60	0.10	-	-	4.90 / 8.15	2.26	207
ЭМАльянс	2,000	10.50	13/07/2007	13/07/2007	08/07/2011	100.20	100.20	0.00	-	-	0.16 / 8.00	0.08	236
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	102.70	102.00	0.35	0.10	-	2.01 / 9.07	0.86	322
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	24/07/2007	-	18/01/2011	100.50	90.00	-	-	-	17.62 / -	2.34	1220
<b>Телекоммуникации, медиа, транспорт</b>													
АиФ	1,500	11.75	20/06/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.85	99.85	0.00	-	-0.35	3.19 / 12.41	0.44	650
Акртел	200	13.00	20/07/2007	18/07/2008	17/07/2009	100.00	100.00	-	-	-	6.64 / 12.43	0.90	643
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	101.67	101.50	0.28	0.18	0.04	3.13 / 7.17	1.32	130
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	103.15	103.15	0.06	0.15	-0.05	7.59 / -	2.86	117
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/09/2007	08/09/2009	03/09/2013	101.90	101.65	-	0.00	0.00	2.75 / 7.32	1.94	132
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	104.25	104.00	-	0.00	0.00	4.65 / 7.41	2.50	130
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	102.05	101.75	-	0.00	0.00	7.69 / -	1.73	130
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.00	100.00	-0.71	-0.72	-	10.76 / 10.76	0.83	484
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.75	100.75	0.09	-	-0.20	8.30 / 8.30	0.45	258
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	103.10	103.10	-	-	-	5.39 / 5.39	1.67	-50
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	100.44	100.44	-	0.09	-	7.05 / 7.05	2.53	100
Мегафон 3	3,000	9.25	16/10/2007	-	15/04/2008	100.00	100.00	-	-	-2.00	9.43 / -	0.75	358
ММК Трансфинанс	650	11.50	12/07/2007	-	10/07/2008	100.66	100.66	-	-	-0.14	11.11 / 11.11	0.90	514
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	99.00	99.00	-	-1.87	-1.95	10.18 / -	0.44	441
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	104.29	103.00	-0.41	-0.62	-	6.82 / -	2.15	80
РЖД 4	10,000	6.59	14/06/2007	-	14/06/2007	100.02	100.02	-	-	-	-0.68 / -	0.00	-616
РЖД 5	10,000	6.67	26/07/2007	-	22/01/2009	100.80	100.55	0.08	0.04	-	6.32 / -	1.43	44
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	102.00	101.50	0.00	-0.30	-0.15	6.88 / -	2.87	77
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	103.25	102.80	0.00	-0.25	0.00	6.99 / -	4.24	70
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	04/07/2007	-	03/10/2007	99.50	99.50	-	-	-	9.48 / 9.48	0.28	377
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	30/08/2007	28/02/2008	24/02/2011	100.00	100.00	-	-	-	1.84 / 9.57	0.64	376
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	14/06/2007	-	08/12/2011	102.47	102.47	-	0.37	0.02	7.66 / -	3.48	127
Сибирьтелеком 4	2,000	12.50	05/07/2007	-	05/07/2007	100.47	100.30	-	0.01	-	5.94 / -	0.06	41
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	101.65	101.65	-	0.05	-0.05	7.32 / -	0.79	154
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	100.50	100.20	-	0.00	-0.25	3.05 / 7.68	1.13	183

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	102.20	101.90	-	0.00	-0.10	7.63 / -	1.69	166
Смартс 2	500	14.00	26/06/2007	-	26/06/2007	100.14	100.13	0.08	-	0.12	10.04 / 10.04	0.03	432
Смартс 3	1,000	14.10	02/10/2007	30/09/2008	29/09/2009	99.55	99.55	0.25	0.09	-0.08	2.11 / 3.74	1.19	-202
Трансаэро	2,500	11.65	09/08/2007	09/08/2007	05/02/2009	100.30	100.15	0.03	-	0.13	0.97 / 10.21	0.14	449
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	101.99	101.06	0.37	0.29	-	5.99 / -	0.37	41
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	101.85	101.50	-	-	0.09	7.22 / -	0.77	146
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	101.35	101.05	-	0.00	0.25	2.49 / 7.44	1.29	156
УРСИ 7	3,000	8.40	18/09/2007	17/03/2009	13/03/2012	101.55	101.55	-	-	-	2.92 / 7.57	1.53	164
Усть-Луга	600	9.90	16/08/2007	-	11/02/2010	102.80	102.80	0.45	-	-	9.00 / -	2.17	288
Центр. телеграф 3	700	9.75	04/07/2007	-	01/04/2009	100.00	100.00	-	-	-	10.11 / -	1.49	406
Центртелеком 4	7,000	13.80	20/08/2007	-	21/08/2009	113.50	113.25	-	0.00	-0.40	7.21 / 7.21	1.78	124
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/09/2007	02/09/2008	30/08/2011	101.60	101.30	-	0.00	-0.35	2.07 / 6.94	1.09	112
Эйрюнион	1,500	13.50	14/08/2007	-	10/11/2009	99.99	99.99	0.28	-0.01	-	12.35 / 12.35	1.87	629
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/10/2007	09/10/2007	10/10/2009	101.22	101.22	-	0.02	-0.35	1.00 / 7.07	0.30	146
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/09/2007	-	09/12/2009	103.87	103.57	-	0.00	0.02	8.60 / -	2.07	194
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/09/2007	-	10/03/2009	100.42	100.42	-	0.00	-	10.04 / 10.04	1.47	401
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	19/06/2007	16/12/2008	14/12/2010	101.00	100.30	-	-	0.40	4.53 / 10.17	1.25	418
<b>Банки и финансы</b>													
Абсолют 2	1,000	9.70	01/10/2007	-	30/06/2008	101.20	101.20	-	-	-	1.65 / 1.65	1.00	-404
Автобан Инвест	250	13.00	26/06/2007	-	23/09/2008	100.10	99.70	-0.10	-0.24	-0.10	13.74 / 13.74	1.03	759
АИЖК КО	1,000	9.00	28/08/2007	-	23/08/2011	100.80	100.80	-	-	-	8.95 / -	3.21	272
АИЖК 2	1,500	11.00	01/08/2007	-	01/02/2010	109.91	109.91	-	-	-	6.94 / -	2.15	91
АИЖК 3	2,250	9.40	15/07/2007	-	15/10/2010	105.50	105.00	-	-	-	7.82 / -	2.67	-
АИЖК 4	900	8.70	01/08/2007	-	01/02/2012	107.10	106.50	0.31	-	-	7.16 / -	3.61	93
АИЖК 5	2,200	7.35	15/07/2007	-	15/10/2012	101.70	100.70	0.45	-0.05	-	7.27 / -	4.13	100
АИЖК 6	2,500	7.40	15/07/2007	-	15/07/2014	101.40	101.40	0.00	-	0.75	7.34 / -	5.15	96
АИЖК 7	4,000	7.68	15/07/2007	-	15/07/2016	102.95	102.95	0.00	-0.22	0.67	7.43 / -	6.13	98
АИЖК 8	5,000	7.63	15/06/2007	-	15/06/2018	102.88	102.88	-	-	-	7.45 / -	4.91	83
АИЖК 9	5,000	7.49	15/08/2007	-	15/02/2017	101.80	101.80	0.24	-0.35	-	7.43 / -	5.49	95
АК Барс 2	1,500	8.25	26/07/2007	26/07/2007	22/01/2009	99.98	99.98	-	-	-	0.62 / 8.47	0.11	282
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	100.10	100.10	0.25	-	0.10	5.54 / 11.76	0.75	581
Альфа-Банк 1	1,000	-	#N/A N Ар	-	08/06/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
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	9.60	17/06/2007	-	22/06/2009	100.07	100.07	-	-	-0.13	3.19 / 3.19	0.01	-
БПФ	500	12.50	16/08/2007	16/08/2007	12/02/2009	100.48	100.40	0.04	0.03	-	1.06 / 10.26	0.16	454
ВБРР	575	10.00	06/07/2007	-	11/10/2009	107.60	107.50	-	-	-	6.64 / 6.64	1.95	-
Возрождение	3,000	8.95	05/09/2007	-	03/03/2010	101.70	101.70	-	0.00	-	8.40 / -	2.24	230
ВТБ 4	5,000	6.30	20/09/2007	20/03/2008	19/03/2009	100.00	100.00	-	-	-	2.80 / 6.38	0.71	67
ВТБ 5	15,000	5.90	26/07/2007	-	17/10/2013	100.35	100.35	-	-	-	5.96 / 5.96	5.01	-36
ВТБ 6	15,000	6.50	18/07/2007	18/07/2007	06/07/2016	100.20	100.20	-	-	-	0.05 / 4.45	0.09	-108
ГазБанк	750	10.50	20/11/2007	13/07/2007	25/11/2008	100.35	100.25	-	-	-	3.02 / 7.00	0.40	423

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
Газпромбанк 1	5,000	7.10	02/08/2007	-	27/01/2011	100.43	100.43	0.43	0.06	-	7.08 / -	2.97	95
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	100.10	100.10	-	-	-	6.63 / 6.41	5.02	87
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	100.50	100.50	-	-	-	6.98 / -	2.16	96
ЕвроКоммерц	1,000	11.50	22/06/2007	21/12/2007	18/12/2009	100.75	100.75	-	0.00	-	2.14 / 10.23	0.45	443
ЖилСоцИпотека	600	11.50	25/10/2007	25/10/2007	22/10/2009	100.15	100.15	-	-	-	1.76 / 11.29	0.33	548
ЖилФинанс	500	9.25	22/06/2007	-	19/12/2008	99.25	99.25	-	-	-	3.80 / 3.80	1.38	-199
Зенит 2	2,000	8.39	17/08/2007	-	16/02/2009	101.10	101.00	-	0.10	0.15	7.85 / -	1.45	191
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/11/2007	09/11/2011	100.54	100.37	-	0.01	-	0.72 / 7.44	0.39	178
ИмпэксБанк 2	1,000	1.00	20/10/2007	-	20/04/2008	100.00	100.00	-	-	-	1.00 / 1.00	0.84	-463
ИмпэксБанк 3	1,300	1.00	12/11/2007	-	13/11/2009	100.08	100.08	-	-	-	0.97 / 0.97	2.37	-494
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	16/10/2007	-	14/10/2008	100.15	100.15	-	-	-	10.36 / 10.36	1.15	438
Кедр 1	450	11.50	06/07/2007	-	05/10/2007	100.00	100.00	-	0.00	-	11.98 / 11.98	0.27	614
Кедр 2	1,000	11.15	19/06/2007	18/03/2008	15/09/2009	100.37	100.37	-	0.00	0.15	3.76 / 11.07	0.65	517
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	100.70	100.70	-	0.00	-	2.51 / 7.37	1.32	149
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	100.88	100.88	-	-	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	100.10	100.10	0.00	0.09	0.08	11.69 / 11.69	0.82	572
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	101.00	101.00	-	0.40	-	11.56 / 9.79	3.24	531
МДМ 3	6,000	7.60	04/10/2007	04/10/2007	01/10/2009	100.25	100.25	-	-	-	0.92 / 6.84	0.29	122
Медведь	750	13.00	05/09/2007	05/09/2007	01/09/2010	100.32	100.32	-	-	-	0.84 / 12.07	0.21	626
МИА 1	2,200	10.00	-	-	20/09/2012	103.60	103.60	-	0.00	0.39	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/08/2007	-	09/08/2008	101.10	100.70	-	-	-	8.01 / 8.01	1.03	-
МИА 3	1,500	9.40	30/08/2007	26/02/2009	23/02/2012	101.10	100.70	-	-	-	3.43 / 9.12	1.46	314
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	100.89	100.89	0.01	-	0.08	2.12 / 8.65	0.44	292
МЛК Финанс	550	12.90	26/07/2007	-	23/07/2009	99.96	97.95	-	-	-	14.16 / 14.16	1.63	785
ММБ 2	3,000	6.50	15/08/2007	13/02/2008	11/02/2009	100.22	100.22	-	-	-	2.52 / 6.24	0.62	55
МОИА 1	1,500	9.00	21/06/2007	-	21/12/2010	102.20	101.70	-	-0.20	-	8.37 / 8.37	2.25	227
МОИА 2	3,000	7.99	07/09/2007	19/12/2007	07/09/2011	100.76	100.76	-	-	-	7.85 / 6.44	2.59	189
МОИТК 1	3,000	9.00	27/09/2007	-	26/09/2009	100.40	100.30	0.00	0.00	-0.08	8.94 / -	1.38	292
МОИТК 2	4,000	8.99	25/09/2007	26/03/2009	26/03/2011	99.00	99.00	-1.15	-1.29	-	4.78 / 9.83	1.51	379
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	100.02	100.02	-	-	-	11.97 / -	1.94	574
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	100.67	100.57	-	-	-	2.61 / 8.11	0.44	240
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	21/08/2007	19/08/2008	15/02/2011	100.09	100.05	-	-	-	2.80 / 8.49	1.04	262
Номос 6	800	10.03	16/08/2007	-	16/08/2007	100.58	100.50	-	0.00	-0.10	6.88 / 6.88	0.16	128
Номос 7	3,000	8.25	19/06/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.24	100.24	-	-0.01	-0.15	2.03 / 7.91	0.46	220
Оргрэсбанк	500	10.00	11/08/2007	-	10/02/2009	100.10	100.10	-	-	-	6.02 / 6.02	1.49	16
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	29/08/2007	-	31/08/2009	100.71	100.71	-0.29	-0.36	-	8.30 / -	1.87	226
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	-	29/04/2009	100.20	100.20	-	-	-	8.97 / 8.97	1.61	296
Просвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	100.50	100.20	0.05	0.05	0.15	7.36 / 7.36	0.36	171
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/09/2007	26/03/2008	23/09/2009	100.15	100.15	-	-	-	4.42 / 12.61	0.67	663
Реннис	750	10.40	02/10/2007	01/04/2008	30/03/2010	99.75	99.15	0.30	-	-	3.31 / 11.40	0.70	548
Росбанк	3,000	7.89	16/08/2007	-	15/02/2009	100.95	100.95	0.05	-	-	7.29 / 7.29	1.46	138
РСХБ 1	3,000	7.20	05/09/2007	-	04/06/2008	100.10	100.10	-	-	-	7.28 / 7.28	0.89	149

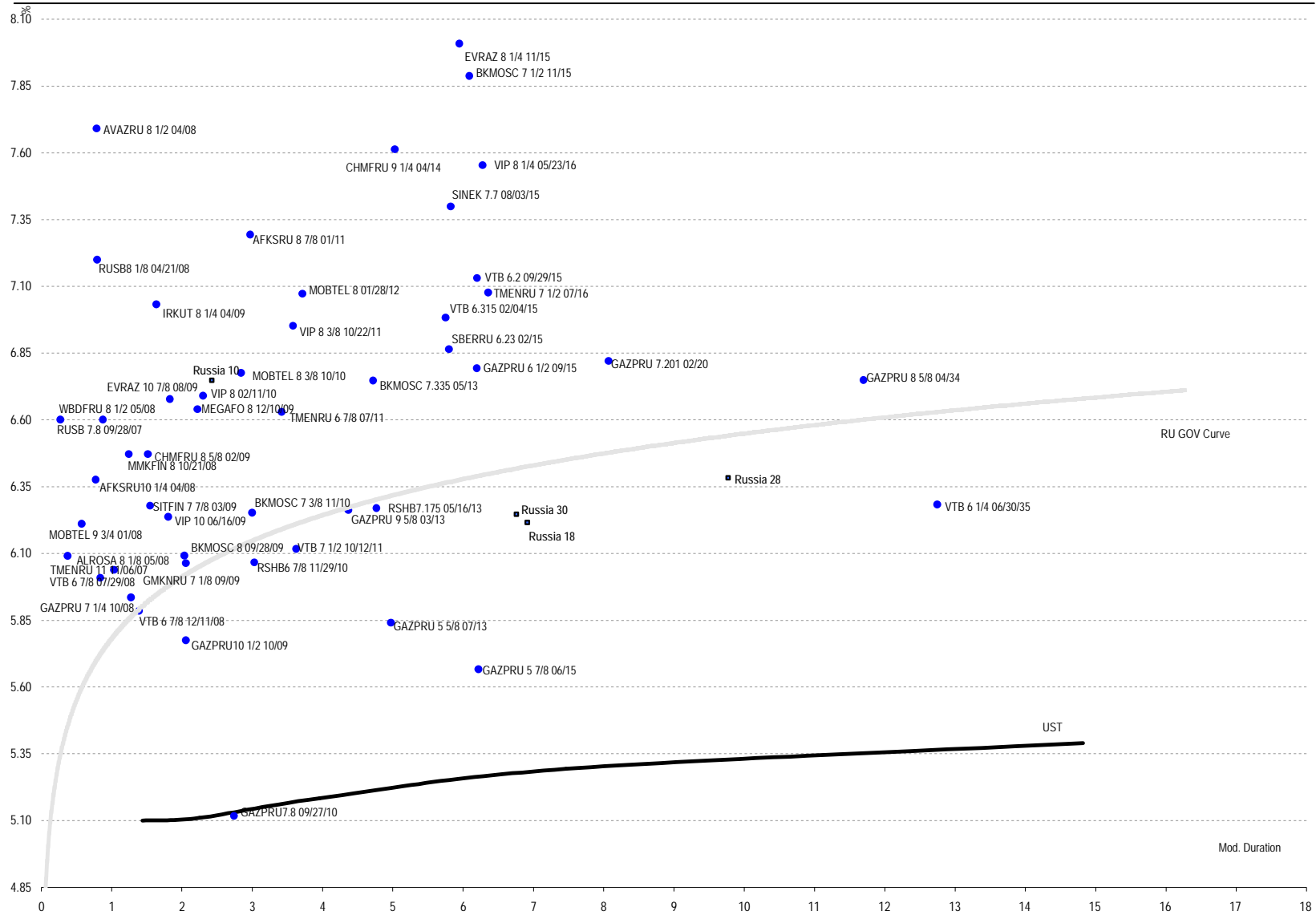
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
РСХБ 2	7,000	7.85	22/08/2007	-	16/02/2011	103.00	102.70	-	0.00	0.40	7.15 / -	3.01	102
РСХБ 3	10,000	7.34	23/08/2007	18/02/2010	09/02/2017	101.05	100.75	-	0.00	0.30	2.10 / 7.08	2.28	104
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	09/10/2007	-	08/04/2008	99.00	99.00	-1.63	-1.40	-	10.32 / 10.32	0.73	483
РТК-Лизинг 5	2,250	8.80	16/08/2007	16/08/2007	12/08/2010	100.55	99.00	-0.46	-	-	0.56 / 10.23	0.17	451
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	22/08/2007	-	22/08/2007	101.14	101.14	-	-	-	2.39 / 2.39	0.19	-312
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	100.65	100.65	-	-	-	3.19 / 8.08	1.10	222
Русский Стандарт 6	6,000	8.10	15/08/2007	15/08/2007	09/02/2011	100.10	100.10	-	0.00	-	0.36 / 7.55	0.16	193
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/09/2007	25/03/2008	20/09/2011	109.97	109.97	-	-	-	-0.75 / -3.86	4.02	-680
РусФинансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	101.15	101.15	-	-	-	6.93 / -	1.33	106
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/09/2007	-	19/03/2009	101.95	101.95	0.05	-	-0.23	8.96 / 8.96	1.50	297
РусьБанк 2	2,000	9.50	22/08/2007	22/08/2008	22/02/2010	100.69	100.41	-	0.14	-	9.47 / 9.18	2.17	353
Северная Казна	1,000	10.75	04/10/2007	02/10/2008	29/09/2011	100.40	99.90	-	0.00	-0.20	3.42 / 10.88	1.11	489
СлавИнвестБанк 2	900	9.00	29/10/2007	-	27/10/2008	100.00	100.00	-	-	-	9.19 / 9.19	1.20	326
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	14/11/2007	13/05/2009	100.50	100.50	-	0.43	-	2.43 / 11.00	0.38	518
Солидарность	1,000	10.75	04/09/2007	04/12/2007	01/12/2009	100.03	100.03	-	-	-	2.12 / 11.11	0.42	528
Союз 1	1,000	9.25	26/07/2007	-	24/04/2008	101.97	101.10	-	-	-0.26	7.60 / 7.60	0.78	183
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2007	-	05/10/2009	100.25	100.25	0.00	-	-0.22	8.41 / -	1.96	235
СТИН	300	15.50	02/10/2007	-	01/04/2008	99.45	99.45	-0.06	-0.55	-	16.82 / 16.82	0.66	1055
Судостроительный	1,500	10.50	05/07/2007	-	02/07/2009	100.31	100.31	-0.04	-0.04	-0.05	0.16 / 0.16	1.95	-32
ТатИнк	500	11.00	08/08/2007	-	06/02/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.25 / 11.25	0.56	536
ТатФонд 3	1,500	10.00	21/08/2007	20/11/2007	19/05/2009	100.80	100.80	-	-	-0.17	1.89 / 8.43	0.40	266
ТК Финанс	1,000	10.50	20/09/2007	-	18/09/2008	100.00	100.00	-	-	-	10.75 / 10.75	1.08	476
ТрансКапитал	800	9.20	27/08/2007	29/05/2008	01/06/2009	100.40	100.15	-	-	-	4.52 / 9.19	0.85	340
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/06/2007	-	25/09/2009	102.50	102.50	-	-	-	9.60 / -	1.84	302
Тураналем	3,000	7.75	09/10/2007	-	06/10/2009	100.13	100.13	-	-	-	7.83 / 7.83	1.98	180
УБРР 2	1,000	11.00	05/07/2007	-	02/07/2009	100.02	100.02	-0.08	-0.10	-	0.31 / 0.31	2.00	522
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	24/10/2007	28/10/2009	100.15	100.00	0.09	0.06	-	10.46 / 11.51	0.33	569
УРСА 1	1,500	7.65	26/07/2007	-	24/04/2008	100.20	100.20	-	-	-	7.61 / 7.61	0.78	183
УРСА 2	1,500	10.00	15/06/2007	-	12/12/2008	100.05	100.05	-	-	-	7.79 / 7.79	1.30	191
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	100.75	100.75	-	-	-	9.39 / -	1.69	334
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	105.00	105.00	0.01	0.01	-	8.83 / -	3.31	258
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	100.95	100.95	0.22	0.20	-	5.98 / 8.88	1.64	287
ХКФ 3	3,000	9.45	21/06/2007	18/09/2008	16/09/2010	101.04	101.04	0.00	0.04	0.34	3.51 / 8.85	1.09	296
ХКФ 4	3,000	9.95	18/07/2007	15/10/2008	12/10/2011	101.30	101.30	-0.15	-0.45	-	2.93 / 9.21	1.15	329
ХМЛК Открытие	200	11.00	14/08/2007	-	11/11/2008	99.50	99.05	-	-	-	12.06 / -	1.18	650
ЦентрИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2007	11/11/2009	99.90	99.90	-	-0.60	-0.68	1.78 / 10.47	0.37	474
Экспобанк	1,000	10.75	26/06/2007	25/12/2007	29/12/2009	100.30	100.20	0.05	0.15	0.32	2.22 / 10.66	0.47	483
Элемте	200	-	21/08/2007	-	08/02/2008	99.71	99.71	-	-	-	0.44 / 0.44	0.66	-516
Юниаструм банк	1,000	11.00	21/08/2007	-	17/02/2009	101.00	100.60	0.20	-	-	4.12 / 4.12	1.50	-171
<b>Легкая и пищевая промышленность</b>													
Агроком	1,500	10.75	26/06/2007	-	21/06/2011	99.99	99.99	-	-	0.00	0.10 / 0.10	3.82	531
Агрохолдинг	1,000	13.00	20/07/2007	20/07/2007	24/07/2009	100.14	100.14	0.00	0.04	0.32	0.56 / 11.98	0.09	618

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
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	100.65	100.65	-	-	-	3.49 / 10.27	0.66	442
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	100.30	100.30	-0.05	-0.05	-	4.12 / 10.88	0.78	497
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	22/06/2007	20/06/2008	18/12/2009	100.00	100.00	-	-	-	5.34 / 12.88	0.83	683
Карат 2	500	12.00	26/06/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.88	99.88	-	-0.09	-	2.67 / 12.59	0.45	667
КБК Черешмушки	700	11.30	03/09/2007	-	02/03/2009	100.15	99.80	-	-	-	4.93 / 4.93	1.51	-92
Красный Богатырь	2,000	11.00	16/08/2007	14/02/2008	11/02/2010	100.15	100.05	-	-	-	2.83 / 11.08	0.58	521
Мельн. комб. в Сохльн.	1,000	11.50	30/08/2007	30/08/2007	26/02/2009	99.70	99.60	-	-	0.16	1.67 / 13.42	0.19	753
Митленд Фуд	1,000	12.50	21/08/2007	19/02/2008	16/02/2010	100.05	100.05	-	-	-	3.33 / 13.00	0.59	702
МКХ 2	1,000	12.90	28/08/2007	26/02/2008	25/08/2009	99.99	99.99	-	0.00	-	4.31 / 11.78	0.61	586
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	19/06/2007	-	18/12/2007	100.33	100.33	-	0.00	0.28	13.17 / 13.17	0.43	721
Новые Черемушки 2	300	11.30	24/07/2007	-	22/04/2008	99.49	99.49	0.49	0.44	-0.51	12.46 / 12.46	0.73	646
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/09/2007	-	09/06/2009	100.25	100.25	-	-	0.10	4.81 / 4.81	1.78	-109
Омела	50	18.00	04/07/2007	-	03/10/2007	101.80	101.80	-	-	-	12.44 / -	0.26	661
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	100.18	99.25	0.56	0.62	0.59	0.32 / 0.32	0.91	-
Отч. Лекарства 2	1,300	10.25	21/08/2007	21/08/2007	17/02/2009	100.09	100.09	-	-	-	1.11 / 9.84	0.17	413
ОХЗ	900	-	22/08/2007	21/05/2008	18/11/2009	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	2.44	-558
Очаково 2	1,500	8.50	21/09/2007	-	19/09/2008	100.10	100.10	0.50	0.45	-	8.57 / -	1.12	-36
Парнас 2	1,000	10.80	23/08/2007	19/11/2009	17/11/2011	99.95	99.95	-	-	-	6.47 / 11.27	1.95	509
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/09/2007	-	05/03/2009	95.50	95.50	0.00	-0.10	-0.20	16.41 / 16.41	1.33	1000
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	23/10/2007	20/10/2009	99.01	99.01	0.19	1.01	-	2.33 / 15.34	0.31	929
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	16/08/2007	-	13/08/2009	101.45	101.05	-	-0.20	-	7.49 / -	1.85	149
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	24/10/2007	22/04/2009	100.00	100.00	-	0.17	0.11	2.14 / 10.90	0.33	512
Спартак ТД	500	13.00	25/07/2007	-	23/01/2008	100.10	100.10	-	-	-	13.17 / 13.17	0.52	719
Талосто 2	1,000	10.00	07/09/2007	07/09/2007	06/03/2009	99.80	99.80	-0.20	0.10	-	1.50 / 11.03	0.21	527
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/09/2007	-	09/12/2008	100.00	100.00	-	-	-	12.55 / -	1.23	643
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	100.00	100.00	0.00	-0.03	0.00	4.65 / 9.04	1.70	302
Эркон продукт	1,200	11.40	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	99.95	99.95	-	-	-	3.98 / 11.74	0.65	581
ЭФКО 2	1,500	10.50	27/07/2007	25/01/2008	22/01/2010	100.75	100.60	-	-	-	2.29 / 9.53	0.54	374
Юнимилк	2,000	9.75	11/09/2007	08/09/2009	06/09/2011	101.65	101.65	-	-0.41	0.55	5.03 / 9.11	1.85	305
<b>Торговля</b>													
Автомир	1,000	11.66	04/09/2007	04/09/2007	01/09/2009	100.45	100.35	0.07	-	-0.24	1.02 / 9.92	0.21	421
АЛПИ	1,500	10.99	24/08/2007	24/08/2007	21/08/2009	100.25	100.25	0.00	-	0.00	0.88 / 9.75	0.18	405
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.85	100.85	-	-	0.82	1.84 / 9.16	0.45	341
Аптека 36.6	3,000	9.89	03/07/2007	01/07/2008	30/06/2009	101.08	101.08	-0.62	-0.72	-1.67	9.51 / 10.41	0.89	448
Арбат Престиж	1,500	10.50	22/06/2007	-	20/06/2008	100.08	100.08	0.01	-	-	0.18 / 0.18	0.97	154
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	15/11/2007	13/11/2008	100.09	100.09	0.09	0.03	0.16	11.81 / 12.33	0.38	645
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	26/10/2007	23/10/2009	100.35	100.35	-0.05	-0.10	-0.15	1.64 / 10.45	0.34	468
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	99.30	99.30	0.00	1.20	-	5.17 / 13.89	0.73	781
Белый Фрегат	1,000	14.50	14/06/2007	-	17/12/2009	100.45	100.45	-	-	0.26	15.07 / -	1.81	864
Бразерс	500	12.50	21/06/2007	21/12/2007	25/12/2009	100.20	99.76	-0.22	-0.21	-	3.99 / 13.13	0.45	718
Виктория 1	1,500	10.40	02/08/2007	-	29/01/2009	100.74	100.74	0.00	-	-0.41	10.13 / 10.13	1.35	411

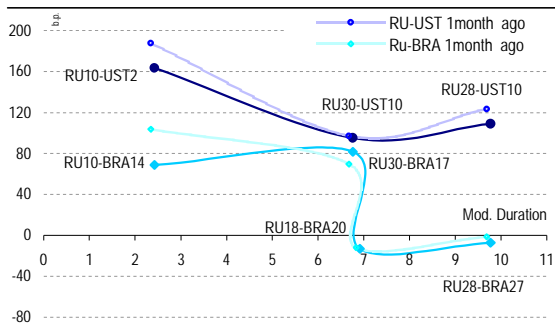
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Виктория 2	1,500	10.89	21/08/2007	-	16/02/2010	101.95	101.95	-0.11	-	1.37	10.28 / -	2.11	411
Газэкс	1,000	10.50	21/06/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.75	100.75	-0.05	-0.09	-	2.95 / 9.94	0.86	404
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	100.31	100.31	-0.18	-	-0.14	2.97 / 9.19	1.19	326
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	100.05	100.05	-	-	-	4.95 / 4.95	0.45	-66
Дикая Орхидея	1,000	-	12/07/2007	-	09/04/2009	100.10	100.10	-	0.00	0.07	-0.05 / -0.05	1.83	-588
Дикси	3,000	9.25	20/09/2007	-	17/03/2011	97.50	94.50	-1.70	-1.75	-2.19	10.83 / -	2.89	455
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/07/2007	20/07/2007	20/07/2009	100.15	100.05	-	-	-	0.48 / 10.01	0.09	522
Домофинанс	1,000	12.50	16/08/2007	-	14/02/2008	99.90	99.90	-	0.01	0.40	12.99 / 12.99	0.57	700
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	99.40	99.40	-0.58	-0.65	-	2.86 / 11.90	0.43	-
Единая Европа	1,200	10.75	18/10/2007	16/10/2008	14/10/2010	100.10	100.10	-	-	-	4.54 / 10.93	1.15	493
Имплозия	300	11.30	01/08/2007	01/08/2007	30/07/2008	100.05	100.05	-0.09	-	-	1.31 / 10.98	0.12	522
Инком-Лада 1	700	12.00	23/08/2007	-	22/11/2007	100.20	100.20	0.03	-	0.05	12.02 / 12.02	0.39	614
Инком-Лада 2	1,400	12.00	17/08/2007	-	12/02/2010	100.69	100.69	0.19	0.44	-	12.22 / 12.22	2.06	595
Инмарко	1,000	10.50	22/06/2007	-	19/12/2008	100.20	100.20	-	-	-	3.57 / 3.57	1.35	-222
Инпром 2	1,000	10.70	19/07/2007	-	15/07/2010	100.40	100.40	0.24	0.00	-0.12	10.81 / 10.81	2.35	458
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	100.40	100.40	0.00	0.05	0.16	9.02 / 9.02	3.11	281
Искрасофт	300	13.30	04/09/2007	-	02/03/2010	100.95	100.95	0.55	-0.01	0.20	13.27 / -	2.03	693
Каро	700	12.50	26/06/2007	24/06/2008	22/12/2009	101.00	100.20	0.35	0.36	0.45	5.10 / 12.21	0.85	619
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/09/2007	18/09/2008	12/09/2013	102.05	101.90	-	0.03	0.07	1.74 / 8.22	1.11	236
Копейка 1	1,200	9.40	19/06/2007	-	17/06/2008	100.80	100.80	-	0.00	-	8.85 / 8.85	0.88	299
Копейка 2	4,000	8.70	22/08/2007	18/02/2009	15/02/2012	100.05	99.85	0.04	-0.05	0.40	3.35 / 9.02	1.45	304
Копейка 3	4,000	9.80	22/08/2007	20/08/2008	15/02/2012	101.65	101.35	0.04	-	0.12	9.73 / 7.87	3.46	349
Лаверна	1,000	11.00	11/10/2007	-	08/04/2010	100.90	100.90	-	0.09	0.30	10.89 / 10.89	2.22	468
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	99.80	99.80	0.00	0.00	-	6.28 / 15.68	0.80	947
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	100.73	100.73	-	-	0.63	1.54 / 8.43	0.41	272
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	102.40	102.40	-	-	-	7.68 / -	1.28	179
Магнит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	99.05	99.05	0.30	0.05	3.32	16.57 / 16.57	0.78	1029
Марта 2	1,000	-	05/12/2007	-	06/12/2009	100.01	99.00	-	-	0.16	0.20 / 0.20	2.49	-572
Марта 3	2,000	13.00	03/08/2007	01/02/2008	02/08/2011	98.50	98.30	-0.13	-0.07	3.01	2.52 / 16.26	0.52	999
Матрица	1,200	12.32	12/12/2007	-	10/12/2008	99.91	99.91	-	-	0.47	0.06 / 0.06	1.50	-570
Миннеско	500	13.75	14/06/2007	-	10/12/2009	100.17	100.17	-	-	-0.28	14.13 / -	1.80	777
Мир	1,000	10.50	27/06/2007	-	27/12/2007	100.11	99.97	0.07	0.06	0.07	10.67 / 10.67	0.47	424
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/11/2007	14/05/2009	99.50	99.50	-	-0.68	-	2.70 / 12.25	0.38	637
МосОблГаз	1,000	10.75	22/06/2007	-	21/12/2008	103.20	102.50	0.35	-	-	8.90 / -	1.27	224
Натур Продукт 2	1,000	10.75	19/06/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.45	100.45	-	0.00	0.08	2.59 / 10.07	0.45	427
Патерсон	2,000	10.00	21/06/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.28	100.28	-0.07	-0.02	-	4.12 / 10.06	0.87	416
Перекресток	1,500	8.15	10/07/2007	-	08/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.56 / 0.56	1.03	253
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	99.80	99.20	-0.13	-	-	5.30 / 9.34	2.01	325
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	109.00	109.00	0.00	-	-	8.08 / -	2.37	197
Пятерочка 2	3,000	9.30	19/06/2007	-	14/12/2010	104.60	104.25	0.06	-	-	7.98 / -	2.74	184

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
PKC	1,500	9.70	17/10/2007	17/10/2007	15/04/2009	100.55	100.55	-	-	-	1.54 / 8.15	0.32	249
Росинтер 2	400	10.00	04/07/2007	-	02/07/2008	99.78	99.78	-	-	-	10.61 / 10.61	0.90	467
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/11/2007	26/11/2010	100.30	100.30	0.20	0.07	-	1.39 / 10.31	0.42	452
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	100.50	99.50	-	-0.13	-	4.34 / 11.68	0.75	574
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	100.07	100.07	0.07	-	-	10.19 / 10.19	1.28	420
СОРУС	1,200	10.20	09/08/2007	08/11/2007	05/11/2009	99.35	99.35	-0.05	-0.25	-0.50	2.05 / 12.38	0.36	650
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	23/08/2007	21/08/2008	20/08/2009	100.00	100.00	-	0.00	-	4.84 / 8.76	1.04	288
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	99.57	99.57	0.04	0.09	0.04	2.66 / 10.75	0.85	482
ТОАП	2,000	12.00	14/06/2007	12/06/2008	10/12/2009	99.31	99.31	-	-	-0.14	5.37 / 13.16	0.81	710
Топ-Книга 1	700	5.00	09/08/2007	-	05/02/2009	91.00	91.00	-	-	-	8.13 / 8.13	1.47	219
Топ-Книга 2	1,500	10.51	14/06/2007	11/12/2008	09/12/2010	101.95	101.95	-	-	-	4.13 / 9.30	1.24	334
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/09/2007	-	01/09/2008	100.90	100.55	-0.04	0.17	-	9.16 / 9.16	1.07	327
УК КОРА	1,000	12.00	17/07/2007	15/01/2008	14/07/2009	100.16	100.16	-	-	-	3.45 / 12.22	0.51	631
Фазтон Аэро	1,000	10.50	02/08/2007	31/01/2008	30/07/2009	100.00	100.00	-	-	-	3.23 / 10.73	0.55	488
ЮГТранзитСервис 1	600	1.00	19/06/2007	-	19/06/2007	98.74	98.74	-	-	-	118.01 / 118.01	0.01	8988
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	100.50	100.50	-	-	-	11.42 / 11.42	1.23	537
<b>Лес и сельское хозяйство</b>													
Агрика	1,000	11.80	02/10/2007	01/04/2008	29/09/2009	100.00	100.00	-	-	0.01	4.29 / 12.09	0.69	614
Агро-Союз	1,500	10.75	26/06/2007	-	21/06/2011	99.99	99.99	-	-	0.00	0.10 / 0.10	3.82	531
Агрохолдинг	1,000	13.00	20/07/2007	20/07/2007	24/07/2009	100.14	100.14	0.00	0.04	0.32	0.56 / 11.98	0.09	618
Аркада 1	600	13.20	29/06/2007	-	28/06/2008	100.05	100.05	0.05	-0.06	-0.05	0.48 / 0.48	0.68	585
Аркада 2	700	13.31	22/08/2007	-	20/02/2009	100.50	100.50	0.39	0.32	0.41	13.27 / -	1.10	709
БелГранКорм	700	10.90	04/09/2007	04/12/2007	02/12/2008	100.22	100.22	-	-	-	3.48 / 10.83	0.42	501
ГОТЭК 2	1,500	11.50	21/06/2007	-	18/06/2009	100.10	100.10	0.10	-	-0.05	0.08 / 0.08	1.91	-578
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	99.75	99.75	-	-	0.25	11.59 / 11.59	0.82	562
МосСельПром	1,000	13.00	15/06/2007	-	12/12/2008	99.97	99.97	-	-	-0.03	0.07 / 0.07	1.41	1262
НЛК	500	12.45	02/08/2007	-	31/01/2008	100.00	99.50	-	-0.20	-	13.22 / 13.22	0.54	723
ОГО 2	1,200	12.95	27/08/2007	31/08/2007	25/02/2009	100.01	100.01	0.00	-0.01	0.16	13.32 / 13.08	1.17	737
Пава 1	350	1.00	16/06/2007	-	15/06/2008	100.00	100.00	-	-	0.00	1.01 / 1.01	0.99	-467
Пава 2	1,000	12.50	13/08/2007	09/05/2008	21/10/2011	103.50	103.22	0.16	0.14	-	1.89 / 8.88	0.80	294
ПЭФ Союз	300	10.00	09/10/2007	13/07/2007	09/10/2007	100.00	100.00	-	-	-	10.14 / 10.14	0.29	440
Разгуляй 1	2,000	1.00	04/10/2007	-	02/10/2008	90.00	90.00	-	-	-	9.52 / 9.52	1.19	358
Разгуляй 2	2,000	10.25	02/10/2007	01/04/2008	27/09/2011	100.50	100.50	0.05	-0.05	0.06	1.86 / 9.78	0.71	394
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/09/2007	20/03/2009	16/03/2012	100.80	100.80	-0.10	-	-	4.19 / 10.74	1.46	467
Русагро	1,000	8.50	20/07/2007	-	19/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	8.67 / 8.67	0.96	279
Сиб Агр Группа	400	11.50	22/08/2007	21/11/2007	20/05/2009	99.33	99.33	-	-	-	3.07 / 13.72	0.38	776
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	100.60	99.80	0.19	-	0.10	10.61 / -	1.93	446
<b>Строительство</b>													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	101.95	100.15	0.06	-	0.85	11.24 / 11.24	0.86	528

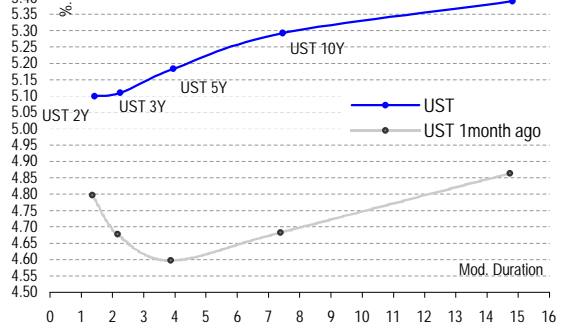
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Адамант 2	2,000	11.25	23/08/2007	-	20/05/2010	100.45	100.45	-	0.00	0.45	11.53 / 11.53	2.27	527
ГлавМосСтрой 1	2,000	1.00	#N/A N Ar	-	27/05/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГлавМосСтрой 2	4,000	11.50	20/09/2007	20/09/2007	17/03/2011	100.69	100.69	-	-0.10	-0.01	0.65 / 8.95	0.25	327
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	99.02	99.02	-0.49	-	-	2.73 / 14.76	0.40	873
ЖК финанс	1,000	14.00	21/06/2007	20/12/2007	24/12/2009	100.15	99.95	-	-0.10	0.02	2.97 / 14.63	0.43	859
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	101.05	101.05	0.30	0.41	0.71	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/09/2007	-	20/03/2009	102.65	102.45	-	-	0.67	9.09 / -	1.49	309
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	103.24	103.24	-	-	-	5.48 / 9.41	2.04	331
Камская долина 2	200	13.50	19/07/2007	-	17/10/2007	100.73	100.73	-0.03	-0.01	0.17	11.77 / 11.77	0.30	579
Камская долина 3	500	13.50	15/06/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.29	100.29	-	0.00	-0.15	-0.22 / -0.22	0.96	-582
ЛСР	1,000	10.00	20/09/2007	-	20/03/2008	100.70	100.60	0.00	0.05	0.35	9.27 / 9.27	0.68	345
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	102.10	101.85	-	-	-0.12	3.49 / 8.72	0.88	288
Метрострой	1,500	8.47	28/09/2007	28/03/2008	23/09/2011	100.00	100.00	-	-	-	1.62 / 8.62	0.71	283
М-Индустрия	1,000	12.25	21/08/2007	-	16/08/2011	102.23	102.23	1.34	1.81	1.66	11.88 / -	2.94	552
Миракс 1	1,000	11.50	21/08/2007	-	19/08/2008	102.50	102.25	0.04	-	0.13	8.68 / 8.68	1.02	280
Миракс 2	3,000	10.99	20/09/2007	-	17/09/2009	104.50	104.10	-	-0.10	-	9.04 / -	1.86	297
Пересвет	200	17.50	03/07/2007	-	02/10/2007	101.20	101.20	0.00	-0.05	-0.41	14.05 / 14.05	0.26	810
ПИК 5	1,120	9.20	21/08/2007	-	20/05/2008	100.35	100.20	-0.03	0.16	0.09	9.19 / 9.19	0.83	272
РИГрупп	1,200	11.85	27/06/2007	26/06/2008	26/12/2009	100.25	100.00	0.13	-	-	5.03 / 12.05	0.86	603
СтройМетРесурс	750	17.00	21/06/2007	-	21/06/2007	99.99	99.99	-	-	-	17.51 / 17.51	0.02	1133
СтройТрансГаз	3,000	9.60	27/06/2007	-	25/06/2008	102.00	102.00	-	0.05	-	7.69 / -	0.90	187
Сувар-Казань	900	12.50	02/10/2007	01/04/2008	31/03/2009	100.11	100.11	0.01	-	0.03	5.73 / 12.67	0.69	668
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	101.10	101.10	0.00	-	-	3.08 / -1.72	2.54	-192
ЦУН 2	1,500	11.44	25/07/2007	23/07/2008	20/01/2010	102.00	101.16	0.08	-	0.25	4.28 / 9.78	0.95	388
ЮСКК	600	14.00	03/07/2007	-	01/07/2008	100.05	99.00	-	-	-	15.00 / 15.00	0.84	881



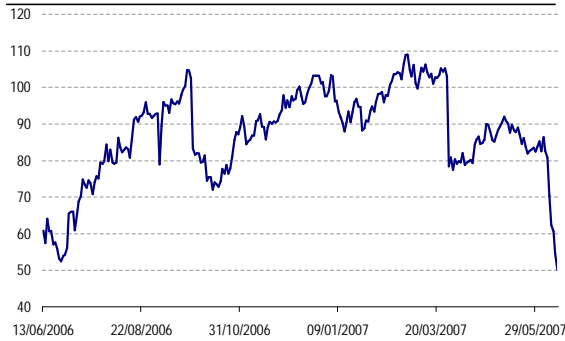
RU vs UST& RU vs BRA, spread curve



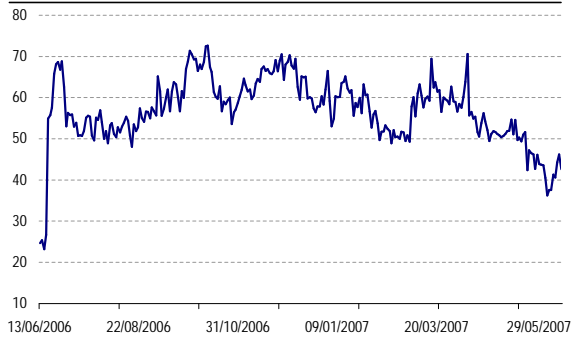
Treasuries, yield curve



Russia10 vs Russia30 spread



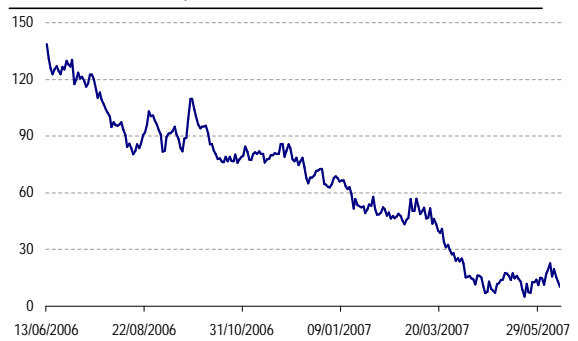
Russia30 vs Aries14 spread



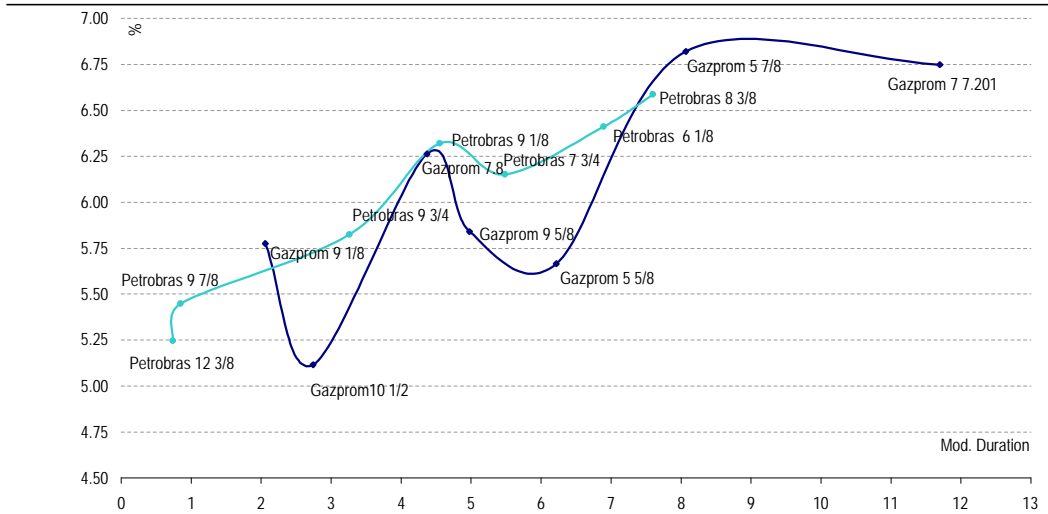
Russia30 vs UST10 spread



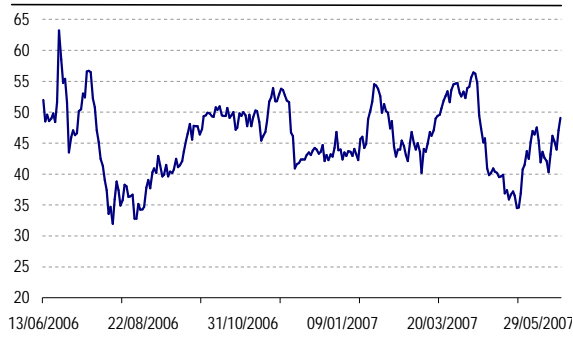
Brazil20 vs Russia30 spread



Gazprom & Petrobras yield curve



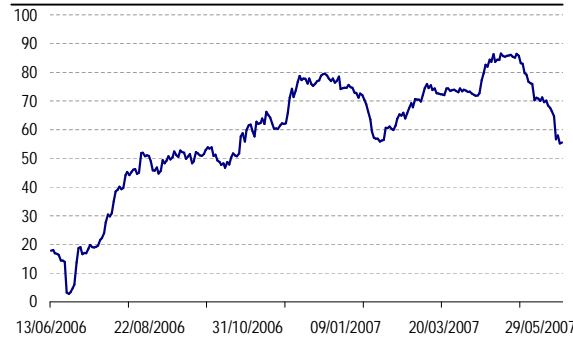
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



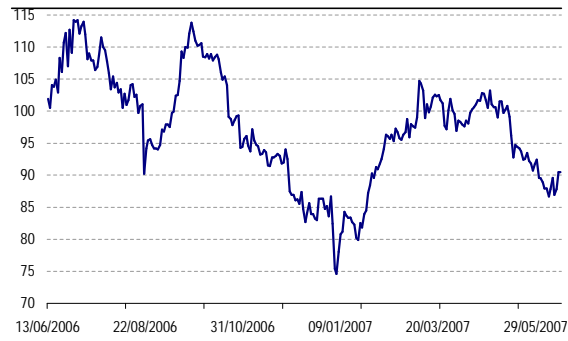
Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



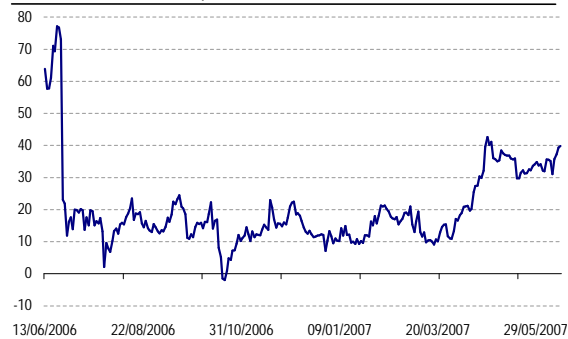
Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



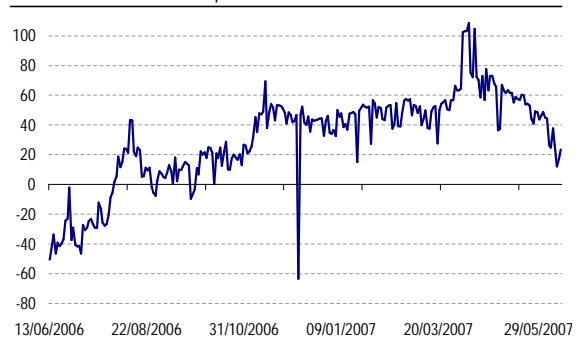
Evraz9 vs MMK8 spread



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
<b>UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)</b>											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	99.453125	99.52	0.08	-0.08	5.10	8.292	1.439	1.463
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	98.875	98.94	0.09	-0.19	5.11	0.869	2.25	2.236
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	97.734375	97.80	0.13	-0.52	5.18	1.431	3.955	3.955
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	95.0625	95.13	0.16	-1.19	5.29	2.892	7.463	7.144
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	87.046875	87.11	0.31	-2.25	5.39	1.302	14.819	13.197
<b>RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)</b>											
RUSSIA 10 06/26/07	10.00	26/06/2007	2.4MMM	100.10	100.15	-0.03	-2.06	4.38	-24.53	0.02	0.02
RUSSIA 8 1/4 03/10	8.25	31/03/2010	1.845MMM	103.6756	103.80	-0.04	-0.86	6.75	58.3	2.4	1.479
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	137.7611	138.14	-0.38	-6.57	6.22	95.0	6.9	9.861
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	172.86	173.36	-0.61	-8.16	6.38	107.01	9.77	17.57
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	108.7003	108.83	-0.29	-4.18	6.25	98.3	6.8	7.469
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	97.52	97.52	0.02	0.01	5.86	86.89	0.86	0.86
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	89.89	90.14	-0.05	-0.42	5.94	69.74	3.52	3.27
RUSSIA 3 11/14/07	3.00	14/11/2007	1.322MMM	98.90	99.03	0.02	0.03	5.59	77.78	0.40	0.39
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	106.34	106.59	-0.04	-0.03	4.76	25.79	2.05	2.29
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	122.23	122.51	-0.96	-0.87	5.82	59.90	5.43	6.73
<b>ARGENTINA (B+/B3/B)</b>											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	35.9510	36.37	-0.03	0.02	82.69	#N/A N Ap	1.2	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	35.0000	35.25	-0.97	-0.63	61.27	#N/A N Ap	1.8	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	35.1250	35.38	-1.31	0.00	46.36	#N/A N Ap	2.5	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	35.4480	35.95	-0.09	0.03	33.84	#N/A N Ap	3.4	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	35.5680	36.13	-1.05	-0.01	25.90	#N/A N Ap	4.2	#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.	595.42	#N/A N Ap	0.2	#N/A N Ap
<b>BRAZIL (BB/Ba2/BB)</b>											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	122.30	123.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	4.17	-91.87	2.00	2.51
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	120.11	120.36	-0.35	-0.32	5.88	71.76	3.55	4.44
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	125.12	125.32	-0.70	-0.67	6.06	85.14	5.05	6.56
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	142.01	142.41	-0.56	-0.49	5.43	79.27	6.28	9.66
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	154.70	155.10	-0.86	-0.67	6.35	107.57	7.25	11.64
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	140.60	140.95	-1.63	-1.75	6.46	114.54	10.12	14.37
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.00	113.00	0.00	0.00	6.16	80.03	12.85	14.96
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid

**ИФК Алемар** | Ежедневный бюллетень инвестора

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
<b>CHINA (A/A2A)</b>											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	102.61	102.70	-0.02	-0.17	5.42	41.51	1.40	1.44
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	104.08	104.23	0.00	-0.06	5.59	36.36	3.38	3.64
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	95.99	96.42	0.00	-0.25	4.87	27.08	5.99	5.94
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	118.80	118.80	0.30	-1.71	5.90	57.99	11.11	13.35
<b>COLOMBIA (BB/Baa2/BB)</b>											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	998.754MM	107.35	107.45	0.29	0.30	5.48	42.16	1.67	1.82
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	426.368MM	113.51	114.26	0.42	0.33	5.50	38.04	2.55	3.02
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	112.69	113.19	0.10	0.02	6.08	85.74	5.50	6.44
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	107.56	108.01	-0.08	-0.28	6.28	102.27	6.76	7.50
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	119.90	120.30	0.26	0.40	6.54	122.94	10.20	12.57
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	146.92	147.32	-0.34	-0.52	6.55	121.83	11.08	16.79
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MMM	108.24	108.34	-0.25	-0.82	6.73	136.86	12.45	13.75
<b>KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)</b>											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
<b>MEXICO (BBB/Baa1/BBB)</b>											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	1.006MMM	107.44	107.74	-0.15	-0.18	5.53	49.88	1.49	1.65
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	106.88	107.13	-0.31	-0.35	5.73	56.88	3.76	4.15
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MMM	138.10	138.70	-0.92	-0.96	5.92	67.28	6.16	8.72
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	750MM	102.52	102.52	-0.44	-0.93	5.22	54.34	8.87	9.31
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	158.79	159.37	-1.62	-2.27	6.16	85.98	9.76	15.66
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	3.767MMM	104.83	105.33	-1.76	-1.99	6.35	100.14	12.56	13.43
<b>PHILLIPINES (BB-/B1/BB)</b>											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	105.38	105.75	0.00	0.00	4.98	-6.33	1.58	1.71
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.63	109.00	0.00	0.00	5.67	53.00	3.08	3.44
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MMM	112.25	112.50	0.00	0.00	5.95	74.31	4.99	5.79
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	130.88	131.13	0.00	0.00	6.10	83.09	7.27	9.86
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MMM	142.38	142.75	0.00	0.00	6.54	123.64	9.29	13.52
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	97.50	97.75	0.00	0.00	6.57	122.96	11.86	11.93
<b>SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)</b>											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.44	106.64	-0.13	-0.14	5.48	41.66	1.75	1.88
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	106.10	106.35	-0.43	-0.51	5.88	70.67	4.03	4.33
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	103.02	103.27	-0.56	-0.67	5.94	72.72	5.55	5.75
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	118.29	118.79	-0.89	-1.18	6.01	74.50	6.77	8.32

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
<b>TURKEY (BB-/Ba3/BB-)</b>											
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	112.50	112.70	0.00	-0.11	5.60	52.53	1.78	2.01
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	113.64	114.04	0.00	-0.09	5.16	60.70	2.98	3.52
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	114.87	115.27	0.00	-0.13	6.63	143.12	4.82	5.75
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	95.34	95.72	0.00	-0.12	6.12	146.49	7.13	7.00
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	98.87	99.25	0.00	-0.38	7.11	182.98	8.38	8.35
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	100.98	100.98	#N/A N.A.	0.00	7.27	197.09	9.56	9.94
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	94.15	94.15	#N/A N.A.	0.66	7.37	201.47	11.81	11.35
<b>UKRAINE (BB-/B1/BB-)</b>											
UKRAIN 0 08/05/09	8.78	05/08/2009	500MM	105.87	106.12	0.11	-10890.95	5.78	#N/A N Ap	0.14	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	102.27	102.52	-0.11	-0.43	6.14	99.84	3.18	3.33
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	105.97	106.22	-0.20	-1.36	6.41	121.23	4.79	5.09
<b>VENEZUELA (BB-/B2/BB-)</b>											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	101.79	101.98	-0.09	-0.08	5.86	139.17	1.22	1.32
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	115.45	115.55	-0.45	-0.30	6.67	206.41	3.07	3.90
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	102.31	102.66	-0.65	-0.98	8.04	282.60	5.31	5.54
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	136.20	136.70	-2.21	-2.11	8.50	324.30	6.28	8.88
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	83.07	83.37	-1.03	-2.20	8.06	277.90	8.62	7.21
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	93.28	93.58	-1.28	-2.03	8.36	306.31	9.24	8.76
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	110.25	110.25	0.00	#N/A N.A.	8.20	289.42	9.38	10.58
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	#N/A N.A.	8.40	307.40	10.02	11.47

## CORPORATE EUROBONDS

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
RUSSIA														
AFKSRU 8 7/8 01/11	AFKSRU	Diversified	8.875	28/01/2011	350MM	8.46	7.29	104.69	105.17	-0.14	-0.21	2.97	210	B+/B3/B+
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	9.95	6.38	102.98	103.10	-0.06	-0.01	0.77	135	
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	7.98	6.01	101.74	101.83	-0.04	-0.04	0.84	101	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	7.92	6.78	111.94	112.19	-0.83	-0.98	5.48	158	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.05	6.68	108.05	108.30	-0.15	-0.19	1.83	154	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.13	8.01	101.32	101.57	-0.79	-0.70	5.95	281	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	560.131MM	5.69	5.84	98.80	99.00	-0.25	-0.30	4.98	103	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.53	5.78	110.05	110.35	-0.47	-0.19	2.06	63	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.23	5.12	107.75	108.00	-0.08	-0.03	2.74	58	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MM	8.30	6.26	115.75	116.05	-0.61	-0.51	4.37	106	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	5.80	5.67	101.10	101.50	-0.08	0.06	6.22	105	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.192MM	6.98	6.82	103.12	103.25	-0.77	-0.70	8.07	117	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MM	7.01	6.75	122.99	123.24	-1.83	-1.94	11.70	147	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.76	6.64	102.93	103.18	-0.24	-0.20	2.22	151	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.85	6.47	101.82	102.02	-0.10	-0.10	1.25	132	BB/Ba3/BB-
MOBTTEL 9 3/4 01/08	MOBTTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.55	6.21	102.05	102.14	-0.02	-0.01	0.58	119	
MOBTTEL 8 3/8 10/10	MOBTTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.00	6.78	104.61	104.73	-0.34	-0.25	2.84	163	BB-/Ba3/BB-
MOBTTEL 8 01/28/12	MOBTTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.72	7.07	103.46	103.71	-0.94	-1.01	3.72	186	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.97	6.06	102.11	102.33	-0.14	-0.13	2.06	94	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFURU 8 5/8 02/09	CHMFURU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.34	6.47	103.21	103.53	-0.22	-0.03	1.52	130	BB-/B1/BB-
CHMFURU 9 1/4 04/14	CHMFURU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.52	7.61	108.33	108.83	-0.59	-0.43	5.03	239	
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.56	7.40	101.67	101.92	-0.87	-0.81	5.82	220	-/BA1/BB
SITFIN 7 7/8 03/09	SITFIN	Technology	7.875	02/03/2009	200MM	7.68	6.28	102.41	102.65	-0.09	-0.11	1.55	113	-/B3/B-
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.81	6.09	101.76	101.86	-0.05	-0.06	0.38	104	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.82	6.63	100.73	100.98	-0.46	-0.42	3.42	147	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.30	7.08	102.67	102.92	-0.85	-0.82	6.36	178	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.35	6.24	106.83	107.08	-0.16	-0.18	1.81	110	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.76	6.69	102.99	103.24	-0.29	-0.29	2.30	152	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	7.96	6.95	105.12	105.37	-0.62	-0.67	3.58	174	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	7.90	7.55	104.32	104.57	-1.09	-1.04	6.28	226	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.36	6.60	101.60	101.74	-0.14	0.02	0.88	158	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.56	9.52	100.68	100.93	-0.13	-0.09	5.82	319	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.69	6.09	103.88	104.10	-0.32	-0.11	2.04	96	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.13	6.25	103.30	103.55	-0.33	-0.24	3.00	109	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.13	6.75	102.69	102.94	-0.64	-0.54	4.72	154	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.34	7.89	102.07	102.32	-0.26	-0.31	6.09	161	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MM	7.13	5.94	101.63	101.76	-0.05	-0.10	1.28	81	RR-/A 3/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	6.62	6.79	98.03	98.28	-0.95	-0.31	6.20	150	BB+/A3/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.82	6.04	100.83	100.93	-0.04	-0.03	1.03	104	-/A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.24	7.13	99.32	99.57	-0.20	-0.21	6.20	122	-/Baa1/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.71	6.07	102.35	102.60	-0.28	-0.16	3.03	90	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.87	6.27	104.28	104.53	-0.52	-0.39	4.77	107	-/Baa1/BBB
RUSB 7.8 09/28/07	RUSB	Financial	7.8	28/09/2007	300MM	7.78	6.60	100.26	100.33	-0.01	-0.01	0.27	180	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.07	7.20	100.67	100.79	0.02	-0.05	0.79	218	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	7.65	8.16	97.98	98.23	-0.23	-0.24	2.83	299	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	8.85	9.57	100.13	100.38	-0.03	0.13	5.80	357	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.20	6.87	100.32	100.57	-0.11	-0.04	5.80	87	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.78	5.89	101.31	101.45	-0.12	-0.02	1.39	76	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.13	6.12	105.10	105.23	-0.40	-0.27	3.63	92	BBB/A2/BBB
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.23	6.98	101.24	101.36	-0.09	-0.07	5.75	62	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.28	6.28	99.45	99.70	-0.84	-0.87	12.75	102	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.45	7.69	100.53	100.73	-0.01	-0.04	0.79	262	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.09	7.03	101.89	102.14	-0.07	-0.20	1.64	188	
<b>ARGENTINA</b>														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	6.50	6.89	98.06	98.56	0.00	0.00	0.46	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.35	7.14	106.00	106.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	3.33	202	B+/-/-
<b>BRAZIL</b>														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	11.74	5.25	105.40	105.40	#N/A N.A.	#N/A N.A.	0.74	30	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.51	5.45	103.68	103.90	-0.03	-0.03	0.85	38	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.56	5.83	113.98	113.98	#N/A N.A.	0.00	3.26	70	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	8.01	6.32	113.90	113.90	#N/A N.A.	-2.60	4.55	114	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.10	6.15	109.21	109.21	0.21	0.96	5.48	97	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.25	6.41	98.00	98.00	-2.50	-2.00	6.89	114	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.33	6.59	114.25	114.25	0.20	-1.00	7.60	131	
<b>CHINA</b>														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.25	5.88	101.90	102.11	-0.39	0.18	3.97	68	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.57	3.32	102.86	102.86	0.00	-0.03	2.00	32	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.75	3.61	96.88	96.88	0.00	-0.14	3.27	18	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.67	3.85	98.95	98.95	0.00	-0.61	4.68	29	
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.62	4.08	96.61	96.61	0.00	-0.66	5.91	17	A/A2/A
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	4.75	3.91	115.38	115.38	0.00	-0.03	9.10	-31	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	3.87	3.91	98.10	98.10	-0.63	-0.63	17.40	-27	
<b>MEXICO</b>														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.23	5.72	97.44	97.44	0.00	-0.01	1.60	65	

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	5.86	6.07	98.09	98.09	0.00	-0.39	5.90	89	
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	716.258MM	6.10	5.79	100.28	100.43	-0.09	-0.05	1.08	78	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	995.449MM	7.63	5.72	103.08	103.48	-0.13	-0.07	1.47	51	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.59	5.41	103.77	103.77	-0.09	-0.21	1.47	33	
<b>UKRAINE</b>														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.60	6.80	101.73	102.15	-0.11	-0.32	2.02	163	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
<b>KAZAKHSTAN</b>														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	7.81	7.56	100.56	101.05	-0.28	0.05	2.59	235	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.40	8.94	95.04	95.49	-1.02	-1.17	4.99	372	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	8.72	8.96	97.29	97.66	-0.60	-0.24	5.34	375	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	750MM	8.62	8.65	95.51	96.01	-0.78	-0.97	10.33	360	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MMM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.66	7.68	102.31	102.77	-0.10	-0.21	2.11	250	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.12	8.08	99.87	100.34	-0.12	0.00	2.86	288	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	9.09	8.80	101.51	101.94	-0.21	-0.48	3.77	356	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	9.14	9.26	98.20	98.70	-0.36	-0.23	5.95	404	
<b>VENEZUELA</b>														
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	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

## Руководство компании

**Генеральный директор** Александр Лактионов

**Старший Управляющий директор** Джошуа Ларсон

**Управляющий директор  
Департамент ценных бумаг** Александр Овчинников

## Аналитическое управление

**Начальник управления** Василий Конузин

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

**Энергетика** Василий Конузин

**Телекоммуникации**  
Аналитик Сергей Захаров

**Машиностроение**  
Аналитик Вадим Смирнов

**Металлургия / Потребсектор**  
Аналитик Григорий Савва

**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](mailto:research@alemar.ru)

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

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

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

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

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

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, выданные ФСФР России ЗАО ИФК «Алемар»  
04.04.2002, N лицензии 177-05916-000100,  
04.04.2002, N лицензии 177-05929-001000,  
04.04.2002, N лицензии 177-05921-100000,  
04.04.2002, N лицензии 177-05926-010000,

## ИФК «Алемар»

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

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

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

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