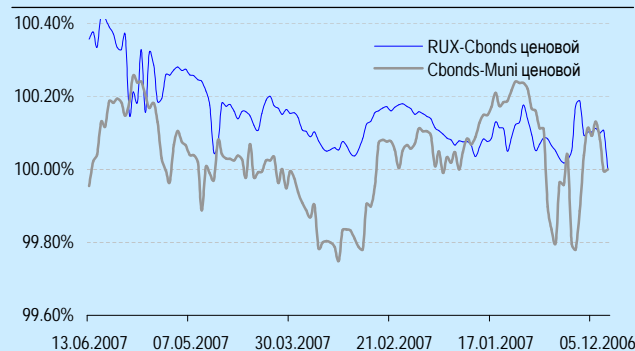


### Динамика спредов EMBI+



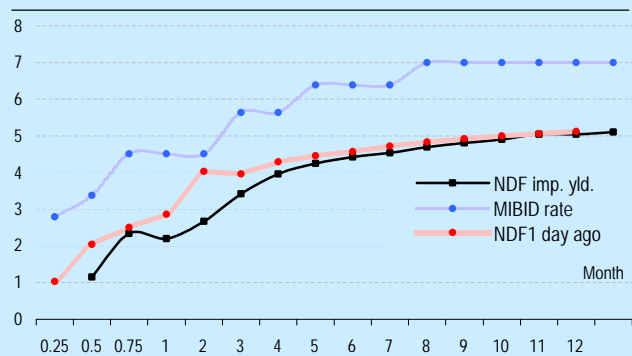
Источник: JP Morgan

### Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

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



Источник: Bloomberg

## ВЗГЛЯД НА РЫНОК

### Макроэкономика

Рост розничных продаж в США в мае превысил прогноз и составил 1.4% по сравнению с апрелем, тогда как эксперты прогнозировали увеличение на 0.6%. Продажи без учета автомобилей увеличились на 1.3%, тогда как аналитики прогнозировали рост на 0.7%. На долю розничных продаж приходится около половины всех потребительских расходов, составляющих, в свою очередь, 70% ВВП США. Основными факторами, которые стимулировали рост показателя, стали рост рынка труда и повышение заработных плат.

### Базовые активы

Доходности казначейских обязательств США демонстрируют техническое снижение после стремительного роста накануне. Доходность 10-летних нот выше отметки 5.30% оказалась привлекательна для инвесторов к покупке, однако текущие фьючерсы на процентную ставку ФРС указывают на возможное повышение стоимости заемных средств в среднесрочной перспективе. До конца недели инвесторы будут следить за порцией инфляционной статистики.

### Развивающиеся рынки

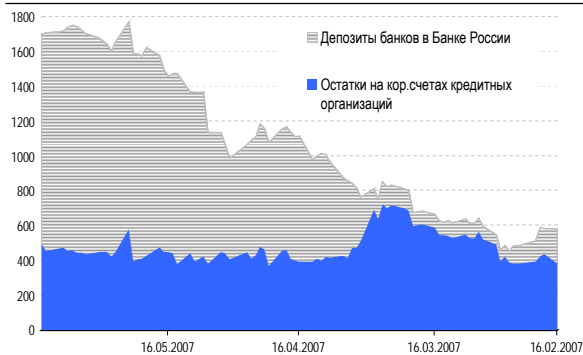
Вслед за спекулятивным отскоком вниз ставок рынка базовых активов рисковые долги также продемонстрировали выборочную положительную динамику. Тем не менее, общий фон сохраняется негативным: "аппетит" инвесторов к риску минимален. Спред долгов развивающихся стран расширился до 162 б.п., однако индекс EMBI+ подрос до 407.47(+0.36) п.

### Рынок рублевых облигаций

Масштаб снижения локального долгового рынка сократился. Основные продажи отмечаются лишь в госвыпусках, при этом аукционы по размещению ОФЗ прошли с небольшой премией к рынку. В то же время активность в секторе корпоративных выпусков существенно снизилась (*подробнее на стр. 2*).

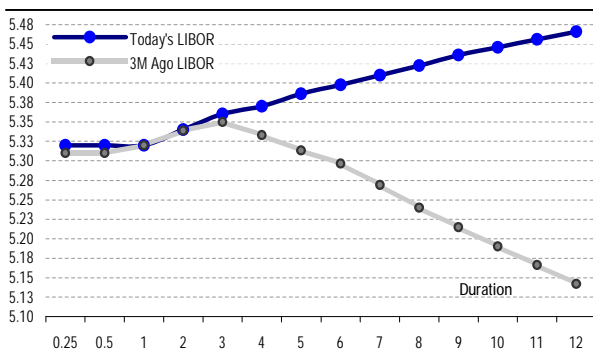
## ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

## Показатели ликвидности



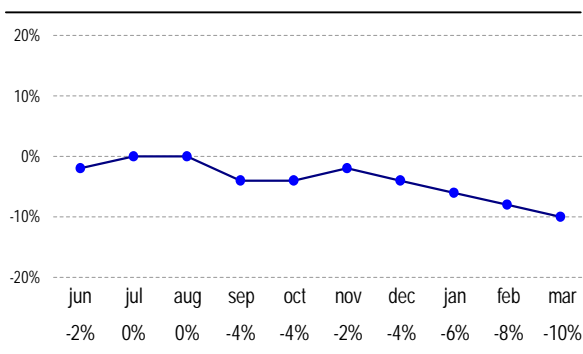
Источник: Центральный Банк РФ

## Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

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



Источник: Bloomberg

## Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность сегодня утром практически не изменилась, составив 1,702.9(-6.2) млрд руб. Остатки на корсчетах составили 497(+38) млрд руб., тем самым компенсировав снижение депозитов банков в ЦБ до 1,205.9(-44.2) млрд руб. Денежный рынок спокойно отреагировал на вчерашнее отвлечение рублей (уплата налога на прибыль и 3 аукциона ОФЗ), ставки МБК в среднем составляли 2.5-3%.

На сегодня запланировано 5 корпоративных размещений суммарным объемом 8.3 млрд руб., что при текущем значении ликвидности вряд ли окажет влияние на долговой рынок. Тем не менее, в пятницу существенная часть средств с депозитов в ЦБ может перейти в размещаемый выпуск ОБР объемом 350 млрд руб., первичный рынок отвлечет 8 млрд руб.

Ситуация на международном денежном рынке сохраняется спокойной, 3-месячная ставка Libor составляет 5.26%. Динамика российских NDF практически не изменилась, при этом премия к доллару в краткосрочной перспективе невысока, тогда как ставки по долгосрочным контрактам стоят на месте.

## Инвестиции: фокус на ликвидность

Масштаб снижения локального долгового рынка сократился. Основные продажи отмечаются лишь в госвыпусках, при этом аукционы по размещению ОФЗ прошли с небольшой премией к рынку. В то же время активность в секторе корпоративных выпусков существенно снизилась.

Сектор государственных выпусков продолжил снижение, при этом вновь дальние выпуски больше потеряли в цене. 3 аукциона ОФЗ прошли с минимальной премией к вторичному рынку. При этом подтвердилось сохранение негативной ситуации в секторе, поскольку спрос на короткий выпуск 25060 был заметно сильнее, чем на дальние выпуски 46020 и 46018. В корпоративном секторе сделок было немного. Инвесторы заняли выжидательную позицию, внимательно отслеживая динамику в секторе ОФЗ.

Сегодня на фоне положительной динамики на внешних долговых рынках рублевые долги, вероятно, также покажут умеренный ценовой рост, при этом цены на длинные ОФЗ уже привлекательны к покупке, что может послужить общим стимулом для подъема котировок.

## Инвестиции: фокус на доходность

Высокодоходный сегмент движется обособлено от бумаг первого уровня. В целом преобладают спекуляции с популярными выпусками. Также отыгрывалось вхождение выпусков Мастер Банк 3 и М-Индустрия в котировальный список "A1" ММВБ.

Мы по-прежнему позитивно смотрим на выпуски с высокой купонной доходностью, при этом отдаем предпочтение бумагам с дюрацией до 1 года и ставкой купона 9-12%.

## 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 спрэд к ОФЗ выглядит завышенным. Справедливую доходность оцениваем на уровне 7.10%.

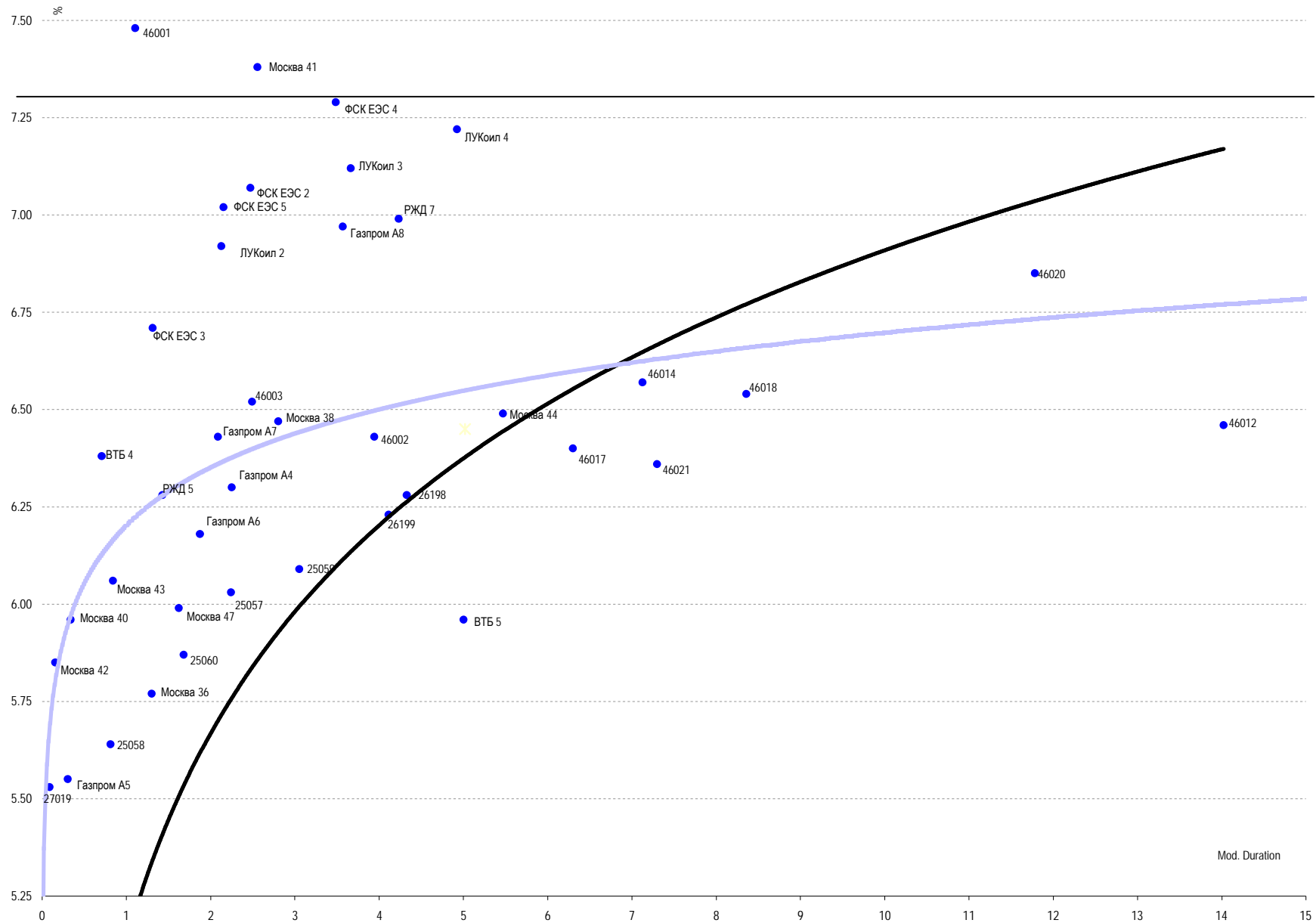
**Сибирьтелеком 5.** Текущая доходность по выпуску находится на уровне более длинного по дюрации выпуска Сибирьтелеком 7. Спекулятивный потенциал снижения доходности 30 б.п.

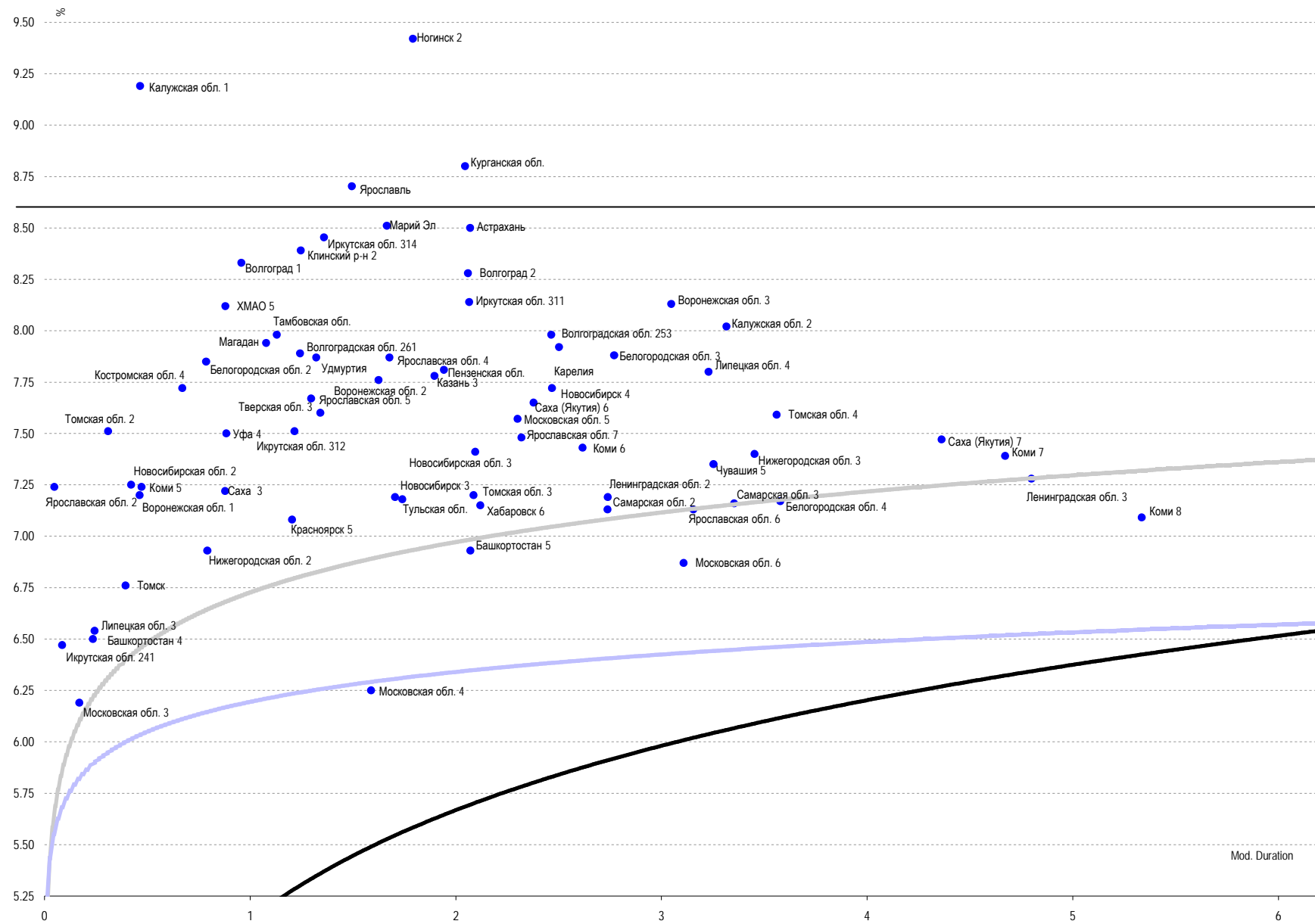
**МОИТК-2.** Поручитель по выпуску ОАО "Мособлгаз". Спрос на аукционе по размещению Мособлгаз был крайне высоким, поэтому часть неудовлетворенного спроса может переместиться в этот выпуск.

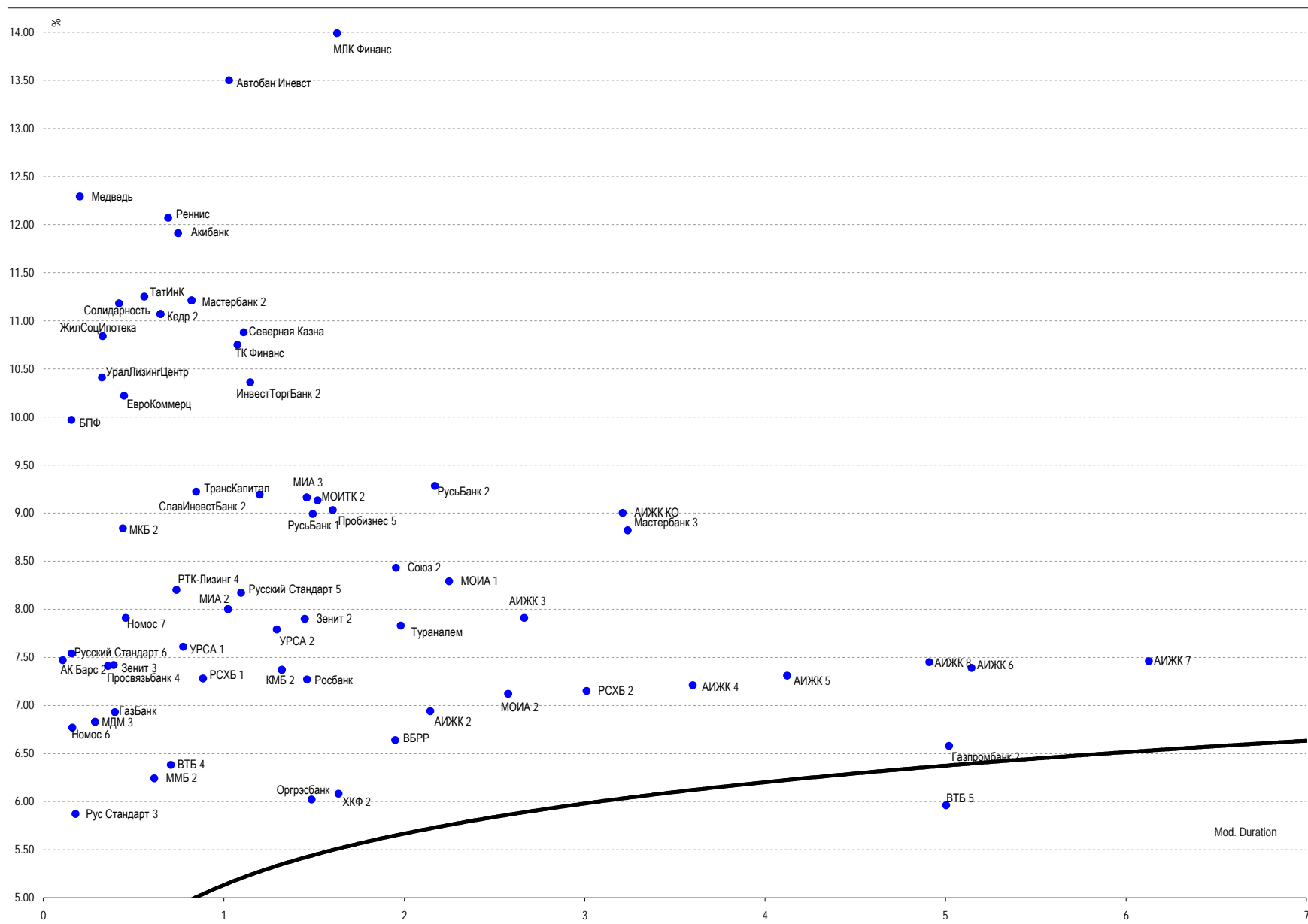
**Амурметалл 2.** Необоснованно широкий спрэд к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спрэд к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же, это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

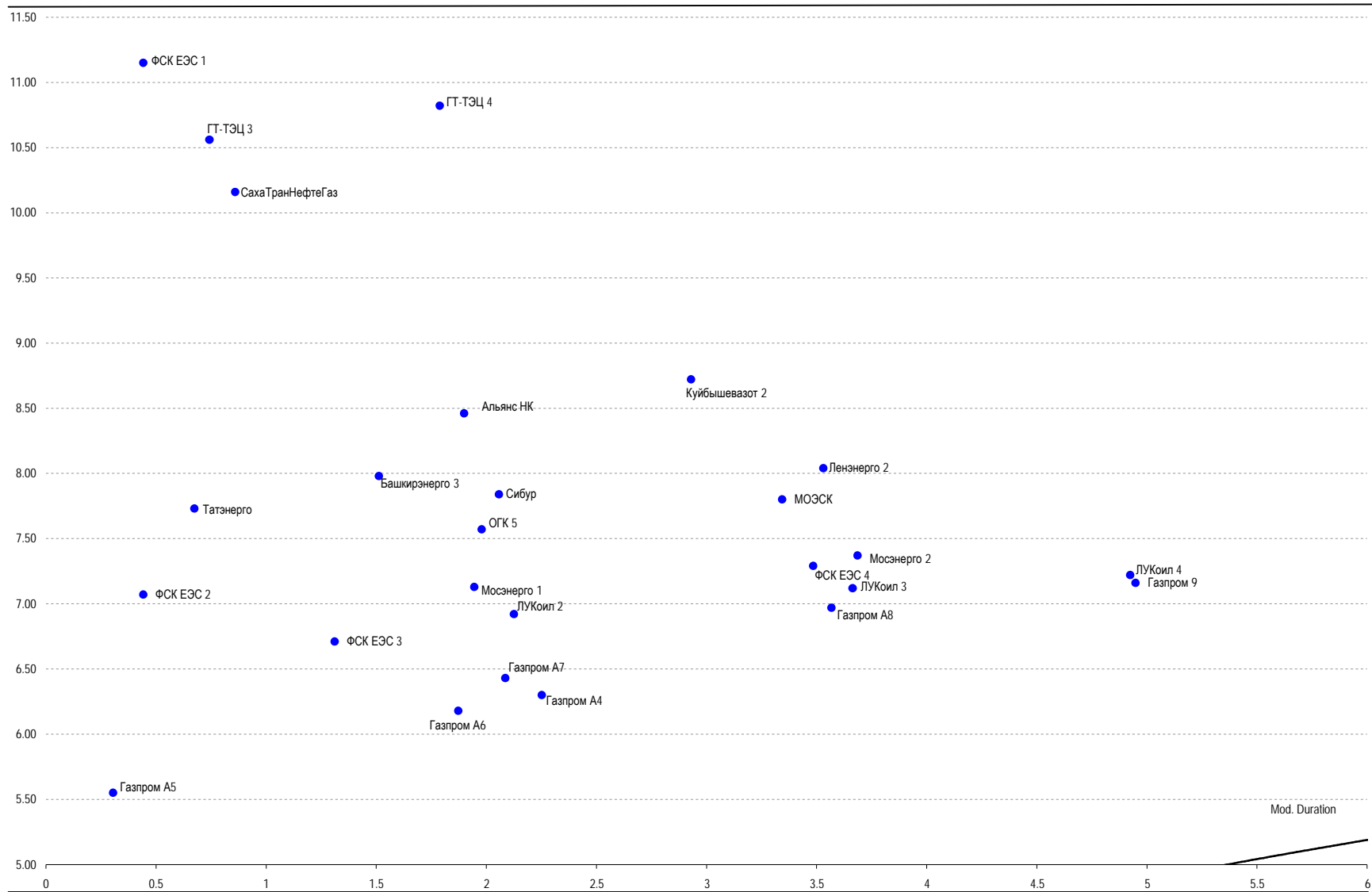
**Сатурн НПО 2.** Выпуск торгуется шире аналогичного по мультипликаторам второго выпуска компании УМПО. Выпуск имеет спекулятивный потенциал снижения доходности 15-20 б.п. к доходности 8.05%.

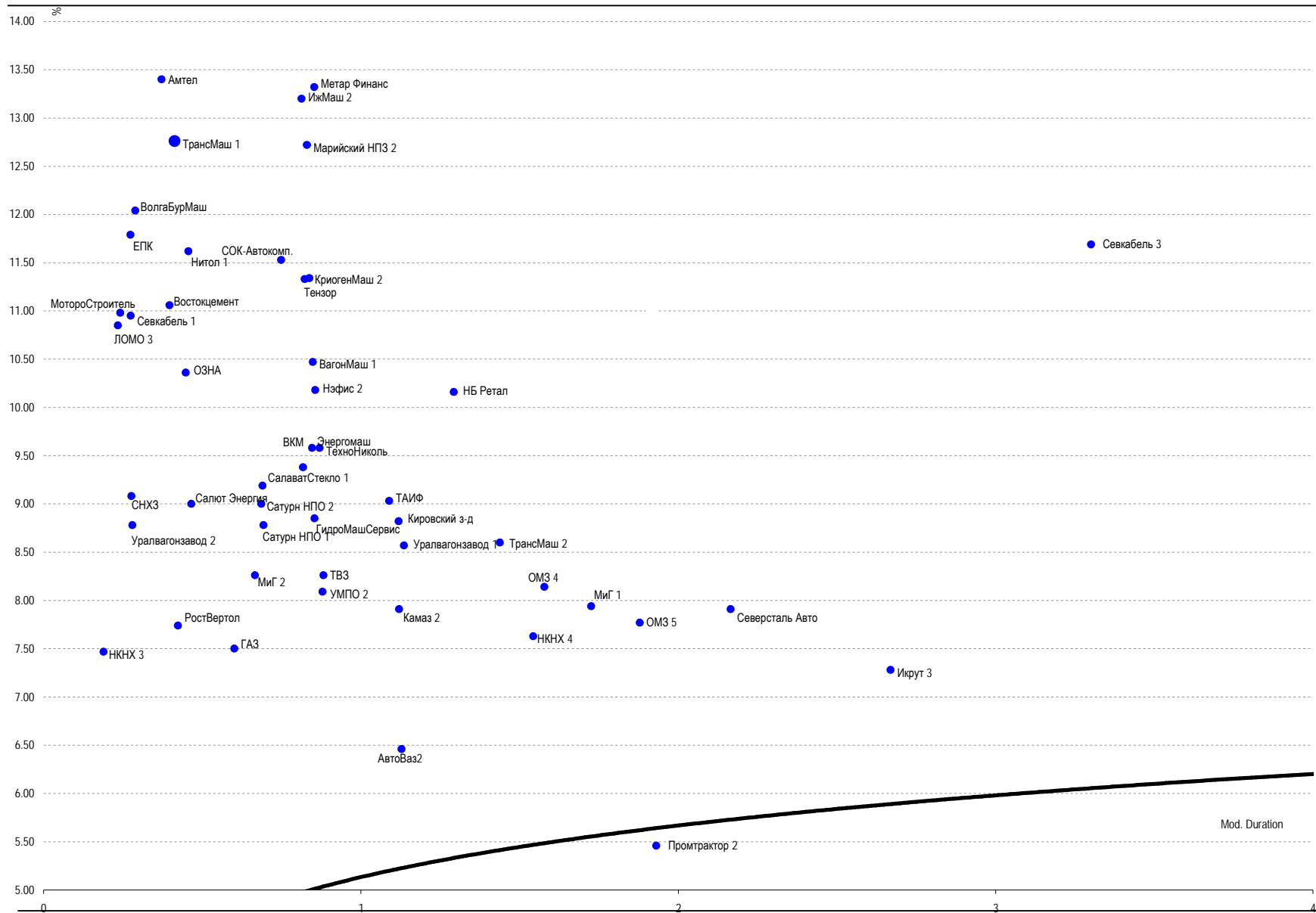
Рублевые облигации. Первый "эшелон".

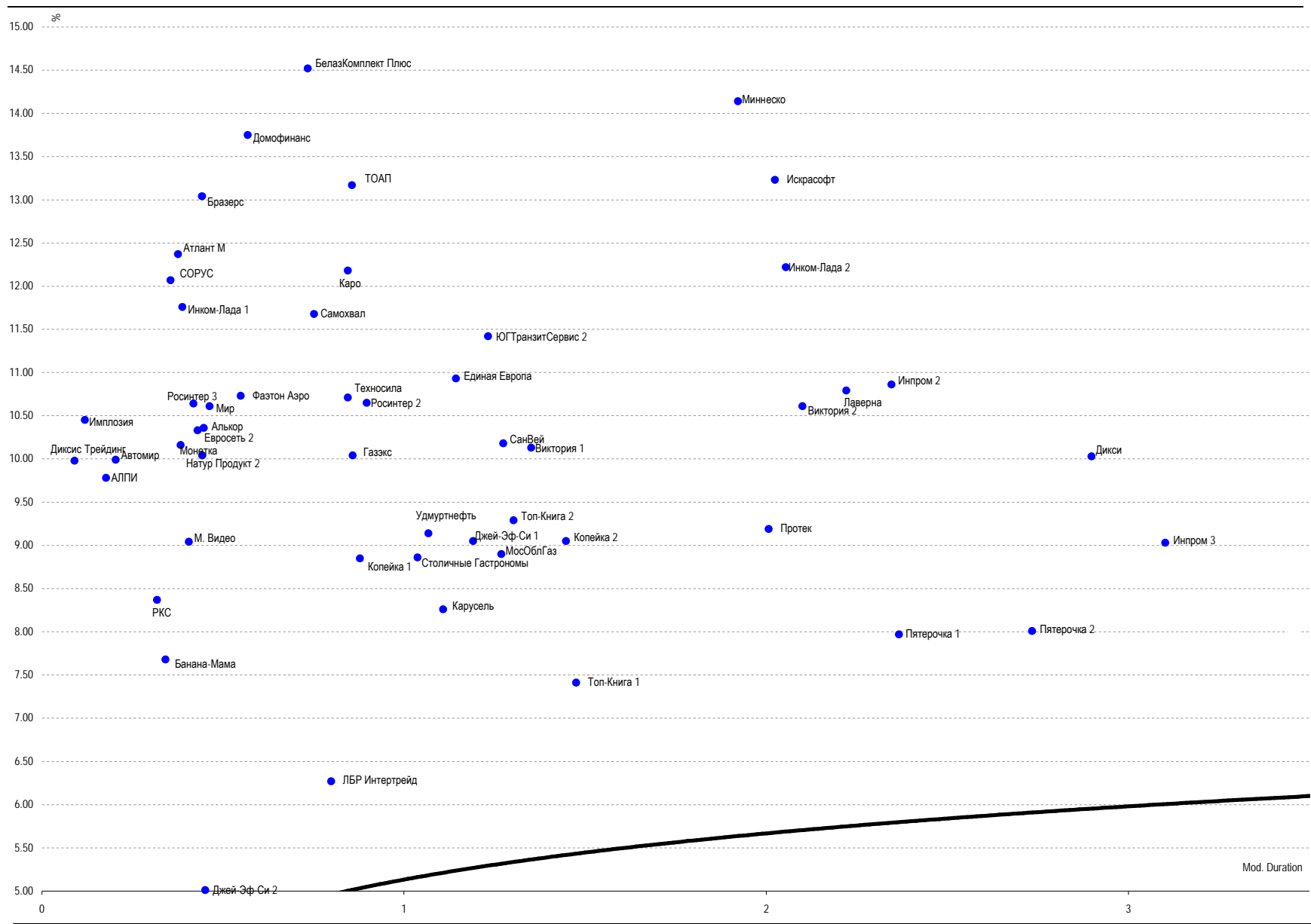




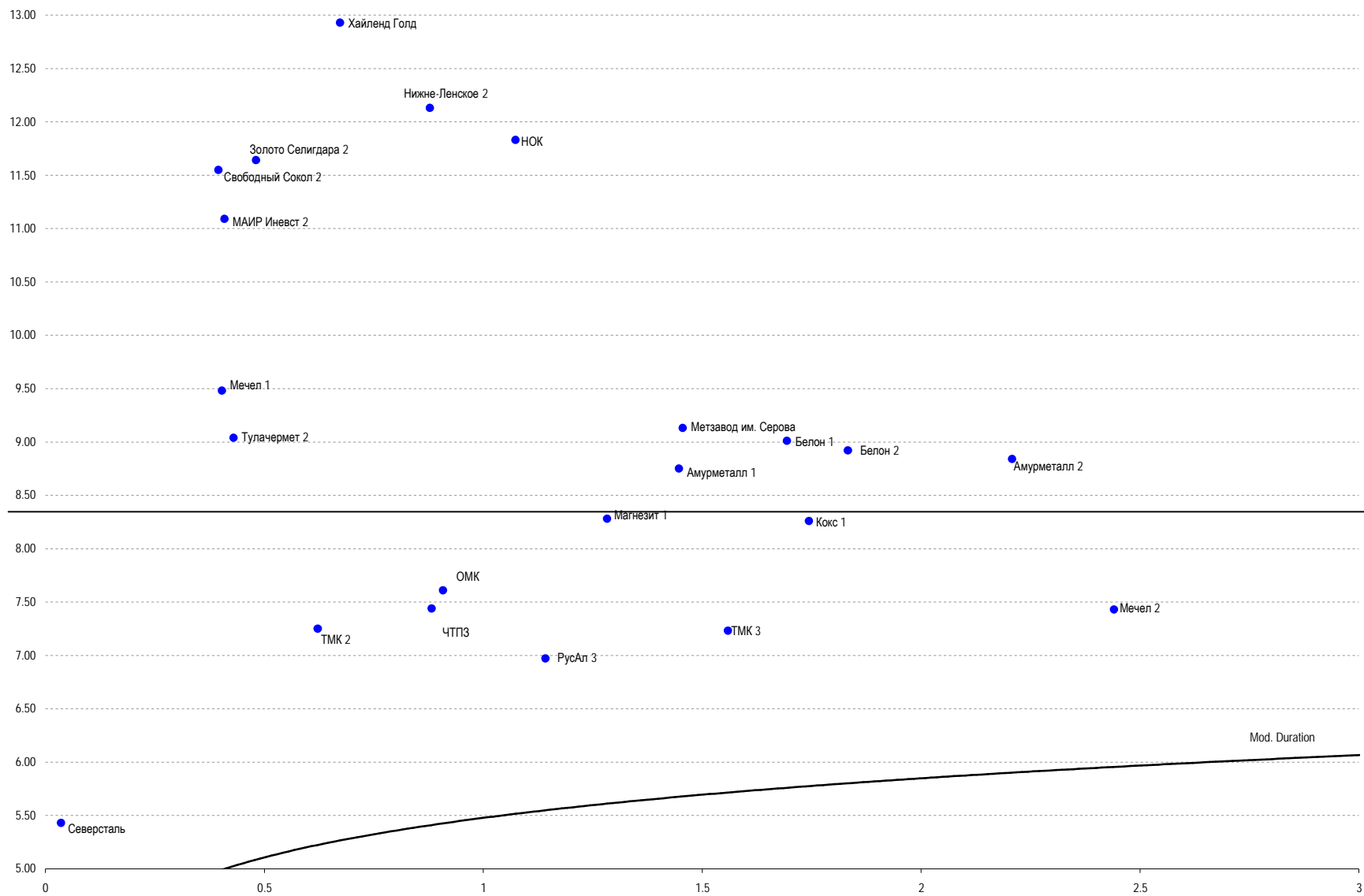


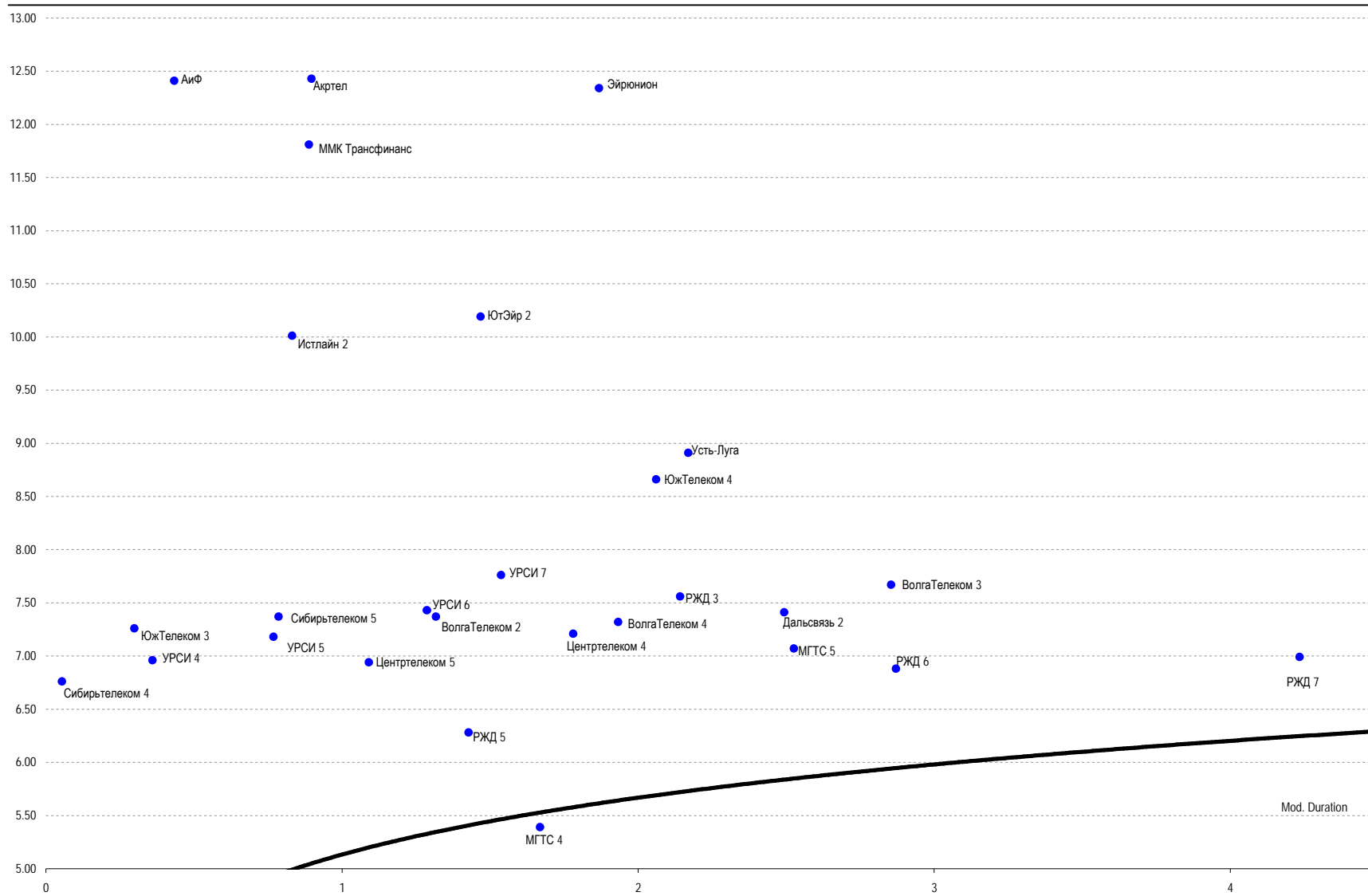




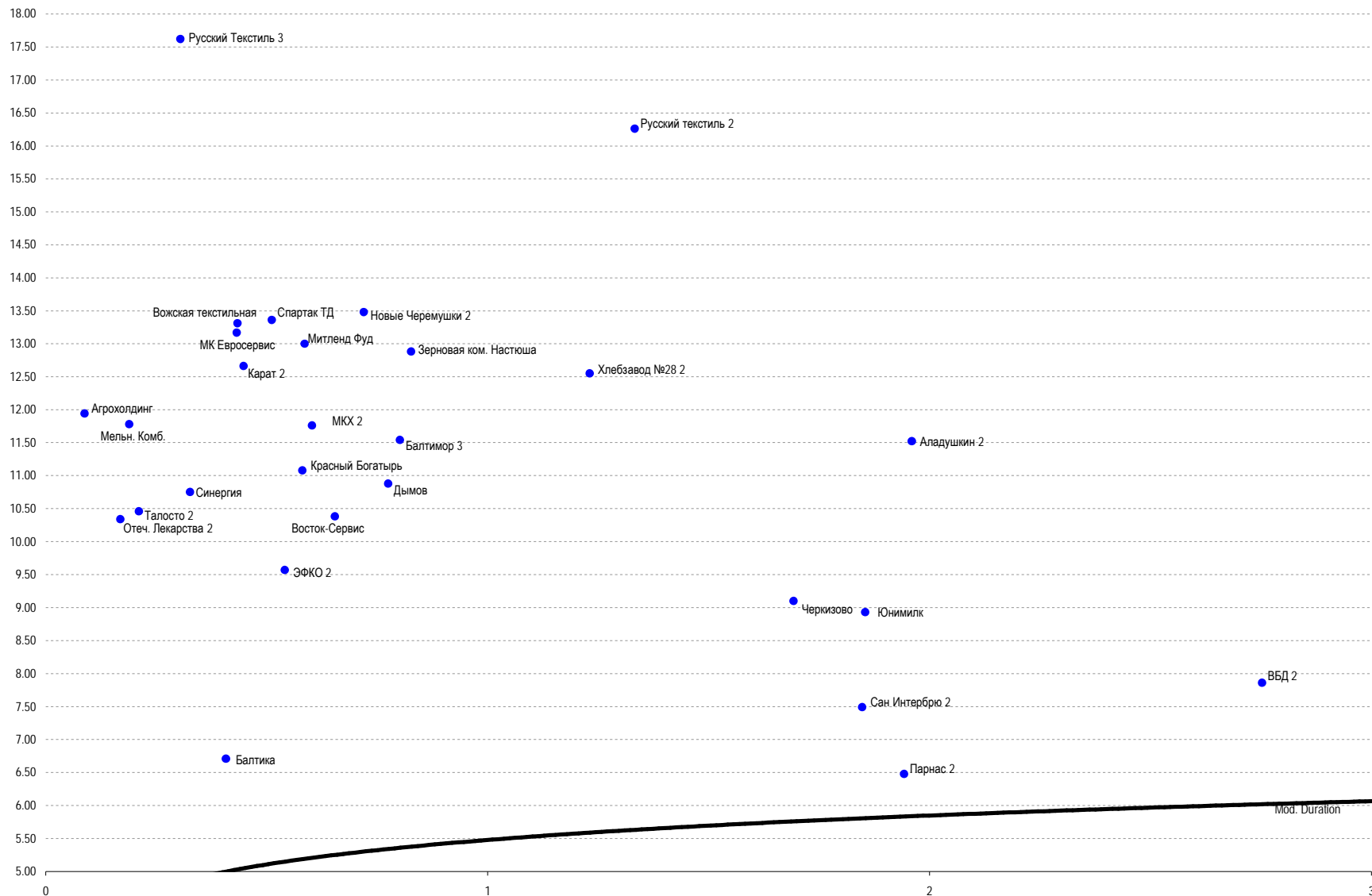


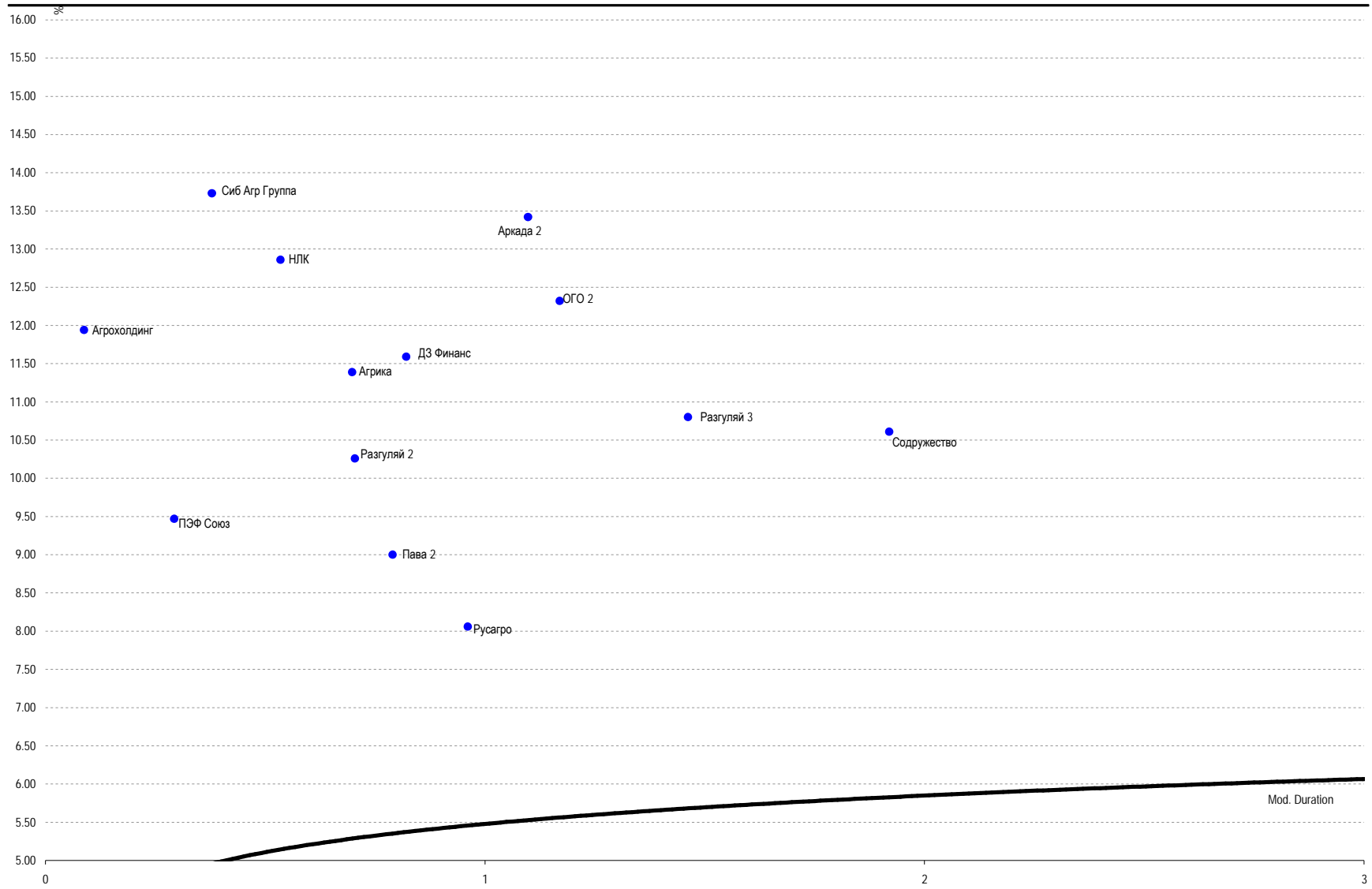
Рублевые облигации. Металлургия.

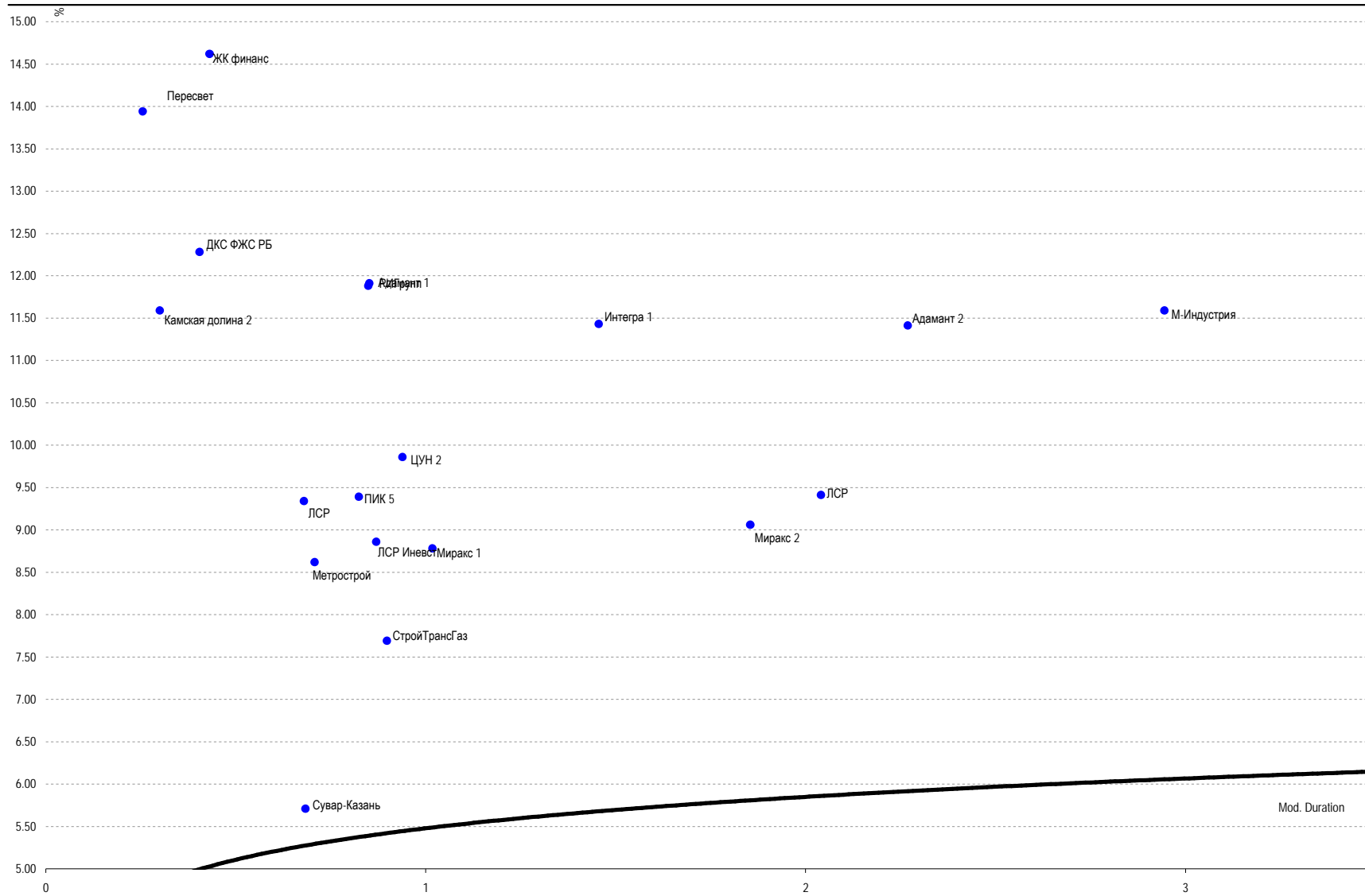




Рублевые облигации. Легкая и пищевая промышленность.







Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>ОФЗ</b>													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	25/07/2007	-	20/01/2010	103.67	103.55	-	-0.19	-0.14	6.03 / -	2.24	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	01/08/2007	-	30/04/2008	100.80	100.52	-0.14	-0.14	-	5.64 / -	0.81	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	25/07/2007	-	19/01/2011	100.70	100.26	-	0.15	-	6.09 / -	3.05	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	01/08/2007	-	29/04/2009	100.19	100.01	-	0.05	-	5.87 / -	1.68	-
ОФЗ 25061	30,800	5.80	08/08/2007	-	05/05/2010	99.75	99.40	-	-0.20	0.00	6.09 / -	2.52	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	98.85	98.61	0.00	-0.07	-	6.28 / -	4.33	-
ОФЗ 26199	26,883	6.10	18/07/2007	-	11/07/2012	100.35	99.75	-	-0.35	-0.05	6.23 / -	4.11	-
ОФЗ 27019	8,800	10.00	18/07/2007	-	18/07/2007	100.41	100.41	-0.01	-0.09	-0.37	5.53 / -	0.09	-
ОФЗ 27020	8,800	10.00	08/08/2007	-	08/08/2007	101.18	101.18	-	-	-	2.12 / -	0.15	-
ОФЗ 27025	25,806	6.00	#N/A N Ap	-	13/06/2007	100.05	100.00	-	0.02	-	#N/A N.A. / -	-	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/09/2007	-	11/03/2009	104.00	104.00	-	-	-	4.11 / -	1.60	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/09/2007	-	10/09/2008	103.30	103.12	0.01	-0.20	-	7.48 / -	1.10	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	15/08/2007	-	08/08/2012	109.50	109.00	-	-0.60	-0.35	6.43 / -	3.94	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	18/07/2007	-	14/07/2010	110.05	109.70	0.00	-	-	6.52 / -	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	73.58	73.58	0.01	-0.73	0.51	6.46 / -	14.02	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/09/2007	-	29/08/2018	109.49	108.80	-	-0.06	-0.21	6.57 / -	7.13	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	15/08/2007	-	03/08/2016	106.39	106.06	-	-0.38	-0.18	6.40 / -	6.30	-
ОФЗ 46018	99,654	9.00	12/09/2007	-	24/11/2021	110.95	110.80	-	-0.78	-0.48	6.54 / -	8.36	-
ОФЗ 46020	12,049	6.90	15/08/2007	-	06/02/2036	102.10	102.00	-0.09	-0.77	-0.65	6.85 / -	11.78	-
ОФЗ 46021	29,972	8.00	22/08/2007	-	08/08/2018	100.70	100.05	-	-0.45	0.15	6.36 / -	7.30	-
<b>Москва</b>													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	105.50	103.71	-	-	-0.09	5.18 / -	0.92	-56
Москва 36	4,000	10.00	16/06/2007	-	16/12/2008	106.15	106.15	-	-	-0.10	5.77 / -	1.30	-7
Москва 38	5,000	10.00	26/06/2007	-	26/12/2010	112.70	110.00	-	-1.34	-0.89	6.47 / -	2.80	37
Москва 39	5,000	10.00	21/07/2007	-	21/07/2014	110.06	110.06	-	-0.34	-0.04	6.45 / -	5.02	8
Москва 40	5,000	10.00	26/07/2007	-	26/10/2007	101.50	101.50	-	-	-	5.96 / -	0.34	39
Москва 41	3,378	10.00	30/07/2007	-	30/07/2010	108.20	100.15	0.00	-	-3.66	7.38 / -	2.56	128
Москва 42	3,000	10.00	13/08/2007	-	13/08/2007	100.69	100.69	-	-	-	5.85 / -	0.16	32
Москва 43	5,000	10.00	17/08/2007	-	17/05/2008	103.64	103.64	-	-	-	6.06 / -	0.84	32
Москва 44	20,000	10.00	24/06/2007	-	24/06/2015	110.00	110.00	-	-0.26	0.09	6.49 / -	5.47	11
Москва 47	10,000	10.00	28/07/2007	-	28/04/2009	106.15	105.71	-	-	-0.52	5.99 / -	1.62	8
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Астрахань	500	9.50	13/09/2007	-	17/12/2009	102.60	102.60	-	-	-	8.50 / -	2.07	243
Башкортостан 4	500	8.02	13/09/2007	-	13/09/2007	100.54	100.22	0.00	0.08	0.08	6.50 / -	0.24	-
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	102.75	102.50	-0.38	-	0.08	6.93 / -	2.07	92
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	104.95	104.65	-	-	-	7.85 / -	0.79	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/08/2007	-	10/11/2010	102.30	102.00	-	0.07	-	7.88 / -	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.	OAS Spread
Москва 43	5,000	10.00	17/08/2007	-	17/05/2008	103.64	103.64	-	-	-	6.06 / -	0.84	32
Белгородская обл. 4	1,020	-	25/07/2007	-	19/10/2011	100.70	100.40	0.00	0.15	0.15	7.17 / -	3.58	98
Волгоград 1	450	9.70	19/07/2007	-	17/07/2008	101.20	101.20	-	-	-	8.33 / -	0.96	248
Волгоград 2	600	9.65	20/06/2007	-	21/12/2009	103.00	103.00	-	-	-	8.28 / -	2.06	221
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	101.15	100.25	0.00	-	-	7.98 / -	2.47	187
Волгоградская обл. 261	700	12.00	21/06/2007	-	17/06/2010	104.25	103.70	-	-0.03	-0.43	7.89 / -	1.24	-
Волгоградская обл. 351	600	11.99	-	-	11/06/2009	102.77	102.77	-	0.00	-	- / -	-	-
Воронежская обл. 1	600	13.00	14/09/2007	-	15/12/2007	102.94	102.94	-	-	-0.10	7.20 / -	0.46	154
Воронежская обл. 2	500	13.00	17/06/2007	-	18/06/2009	108.05	108.05	-	-	-0.20	7.76 / -	1.63	177
Воронежская обл. 3	500	10.25	02/07/2007	-	27/06/2011	107.95	107.50	0.00	0.03	0.48	8.13 / -	3.05	175
Иркутская обл. 241	825	10.00	22/07/2007	-	22/07/2007	100.38	100.24	-	-0.09	-	6.47 / -	0.09	89
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	0.00	-	-	8.14 / -	2.07	174
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	25/07/2007	-	24/11/2010	99.60	99.60	0.00	-	-0.08	79.34 / -	0.36	2635
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	26/09/2007	-	26/05/2010	99.00	99.00	0.00	-	-1.25	8.45 / -	1.36	-
Казань 3	2,300	9.32	29/08/2007	-	29/08/2009	101.00	100.75	0.00	-0.08	-	7.78 / -	1.90	177
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	0.00	0.27	-	8.02 / -	3.32	177
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	100.55	100.20	-	-	-	7.92 / -	2.50	116
Кировская обл. 1	400	8.39	21/06/2007	-	22/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кировская обл. 2	600	8.45	28/06/2007	-	24/09/2009	101.60	100.51	0.00	-	-	8.18 / -	1.91	186
Клинский р-н 1	200	12.00	#N/A N Ар	-	03/05/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	102.00	102.00	-	-	-	8.39 / -	1.25	248
Коми 5	500	13.00	24/06/2007	-	24/12/2007	103.06	103.06	-	0.06	-0.46	7.24 / -	0.47	154
Коми 6	700	13.50	14/10/2007	-	14/10/2010	113.00	113.00	0.00	0.00	-	7.43 / -	2.62	132
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	108.10	108.10	-	2.03	-	7.39 / -	4.67	101
Коми 8	1,000	9.00	05/09/2007	-	03/12/2015	103.00	99.00	-	0.80	0.60	7.09 / -	5.34	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/09/2007	-	11/03/2008	102.50	102.50	-	-	-0.19	7.72 / -	0.67	196
Краснодарский край	1,000	10.00	#N/A N Ар	-	15/05/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Красноярск 5	1,000	8.50	18/10/2007	-	18/10/2008	101.11	100.90	-	0.16	-	7.08 / -	1.21	123
Красноярский край 3	3,000	7.00	03/10/2007	-	01/10/2008	99.69	99.52	0.00	-0.05	-0.02	6.66 / -	1.18	121
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	121.15	121.15	0.00	-	-	7.19 / -	2.74	108
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	15/06/2007	-	05/12/2014	128.55	128.55	-	-	-	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	101.50	100.50	0.00	-0.33	-	7.80 / -	3.23	161
Магадан	450	11.00	18/06/2007	-	15/09/2008	103.90	103.90	-	-	-	7.94 / -	1.08	207
Марий Эл	500	8.25	23/08/2007	-	23/05/2009	100.00	100.00	-	-	-	8.51 / -	1.67	250
Московская обл. 3	4,000	11.00	19/08/2007	-	19/08/2007	100.85	100.85	0.00	-0.08	-	6.19 / -	0.17	64
Московская обл. 4	9,600	11.00	24/07/2007	-	21/04/2009	108.50	108.50	0.00	0.25	-	6.25 / -	1.59	34
Московская обл. 5	12,000	10.00	02/10/2007	-	30/03/2010	106.54	106.18	-	-0.14	-0.26	7.57 / -	2.30	50

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Москва 43	5,000	10.00	17/08/2007	-	17/05/2008	103.64	103.64	-	-	-	6.06 / -	0.84	32
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	107.47	107.47	-	-0.34	-0.13	6.87 / -	3.11	75
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	105.45	105.45	0.00	-0.18	-0.10	7.10 / -	5.03	72
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	102.57	102.57	-	0.15	0.06	6.93 / -	0.79	143
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	103.25	103.25	0.00	-0.21	-	7.40 / -	3.45	115
Новосибирск 3	1,000	12.00	13/07/2007	-	14/07/2009	109.85	109.08	0.00	0.56	-0.73	7.19 / -	1.71	122
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/06/2007	-	24/06/2010	102.65	102.65	0.00	0.15	-	7.72 / -	2.47	160
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	30/08/2007	-	29/11/2007	102.80	102.80	0.00	-	-	7.25 / -	0.42	161
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	19/06/2007	-	15/12/2009	101.62	101.62	-	-	0.02	7.41 / -	2.10	127
Ногинск 2	500	10.25	24/08/2007	-	21/08/2009	102.00	102.00	-	-	-	9.42 / -	1.79	334
Орехово-Зуево	160	11.50	22/06/2007	-	20/06/2008	102.00	102.00	-	-	-	9.75 / -	0.87	385
Пензенская обл.	800	9.50	13/07/2007	-	13/10/2009	103.90	103.90	-	-	-	7.81 / -	1.94	145
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/09/2007	-	09/09/2010	99.64	99.64	-	-	0.54	7.13 / -	2.74	102
Самарская обл. 3	4,500	7.60	16/08/2007	-	11/08/2011	102.25	102.25	0.00	-0.32	-	7.16 / -	3.35	99
Саха (Якутия) 3	560	12.00	19/06/2007	-	17/06/2008	104.81	104.81	-	-	-0.19	7.22 / -	0.88	142
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	16/08/2007	-	13/05/2010	106.64	106.64	-	0.08	-	7.65 / -	2.38	103
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	19/07/2007	-	11/04/2013	103.19	103.19	0.00	-0.23	-0.41	7.47 / -	4.36	-
Тамбовская обл.	400	8.00	28/06/2007	-	27/09/2008	100.39	100.20	0.00	-	-	7.98 / -	1.13	211
Тверская обл. 3	800	7.95	31/08/2007	-	30/11/2008	100.85	100.50	0.00	0.02	-0.08	7.67 / -	1.30	-
Томск	300	12.00	23/08/2007	-	22/11/2007	102.25	102.25	-	-	-	6.76 / -	0.39	110
Томская обл. 2	600	10.00	13/10/2007	-	13/10/2007	100.95	100.70	0.00	-0.02	-	7.51 / -	0.31	190
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	99.55	99.15	-	-	0.35	7.20 / -	2.09	254
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/06/2007	-	26/12/2011	99.10	98.51	0.00	-	-	7.59 / -	3.56	249
Тульская обл.	1,500	8.50	28/06/2007	-	28/06/2009	102.83	102.83	0.00	-	-0.35	7.18 / -	1.74	121
Удмуртия	1,000	8.20	27/06/2007	-	27/12/2008	100.75	100.60	0.00	-	-	7.87 / -	1.32	196
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	102.60	102.30	-	0.15	-	7.50 / -	0.88	170
Уфа 5	500	8.40	22/06/2007	-	18/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.90	100.75	0.00	-0.09	0.02	7.15 / -	2.12	159
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	106.25	101.00	0.00	-	-	8.12 / -	0.88	-
Чувашия 4	750	12.33	26/09/2007	-	27/03/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	102.13	102.13	-	0.08	-0.18	7.35 / -	3.25	120
Ярославль	400	9.00	18/09/2007	-	17/12/2009	100.54	100.54	-	-	0.19	8.70 / -	1.50	169
Ярославская обл. 2	1,000	12.78	03/07/2007	-	03/07/2007	100.29	100.29	-	-	-0.56	7.24 / -	0.05	167

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		104.50	104.50	0.00	-	-1.50	7.87 / -		1.68	188
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/06/2007	-	30/12/2008		100.70	99.66	0.00	-	-	7.60 / -		1.34	169
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011		100.64	100.64	-	0.02	0.42	7.13 / -		3.16	109
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	03/07/2007	-	30/03/2010		101.15	100.90	0.00	-	0.15	7.48 / -		2.32	145
<b>Топливо и энергетика</b>															
Альянс НК	3,000	8.92	19/09/2007	16/09/2009	14/09/2011		101.50	101.00	0.00	-	-	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	-0.10	3.86 / 7.98		1.51	191
Газпром А4	5,000	8.22	15/08/2007	-	10/02/2010		105.00	104.75	-	-0.10	0.50	6.30 / -		2.25	28
Газпром А5	5,000	7.58	09/10/2007	-	09/10/2007		100.80	100.50	0.00	0.20	-	5.55 / -		0.31	0
Газпром А6	5,000	6.95	09/08/2007	-	06/08/2009		101.70	101.70	-	0.35	-	6.18 / -		1.87	22
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009		101.00	101.00	0.00	-	0.35	6.43 / -		2.09	43
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011		100.70	100.35	-	-0.40	-0.30	6.97 / -		3.57	78
Газпром 9	5,000	7.23	22/08/2007	-	12/02/2014		101.15	100.90	-	-0.35	-0.30	7.16 / -		4.95	78
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008		100.10	100.10	-	-0.02	-0.15	10.56 / 10.56		0.74	466
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/09/2007	-	02/09/2009		100.30	100.30	0.00	0.10	0.09	10.82 / -		1.79	467
Куйбышевгазот 2	2,000	8.80	07/09/2007	-	04/03/2011		100.80	100.80	0.00	-	-0.18	8.72 / -		2.93	253
Ленэнерго 2	3,000	8.54	03/08/2007	-	27/01/2012		102.55	102.40	-	0.00	0.00	8.04 / -		3.53	179
ЛУКоил 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009		101.95	100.00	-	-1.37	-	6.92 / 6.92		2.13	91
ЛУКоил 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011		100.65	100.15	-	-0.25	-0.25	7.12 / -		3.66	91
ЛУКоил 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013		101.85	101.30	-	-0.30	-0.25	7.22 / -		4.92	85
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/09/2007	15/09/2009	13/09/2011		101.15	101.00	-	0.00	0.10	7.02 / 7.13		1.95	122
Мосэнерго 2	5,000	7.65	30/08/2007	23/02/2012	18/02/2016		101.61	101.61	-	-0.27	-0.34	4.30 / 7.37		3.69	113
МОЭСК	6,000	8.05	11/09/2007	-	06/09/2011		101.45	101.35	-	0.00	-0.05	7.80 / -		3.34	160
ОГК 5	5,000	7.50	04/10/2007	01/10/2009	29/09/2011		100.20	100.05	-	0.00	0.21	4.19 / 7.57		1.98	156
Русснефть	7,000	9.25	15/06/2007	12/12/2008	10/12/2010		80.54	80.54	-	-	-5.60	11.62 / 27.36		1.06	1999
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	13/11/2007	10/11/2009		105.47	105.47	0.00	-0.06	-	7.61 / -2.92		2.04	159
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009		101.80	101.80	0.00	-	0.18	4.11 / 10.16		0.86	426
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012		100.00	100.00	-	-	-	3.64 / 7.84		2.06	181
Татэнерго	1,500	9.65	13/09/2007	-	13/03/2008		101.60	101.30	0.00	-	-	7.73 / -		0.68	197
ФСК ЕЭС 1	5,000	8.80	19/06/2007	-	18/12/2007		99.00	99.00	-	-2.31	-	11.15 / -		0.44	529
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	26/06/2007	-	22/06/2010		103.60	103.40	-	-0.25	0.05	7.07 / -		2.47	98
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	15/06/2007	-	12/12/2008		100.70	100.70	-	0.00	0.20	6.71 / -		1.31	84
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	11/10/2007	-	06/10/2011		100.75	100.25	-	-0.45	-0.15	7.29 / -		3.49	110
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009		100.75	100.60	-	-0.15	0.15	7.02 / -		2.15	99
<b>Металлургия</b>															
Амурметалл 1	1,500	9.80	30/08/2007	-	26/02/2009		101.90	101.90	0.00	-	-	8.75 / -		1.45	277
Амурметалл 2	2,000	9.15	31/08/2007	-	26/02/2010		101.35	100.95	0.00	-0.15	0.40	8.84 / -		2.21	272
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009		100.50	100.50	-	-	-	9.01 / -		1.69	298
Белон 2	2,000	9.25	30/08/2007	27/08/2009	23/02/2012		101.00	101.00	-	-	-	4.38 / 8.92		1.83	287
Золото Селигдара 1	500	13.00	27/06/2007	25/06/2008	21/12/2011		99.75	99.75	0.00	-	-	3.22 / 13.69		0.83	760
Золото Селигдара 2	300	14.50	03/07/2007	01/01/2008	28/06/2011		103.00	100.50	0.00	-	-	1.59 / 11.64		0.48	577

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	0.20	6.71 / -	1.31	84
Кокс 1	3,000	8.95	19/07/2007	-	16/07/2009	101.60	101.60	0.00	0.04	0.55	8.26 / -	1.74	224
Кокс 2	5,000	8.70	20/09/2007	18/03/2010	15/03/2012	101.25	101.25	0.00	-	-	5.06 / 8.34	2.28	225
Магnezит 1	1,500	9.85	21/06/2007	-	18/12/2008	100.22	100.22	-	-0.06	-	8.28 / 8.28	1.28	236
Магnezит 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	99.99	99.99	0.00	-0.01	0.00	11.09 / 11.09	0.41	526
Макси Групп	3,000	11.25	13/09/2007	13/09/2007	12/03/2009	99.58	99.58	-	0.21	-	1.88 / 13.25	0.22	737
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	31/08/2007	-	27/02/2009	99.80	99.60	0.00	-	-	9.13 / -	1.46	313
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	98.40	98.40	-	-	-	9.48 / 9.48	0.40	373
Мечел 2	5,000	8.40	20/06/2007	16/06/2010	12/06/2013	103.00	102.85	-	0.00	-0.05	3.94 / 7.43	2.44	134
Нижне-Ленское 1	550	13.00	21/06/2007	-	18/06/2009	100.09	100.09	-	-0.06	-	0.08 / 0.08	1.89	247
Нижне-Ленское 2	400	12.25	10/07/2007	-	08/07/2008	100.10	100.10	-	-	-	12.13 / 12.13	0.88	611
НОК	400	12.30	27/09/2007	25/09/2008	22/09/2011	100.89	100.89	0.00	-	0.39	3.70 / 11.83	1.07	580
НСММЗ	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	101.85	101.40	-	-0.13	-	7.61 / -	0.91	180
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2007	-	21/09/2008	100.40	100.40	-	-	-	6.97 / -	1.14	113
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	100.20	100.20	-	-	-0.11	11.55 / 11.55	0.40	570
Северсталь	3,000	8.10	28/06/2007	-	28/06/2007	100.10	100.10	-	-	-	5.43 / 5.43	0.04	-12
ТМК 2	5,000	7.95	21/08/2007	19/02/2008	15/02/2011	100.65	100.40	-	-	0.03	1.37 / 7.25	0.62	153
ТМК 3	3,000	7.60	25/09/2007	-	24/03/2009	100.80	100.80	-	0.05	-	7.23 / 7.23	1.56	130
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	100.00	99.90	0.00	-	-	9.04 / 9.04	0.43	330
Хайленд Голд	750	12.75	04/07/2007	-	02/04/2008	100.49	100.10	-	-0.11	-0.61	12.93 / 12.93	0.67	692
ЧТПЗ	3,000	9.50	20/06/2007	18/06/2008	16/06/2010	102.10	102.10	-	-0.20	1.42	2.57 / 7.44	0.88	164
<b>Промышленность</b>													
АвтоВаз2	3,000	1.00	15/08/2007	-	13/08/2008	98.00	90.12	-	-	-	6.46 / 6.46	1.13	66
АвтоВаз3	5,000	7.80	26/06/2007	-	22/06/2010	100.20	99.92	-	-	-	0.06 / 0.06	2.91	35
Автоприбор	5,000	12.80	31/10/2007	31/10/2007	29/04/2009	99.84	99.01	0.00	-	0.33	2.99 / 14.81	0.34	879
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	98.00	98.00	-	-	-	13.40 / 13.40	0.37	745
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	100.15	99.95	0.00	-	0.08	-0.03 / -0.06	1.88	-562
ВагонМаш 1	300	13.50	21/06/2007	-	19/06/2008	104.20	102.00	-	0.51	2.04	10.47 / 10.47	0.85	454
ВагонМаш 2	1,000	11.00	20/06/2007	-	15/12/2010	98.90	98.90	0.00	0.20	-	3.70 / -	2.93	-234
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	100.50	100.20	0.00	-	-	9.58 / 9.58	0.87	370
ВМУ	1,500	11.00	26/06/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.85	100.60	0.00	0.03	-0.15	2.08 / 9.78	0.46	400
ВолгаБурМаш	600	11.00	10/10/2007	10/10/2007	08/10/2008	99.75	99.75	-	-0.13	-0.15	2.94 / 12.04	0.29	620
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.50	100.50	-	-	-	2.01 / 11.06	0.40	525
ГАЗ	5,000	8.49	14/08/2007	12/02/2008	08/02/2011	100.70	100.70	-	0.14	0.05	1.38 / 7.50	0.60	178
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	101.10	101.10	0.00	-0.01	-	3.51 / 8.85	0.85	301
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	1.00	-567
ЕПК	1,000	9.35	04/10/2007	04/10/2007	02/10/2008	99.35	99.35	-	-	-	2.75 / 11.79	0.27	597
ИжМаш 2	1,000	13.35	19/06/2007	-	17/06/2008	100.51	100.51	-	0.00	-0.29	13.20 / 13.20	0.81	713
Икрот 3	3,250	8.74	20/09/2007	-	16/09/2010	104.52	104.52	-	0.37	0.17	7.28 / -	2.67	117
Искитимцемент 2	500	12.50	08/08/2007	07/11/2007	05/11/2008	101.19	101.19	-	0.19	0.01	2.78 / 9.75	0.36	400

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	100.65	100.40	-	-	0.03	1.37 / 7.25	0.62	153
Камаз 2	1,500	8.45	21/09/2007	19/09/2008	17/09/2010	100.80	100.80	0.00	-	-	3.15 / 7.91	1.12	
Кировский з-д	1,500	9.20	26/09/2007	24/09/2008	24/03/2010	100.65	100.65	-	-0.53	-	4.16 / 8.82	1.12	
КриогенМаш 1	500	9.75	10/07/2007	-	08/07/2008	99.70	99.70	-	-	-	0.94 / 0.94	1.04	
КриогенМаш 2	1,000	11.20	19/06/2007	17/06/2008	15/12/2009	100.15	100.15	-	0.00	-	4.66 / 11.34	0.84	
ЛОМО 3	1,000	12.50	16/09/2007	16/09/2007	05/09/2009	100.58	100.30	0.00	-0.03	-0.11	1.26 / 10.85	0.23	
Марийский НПЗ 1	800	12.40	19/06/2007	-	16/12/2008	100.00	100.00	0.00	-0.04	-	0.11 / 0.11	1.42	
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	21/06/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.95	99.41	0.00	-0.07	-0.42	3.77 / 12.72	0.83	
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	100.04	100.04	-	-	0.64	4.55 / 13.32	0.85	
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	100.10	100.10	-	-	-	7.94 / 7.94	1.73	
МиГ 2	3,000	8.90	11/09/2007	11/03/2008	06/09/2011	100.55	100.55	-	-	-	1.47 / 8.26	0.67	
Мотовил. Заводы	1,500	10.00	26/07/2007	26/07/2007	22/01/2009	100.15	100.15	-	-	-	0.62 / 8.68	0.11	
МотороСтроитель	800	12.00	20/09/2007	20/09/2007	19/03/2009	100.30	100.30	-	0.00	0.10	1.68 / 10.98	0.24	
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	99.98	99.98	-	-	-	6.22 / 10.16	1.29	
НикосХим 2	1,500	12.30	16/08/2007	16/08/2007	20/08/2009	100.35	100.35	0.00	-0.20	-	0.82 / 10.58	0.16	
Нитол 1	1,000	1.00	19/06/2007	18/12/2007	16/12/2008	95.01	95.01	-	-	-	4.51 / 11.62	0.46	
Нитол 2	2,200	11.75	19/06/2007	-	15/12/2009	102.22	102.22	-	0.00	-	11.00 / -	1.92	
НКНХ 3	2,000	8.00	01/09/2007	-	01/09/2007	100.10	100.10	-	-	-	7.47 / 7.47	0.19	
НКНХ 4	1,500	9.99	01/10/2007	30/03/2009	26/03/2012	104.10	104.10	-	-	-0.40	3.01 / 7.63	1.54	
Нэфис 2	1,000	10.20	20/06/2007	18/06/2008	16/12/2009	100.25	100.25	-	0.00	-	4.18 / 10.18	0.86	
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.40	100.25	0.00	-	0.16	2.06 / 10.36	0.45	
ОМЗ 4	900	-	30/08/2007	-	26/02/2009	87.50	87.50	-	-	-	8.14 / 8.14	1.58	
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/09/2007	01/09/2009	30/08/2011	102.69	102.00	0.00	-0.41	-	4.26 / 7.77	1.88	
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	14/11/2007	11/11/2009	100.50	100.20	0.00	0.05	-	1.73 / 9.92	0.38	
Пеноплэкс	1,500	11.25	21/06/2007	19/06/2008	17/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
ПМЗ	1,200	9.90	24/07/2007	24/07/2007	21/07/2009	100.02	100.02	-	-	-	0.51 / 10.00	0.10	
Промтрактор 1	1,500	9.75	05/07/2007	-	03/07/2008	100.14	100.14	-	-0.11	-0.06	0.40 / 0.40	1.00	
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	102.80	102.80	0.00	0.09	0.37	5.46 / 9.60	1.93	
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.90	100.58	0.00	-	-	1.82 / 7.74	0.42	
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/09/2007	04/03/2008	28/02/2012	101.50	101.50	-	1.00	-	1.37 / 8.87	0.65	
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/09/2007	-	25/03/2008	101.90	101.90	0.00	-0.10	-	9.19 / 9.19	0.69	
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	31/10/2007	28/10/2009	100.39	100.15	0.00	-	-	1.40 / 8.68	0.35	
Салют Энергия	3,000	9.80	26/06/2007	-	25/12/2007	100.50	100.50	-	-0.24	-	9.00 / 9.00	0.47	
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	22/09/2007	-	23/03/2008	100.20	100.20	-	-0.09	-	8.78 / 8.78	0.69	
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/09/2007	21/03/2008	20/09/2011	100.30	100.30	-	-	-	1.65 / 9.00	0.69	
Северсталь Авто	1,500	8.00	26/07/2007	-	21/01/2010	100.55	100.55	0.00	-	-	7.91 / 7.91	2.17	
Севкабель 1	500	12.50	08/07/2007	-	06/10/2007	100.59	100.59	-	-0.25	-	10.95 / 10.95	0.28	
Севкабель 2	1,000	10.50	-	05/09/2007	28/11/2008	100.07	100.07	0.00	0.02	0.04	- / -	-	
Севкабель 3	1,500	11.25	03/07/2007	-	27/03/2012	100.15	100.15	0.00	-	-	11.69 / -	3.30	
Сибирский цемент	800	9.70	13/12/2007	-	12/06/2008	99.90	99.90	-	-	-	0.10 / 0.10	1.00	
СНХЗ	1,000	10.70	02/10/2007	02/10/2007	29/09/2009	100.55	100.45	0.00	-	-	1.20 / 9.08	0.28	
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	100.60	100.60	0.00	-0.15	0.20	11.53 / 11.53	0.75	
ТАИФ	4,000	8.42	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	99.50	99.50	0.00	0.39	-0.35	3.54 / 9.03	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	100.65	100.40	-	-	0.03	1.37 / 7.25	0.62	153
ТВЗ	1,000	9.25	22/06/2007	20/06/2008	18/06/2010	101.10	101.10	0.00	-	-	2.85 / 8.26	0.88	243
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	102.00	100.00	0.00	-	-	4.45 / 11.33	0.82	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	0.00	-0.19	-	1.31 / 14.32	0.35	824
ТехноНиколь	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	100.70	100.70	0.00	0.05	-	3.63 / 9.38	0.82	353
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	95.00	95.00	-	-	-	12.76 / 12.76	0.41	683
ТрансМаш 2	4,000	8.60	16/08/2007	12/02/2009	10/02/2011	101.50	99.00	0.00	-	-	4.03 / 8.60	1.44	264
УМПО 2	4,000	9.50	21/06/2007	19/06/2008	17/12/2009	101.50	101.50	-	0.00	-	3.34 / 8.09	0.88	227
УНИКУМ	1,000	12.50	19/06/2007	18/12/2007	15/12/2009	97.00	97.00	-	0.00	-	3.96 / 19.80	0.40	1337
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	02/10/2007	-	30/09/2008	101.19	101.19	0.00	-	-	8.57 / 8.57	1.14	268
Уралвагонзавод 2	3,000	9.35	03/10/2007	03/10/2007	05/10/2010	100.20	100.20	-	-0.40	-	0.81 / 8.78	0.28	330
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/09/2007	02/03/2010	28/02/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЭМАльянс	2,000	10.50	13/07/2007	-	08/07/2011	100.00	100.00	-	-0.20	-0.30	0.21 / 0.21	3.86	482
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	101.90	101.90	0.00	-	0.20	2.12 / 9.58	0.85	371
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	24/07/2007	-	18/01/2011	100.90	100.90	0.00	-	-	15.29 / -	2.35	915
<b>Телекоммуникации, медиа, транспорт</b>													
АиФ	1,500	11.75	20/06/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.85	99.85	-	-0.15	-0.20	3.18 / 12.41	0.43	650
Акртел	200	13.00	20/07/2007	18/07/2008	17/07/2009	100.00	100.00	-	-	-	6.63 / 12.43	0.90	643
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	101.40	101.22	0.00	1.15	-	3.21 / 7.37	1.32	150
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	102.91	102.91	-	-0.29	-	7.67 / -	2.86	127
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/09/2007	08/09/2009	03/09/2013	101.90	101.65	0.00	0.00	0.00	2.75 / 7.32	1.93	132
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	104.25	104.00	0.00	0.00	0.00	4.65 / 7.41	2.49	130
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	102.05	101.75	0.00	0.00	0.00	7.69 / -	1.72	130
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.63	100.63	-	-	-	10.01 / 10.01	0.83	412
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.90	100.60	-	-0.01	-0.10	8.29 / 8.29	0.45	257
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	103.10	103.10	-	-	3.10	5.39 / 5.39	1.67	-50
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	100.43	100.35	0.00	-0.11	0.19	7.07 / 7.07	2.53	102
Мегафон 3	3,000	9.25	16/10/2007	-	15/04/2008	103.50	100.00	-	-	-0.25	7.17 / -	0.78	141
ММК Трансфинанс	650	11.50	12/07/2007	-	10/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.81 / 11.81	0.89	580
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	99.00	99.00	-	-	-	10.19 / -	0.43	442
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	104.05	100.00	-	-2.17	-2.04	7.56 / -	2.14	152
РЖД 4	10,000	6.59	14/06/2007	-	14/06/2007	100.02	100.02	-	-	-	-0.68 / -	0.00	-
РЖД 5	10,000	6.67	26/07/2007	-	22/01/2009	100.73	100.73	-	0.02	0.48	6.28 / -	1.43	40
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	102.00	101.50	-	-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	-	-0.20	0.05	6.99 / -	4.23	70
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	04/07/2007	-	03/10/2007	98.00	98.00	-	-	-	15.11 / 15.11	0.26	908
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	30/08/2007	28/02/2008	24/02/2011	100.00	100.00	-	-	-	1.83 / 9.57	0.63	376
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/09/2007	-	08/12/2011	102.47	102.47	-	0.00	0.02	7.66 / -	3.55	127
Сибирьтелеком 4	2,000	12.50	05/07/2007	-	05/07/2007	100.32	100.32	-	-0.03	-	6.76 / -	0.05	120
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	101.60	101.60	-	-	-	7.37 / -	0.79	160
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	100.50	100.20	0.00	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	0.00	-0.10	7.63 / -	1.69	165
Смартс 2	500	14.00	26/06/2007	-	26/06/2007	100.50	100.50	-	0.40	0.41	-1.12 / -1.12	0.03	-662
Смартс 3	1,000	14.10	02/10/2007	30/09/2008	29/09/2009	99.40	99.40	0.00	0.59	-0.35	2.17 / 3.84	1.19	-192
Трансаэро	2,500	11.65	09/08/2007	09/08/2007	05/02/2009	100.18	100.18	-	-0.05	0.08	0.98 / 10.49	0.14	475
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	101.30	101.01	-	0.02	-0.19	6.96 / -	0.36	136
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	101.90	101.50	0.00	0.17	-	7.18 / -	0.77	142
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	101.35	101.05	0.00	0.00	0.25	2.49 / 7.43	1.29	156
УРСИ 7	3,000	8.40	18/09/2007	17/03/2009	13/03/2012	102.50	100.00	0.00	1.15	-	2.98 / 7.76	1.54	182
Усть-Луга	600	9.90	16/08/2007	-	11/02/2010	103.00	103.00	0.00	-	-	8.91 / -	2.17	280
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	0.00	-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	0.00	-0.35	2.07 / 6.94	1.09	112
Эйрюнион	1,500	13.50	14/08/2007	-	10/11/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	-	12.34 / 12.34	1.87	628
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/10/2007	09/10/2007	10/10/2009	101.15	101.15	-	-0.07	-	1.02 / 7.26	0.30	165
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/09/2007	-	09/12/2009	103.57	103.57	0.00	0.00	0.02	8.66 / -	2.06	203
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/09/2007	-	10/03/2009	100.20	100.20	-	-	-	10.19 / 10.19	1.47	415
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	19/06/2007	16/12/2008	14/12/2010	100.65	100.65	0.00	0.17	0.65	4.53 / 10.17	1.24	418
<b>Банки и финансы</b>													
Абсолют 2	1,000	9.70	01/10/2007	-	30/06/2008	100.80	100.80	-	-	-	2.02 / 2.02	0.99	-367
Автобан Инвест	250	13.00	26/06/2007	-	23/09/2008	100.29	100.00	-	-0.06	0.15	13.50 / 13.50	1.03	737
АИЖК КО	1,000	9.00	28/08/2007	-	23/08/2011	100.65	100.65	0.00	-0.15	-	9.00 / -	3.21	277
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	105.00	105.00	0.00	-0.50	-	7.91 / -	2.67	-
АИЖК 4	900	8.70	01/08/2007	-	01/02/2012	106.70	106.45	0.00	-0.33	-	7.21 / -	3.60	99
АИЖК 5	2,200	7.35	15/07/2007	-	15/10/2012	101.30	100.70	0.00	-	-	7.31 / -	4.12	105
АИЖК 6	2,500	7.40	15/07/2007	-	15/07/2014	101.13	101.13	0.00	-	-	7.39 / -	5.14	102
АИЖК 7	4,000	7.68	15/07/2007	-	15/07/2016	102.75	102.75	0.00	-0.62	-	7.46 / -	6.13	101
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	101.48	101.48	0.00	-0.73	-	7.48 / -	5.48	100
АК Барс 2	1,500	8.25	26/07/2007	26/07/2007	22/01/2009	100.20	99.98	0.00	-	-	0.54 / 7.47	0.11	186
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	100.05	99.93	0.00	-	-0.06	5.60 / 11.91	0.75	595
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	-	-	-0.07	1.06 / 1.06	0.01	-
БПФ	500	12.50	16/08/2007	16/08/2007	12/02/2009	100.48	100.48	0.00	-0.04	-	1.02 / 9.97	0.16	426
ВБРР	575	10.00	06/07/2007	-	11/10/2009	107.60	107.50	0.00	-	-	6.64 / 6.64	1.95	-
Возрождение	3,000	8.95	05/09/2007	-	03/03/2010	101.70	101.70	-	-	-	8.40 / -	2.23	230
ВТБ 4	5,000	6.30	20/09/2007	20/03/2008	19/03/2009	100.00	100.00	-	-	-	2.79 / 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	5.00	-36
ВТБ 6	15,000	6.50	18/07/2007	18/07/2007	06/07/2016	100.20	100.20	-	-	-	0.04 / 4.39	0.09	-114
ГазБанк	750	10.50	20/11/2007	16/07/2007	25/11/2008	100.45	100.20	0.00	-	-	2.99 / 6.93	0.40	416

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	100.15	100.15	-	-0.31	0.15	7.17 / -	2.97	104
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	100.55	100.15	0.00	-	-	6.58 / 5.83	5.02	62
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	100.50	100.50	-	-	-	6.98 / -	2.15	96
ЕвроКоммерц	1,000	11.50	22/06/2007	21/12/2007	18/12/2009	100.75	100.75	-	-	-	2.13 / 10.22	0.45	442
ЖилСоцИпотека	600	11.50	25/10/2007	25/10/2007	22/10/2009	100.30	100.30	-	0.25	0.30	1.68 / 10.84	0.33	505
ЖилФинанс	500	9.25	22/06/2007	-	19/12/2008	99.25	97.50	-	-	-	4.42 / 4.42	1.38	-138
Зенит 2	2,000	8.39	17/08/2007	-	16/02/2009	101.15	100.80	-	-0.04	-	7.90 / -	1.45	196
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/11/2007	09/11/2011	100.59	100.33	0.00	0.03	-	0.71 / 7.42	0.39	176
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	99.95	99.95	-	-	-	12.16 / 12.16	0.27	631
Кедр 2	1,000	11.15	19/06/2007	18/03/2008	15/09/2009	100.37	100.37	-	-	-0.23	3.75 / 11.07	0.65	517
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	100.70	100.70	-	-	-	2.50 / 7.37	1.32	149
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	101.20	101.20	-	-	0.32	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	100.50	100.50	-	0.36	0.50	11.21 / 11.21	0.82	526
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	101.42	101.42	0.00	0.75	1.04	11.43 / 8.82	3.24	512
МДМ 3	6,000	7.60	04/10/2007	04/10/2007	01/10/2009	100.25	100.25	-	-	-	0.91 / 6.83	0.29	122
Медведь	750	13.00	05/09/2007	05/09/2007	01/09/2010	100.34	100.20	-	-0.04	0.05	0.85 / 12.29	0.20	647
МИА 1	2,200	10.00	-	-	20/09/2012	103.60	103.60	0.00	0.00	0.00	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/08/2007	-	09/08/2008	101.10	100.70	0.00	-	-	8.00 / 8.00	1.02	-
МИА 3	1,500	9.40	30/08/2007	26/02/2009	23/02/2012	101.00	100.70	0.00	0.15	-	3.44 / 9.16	1.46	317
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	100.80	100.80	0.00	-0.20	-0.20	2.16 / 8.84	0.44	311
МЛК Финанс	550	12.90	26/07/2007	-	23/07/2009	99.98	98.50	0.00	-	-	13.99 / 13.99	1.63	769
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	102.15	102.15	-	-	-	8.29 / 8.29	2.25	219
МОИА 2	3,000	7.99	07/09/2007	19/12/2007	07/09/2011	100.45	100.45	-	-	-	7.97 / 7.12	2.58	206
МОИТК 1	3,000	9.00	27/09/2007	-	26/09/2009	100.00	100.00	0.00	-	-0.30	9.19 / -	1.38	313
МОИТК 2	4,000	8.99	25/09/2007	26/03/2009	26/03/2011	100.20	99.95	0.00	-0.19	-	4.45 / 9.13	1.52	312
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	100.15	100.15	-	-	-	11.90 / -	1.94	567
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	100.66	100.56	0.00	-	-	2.60 / 8.12	0.44	241
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	21/08/2007	19/08/2008	15/02/2011	100.09	100.00	0.00	-	-	2.80 / 8.51	1.04	265
Номос 6	800	10.03	16/08/2007	-	16/08/2007	100.55	100.55	-	-	0.05	6.77 / 6.77	0.16	118
Номос 7	3,000	8.25	19/06/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.24	100.24	-	0.00	-	2.02 / 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	100.60	100.60	0.00	-	-	8.35 / -	1.87	232
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	-	29/04/2009	100.10	100.10	-	-	-	9.03 / 9.03	1.60	302
Просвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	100.50	100.16	0.00	-0.02	-	7.41 / 7.41	0.36	175
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/09/2007	26/03/2008	23/09/2009	100.15	100.15	-	-	-	4.41 / 12.61	0.67	663
Реннис	750	10.40	02/10/2007	01/04/2008	30/03/2010	98.98	98.98	-	-	0.13	3.49 / 12.07	0.69	612
Росбанк	3,000	7.89	16/08/2007	-	15/02/2009	101.10	100.85	-	0.04	-0.04	7.27 / 7.27	1.46	137
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	0.00	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	0.00	0.30	2.10 / 7.08	2.28	104
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	09/10/2007	-	08/04/2008	100.57	100.57	0.00	-	-	8.20 / 8.20	0.74	222
РТК-Лизинг 5	2,250	8.80	16/08/2007	16/08/2007	12/08/2010	100.20	100.20	-	-	-	0.42 / 7.65	0.16	203
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	22/08/2007	-	22/08/2007	100.47	100.47	0.00	-	0.42	5.87 / 5.87	0.18	30
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	100.55	100.55	-	-	-	3.22 / 8.17	1.10	230
Русский Стандарт 6	6,000	8.10	15/08/2007	15/08/2007	09/02/2011	100.10	100.10	-	-	-	0.35 / 7.54	0.16	192
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/09/2007	25/03/2008	20/09/2011	107.97	107.97	-	-	-	-0.31 / -1.59	3.99	-623
РусФанансБанк 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	101.90	101.90	0.00	0.05	-	8.99 / 8.99	1.49	300
РусьБанк 2	2,000	9.50	22/08/2007	22/08/2008	22/02/2010	100.59	100.31	0.00	-	0.32	9.51 / 9.28	2.17	359
Северная Казна	1,000	10.75	04/10/2007	02/10/2008	29/09/2011	100.40	99.90	0.00	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	100.05	0.00	-	-	2.54 / 11.57	0.38	574
Солидарность	1,000	10.75	04/09/2007	04/12/2007	01/12/2009	100.00	100.00	-	-	-	2.12 / 11.18	0.42	535
Союз 1	1,000	9.25	26/07/2007	-	24/04/2008	101.75	101.00	-	-0.13	-0.18	7.80 / 7.80	0.77	202
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2007	-	05/10/2009	100.33	100.10	0.00	0.06	-	8.43 / -	1.96	237
СТИН	300	15.50	02/10/2007	-	01/04/2008	100.99	100.99	0.00	-	1.03	14.56 / 14.56	0.67	845
Судостроительный	1,500	10.50	05/07/2007	-	02/07/2009	100.28	100.28	0.00	-	-0.02	0.16 / 0.16	1.95	-5
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	100.66	0.00	-0.07	-	1.92 / 8.60	0.39	282
ТК Финанс	1,000	10.50	20/09/2007	-	18/09/2008	100.00	100.00	-	0.00	-	10.75 / 10.75	1.08	476
ТрансКапитал	800	9.20	27/08/2007	29/05/2008	01/06/2009	100.40	100.10	0.00	-	-	4.53 / 9.22	0.85	343
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/06/2007	-	25/09/2009	101.00	101.00	-	-	-	10.39 / -	1.83	410
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	100.14	100.00	0.00	0.02	-0.15	0.28 / 0.28	1.99	429
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	24/10/2007	28/10/2009	100.18	100.18	0.00	-	0.11	10.41 / 11.19	0.33	539
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	189
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	104.99	104.99	-	-	-	8.83 / -	3.31	258
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	100.69	100.69	-	-0.11	-	6.08 / 9.04	1.64	302
ХКФ 3	3,000	9.45	21/06/2007	18/09/2008	16/09/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ХКФ 4	3,000	9.95	18/07/2007	15/10/2008	12/10/2011	101.40	101.40	0.00	-0.21	-	2.90 / 9.12	1.15	321
ХМЛК Открытие	200	11.00	14/08/2007	-	11/11/2008	99.10	99.10	-	-	-	12.21 / -	1.17	675
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2007	11/11/2009	100.50	99.90	0.00	-	-	1.64 / 9.67	0.38	397
Экспобанк	1,000	10.75	26/06/2007	25/12/2007	29/12/2009	100.10	100.10	0.00	0.05	-	2.27 / 10.97	0.46	513
Элемте	200	-	21/08/2007	-	08/02/2008	99.71	99.71	-	-	-	0.44 / 0.44	0.65	-515
Юниаструм банк	1,000	11.00	21/08/2007	-	17/02/2009	100.60	100.60	0.00	0.20	0.04	4.23 / 4.23	1.49	-160
<b>Легкая и пищевая промышленность</b>													
Агроком	1,500	10.75	26/06/2007	-	21/06/2011	99.98	99.98	-	-	-0.01	0.09 / 0.09	3.82	562
Агрохолдинг	1,000	13.00	20/07/2007	20/07/2007	24/07/2009	100.14	100.14	0.00	-	0.21	0.54 / 11.94	0.09	613

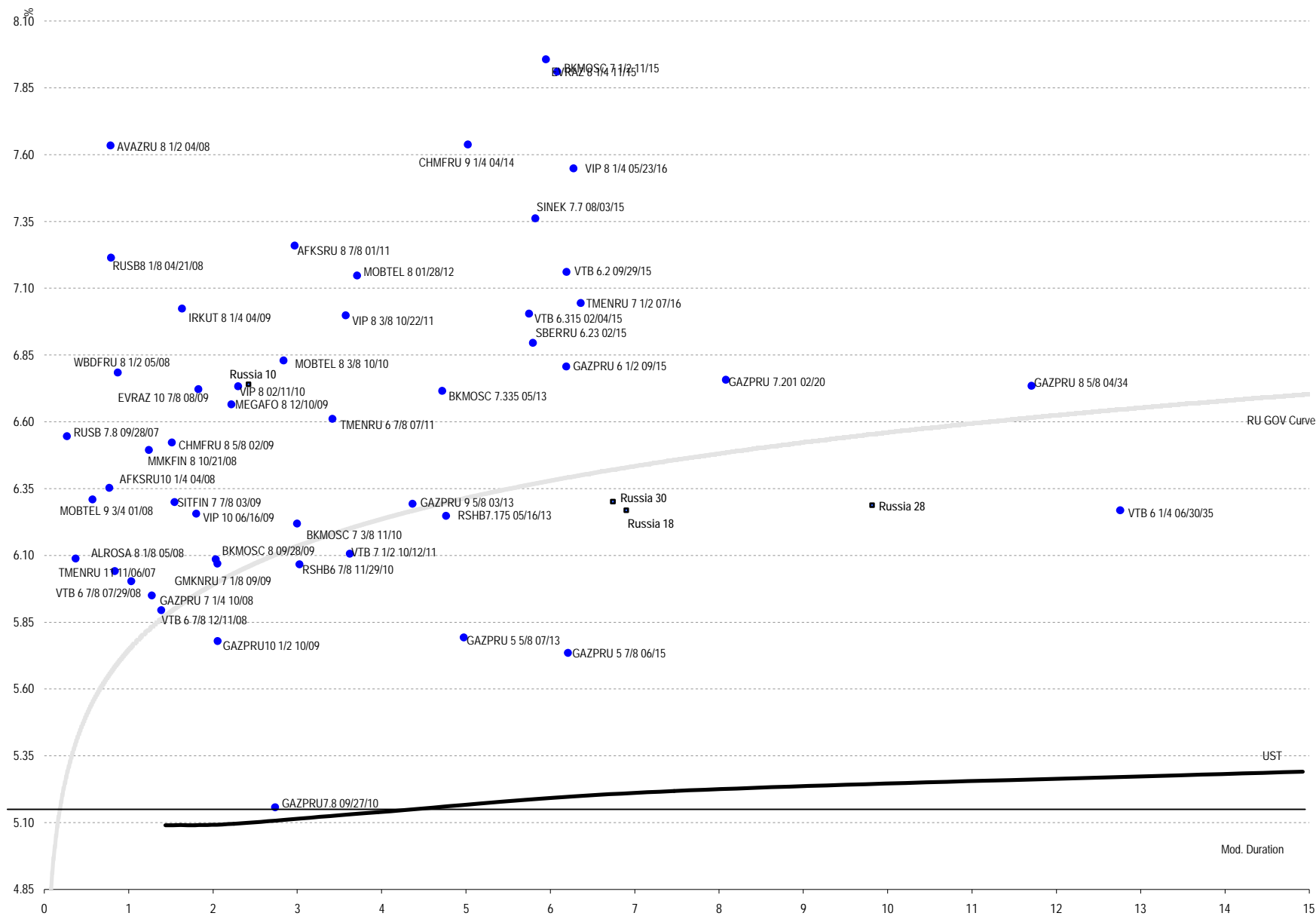
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	100.65	100.50	0.00	0.02	-0.08	3.51 / 10.38	0.66	452
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	100.30	100.30	0.00	-0.20	-0.20	4.11 / 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	-	-	-	5.33 / 12.88	0.83	684
Карат 2	500	12.00	26/06/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.00	99.70	0.00	-	-	2.67 / 12.66	0.45	673
КБК Черешмушки	700	11.30	03/09/2007	-	02/03/2009	100.20	99.80	0.00	-	-	4.90 / 4.90	1.51	-95
Красный Богатырь	2,000	11.00	16/08/2007	14/02/2008	11/02/2010	100.15	100.05	0.00	-	-	2.82 / 11.08	0.58	521
Мельн. комб. в Соколн.	1,000	11.50	30/08/2007	30/08/2007	26/02/2009	99.97	99.97	-	-	-	1.46 / 11.78	0.19	599
Митленд Фуд	1,000	12.50	21/08/2007	19/02/2008	16/02/2010	100.05	100.05	-	-	-	3.32 / 13.00	0.59	702
МКХ 2	1,000	12.90	28/08/2007	26/02/2008	25/08/2009	100.00	100.00	0.00	-	-0.10	4.30 / 11.76	0.60	584
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	19/06/2007	-	18/12/2007	100.33	100.33	-	-	0.33	13.17 / 13.17	0.43	721
Новые Черемушки 2	300	11.30	24/07/2007	-	22/04/2008	98.75	98.75	0.00	-1.07	-1.24	13.48 / 13.48	0.72	742
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/09/2007	-	09/06/2009	100.25	99.95	-	-	-0.02	4.88 / 4.88	1.78	-102
Омела	50	18.00	04/07/2007	-	03/10/2007	104.00	104.00	0.00	-	-	4.75 / -	0.28	-77
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	98.40	98.40	-	-	-0.93	1.81 / 1.81	0.89	-
Отеч. Лекарства 2	1,300	10.25	21/08/2007	21/08/2007	17/02/2009	100.00	100.00	-	-	-	1.15 / 10.34	0.17	462
ОХЗ	900	-	22/08/2007	21/05/2008	18/11/2009	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	2.43	-557
Очаково 2	1,500	8.50	21/09/2007	-	19/09/2008	100.10	100.10	-	-	0.40	8.57 / -	1.11	-37
Парнас 2	1,000	10.80	23/08/2007	19/11/2009	17/11/2011	100.08	99.75	0.00	-0.18	-0.39	6.48 / 11.29	1.94	510
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/09/2007	-	05/03/2009	95.70	95.70	-	0.70	0.10	16.26 / 16.26	1.33	1187
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	23/10/2007	20/10/2009	98.31	98.31	0.00	0.24	-	2.64 / 17.62	0.31	1142
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	16/08/2007	-	13/08/2009	101.45	101.05	0.00	-0.20	-	7.49 / -	1.85	149
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	24/10/2007	22/04/2009	100.05	100.05	0.00	0.10	0.55	2.10 / 10.75	0.33	497
Спартак ТД	500	13.00	25/07/2007	-	23/01/2008	100.00	100.00	-	-	-	13.36 / 13.36	0.51	736
Талосто 2	1,000	10.00	07/09/2007	07/09/2007	06/03/2009	99.95	99.90	-	0.02	-	1.41 / 10.46	0.21	472
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	99.90	99.90	0.00	-	-	4.68 / 9.10	1.69	307
Эркон продукт	1,200	11.40	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЭФКО 2	1,500	10.50	27/07/2007	25/01/2008	22/01/2010	100.75	100.55	-	-	-	2.29 / 9.57	0.54	378
Юнимилк	2,000	9.75	11/09/2007	08/09/2009	06/09/2011	101.99	101.99	0.00	-	-	4.93 / 8.93	1.86	288
<b>Торговля</b>													
Автомир	1,000	11.66	04/09/2007	04/09/2007	01/09/2009	100.38	100.38	0.00	-	-	1.02 / 9.99	0.20	428
АЛПИ	1,500	10.99	24/08/2007	24/08/2007	21/08/2009	100.24	100.24	0.00	-0.02	0.00	0.87 / 9.78	0.18	408
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.30	100.30	0.00	-	-	2.06 / 10.36	0.45	456
Аптека 36.6	3,000	9.89	03/07/2007	01/07/2008	30/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Арбат Престиж	1,500	10.50	22/06/2007	-	20/06/2008	100.10	100.10	0.00	0.00	0.03	0.13 / 0.13	0.97	28
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	15/11/2007	13/11/2008	100.15	100.00	0.00	0.03	-	11.82 / 12.37	0.38	648
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	26/10/2007	23/10/2009	101.30	101.30	0.00	1.30	0.79	1.21 / 7.68	0.34	203
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	99.60	98.07	0.00	-	-	5.39 / 14.52	0.73	841
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/09/2007	-	17/12/2009	100.45	100.45	-	0.00	0.25	15.07 / -	1.87	864
Бразерс	500	12.50	21/06/2007	21/12/2007	25/12/2009	100.19	99.85	0.00	-	-	3.96 / 13.04	0.44	710
Виктория 1	1,500	10.40	02/08/2007	-	29/01/2009	100.74	100.74	-	-	0.67	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	101.23	101.23	0.00	-0.92	0.31	10.61 / -	2.10	442
Газэкс	1,000	10.50	21/06/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.66	100.66	0.00	-0.19	-	2.98 / 10.04	0.86	414
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	100.65	100.30	0.00	-0.16	-	2.92 / 9.05	1.19	313
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	100.02	100.02	-	-	-	5.01 / 5.01	0.45	-60
Дикая Орхидея	1,000	-	12/07/2007	-	09/04/2009	100.20	100.06	-	-0.02	-	-0.07 / -0.07	1.82	-589
Дикси	3,000	9.25	20/09/2007	-	17/03/2011	98.30	98.30	-	10.25	0.05	10.03 / -	2.90	379
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/07/2007	20/07/2007	20/07/2009	100.15	100.05	0.00	-	-	0.47 / 9.98	0.09	522
Домофинанс	1,000	12.50	16/08/2007	-	14/02/2008	99.90	99.00	0.00	-0.11	-	13.75 / 13.75	0.57	772
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	100.15	100.00	0.00	-0.02	-	2.49 / 10.33	0.43	-
Единая Европа	1,200	10.75	18/10/2007	16/10/2008	14/10/2010	100.10	100.10	-	0.77	0.60	4.53 / 10.93	1.14	493
Имплозия	300	11.30	01/08/2007	01/08/2007	30/07/2008	100.15	100.08	0.00	0.06	-	1.22 / 10.45	0.12	472
Инком-Лада 1	700	12.00	23/08/2007	-	22/11/2007	100.30	100.30	0.00	-	0.12	11.76 / 11.76	0.39	590
Инком-Лада 2	1,400	12.00	17/08/2007	-	12/02/2010	100.68	100.68	0.00	0.32	-	12.22 / 12.22	2.05	596
Инмарко	1,000	10.50	22/06/2007	-	19/12/2008	100.20	100.20	-	-	-0.02	3.56 / 3.56	1.35	-223
Инпром 2	1,000	10.70	19/07/2007	-	15/07/2010	100.29	100.29	-	-0.03	-0.26	10.86 / 10.86	2.35	462
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	100.36	100.36	0.00	-0.06	0.14	9.03 / 9.03	3.10	283
Искрасофт	300	13.30	04/09/2007	-	02/03/2010	101.03	101.03	0.00	0.10	0.18	13.23 / -	2.02	689
Каро	700	12.50	26/06/2007	24/06/2008	22/12/2009	101.00	100.25	0.00	0.38	0.47	5.08 / 12.18	0.85	617
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/09/2007	18/09/2008	12/09/2013	102.00	101.85	0.00	-0.08	-	1.74 / 8.26	1.11	239
Копейка 1	1,200	9.40	19/06/2007	-	17/06/2008	100.80	100.80	-	-	-	8.85 / 8.85	0.88	299
Копейка 2	4,000	8.70	22/08/2007	18/02/2009	15/02/2012	99.90	99.90	-	-0.15	0.10	3.35 / 9.05	1.45	308
Копейка 3	4,000	9.80	22/08/2007	20/08/2008	15/02/2012	101.35	101.35	0.00	-0.25	0.05	9.78 / 8.01	3.46	354
Лаверна	1,000	11.00	11/10/2007	-	08/04/2010	101.25	101.00	-	0.22	-	10.79 / 10.79	2.22	458
ЛБР Интэртрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	99.80	99.80	0.00	0.00	0.50	6.27 / 15.68	0.80	947
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	100.95	100.00	0.00	-	-	1.64 / 9.04	0.41	331
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	102.40	102.40	-	-	-	7.68 / -	1.27	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	99.73	99.73	-	0.93	4.40	15.70 / 15.70	0.78	948
Марта 2	1,000	-	05/12/2007	-	06/12/2009	99.90	99.90	-	-	0.41	0.04 / 0.04	2.48	-588
Марта 3	2,000	13.00	03/08/2007	01/02/2008	02/08/2011	98.00	98.00	0.00	-0.50	2.89	2.62 / 17.02	0.52	1069
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	99.10	99.10	0.00	-	-0.20	0.61 / 0.61	1.48	-516
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	100.17	100.17	-	-	-0.28	14.14 / -	1.92	777
Мир	1,000	10.50	27/06/2007	-	27/12/2007	100.07	100.07	-	-0.10	-0.04	10.61 / 10.61	0.46	418
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/11/2007	14/05/2009	100.30	100.30	-	-	-	2.24 / 10.16	0.38	439
МосОблГаз	1,000	10.75	22/06/2007	-	21/12/2008	103.20	102.50	-	-	-	8.90 / -	1.27	224
Натур Продукт 2	1,000	10.75	19/06/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.46	100.46	0.00	-	-	2.57 / 10.04	0.44	425
Патерсон	2,000	10.00	21/06/2007	19/06/2008	17/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Перекресток	1,500	8.15	10/07/2007	-	08/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.55 / 0.55	1.02	254
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	99.80	99.80	-	-	-	5.22 / 9.19	2.01	310
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	109.29	109.29	0.00	-	-	7.97 / -	2.37	187
Пятерочка 2	3,000	9.30	19/06/2007	-	14/12/2010	104.35	104.35	-	-0.25	-	8.01 / -	2.73	186

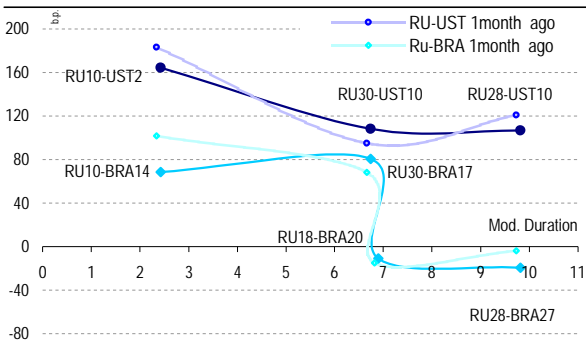
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
РКС	1,500	9.70	17/10/2007	17/10/2007	15/04/2009	100.70	100.25	0.00	-0.08	-	1.57 / 8.37	0.32	270
Росинтер 2	400	10.00	04/07/2007	-	02/07/2008	99.75	99.75	0.00	-0.03	-	10.65 / 10.65	0.90	471
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/11/2007	26/11/2010	100.16	100.16	0.00	-0.04	0.16	1.43 / 10.64	0.42	483
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	100.50	99.50	0.00	-	-0.01	4.34 / 11.68	0.75	574
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	100.08	100.08	0.00	-0.02	0.55	10.18 / 10.18	1.27	419
СОРУС	1,200	10.20	09/08/2007	08/11/2007	05/11/2009	99.63	99.30	0.00	-0.02	-	1.99 / 12.07	0.36	621
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	23/08/2007	21/08/2008	20/08/2009	99.90	99.90	-	-	-	4.89 / 8.86	1.04	298
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	99.60	99.60	0.00	0.00	0.07	2.65 / 10.71	0.85	479
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	99.31	99.31	-	0.00	-	5.36 / 13.17	0.86	711
Топ-Книга 1	700	5.00	09/08/2007	-	05/02/2009	92.00	92.00	-	-	-	7.41 / 7.41	1.48	149
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	101.95	101.95	-	-	0.70	4.12 / 9.29	1.30	334
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/09/2007	-	01/09/2008	101.00	100.50	-	-0.05	-	9.14 / 9.14	1.07	325
УК КОРА	1,000	12.00	17/07/2007	15/01/2008	14/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Фазтон Аэро	1,000	10.50	02/08/2007	31/01/2008	30/07/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	-	3.22 / 10.73	0.55	488
ЮГТранзитСервис 1	600	1.00	19/06/2007	-	19/06/2007	98.74	98.74	-	-	0.14	154.26 / 154.26	0.01	11348
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	101.00	100.00	0.00	-	-	4.04 / 11.39	0.70	547
Агро-Союз	1,500	10.75	26/06/2007	-	21/06/2011	99.98	99.98	-	-	-0.01	0.09 / 0.09	3.82	562
Агрохолдинг	1,000	13.00	20/07/2007	20/07/2007	24/07/2009	100.14	100.14	0.00	-	0.21	0.54 / 11.94	0.09	613
Аркада 1	600	13.20	29/06/2007	-	28/06/2008	100.06	100.06	-	0.07	0.06	0.42 / 0.42	0.68	532
Аркада 2	700	13.31	22/08/2007	-	20/02/2009	100.33	100.33	-	0.23	0.23	13.42 / -	1.10	723
БелГранКорм	700	10.90	04/09/2007	04/12/2007	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГОТЭК 2	1,500	11.50	21/06/2007	-	18/06/2009	99.99	99.99	0.00	-	-0.20	0.11 / 0.11	1.90	-574
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	99.75	99.75	-	-	-	11.59 / 11.59	0.82	562
МосСельПром	1,000	13.00	15/06/2007	-	12/12/2008	99.97	99.97	-	-	-0.05	0.04 / 0.04	1.41	-572
НЛК	500	12.45	02/08/2007	-	31/01/2008	100.00	99.90	0.00	-	0.45	12.86 / 12.86	0.54	689
ОГО 2	1,200	12.95	27/08/2007	31/08/2007	25/02/2009	100.15	100.15	-	0.15	0.30	13.21 / 12.32	1.17	720
Пава 1	350	1.00	16/06/2007	-	15/06/2008	100.00	100.00	-	-	-	1.01 / 1.01	0.99	-467
Пава 2	1,000	12.50	13/08/2007	09/05/2008	21/10/2011	103.25	103.25	0.00	-0.03	-	1.91 / 9.00	0.79	306
ПЭФ Союз	300	10.00	09/10/2007	16/07/2007	09/10/2007	100.20	100.20	0.00	-	-	9.47 / 9.47	0.29	375
Разгуляй 1	2,000	1.00	04/10/2007	-	02/10/2008	99.90	99.90	-	19.90	-	1.08 / 1.08	1.28	-465
Разгуляй 2	2,000	10.25	02/10/2007	01/04/2008	27/09/2011	100.15	100.15	-	-0.30	-	1.95 / 10.26	0.70	440
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/09/2007	20/03/2009	16/03/2012	100.90	100.50	0.00	-0.25	-	4.21 / 10.80	1.46	474
Русагро	1,000	8.50	20/07/2007	-	19/07/2008	100.60	100.60	0.00	0.10	-	8.06 / 8.06	0.96	221
Сиб Агр Групп	400	11.50	22/08/2007	21/11/2007	20/05/2009	99.33	99.33	-	0.00	-	3.06 / 13.73	0.38	777
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	100.20	100.20	0.00	0.40	0.05	10.61 / -	1.92	446
<b>Строительство</b>													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	100.49	100.49	-	0.36	-	11.88 / 11.88	0.85	589

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	100.95	100.50	0.00	0.36	-	11.41 / 11.41	2.27	516
ГлавМосСтрой 1	2,000	1.00	#N/A N Ар	-	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	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	100.02	100.02	-	-	-	2.28 / 12.28	0.41	639
ЖК финанс	1,000	14.00	21/06/2007	20/12/2007	24/12/2009	100.15	99.96	0.00	-	0.00	2.96 / 14.62	0.43	858
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	100.78	100.55	0.00	-0.13	-0.10	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/09/2007	-	20/03/2009	99.00	99.00	-	-	-	11.43 / -	1.46	532
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	100.78	100.78	-	0.02	0.19	11.59 / 11.59	0.30	562
Камская долина 3	500	13.50	15/06/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.29	100.29	-	-	-0.17	-0.26 / -0.26	0.96	-587
ЛСР	1,000	10.00	20/09/2007	-	20/03/2008	100.60	100.60	0.00	-	-	9.34 / 9.34	0.68	352
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	101.85	101.85	0.00	-	-	3.54 / 8.86	0.87	301
Метрострой	1,500	8.47	28/09/2007	28/03/2008	23/09/2011	100.00	100.00	-	-	-	1.61 / 8.62	0.71	283
М-Индустрия	1,000	12.25	21/08/2007	-	16/08/2011	103.14	103.14	0.00	2.43	2.96	11.59 / -	2.95	524
Миракс 1	1,000	11.50	21/08/2007	-	19/08/2008	102.25	102.25	-	-0.05	-	8.78 / 8.78	1.02	290
Миракс 2	3,000	10.99	20/09/2007	-	17/09/2009	104.25	104.25	0.00	-	-	9.06 / -	1.86	299
Пересвет	200	17.50	03/07/2007	-	02/10/2007	101.22	101.22	-	-0.38	-0.68	13.94 / 13.94	0.26	799
ПИК 5	1,120	9.20	21/08/2007	-	20/05/2008	100.11	100.11	-	-	-	9.39 / 9.39	0.82	335
РИГрупп	1,200	11.85	27/06/2007	26/06/2008	26/12/2009	100.25	100.25	-	0.23	-	4.97 / 11.91	0.85	590
СтройМетРесурс	750	17.00	21/06/2007	-	21/06/2007	99.99	99.99	-	-	0.04	17.58 / 17.58	0.02	1137
СтройТрансГаз	3,000	9.60	27/06/2007	-	25/06/2008	102.00	102.00	-	0.24	-	7.69 / -	0.90	187
Сувар-Казань	900	12.50	02/10/2007	01/04/2008	31/03/2009	100.12	100.12	0.00	0.02	0.00	5.71 / 12.66	0.68	667
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	101.00	101.00	0.00	-0.10	-	3.11 / -1.65	2.54	-188
ЦУН 2	1,500	11.44	25/07/2007	23/07/2008	20/01/2010	101.50	101.50	-	-	-	4.31 / 9.86	0.94	395
ЮСКК	600	14.00	03/07/2007	-	01/07/2008	99.99	99.00	-	-0.41	-0.63	15.04 / 15.04	0.83	885

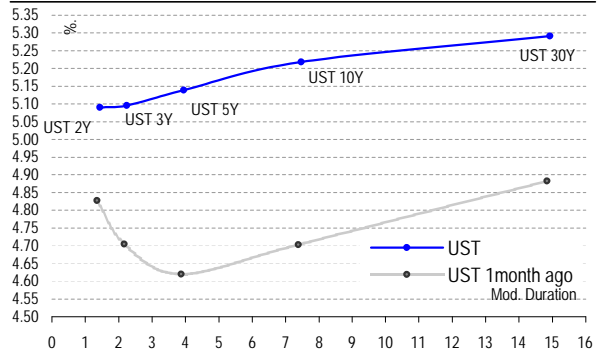
Российские еврооблигации.



RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



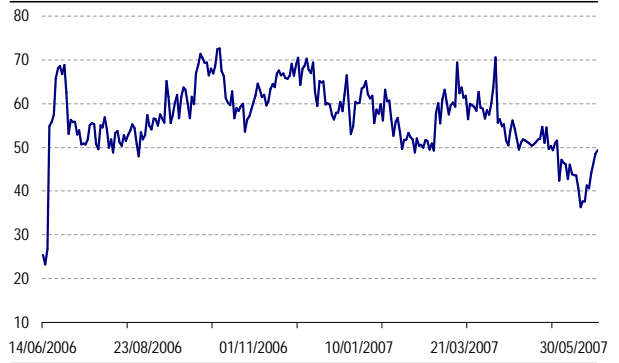
Treasuries, yield curve



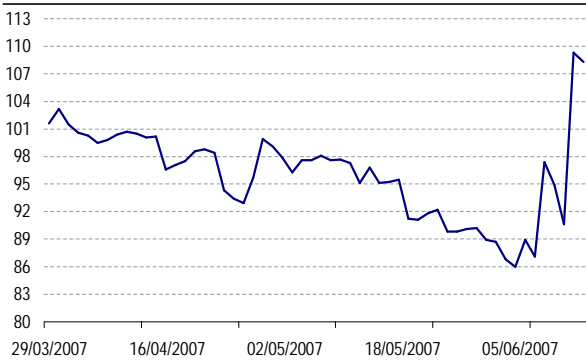
Russia10 vs Russia30 spread



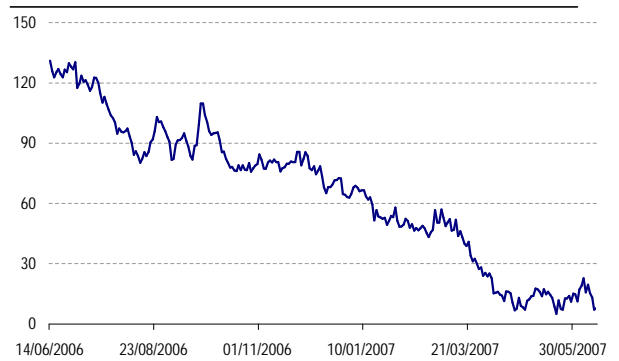
Russia30 vs Aries14 spread



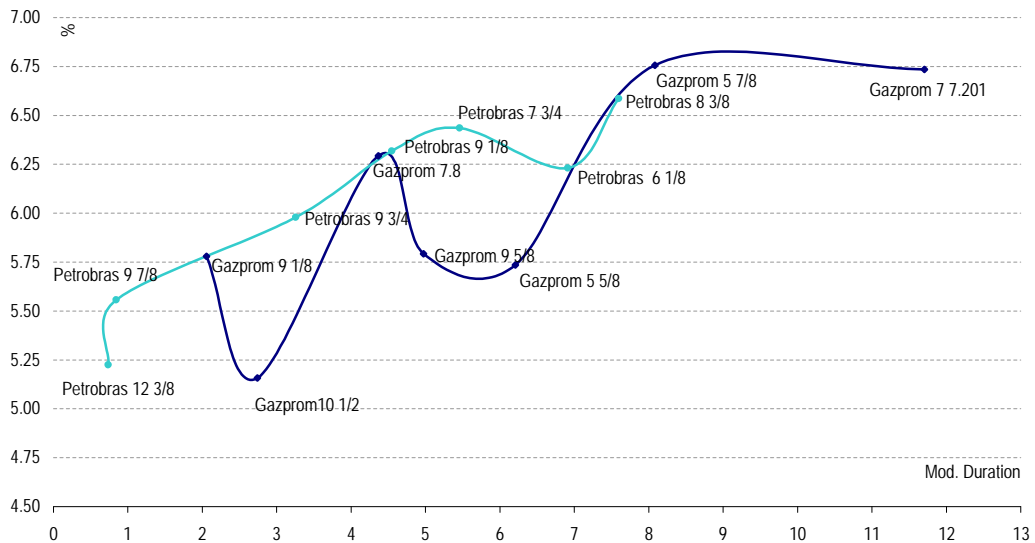
Russia30 vs UST10 spread



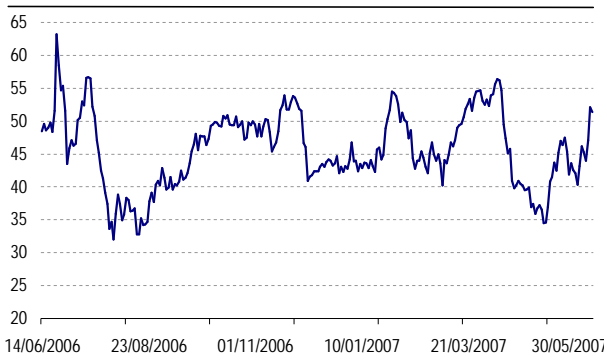
Brazil20 vs Russia30 spread



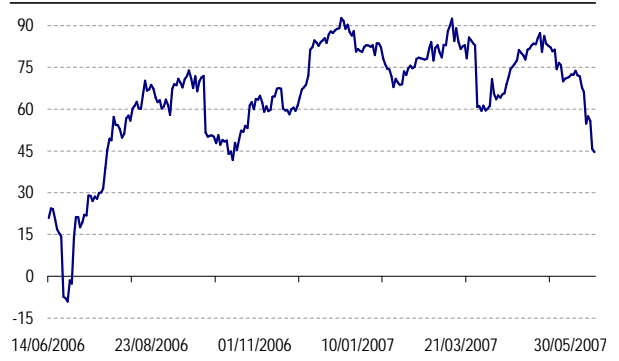
Gazprom & Petrobras yield curve



Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



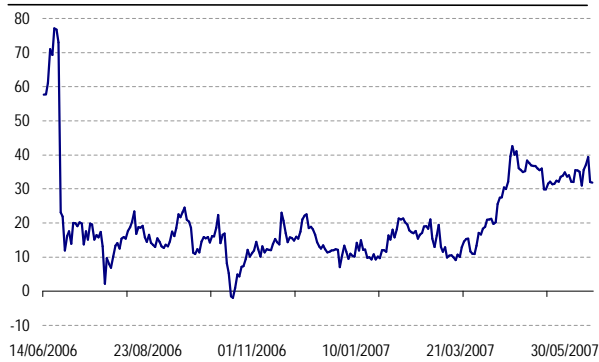
Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



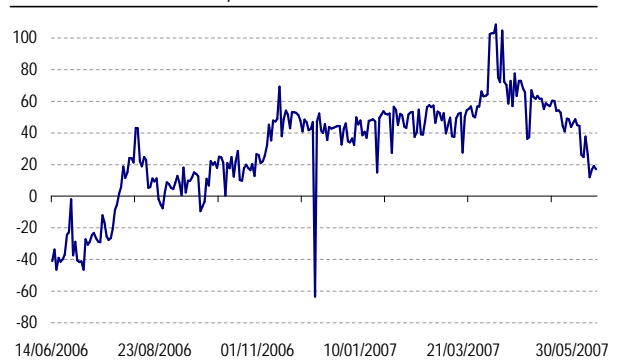
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vsPetrobras18 spread



## SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
<b>UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)</b>											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	99.46875	99.53	0.05	-0.06	5.09	8.813	1.436	1.461
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	98.90625	98.97	0.03	-0.16	5.10	0.694	2.247	2.234
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	97.90625	97.97	0.03	-0.34	5.14	0.95	3.954	3.96
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	95.59375	95.66	0.00	-0.67	5.22	2.149	7.468	7.185
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	88.359375	88.42	0.02	-0.94	5.29	1.291	14.923	13.467
<b>RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)</b>											
RUSSIA 10 06/26/07	10.00	26/06/2007	2.4MMM	100.08	100.13	-0.01	-2.07	4.21	-33.61	0.02	0.02
RUSSIA 8 1/4 03/10	8.25	31/03/2010	1.845MMM	103.6907	103.82	0.00	-0.84	6.74	58.6	2.4	1.477
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	137.2240	137.60	0.00	-7.11	6.27	107.3	6.9	9.803
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	174.53	175.03	0.11	-6.49	6.29	105.68	9.82	17.82
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	108.2926	108.42	0.00	-4.59	6.30	110.5	6.7	7.424
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	97.53	97.53	0.01	0.02	5.86	89.28	0.86	0.86
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	90.06	90.31	0.02	-0.25	5.89	67.85	3.51	3.28
RUSSIA 3 11/14/07	3.00	14/11/2007	1.322MMM	98.91	99.04	0.01	0.04	5.59	82.73	0.39	0.39
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	106.21	106.46	-0.14	-0.17	4.82	29.01	2.05	2.29
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	122.28	122.56	-0.39	-0.82	5.81	64.43	5.42	6.72
<b>ARGENTINA (B+/B3/B)</b>											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	35.8460	36.26	-0.11	-0.09	83.10	#N/A N Ap	1.2	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	35.5340	35.93	0.61	-0.02	60.39	#N/A N Ap	1.8	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	35.9460	36.35	0.90	0.90	45.41	#N/A N Ap	2.5	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	37.1390	37.62	1.68	1.71	32.53	#N/A N Ap	3.5	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	35.4630	36.03	-0.10	-0.12	25.98	#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.	600.00	#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.	4.16	-91.75	2.00	2.51
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	119.92	120.17	-0.19	-0.51	5.92	79.23	3.54	4.43
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	125.13	125.33	0.02	-0.66	6.06	89.88	5.05	6.56
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	141.35	141.82	-0.63	-1.12	5.49	82.40	6.27	9.60
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	154.31	154.71	-0.40	-1.07	6.38	117.93	7.24	11.60
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	140.24	140.59	-0.37	-2.11	6.48	125.26	10.11	14.31
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.00	113.00	0.00	0.00	6.16	89.60	12.85	14.94
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
<b>CHINA (A/A2A)</b>											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	102.63	102.72	-0.01	-0.15	5.40	41.25	1.40	1.44
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	103.87	104.01	0.00	-0.27	5.65	45.07	3.38	3.63
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	95.56	95.99	0.00	-0.68	4.95	31.22	5.98	5.91
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	120.52	120.52	-0.02	0.01	5.77	53.61	11.17	13.61
<b>COLOMBIA (BB/Baa2/BB)</b>											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	998.754MM	107.37	107.47	0.02	0.32	5.46	41.49	1.67	1.82
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	426.368MM	113.63	114.13	-0.01	0.32	5.50	39.84	2.54	3.02
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	112.59	112.94	-0.17	-0.15	6.10	93.83	5.49	6.42
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	107.89	108.29	0.30	0.02	6.24	104.90	6.76	7.52
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	120.01	120.49	0.15	0.55	6.53	129.96	10.21	12.59
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	147.42	147.67	0.42	-0.10	6.53	128.10	11.10	16.86
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	109.02	109.52	0.98	0.15	6.66	139.21	12.52	13.94
<b>KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)</b>											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
<b>MEXICO (BBB/Baa1/BBB)</b>											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	1.006MM	107.43	107.73	-0.01	-0.19	5.53	50.88	1.48	1.65
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	106.73	107.23	-0.03	-0.37	5.74	61.07	3.75	4.14
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	137.86	138.56	-0.19	-1.15	5.94	75.61	6.16	8.70
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	750MM	102.05	102.05	-0.47	-1.39	5.27	55.98	8.86	9.25
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	158.70	159.60	0.07	-2.20	6.16	93.49	9.76	15.66
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	3.767MM	105.30	105.80	0.46	-1.53	6.32	105.98	12.58	13.51
<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	4.97	-5.58	1.58	1.70
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.63	109.00	0.00	0.00	5.67	55.39	3.08	3.44
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	112.25	112.50	0.00	0.00	5.95	79.16	4.98	5.78
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	130.88	131.13	0.00	0.00	6.10	90.05	7.27	9.85
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	142.38	142.75	0.00	0.00	6.54	131.46	9.29	13.51
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	97.50	97.75	0.00	0.00	6.57	131.94	11.86	11.92
<b>SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)</b>											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.39	106.59	-0.05	-0.19	5.51	44.78	1.75	1.87
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	106.16	106.41	0.06	-0.45	5.87	73.09	4.03	4.33
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	103.11	103.36	0.09	-0.58	5.93	76.35	5.55	5.75
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	118.65	119.15	0.36	-0.82	5.97	76.80	6.77	8.35

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	112.13	112.33	0.00	-0.48	5.78	70.90	1.78	2.00
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	113.44	113.84	0.00	-0.29	5.21	62.98	2.97	3.51
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	114.28	114.53	0.00	-0.79	6.75	159.44	4.81	5.71
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	95.14	95.51	0.00	-0.32	6.15	146.19	7.12	6.98
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	98.59	98.96	0.00	-0.66	7.15	193.74	8.37	8.31
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	100.51	100.91	0.00	-0.73	7.30	207.75	9.55	9.90
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	210.73	11.80	11.34
<b>UKRAINE (BB-/B1/BB-)</b>											
UKRAIN 0 08/05/09	8.78	05/08/2009	500MM	105.87	106.12	-0.08	-10890.95	5.79	#N/A N Ap	0.14	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	102.38	102.63	0.02	-0.31	6.11	98.84	3.18	3.33
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	106.28	106.53	0.03	-1.05	6.35	119.79	4.79	5.11
<b>VENEZUELA (BB-/B2/BB-)</b>											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	115.20	115.45	-0.17	-0.47	6.71	207.14	3.07	3.89
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	103.39	103.74	1.08	0.10	7.85	268.43	5.33	5.61
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	136.62	137.12	0.42	-1.69	8.45	326.16	6.29	8.91
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	84.24	84.54	1.17	-1.03	7.90	269.25	8.66	7.34
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	94.40	94.87	1.20	-0.83	8.23	300.53	9.29	8.92
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	110.25	110.25	0.00	#N/A N.A.	8.20	297.48	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	316.04	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	8.45	7.26	104.80	105.28	0.03	-0.10	2.97	208	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	9.95	6.35	102.99	103.11	-0.02	0.00	0.77	136	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	7.99	6.04	101.71	101.79	-0.05	-0.07	0.84	108	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	7.91	6.75	112.08	112.33	-0.25	-0.84	5.48	159	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.06	6.72	107.95	108.20	-0.20	-0.29	1.83	159	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.11	7.96	101.63	101.88	-0.05	-0.38	5.95	280	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	5.67	5.79	99.04	99.24	-0.05	-0.06	4.98	92	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.53	5.78	110.03	110.33	-0.15	-0.21	2.06	64	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.24	5.16	107.59	107.89	-0.13	-0.17	2.74	58	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MM	8.32	6.29	115.58	115.88	-0.49	-0.67	4.37	113	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	5.83	5.74	100.67	101.07	-0.43	-0.37	6.21	109	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.192MM	6.94	6.76	103.59	103.84	-0.01	-0.17	8.08	105	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MM	7.00	6.74	123.25	123.37	-0.67	-1.75	11.71	153	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.77	6.67	102.87	103.12	-0.17	-0.27	2.22	154	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.85	6.49	101.79	101.98	-0.09	-0.14	1.24	135	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.56	6.31	101.98	102.07	-0.10	-0.08	0.57	132	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.01	6.83	104.38	104.63	-0.30	-0.42	2.84	168	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.75	7.15	103.19	103.39	-0.52	-1.31	3.71	198	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.97	6.07	102.10	102.31	-0.11	-0.14	2.05	95	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.35	6.52	103.12	103.44	-0.16	-0.11	1.51	135	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.53	7.64	108.23	108.65	-0.48	-0.58	5.02	246	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.55	7.36	102.03	102.03	0.16	-0.77	5.82	222	-/BA1/BB
SITFIN 7 7/8 03/09	SITFIN	Technology	7.875	02/03/2009	200MM	7.68	6.30	102.37	102.61	-0.10	-0.15	1.55	116	-/B3/B-
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.81	6.09	101.75	101.85	-0.05	-0.07	0.37	107	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.81	6.61	100.80	101.05	-0.12	-0.35	3.42	147	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.28	7.04	102.89	103.14	-0.19	-0.60	6.36	182	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.35	6.26	106.78	107.03	-0.14	-0.23	1.80	112	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.77	6.73	102.88	103.13	-0.22	-0.39	2.30	158	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	7.97	7.00	104.94	105.19	-0.39	-0.84	3.58	183	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	7.90	7.55	104.40	104.58	-0.37	-1.00	6.28	233	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.37	6.78	101.43	101.57	-0.18	-0.15	0.87	179	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.58	9.56	100.43	100.68	-0.25	-0.34	5.81	329	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.69	6.09	103.89	104.10	-0.10	-0.10	2.03	97	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.12	6.22	103.40	103.65	-0.04	-0.14	3.00	107	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.12	6.72	102.84	103.09	-0.14	-0.39	4.72	155	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.35	7.91	101.93	102.18	-0.14	-0.44	6.08	167	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MM	7.13	5.95	101.60	101.73	-0.08	-0.12	1.28	83	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	6.63	6.81	98.01	98.13	-0.46	-0.39	6.19	160	BB+/A3/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.81	6.00	100.86	100.97	0.03	0.00	1.03	104	-/A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.25	7.16	99.13	99.38	-0.19	-0.39	6.19	131	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.71	6.07	102.35	102.60	-0.14	-0.16	3.03	92	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.87	6.25	104.39	104.64	-0.20	-0.28	4.77	109	-/Baa1/BBB
RUSB 7.8 09/28/07	RUSB	Financial	7.8	28/09/2007	300MM	7.78	6.55	100.27	100.34	0.00	0.00	0.27	183	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.07	7.21	100.65	100.77	-0.02	-0.07	0.79	222	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	7.65	8.18	97.94	98.19	-0.15	-0.28	2.82	303	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	8.86	9.59	100.02	100.27	-0.11	0.01	5.80	364	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.21	6.90	100.15	100.40	-0.17	-0.21	5.79	96	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.78	5.90	101.29	101.44	-0.07	-0.04	1.39	78	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.13	6.11	105.08	105.33	-0.18	-0.23	3.62	94	BBB/A2/BBB
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.24	7.01	101.04	101.29	-0.13	-0.20	5.75	67	
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.27	6.27	99.62	99.87	-0.20	-0.70	12.76	107	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.44	7.63	100.57	100.77	0.02	0.00	0.79	259	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.09	7.02	101.82	102.24	-0.03	-0.18	1.64	183	
<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	0.45	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.31	7.00	106.50	106.50	#N/A N.A.	0.50	3.34	190	B+/-
<b>BRAZIL</b>														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	11.74	5.22	105.40	105.40	#N/A N.A.	#N/A N.A.	0.74	31	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.52	5.56	103.57	103.79	-0.14	-0.14	0.84	52	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.60	5.98	113.38	113.38	#N/A N.A.	-0.60	3.26	87	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	8.01	6.32	113.90	113.90	0.00	-2.60	4.55	118	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.21	6.44	107.50	107.50	-1.71	-0.75	5.46	130	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.17	6.23	99.25	99.25	1.25	-0.75	6.91	103	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.33	6.59	114.25	114.25	0.00	-1.00	7.60	138	
<b>CHINA</b>														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.25	5.90	101.83	102.04	-0.12	0.11	3.97	73	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.57	3.32	102.85	102.85	0.00	-0.04	2.00	25	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.75	3.63	96.83	96.83	0.00	-0.19	3.27	19	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.68	3.89	98.77	98.77	0.00	-0.79	4.68	31	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.63	4.11	96.43	96.43	0.00	-0.85	5.91	17	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	4.75	3.91	115.36	115.36	0.00	-0.04	9.10	-33	
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	-29	
<b>MEXICO</b>														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.23	5.65	97.56	97.56	#N/A N.A.	0.11	1.59	58	

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	#N/A N.A.	-0.39	5.90	93	
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	716.258MM	6.10	5.74	100.25	100.58	0.05	0.00	1.08	68	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	995.449MM	7.63	5.73	103.06	103.46	-0.03	-0.10	1.47	53	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.59	5.37	103.82	103.82	0.05	-0.16	1.47	30	
<b>UKRAINE</b>														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.60	6.81	101.71	102.12	-0.12	-0.35	2.02	165	-/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.	
<b>KAZAKHSTAN</b>														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	7.81	7.57	100.54	101.03	-0.13	0.03	2.59	237	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.40	8.96	95.00	95.40	-0.35	-1.23	4.99	378	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	8.79	9.10	96.59	96.84	-1.09	-1.00	5.32	394	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	750MM	8.62	8.65	95.62	95.87	-0.38	-0.98	10.33	369	
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	8.64	7.62	102.45	102.91	0.01	-0.08	2.11	245	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.09	7.96	100.23	100.69	0.03	0.00	2.86	278	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	9.06	8.69	101.91	102.34	0.03	-0.07	3.78	350	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	9.08	9.14	98.89	99.39	0.10	0.45	5.96	396	
<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 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».