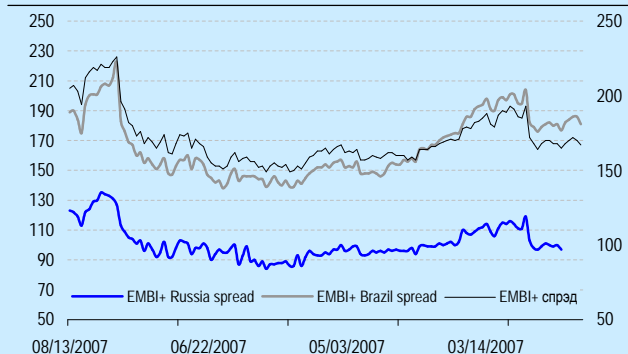
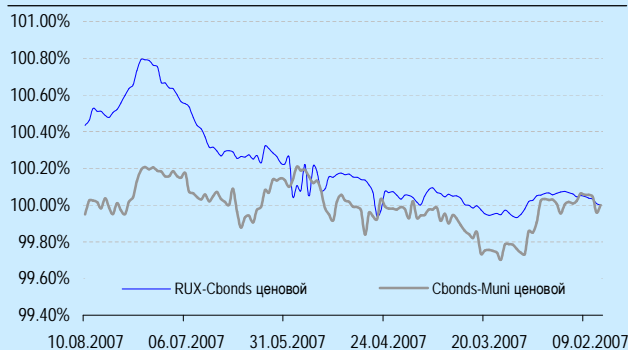


Динамика спредов EMBI+



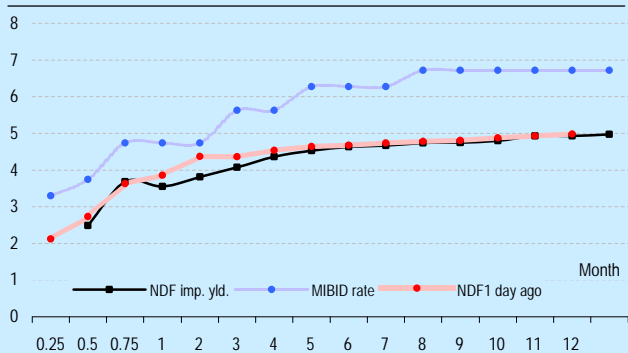
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Розничные продажи в США в июле выросли больше, чем ожидалось. Показатель увеличился на 0.3% по сравнению с июнем, тогда как эксперты прогнозировали повышение показателя на 0.2%. Согласно пересмотренным данным, в июне падение розничных продаж составило 0.7%, а не 0.9%, как сообщалось ранее. По мнению экономистов, больший, чем ожидалось, рост продаж в прошлом месяце является сигналом того, что сокращение потребительских расходов в США будет менее значительным, чем ожидалось ранее. Розничные продажи без учета автомобилей в июле увеличились на 0.4%, что совпало с прогнозом аналитиков. Падение этого показателя в предыдущем месяце также было пересмотрено до 0,2% с 0,4%. Рынок труда по-прежнему подает сильные сигналы, при этом индекс доверия потребителей в прошлом месяце существенно превысил прогноз. Таким образом, потребление США остается на высоком уровне, на долю которого приходится около 70% ВВП.

Базовые активы

Доходности казначейских обязательств США продолжили снижаться вдоль всей кривой. Денежные вливания центральных банков и сильные данные по розничным продажам не ограничили спрос на качественные активы. Между тем, ряд сообщений от менее крупных финансовых компаний о заморозке, либо переоценке своих фондов заставило инвесторов продолжить бегство в защитные активы. Доходность 10-летних обязательств США снизилась до 4.79(-0.05)%.

Развивающиеся рынки

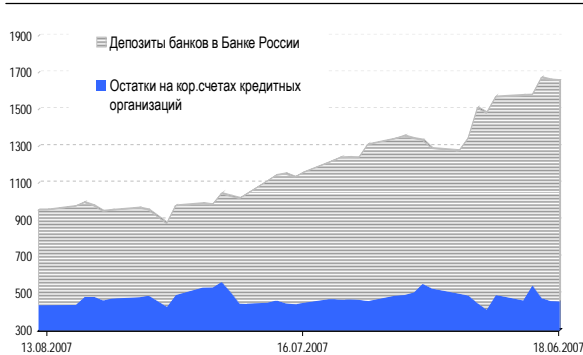
Рисковые долги получают спекулятивную поддержку на фоне по-прежнему широких спредов. Однако "аппетит" инвесторов к риску не спешит восстанавливаться, большинство инвесторов заняло выжидательную позицию, о чем свидетельствуют сократившиеся объемы торгов. Спрэд EMBI Global сократился до 214(-2)б.п.

Рынок рублевых облигаций

Локальный долговой рынок по мере стабилизации внешних рынков продемонстрировал смешанную динамику, однако объемы торгов остаются на невысоких уровнях. Основные торговые идеи реализуются в дальних бенчмарках, либо в качественных high-yield (подробнее на стр. 2).

ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Показатели ликвидности



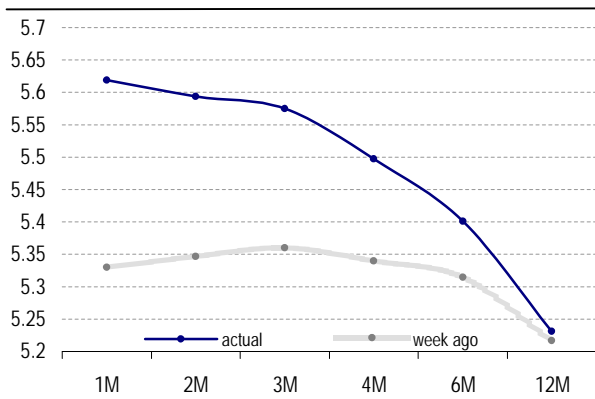
Источник: Центральный Банк РФ

Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность остается на высоком уровне и составляет сегодня утром 953.3(-0.2) млрд руб. Остатки на корсчетах подросли до 440.1(+1.8) млрд руб., депозиты банков в ЦБ сократились до 513.2(-1.6) млрд руб. Ставки денежного рынка держатся в сложившемся диапазоне 2.5-3.5% по однодневным МБК. На текущей неделе начнутся первые уплаты налогов: в среду пройдут платежи по акцизам, авансу по ЕСН и страховым взносам. Первичный рынок облигаций на текущей неделе отнимет всего 4 млрд руб.

Ставки LIBOR после значительного роста в конце прошлой недели консолидируются на текущих уровнях. 1M LIBOR составляет 5.62%, 12M LIBOR 5.23%. Динамика российских NDF вновь немного укрепила позиции доллара к рублю, ставки по краткосрочным контрактам поднялись до 4%, более долгосрочные ставки подобрались вплотную к отметке 5%.

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Инвестиции: фокус на ликвидность

Локальный долговой рынок по мере стабилизации внешних рынков продемонстрировал смешанную динамику, однако объемы торгов остаются на невысоких уровнях. Основные торговые идеи реализуются в дальних бенчмарках, либо в качественных high-yield.

Сегмент государственных выпусков вновь показывает основную активность лишь в дальнем конце кривой ОФЗ. Интерес к бумагам усиливается по мере приближения аукциона по доразмещению ОФЗ 46021 (20 млрд руб.), который пройдет в среду. Учитывая слабый интерес к рынку госдолга, премия по выпуску может быть существенной. В "фишках" динамика ограничена незначительными колебаниями. Среди наиболее ликвидных выпусков наиболее подвижно смотрятся дальние выпуски Москвы и Московской области – обороты по ним существенны по сравнению с остальным рынком.

Динамика высоколиквидного сегмента рынка, вероятно, и дальше будет незначительной: со среды начнутся налоговые выплаты, к тому же активность до конца месяца останется невысокой.

Инвестиции: фокус на доходность

Сектор высокодоходных выпусков также не демонстрирует признаков оживления. По сути, спекулятивная игра ведется в 10-15 выпусках, при этом наиболее волатильные выпуски продолжают колебания на сопутствующем корпоративном новостном фоне.

Инвестиционные идеи

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

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

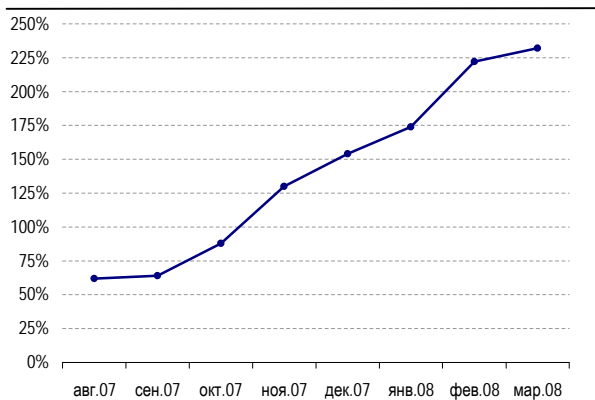
Томская область 2. Выпуск имеет больший спред к ОФЗ относительно 3-го и 4-го выпуска эмитента. Более того, погашение в октябре текущего года делает выпуск привлекательным для инструмента инвестирования в летний период.

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

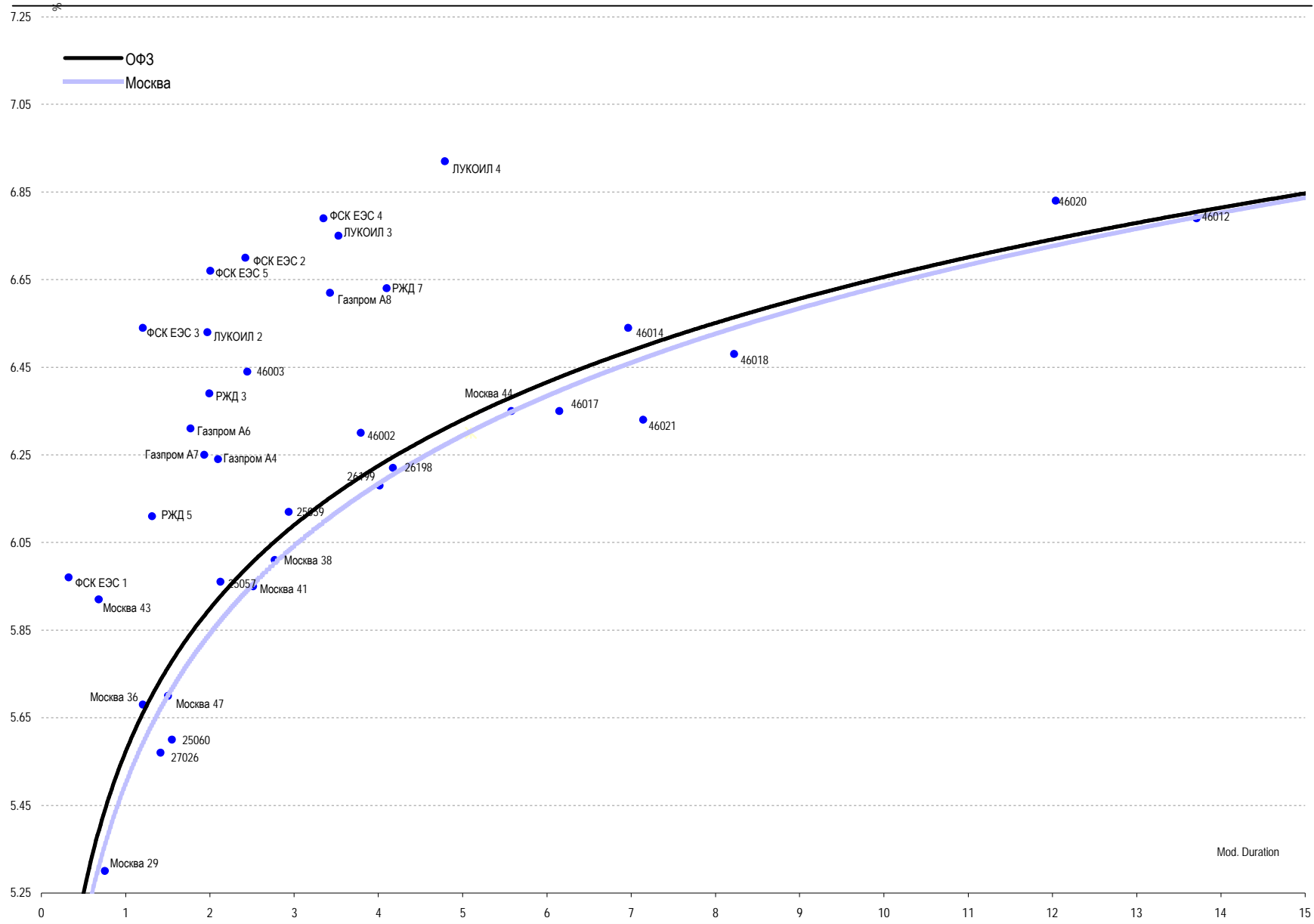
МастерБанк 2. Премия за вхождения выпуска МастерБанк 3 в котировальный список "A1" ММВБ, на наш взгляд, слишком завышена. Адекватный спред между двумя выпусками эмитента оцениваем на уровне 150 б.п., справедливая доходность по выпуску составляет 10.4%.

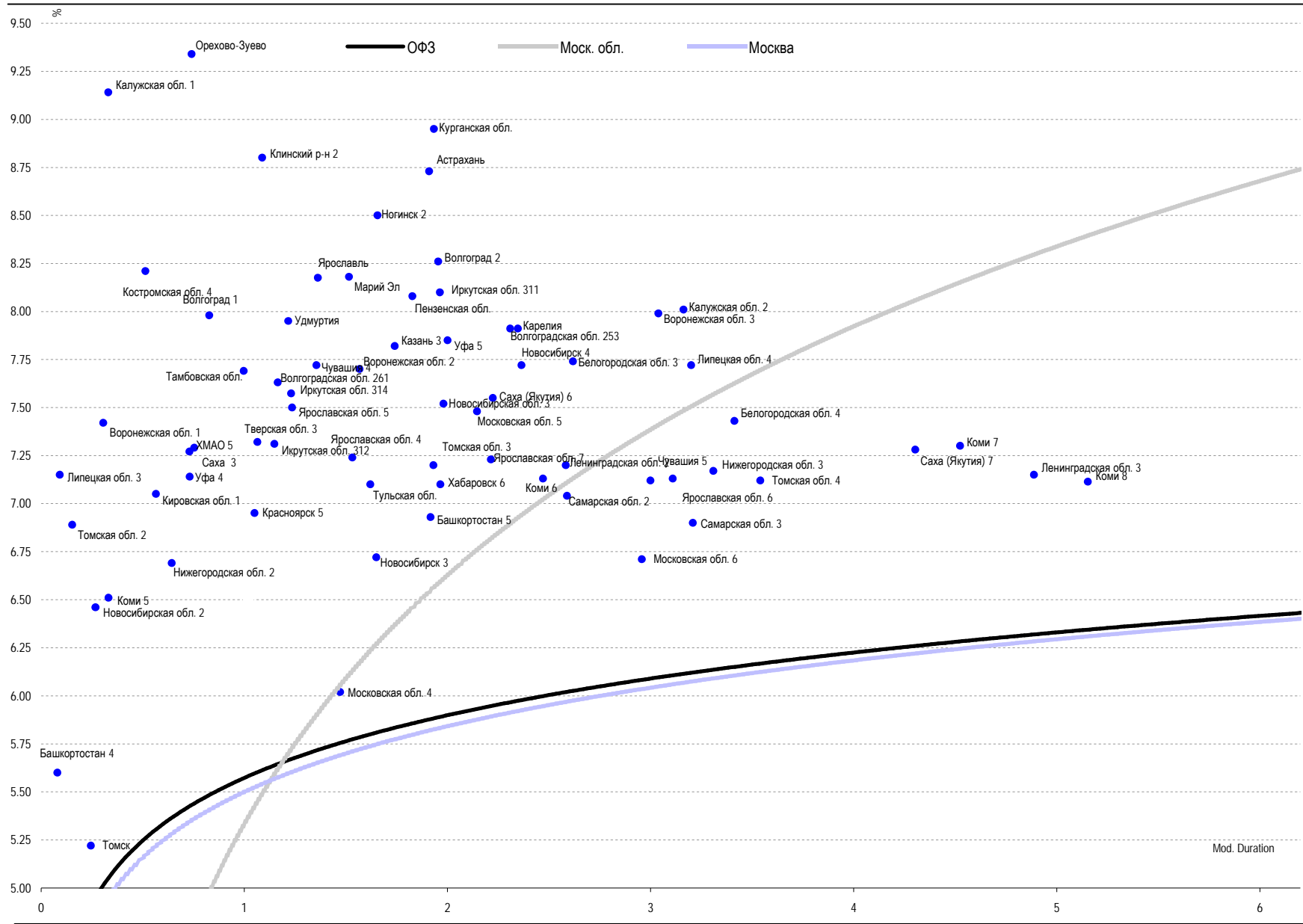
Амурметалл 2. Необоснованно широкий спред к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спред к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же, это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

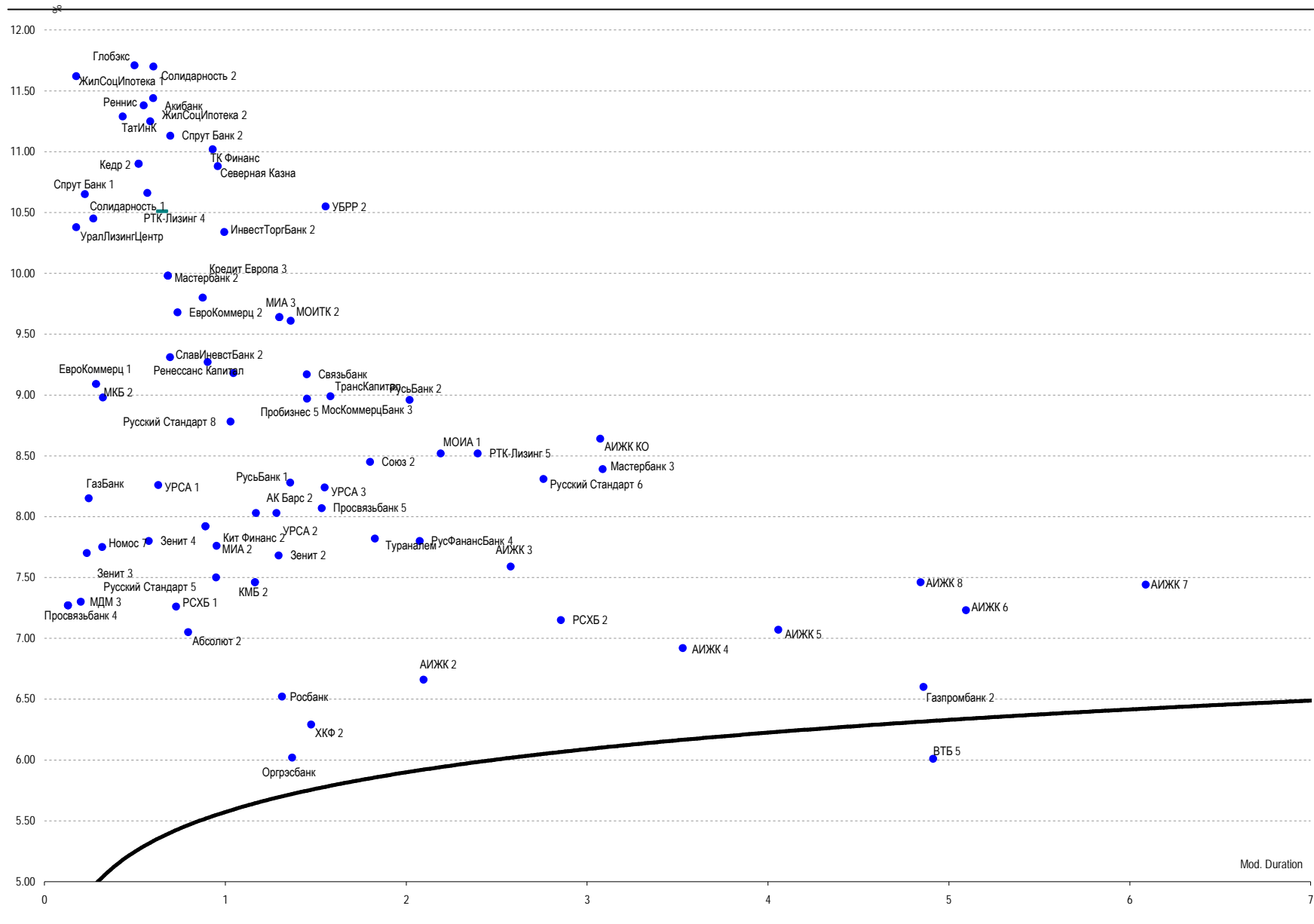
Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 5.00%)

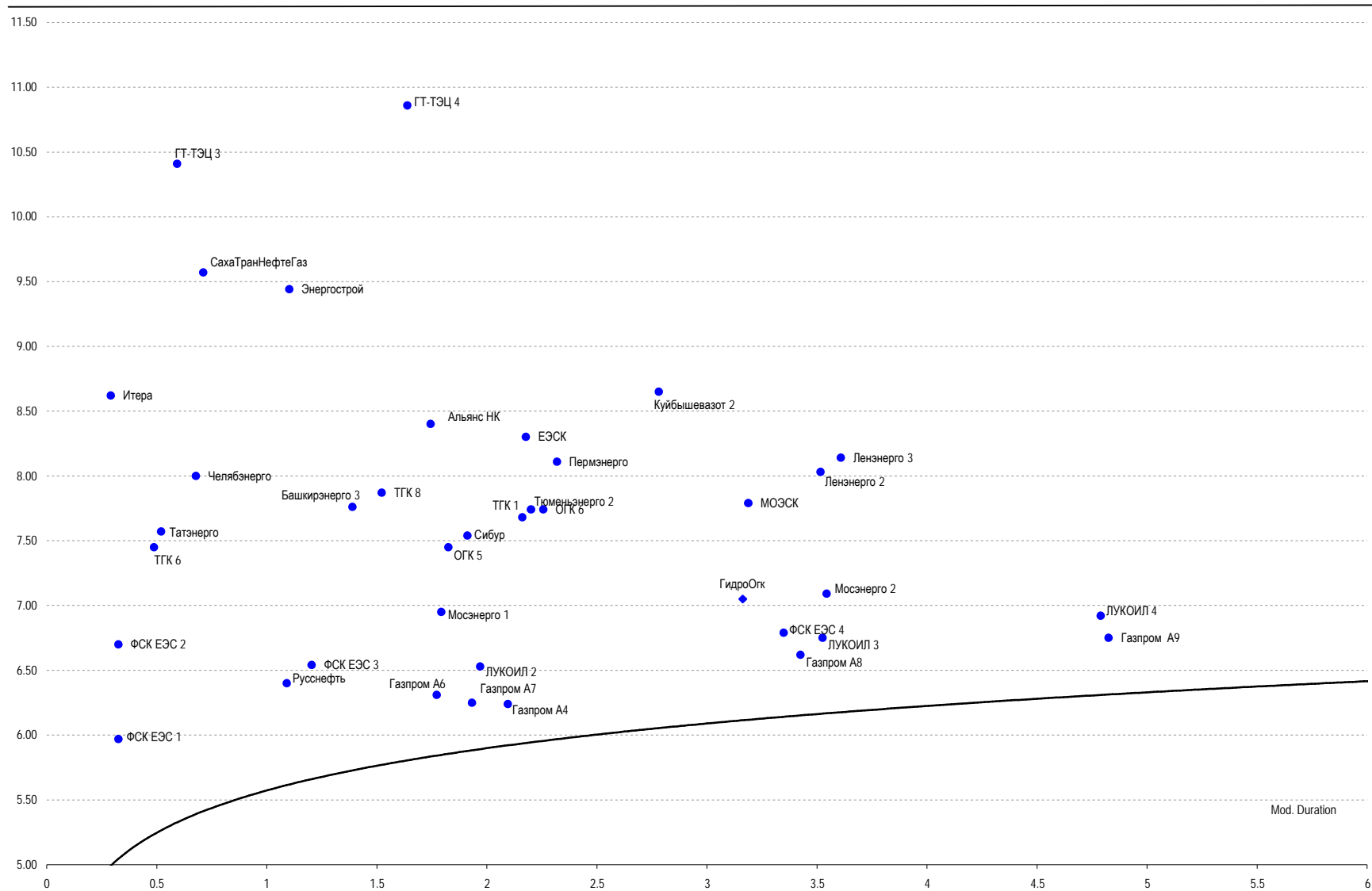


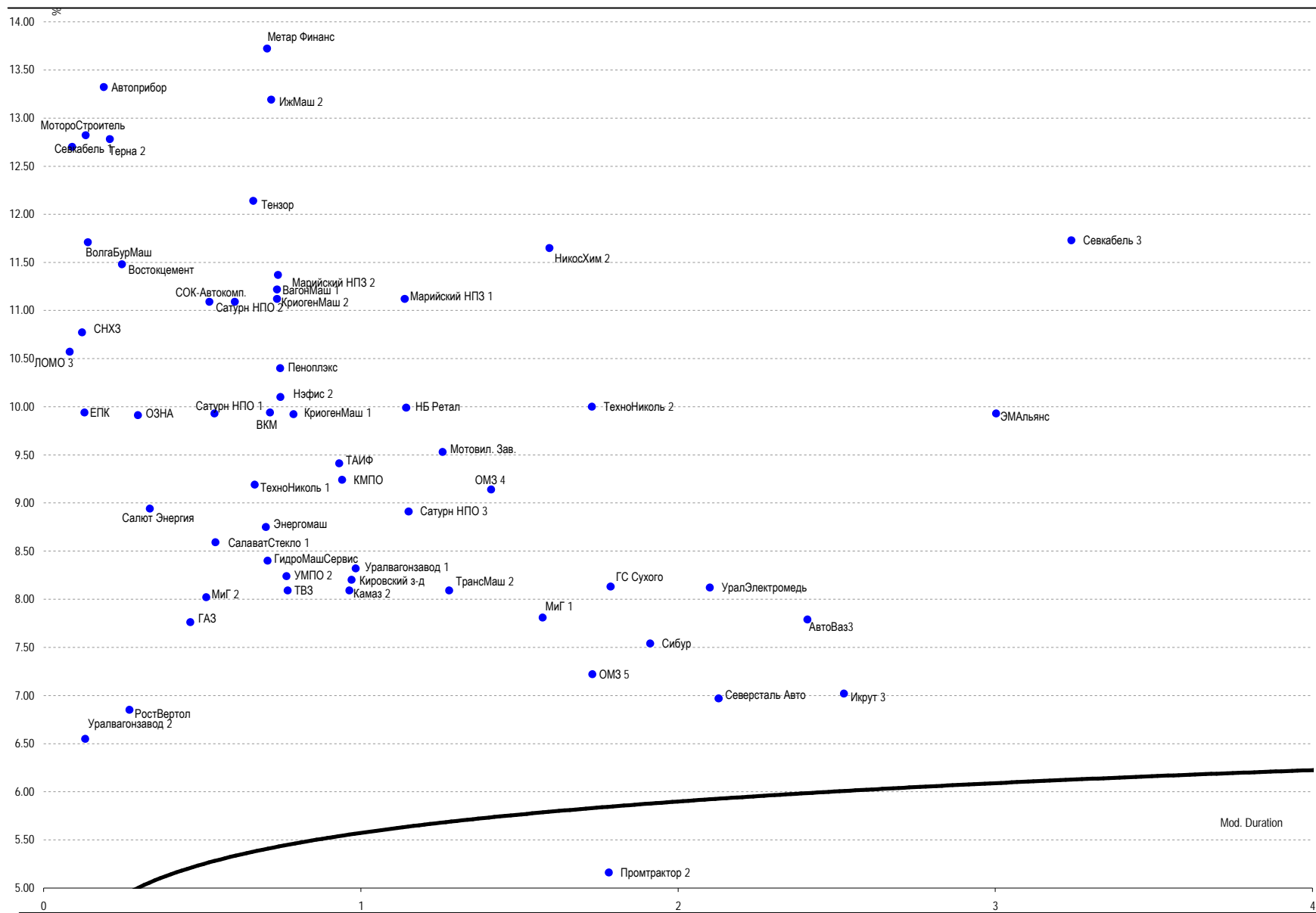
Источник: Bloomberg

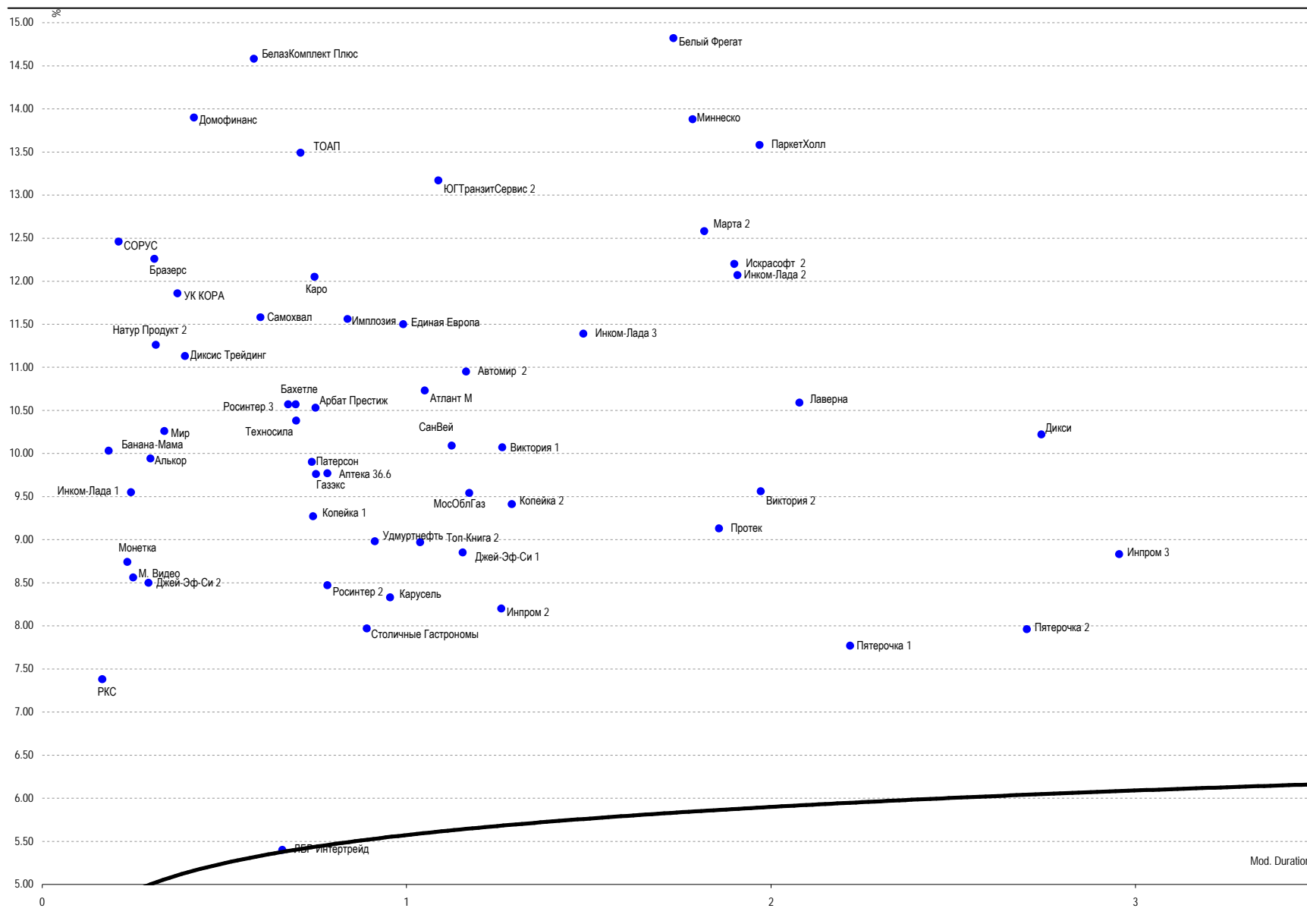


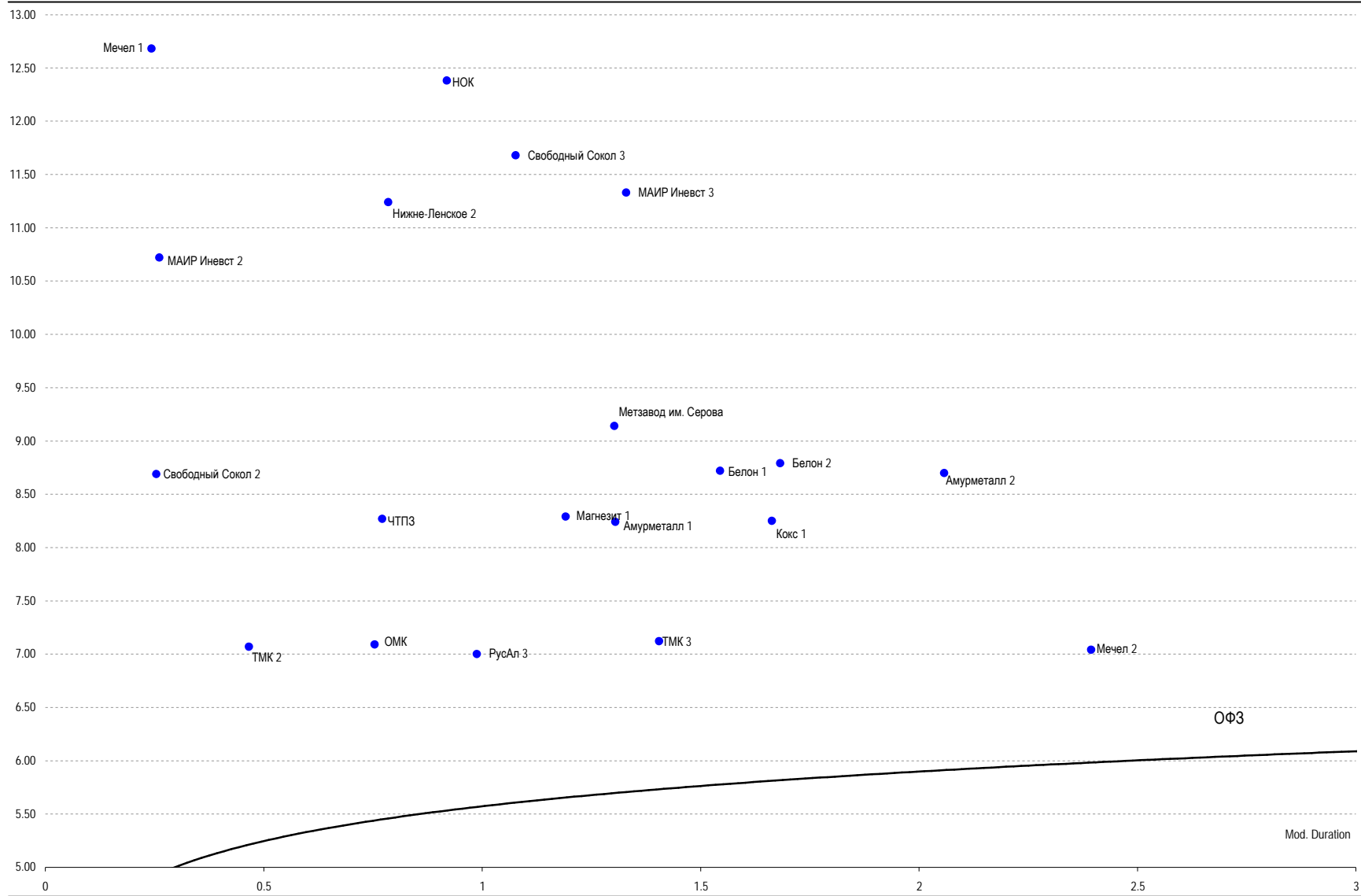


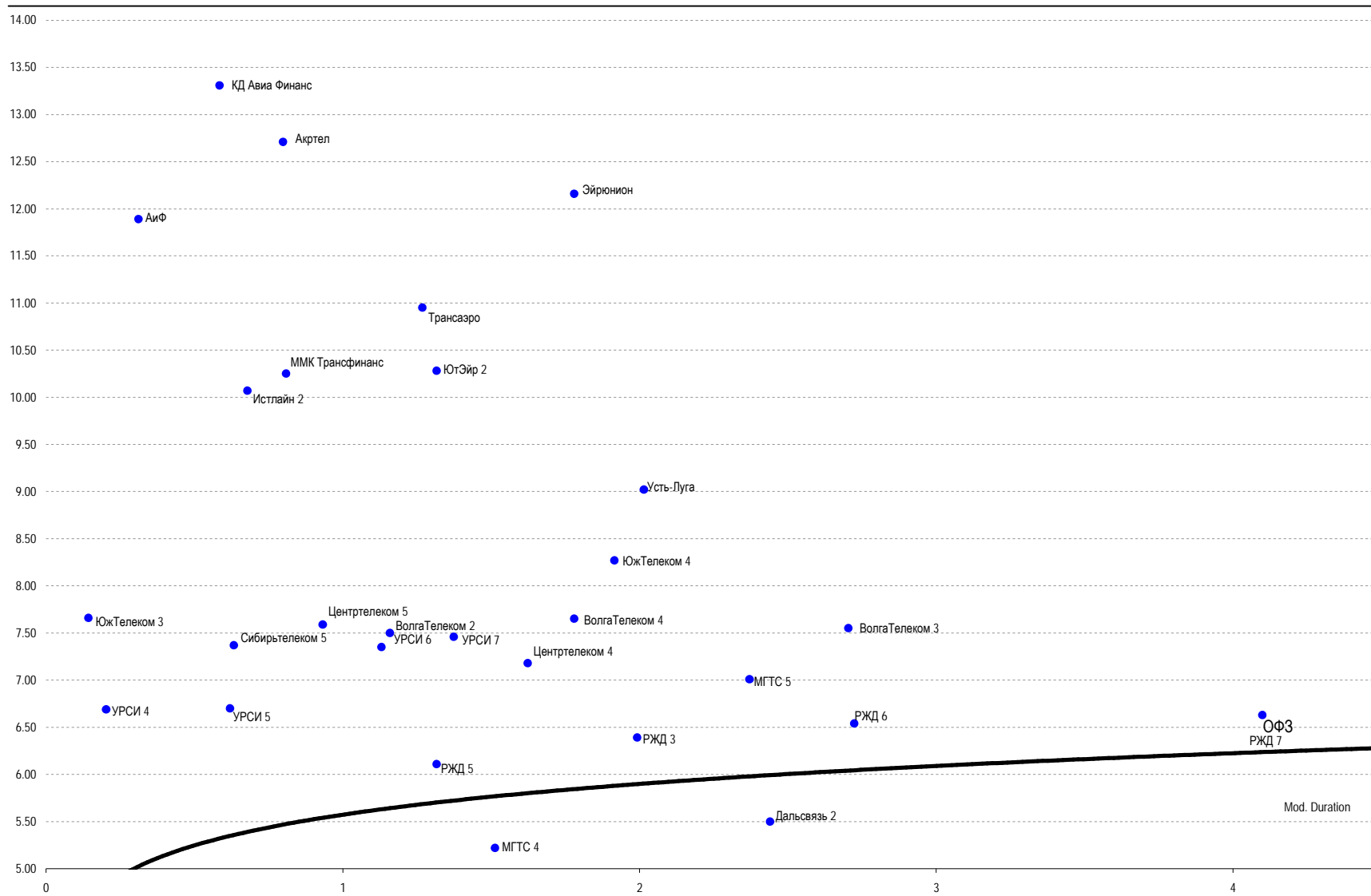


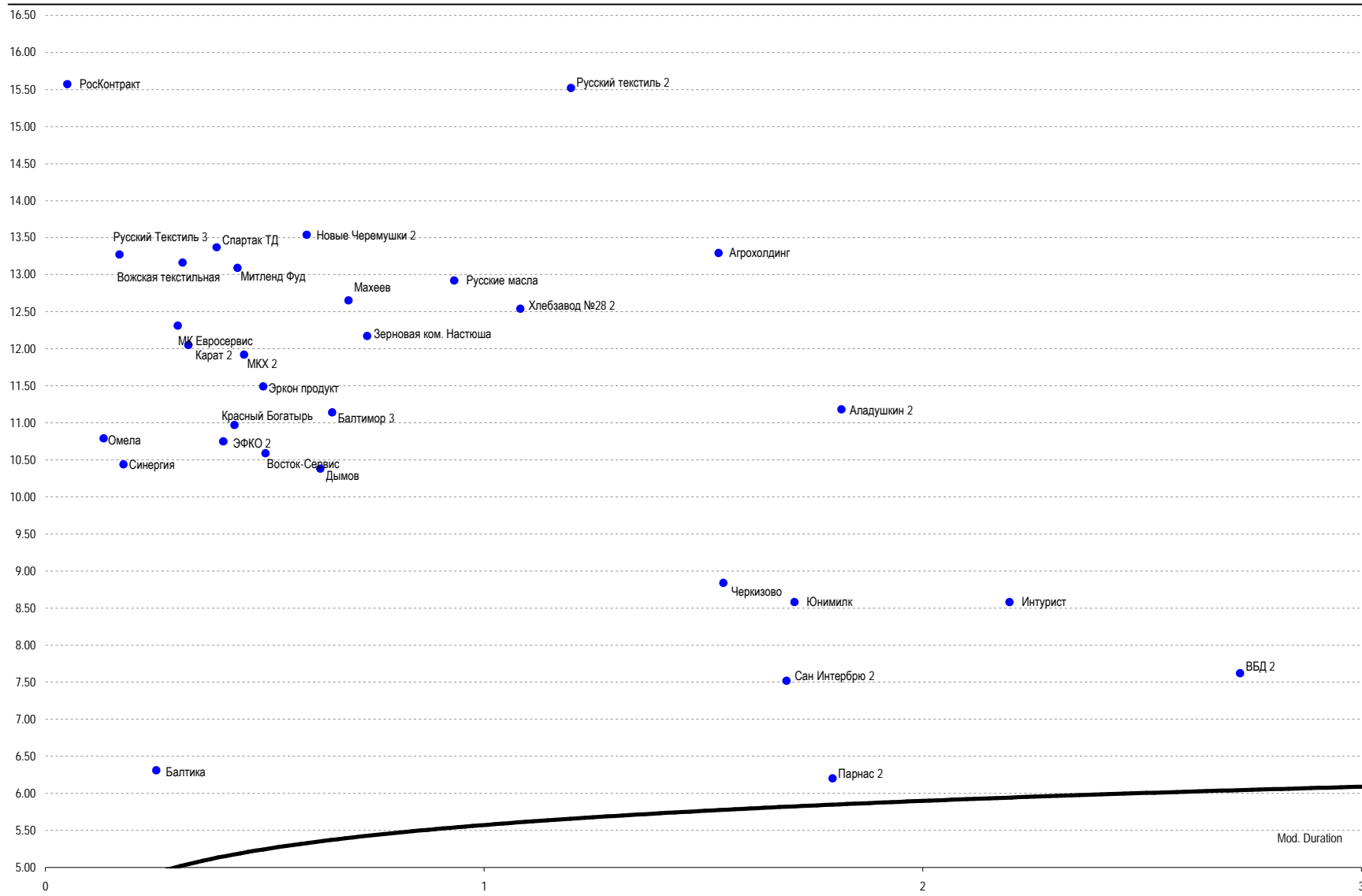


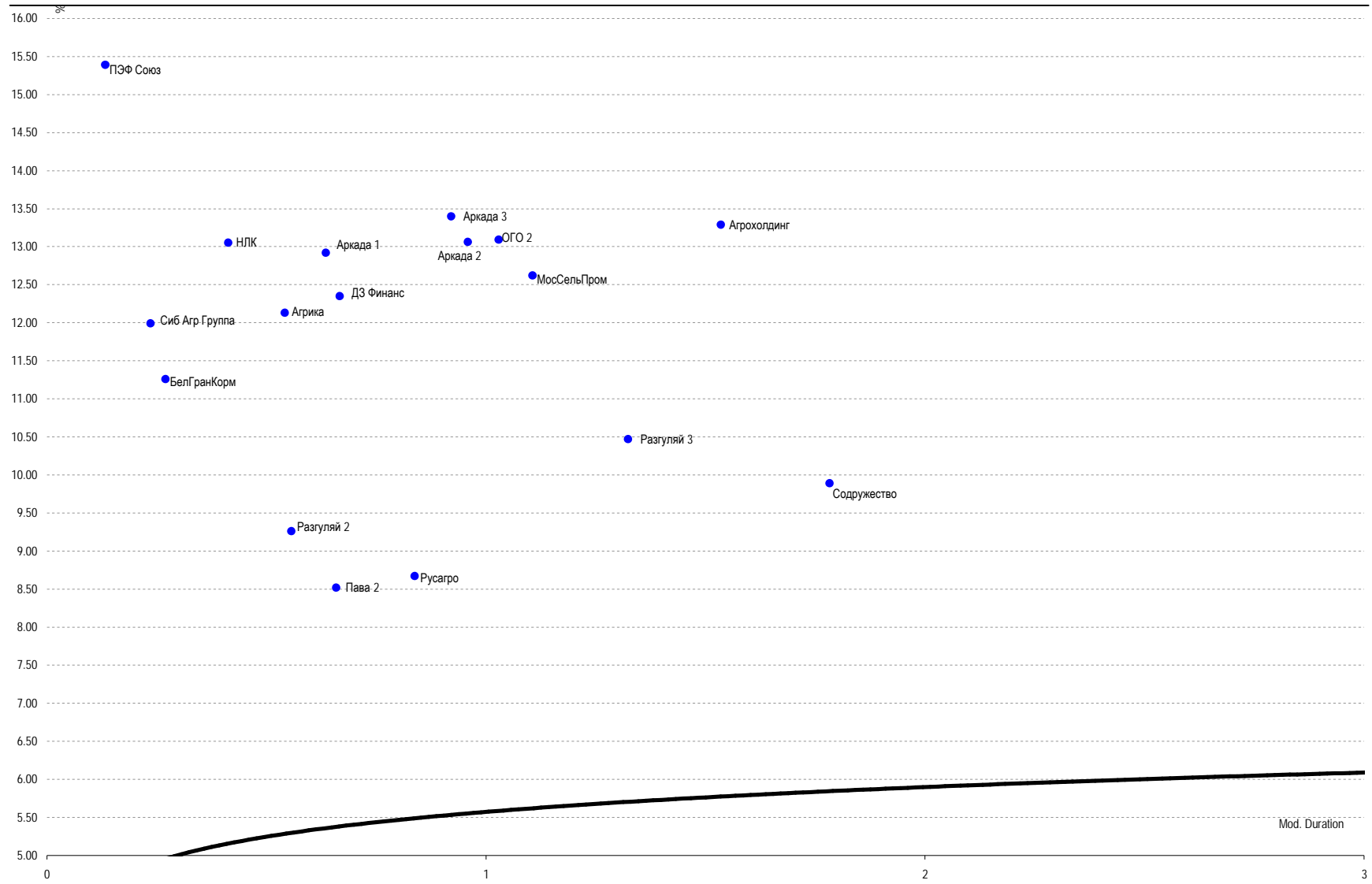


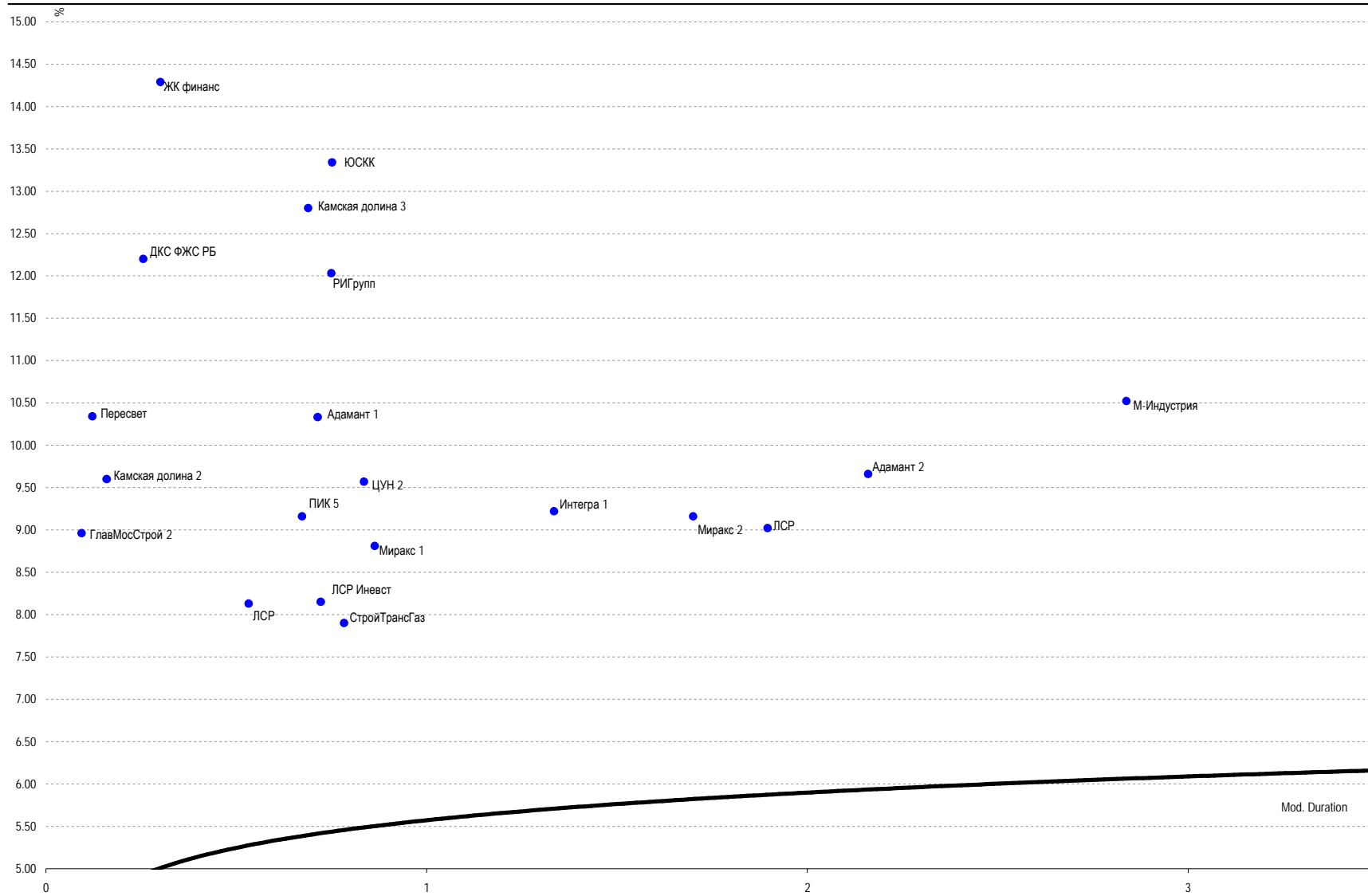












Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	24/10/2007	-	20/01/2010	104.00	103.07	-	-	-0.37	5.96 / -	2.13	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	31/10/2007	-	30/04/2008	101.04	100.80	-	-0.12	0.00	5.07 / -	0.67	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	24/10/2007	-	19/01/2011	100.45	100.25	-	-	-0.38	6.12 / -	2.94	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	31/10/2007	-	29/04/2009	100.60	100.40	-	-2.03	-0.10	5.60 / -	1.55	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	100.10	99.90	-	-0.05	-0.20	5.93 / -	2.40	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	99.05	98.95	-	-0.39	-0.45	6.22 / -	4.17	-
ОФЗ 26199	37,688	6.10	17/10/2007	-	11/07/2012	100.35	100.15	-	0.05	-0.20	6.18 / -	4.02	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/09/2007	-	11/03/2009	101.40	101.35	-0.08	-0.18	-0.03	5.57 / -	1.41	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/09/2007	-	10/09/2008	102.99	102.97	-	-0.03	-	7.29 / -	0.95	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	15/08/2007	-	08/08/2012	109.65	109.25	-	-0.25	-0.27	6.30 / -	3.79	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	109.80	109.40	-	-0.20	-0.25	6.44 / -	2.45	-
ОФЗ 46012	40	1.21	03/10/2007	-	05/09/2029	70.90	70.90	-0.04	-0.75	-4.34	6.79 / -	13.71	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/09/2007	-	29/08/2018	109.11	109.00	-	-	-0.47	6.54 / -	6.97	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	15/08/2007	-	03/08/2016	106.30	106.25	-	-0.31	-	6.35 / -	6.15	-
ОФЗ 46018	111,938	9.00	12/09/2007	-	24/11/2021	111.15	111.10	-	-0.58	-0.73	6.48 / -	8.22	-
ОФЗ 46020	64,000	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	102.35	102.23	-	-0.62	-0.93	6.83 / -	12.04	-
ОФЗ 46021	30,000	8.00	22/08/2007	-	08/08/2018	100.45	100.25	-	0.00	-0.50	6.33 / -	7.14	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	104.45	103.00	-	-0.26	-	5.30 / -	0.76	-19
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	105.60	105.60	-	-	-	5.68 / -	1.21	7
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	112.28	112.28	-	-	-	6.01 / -	2.77	6
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	110.40	110.40	-	-0.10	-0.30	6.30 / -	5.10	3
Москва 40	5,000	10.00	26/10/2007	-	26/10/2007	101.54	100.70	-	-	-	4.41 / -	0.20	-89
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	107.73	107.40	-	0.26	-	5.95 / -	2.51	5
Москва 42	3,000	10.00	#N/A N Ar	-	13/08/2007	100.85	100.85	-	-	-	#N/A N.A. / -	-	-
Москва 43	5,000	10.00	17/08/2007	-	17/05/2008	103.10	103.10	-	-	-	5.92 / -	0.68	43
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	110.38	110.38	-	0.03	-0.32	6.35 / -	5.58	5
Москва 47	10,000	10.00	28/10/2007	-	28/04/2009	105.75	105.75	-	-0.15	-	5.70 / -	1.50	3
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/09/2007	-	17/12/2009	102.00	102.00	0.00	-	-	8.73 / -	1.91	284
Башкортостан 4	500	8.02	13/09/2007	-	13/09/2007	100.39	100.00	0.00	-	-	5.60 / -	0.08	-
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	102.90	102.00	0.00	-	-	6.93 / -	1.92	112
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	100.00	100.00	-	-	-4.64	13.87 / -	0.60	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/08/2007	-	10/11/2010	102.45	102.45	-	-	0.08	7.74 / -	2.62	-
Белгородская обл. 4	1,020	-	24/10/2007	-	19/10/2011	101.15	100.50	0.00	-	-0.29	7.43 / -	3.41	133
Волгоград 1	450	9.20	18/10/2007	-	17/07/2008	101.40	101.15	-	-0.23	-	7.98 / -	0.83	238
Волгоград 2	600	9.65	19/09/2007	-	21/12/2009	103.00	102.60	0.00	-0.20	-0.20	8.26 / -	1.96	239
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	101.09	100.55	0.00	-	-	7.91 / -	2.31	198

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	103.80	103.80	0.00	-	-	7.63 / -	1.17	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	103.60	103.00	0.00	-	-	- / -	-	-
Воронежская обл. 1	600	13.00	14/09/2007	-	15/12/2007	101.90	101.90	0.00	0.09	-	7.42 / -	0.31	201
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	107.50	107.50	0.00	-0.31	-	7.70 / -	1.57	194
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	107.90	107.90	0.00	0.00	-	7.99 / -	3.04	169
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	100.85	100.00	-	-	-	7.32 / -	1.07	154
Иркутская обл. 311	1,500	9.50	20/09/2007	-	17/12/2009	102.00	100.96	0.00	-	-	8.10 / -	1.96	207
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	101.00	99.00	0.00	0.00	0.49	7.51 / -	1.55	-247
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	26/09/2007	-	26/05/2010	100.80	100.00	0.00	-	0.38	7.57 / -	1.23	-
Казань 3	2,300	9.32	29/08/2007	-	29/08/2009	100.90	100.60	0.00	-0.23	-0.31	7.82 / -	1.74	202
Калужская обл. 1	300	9.00	24/12/2007	-	24/12/2007	100.00	100.00	-	-	-	9.14 / -	0.33	366
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/09/2007	-	29/08/2011	102.55	102.30	0.00	-0.17	-0.17	8.01 / -	3.16	187
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	100.45	100.20	0.00	0.13	-	7.91 / -	2.35	129
Кировская обл. 1	400	8.39	21/09/2007	-	22/12/2008	101.90	100.30	0.00	-	-	7.05 / -	0.57	183
Кировская обл. 2	600	8.45	27/09/2007	-	24/09/2009	101.25	100.40	0.00	-	-	8.27 / -	1.80	215
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	101.30	101.30	-	0.00	-	8.80 / -	1.09	310
Коми 5	500	13.00	24/09/2007	-	24/12/2007	102.35	102.35	-	-0.06	-0.23	6.51 / -	0.33	113
Коми 6	700	13.50	14/10/2007	-	14/10/2010	113.00	113.00	-	0.00	-	7.13 / -	2.47	117
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	108.20	108.20	-	-	-	7.30 / -	4.52	102
Коми 8	1,000	9.00	05/09/2007	-	03/12/2015	101.10	100.07	0.00	0.06	-	7.11 / -	5.15	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/09/2007	-	11/03/2008	101.68	101.68	0.00	-	-	8.21 / -	0.51	268
Красноярск 5	1,000	8.50	18/10/2007	-	18/10/2008	101.00	100.80	-	-	0.03	6.95 / -	1.05	134
Красноярский край 3	3,000	7.00	03/10/2007	-	01/10/2008	99.68	99.68	0.00	0.08	0.07	6.51 / -	1.02	127
Курганская обл.	500	9.25	17/09/2007	-	17/12/2009	101.22	101.22	-	-0.12	-0.06	8.95 / -	1.93	305
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	120.17	120.17	0.00	-	-	7.20 / -	2.58	123
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	128.75	128.75	-	-	-	7.15 / -	4.89	87
Липецкая обл. 3	300	7.00	19/09/2007	-	19/09/2007	100.00	100.00	-	-	-	7.15 / -	0.09	177
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	101.80	100.71	-	-0.44	-0.65	7.72 / -	3.20	164
Магадан	450	11.00	17/09/2007	-	15/09/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.45 / -	0.92	566
Марий Эл	500	8.25	23/08/2007	-	23/05/2009	100.50	100.50	-	-0.10	-	8.18 / -	1.52	242
Московская обл. 3	4,000	11.00	19/08/2007	-	19/08/2007	100.19	100.19	-	-	-0.27	-2.68 / -	0.01	-793
Московская обл. 4	9,600	11.00	23/10/2007	-	21/04/2009	108.15	108.15	-	0.15	-	6.02 / -	1.47	34
Московская обл. 5	12,000	10.00	02/10/2007	-	30/03/2010	106.22	106.22	0.00	-0.06	-0.13	7.48 / -	2.15	45
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	107.70	107.70	-	-0.02	-	6.71 / -	2.96	70
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	105.65	105.65	0.00	-0.43	-0.52	7.05 / -	4.88	77
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	102.35	102.15	0.00	-	-0.17	6.69 / -	0.64	151
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	104.00	103.70	0.00	0.09	-	7.17 / -	3.31	100
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	109.60	109.50	0.00	-	0.56	6.72 / -	1.65	98
Новосибирск 4	1,500	8.60	24/09/2007	-	24/06/2010	102.57	102.40	0.00	0.17	-	7.72 / -	2.37	178
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	30/08/2007	-	29/11/2007	102.01	102.01	-	-0.01	-0.20	6.46 / -	0.27	110
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/09/2007	-	15/12/2009	101.20	101.20	-	0.00	-0.57	7.52 / -	1.98	163

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Ногинск 2	500	10.25	24/08/2007	-	21/08/2009	103.50	103.50	-	-	0.90	8.50 / -	1.66	268
Орехово-Зуево	160	11.50	21/09/2007	-	20/06/2008	102.00	102.00	-	0.00	-	9.34 / -	0.74	369
Пензенская обл.	800	9.50	13/10/2007	-	13/10/2009	103.35	102.90	0.00	-0.25	-	8.08 / -	1.83	194
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/09/2007	-	09/09/2010	100.15	99.60	-	-	-	7.04 / -	2.59	109
Самарская обл. 3	4,500	7.60	16/08/2007	-	11/08/2011	103.04	103.04	-	0.00	-	6.90 / -	3.21	83
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/09/2007	-	17/06/2008	104.70	103.25	0.00	-	-	7.29 / -	0.75	173
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	16/08/2007	-	13/05/2010	106.55	106.55	-	0.00	-0.05	7.55 / -	2.23	105
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	18/10/2007	-	11/04/2013	104.19	103.80	-	-0.01	-	7.28 / -	4.30	-
Тамбовская обл.	400	8.00	27/09/2007	-	27/09/2008	100.55	100.55	-	-	-	7.69 / -	1.00	206
Тверская обл. 3	800	7.95	31/08/2007	-	30/11/2008	101.55	100.50	0.00	-	-	7.31 / -	1.15	-
Томск	300	12.00	23/08/2007	-	22/11/2007	101.80	101.80	-	-	-	5.22 / -	0.25	-14
Томская обл. 2	600	10.00	13/10/2007	-	13/10/2007	100.50	100.50	-	-0.10	-	6.89 / -	0.15	153
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	99.40	99.00	0.00	-	-	7.20 / -	1.93	287
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	100.60	100.10	0.00	-	-	7.12 / -	3.54	202
Тульская обл.	1,500	8.50	27/09/2007	-	28/06/2009	102.75	102.75	0.00	-0.25	-0.06	7.10 / -	1.62	135
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.50	100.50	0.00	-0.35	-0.30	7.95 / -	1.22	226
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	102.50	102.10	0.00	-	-	7.14 / -	0.73	159
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	101.60	101.35	0.00	-	-	7.85 / -	2.00	199
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.95	100.60	-	-	0.03	7.10 / -	1.97	176
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	106.25	101.00	0.00	-1.07	-	7.27 / -	0.73	-
Чувашия 4	750	12.33	26/09/2007	-	27/03/2009	107.10	107.10	-	-	-	7.72 / -	1.36	200
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	102.99	102.55	0.00	0.27	0.33	7.13 / -	3.11	108
Ярославль	400	9.00	18/09/2007	-	17/12/2009	101.95	100.81	0.00	-	-	8.18 / -	1.36	144
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	105.10	105.10	-	-	0.07	7.24 / -	1.53	151
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	100.55	99.95	0.00	-	-	7.50 / -	1.24	183
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011	100.60	100.50	-	-	-0.15	7.12 / -	3.00	122
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	02/10/2007	-	30/03/2010	101.40	101.40	0.00	-0.15	-	7.23 / -	2.22	138
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/09/2007	16/09/2009	14/09/2011	101.28	101.28	0.00	-	-	4.47 / 8.40	1.75	258
АСПЭК	1,500	12.00	03/10/2007	01/10/2008	31/03/2010	95.00	95.00	0.00	-4.45	-	7.80 / 18.03	0.90	1182
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	26/09/2007	19/03/2009	09/03/2011	101.20	101.05	0.00	-	0.13	3.55 / 7.76	1.39	194
Газпром А4	5,000	8.22	15/08/2007	-	10/02/2010	104.90	104.55	-	0.00	-0.35	6.24 / -	2.10	41
Газпром А5	5,000	7.58	09/10/2007	-	09/10/2007	100.41	100.41	-	0.01	-	4.86 / -	0.15	-44
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	101.35	101.35	-	-	-0.38	6.31 / -	1.77	57
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	101.28	101.28	0.00	-	-	6.25 / -	1.93	47
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	101.74	101.74	0.00	-0.41	-	6.62 / -	3.43	54
Газпром А9	5,000	7.23	22/08/2007	-	12/02/2014	103.10	103.10	-	0.20	0.30	6.75 / -	4.83	48
ГидроОгк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	103.90	103.90	0.00	-0.30	-0.27	7.05 / -	3.16	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008	100.16	100.16	-	-0.25	-0.40	10.41 / 10.41	0.59	477
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/09/2007	-	02/09/2009	100.44	100.00	0.00	-0.47	-0.43	10.86 / -	1.64	492
ЕЭСК	1,000	8.74	11/10/2007	08/04/2010	05/04/2012	101.40	101.40	0.00	-	0.40	4.94 / 8.30	2.18	238
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.45	100.30	0.00	-0.03	-0.22	8.62 / 8.62	0.29	315

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Топливо и энергетика													
Куйбышевгазот 2	2,000	8.80	07/09/2007	-	04/03/2011	101.15	100.80	0.00	0.03	-	8.65 / -	2.78	258
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	102.44	102.44	0.00	-	-0.21	8.03 / -	3.52	189
Ленэнерго 3	3,000	8.02	24/10/2007	-	18/04/2012	100.15	100.15	0.00	-0.11	-0.54	8.14 / -	3.61	196
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	101.90	101.50	-	-0.17	0.20	6.53 / 6.53	1.97	73
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	102.05	101.30	-	-0.45	-0.75	6.75 / -	3.53	66
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	103.20	102.80	-	-0.40	-0.50	6.92 / -	4.79	67
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/09/2007	15/09/2009	13/09/2011	101.35	101.35	0.00	-	-0.12	6.91 / 6.95	1.79	124
Мосэнерго 2	5,000	7.65	30/08/2007	23/02/2012	18/02/2016	102.60	102.60	0.00	-	-0.05	4.07 / 7.09	3.54	97
МОЭСК	6,000	8.05	11/09/2007	-	06/09/2011	101.40	101.40	0.00	-0.06	-0.10	7.79 / -	3.19	168
ОГК 3	3,000	6.75	14/12/2007	14/12/2007	09/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГК 5	5,000	7.50	04/10/2007	01/10/2009	29/09/2011	100.35	100.35	0.00	-0.25	-0.35	3.97 / 7.45	1.83	165
ОГК 6	5,000	7.55	25/10/2007	22/04/2010	19/04/2012	99.88	99.88	0.00	-0.20	-0.27	4.61 / 7.74	2.26	183
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	100.75	100.20	0.00	-	-	4.92 / 8.11	2.32	217
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	92.98	92.98	-	-1.36	18.48	6.40 / 15.82	1.09	974
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	13/11/2007	10/11/2009	105.30	105.30	-	-	-	7.52 / -10.04	1.88	170
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	101.91	101.91	0.00	-	-0.04	3.44 / 9.57	0.71	394
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	100.85	100.30	0.00	-	-0.18	3.36 / 7.54	1.91	173
Татэнерго	1,500	9.65	13/09/2007	-	13/03/2008	101.35	101.10	-	-	-0.18	7.57 / -	0.52	206
ТГК 1	4,000	7.75	18/09/2007	16/03/2010	11/03/2014	100.75	100.21	0.00	-	-	3.18 / 7.68	2.16	179
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТГК 6	2,000	7.40	28/08/2007	26/02/2008	21/02/2012	100.20	99.95	0.00	-	-	0.88 / 7.45	0.49	196
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	100.65	100.20	0.00	-0.13	-	3.01 / 7.87	1.52	213
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	-	-	-	-	-	- / -	-	-
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	04/10/2007	01/04/2010	29/03/2012	100.35	100.10	0.00	-	-	4.57 / 7.74	2.20	184
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	100.38	100.38	0.00	-	-	2.22 / 8.00	0.68	244
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	100.30	100.30	-	0.15	-	3.28 / 9.44	1.10	372
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/09/2007	12/03/2009	09/03/2012	100.99	100.50	0.00	-0.26	-0.16	2.94 / 8.23	1.35	251
ФСК ЭЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	100.97	100.97	0.00	-0.13	-0.43	5.97 / -	0.33	61
ФСК ЭЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	104.35	104.15	-	0.00	-0.25	6.70 / -	2.42	79
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	101.05	100.60	-	-	-	6.54 / -	1.21	91
ФСК ЭЭС 4	6,000	7.30	11/10/2007	-	06/10/2011	102.35	102.10	-	0.00	-0.20	6.79 / -	3.35	70
ФСК ЭЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	101.50	101.15	-	0.00	-0.30	6.67 / -	2.00	86
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	30/08/2007	-	26/02/2009	102.95	101.95	-	-	0.39	8.24 / -	1.31	251
Амурметалл 2	2,000	9.15	31/08/2007	-	26/02/2010	101.60	101.20	0.00	-	0.30	8.70 / -	2.06	278
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	100.90	100.90	-	-	0.15	8.72 / -	1.55	293
Белон 2	2,000	9.25	30/08/2007	27/08/2009	23/02/2012	101.18	101.18	0.00	-	0.18	4.12 / 8.79	1.68	296
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	100.15	100.15	0.00	-	-0.10	2.68 / 13.17	0.74	736
Золото Селигдара 2	300	14.50	02/10/2007	01/01/2008	28/06/2011	101.00	100.00	0.00	-	-	1.34 / 13.76	0.33	803
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	101.50	101.50	0.00	-0.04	-0.30	8.25 / -	1.66	245
Кокс 2	5,000	8.70	20/09/2007	18/03/2010	15/03/2012	101.25	100.00	0.00	-	-0.85	5.07 / 8.60	2.13	268
Магnezит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	100.14	100.14	0.00	-	-0.01	8.29 / 8.29	1.19	260

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Металлургия													
Магнезит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	100.15	100.15	-	-0.18	-	8.32 / -	2.16	204
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	100.20	99.93	0.00	-	-0.03	10.72 / 10.72	0.26	516
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	03/10/2007	-	01/04/2009	100.15	100.15	-	-	0.00	11.33 / -	1.33	547
Макси Групп	3,000	11.25	13/09/2007	13/09/2007	12/03/2009	99.56	99.56	-	-0.10	-0.18	0.87 / 17.15	0.07	1122
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	31/08/2007	-	27/02/2009	99.90	99.56	0.00	-	-	9.14 / -	1.30	337
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	98.20	98.20	-	-	-	12.68 / 12.68	0.24	702
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	103.75	103.75	0.00	0.45	0.05	3.62 / 7.04	2.39	113
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	100.75	100.75	-	-	-0.67	-0.40 / -0.40	1.85	-603
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	100.75	100.75	-	0.25	0.35	11.24 / 11.24	0.79	550
НОК	400	12.30	27/09/2007	25/09/2008	22/09/2011	100.25	100.25	-	-	-	3.48 / 12.38	0.92	656
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	109.00	109.00	-	-	0.00	-9.78 / -9.78	0.85	-1545
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	101.75	101.75	-	-	0.25	7.09 / -	0.75	154
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2007	-	21/09/2008	100.50	100.15	-	-	-	7.00 / -	0.99	139
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	101.00	100.66	0.00	0.28	0.20	8.69 / 8.69	0.25	322
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	100.20	100.20	0.00	-0.20	-	4.11 / 11.68	1.08	586
ТМК 2	5,000	7.95	21/08/2007	19/02/2008	15/02/2011	100.50	100.50	-	-0.10	-	1.05 / 7.07	0.47	159
ТМК 3	3,000	7.60	25/09/2007	-	24/03/2009	100.90	100.90	-	-0.09	-	7.12 / 7.12	1.41	142
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	102.00	102.00	-	-	-	2.05 / 2.05	0.30	-325
Хайленд Голд	750	12.75	03/10/2007	-	02/04/2008	100.00	99.80	0.00	0.39	0.40	13.53 / 13.53	0.54	773
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	102.20	100.00	-	-	-	2.51 / 8.27	0.77	268
Промышленность													
АвтоВаз2	3,000	1.00	15/08/2007	-	13/08/2008	67.54	67.54	-	-	-	49.71 / 49.71	0.66	3928
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	100.20	100.05	-	-0.18	-0.13	7.79 / 7.79	2.41	185
Автоприбор	500	12.80	31/10/2007	31/10/2007	29/04/2009	100.05	99.81	0.00	-0.06	0.04	1.66 / 13.32	0.19	764
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	98.50	98.50	-	-	-	14.55 / 14.55	0.22	878
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	100.30	99.90	0.00	-	-	-0.06 / -0.14	1.71	-544
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	102.00	102.00	-	-0.50	0.48	11.22 / 11.22	0.74	550
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	99.90	98.50	0.00	-	-0.10	3.17 / -	2.96	-273
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	100.01	100.01	0.00	-0.14	-	9.94 / 9.94	0.71	429
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.60	100.60	0.00	-0.24	-	1.47 / 9.43	0.33	392
ВолгаБурМаш	600	11.00	10/10/2007	10/10/2007	08/10/2008	99.91	99.91	0.00	-0.19	-0.07	1.58 / 11.71	0.14	612
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.35	100.01	0.00	-	-	1.39 / 11.48	0.25	590
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	100.42	100.42	-	-	-0.09	1.11 / 7.76	0.46	227
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	101.40	101.05	0.00	0.27	-	2.94 / 8.40	0.71	282
ГС Сухого	5,000	7.85	27/09/2007	24/09/2009	26/03/2017	99.75	99.75	0.00	-	-	1.89 / 8.13	1.79	232
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	0.83	-543
ЕПК	1,000	9.35	04/10/2007	04/10/2007	02/10/2008	100.10	99.76	-	-	-	1.22 / 9.94	0.13	443
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	100.40	100.40	0.00	-0.91	-0.57	13.19 / 13.19	0.72	736
Икрот 3	3,250	8.74	20/09/2007	-	16/09/2010	105.20	104.88	0.16	-0.51	0.54	7.02 / -	2.52	106
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	07/11/2007	05/11/2008	100.82	100.82	-	-	-	1.72 / 9.19	0.21	372
Камаз 2	1,500	8.45	21/09/2007	19/09/2008	17/09/2010	100.52	100.52	-	-0.13	-0.18	2.94 / 8.09	0.96	246

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
Кировский 3-д	1,500	9.20	26/09/2007	24/09/2008	24/03/2010	101.20	101.20	-	0.55	-	3.58 / 8.20	0.97	256
КМПО	1,000	9.30	18/09/2007	16/09/2008	16/03/2010	100.25	100.25	0.00	-	-	3.97 / 9.24	0.94	357
КриогенМаш 1	500	9.75	09/10/2007	-	08/07/2008	100.15	100.15	-	-	0.15	9.92 / 9.92	0.79	425
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	100.26	100.26	0.00	-	0.19	4.08 / 11.12	0.74	542
ЛОМО 3	1,000	12.50	16/09/2007	16/09/2007	05/09/2009	100.34	100.00	0.00	-	-0.13	0.47 / 10.57	0.08	522
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	100.30	100.30	-	-	0.30	11.12 / 11.12	1.14	531
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.90	100.51	0.00	0.08	0.37	2.96 / 11.37	0.74	565
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	99.90	99.51	-	-	-0.14	4.11 / 13.72	0.71	787
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	100.30	100.30	-	-	-	7.81 / 7.81	1.57	205
МиГ 2	3,000	8.90	11/09/2007	11/03/2008	06/09/2011	100.56	100.56	-	-	-	1.15 / 8.02	0.51	251
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	100.10	100.10	-	0.06	0.12	9.53 / 9.53	1.26	378
МотороСтроитель	800	12.00	20/09/2007	20/09/2007	19/03/2009	99.94	99.94	0.00	-0.06	-	0.80 / 12.70	0.09	706
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	100.15	100.15	-	-	-	5.81 / 9.99	1.14	424
НикосХим 2	1,500	12.30	16/08/2007	-	20/08/2009	100.15	100.15	-	0.00	-0.15	11.65 / 11.65	1.60	568
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	104.00	104.00	-	-	0.00	-1.92 / -9.83	1.36	-746
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	102.24	102.24	0.00	-0.26	-0.46	10.91 / -	1.88	493
НКНХ 3	2,000	8.00	01/09/2007	-	01/09/2007	100.25	100.25	-	-	-	1.88 / 1.88	0.04	-339
НКНХ 4	1,500	9.99	01/10/2007	30/03/2009	26/03/2012	113.25	113.25	-	9.54	-	0.64 / 1.70	1.48	-389
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	100.25	100.25	0.00	-	-	3.70 / 10.10	0.75	443
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.45	100.20	0.00	0.08	-0.09	1.40 / 9.91	0.30	438
ОМЗ 4	900	-	30/08/2007	-	26/02/2009	87.40	87.40	-	-	-	9.14 / 9.14	1.41	338
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/09/2007	01/09/2009	30/08/2011	103.20	103.20	0.00	-	0.20	3.80 / 7.22	1.73	144
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	14/11/2007	11/11/2009	100.45	100.15	0.00	-	-	1.07 / 9.46	0.23	398
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.95	100.75	0.00	-	-0.15	3.84 / 10.40	0.75	473
ПМЗ	1,200	9.60	23/10/2007	-	21/07/2009	100.10	100.10	-	-0.65	0.00	4.79 / 4.79	1.73	-90
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	100.40	100.40	-	0.05	0.22	-0.45 / -0.45	0.89	-589
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	103.00	103.00	0.00	-0.05	-0.10	5.16 / 9.40	1.78	352
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.90	100.50	-	-	0.10	1.12 / 6.85	0.27	145
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/09/2007	04/03/2008	28/02/2012	100.77	100.77	0.00	-0.23	-0.28	1.18 / 9.63	0.49	406
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/09/2007	-	25/03/2008	102.00	101.70	0.00	-0.04	-0.25	8.59 / 8.59	0.54	303
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	31/10/2007	28/10/2009	100.35	100.10	-	-0.12	-	0.80 / 8.25	0.20	282
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	100.45	100.25	0.00	-0.15	-	8.94 / 8.94	0.34	344
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	22/09/2007	-	23/03/2008	100.05	99.00	-	-0.49	-0.63	9.93 / 9.93	0.54	431
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/09/2007	21/03/2008	20/09/2011	99.10	99.10	-	-	-	1.63 / 11.09	0.52	540
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	100.01	100.01	0.00	-0.24	-	1.78 / 8.91	1.15	319
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	104.05	101.00	0.00	0.62	0.66	6.97 / 6.97	2.13	114
Севкабель 1	500	12.50	06/10/2007	-	06/10/2007	100.55	99.50	0.00	-	-	12.82 / 12.82	0.13	716
Севкабель 2	1,000	10.50	-	-	28/11/2008	100.10	99.00	0.00	-	-0.60	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	02/10/2007	-	27/03/2012	100.00	100.00	0.00	-0.95	-0.33	11.73 / -	3.24	541
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	100.50	99.90	0.00	-	-0.05	-0.24 / -0.24	0.84	-567
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	100.85	100.30	0.00	-	-0.18	3.36 / 7.54	1.91	173

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
СНХЗ	1,000	10.70	02/10/2007	02/10/2007	29/09/2009	100.10	99.90	0.00	-0.20	-	0.68 / 10.77	0.12	523
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	100.90	100.60	-	-	-	11.09 / 11.09	0.60	541
ТАИФ	4,000	8.42	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	99.20	99.20	0.00	-	-	3.36 / 9.41	0.93	373
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	101.30	100.80	0.00	-	-	2.46 / 8.09	0.77	251
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	100.50	100.00	0.00	-	-	4.18 / 12.14	0.66	639
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.50	100.50	-	-	7.47	-0.11 / -0.44	1.34	-551
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	09/11/2007	04/11/2011	100.00	100.00	0.00	-0.02	-0.28	0.72 / 12.78	0.21	703
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	100.69	100.69	0.00	-0.01	0.08	3.12 / 9.19	0.67	359
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/09/2007	10/09/2009	07/03/2012	99.90	99.90	0.00	-0.20	-	4.75 / 10.00	1.73	411
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	95.01	95.01	-	-	-	19.84 / 19.84	0.25	1366
ТрансМаш 2	4,000	8.60	16/08/2007	12/02/2009	10/02/2011	100.93	100.93	-	0.00	1.93	3.57 / 8.09	1.28	238
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	101.35	100.90	0.00	0.07	-0.25	3.04 / 8.24	0.77	266
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	98.65	98.20	0.00	-	-	2.60 / 17.97	0.30	1195
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	02/10/2007	-	30/09/2008	101.30	101.30	0.00	-0.27	-0.11	8.32 / 8.32	0.98	267
Уралвагонзавод 2	3,000	9.35	03/10/2007	03/10/2007	05/10/2010	100.75	100.00	-	0.01	-	0.29 / 6.55	0.13	338
УралХимПласт	500	10.50	26/10/2007	-	21/01/2011	100.00	100.00	-	-	-	1.41 / 1.41	-	-
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/09/2007	02/03/2010	28/02/2012	100.65	100.65	-	-	-	4.74 / 8.12	2.10	222
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	100.95	100.95	0.00	0.23	0.25	9.93 / 9.93	3.00	377
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	102.40	101.91	0.00	-	-	1.66 / 8.75	0.70	316
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	100.50	100.00	0.00	-	-	15.42 / -	2.39	954
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	100.15	99.91	0.00	0.03	-	2.25 / 11.89	0.31	626
Акртел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.70	99.70	-	-	-	6.22 / 12.71	0.80	689
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	101.00	101.00	-	-0.80	-1.00	3.04 / 7.50	1.16	185
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	103.10	103.10	-	0.00	-0.20	7.55 / -	2.70	127
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/09/2007	08/09/2009	03/09/2013	102.10	100.00	0.00	-0.75	-	2.72 / 7.65	1.78	185
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	114.05	103.50	-	5.08	-	3.37 / 5.50	2.44	-43
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	102.00	101.90	0.00	-	-	7.55 / -	1.57	126
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.46	100.46	-	-0.04	-0.12	10.07 / 10.07	0.68	442
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	24/10/2007	23/04/2008	21/04/2010	100.02	100.02	0.00	0.02	0.04	8.67 / 13.31	0.59	752
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.45	100.30	0.00	-0.03	-0.22	8.62 / 8.62	0.29	315
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	103.10	103.10	-	-	-	5.22 / 5.22	1.51	-44
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	100.50	100.50	-	0.10	0.00	7.01 / 7.01	2.37	114
Мегафон 3	3,000	9.25	16/10/2007	-	15/04/2008	100.00	100.00	-	-1.90	-	9.42 / -	0.59	382
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	102.50	100.00	0.00	-	0.25	10.25 / 10.25	0.81	456
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	99.00	99.00	-	-1.70	-2.30	11.35 / -	0.28	578
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	104.50	104.10	0.00	-	-	6.39 / -	1.99	59
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	100.88	100.88	-	0.14	-	6.11 / -	1.32	47
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	102.80	102.45	-	0.15	-0.25	6.54 / -	2.72	58
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	104.70	104.30	-	0.15	0.10	6.63 / -	4.10	45
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	03/10/2007	-	03/10/2007	98.00	98.00	-	-2.16	-	24.64 / 24.64	0.11	1802

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	30/08/2007	28/02/2008	24/02/2011	100.00	100.00	-	-	-	1.46 / 9.57	0.48	400
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/09/2007	-	08/12/2011	103.00	102.00	0.00	-	-	7.62 / -	1.17	137
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	101.58	101.00	-	-	-	7.37 / -	0.63	184
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	100.75	100.30	-	-	-	2.70 / 7.47	0.97	186
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	103.00	102.10	-	-	-0.80	7.20 / -	1.54	147
Смартс 3	1,000	14.10	02/10/2007	30/09/2008	29/09/2009	99.91	99.91	-	0.04	0.41	0.94 / 1.77	1.05	-373
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	99.99	99.99	0.00	-	-0.18	10.95 / 10.95	1.27	512
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	100.70	100.70	0.00	-0.10	-	6.69 / -	0.20	134
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	102.35	101.00	-	-	-	6.70 / -	0.62	120
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	101.15	101.15	-	-	-	2.25 / 7.35	1.13	172
УРСИ 7	3,000	8.40	18/09/2007	17/03/2009	13/03/2012	101.58	101.58	-	-	-	2.68 / 7.46	1.37	176
Усть-Луга	600	9.90	16/08/2007	-	11/02/2010	102.60	102.60	-	-	-	9.02 / -	2.02	309
Центр. телеграф 3	700	9.75	03/10/2007	-	01/04/2009	100.00	100.00	-	-0.80	-	10.11 / -	1.37	429
Центртелеком 4	7,000	13.80	20/08/2007	-	21/08/2009	112.50	112.50	-	0.05	-0.56	7.18 / 7.18	1.62	143
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/09/2007	02/09/2008	30/08/2011	101.25	100.00	0.00	-	-0.89	2.02 / 7.59	0.93	199
ЭйрЮнион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	100.05	100.05	-	-	-0.14	12.16 / 12.16	1.78	631
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/10/2007	09/10/2007	10/10/2009	100.55	100.42	0.00	-	-0.57	0.55 / 7.66	0.14	224
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/09/2007	-	09/12/2009	104.15	104.15	-	-0.15	-0.25	8.27 / -	1.92	162
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/09/2007	-	10/03/2009	100.06	100.06	0.00	-0.20	1.06	10.28 / 10.28	1.32	447
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	100.45	100.45	0.00	-	-	4.25 / 10.26	1.15	450
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	01/10/2007	-	30/06/2008	100.95	100.95	-	-	-	7.05 / 7.05	0.80	150
Автобан Инвест	250	13.00	25/09/2007	-	23/09/2008	100.28	100.02	-	-0.22	-	13.47 / 13.47	0.92	757
АИЖК КО	1,000	9.00	28/08/2007	-	23/08/2011	101.90	101.70	0.00	-0.10	0.71	8.64 / -	3.07	248
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	109.99	109.99	-	0.00	-	6.66 / -	2.10	83
АИЖК 3	2,250	9.40	15/10/2007	-	15/10/2010	105.66	105.66	0.00	-	-	7.59 / -	2.58	-
АИЖК 4	900	8.70	01/11/2007	-	01/02/2012	107.70	107.25	0.00	-0.43	-0.04	6.92 / -	3.53	81
АИЖК 5	2,200	7.35	15/10/2007	-	15/10/2012	102.50	101.50	-	0.23	-	7.07 / -	4.06	89
АИЖК 6	2,500	7.40	15/10/2007	-	15/07/2014	101.93	101.93	0.00	-0.47	-	7.23 / -	5.10	94
АИЖК 7	4,000	7.68	15/10/2007	-	15/07/2016	102.90	102.90	0.00	-0.98	-	7.44 / -	6.09	106
АИЖК 8	5,000	7.63	15/09/2007	-	15/06/2018	102.72	102.72	0.00	-0.76	-1.28	7.46 / -	4.84	94
АИЖК 9	5,000	7.49	15/08/2007	-	15/02/2017	102.37	102.37	-	-	-1.03	7.34 / -	5.34	92
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	100.16	100.16	-	-0.14	0.11	8.03 / 8.03	1.28	233
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	100.39	100.15	0.00	-	0.09	4.76 / 11.44	0.60	574
Альфа Банк 2	2,000	6.88	03/10/2007	02/04/2008	31/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	17/09/2007	19/06/2008	22/06/2009	100.10	99.00	0.00	-0.45	-	4.53 / 9.89	0.75	432
БПФ	500	12.50	16/08/2007	-	12/02/2009	100.10	100.10	-	0.00	-	-0.02 / -0.02	1.46	-557
ВБРР	575	10.00	06/10/2007	-	11/10/2009	112.40	112.20	0.00	-	-	4.09 / 4.09	1.89	-
Возрождение	3,000	8.95	05/09/2007	-	03/03/2010	102.17	102.17	0.00	0.07	1.42	8.15 / -	2.09	225
ВТБ 4	5,000	6.30	20/09/2007	20/03/2008	19/03/2009	100.80	100.80	-	-	-	1.88 / 4.98	0.56	-46
ВТБ 5	15,000	5.90	25/10/2007	25/04/2008	17/10/2013	100.10	100.10	-	0.05	-	6.01 / 5.88	4.91	47

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
ВТБ 6	15,000	5.75	17/10/2007	16/07/2008	06/07/2016	100.00	100.00	-	-	-	0.61 / 5.87	0.85	35
Газбанк	750	10.50	20/11/2007	13/09/2007	25/11/2008	100.40	100.00	0.00	-	-	2.06 / 8.15	0.25	434
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	100.20	100.20	-	-	-	7.16 / -	2.91	115
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	100.35	100.10	0.00	-	-	6.60 / 5.79	4.86	74
Глобэкс	2,000	11.00	12/09/2007	13/03/2008	15/03/2010	99.94	99.60	0.00	-0.16	0.16	10.23 / 11.71	0.50	606
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	100.50	100.50	-	-	-	6.96 / -	2.00	114
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	100.90	100.90	-	-	-	1.37 / 8.98	0.32	348
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	100.10	99.90	0.00	-	-	2.89 / 9.68	0.74	405
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	100.10	99.90	0.00	-	-	2.89 / 9.68	0.74	405
ЖилСоцИпотека 1	600	11.50	25/10/2007	25/10/2007	22/10/2009	100.00	100.00	-	-	-	1.05 / 11.62	0.18	604
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	18/10/2007	17/04/2008	15/04/2010	100.00	100.00	0.00	0.10	0.00	2.88 / 11.25	0.59	557
ЖилФинанс	500	9.25	21/09/2007	-	19/12/2008	100.00	100.00	-	-	-	2.47 / 2.47	1.27	-308
Зенит 2	2,000	8.39	17/08/2007	-	16/02/2009	101.19	101.19	-	-	0.16	7.68 / -	1.30	198
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/11/2007	09/11/2011	100.30	100.10	0.00	-	-0.07	0.46 / 7.70	0.24	228
Зенит 4	3,000	8.13	04/10/2007	04/04/2008	06/04/2010	100.40	100.15	0.00	-	-	1.91 / 7.80	0.58	228
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	16/10/2007	-	14/10/2008	100.15	100.15	-	-	-	10.34 / 10.34	1.00	460
Кедр 1	450	11.50	05/10/2007	-	05/10/2007	100.00	100.00	-	0.00	-0.30	11.93 / 11.93	0.13	632
Кедр 2	1,000	11.15	18/09/2007	18/03/2008	15/09/2009	100.70	100.05	0.00	-0.03	-	3.09 / 10.90	0.52	525
Кит Финанс 2	2,000	10.00	15/09/2007	17/09/2008	23/03/2010	102.45	102.45	0.00	-0.04	-	3.34 / 7.76	0.95	220
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	100.50	100.50	-	-	-	2.33 / 7.46	1.17	182
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/02/2008	06/08/2008	03/02/2010	98.50	98.50	-	-	-	3.91 / 9.80	0.88	413
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	100.70	100.70	0.00	-	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	101.50	101.00	-	-	-0.25	9.98 / 9.98	0.68	433
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	101.20	100.86	0.00	0.08	-0.52	11.52 / 8.39	3.09	532
МДМ 3	6,000	7.60	04/10/2007	04/10/2007	01/10/2009	100.15	99.95	0.00	-	-	0.48 / 7.27	0.13	186
Медведь	750	13.00	05/09/2007	03/09/2008	01/09/2010	100.15	100.00	-	-	-0.31	0.23 / 0.67	1.02	650
МИА 1	2,200	10.00	-	-	20/09/2012	103.60	103.00	0.00	-	-	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	101.15	100.55	-	-	-	7.92 / 7.92	0.89	-
МИА 3	1,500	9.40	30/08/2007	26/02/2009	23/02/2012	100.25	100.00	-	-	-	3.37 / 9.64	1.30	387
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	100.43	100.43	0.00	-0.07	-0.17	1.58 / 9.09	0.29	360
МЛК Финанс	550	12.90	25/10/2007	-	23/07/2009	98.67	98.67	0.00	-	-	14.40 / 14.40	1.52	830
ММБ 2	3,000	6.50	15/08/2007	13/02/2008	11/02/2009	100.85	100.85	-	-	-	1.62 / 4.82	0.46	-59
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	101.50	101.50	0.00	-	0.60	8.52 / 8.52	2.19	254
МОИА 2	3,000	7.99	07/09/2007	19/12/2007	07/09/2011	100.99	100.99	-	0.45	-	7.75 / 4.82	2.44	184
МОИТК 1	3,000	9.00	27/09/2007	-	26/09/2009	99.98	99.98	0.00	-0.03	0.08	9.20 / -	1.23	336
МОИТК 2	4,000	8.99	25/09/2007	26/03/2009	26/03/2011	99.60	99.20	0.00	-0.60	-	4.42 / 9.61	1.36	381
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	100.00	100.00	-	-	-	11.97 / -	1.79	594
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	100.43	100.33	0.00	-	-	1.91 / 8.12	0.29	267
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	21/08/2007	19/08/2008	15/02/2011	99.80	99.80	-	-	-	2.59 / 8.79	0.88	315
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	99.85	99.80	0.00	-0.09	-	2.97 / 8.99	1.58	319
Номос 6	800	10.03	16/08/2007	-	16/08/2007	100.15	100.15	-	-	-	-15.19 / -15.19	0.01	-2113

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.20	100.20	0.00	-0.10	-0.05	1.46 / 7.75	0.32	230
НФК	1,000	9.80	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	99.85	99.70	0.00	-0.13	-	4.43 / 10.51	0.65	492
ОИЖК	1,000	9.24	28/08/2007	-	21/02/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Оргрзсбанк	500	10.00	10/02/2008	-	10/02/2009	100.10	100.10	-	-	-	6.02 / 6.02	1.37	38
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	29/08/2007	-	31/08/2009	100.95	100.95	-	-	-	8.14 / -	1.71	233
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	-	29/04/2009	100.04	100.04	-	-	-	8.97 / 8.97	1.45	319
Просвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	100.20	100.20	-	-	1.20	7.30 / 7.30	0.20	189
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	100.10	100.10	-	-	-	3.11 / 8.07	1.53	232
ПФПГ	1,100	11.10	22/10/2007	22/10/2007	19/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/09/2007	26/03/2008	23/09/2009	100.49	100.00	0.00	-	-	3.65 / 12.38	0.53	666
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/09/2007	02/09/2008	02/03/2010	101.70	101.00	0.00	-0.40	-	3.92 / 9.27	0.90	360
Реннис	750	10.40	02/10/2007	01/04/2008	30/03/2010	99.90	99.25	0.00	-	-	2.76 / 11.38	0.55	570
Росбанк	3,000	7.89	16/08/2007	-	15/02/2009	101.91	101.91	-	0.01	0.30	6.52 / 6.52	1.31	88
РСХБ 1	3,000	7.20	05/09/2007	-	04/06/2008	100.10	100.10	-	-	-	7.26 / 7.26	0.73	171
РСХБ 2	7,000	7.85	22/08/2007	-	16/02/2011	102.95	102.50	-	-	-0.37	7.15 / -	2.86	114
РСХБ 3	10,000	7.34	23/08/2007	18/02/2010	09/02/2017	100.95	100.55	0.00	-0.25	-0.40	2.01 / 7.13	2.12	128
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	09/10/2007	-	08/04/2008	99.00	99.00	-	-	-1.27	10.66 / 10.66	0.57	565
РТК-Лизинг 5	2,250	8.80	16/08/2007	-	12/08/2010	100.01	100.01	-	-	-0.06	8.52 / 8.52	2.40	267
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	22/08/2007	-	22/08/2007	100.10	99.43	0.00	-	-	20.16 / 20.16	0.02	1399
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	101.15	101.15	-	-	-	2.69 / 7.50	0.95	189
Русский Стандарт 6	6,000	8.10	15/08/2007	-	09/02/2011	100.02	100.02	-	-	0.22	8.31 / 8.31	2.76	226
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/09/2007	25/03/2008	20/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	19/10/2007	17/10/2008	13/04/2012	99.60	99.60	0.00	-	-	2.27 / 8.78	1.03	311
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	17/08/2007	-	12/02/2010	100.20	100.20	-	-	-	7.80 / -	2.08	191
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/09/2007	-	19/03/2009	103.70	101.80	0.00	-	1.05	8.28 / 8.28	1.36	255
РусьБанк 2	2,000	9.50	22/08/2007	22/08/2008	22/02/2010	100.70	100.70	0.00	-	-	9.39 / 8.96	2.02	362
Связьбанк	2,000	8.90	25/10/2007	23/04/2009	21/04/2011	100.05	100.05	0.00	-0.18	-0.04	4.31 / 9.17	1.45	338
Северная Казна	1,000	10.75	04/10/2007	02/10/2008	29/09/2011	100.25	100.00	0.00	-	-0.18	3.08 / 10.88	0.96	513
СлавИнвестБанк 2	900	9.00	29/10/2007	-	27/10/2008	100.00	100.00	-	-	-	9.18 / 9.18	1.05	348
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	14/11/2007	13/05/2009	100.18	100.18	-	-	0.08	1.65 / 11.40	0.23	583
Солидарность 1	1,000	10.75	04/09/2007	04/12/2007	01/12/2009	100.20	100.20	-	0.20	0.31	1.37 / 10.45	0.27	490
Солидарность 2	950	10.70	21/10/2007	22/04/2008	20/04/2010	99.90	99.40	0.00	-0.05	-0.24	4.05 / 11.70	0.60	601
Союз 1	1,000	9.25	25/10/2007	-	24/04/2008	101.50	101.50	-	0.22	-	7.20 / 7.20	0.63	168
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2007	-	05/10/2009	100.30	100.00	0.00	-0.12	-	8.45 / -	1.80	261
Спрут Банк 1	500	9.25	16/08/2007	-	15/11/2007	99.75	99.75	-	-	-	10.65 / 10.65	0.23	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/09/2007	05/06/2008	31/05/2012	100.15	99.91	0.00	-	-	1.89 / 11.13	0.70	544
СТИН	300	15.50	02/10/2007	-	01/04/2008	101.14	101.14	0.00	-0.01	0.68	13.93 / 13.93	0.52	810
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	100.80	100.80	-	-	-0.21	-0.42 / -0.42	1.89	-606
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.99	99.70	0.00	-	-0.21	2.96 / 9.90	0.74	425

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
ТатИНК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	11.29 / 11.29	0.43	
ТатФонд 3	1,500	10.00	21/08/2007	20/11/2007	19/05/2009	100.61	100.61	-	-0.09	-0.19	1.19 / 7.97	0.24	
ТК Финанс	1,000	10.50	20/09/2007	-	18/09/2008	100.49	99.00	0.00	-	-	11.02 / 11.02	0.93	
ТрансКапитал	800	9.20	27/08/2007	29/05/2008	01/06/2009	100.30	100.00	0.00	-	-	4.10 / 9.31	0.70	
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/09/2007	-	25/09/2009	101.50	101.50	-	-	-	10.06 / -	1.73	
Тураналем	3,000	7.75	09/10/2007	-	06/10/2009	100.13	100.13	-	-	-	7.82 / 7.82	1.83	
УБРР 2	1,000	10.25	04/10/2007	-	02/07/2009	100.15	100.15	0.00	0.03	-	10.55 / 10.55	1.56	
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	24/10/2007	28/10/2009	100.15	99.85	0.00	-	-	10.38 / 11.62	0.18	
УРСА 1	1,500	7.65	25/10/2007	-	24/04/2008	99.75	99.75	-	-	-	8.26 / 8.26	0.63	
УРСА 2	1,500	7.60	14/09/2007	-	12/12/2008	99.75	99.75	-	-	-	8.03 / 8.03	1.17	
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	102.50	102.50	0.00	-	-	8.24 / -	1.55	
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	105.95	105.95	0.00	-0.35	0.87	8.50 / -	3.17	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	99.66	99.66	0.00	-0.52	-0.84	6.29 / 9.67	1.47	
ХКФ 3	3,000	9.45	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	100.98	100.98	-	0.53	0.10	3.16 / 8.78	0.96	
ХКФ 4	3,000	9.95	17/10/2007	15/10/2008	12/10/2011	100.69	100.69	0.00	-0.18	-	2.77 / 9.65	1.02	
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	99.15	99.15	-	-	-	12.27 / -	1.05	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2007	11/11/2009	100.25	100.05	0.00	-	-	1.02 / 9.45	0.22	
Экспобанк	1,000	10.75	25/09/2007	25/12/2007	29/12/2009	100.50	100.15	0.00	-0.18	-	1.54 / 10.17	0.33	
Элемте	200	-	21/08/2007	-	08/02/2008	99.75	99.75	-	-	-	0.51 / 0.51	0.49	
Юниаструм банк	1,000	11.00	21/08/2007	-	17/02/2009	101.00	101.00	-	-0.09	0.36	3.16 / 3.16	1.35	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	101.00	101.00	-	-	-	-0.26 / -0.26	3.87	
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	100.12	100.12	0.00	0.04	0.02	13.29 / 13.29	1.54	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	102.80	102.72	0.00	-	0.12	6.31 / 11.18	1.82	
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	0.00 / 0.00	1.88	
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	100.65	100.65	-	-	-	6.31 / 6.31	0.25	
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	100.25	100.25	0.00	-	0.02	11.14 / 11.14	0.65	
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.80	99.80	-	-	-	4.03 / 11.01	0.74	
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	104.40	104.40	-	-0.10	-	7.62 / -	2.72	
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	100.00	99.75	0.00	-0.14	-	1.98 / 13.16	0.31	
Волшебный край	500	11.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	100.35	100.35	-	-0.25	-	2.99 / 10.59	0.50	
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	100.55	100.55	0.00	-	-	3.42 / 10.38	0.63	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	100.50	100.50	-	-	0.40	4.50 / 12.17	0.73	
Интурист	1,000	9.00	24/10/2007	-	21/04/2010	101.40	101.40	-	-	-	8.58 / -	2.20	
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.14	100.00	0.00	-	-	1.86 / 12.05	0.33	
КБК Черешмушки	700	11.30	03/09/2007	-	02/03/2009	100.02	100.02	0.00	-	-	4.14 / 4.14	1.36	
Красный Богатырь	2,000	11.00	16/08/2007	14/02/2008	11/02/2010	100.15	100.15	-	-	-	2.22 / 10.97	0.43	
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	100.10	99.85	0.00	-	-	3.71 / 12.65	0.69	
Мельн. комб. в Сокльн.	1,000	11.50	30/08/2007	-	26/02/2009	99.90	99.88	0.00	-	-	0.40 / 0.40	1.45	
Митленд Фуд	1,000	12.50	21/08/2007	19/02/2008	16/02/2010	100.00	100.00	-	-	-	2.67 / 13.09	0.44	

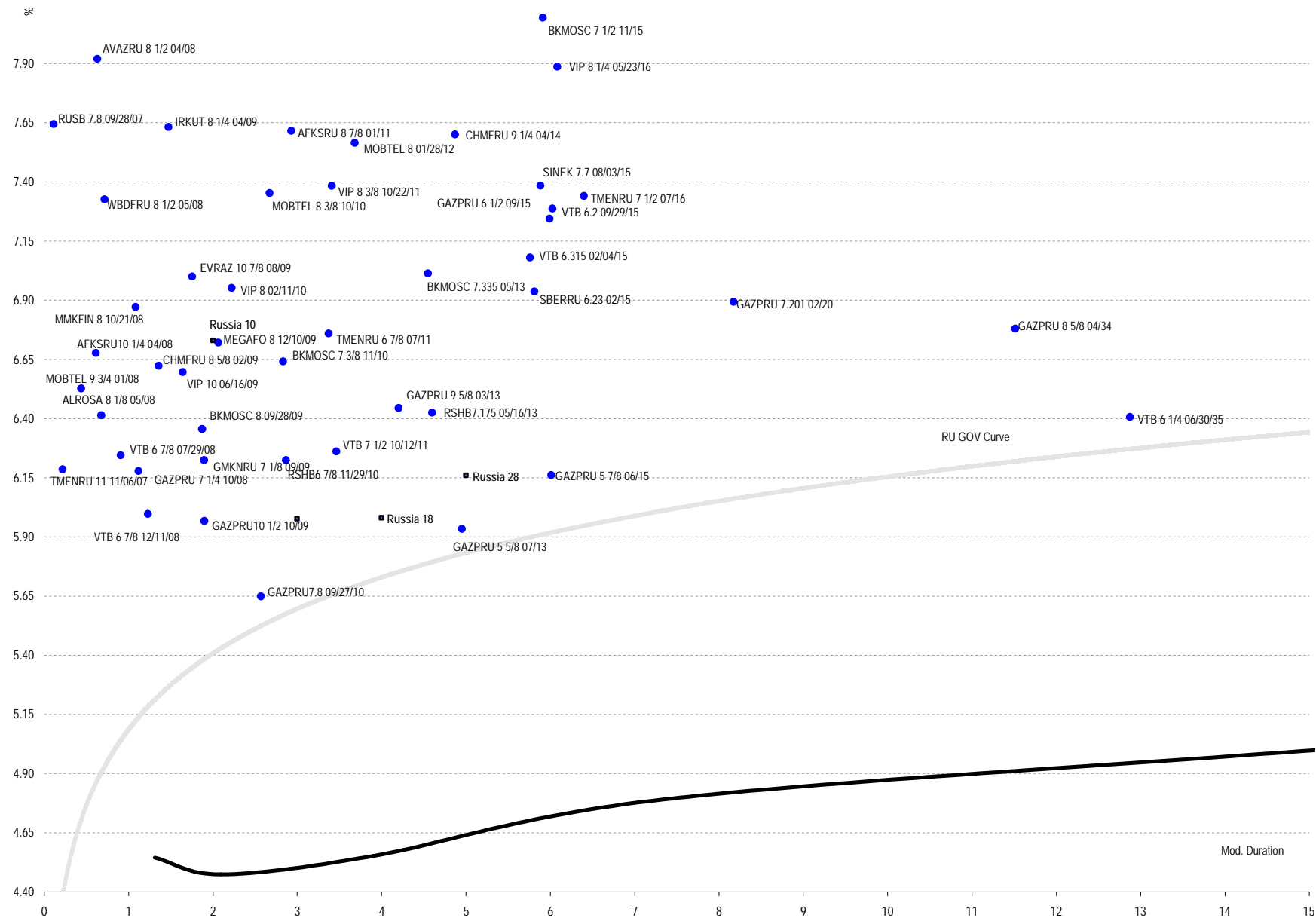
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
МКХ 2	1,000	12.90	28/08/2007	26/02/2008	25/08/2009	99.71	99.71	-	-	-	3.68 / 11.92	0.45	624
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/09/2007	-	18/12/2007	100.70	100.26	0.00	-0.02	-0.07	12.31 / 12.31	0.30	665
Новые Черемушки 2	300	11.30	23/10/2007	-	22/04/2008	99.60	98.30	-	-0.14	-1.05	13.54 / 13.54	0.60	772
НутриИвестХолдинг	1,200	9.50	11/09/2007	-	09/06/2009	100.65	100.00	0.00	-0.18	-	4.27 / 4.27	1.63	-139
Омела	50	18.00	03/10/2007	-	03/10/2007	102.00	100.02	0.00	-	-	10.79 / -	0.13	526
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	100.00	100.00	-	-	0.70	0.00 / 0.00	0.73	-
Отеч. Лекарства 2	1,300	10.25	21/08/2007	-	17/02/2009	100.00	100.00	-	-	-	0.13 / 0.13	1.44	476
ОХЗ	900	-	22/08/2007	21/05/2008	18/11/2009	100.00	100.00	-	-	0.00	0.00 / 0.00	2.27	-535
Очаково 2	1,500	8.50	21/09/2007	-	19/09/2008	96.61	96.61	-	-	-	12.20 / -	0.93	478
Парнас 2	1,000	10.80	23/08/2007	19/11/2009	17/11/2011	100.25	100.00	0.00	-0.07	-	6.20 / 11.18	1.80	521
РосКонтракт	700	11.70	04/09/2007	-	04/09/2007	99.82	99.82	-	-0.13	-0.28	15.57 / 15.57	0.05	973
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/09/2007	-	05/03/2009	97.00	97.00	-	-1.80	2.21	15.52 / 15.52	1.20	1125
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	23/10/2007	20/10/2009	99.80	99.80	-	-0.20	0.52	1.16 / 13.27	0.17	759
Русские масла	1,000	12.50	04/10/2007	02/10/2008	29/03/2012	100.10	99.76	0.00	-	-0.07	3.29 / 12.92	0.93	707
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	16/08/2007	-	13/08/2009	101.13	101.13	-	-	-	7.52 / -	1.69	173
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	24/10/2007	22/04/2009	100.30	99.83	0.00	0.01	0.07	1.20 / 10.44	0.18	492
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.00	100.00	0.00	0.02	-	13.37 / 13.37	0.39	762
Талосто 2	1,000	10.00	07/09/2007	-	06/03/2009	99.80	99.80	0.00	-	-0.32	0.55 / 0.55	1.48	760
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/09/2007	-	09/12/2008	100.00	100.00	-	0.00	-	12.54 / -	1.08	665
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	100.50	100.10	0.00	-	-	4.34 / 8.84	1.55	305
Эркон продукт	1,200	11.40	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	100.10	100.10	-	-	-	3.24 / 11.49	0.50	582
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	100.00	100.00	-	-	-	1.98 / 10.75	0.41	515
Юнимилк	2,000	9.75	11/09/2007	08/09/2009	06/09/2011	102.50	102.50	0.00	-	0.02	4.56 / 8.58	1.71	275
Торговля													
Автомир 1	1,000	11.66	04/09/2007	-	01/09/2009	100.17	99.85	0.00	-	-	0.32 / 0.32	1.94	593
Автомир 2	2,000	10.75	26/12/2007	24/12/2008	23/06/2010	100.15	100.00	0.00	-0.06	-	5.36 / 10.95	1.16	515
АЛПИ	1,500	10.99	24/08/2007	-	21/08/2009	100.30	100.30	-	-	-	0.00 / 0.00	1.92	-526
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.40	100.20	0.00	0.15	0.18	1.40 / 9.94	0.30	441
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	101.70	101.60	0.00	-0.05	-0.19	9.10 / 9.77	0.78	411
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	100.32	100.00	0.00	-0.21	-	10.53 / 10.53	0.75	484
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	15/11/2007	13/11/2008	100.40	100.40	0.00	-	0.23	11.39 / 10.73	1.05	566
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	26/10/2007	23/10/2009	100.25	100.25	0.00	-	-	0.92 / 10.03	0.18	453
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	100.90	100.40	0.00	0.15	-	3.00 / 10.57	0.68	491
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	99.00	99.00	0.00	-0.99	-	4.67 / 14.58	0.58	870
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/09/2007	-	17/12/2009	101.15	100.55	0.00	-0.21	-	14.82 / -	1.73	861
Бразерс	500	12.50	20/09/2007	21/12/2007	25/12/2009	100.25	100.25	0.00	-	-	3.18 / 12.26	0.31	662
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	100.75	100.75	-	0.75	0.00	10.07 / 10.07	1.26	429
Виктория 2	1,500	10.89	21/08/2007	-	16/02/2010	103.40	103.40	-	1.35	1.25	9.56 / -	1.97	360
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.75	100.75	0.00	-0.25	-0.25	2.53 / 9.76	0.75	411
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	100.50	100.50	0.00	-	-	2.63 / 8.97	1.04	329
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	100.00	98.00	-	-	-	8.50 / 8.50	0.29	303

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Дикая Орхидея	1,000	-	11/10/2007	-	09/04/2009	100.10	100.10	-	-	-0.25	-0.06 / -0.06	1.66	-565
Дикси	3,000	9.25	20/09/2007	-	17/03/2011	98.00	97.70	0.00	-0.05	2.60	10.22 / -	2.74	408
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	100.05	100.05	0.00	-	-	2.51 / 11.13	0.39	566
Домофинанс	1,000	12.50	16/08/2007	-	14/02/2008	99.55	99.55	-	-	-0.30	13.90 / 13.90	0.42	810
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	98.00	98.00	-	-2.15	-2.14	2.95 / 17.77	0.26	-
Единая Европа	1,200	10.75	18/10/2007	16/10/2008	14/10/2010	100.00	99.00	0.00	-	-0.50	4.37 / 11.50	0.99	571
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	100.00	100.00	0.00	-0.10	-	11.56 / 11.56	0.84	579
Инком-Лада 1	700	12.00	23/08/2007	-	22/11/2007	100.74	100.74	-	0.29	-	9.55 / 9.55	0.24	405
Инком-Лада 2	1,400	12.00	17/08/2007	-	12/02/2010	100.95	100.95	-	0.00	-	12.07 / 12.07	1.91	600
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/09/2007	12/06/2009	10/06/2011	100.10	100.10	0.00	-0.24	-	5.64 / 11.39	1.49	548
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	110.12	100.10	0.00	-	-	-1.01 / -1.01	1.36	-654
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	101.00	101.00	-	0.18	-	4.09 / 8.20	1.26	250
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	100.95	100.95	-	0.10	0.05	8.83 / 8.83	2.96	273
Искрасофт 2	300	13.30	04/09/2007	-	02/03/2010	103.09	103.09	0.00	-0.51	1.19	12.20 / -	1.90	612
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	100.90	100.30	0.00	-	-0.40	4.50 / 12.05	0.75	629
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/09/2007	18/09/2008	12/09/2013	102.00	101.25	0.00	-	-0.22	1.55 / 8.33	0.96	269
Копейка 1	1,200	9.40	18/09/2007	-	17/06/2008	100.50	100.20	0.00	-	-	9.27 / 9.27	0.74	364
Копейка 2	4,000	8.70	22/08/2007	18/02/2009	15/02/2012	99.45	99.45	-	-0.05	-0.60	3.24 / 9.41	1.29	365
Копейка 3	4,000	9.80	22/08/2007	20/08/2008	15/02/2012	101.35	101.35	0.00	-	-0.20	9.77 / 7.67	3.30	362
Лаверна	1,000	11.00	11/10/2007	-	08/04/2010	102.00	101.00	-	-	0.00	10.59 / 10.59	2.08	458
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	100.30	99.81	0.00	0.06	-	5.40 / 15.28	0.66	934
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	100.40	100.40	-	-	-	1.03 / 8.56	0.25	311
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	102.40	102.40	-	0.32	-	7.44 / -	1.12	179
Магнит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	100.15	100.15	-	-0.18	-	8.32 / -	2.16	204
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	99.00	99.00	-	-0.26	0.05	16.82 / 16.82	0.63	1077
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.55	99.55	-	0.05	-0.07	12.58 / 12.58	1.82	652
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	98.50	98.50	0.00	-0.73	-0.10	1.99 / 17.10	0.40	1104
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	99.60	99.45	-	-0.03	-0.17	0.36 / 0.36	1.32	-517
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	101.10	100.05	0.00	-	-0.43	13.88 / -	1.79	773
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	100.15	100.15	-	-	0.00	10.26 / 10.26	0.34	469
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/11/2007	14/05/2009	100.50	100.50	-	-	-	1.28 / 8.74	0.23	329
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	102.00	101.50	0.00	-	-	9.54 / -	1.17	321
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.10	99.70	-	-0.20	-	2.11 / 11.26	0.31	567
ПаркетХолл	300	13.10	04/10/2007	02/10/2008	01/04/2010	100.16	100.16	0.00	-0.39	-	13.67 / 13.58	1.97	778
Патерсон	2,000	10.00	20/09/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.35	100.35	0.00	-0.25	0.05	3.61 / 9.90	0.74	425
Перекресток	1,500	-	08/01/2008	-	08/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	0.90	-545
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	100.15	99.70	0.00	-	-	5.00 / 9.13	1.86	325
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	109.30	109.30	-	-	-	7.77 / -	2.22	185
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	104.30	104.30	-	-	-	7.96 / -	2.70	194
РКС	1,500	9.70	17/10/2007	17/10/2007	15/04/2009	100.60	100.20	-	-	-	0.78 / 7.38	0.17	198
Росинтер 2	400	10.00	03/10/2007	-	02/07/2008	101.50	101.50	-	-	-	8.47 / 8.47	0.78	287

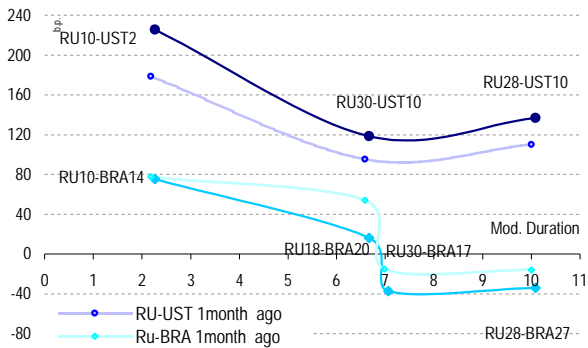
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	100.30	100.30	-	-	0.00	2.60 / 10.57	0.70	490
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	100.30	99.80	0.00	-	-	3.71 / 11.58	0.60	588
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	100.20	100.11	0.00	-	-0.01	10.09 / 10.09	1.12	433
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	08/11/2007	05/11/2009	99.70	99.51	0.00	-	0.26	1.28 / 12.46	0.21	683
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	23/08/2007	21/08/2008	20/08/2009	100.75	100.75	-	0.00	-0.10	4.09 / 7.97	0.89	236
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	100.00	99.75	-	-	-	2.21 / 10.38	0.70	473
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	99.40	98.90	0.00	-	-	4.88 / 13.49	0.71	765
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	100.00	100.00	-	-	-8.69	1.66 / 1.66	1.43	-391
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	102.25	102.25	0.00	-	-	3.66 / 8.85	1.15	315
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/09/2007	-	01/09/2008	100.80	100.80	-	-	-0.40	8.98 / 8.98	0.91	333
УК КОРА	1,000	12.00	16/10/2007	15/01/2008	14/07/2009	100.25	100.25	-	-0.03	-	2.58 / 11.86	0.37	621
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	101.00	96.00	0.00	-	-	13.17 / 13.17	1.09	726
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	02/10/2007	01/04/2008	29/09/2009	100.20	99.76	0.00	-	-	3.64 / 12.13	0.54	641
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	101.00	101.00	-	-	-	-0.26 / -0.26	3.87	-622
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	100.12	100.12	0.00	0.04	0.02	13.29 / 13.29	1.54	725
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	100.42	100.42	-	-0.08	0.07	12.92 / 12.92	0.64	711
Аркада 2	700	13.31	22/08/2007	-	20/02/2009	100.70	100.70	-	-	0.69	13.06 / -	0.96	714
Аркада 3	1,200	13.65	04/10/2007	02/10/2008	31/03/2011	100.65	100.65	0.00	0.12	0.35	4.35 / 13.40	0.92	751
БелГранКорм	700	10.90	04/09/2007	04/12/2007	02/12/2008	100.02	100.02	-	-	-	2.61 / 11.26	0.27	568
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	100.30	100.30	-	0.00	0.22	-0.16 / -0.16	1.85	-579
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	99.25	99.25	-	-	-12.25	12.35 / 12.35	0.67	658
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	100.27	100.27	-	-0.18	0.00	12.62 / 12.62	1.11	673
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	100.00	99.80	0.00	-	0.20	13.05 / 13.05	0.41	732
ОГО 2	1,200	12.95	27/08/2007	-	25/02/2009	100.29	100.29	-	0.14	-0.21	13.09 / 13.09	1.03	727
Пава 1	350	1.00	15/09/2007	-	15/06/2008	100.50	100.50	-	-	-	0.40 / 0.40	0.83	-502
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	103.00	103.00	0.00	-	-0.05	1.53 / 8.52	0.66	287
ПЭФ Союз	300	10.00	09/10/2007	13/09/2007	09/10/2007	99.25	99.25	-	-	-	15.39 / 15.39	0.13	957
Разгуляй 1	2,000	1.00	04/10/2007	-	02/10/2008	89.89	80.10	0.00	-	-	16.58 / 16.58	1.02	1046
Разгуляй 2	2,000	10.25	02/10/2007	01/04/2008	27/09/2011	100.70	100.70	-	0.00	0.32	1.44 / 9.26	0.56	368
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/09/2007	20/03/2009	16/03/2012	102.20	100.00	0.00	-0.60	-	3.82 / 10.47	1.32	466
Русагро	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	8.67 / 8.67	0.84	304
Сиб Агр Групп	400	11.50	22/08/2007	21/11/2007	20/05/2009	100.00	100.00	-	-	-	1.80 / 11.99	0.24	638
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	101.50	101.50	-	0.75	1.75	9.89 / -	1.78	398
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	102.00	101.01	0.00	0.19	0.31	10.33 / 10.33	0.71	466
Адамант 2	2,000	11.25	23/08/2007	-	20/05/2010	104.63	104.63	0.00	3.04	-	9.66 / 9.66	2.16	367
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	100.00	100.00	-	-	-	3.83 / 7.89	1.55	214
ГлавМосСтрой 2	4,000	11.50	20/09/2007	20/09/2007	17/03/2011	100.40	100.10	-	-0.07	0.03	0.26 / 8.96	0.09	351
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.10	1.54 / 12.20	0.26	658

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Строительство													
ЖК финанс	1,000	14.00	20/09/2007	20/12/2007	24/12/2009	100.35	99.90	0.00	0.10	0.13	2.08 / 14.29	0.30	853
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	101.30	100.65	0.00	-	4.16	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/09/2007	-	20/03/2009	102.15	102.15	-	-0.63	-	9.22 / -	1.34	344
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	103.80	103.80	-	-	0.15	5.08 / 9.02	1.90	314
Камская долина 2	200	13.50	17/10/2007	-	17/10/2007	100.72	100.72	-	-0.08	-0.28	9.60 / 9.60	0.16	410
Камская долина 3	500	12.80	13/09/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.43	100.43	0.00	-0.20	-0.09	12.80 / 12.80	0.69	682
ЛСР	1,000	10.00	20/09/2007	-	20/03/2008	101.15	101.15	0.00	-	-	8.13 / 8.13	0.53	260
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	102.05	102.05	0.00	-	0.02	2.89 / 8.15	0.72	258
Метрострой	1,500	8.47	28/09/2007	28/03/2008	23/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
М-Индустрия	1,000	12.25	21/08/2007	-	16/08/2011	106.41	106.41	0.00	2.80	0.46	10.52 / -	2.84	432
МИАН	2,000	12.37	04/09/2007	02/09/2008	02/03/2010	97.00	97.00	0.00	-1.50	-2.50	6.77 / 16.14	0.83	1009
Миракс 1	1,000	11.50	21/08/2007	-	19/08/2008	101.80	101.80	-	-	-0.38	8.81 / 8.81	0.86	317
Миракс 2	3,000	10.99	20/09/2007	-	17/09/2009	103.78	103.78	0.00	-	-0.77	9.16 / -	1.70	330
Пересвет	200	17.50	02/10/2007	-	02/10/2007	100.98	100.98	-	-	-0.42	10.34 / 10.34	0.12	481
ПИК 5	1,120	9.20	21/08/2007	-	20/05/2008	100.25	100.25	-	-0.20	-0.15	9.16 / 9.16	0.67	146
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	100.10	100.10	-	0.08	-	4.49 / 12.03	0.75	625
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	101.69	101.32	-	-0.05	-0.01	7.90 / -	0.78	231
Сувар-Казань	900	12.50	02/10/2007	01/04/2008	31/03/2009	100.18	100.18	0.00	-0.15	-0.12	4.90 / 12.50	0.54	677
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	101.30	100.00	-	-	-0.35	2.70 / -4.21	2.40	-217
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	101.50	101.50	0.00	-	-0.33	3.78 / 9.57	0.84	391
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	100.05	100.01	-	-	-	13.34 / 13.34	0.75	749

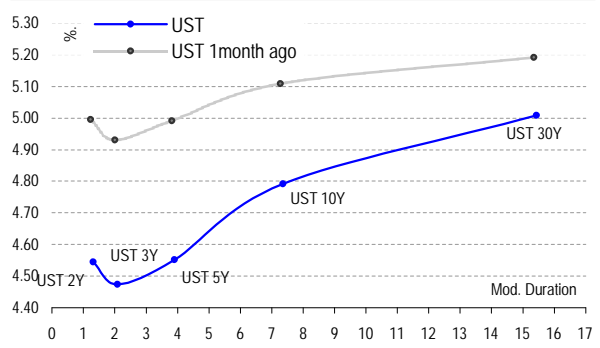
Российские еврооблигации.



RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



Treasuries, yield curve



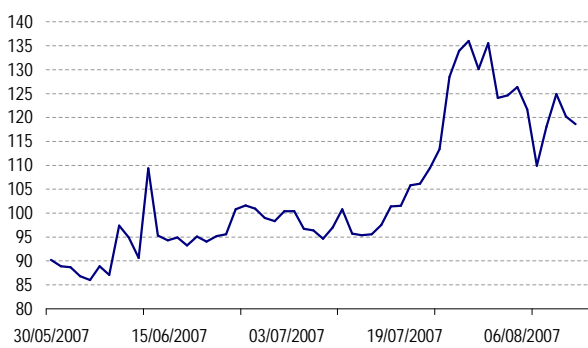
Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



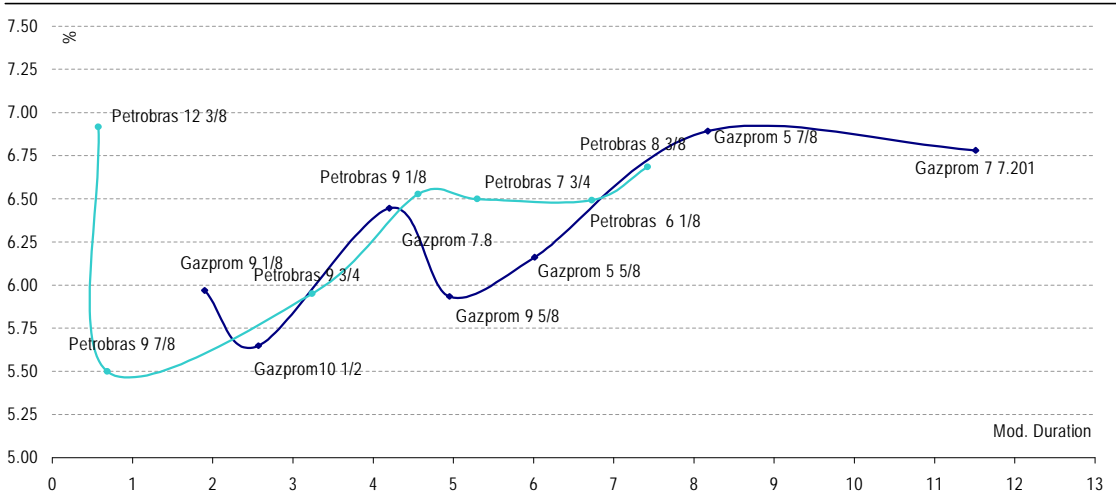
Russia30 vs UST10 spread



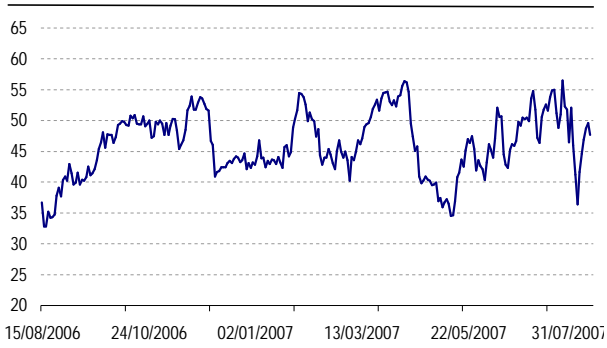
Brazil20 vs Russia30 spread



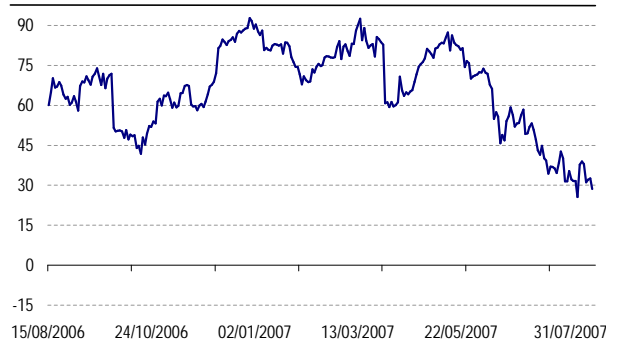
Gazprom & Petrobras yield curve



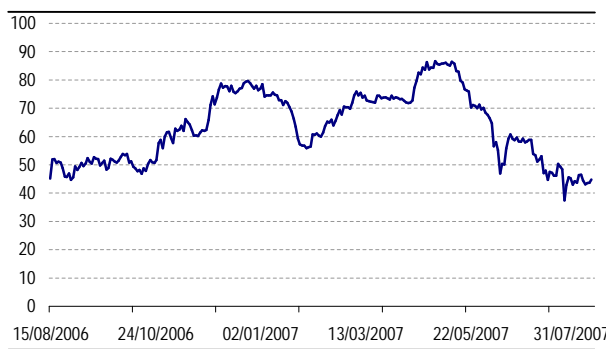
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



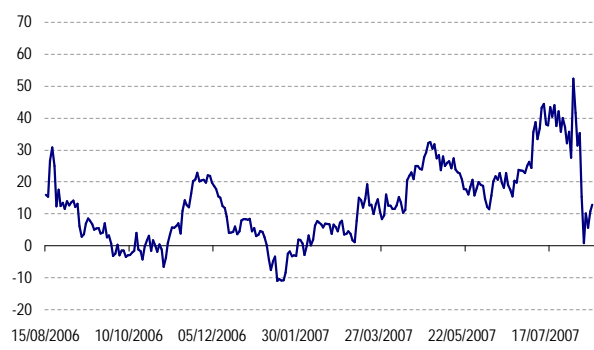
MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



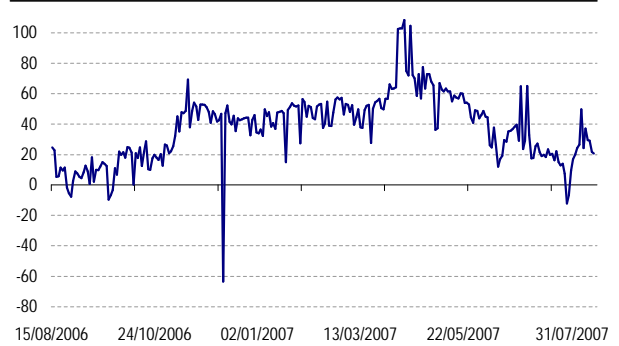
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vsPetrobras18 spread



SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	100.234375	100.30	0.03	0.11	4.55	-2.111	1.311	1.321
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	100.28125	100.34	0.03	0.14	4.47	5.773	2.093	2.121
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	100.25	100.31	0.05	0.25	4.55	4.311	3.901	3.936
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	98.734375	98.80	0.03	0.39	4.79	6.61	7.355	7.388
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	92.28125	92.34	0.09	0.56	5.01	2.276	15.431	14.424
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 8 1/4 03/10	8.25	31/03/2010	1.845MMM	103.4568	103.71	0.02	-1.08	6.73	95.1	2.3	1.327
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	139.6045	140.10	0.06	-4.73	5.98	124.4	7.1	9.973
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	176.52	177.02	0.11	-4.50	6.16	131.68	10.08	18.12
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	110.5976	110.72	0.06	-2.28	5.98	124.3	6.7	7.576
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	98.17	98.37	0.02	0.06	5.39	62.36	0.71	0.72
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	91.24	91.74	0.06	0.45	5.58	101.79	3.37	3.20
RUSSIA 3 11/14/07	3.00	14/11/2007	1.322MMM	99.29	99.33	0.01	0.03	5.85	116.60	0.24	0.24
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	106.10	106.35	-0.03	-0.03	4.68	41.08	1.90	2.14
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	124.34	124.74	-0.03	-0.03	5.43	81.06	5.30	6.77
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	34.8190	35.21	-0.32	-0.32	96.67	#N/A N Ap	1.0	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	34.6410	35.03	-0.53	-0.53	67.20	#N/A N Ap	1.6	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	35.3530	35.73	0.05	0.05	48.93	#N/A N Ap	2.3	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	35.4050	35.84	-0.24	-0.24	31.53	#N/A N Ap	3.9	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	34.7480	35.24	-0.09	-0.09	27.52	#N/A N Ap	3.8	#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.	315.73	#N/A N Ap	0.4	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	117.51	118.01	-0.01	-0.01	5.65	122.10	1.83	2.24
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	119.39	119.89	0.06	0.06	5.87	135.91	3.55	4.28
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	125.03	125.53	0.16	0.16	5.98	137.31	5.11	6.46
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	137.79	138.29	0.13	0.13	5.82	138.63	6.55	9.22
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	154.10	154.60	0.49	0.49	6.35	160.36	7.39	11.52
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	139.70	140.20	0.34	0.34	6.50	166.51	9.94	14.23
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.00	113.00	0.00	0.00	6.16	120.91	13.10	14.98
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
CHINA (A/A2A)											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	103.14	103.22	-0.01	0.05	4.79	21.12	1.25	1.30
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	105.43	105.57	0.00	-0.21	5.15	59.73	3.25	3.56
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	96.94	97.25	0.00	0.01	4.73	35.86	5.85	5.90
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	116.66	116.66	0.06	1.05	6.06	120.12	10.86	12.99
COLOMBIA (BB/Baa2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.67	107.02	0.11	0.11	5.43	93.93	1.51	1.66
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.65	113.22	0.03	0.03	5.59	113.96	2.50	2.85
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	111.29	111.66	0.17	0.17	6.27	164.60	5.52	6.24
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	106.15	106.85	-0.03	-0.03	6.44	172.71	6.81	7.31
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	117.53	118.03	0.22	0.22	6.73	188.49	10.31	12.20
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	143.64	144.14	0.26	0.26	6.74	185.51	11.18	16.22
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	106.56	107.11	0.50	0.50	6.84	189.00	12.19	13.47
KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
MEXICO (BBB/Baa1/BBB)											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	1.006MM	107.00	107.30	-0.02	-0.02	5.35	81.15	1.39	1.49
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	107.30	107.80	0.10	0.10	5.55	103.59	3.73	4.04
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	138.83	139.52	0.10	0.10	5.77	108.04	6.02	8.70
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	750MM	103.37	103.37	-0.01	-0.01	5.13	65.70	8.74	9.33
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	158.61	159.36	0.21	0.21	6.15	132.81	9.61	15.62
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	3.767MM	106.04	106.54	0.20	0.20	6.26	133.26	12.48	13.69
PHILLIPINES (BB-/B1/BB)											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	103.50	103.88	0.00	0.00	5.88	135.74	1.41	1.52
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.63	109.00	0.00	0.00	5.57	108.95	3.03	3.30
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	112.25	112.50	0.00	0.00	5.90	131.27	5.01	5.68
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	122.50	122.75	0.00	0.00	6.97	222.17	7.23	8.96
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	134.25	134.63	0.00	0.00	7.15	234.26	8.88	12.39
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	92.75	93.00	0.00	0.00	6.99	208.75	11.78	11.07
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.22	106.72	0.02	0.02	5.21	74.02	1.59	1.73
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	106.78	107.28	0.16	0.16	5.65	112.48	3.88	4.25
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	103.59	104.09	0.20	0.20	5.81	119.69	5.40	5.69
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	118.47	118.97	0.57	0.57	5.96	122.85	6.86	8.27

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
TURKEY (BB-/Ba3/BB-)											
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	111.63	111.81	0.00	0.03	5.53	107.66	1.63	1.85
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	112.67	113.02	0.00	-0.04	5.28	95.17	2.82	3.35
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	114.98	114.98	0.00	0.56	6.60	200.80	4.86	5.64
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	95.12	95.50	0.00	-0.05	6.16	171.79	6.97	6.90
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	99.40	99.90	0.00	0.10	7.04	226.72	8.24	8.37
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	102.63	103.07	0.00	0.28	7.09	226.59	9.83	10.18
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	93.98	93.98	#N/A N.A.	#N/A N.A.	7.38	245.44	11.63	11.33
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	105.13	105.38	0.00	0.00	5.92	#N/A N Ap	0.48	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	101.19	101.69	0.07	0.12	6.41	193.68	3.02	3.16
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	104.30	104.55	0.07	0.38	6.72	215.07	4.61	4.89
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	111.50	111.75	-0.09	-0.09	7.59	318.51	3.17	3.62
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	101.10	101.50	-0.12	-0.12	8.25	363.45	5.14	5.38
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	132.13	132.38	-0.46	-0.46	8.95	423.31	6.36	8.44
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	81.06	81.16	-0.03	-0.03	8.38	359.87	8.39	6.93
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	337.18	9.15	8.96
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.04	320.27	9.30	10.82
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	352.16	10.29	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	8.56	7.62	103.59	103.90	0.05	0.38	2.93	312	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.03	6.68	102.20	102.30	-0.02	-0.02	0.61	173	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.03	6.41	101.12	101.22	0.04	0.04	0.68	147	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	7.98	6.87	111.14	111.39	0.41	0.41	5.31	232	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.17	7.00	106.86	107.11	0.05	0.05	1.76	252	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.22	8.18	100.25	100.50	0.23	0.23	5.77	363	BB-/B2/-
CASHYD10 1/2 02/13	CASHYD	Financial	10.5	15/02/2013	60MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	512.611MM	5.71	5.93	98.34	98.59	0.14	0.14	4.95	188	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.62	5.97	108.96	109.26	0.04	0.04	1.90	148	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.36	5.65	105.86	106.06	-0.13	-0.13	2.57	136	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.40	6.45	114.41	114.81	0.19	0.19	4.20	187	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	5.98	6.16	98.05	98.45	-0.13	-0.13	6.01	179	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	7.02	6.89	102.42	102.67	0.21	0.21	8.18	198	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	7.03	6.78	122.49	122.74	0.39	0.39	11.51	201	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.79	6.72	102.56	102.81	0.07	0.07	2.06	225	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.90	6.87	101.16	101.33	0.12	0.12	1.08	192	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.62	6.53	101.37	101.44	0.07	0.07	0.44	159	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.15	7.35	102.69	102.94	0.07	0.07	2.67	287	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.87	7.57	101.49	101.74	0.23	0.23	3.68	300	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	7.00	6.23	101.63	101.88	0.12	0.12	1.90	175	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.39	6.62	102.67	103.03	0.00	0.00	1.36	208	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.53	7.60	108.30	108.68	0.14	0.14	4.87	303	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.56	7.38	101.75	102.00	0.14	0.14	5.88	283	-/BA1/BB
SITFIN 7 7/8 03/09	SITFIN	Technology	7.875	02/03/2009	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/B3/B-
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.89	6.19	100.97	101.03	0.04	0.04	0.22	138	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.85	6.76	100.32	100.44	0.14	0.14	3.37	230	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.43	7.34	100.89	101.14	0.22	0.22	6.40	256	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.46	6.60	105.64	105.89	0.01	0.01	1.64	211	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.82	6.95	102.23	102.48	0.08	0.08	2.22	245	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.09	7.38	103.37	103.62	0.01	0.01	3.41	291	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.07	7.89	102.12	102.37	0.22	0.22	6.08	334	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.43	7.33	100.78	100.89	0.05	0.05	0.72	238	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.75	9.92	98.51	98.76	-0.15	-0.15	5.62	462	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.75	6.36	103.07	103.32	0.00	0.00	1.87	188	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.22	6.64	101.99	102.24	0.03	0.03	2.83	216	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.23	7.01	101.36	101.61	0.12	0.12	4.55	245	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.43	8.10	100.88	101.13	0.30	0.30	5.91	266	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.16	6.18	101.12	101.30	0.06	0.06	1.12	123	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	6.81	7.25	95.36	95.61	0.37	0.37	5.99	269	BB+/A3/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.84	6.25	100.50	100.64	0.03	0.03	0.91	130	-/A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.29	7.29	98.51	98.76	0.03	0.03	6.03	221	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.75	6.23	101.76	102.01	-0.04	-0.04	2.87	174	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.93	6.43	103.42	103.67	0.21	0.21	4.60	187	-/Baa1/BBB
RUSB 7.8 09/28/07	RUSB	Financial	7.8	28/09/2007	300MM	7.80	7.64	99.98	100.01	0.00	0.00	0.11	289	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.14	8.31	99.81	99.91	0.02	0.02	0.63	336	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	7.96	9.68	94.07	94.32	-0.11	-0.11	2.64	519	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.22	10.29	96.17	96.42	-0.47	-0.47	5.58	563	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.22	6.94	100.02	100.27	0.05	0.05	5.81	167	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.80	6.00	101.02	101.15	0.02	0.02	1.23	153	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.18	6.26	104.33	104.58	-0.03	-0.03	3.46	170	BBB/A2/BBB
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.26	7.08	100.73	100.98	-0.01	-0.01	5.76	144	
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.38	6.41	97.84	98.09	0.06	0.06	12.87	181	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.47	7.92	100.32	100.39	0.01	0.08	0.63	300	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.18	7.63	100.73	101.11	0.00	0.42	1.47	309	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	6.60	7.33	96.63	97.13	0.13	0.13	0.30	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.49	7.58	104.25	104.25	#N/A N.A.	2.35	3.30	314	B+/-/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	11.99	6.92	103.25	103.25	#N/A N.A.	#N/A N.A.	0.57	204	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.58	5.50	102.97	103.15	0.00	0.00	0.69	50	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.63	5.95	113.00	113.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	3.24	151	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	8.11	6.53	112.50	112.50	0.00	0.00	4.56	199	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.24	6.50	107.00	107.00	0.00	0.00	5.30	197	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.28	6.49	97.50	97.50	-0.25	-0.25	6.73	173	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.40	6.69	113.25	113.25	-0.50	-0.50	7.42	193	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.13	5.36	103.97	104.18	0.05	0.05	3.83	80	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.59	3.48	102.35	102.35	0.00	0.04	1.83	22	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.75	3.74	96.56	96.66	0.00	0.10	3.10	32	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.72	4.16	97.57	97.57	0.00	0.02	4.50	47	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.66	4.27	95.58	95.58	0.00	0.00	5.73	25	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	4.95	4.34	110.75	110.75	0.00	-0.01	8.83	1	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.17	4.34	91.17	91.17	-0.56	-0.57	16.74	5	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.23	5.85	97.50	97.50	#N/A N.A.	#N/A N.A.	1.44	143	

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	5.91	6.20	97.36	97.36	#N/A N.A.	-0.42	5.90	167	
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	716.258MM	6.09	5.56	100.44	100.64	0.01	0.01	0.95	58	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	995.449MM	7.62	5.44	103.15	103.55	0.01	0.01	1.36	89	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.57	4.95	104.05	104.05	0.11	0.11	1.37	54	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.69	7.35	100.51	100.99	0.01	0.01	1.85	282	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST 7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
KAZAKHSTAN														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.10	9.01	97.00	97.48	0.03	0.03	2.41	446	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.97	10.29	88.99	89.42	-0.08	-0.08	4.74	571	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.33	10.24	90.82	91.30	0.34	0.34	5.31	566	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MMM	9.19	9.27	89.49	89.98	0.64	0.64	10.13	515	
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	7.62	102.41	102.62	0.05	0.03	1.95	315	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.06	7.81	100.70	101.00	0.05	0.00	2.71	332	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.84	8.04	104.37	104.87	0.08	-0.21	3.65	344	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.65	8.34	103.80	104.30	0.13	-0.63	5.90	376	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	134.999MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	8.22	8.23	99.70	100.20	0.10	0.10	6.37	364	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

Руководство компании

Генеральный директор Александр Лактионов

Старший Управляющий директор Джошуа Ларсон

**Управляющий директор
Департамент ценных бумаг** Александр Овчинников

Аналитическое управление

Начальник управления Василий Конузин

Нефть и Газ / Нефтехимия
Аналитик Анна Помаскина

Энергетика Василий Конузин

Телекоммуникации
Аналитик Сергей Захаров

Машиностроение
Аналитик Вадим Смирнов

Металлургия / Потребсектор
Аналитик Василий Конузин

Долговые рынки
Аналитик Владимир Евстифеев

Отдел подготовки аналитических материалов

Редактор Екатерина Стручкова

Контактная информация

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

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

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

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

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

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

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

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

ИФК «Алемар»

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

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

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

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

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

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

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