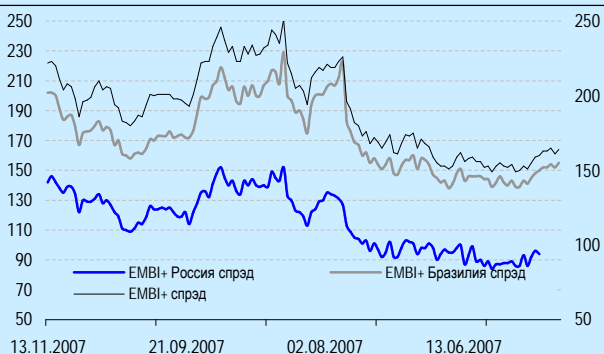
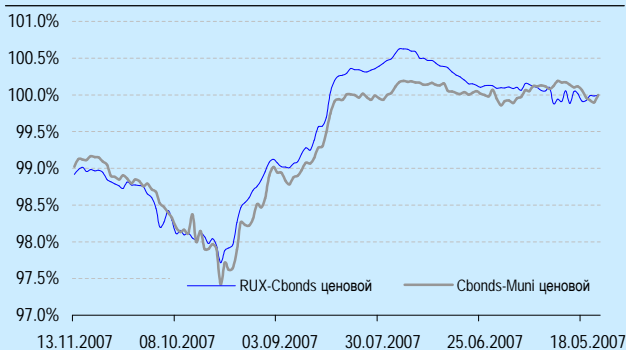


Динамика спредов EMBI+



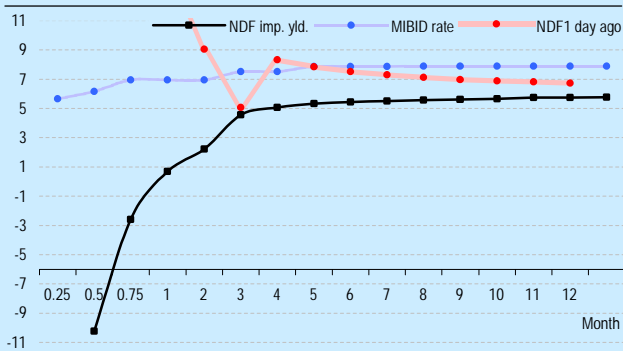
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Промпроизводство в Еврозоне в сентябре снизилось на 0.7%, что превысило прогнозы аналитиков, ожидавших снижения на 0.4%. Снижение стало первым с апреля этого года. По отношению к сентябрю прошлого года рост промпроизводства составил 3.5%, тогда как эксперты прогнозировали рост 4.5%. Более всего производство упало в Ирландии – на 4%. В то же время исключение из общей тенденции составили Германия и Эстония, где промпроизводство выросло на 0.2% и 0.1%, соответственно, однако это не повлияло на общую картину. Снижение производственного показателя наблюдалось в четырех из пяти отраслей, входящих в расчет основного индикатора. Единственной отраслью, продемонстрировавшей рост, стала энергетика (+0,6%), что вовсе не удивительно на фоне столь высоких цен на энергоносители. Аналогичная картина в отрасли наблюдалась и месяцем ранее. Мы полагаем, что на фоне ослабления конкурентных позиций европейских товаров из-за чрезмерного удорожания доллара, тенденция к снижению объемов промпроизводства сохранится и в следующем году, что неблагоприятно повлияет на темпы экономического роста в Еврозоне. Как следствие, ЕЦБ окажется в ситуации, когда он будет вынужден, тщательно взвешивать экономические риски и риски инфляции, при этом вероятность агрессии на денежном рынке со стороны европейских денежных властей вполне логично снизится.

Базовые активы

Ралли фондовых индексов привело к росту ставок казначейских обязательств США. Опасения дальнейших списаний убытков финансовыми домами снижается, что приводит к волне роста спроса на рискованные активы. Тем не менее, на текущей неделе будут опубликованы данные по инфляции в США за октябрь, которые могут прояснить дальнейшую судьбу fed fund. Доходность 10-летних составляет до 4.24 (+0.05)%, 2-летних – до 3.56 (+0.13)%.

Развивающиеся рынки

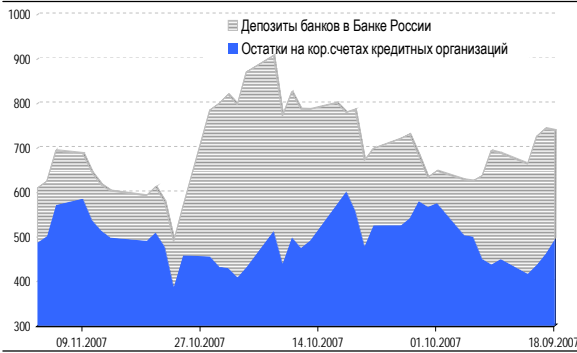
"Аппетит" инвесторов к риску во вторник возрос, при этом рост ставок базовых активов также способствовал покупкам долгов развивающихся экономик. Тем не менее, сегмент российских еврооблигаций снизился в ценах, что, видимо, связано с опережающим ростом накануне. Выпуск Россия'30 снизился в цене на 50 б.п., а его спред составляет 139 б.п. Спред EMBI+ составил 222(-1) б.п.

Рынок рублевых облигаций

Локальный долговой рынок продолжает движение в боковом тренде, а снижение ставок денежного рынка удерживает инвесторов от фиксации прибылей. Впереди период налоговых платежей, что, вероятно, приведет к снижению активности инвесторов (*подробнее на стр. 2*).

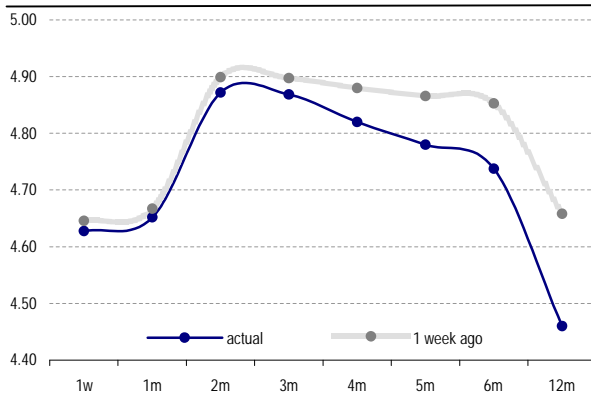
ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Показатели ликвидности



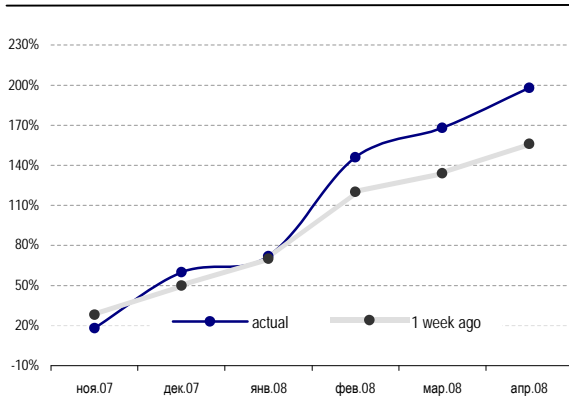
Источник: Центральный Банк РФ

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 4.50%)



Источник: Bloomberg

Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность сегодня утром снизилась до 609.8 (-15.2) млрд руб. При этом остатки на корсчетах и депозиты банков в ЦБ снизились до 487.7(-14.2) млрд руб. и 122.1(-1) млрд руб. Ставки денежного рынка во вторник снизились в среднем на 0.5-1%, однодневные МБК обходились под 4-5.5%. На сегодняшнее открытие ставки overnight составляют 5-6%. В четверг пройдет первая в ноябре уплата налогов (акцизы и авансы по ЕЧН), что положит начало периода налоговых перечислений. Текущий уровень депозитов банков остается крайне низким, поэтому уже на текущей неделе мы ожидаем пополнения именно в этой части ликвидности. Ставки LIBOR во вторник остались без изменений вдоль всей кривой. 1M LIBOR составил 4.65%, 3M LIBOR – 4.87%, 12M LIBOR – 4.46%. Динамика российских NDF сохраняет волатильность на коротком конце кривой, где ставки вновь опустились с 15-19% накануне до отрицательной зоны. Более долгосрочный сегмент не превышает 6%.

Инвестиции: фокус на ликвидность

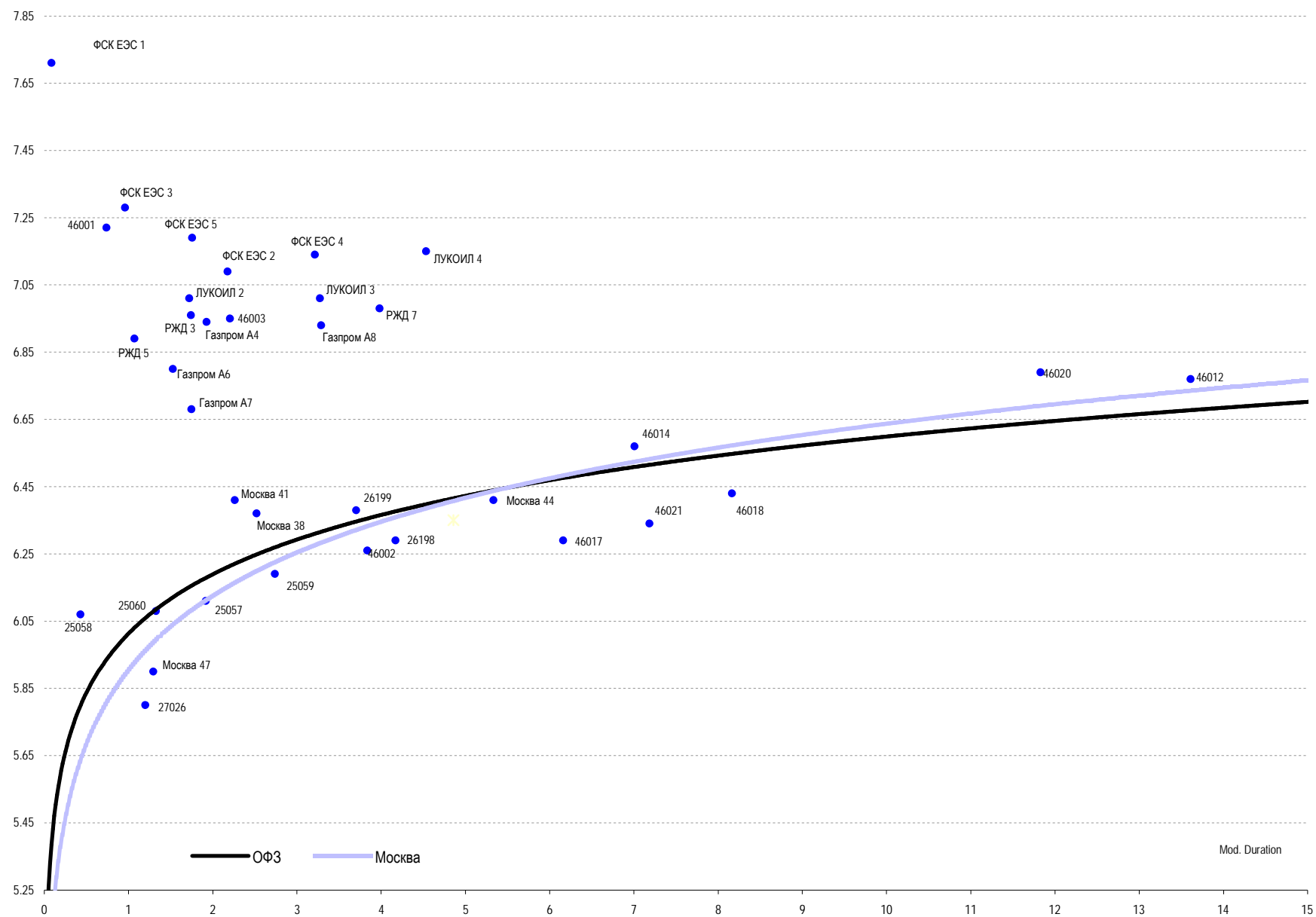
Локальный долговой рынок продолжает движение в боковом тренде, а активность даже в наиболее ликвидных выпусках первого уровня остается крайне низкой. Ставки денежного рынка в противовес снижению показателя ликвидности опустились до 4-5%, однако роста интереса к бенчмаркам мы так и не увидели. В секторе государственных выпусков сохранились неагрессивные продажи, которые прошли вдоль всей кривой. Исключение составил лишь наиболее длинный выпуск ОФЗ 46020, прибавивший в цене 24 п.п., став лидером по обороту в ГЦБ. В "фишках" динамика практически отсутствовала, по большинству выпусков инвесторы фиксировали прибыль. Целенаправленные продажи сохранились лишь в выпусках ФСК, видимо, по той же причине: ожидаемая ставка по размещаемому выпуску рублевых евробондов может оказаться выше текущих котировок.

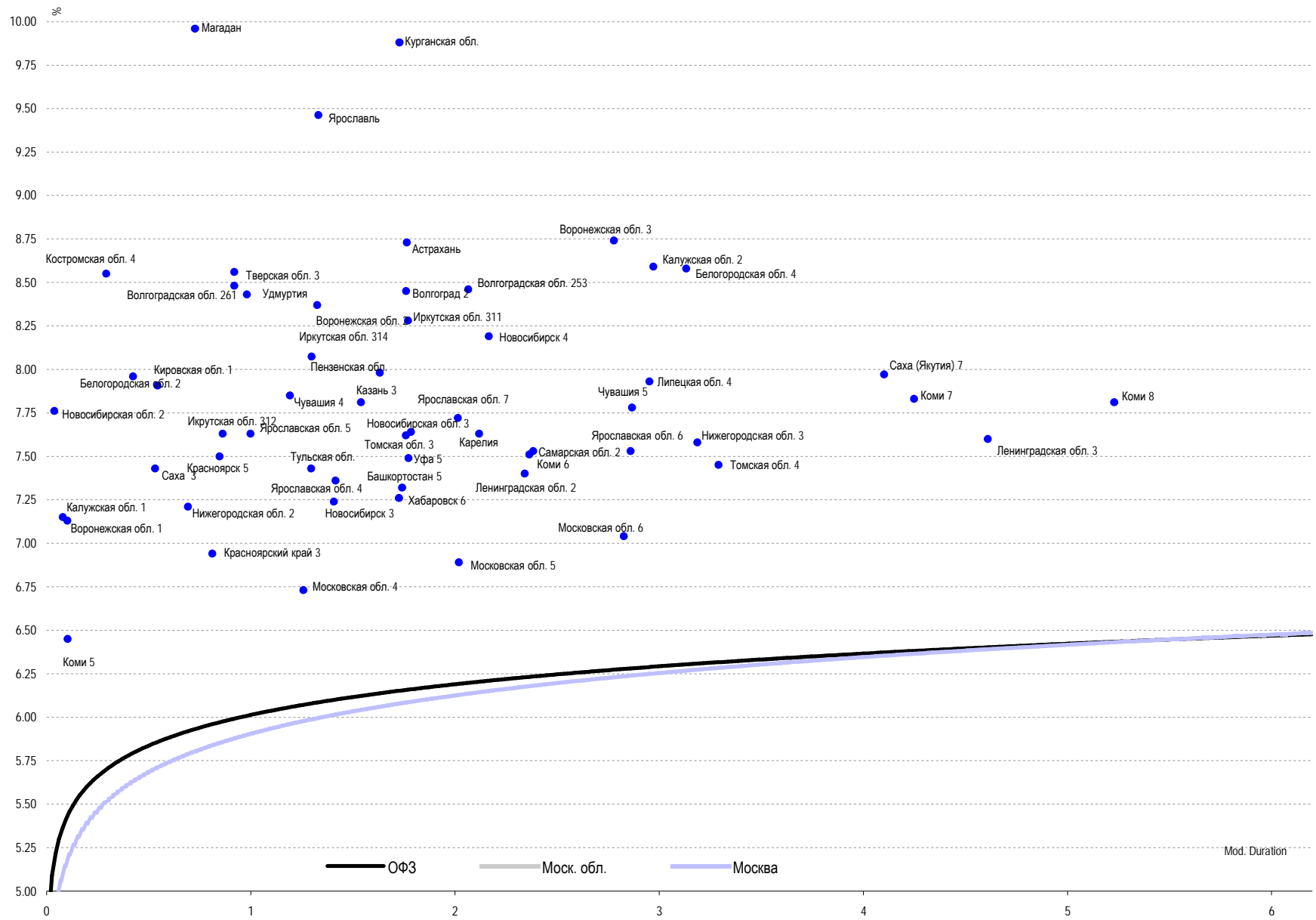
Период налоговых платежей подступает, однако показатель ликвидности снижается. Вчерашние заявления зампреда ЦБ А.Улюкаева были, в основном, позитивны для рынка, но на одних обещаниях в столь сложный для денежного рынка период будет тяжело. Безусловно, механизм рефинансирования банков под залог еврооблигаций окажет позитивное воздействие для общей картины с ликвидностью, однако для рублевых облигаций этот механизм нейтральный. Видимо, инвесторы будут и дальше ожидать обещанных Минфином поступлений на счета банков, а пока Министерство решает механизм и пропорции распределения этих средств, локальный долговой рынок продолжит сползать вниз.

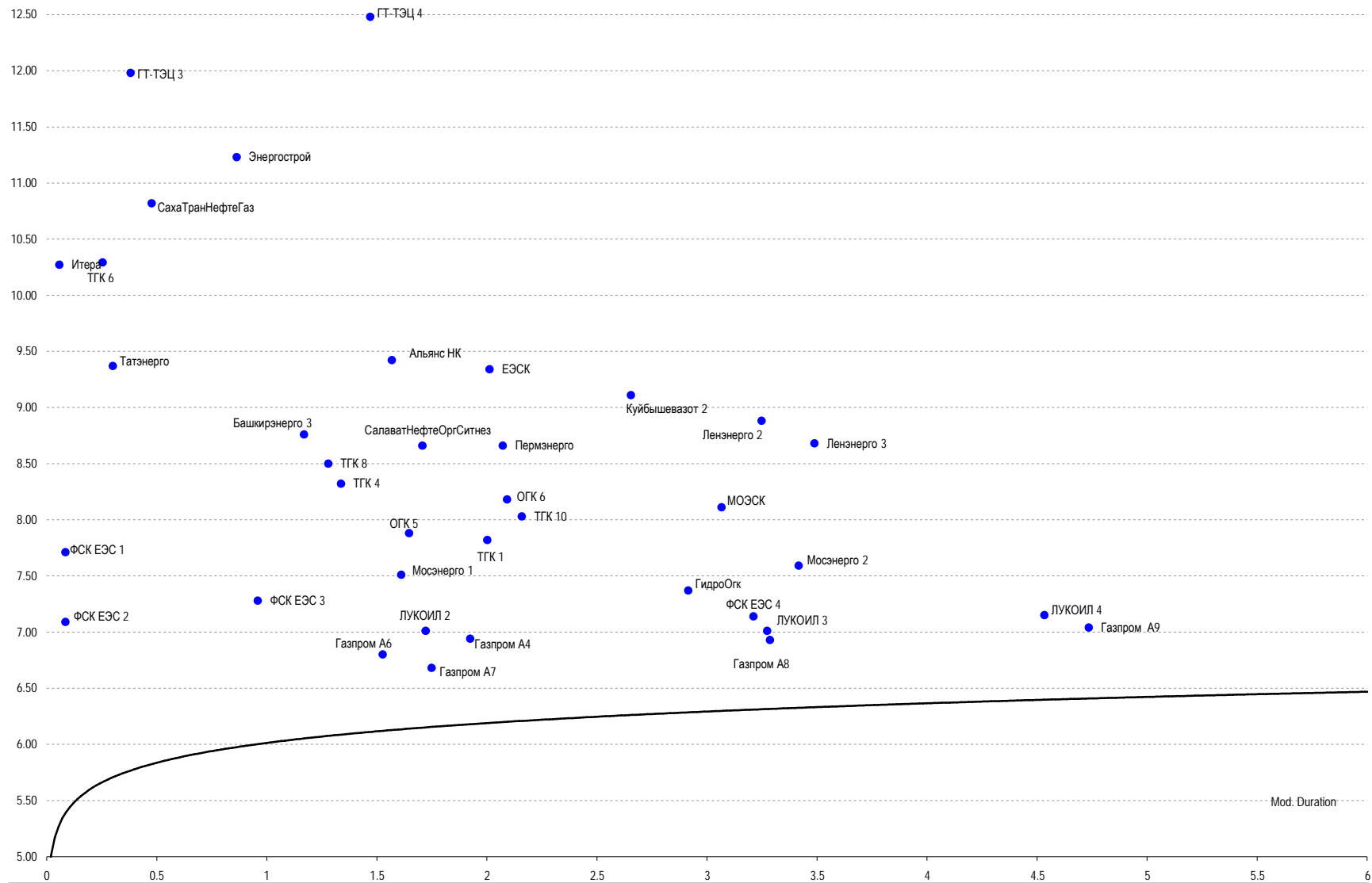
Инвестиции: фокус на доходность

Высокодоходный сегмент рынка поддержан словами А.Улюкаева о том, что ЦБ готов предоставить ликвидность в любом объеме, при этом банки должны иметь активы под обеспечение. Это сообщение подтолкнуло инвесторов к покупкам выпусков из ломбардного списка ЦБ.

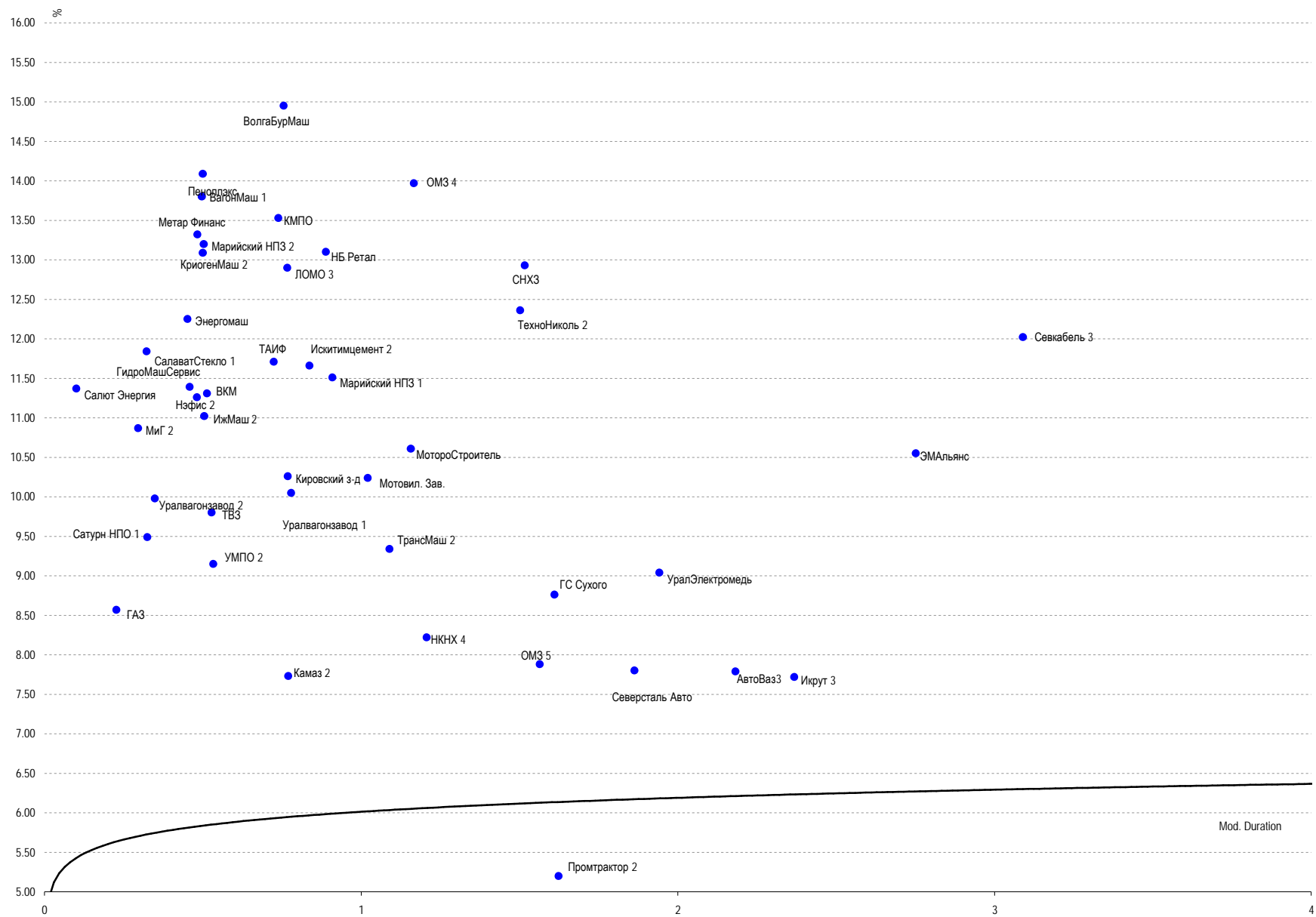
В ближайшей перспективе в случае дальнейшего снижения уровня ликвидности качественные выпуски из ломбардного списка ЦБ могут и дальше подрастать в ценах. Уплаты налогов могут разгружать долговые портфели лишь в отношении наиболее ликвидных "фишек", тогда как потребность в рефинансировании приведет к росту спроса на бумаги второго эшелона, дисконт ЦБ по которым будет наиболее адекватен в сравнении со ставками МБК.



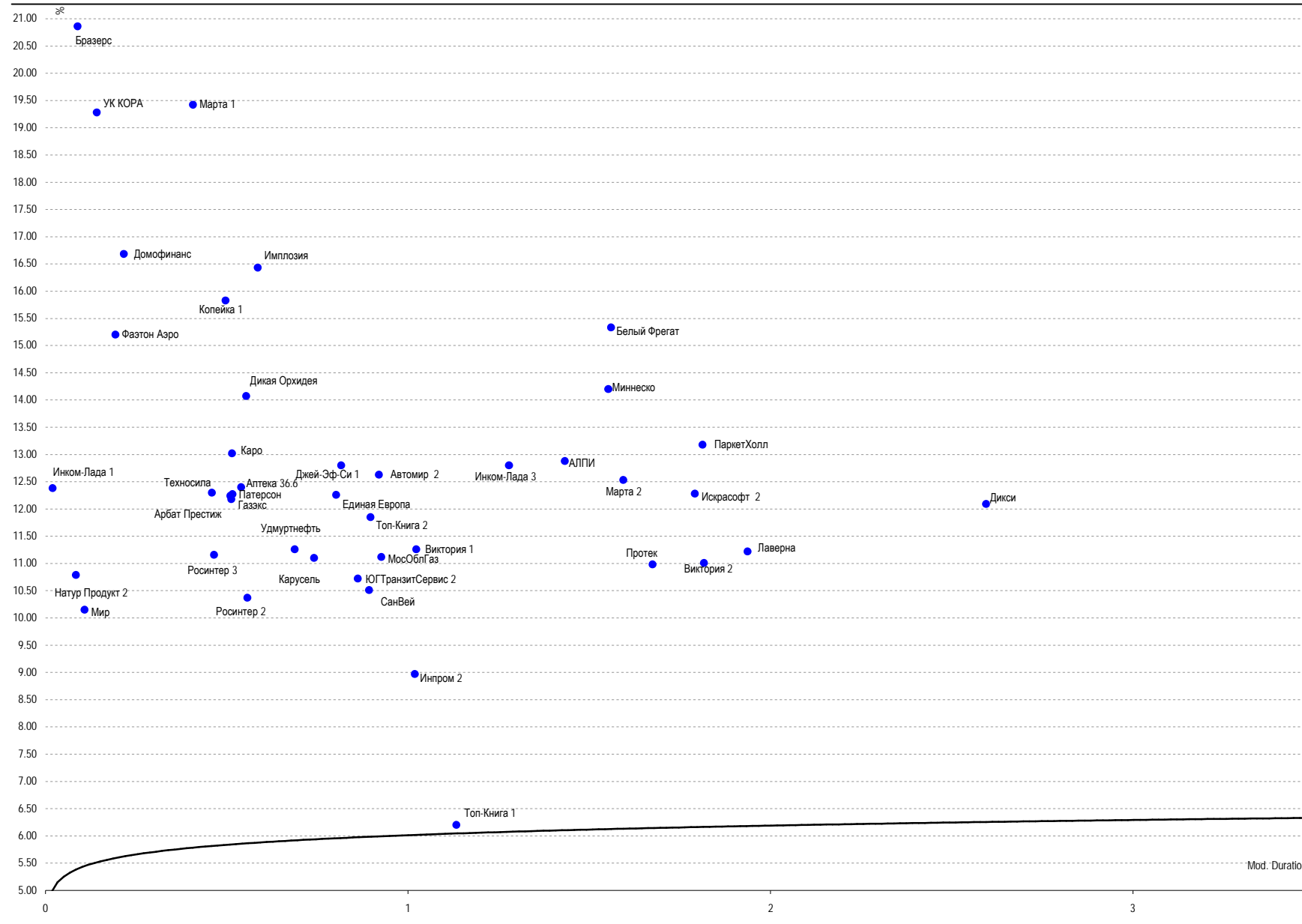


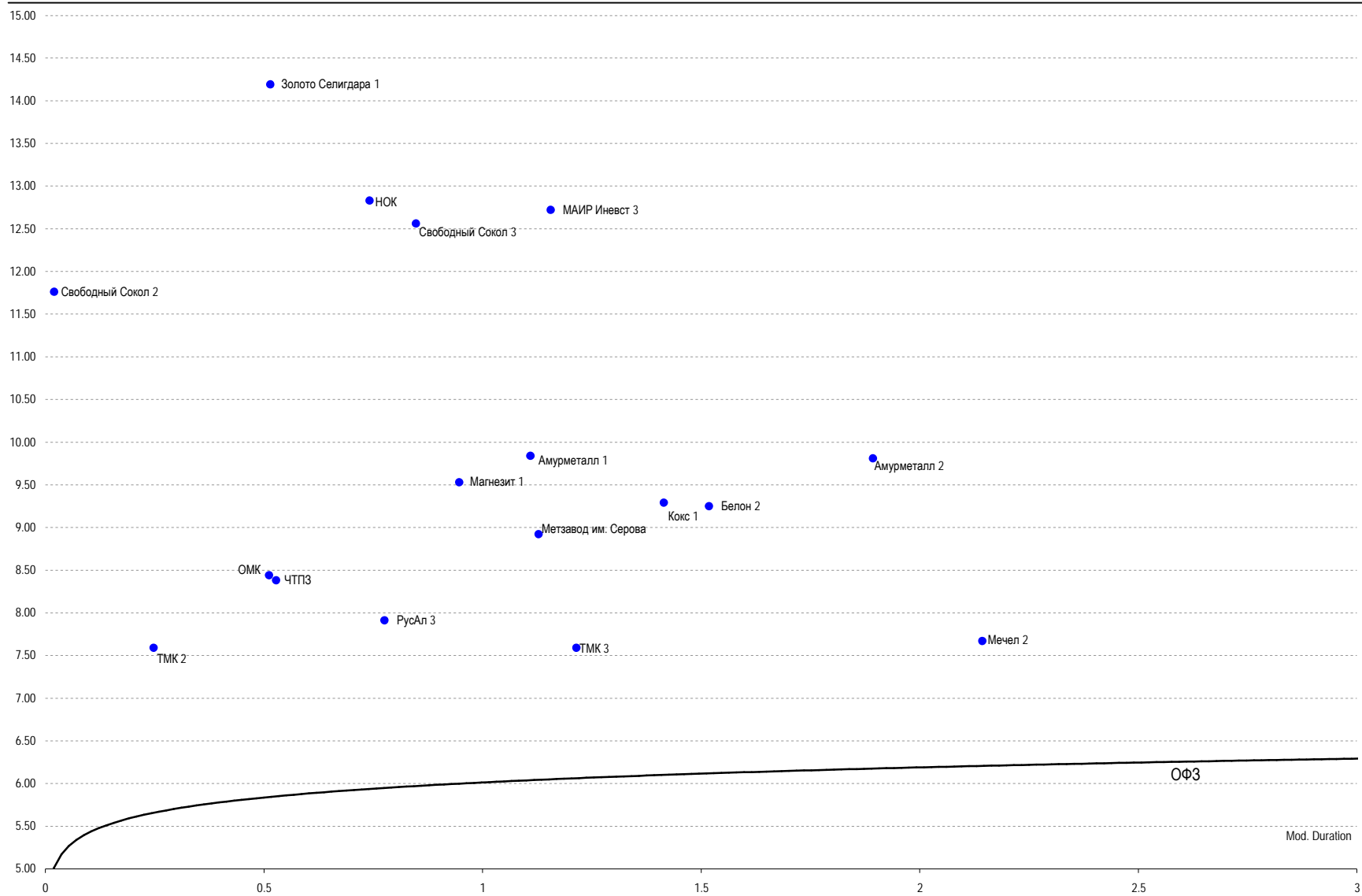


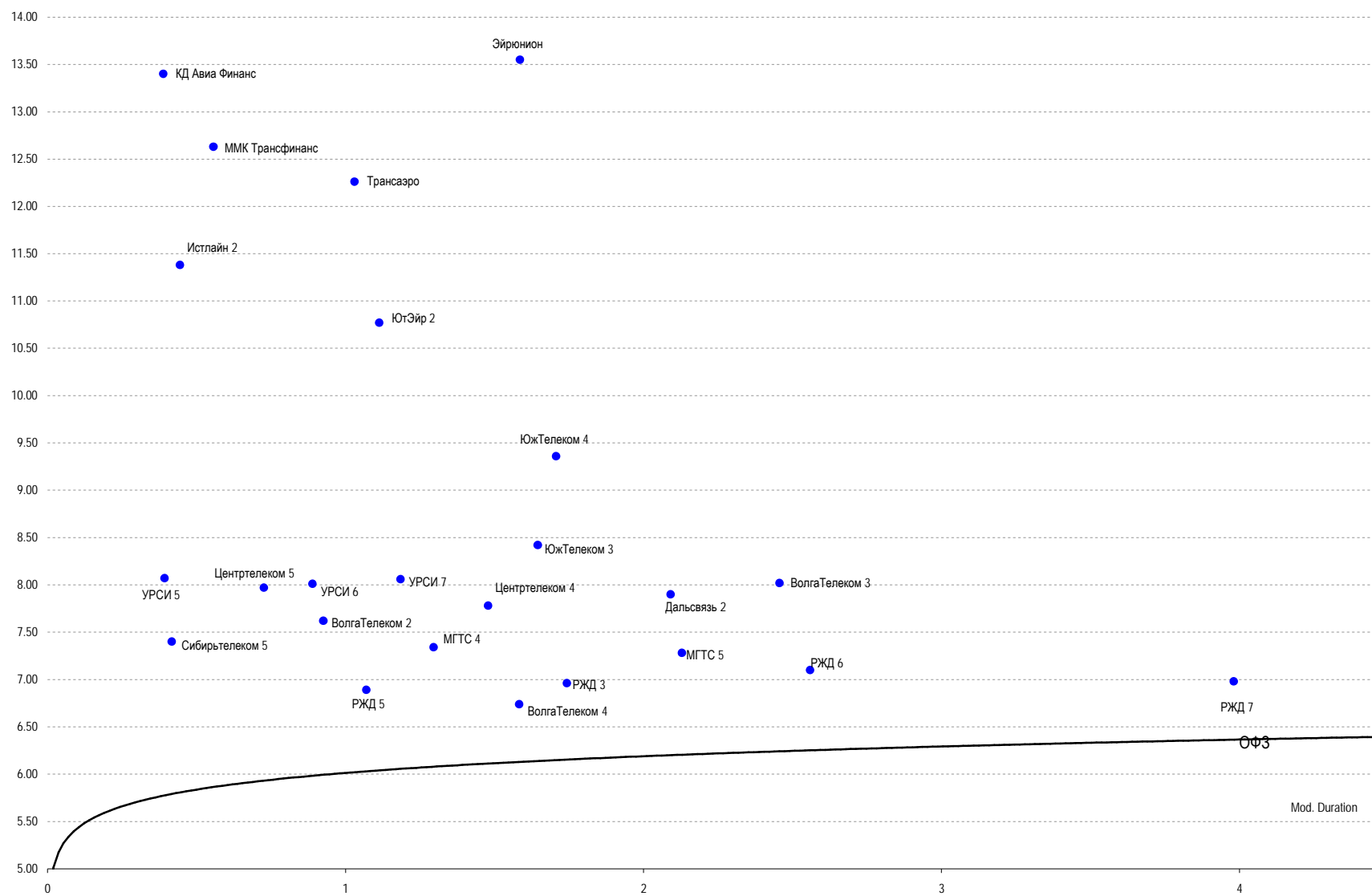
Рублевые облигации. Промышленность.

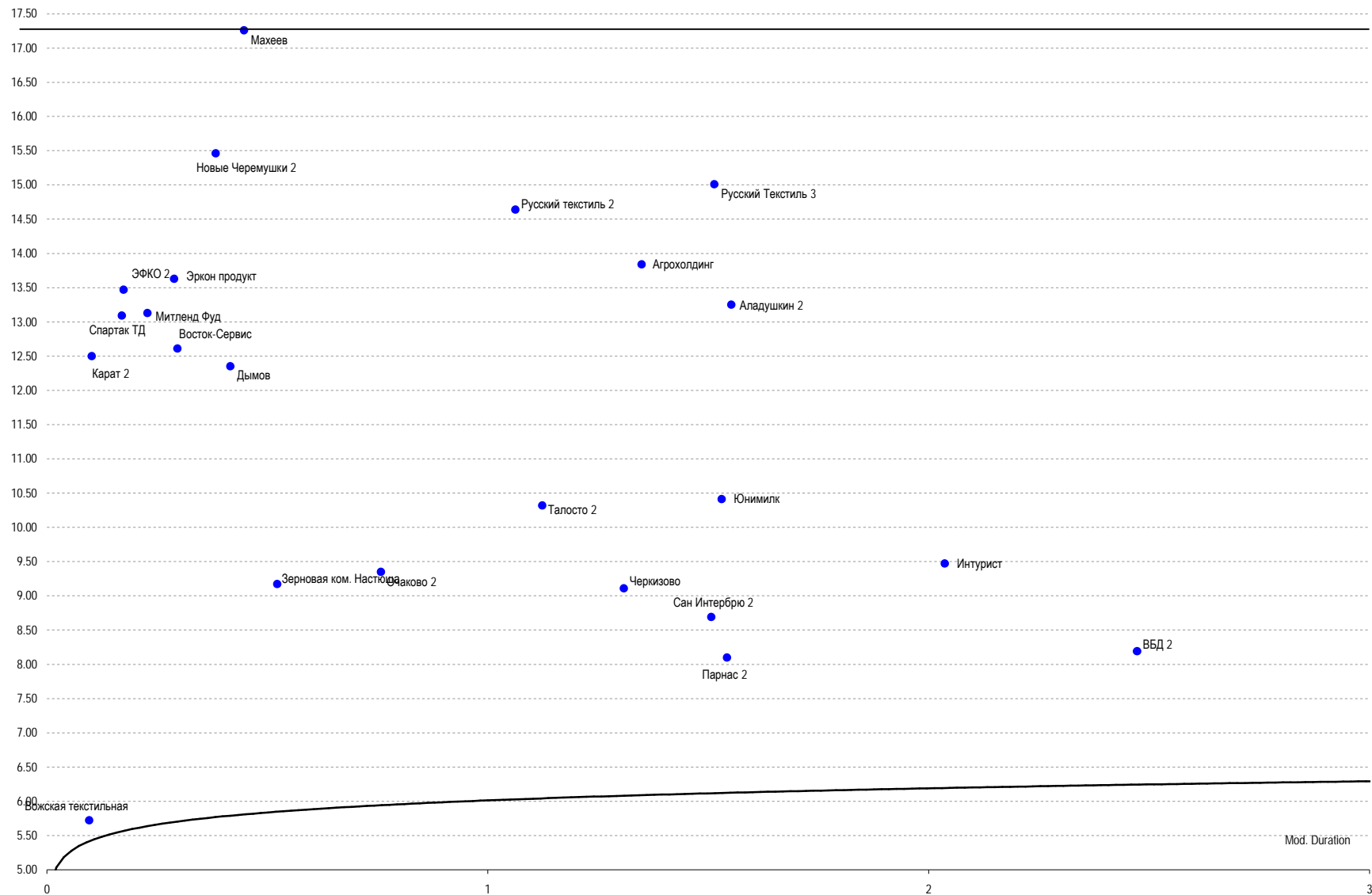


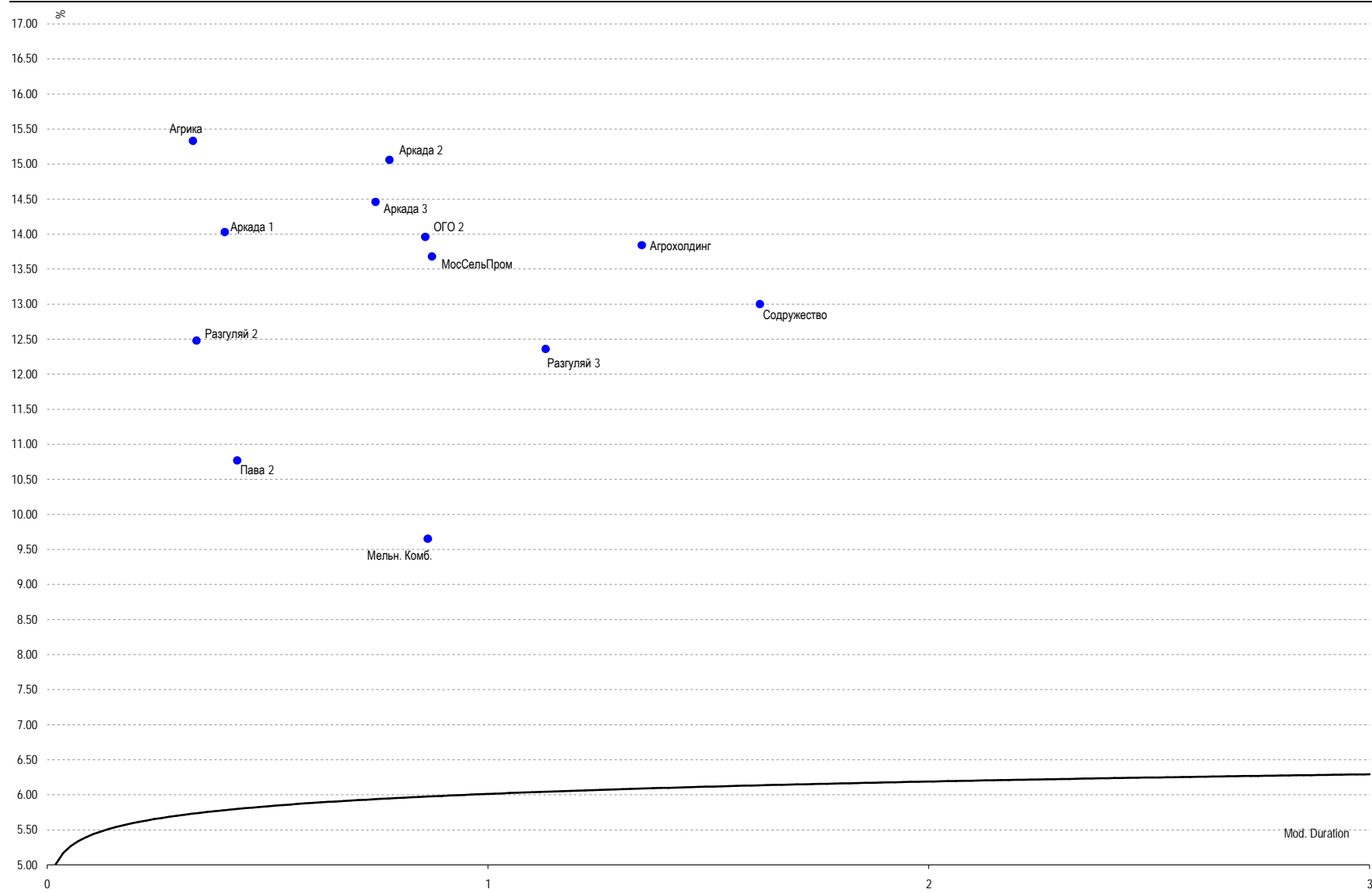
Рублевые облигации. Торговля.

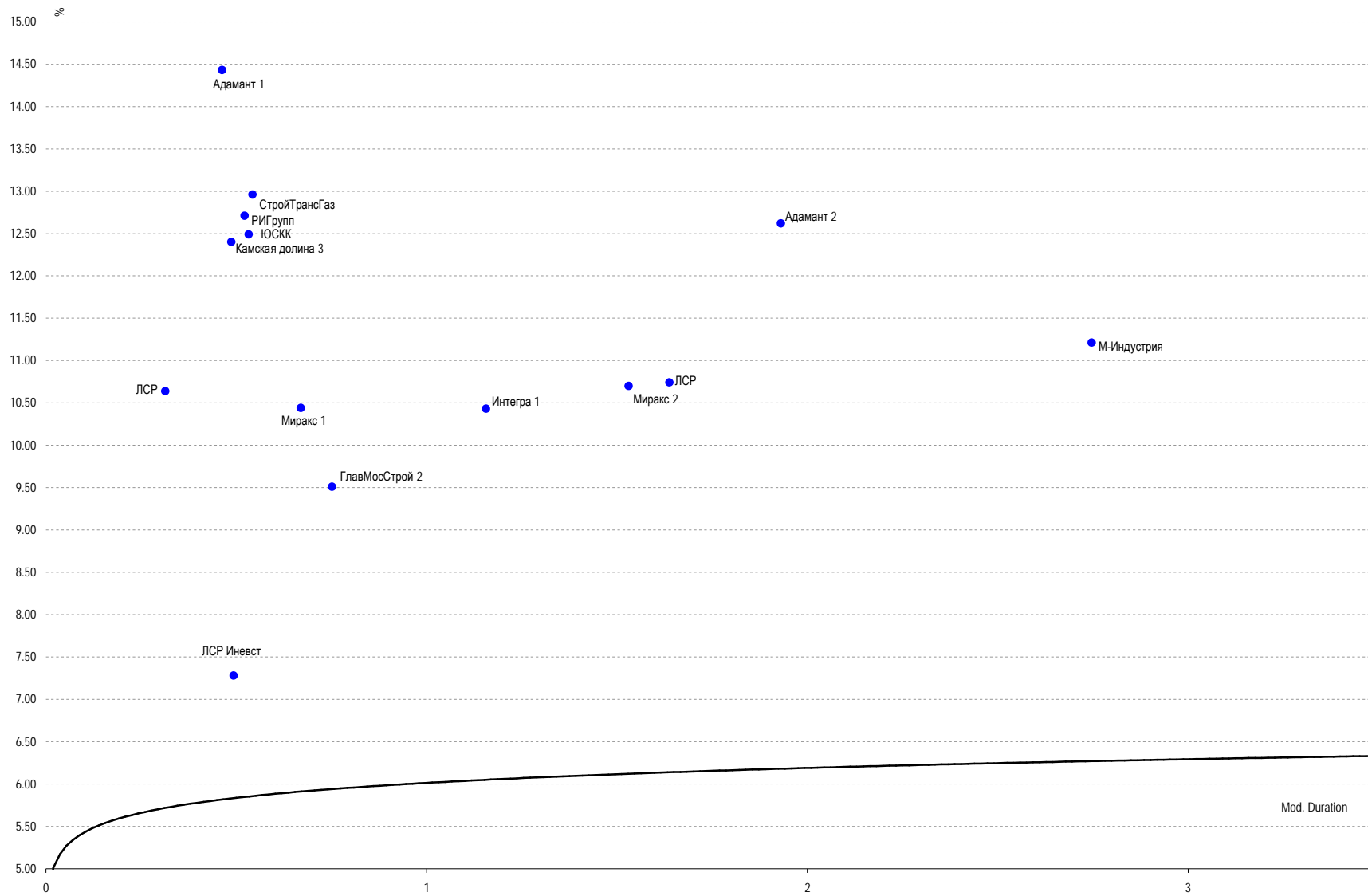












Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	23/01/2008	-	20/01/2010	103.00	102.80	-0.10	-	-	6.11 / -	1.92	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	30/01/2008	-	30/04/2008	100.20	100.13	-	0.16	-	6.07 / -	0.43	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	23/01/2008	-	19/01/2011	100.19	100.10	-	-0.08	0.15	6.19 / -	2.74	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	30/01/2008	-	29/04/2009	99.88	99.70	-	-0.07	-0.06	6.08 / -	1.33	-
ОФЗ 25061	42,513	5.80	06/02/2008	-	05/05/2010	99.85	99.70	0.00	0.00	0.53	6.03 / -	2.19	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	03/11/2008	-	02/11/2012	98.85	98.75	-	-0.20	-	6.29 / -	4.17	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/01/2008	-	11/07/2012	100.05	99.80	0.00	0.08	0.54	6.26 / -	3.83	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/12/2007	-	11/03/2009	101.35	100.10	0.03	0.23	-	5.80 / -	1.20	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/12/2007	-	10/09/2008	102.40	102.30	-0.09	-0.25	-0.65	7.22 / -	0.74	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	108.65	108.50	-0.08	-	-0.54	6.38 / -	3.70	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	108.60	106.55	-	-1.13	-	6.95 / -	2.21	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	71.94	71.94	-0.07	0.15	1.30	6.77 / -	13.61	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/03/2008	-	29/08/2018	108.35	108.25	-	-0.10	-0.30	6.57 / -	7.01	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	13/02/2008	-	03/08/2016	106.20	106.12	-	0.06	-0.09	6.29 / -	6.16	-
ОФЗ 46018	125,068	9.00	12/12/2007	-	24/11/2021	111.13	111.13	-	-0.12	0.33	6.43 / -	8.17	-
ОФЗ 46020	79,057	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	102.75	102.70	-	0.03	0.68	6.79 / -	11.83	-
ОФЗ 46021	49,866	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	99.98	99.83	0.00	-0.01	0.47	6.34 / -	7.19	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	110.40	110.40	-	-	-	6.37 / -	2.52	25
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	109.35	109.35	-	-0.35	0.25	6.35 / -	4.86	8
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	105.50	105.50	-	-	-	6.41 / -	2.26	33
Москва 43	5,000	10.00	17/11/2007	-	17/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	109.26	109.26	-	-0.11	0.56	6.41 / -	5.33	10
Москва 47	10,000	10.00	28/01/2008	-	28/04/2009	104.45	104.45	0.00	-	-	5.90 / -	1.30	7
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/03/2008	-	17/12/2009	101.80	101.80	-	-	-	8.73 / -	1.76	264
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/05/2008	-	04/11/2009	101.99	101.00	-	0.75	-	7.32 / -	1.74	131
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/04/2008	-	29/04/2008	102.50	102.50	0.00	-	-	7.96 / -	0.42	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/11/2007	-	10/11/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Белгородская обл. 4	1,020	7.88	23/01/2008	-	19/10/2011	98.80	98.31	-	-0.20	-	8.58 / -	3.13	234
Волгоград 1	450	9.20	17/01/2008	-	17/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Волгоград 2	600	9.65	20/12/2007	-	21/12/2009	102.10	102.10	-	-	-	8.45 / -	1.76	238
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	100.05	99.11	0.00	-	-	8.46 / -	2.07	233
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	102.40	101.90	0.00	-	-	8.48 / -	0.92	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	102.05	101.60	0.00	-	-	- / -	-	-
Воронежская обл. 1	600	13.00	15/12/2007	-	15/12/2007	100.50	100.50	-	-0.03	-	7.15 / -	0.08	169

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	105.55	105.55	-	-0.30	-	8.37 / -	1.33	242
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	105.17	105.17	0.00	-	-	8.74 / -	2.78	234
Иркутская обл. 312	900	7.50	23/04/2008	-	23/10/2008	100.30	99.70	0.00	-	-	7.63 / -	0.86	193
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	20/12/2007	-	17/12/2009	101.29	100.40	0.00	0.65	-0.31	8.28 / -	1.77	215
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	99.50	98.60	-	-	-0.25	8.15 / -	1.29	-265
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	23/01/2008	-	26/05/2010	99.95	99.20	0.00	0.27	-	8.07 / -	1.30	-
Казань 3	2,300	9.32	28/11/2007	-	29/08/2009	100.73	100.62	-	0.06	0.80	7.81 / -	1.54	183
Калужская обл. 1	300	9.00	24/12/2007	-	24/12/2007	100.20	100.20	-	-0.06	-	7.13 / -	0.10	167
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/12/2007	-	29/08/2011	100.50	100.50	-	-0.50	0.50	8.59 / -	2.97	238
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	100.85	100.85	-	-	-	7.63 / -	2.12	71
Кировская обл. 1	400	8.39	21/12/2007	-	22/12/2008	100.50	100.05	0.00	-	-	7.91 / -	0.54	248
Кировская обл. 2	600	8.45	27/12/2007	-	24/09/2009	100.55	99.95	0.00	-	-	8.56 / -	1.59	257
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Коми 5	500	13.00	24/12/2007	-	24/12/2007	100.72	100.72	-	-	-	6.45 / -	0.10	101
Коми 6	700	12.50	14/04/2008	-	14/10/2010	110.70	110.70	0.00	-	-	7.51 / -	2.37	137
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	105.15	105.15	0.00	-	-	7.83 / -	4.25	153
Коми 8	1,000	9.00	05/03/2008	-	03/12/2015	96.50	96.50	-	-	-	7.81 / -	5.23	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/12/2007	-	11/03/2008	100.85	100.85	-	-0.12	-0.15	8.55 / -	0.29	300
Красноярск 5	1,000	7.50	18/04/2008	-	18/10/2008	100.11	100.11	-	-0.37	-	7.50 / -	0.85	176
Красноярский край 3	3,000	6.00	02/04/2008	-	01/10/2008	99.30	99.30	-	-0.01	-	6.94 / -	0.81	123
Курганская обл.	500	9.25	17/12/2007	-	17/12/2009	99.46	99.46	0.00	-	-	9.88 / -	1.73	375
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	118.25	118.25	-	0.45	-	7.40 / -	2.34	125
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	125.20	125.20	-	-1.75	-	7.60 / -	4.61	128
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	100.52	100.52	-	-	-	7.93 / -	2.95	175
Магадан	450	11.00	17/12/2007	-	15/09/2008	101.10	101.10	-	-	-	9.96 / -	0.73	414
Марий Эл	500	8.25	22/11/2007	-	23/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Московская обл. 4	9,600	11.00	22/01/2008	-	21/04/2009	106.02	106.02	-	-0.18	-	6.73 / -	1.26	88
Московская обл. 5	12,000	10.00	01/04/2008	-	30/03/2010	106.95	106.95	-	-0.09	0.11	6.89 / -	2.02	84
Московская обл. 6	12,000	9.00	22/04/2008	-	19/04/2011	106.24	106.24	-	-0.12	0.35	7.04 / -	2.83	88
Московская обл. 7	16,000	8.00	23/04/2008	-	16/04/2014	105.06	105.06	0.00	-0.24	1.43	7.13 / -	4.82	84
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	03/05/2008	-	02/11/2008	102.02	102.02	0.00	-0.36	0.55	7.21 / -	0.69	179
Нижегородская обл. 3	2,000	8.45	24/04/2008	-	20/10/2011	102.25	102.10	-	-0.02	-	7.58 / -	3.19	135
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	107.53	107.53	0.00	-0.44	-	7.24 / -	1.41	131
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/12/2007	-	24/06/2010	101.20	101.20	0.00	-	-	8.19 / -	2.17	206
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	29/11/2007	-	29/11/2007	100.23	100.23	-	-	-	7.76 / -	0.04	228
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/12/2007	-	15/12/2009	100.70	100.70	-	-0.49	-0.23	7.64 / -	1.78	163
Ногинск 2	500	10.25	22/02/2008	-	21/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Орехово-Зуево	160	11.50	21/12/2007	-	20/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пензенская обл.	800	9.45	13/01/2008	-	13/10/2009	102.95	102.95	-	-	-	7.98 / -	1.63	156
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/12/2007	-	09/09/2010	98.97	98.45	0.00	0.00	-	7.53 / -	2.38	140
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/11/2007	-	11/08/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/12/2007	-	17/06/2008	102.73	102.73	0.00	0.22	-	7.43 / -	0.53	179
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/01/2008	-	11/04/2013	100.90	100.90	-	-	-	7.97 / -	4.10	169
Тамбовская обл.	400	8.00	27/12/2007	-	27/09/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Тверская обл. 3	800	7.95	01/12/2007	-	30/11/2008	99.65	99.65	-	-	-	8.56 / -	0.92	-
Томск	300	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 2	600	10.00	#N/A N Ар	-	13/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 3	900	7.00	09/05/2008	-	09/11/2009	98.50	98.00	-	-	-	7.62 / -	1.76	250
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	99.25	98.76	0.00	-	-	7.45 / -	3.29	246
Тульская обл.	1,500	8.50	27/12/2007	-	28/06/2009	102.24	101.80	-	-0.89	0.34	7.36 / -	1.42	144
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.15	99.70	0.00	-0.08	-	8.43 / -	0.98	259
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	102.00	102.00	-	-	-	7.49 / -	1.77	145
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.25	100.25	-	0.12	0.31	7.26 / -	1.73	195
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	100.00	100.00	-	-	-	12.34 / -	0.45	-
Чувашия 4	750	12.33	27/03/2008	-	27/03/2009	105.99	105.75	-	-	-0.08	7.85 / -	1.19	198
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	102.20	99.10	0.00	-	-0.05	7.78 / -	2.87	159
Ярославль	400	9.00	18/12/2007	-	17/12/2009	99.80	98.86	0.00	-	-0.17	9.46 / -	1.33	236
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	104.10	104.10	0.00	-0.10	0.10	7.43 / -	1.30	153
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	100.15	99.90	-	0.08	0.55	7.63 / -	1.00	183
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	22/04/2008	-	19/04/2011	99.20	99.20	-	-	0.30	7.53 / -	2.86	164
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	01/01/2008	-	30/03/2010	100.05	100.05	0.00	0.05	0.05	7.72 / -	2.01	171
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/03/2008	16/09/2009	14/09/2011	99.50	99.50	-	0.08	0.85	4.67 / 9.42	1.57	337
АСПЭК	1,500	12.00	02/01/2008	01/10/2008	31/03/2010	99.78	99.78	-	-	-	4.79 / 12.83	0.74	687
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	25/12/2007	19/03/2009	09/03/2011	99.76	99.76	0.00	0.11	-	3.61 / 8.76	1.17	274
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	102.85	102.85	-	-0.34	0.02	6.94 / -	1.93	90
Газпром А5	5,000	7.58	#N/A N Ар	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.40	100.40	-	-	-	6.80 / -	1.53	87
Газпром А7	5,000	6.79	01/05/2008	-	29/10/2009	100.64	100.14	0.00	0.29	0.43	6.68 / -	1.75	69
Газпром А8	5,000	7.00	01/05/2008	-	27/10/2011	100.62	100.62	0.00	-0.23	0.53	6.93 / -	3.29	75
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	101.55	101.55	0.00	-0.45	0.61	7.04 / -	4.74	76
ГидроОгк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	102.70	102.70	-	0.19	0.18	7.37 / -	2.92	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	18/04/2008	-	18/04/2008	99.50	99.50	-	-0.15	-	11.98 / 11.98	0.38	620
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/03/2008	-	02/09/2009	97.75	97.75	-	-	-2.25	12.48 / -	1.47	628
ЕЭСК	1,000	8.74	10/04/2008	08/04/2010	05/04/2012	99.30	99.00	0.00	-	2.16	5.30 / 9.34	2.01	320
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.04	99.90	-	-	0.02	10.27 / 10.27	0.06	465
Куйбышевгазот 2	2,000	8.80	07/03/2008	-	04/03/2011	100.00	99.35	0.00	-0.02	-	9.11 / -	2.66	288
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	99.45	99.45	0.00	-0.15	-	8.88 / -	3.25	262
Ленэнерго 3	3,000	8.02	23/04/2008	-	18/04/2012	98.25	98.25	0.00	-0.09	0.45	8.68 / -	3.49	241
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	100.67	100.67	-	-	0.17	7.01 / 7.01	1.72	99
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	100.72	100.72	0.00	-0.20	0.55	7.01 / -	3.27	82

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Топливо и энергетика													
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	101.80	101.80	0.00	-0.40	0.30	7.15 / -	4.53	88
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/03/2008	15/09/2009	13/09/2011	100.26	100.26	0.00	-0.10	0.16	7.20 / 7.51	1.61	156
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/02/2008	23/02/2012	18/02/2016	100.70	100.70	-	-0.25	-	4.23 / 7.59	3.42	138
МОЭСК	6,000	8.05	11/03/2008	-	06/09/2011	100.30	100.30	0.00	-0.10	1.13	8.11 / -	3.07	189
ОГК 3	3,000	6.75	14/12/2007	14/12/2007	09/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГК 5	5,000	7.50	03/04/2008	01/10/2009	29/09/2011	99.65	99.55	0.00	0.10	0.38	3.93 / 7.88	1.65	187
ОГК 6	5,000	7.55	24/04/2008	22/04/2010	19/04/2012	98.98	98.98	0.00	-0.17	1.43	4.65 / 8.18	2.09	207
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	99.50	99.00	0.00	-	0.78	5.03 / 8.66	2.07	253
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	90.00	90.00	-	0.97	-1.80	7.28 / 20.97	0.83	1436
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/05/2008	-	10/11/2009	102.74	102.74	0.00	-	1.49	8.66 / 8.66	1.71	259
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	100.70	100.70	0.00	-	0.74	2.96 / 10.82	0.48	506
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Татэнерго	1,500	9.65	13/03/2008	-	13/03/2008	100.13	100.13	0.00	-	-0.02	9.37 / -	0.30	379
ТГК 1	4,000	7.75	18/03/2008	16/03/2010	11/03/2014	100.15	100.15	-	1.05	1.69	3.03 / 7.82	2.00	174
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	99.20	99.20	0.00	-	-	2.92 / 8.32	1.34	239
ТГК 6	2,000	7.40	27/11/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.30	99.30	-	-	-	0.67 / 10.29	0.25	467
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	99.75	99.35	0.00	0.06	0.35	2.91 / 8.50	1.28	257
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	99.55	99.15	0.00	0.00	0.79	8.03 / #N/A N Ap	2.16	191
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	03/04/2008	01/04/2010	29/03/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	99.29	98.00	0.00	-	-0.09	3.31 / 11.23	0.86	531
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/03/2008	12/03/2009	09/03/2012	98.74	98.00	0.00	-	-	3.19 / 10.16	1.15	421
ФСК ЕЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	100.10	100.10	0.00	-0.20	-0.30	7.71 / -	0.09	223
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	102.99	102.99	-	-0.21	0.45	7.09 / -	2.18	100
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	99.94	99.94	-	-	-0.41	7.28 / -	0.96	150
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	10/04/2008	-	06/10/2011	100.95	100.95	0.00	-0.30	0.95	7.14 / -	3.21	95
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	100.24	100.24	0.00	-0.26	0.07	7.19 / -	1.76	117
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/02/2008	-	26/02/2009	100.20	100.20	-	-	0.37	9.84 / -	1.11	390
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/02/2008	-	26/02/2010	99.10	99.10	0.00	-	-0.20	9.81 / -	1.89	366
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Белон 2	2,000	9.25	28/02/2008	27/08/2009	23/02/2012	100.30	100.30	0.00	-	-	4.01 / 9.25	1.52	322
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	100.10	99.00	0.00	-	-0.45	2.14 / 14.19	0.52	824
Золото Селигдара 2	300	14.50	01/01/2008	01/01/2008	28/06/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	99.77	99.77	-	-0.23	-0.08	9.29 / -	1.42	328
Кокс 2	5,000	8.70	20/03/2008	18/03/2010	15/03/2012	99.30	98.80	0.00	0.01	-	5.25 / 9.36	1.96	322
Магнезит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	98.90	98.90	0.00	-0.50	-	9.53 / 9.53	0.95	367
Магнезит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	98.00	92.00	0.00	-	-2.80	9.86 / -	3.40	355
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	99.90	99.75	-	-0.12	-	16.12 / 16.12	0.03	1014
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	02/04/2008	-	01/04/2009	98.50	98.50	0.00	-	-	12.72 / -	1.16	711
Макси Групп	3,000	14.00	13/03/2008	13/03/2008	12/03/2009	98.19	98.19	-	1.10	-	5.03 / 20.69	0.27	1434
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/02/2008	-	27/02/2009	100.00	100.00	-	0.51	-0.01	8.92 / -	1.13	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
Металлургия													
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	102.00	102.00	-	0.09	0.10	3.74 / 7.67	2.14	157
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	98.50	98.50	-	-	-	0.95 / 0.95	1.58	-484
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	98.00	98.00	0.00	-	-	15.65 / 15.65	0.54	957
НОК	400	12.30	27/03/2008	25/09/2008	22/09/2011	99.85	99.85	0.00	0.00	1.35	2.94 / 12.83	0.74	688
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	100.50	100.50	-	-0.20	-0.06	8.44 / -	0.51	277
РусАл 3	6,000	7.20	21/03/2008	-	21/09/2008	99.53	99.53	-	-	0.00	7.91 / -	0.78	217
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	100.00	100.00	-	-	-	11.76 / 11.76	0.02	608
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	99.80	99.00	0.00	-	-0.11	3.76 / 12.56	0.85	658
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	100.17	100.05	-	0.04	-0.09	0.62 / 7.59	0.25	209
ТМК 3	3,000	7.60	25/03/2008	-	24/03/2009	100.35	100.00	-	-	0.02	7.59 / 7.59	1.22	173
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Хайленд Голд	750	12.75	02/01/2008	-	02/04/2008	99.00	99.00	-	-0.50	-0.75	16.36 / 16.36	0.32	1032
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	100.72	100.72	-	-0.28	0.22	1.95 / 8.38	0.53	271
Промышленность													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	102.90	102.90	-	-	-	-2.79 / -2.79	0.77	-837
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	100.99	99.25	0.00	0.82	0.82	7.79 / 7.79	2.18	168
Автоприбор	500	-	30/04/2008	-	29/04/2009	99.00	99.00	-	0.00	-	0.69 / 0.69	1.45	-507
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Арнест	600	-	23/04/2008	23/04/2008	29/04/2009	99.70	99.70	-	-	-	0.21 / 0.68	0.44	-478
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	100.05	100.05	-	-	-	13.80 / 13.80	0.50	785
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	96.50	96.50	0.00	-1.00	-	3.44 / -	2.70	-263
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	99.70	99.00	-	-0.55	1.25	11.26 / 11.26	0.48	547
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.30	99.95	0.00	-	0.32	0.53 / 9.88	0.10	429
ВолгаБурМаш	600	14.00	09/04/2008	-	08/10/2008	99.61	99.61	-	-0.17	-0.39	14.95 / 14.95	0.76	884
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	-	19/11/2009	98.85	98.85	0.00	-	-	0.71 / 0.71	1.89	6662
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	100.00	100.00	-	-0.10	0.20	0.65 / 8.57	0.23	304
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	99.49	99.30	0.00	-0.09	-	2.99 / 11.39	0.46	561
ГС Сухого	5,000	7.85	27/03/2008	24/09/2009	26/03/2017	98.75	98.75	-	-	0.86	1.82 / 8.76	1.61	274
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕПК	1,000	9.35	03/04/2008	-	02/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	101.44	101.44	-	-0.04	-	11.02 / 11.02	0.51	523
Икрот 3	3,250	8.74	20/03/2008	-	16/09/2010	102.90	102.90	-	-0.03	0.60	7.72 / -	2.37	158
Искитимцемент 2	500	12.50	06/02/2008	-	05/11/2008	101.20	101.20	0.00	0.70	1.12	11.66 / 11.66	0.84	573
Камаз 2	1,500	8.45	21/03/2008	19/09/2008	17/09/2010	100.68	100.68	0.68	0.88	1.23	2.35 / 7.73	0.77	201
Кировский з-д	1,500	9.20	26/03/2008	24/09/2008	24/03/2010	99.95	98.70	0.00	-	-	3.79 / 10.26	0.77	443
КМПО	1,000	9.30	18/03/2008	16/09/2008	16/03/2010	99.00	95.07	0.00	-	-	4.88 / 13.53	0.74	754
КриогенМаш 1	500	9.75	08/01/2008	-	08/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	99.15	99.15	0.00	0.13	0.56	3.72 / 13.09	0.50	721
ЛОМО 3	1,000	12.50	14/03/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.09	99.09	0.00	-	0.09	6.50 / 12.90	0.77	289

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													
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	99.88	99.88	-	-	-	11.51 / 11.51	0.91	555
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.53	99.53	0.00	-0.16	-	2.57 / 13.20	0.50	731
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	100.00	100.00	-	-	-	3.02 / 13.32	0.48	742
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МиГ 2	3,000	8.90	11/03/2008	11/03/2008	06/09/2011	99.90	99.00	0.00	-	-	0.92 / 10.87	0.30	521
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	99.32	99.32	-	-0.31	0.71	10.24 / 10.24	1.02	432
МотороСтроитель	800	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	100.00	99.10	-	-	0.55	10.61 / 10.61	1.16	463
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	97.50	97.00	0.00	-	-	6.86 / 13.10	0.89	707
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	99.14	99.14	0.00	-0.14	0.14	12.59 / -	1.62	632
НКНХ 4	1,500	9.99	31/03/2008	30/03/2009	26/03/2012	102.45	102.45	0.00	-0.05	-	2.69 / 8.22	1.21	234
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.65	99.40	0.00	-	1.22	3.23 / 11.31	0.51	552
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	-	08/12/2009	99.90	99.90	0.00	-	0.21	0.44 / 0.44	1.96	657
ОМЗ 4	900	-	28/02/2008	-	26/02/2009	88.00	81.00	0.00	-	-	13.97 / 13.97	1.17	781
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/03/2008	01/09/2009	30/08/2011	102.50	101.00	0.00	-0.70	-0.45	3.87 / 7.88	1.56	190
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/05/2008	12/11/2008	11/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	98.65	98.65	0.00	-	-0.09	4.02 / 14.09	0.50	814
ПМЗ	1,200	9.60	22/01/2008	-	21/07/2009	99.60	99.10	0.00	-	-	4.48 / 4.48	1.53	-138
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	99.90	99.90	-	-0.20	0.60	0.16 / 0.16	0.64	-537
Промтрактор 2	3,000	10.75	22/04/2008	20/10/2009	18/10/2011	101.49	101.49	0.00	0.07	1.54	5.20 / 10.12	1.62	402
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	-	26/05/2009	100.10	99.80	0.00	-	-	0.25 / 0.25	1.46	515
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/12/2007	04/03/2008	28/02/2012	100.20	100.20	0.00	-0.05	0.70	0.73 / 10.44	0.27	480
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/03/2008	-	25/03/2008	100.00	100.00	0.00	-1.00	-	11.84 / 11.84	0.32	609
СалаватСтекло 2	1,200	10.50	30/04/2008	-	28/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	99.84	99.84	-	0.14	0.25	11.37 / 11.37	0.10	570
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	23/03/2008	-	23/03/2008	99.85	99.85	0.00	-	-	9.49 / 9.49	0.33	386
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/03/2008	21/03/2008	20/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	90.30	90.30	0.00	-8.90	-8.02	3.22 / 20.17	0.83	1360
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	100.93	100.40	0.00	-0.40	-1.64	7.80 / 7.80	1.86	174
Севкабель 1	500	12.50	#N/A N Ar	-	06/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Севкабель 2	1,000	10.50	-	-	28/11/2008	100.00	99.86	0.00	-	-	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/01/2008	-	27/03/2012	99.10	99.10	0.00	-	-	12.02 / -	3.09	560
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	100.50	100.50	-	-	-	-0.86 / -0.86	0.58	-637
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СНХЗ	1,000	12.00	01/04/2008	-	29/09/2009	99.10	99.10	-	-	0.95	12.93 / 12.93	1.52	669
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	24/04/2008	-	24/04/2008	96.97	96.97	-	-2.68	-1.53	20.33 / 20.33	0.37	1394
ТАИФ	4,000	8.42	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	97.84	97.55	0.00	-	-	3.44 / 11.71	0.72	582
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	100.00	99.60	0.00	-	0.50	2.28 / 9.80	0.53	407
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.50	100.50	-	-	-	-0.37 / -4.24	1.09	-603

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
Терна 2	1,500	-	09/05/2008	-	04/11/2011	98.62	98.62	0.00	-	-1.16	0.35 / 0.35	3.96	-574
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/05/2008	14/05/2008	11/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/03/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.30	96.30	0.00	-	0.25	5.41 / 12.36	1.50	617
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	102.00	102.00	-	-	-	-33.86 / -33.86	0.07	-4275
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	99.73	99.00	0.00	-	-	3.67 / 9.34	1.09	344
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.99	99.60	0.00	0.13	0.49	2.63 / 9.15	0.53	346
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	99.76	99.76	0.00	0.26	1.01	0.68 / 15.36	0.08	948
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	01/04/2008	-	30/09/2008	99.64	99.64	-	-0.07	0.37	10.05 / 10.05	0.78	423
Уралвагонзавод 2	3,000	10.10	02/04/2008	02/04/2008	05/10/2010	100.11	100.11	0.00	0.02	0.10	1.33 / 9.98	0.35	331
УралХимПласт	500	10.50	25/01/2008	-	21/01/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/03/2008	02/03/2010	28/02/2012	99.65	97.90	0.00	-	-1.73	5.01 / 9.04	1.94	292
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	99.11	99.11	0.00	0.06	1.51	10.55 / 10.55	2.75	425
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	99.79	99.79	0.00	-	0.49	1.63 / 12.25	0.45	643
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	100.50	99.50	0.00	-	-	15.28 / -	2.18	924
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.80	99.80	0.00	-	-	0.84 / 14.06	0.08	825
Акртел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	100.94	100.48	-	-0.37	0.34	2.68 / 7.62	0.93	184
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	101.68	101.68	-	0.05	0.08	8.02 / -	2.46	169
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/12/2007	08/09/2009	03/09/2013	102.40	102.40	-	-	-	2.19 / 6.74	1.58	79
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	102.49	102.49	0.00	0.19	-0.01	4.63 / 7.90	2.09	178
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	100.80	100.80	-	-	0.35	8.20 / -	1.33	196
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	99.95	99.95	-	0.00	0.25	11.38 / 11.38	0.45	722
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	23/04/2008	23/04/2008	21/04/2010	99.99	99.99	0.00	0.49	0.74	8.13 / 13.40	0.39	754
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.04	99.90	-	-	0.02	10.27 / 10.27	0.06	465
МГТС 4	1,500	7.10	23/04/2008	-	22/04/2009	100.20	99.50	0.00	0.06	-	7.34 / 7.34	1.30	147
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	99.88	99.88	0.00	-	0.22	7.28 / 7.28	2.13	136
Мегафон 3	3,000	9.25	15/04/2008	-	15/04/2008	100.70	100.45	-	-	-	7.95 / -	0.39	239
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	99.50	99.50	-	0.20	-	12.63 / 12.63	0.56	674
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.05	100.05	0.00	0.05	-0.18	6.86 / -	0.05	141
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	102.80	102.80	0.00	-	0.25	6.96 / -	1.74	94
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	99.87	99.87	-	-0.08	0.12	6.89 / -	1.07	109
РЖД 6	10,000	7.35	14/05/2008	-	10/11/2010	101.00	101.00	-	-0.25	0.33	7.10 / -	2.56	95
РЖД 7	5,000	7.55	14/05/2008	-	07/11/2012	102.87	102.87	-	-0.13	1.20	6.98 / -	3.98	75
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	#N/A N Ар	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	29/11/2007	28/02/2008	24/02/2011	100.50	100.50	-	-	-	0.67 / 7.69	0.26	217
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/12/2007	-	08/12/2011	101.20	100.70	0.00	-	-	8.05 / -	3.21	180
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	25/04/2008	-	25/04/2008	100.99	100.66	0.00	-	-	7.40 / -	0.42	185
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	100.17	100.17	0.00	0.22	-	2.34 / 7.76	0.77	204
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Смартс 3	1,000	14.10	01/04/2008	30/09/2008	29/09/2009	99.16	99.16	-	0.66	-0.48	7.45 / 15.67	0.73	953

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													
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	98.65	98.50	-	-	-	12.26 / 12.26	1.03	622
УРСИ 4	3,000	9.99	#N/A N Ар	-	01/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УРСИ 5	2,000	9.19	17/04/2008	-	17/04/2008	100.51	100.51	-	-	-	8.07 / -	0.39	250
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	100.33	100.33	0.00	-	-	2.07 / 8.01	0.89	223
УРСИ 7	3,000	8.40	18/03/2008	17/03/2009	13/03/2012	100.60	100.60	0.00	0.35	-	2.56 / 8.06	1.19	219
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/01/2008	-	01/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Центртелеком 4	7,000	13.80	19/02/2008	-	21/08/2009	109.99	109.99	-	-0.13	0.31	7.78 / 7.78	1.48	183
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/03/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.19	100.19	0.00	0.01	0.39	1.71 / 7.97	0.73	226
Эйрюнион	1,500	12.50	12/02/2008	-	10/11/2009	97.39	97.39	0.00	-	-2.30	13.55 / 13.55	1.59	775
ЮжТелеком 3	3,500	9.00	09/04/2008	-	10/10/2009	100.40	100.40	-	0.21	0.43	8.42 / 8.42	1.65	240
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/12/2007	-	09/12/2009	101.78	101.78	-	0.13	-0.12	9.36 / -	1.71	284
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/12/2007	-	10/03/2009	99.50	99.50	-	-	1.45	10.77 / 10.77	1.11	478
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	99.90	97.50	0.00	-	1.71	4.33 / 12.02	0.92	605
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	31/12/2007	-	30/06/2008	100.95	100.95	-	-	0.95	6.60 / 6.60	0.58	98
Автобан Инвест	250	13.00	25/12/2007	-	23/09/2008	96.90	96.90	0.00	-	-	18.03 / 18.03	0.69	1171
АИЖК КО	1,000	9.00	26/02/2008	-	23/08/2011	100.10	99.55	0.00	0.27	-0.08	9.25 / -	2.95	305
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	100.00	100.00	-	-	-	11.28 / -	1.77	507
АИЖК 3	2,250	9.40	15/01/2008	-	15/10/2010	104.00	103.50	0.00	-	-	8.19 / -	2.38	-
АИЖК 4	900	8.70	01/02/2008	-	01/02/2012	105.35	105.35	0.00	-	-	7.41 / -	3.34	120
АИЖК 5	2,200	7.35	15/01/2008	-	15/10/2012	100.50	100.50	0.00	-	-	7.43 / -	3.87	119
АИЖК 6	2,500	7.40	15/01/2008	-	15/07/2014	100.89	100.40	0.00	-	-	7.48 / -	4.93	118
АИЖК 7	4,000	7.68	15/01/2008	-	15/07/2016	102.55	102.55	-	-	-	7.48 / -	5.96	109
АИЖК 8	5,000	7.63	15/12/2007	-	15/06/2018	102.40	102.40	0.00	1.00	1.80	7.50 / -	4.70	96
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	98.94	98.94	0.00	0.24	0.22	9.14 / 9.14	1.04	326
Акибанк	600	11.60	24/04/2008	24/04/2008	23/04/2009	99.59	99.20	-	-0.11	1.34	4.12 / 13.43	0.39	757
Альфа Банк 2	2,000	6.88	02/04/2008	02/04/2008	31/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	18/12/2007	19/06/2008	22/06/2009	100.00	100.00	-	-	-	3.45 / 9.29	0.53	363
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВБРР	575	10.00	06/01/2008	-	11/10/2009	112.40	112.20	0.00	-	-	3.37 / 3.37	1.70	-
Возрождение	3,000	8.95	05/03/2008	-	03/03/2010	100.70	100.70	0.00	-	0.00	8.78 / -	1.93	267
ВТБ 4	5,000	6.30	20/03/2008	20/03/2008	19/03/2009	99.59	99.59	0.00	-0.09	-	1.96 / 7.62	0.32	207
ВТБ 5	15,000	5.90	24/01/2008	25/04/2008	17/10/2013	99.75	99.75	0.00	-	-	6.08 / 6.63	0.42	107
ВТБ 6	15,000	5.75	16/01/2008	16/07/2008	06/07/2016	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГазБанк	750	10.50	20/11/2007	26/12/2007	25/11/2008	99.01	99.01	-	-	-0.39	1.14 / 10.62	0.01	499
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	99.44	99.44	-	-	1.19	7.43 / -	2.67	126
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	-	20/11/2013	100.06	99.91	0.00	0.04	-	6.65 / 6.65	4.62	141
Глобэкс	2,000	11.00	13/03/2008	13/03/2008	15/03/2010	98.10	98.10	0.00	-0.29	-0.90	10.97 / 17.74	0.28	1151
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	100.00	100.00	0.00	-	0.42	0.56 / 11.55	0.09	589
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	97.25	97.25	0.00	-	-	3.35 / 15.11	0.48	911
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	97.25	97.25	0.00	-	-	3.35 / 15.11	0.48	911
ЖилСоцИпотека 1	600	7.00	24/04/2008	-	22/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	17/04/2008	17/04/2008	15/04/2010	99.50	90.00	0.00	-	-	4.37 / 26.19	0.38	1928
ЖилФинанс	500	9.25	21/12/2007	-	19/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Зенит 2	2,000	8.39	16/02/2008	-	16/02/2009	99.05	98.90	0.00	-0.03	-	9.46 / -	1.10	355
Зенит 3	3,000	8.45	14/05/2008	14/05/2008	09/11/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Зенит 4	3,000	8.13	04/04/2008	04/04/2008	06/04/2010	99.65	99.65	0.00	0.05	-	1.49 / 9.23	0.36	359
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	15/04/2008	-	14/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 1	450	11.50	#N/A N Ар	-	05/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 2	1,000	11.15	18/12/2007	18/03/2008	15/09/2009	99.20	99.20	0.00	-0.30	0.05	2.59 / 14.25	0.29	839
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/03/2008	17/09/2008	23/03/2010	99.95	99.85	0.00	-0.05	0.20	3.76 / 10.34	0.74	453
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	99.85	99.85	-	-	0.85	2.13 / 8.05	0.93	226
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/02/2008	06/08/2008	03/02/2010	98.50	98.50	-	-	-	3.40 / 10.35	0.64	456
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	99.00	99.00	-	-	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	100.00	100.00	-	0.10	0.58	11.81 / 11.81	0.44	600
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	-	30/11/2011	99.96	99.96	0.00	0.05	0.06	11.84 / 11.84	2.85	680
МДМ 3	6,000	8.50	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.80	99.00	0.00	-0.35	1.20	4.46 / 9.41	0.79	362
Медведь	750	12.80	05/12/2007	03/09/2008	01/09/2010	99.50	99.50	-	-0.22	-	4.08 / 14.15	0.67	813
МИА 1	2,200	10.00	-	26/12/2007	20/09/2012	105.00	103.01	0.00	-0.55	-	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/02/2008	-	09/08/2008	100.60	100.60	-	-	-	7.98 / 7.98	0.67	-
МИА 3	1,500	9.40	29/11/2007	26/02/2009	23/02/2012	100.20	100.20	-	-	-	8.65 / 9.56	1.10	365
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	-	04/06/2009	100.00	100.00	-	-	-	0.40 / 0.40	1.48	481
МЛК Финанс	550	12.90	24/01/2008	-	23/07/2009	99.96	99.96	0.00	-	-	13.56 / 13.56	1.35	733
ММБ 2	3,000	6.50	13/02/2008	13/02/2008	11/02/2009	99.78	99.78	0.00	-	-	1.49 / 7.48	0.23	198
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	99.95	99.95	-	1.24	1.95	9.22 / 9.22	1.93	303
МОИА 2	3,000	7.99	07/03/2008	19/12/2007	07/09/2011	99.60	99.60	0.00	-	-	8.30 / 13.48	2.54	212
МОИТК 1	3,000	9.00	27/03/2008	-	26/09/2009	97.99	97.99	0.00	0.49	1.09	11.13 / -	1.02	476
МОИТК 2	4,000	8.99	26/03/2008	26/03/2009	26/03/2011	96.90	96.90	-	-	0.90	4.88 / 11.82	1.16	576
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	-	10/12/2008	99.98	99.87	0.00	-	0.48	0.57 / 0.57	1.02	506
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/02/2008	19/08/2008	15/02/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	98.99	98.99	-	4.39	5.09	2.84 / 9.61	1.34	361
Номос 6	800	10.03	#N/A N Ар	-	16/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.02	100.02	-	0.01	0.17	0.47 / 8.06	0.09	254
НФК	1,000	9.80	07/02/2008	09/05/2008	12/05/2009	98.90	98.90	0.00	-	-	4.07 / 12.73	0.43	699
ОИЖК	1,000	9.24	26/02/2008	-	21/02/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Оргрэсбанк	500	10.00	10/02/2008	-	10/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/02/2008	-	31/08/2009	99.50	99.50	-	-	-	8.99 / -	1.54	295
Пробизнес 5	1,000	8.69	30/04/2008	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	-	-	-	8.84 / 8.83	1.28	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
Банки и финансы													
Просвязьбанк 4	600	8.20	#N/A N Ар	-	01/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	98.70	98.70	-	-	1.70	3.15 / 9.12	1.29	317
ПФПГ	1,100	11.70	21/04/2008	20/10/2008	19/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/03/2008	26/03/2008	23/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	97.00	97.00	0.00	-	-	5.25 / 15.01	0.68	894
Реннис	750	10.40	01/04/2008	01/04/2008	30/03/2010	99.80	98.00	-	-1.10	-	2.19 / 13.82	0.34	797
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	100.50	99.80	-	-	-	7.74 / 7.74	1.12	191
РСХБ 1	3,000	7.20	05/12/2007	-	04/06/2008	99.77	99.77	0.00	-0.03	0.02	7.84 / 7.84	0.50	220
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	100.60	100.60	-	-	0.70	7.86 / -	2.65	168
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	99.29	99.29	-	-	-	2.02 / 7.83	1.94	176
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	08/04/2008	-	08/04/2008	99.70	99.70	0.00	-0.30	-0.99	9.77 / 9.77	0.36	411
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	97.50	97.50	0.00	-0.50	-0.01	9.62 / 9.62	2.24	403
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	#N/A N Ар	-	22/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	96.57	96.57	0.00	-	-	3.92 / 13.39	0.71	741
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	11/02/2009	09/02/2011	96.05	96.05	-	-	-	4.65 / 11.96	1.06	594
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/03/2008	25/03/2008	20/09/2011	98.85	98.85	0.00	0.20	0.45	1.12 / 12.12	0.32	638
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	18/04/2008	17/10/2008	13/04/2012	96.74	96.30	0.00	0.02	-	2.67 / 12.70	0.81	674
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/02/2008	-	12/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	99.20	98.70	0.00	-	1.91	11.13 / 11.13	1.15	513
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	99.26	99.26	0.00	-	2.02	10.10 / 10.75	0.68	497
Связьбанк	2,000	8.90	24/01/2008	23/04/2009	21/04/2011	97.30	97.30	0.00	-	-0.60	4.85 / 11.41	1.22	537
Северная Казна	1,000	10.75	03/01/2008	02/10/2008	01/10/2009	100.00	100.00	-	-	-	10.22 / 10.73	0.77	484
СлавИнвестБанк 2	900	9.50	28/04/2008	-	27/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СобинБанк	2,000	12.00	14/05/2008	-	13/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Солидарность 1	1,000	10.75	04/12/2007	-	01/12/2009	99.30	99.30	0.00	-0.10	0.30	0.63 / 0.63	1.98	1913
Солидарность 2	950	10.70	20/01/2008	22/04/2008	20/04/2010	98.80	98.80	-	-	-	3.66 / 14.25	0.38	835
Союз 1	1,000	9.25	24/01/2008	26/12/2007	24/04/2008	100.23	100.23	0.00	0.10	0.23	8.99 / 7.43	0.40	336
Союз 2	2,000	8.37	04/04/2008	-	05/10/2009	100.14	100.14	0.00	0.14	-	8.45 / -	1.64	241
Спрут Банк 1	500	9.25	15/11/2007	-	15/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/12/2007	05/06/2008	31/05/2012	99.00	97.60	0.00	-	0.60	1.77 / 14.69	0.48	872
СТИН	300	15.50	01/04/2008	-	01/04/2008	100.45	99.00	-	-	-	16.77 / 16.77	0.33	1071
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	99.16	99.16	-	-0.84	-	0.52 / 0.52	1.62	-529
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.65	98.00	0.00	-	-0.33	2.69 / 11.95	0.51	613
ТатИнК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.13 / 11.13	0.21	547
ТатФонд 3	1,500	10.00	20/11/2007	-	19/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТК Финанс	1,000	10.50	20/03/2008	-	18/09/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТрансКапитал	800	9.20	27/11/2007	29/05/2008	01/06/2009	98.00	98.00	-	-	-	4.71 / 13.75	0.46	793
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/12/2007	-	25/09/2009	99.50	99.50	-	-	-	11.24 / -	1.52	526
Тураналем	3,000	7.75	08/04/2008	-	06/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
УБРР 2	1,000	10.25	03/01/2008	-	02/07/2009	98.10	98.10	-	-0.28	-	12.04 / 12.04	1.34	
УралЛизингЦентр	1,000	10.00	23/04/2008	-	28/10/2009	96.96	96.96	0.00	-	-	12.12 / 12.12	1.62	
УРСА 1	1,500	7.65	24/01/2008	-	24/04/2008	99.15	99.15	-	-	0.55	9.97 / 9.97	0.40	
УРСА 2	1,500	7.60	14/12/2007	-	12/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	99.12	99.12	0.00	-0.41	0.32	10.48 / -	1.29	
УРСА 5	3,000	10.05	22/04/2008	-	18/10/2011	99.76	99.76	0.00	0.75	0.56	10.38 / -	3.01	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/05/2008	12/05/2009	11/05/2010	97.10	97.10	0.00	-	0.93	7.15 / 11.74	1.28	
ХКФ 3	3,000	9.45	20/12/2007	18/09/2008	16/09/2010	98.58	98.58	-	-0.50	0.82	3.48 / 11.70	0.73	
ХКФ 4	3,000	9.95	16/01/2008	15/10/2008	12/10/2011	98.70	98.70	0.00	0.20	-	2.82 / 11.95	0.79	
ХМЛК Открытие	200	11.00	12/02/2008	-	11/11/2008	99.40	97.20	0.00	0.30	-	13.48 / -	0.85	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	11/05/2008	11/05/2008	11/11/2009	101.00	101.00	-	-	-	1.99 / 8.03	0.45	
Экспобанк	1,000	10.75	25/12/2007	25/12/2007	29/12/2009	100.20	99.80	0.00	0.25	-	0.57 / 11.10	0.10	
Элемте	200	-	20/11/2007	-	08/02/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Юниаструм банк	1,000	11.00	19/02/2008	-	17/02/2009	99.80	99.00	0.00	-	-	2.85 / 2.85	1.18	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/01/2008	-	24/07/2009	99.35	99.35	-	0.28	0.41	13.84 / 13.84	1.35	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	99.05	99.05	0.00	-0.26	-0.13	7.02 / 13.25	1.55	
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.60	99.00	0.00	-0.70	-0.41	3.44 / 12.06	0.51	
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	102.60	102.60	-	-0.05	-	8.19 / -	2.47	
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	100.67	100.67	0.00	-	-	0.29 / 5.72	0.10	
Волшебный край	500	11.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	100.00	99.15	-	-0.13	-	2.26 / 12.61	0.30	
Дымов	800	10.99	02/05/2008	02/05/2008	30/10/2009	99.70	99.40	0.00	-0.23	0.00	2.92 / 12.35	0.42	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	102.00	102.00	-	-	-	2.68 / 9.17	0.52	
Интурист	1,000	9.00	23/04/2008	-	21/04/2010	99.45	99.45	0.00	-	-	9.47 / -	2.04	
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.15	99.76	0.00	-	-	0.67 / 12.50	0.10	
КБК Черешмушки	700	11.30	03/03/2008	-	02/03/2009	99.80	98.00	0.00	-	-	3.56 / 3.56	1.21	
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	97.80	97.80	0.00	-	-	3.71 / 17.26	0.45	
Мельн. комб. в Соклпн.	1,000	-	28/02/2008	-	26/02/2009	95.00	95.00	-	-	-	4.06 / 4.06	1.24	
Митленд Фуд	1,000	12.50	20/11/2007	19/02/2008	16/02/2010	99.99	99.99	-	-	-	1.50 / 13.13	0.23	
МКХ 2	1,000	12.90	26/02/2008	26/02/2008	25/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/12/2007	-	18/12/2007	99.00	99.00	-	-0.40	-0.95	26.45 / 26.45	0.07	
Новые Черемушки 2	300	11.30	22/01/2008	-	22/04/2008	99.70	97.50	-1.40	0.09	0.30	15.46 / 15.46	0.38	
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/12/2007	-	09/06/2009	98.75	98.75	-	-	-	4.44 / 4.44	1.42	
Омела	50	18.00	#N/A N Ар	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
ОСТ 2	1,000	-	08/05/2008	-	08/05/2008	100.59	100.59	-	-	-	-1.21 / -1.21	0.49	

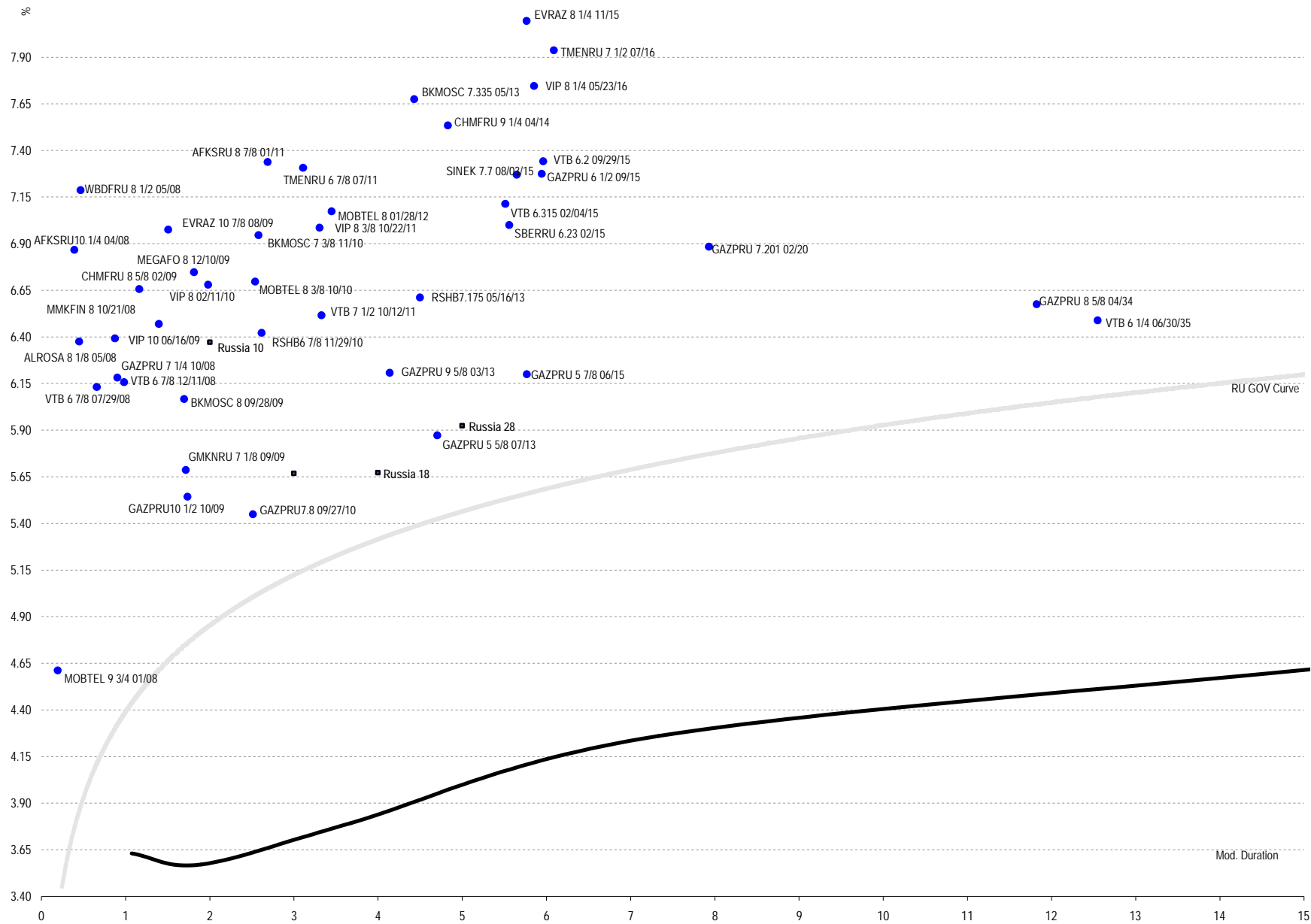
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/02/2008	-	17/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОХЗ	900	-	21/11/2007	21/05/2008	18/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Очаково 2	1,500	8.50	21/03/2008	-	19/09/2008	99.47	99.47	-	0.67	-	9.35 / -	0.76	99
Парнас 2	1,000	10.80	22/11/2007	19/11/2009	17/11/2011	93.13	93.13	0.00	-	-2.87	8.10 / 15.65	1.54	921
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/03/2008	-	05/03/2009	98.34	98.34	-	-0.10	-0.16	14.64 / 14.64	1.06	900
Русский Текстиль 3	1,200	14.50	22/04/2008	-	20/10/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.01	15.01 / 15.01	1.51	863
Русские масла	1,000	12.50	03/04/2008	02/10/2008	29/03/2012	98.00	95.10	0.00	-1.53	-2.35	3.57 / 17.51	0.74	1125
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	99.40	98.94	0.00	-0.03	-0.28	8.69 / -	1.51	268
Синергия	1,000	-	23/04/2008	-	22/04/2009	99.25	99.25	0.00	-	-	0.52 / 0.52	1.43	-523
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.01	100.01	0.00	-	-	13.09 / 13.09	0.17	732
Талосто 2	1,000	10.00	07/03/2008	-	06/03/2009	99.89	99.89	-	-	-	10.32 / 10.32	1.12	437
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/12/2007	-	09/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	99.91	99.91	-	0.16	0.29	4.09 / 9.11	1.31	314
Эркон продукт	1,200	11.40	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	99.40	99.40	0.00	0.21	0.45	2.44 / 13.63	0.29	781
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	99.48	99.48	0.00	-0.32	0.28	1.20 / 13.47	0.17	770
Юнимилк	2,000	9.75	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	99.95	98.70	-	-	-	5.14 / 10.41	1.53	432
Торговля													
Автомир 1	1,000	1.00	04/03/2008	-	01/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Автомир 2	2,000	10.75	26/12/2007	24/12/2008	23/06/2010	98.45	98.45	0.00	0.00	0.45	5.48 / 12.63	0.92	661
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	97.64	97.64	-	0.14	1.24	12.88 / 12.88	1.43	667
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	-	08/12/2009	99.95	99.95	0.00	-	1.15	0.41 / 0.41	1.96	583
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	100.10	100.10	-	0.18	-	10.05 / 12.40	0.54	653
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	99.23	99.23	0.00	-	1.23	12.18 / 12.18	0.51	632
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	-	13/11/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Банана-Мама	1,000	12.00	25/04/2008	24/10/2008	23/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
БелазКомплект Плюс	500	12.60	24/04/2008	24/04/2008	22/10/2009	98.99	94.55	0.00	-2.48	-	4.80 / 21.56	0.38	1510
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/12/2007	-	17/12/2009	99.95	99.95	0.00	-	-	15.33 / -	1.56	889
Бразерс	500	12.50	20/12/2007	21/12/2007	25/12/2009	99.95	98.66	0.00	-	-	2.46 / 20.86	0.09	1455
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	99.35	99.35	-	-0.35	-0.36	11.26 / 11.26	1.02	528
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	100.30	100.30	0.00	0.25	1.15	11.01 / -	1.82	480
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.20	99.20	0.00	-0.10	0.70	2.37 / 12.24	0.51	640
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	24/04/2008	23/10/2008	20/10/2011	97.25	97.25	0.00	-	0.50	3.09 / 12.80	0.82	683
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/01/2008	10/07/2008	09/04/2009	99.80	99.70	0.00	-0.15	-0.25	6.55 / 14.07	0.55	810
Дикси	3,000	9.25	20/03/2008	-	17/03/2011	94.50	92.00	-	-2.05	-2.25	12.09 / -	2.60	571
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	99.10	99.10	0.00	0.10	-	16.68 / 16.68	0.22	1067
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	-	02/06/2009	99.75	99.75	0.00	0.06	0.25	0.53 / 0.53	1.47	-
Единая Европа	1,200	10.75	17/04/2008	16/10/2008	14/10/2010	99.30	98.70	0.00	-	-	3.93 / 12.26	0.80	632
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	97.00	97.00	-	-	0.00	16.43 / 16.43	0.59	1027

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													
Инком-Лада 1	700	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	100.00	100.00	-	0.00	-	12.38 / 12.38	0.02	665
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/12/2007	12/06/2009	10/06/2011	98.25	98.25	0.00	-	0.25	5.80 / 12.80	1.28	665
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	0.97 / 0.97	1.04	-469
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	100.00	100.00	-	-0.46	0.57	4.02 / 8.97	1.02	312
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Искрасофт 2	300	13.30	04/03/2008	-	02/03/2010	102.65	102.65	0.00	1.15	0.58	12.28 / -	1.79	601
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	99.90	99.90	0.00	-0.10	-	3.81 / 13.02	0.52	713
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/03/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.14	99.14	0.00	-0.22	-0.66	1.63 / 11.10	0.74	525
Копейка 1	1,200	9.40	18/12/2007	-	17/06/2008	97.02	96.77	0.00	-	0.84	15.83 / 15.83	0.50	975
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Лаверна	1,000	11.00	10/04/2008	-	08/04/2010	100.15	100.15	0.00	-	-	11.22 / 11.22	1.94	499
ЛБР Интрейдж	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	100.30	98.50	0.00	0.90	-0.85	4.44 / 16.71	0.44	1060
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	19/11/2008	18/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	100.71	100.46	0.00	-0.07	0.19	8.91 / -	0.87	309
Магнит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	98.00	92.00	0.00	-	-2.80	9.86 / -	3.40	355
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	98.22	98.22	-	0.19	-0.35	19.42 / 19.42	0.41	1308
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.70	99.70	-	-0.01	-	12.53 / 12.53	1.59	627
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	98.41	98.41	-	0.16	0.51	1.21 / 21.55	0.18	1460
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	95.49	95.49	-	0.49	-1.39	4.39 / 4.39	1.03	-131
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.20	14.20 / -	1.55	784
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	100.14	99.95	-	-	-	10.15 / 10.15	0.11	454
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/05/2008	14/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	99.99	99.80	-	-	-	11.12 / -	0.93	525
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.00	100.00	-	0.50	-	0.63 / 10.79	0.08	516
ПаркетХолл	300	13.10	03/01/2008	02/10/2008	01/04/2010	100.70	100.15	0.00	-	0.23	13.52 / 13.18	1.81	739
Патерсон	2,000	10.00	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.00	99.00	0.00	-0.18	0.99	3.47 / 12.27	0.52	643
Протек	5,000	8.90	07/05/2008	04/11/2009	02/11/2011	97.75	96.00	0.00	-	-	5.64 / 10.98	1.68	482
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/05/2008	-	12/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РКС	1,500	10.20	16/04/2008	15/10/2008	15/04/2009	100.00	100.00	0.00	-0.01	-	3.10 / 4.78	0.86	-88
Росинтер 2	400	10.00	02/01/2008	-	02/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	10.37 / 10.37	0.56	460
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	99.93	99.93	-	-	-	2.00 / 11.16	0.47	539
Самохвал	1,500	11.40	23/04/2008	23/04/2008	21/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	99.95	99.55	-	-	0.05	10.51 / 10.51	0.89	461
СОРУС	1,200	-	07/02/2008	-	05/11/2009	99.80	99.80	0.00	-	-	0.10 / 0.10	1.98	-580
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/02/2008	21/08/2008	20/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	99.00	99.00	0.00	-	1.03	1.87 / 12.30	0.46	648
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	95.10	95.10	0.00	0.15	1.60	6.13 / 22.52	0.45	1592
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	94.00	94.00	-	0.87	17.67	6.20 / 6.20	1.13	41

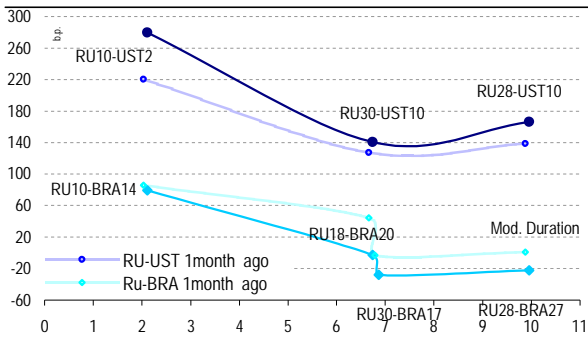
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	98.99	98.99	0.00	-	0.29	4.23 / 11.85	0.90	588
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/12/2007	-	01/09/2008	99.00	99.00	-	0.03	0.10	11.26 / 11.26	0.69	543
УК КОРА	1,000	12.00	15/01/2008	15/01/2008	14/07/2009	99.00	99.00	-	-	-	1.86 / 19.28	0.14	1310
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	100.02	98.20	0.00	-	1.46	1.87 / 15.20	0.19	931
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	101.00	101.00	-	-	-	10.72 / 10.72	0.86	481
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	01/04/2008	01/04/2008	29/09/2009	99.00	98.79	0.00	-	-	3.08 / 15.33	0.33	939
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/01/2008	-	24/07/2009	99.35	99.35	-	0.28	0.41	13.84 / 13.84	1.35	760
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	99.80	99.80	-	0.00	-	14.03 / 14.03	0.40	800
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	98.90	98.90	-	-0.63	-	15.06 / -	0.78	881
Аркада 3	1,200	13.65	03/04/2008	02/10/2008	31/03/2011	99.70	99.70	0.00	0.10	1.16	3.88 / 14.46	0.75	841
БелГранКорм	700	10.90	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	98.50	98.50	-	0.90	-	0.95 / 0.95	1.58	-484
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	97.83	96.00	-	-	-	18.16 / 18.16	0.43	1192
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	99.25	99.25	-	0.19	1.00	13.68 / 13.68	0.87	760
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	98.00	98.00	0.00	-1.26	-	23.37 / 23.37	0.17	1678
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	99.43	99.43	-	0.93	-	13.96 / 13.96	0.86	778
Пава 1	350	1.00	15/12/2007	-	15/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пава 2	1,000	12.50	09/02/2008	09/05/2008	21/10/2011	101.00	101.00	0.00	-	-1.00	1.32 / 10.77	0.43	497
ПЭФ Союз	300	10.00	#N/A N Ар	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Разгуляй 1	2,000	1.00	03/04/2008	-	02/10/2008	99.00	87.00	-	-	-	9.65 / 9.65	0.86	384
Разгуляй 2	2,000	10.25	01/04/2008	01/04/2008	27/09/2011	99.30	99.30	0.00	-	0.60	1.22 / 12.48	0.34	671
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/03/2008	20/03/2009	16/03/2012	98.75	98.75	0.00	-0.45	0.72	3.97 / 12.36	1.13	629
Русагро	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сиб Агр Группа	400	11.50	21/11/2007	-	20/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Содружество	2,500	10.45	24/04/2008	-	22/10/2009	99.40	93.35	0.00	-2.13	-0.13	13.00 / -	1.62	673
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	99.02	99.02	-	-0.11	1.01	14.43 / 14.43	0.46	845
Адамант 2	2,000	11.25	22/11/2007	-	20/05/2010	99.00	97.51	-	0.26	1.24	12.62 / 12.62	1.93	630
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	99.50	99.50	0.00	-	-	3.67 / 8.26	1.31	234
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	20/03/2008	18/09/2008	17/03/2011	100.54	100.54	-	0.39	0.54	2.46 / 9.51	0.75	372
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	-	24/11/2009	95.00	95.00	0.00	-	-	2.78 / 2.78	1.86	-
ЖК финанс	1,000	14.00	20/12/2007	20/12/2007	24/12/2009	99.85	99.85	0.00	0.00	0.75	0.73 / 16.31	0.09	1035
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	99.75	99.75	0.00	0.75	1.75	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/03/2008	-	20/03/2009	100.50	100.25	-0.13	-	-	10.43 / -	1.16	446
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	100.80	100.00	0.00	-	0.15	5.69 / 10.74	1.64	459
Камская долина 3	500	12.80	12/12/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.50	100.50	-	-0.07	0.55	12.40 / 12.40	0.49	637
ЛСР	1,000	10.00	20/03/2008	-	20/03/2008	99.85	99.85	0.00	-	-	10.64 / 10.64	0.31	496
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	101.88	101.88	-	-	-	1.98 / 7.28	0.49	167
Метрострой	1,500	8.47	28/03/2008	28/03/2008	23/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Строительство													
М-Индустрия	1,000	12.25	19/02/2008	-	16/08/2011	104.00	104.00	-	0.97	-	11.21 / -	2.75	486
МИАН	2,000	12.37	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	86.30	86.30	0.00	-2.70	-4.09	11.97 / 35.72	0.57	2750
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	100.20	100.20	-	-0.05	0.70	10.44 / 10.44	0.67	463
Миракс 2	3,000	10.99	20/03/2008	-	17/09/2009	100.90	100.90	0.00	-	1.40	10.70 / -	1.53	458
Пересвет	200	17.50	#N/A N Ar	-	02/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПИК 5	1,120	9.20	20/11/2007	-	20/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	99.69	99.69	0.00	-	1.69	3.73 / 12.71	0.52	677
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	100.55	96.00	-	-	-2.03	12.96 / -	0.54	705
Сувар-Казань	900	12.50	01/04/2008	01/04/2008	31/03/2009	99.10	99.10	-	-	-	4.24 / 15.46	0.33	950
ЦУН 1	1,000	11.00	24/04/2008	24/04/2008	22/04/2010	99.74	99.74	-	0.34	-	2.17 / -10.58	2.28	-299
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	100.48	100.48	0.00	-0.02	-	12.49 / 12.49	0.53	661

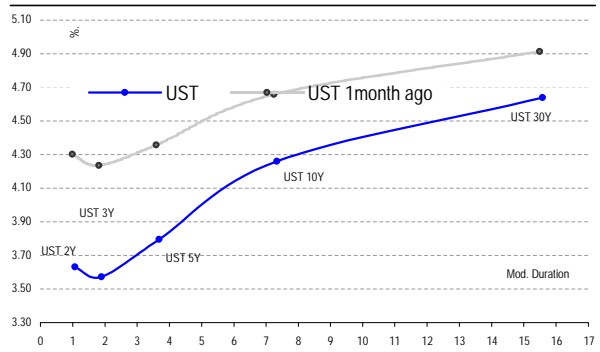
Российские еврооблигации.



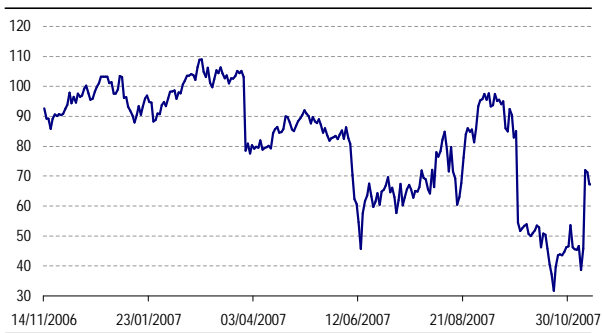
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



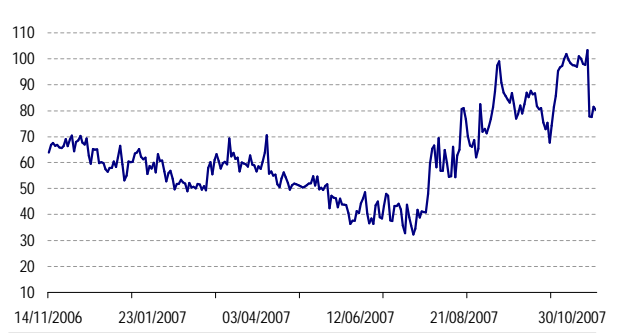
Treasuries, yield curve



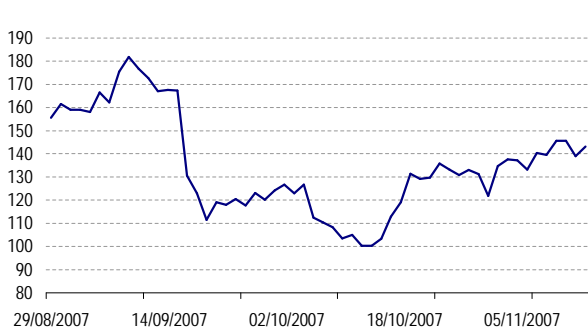
Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



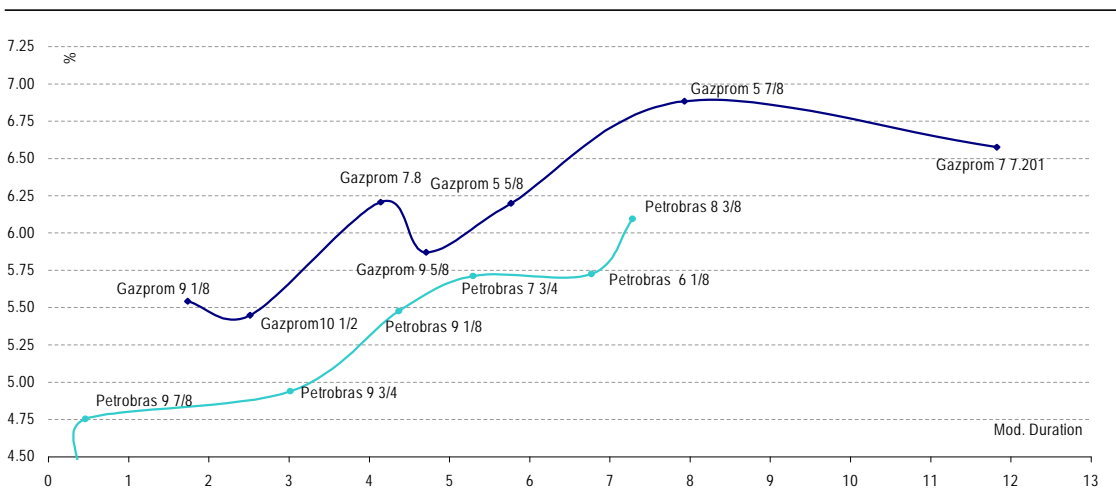
Russia30 vs UST10 spread



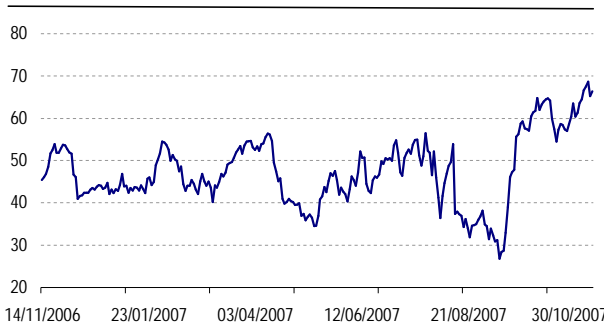
Brazil20 vs Russia30 spread



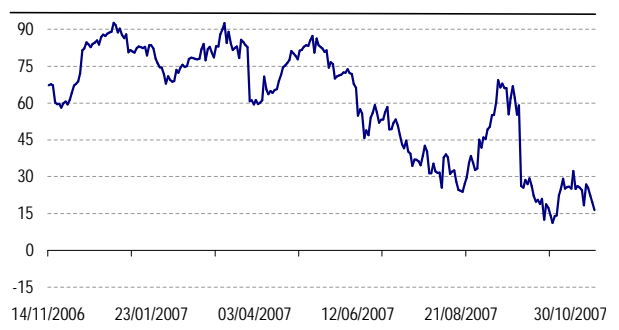
Gazprom & Petrobras yield curve



Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vs Petrobras18 spread



SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	101.1875	101.25	0.00	-0.11	3.63	0.554	1.071	1.103
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	101.984375	102.05	0.00	-0.25	3.57	1.628	1.9	1.937
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	103.109375	103.17	-0.08	-0.45	3.79	9.894	3.677	3.866
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	102.671875	102.73	-0.14	-0.50	4.26	6.168	7.331	7.611
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	97.765625	97.83	-0.22	-0.41	4.64	2.148	15.577	15.71
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	141.9740	142.47	0.00	-2.36	5.67	144.7	6.9	10.096
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	180.34	180.84	-0.26	-0.68	5.92	153.09	9.96	18.65
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.6500	113.00	0.00	-0.50	5.67	146.5	6.7	7.694
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.6500	113.00	0.00	-0.50	5.6680	146.5	6.7	7.694
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	98.60	98.72	0.00	2.03	5.74	208.08	0.47	0.47
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	91.97	92.22	-0.21	1.75	5.55	190.49	3.13	3.01
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.65	113.00	0.00	-0.50	5.67	146.47	6.75	7.69
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	105.82	106.07	-0.01	-0.02	4.46	52.96	1.78	1.90
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	127.27	127.47	-0.22	-0.24	4.90	89.92	5.28	6.80
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	36.8730	37.00	-0.32	-0.31	101.25	#N/A N Ap	0.9	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	36.8870	37.11	-0.12	-0.11	64.87	#N/A N Ap	1.6	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	37.7440	38.11	-0.24	-0.10	44.74	#N/A N Ap	2.5	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	36.6440	37.22	-0.10	-0.04	32.59	#N/A N Ap	3.6	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	36.4930	37.19	-0.55	-0.03	24.87	#N/A N Ap	4.5	#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.	488.31	#N/A N Ap	0.2	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	118.29	118.79	-0.04	-0.04	4.26	69.49	1.69	2.03
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	121.62	122.12	-0.09	-0.09	5.08	139.33	3.32	4.19
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	126.78	127.28	0.20	-0.01	5.58	160.89	4.89	6.42
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	138.08	138.58	-0.04	-0.06	5.70	151.02	6.33	9.12
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	157.96	158.46	-0.09	-0.34	5.95	170.85	7.22	11.83
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	144.56	145.06	-0.21	-0.27	6.15	176.25	10.21	14.90
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.01	113.11	-0.32	-0.36	6.16	159.75	12.86	15.00
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	103.16	103.23	-0.02	-0.18	4.22	58.84	1.00	1.06
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	107.52	107.65	0.00	0.34	4.41	78.87	3.03	3.43
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	98.35	98.65	0.00	-0.08	4.51	42.31	5.87	5.82
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	119.01	119.51	0.00	-0.04	5.85	143.36	11.07	13.36
COLOMBIA (BB/Baa2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.41	106.61	-0.11	-0.14	4.96	136.20	1.33	1.42
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.65	113.19	-0.19	-0.10	5.19	168.76	2.26	2.63
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	113.45	113.81	0.30	0.23	5.87	185.66	5.30	6.25
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	109.01	109.56	0.18	0.14	6.04	186.23	6.61	7.44
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	120.18	120.68	-0.26	0.04	6.50	210.77	10.17	12.56
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	149.32	149.82	0.15	-0.02	6.39	192.39	11.18	17.20
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	111.68	112.42	0.15	0.08	6.46	190.25	12.72	14.55
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	970.412MM	107.29	107.49	-0.08	-0.12	4.20	58.83	1.15	1.27
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	874.959MM	109.56	110.08	-0.04	-0.10	4.86	116.49	3.50	3.95
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.771MM	142.14	142.79	-0.19	-0.20	5.29	116.27	6.07	8.84
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	103.33	103.33	-0.13	-0.20	5.13	85.39	8.49	9.23
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	164.15	164.65	0.01	-0.09	5.78	141.71	9.85	16.32
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.267MM	110.45	111.15	-0.31	-0.10	5.94	140.70	12.90	14.58
PHILLIPINES (BB-/B1/BB)											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	104.00	104.38	0.00	0.00	5.03	142.21	1.23	1.30
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	0.00	5.45	193.12	2.79	3.09
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.42	247.52	4.73	5.33
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.76	252.16	7.02	9.03
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	142.13	142.50	0.00	0.00	6.51	216.99	9.23	13.40
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	221.82	11.74	11.65
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.59	106.97	0.00	-0.22	4.40	80.76	1.41	1.50
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	109.31	109.68	0.00	-0.41	4.96	121.34	3.78	4.17
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	106.80	107.30	0.00	-0.41	5.21	122.91	5.19	5.75
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	121.95	122.45	0.00	-0.51	5.49	128.87	6.67	8.46

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	111.44	111.57	0.00	-0.04	4.70	110.36	1.38	1.62
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	112.10	112.40	0.00	-0.07	5.19	120.52	2.58	3.11
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	117.27	117.67	0.00	-0.09	6.05	211.84	4.65	5.64
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	96.32	96.69	0.00	-0.17	6.00	179.78	6.75	6.88
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	103.25	103.65	0.00	-0.18	6.59	230.15	8.10	8.72
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	105.92	106.32	0.00	-0.11	6.77	240.21	9.71	10.59
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	98.50	98.90	0.00	-0.26	6.98	245.14	12.17	12.25
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	104.13	104.63	0.04	-0.04	5.48	#N/A N Ap	0.22	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	102.52	103.02	-0.21	-0.31	5.93	240.26	2.88	3.00
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	106.74	107.12	-0.31	-0.43	6.16	225.93	4.39	4.87
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	110.24	110.69	-0.49	-0.56	7.72	364.81	2.92	3.39
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	99.31	99.71	-0.63	-0.52	8.59	460.02	5.08	5.13
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	133.77	134.27	-0.08	-0.13	8.69	449.64	6.16	8.52
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	79.42	79.67	-0.60	-0.38	8.64	434.66	8.08	6.70
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	384.36	9.27	8.92
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.03	365.67	9.44	10.79
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	395.60	10.05	11.45

CORPORATE EUROBONDS

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
RUSSIA														
AFKSRU 8 7/8 01/11	AFKSRU	Diversified	8.875	28/01/2011	350MM	8.51	7.34	104.14	104.43	-0.25	-0.52	2.69	64	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.12	6.87	101.27	101.33	-0.06	-0.09	0.39	319	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.06	6.38	100.75	100.81	-0.06	-0.06	0.45	261	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.07	7.03	109.91	110.16	-0.53	-0.62	5.26	295	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.25	6.98	106.02	106.27	-0.23	-0.26	1.51	333	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.18	8.10	100.77	101.02	-0.61	-0.80	5.76	393	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	5.69	5.87	98.69	98.94	-0.43	-0.46	4.71	232	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.64	5.54	108.76	109.06	-0.23	-0.26	1.74	190	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.36	5.45	105.81	106.26	-0.14	-0.12	2.51	145	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.36	6.21	115.05	115.30	-0.38	-0.50	4.14	231	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	5.99	6.20	97.90	98.19	-0.03	-0.04	5.77	214	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	7.02	6.88	102.47	102.67	-0.48	-0.48	7.93	218	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	6.87	6.58	125.41	125.66	-0.75	-0.85	11.82	66	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.82	6.75	102.24	102.49	-0.23	-0.21	1.82	314	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.89	6.39	101.35	101.47	-0.06	-0.18	0.88	263	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.66	4.61	100.96	100.99	0.09	0.02	0.20	121	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.03	6.70	104.23	104.48	-0.38	-0.39	2.54	306	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.75	7.07	103.17	103.42	-0.53	-0.56	3.45	324	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.95	5.69	102.38	102.63	-0.28	-0.33	1.72	206	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.43	6.66	102.18	102.48	-0.05	-0.14	1.17	293	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.52	7.53	108.48	108.73	-0.49	-0.52	4.83	353	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.51	7.27	102.37	102.62	-0.15	-0.39	5.65	310	-/BA1/BB
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.97	7.31	98.50	98.75	-0.39	-0.45	3.11	355	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.71	7.94	97.16	97.41	-0.43	-0.53	6.09	-8	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.51	6.47	105.08	105.31	-0.17	-0.26	1.40	281	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.79	6.68	102.55	102.80	-0.28	-0.45	1.98	306	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.00	6.99	104.57	104.82	-0.60	-0.70	3.30	326	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.00	7.75	102.98	103.23	-0.75	-0.81	5.85	358	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.45	7.19	100.60	100.68	0.00	0.01	0.47	333	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.96	10.42	96.12	96.37	-0.03	-0.27	5.33	652	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.74	6.07	103.21	103.46	-0.12	-0.14	1.70	244	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.29	6.95	101.03	101.28	-0.32	-0.40	2.58	332	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.45	7.67	98.38	98.63	-0.27	-0.40	4.43	378	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.61	8.55	98.44	98.69	-0.03	-0.10	5.62	110	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.18	6.18	100.90	101.03	-0.01	-0.09	0.90	248	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MM	6.81	7.27	95.30	95.55	-0.41	-0.65	5.94	310	BB+/A3/BBB

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)	
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.84	6.13	100.43	100.54	-0.04	-0.08	0.66	239		
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.29	7.34	98.44	98.69	-0.11	-0.29	5.96	312	-/A3/BBB	
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.79	6.42	101.10	101.35	-0.27	-0.27	2.62	276		
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	7.00	6.61	102.43	102.68	-0.28	-0.43	4.50	272	-/Baa1/BBB	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.18	9.80	99.26	99.32	0.01	0.03	0.41	614		
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.19	11.00	91.41	91.66	-0.32	-0.44	2.48	735		
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.85	11.55	89.98	90.23	-0.26	-0.28	5.21	791		
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.23	7.00	99.84	100.09	-0.03	-0.15	5.56	262	-/A2/BBB+	
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.83	6.16	100.66	100.78	-0.07	-0.13	0.98	250		
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.26	6.52	103.20	103.45	-0.29	-0.42	3.33	271		
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.26	7.11	100.75	101.00	-0.03	-0.06	5.51	226	BBB-/A2/BBB	
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.45	6.49	96.81	97.06	-0.35	-0.32	12.55	250		
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	#N/A	N.A.	#N/A	N.A.	#N/A	N.A.	#N/A	N.A.		
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.26	8.30	99.76	100.09	-0.08	0.24	1.28	461		
ARGENTINA															
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	6.60	6.78	96.55	97.05	0.00	0.00	0.06	#N/A	N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.45	7.38	104.43	104.93	-0.04	-0.03	3.06	379	B+/-	
BRAZIL															
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	12.03	4.46	102.78	102.88	0.02	-0.03	0.36	77		
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.65	4.76	102.30	102.42	-0.03	-0.03	0.46	89		
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.42	4.94	115.80	115.80	#N/A	N.A.	-1.20	3.02	107	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.77	5.48	117.43	117.43	#N/A	N.A.	0.56	4.37	161	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	6.96	5.71	111.27	111.47	-0.07	-0.10	5.29	141		
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	5.96	5.73	102.75	102.75	-0.25	0.75	6.77	144		
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.09	6.09	118.15	118.15	0.61	0.61	7.28	180		
CHINA															
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.04	4.92	105.47	105.67	-0.32	-0.16	3.71	61	A/A2/A	
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.65	4.01	101.14	101.14	0.00	0.00	1.66	38		
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.79	4.25	95.45	95.45	0.01	0.02	2.84	23		
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.77	4.49	96.24	96.24	0.00	0.01	4.40	36		
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.71	4.53	94.36	94.36	0.00	0.01	5.47	27	A/A2/A	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.09	4.64	107.64	107.64	0.00	0.00	8.52	2		
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.35	4.59	87.36	87.36	0.00	0.00	16.55	3		
MEXICO															
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.17	4.89	98.97	99.12	-0.30	-0.10	1.22	128		
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.56	5.70	98.97	98.97	#N/A	N.A.	-1.17	5.18	141	BBB+/-/A3/BBB+
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.71	5.64	100.63	100.63	#N/A	N.A.	-0.04	5.70	135	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	907.603MM	7.59	4.63	103.55	103.91	0.00	0.04	1.12	90	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	27.23MM	7.57	4.33	104.09	104.09	-0.16	-0.17	1.12	60	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.63	6.83	101.43	101.68	-0.19	-0.18	1.68	320	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
KAZAKHSTAN														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.53	11.43	92.15	92.56	-0.42	-0.51	2.13	782	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.42	11.40	84.64	85.14	-0.80	-0.83	4.64	-14	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.86	11.34	85.98	86.48	-1.01	-1.07	4.98	-6	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MMM	9.87	9.99	83.30	83.80	-1.17	-1.15	9.35	-17	
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	8.74	8.04	101.28	101.73	-0.11	-0.25	1.78	78	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.15	8.23	99.48	99.98	-0.21	0.00	2.56	454	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	9.05	8.64	101.92	102.42	-0.28	-0.77	3.54	480	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.89	8.80	100.95	101.45	-0.31	-1.10	5.85	453	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	99.705MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	8.09	7.96	101.42	101.92	#N/A N.A.	-0.12	6.41	351	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

Руководство компании

Генеральный директор	Александр Лактионов
Старший Управляющий директор	Джошуа Ларсон
Управляющий директор Департамент ценных бумаг	Александр Овчинников
Аналитическое управление	
Начальник управления	Василий Конузин, к.э.н.
Нефть и Газ / Нефтехимия Аналитик	Анна Помаскина
Энергетика Аналитик Аналитик	Василий Конузин Алексей Малинкин
Телекоммуникации Старший аналитик	Сергей Захаров
Машиностроение / Металлургия Аналитик	Вадим Смирнов
Потребсектор Аналитик	Екатерина Стручкова
Химия	Марина Лактионова
Долговые рынки Аналитик	Владимир Евстифеев
Отдел подготовки аналитических материалов Редактор	Мила Маслова

Контактная информация

Телефон	7 (495) 411 66 55
Факс	7 (495) 733 96 82
Интернет	http://www.alemar.ru
Аналитическое управление	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1731)
E-mail	research@alemar.ru
Операции с акциями	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	salesdesk@alemar.ru
Трейдеры	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	tradingdesk@alemar.ru
Деривативы	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1787)
E-mail	derivatives@alemar.ru
Офис в Новосибирске	
Телефон	(383) 227 65 66
Факс	(383) 349 51 81
Офис в Красноярске	
Телефон	(391) 266 14 68
Факс	(391) 266 14 68

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

ИФК «Алемар»

тел. +7 (495) 411-6655
 Россия, 117218, г. Москва, ул. Кржижановского д.14, корп.3,
 E-mail: research@alemar.ru
<http://www.alemar.ru>

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

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

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