

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Потребительские цены (индекс CPI) в США в марте выросли на 0.3% по сравнению с предыдущим месяцем, сообщило агентство Bloomberg со ссылкой на данные Министерства труда страны. Результат совпал с ожиданиями аналитиков. Цены без учета стоимости топлива и продуктов питания (индекс Core CPI) в прошлом месяце увеличились на 0.2%, что также соответствует прогнозу. Рост индекса CPI за последний год составил 4%, Core CPI – 2.4%, что также оправдало ожидания.

Инфляционная картина остается напряженной: хотя цены в прошлом месяце выросли не столь существенно, в ближайшие месяцы ситуация может кардинально поменяться: на фоне рецессии в Штатах компании окажутся не в силах сдерживать напор цен на энергоносители, сырье и продовольствие и пойдут на изменение ценовой политики, подстегивая к росту базовые составляющие индекса CPI. Уже сейчас заметно, что растущие цены на продовольствие и топливо приводит к сокращению расходов американцев, напрямую оказывая давление на экономический рост. Цены энергоносителей взлетели в марте на 1.9% (рекордный подъем с ноября). При этом стоимость бензина поднялась на 1.3%, топочного мазута – на 10.1%, природного газа – на 4.6%. Продукты питания подорожали в прошлом месяце на 0.2%. Более того, начиная с лета 2007 г. граждане США возобновили накопление сбережений, ограничив потребительские затраты.

Для ФРС текущие и относительно невысокие данные по инфляции могут стать еще одним поводом для сокращения ставок. Независимо от цикла снижения стоимости кредитных средств, эти меры пока еще не стимулируют потребление и экономический рост. Более того, продолжающееся снижение цен на недвижимость до очередных многолетних минимумов в условиях текущей инфляции – еще один негативный сигнал для экономики США. Если раньше ФРС пыталась балансировать между ростом экономики и инфляцией, то сейчас денежные власти США вынуждены бороться лишь за устранение признаков рецессии, снижая ставки до неэффективного уровня.

Базовые активы

Кривая ставок казначейских обязательств США продолжила подниматься вслед за фондовыми индексами США. Поступившие макроданные за март оказались противоречивыми, при этом ожидания по ставке fed fund остались неизменными (24% вероятности снижения на 0.5 п.п. в апреле). Доходность 10-летних обязательств поднялась до 3.69 (+0.09)%, 2-летних – до 1.96 (+0.13)%.

Развивающиеся рынки

Внешние долги развивающихся экономик после нескольких дней консолидации вновь пошли вверх. Кредитные спрэды EM снизились практически до 2-месячного минимума, причем не только за счет роста доходностей базовых активов. Российские еврооблигации немного отстают от средней динамики EM. Бенчмарк "Russia'30" продолжил отступать от исторических максимумов в цене, а его спрэд сократился до 159 (-9) б.п.

Рынок рублевых облигаций

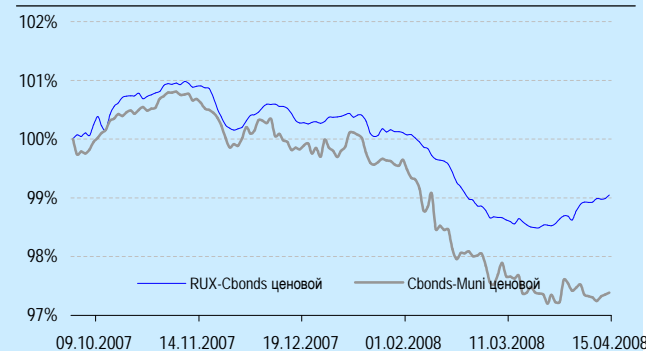
Спрос на качественные активы рынка рублевого долга не угасает даже в преддверии крупных налоговых выплат. Конъюнктура денежного рынка остается комфортной. Сегодня внимание инвесторов может переключиться на первичный рынок, объем которого составляет 18 млрд руб. (подробнее на стр. 2).

Динамика спрэдов EMBI+



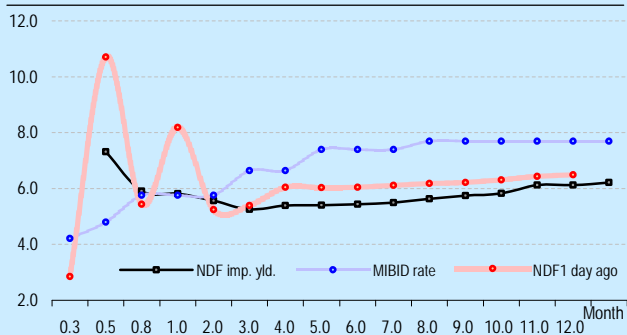
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www. Cbonds.ru

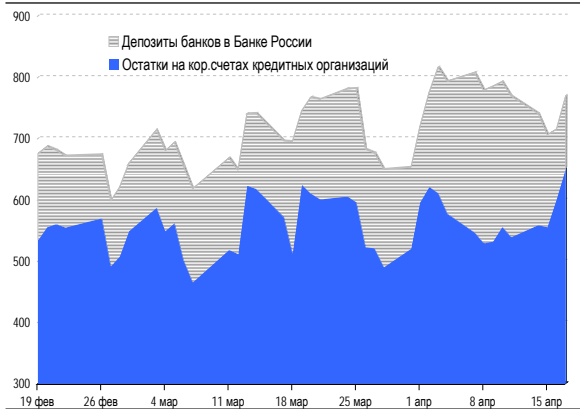
NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Показатели ликвидности



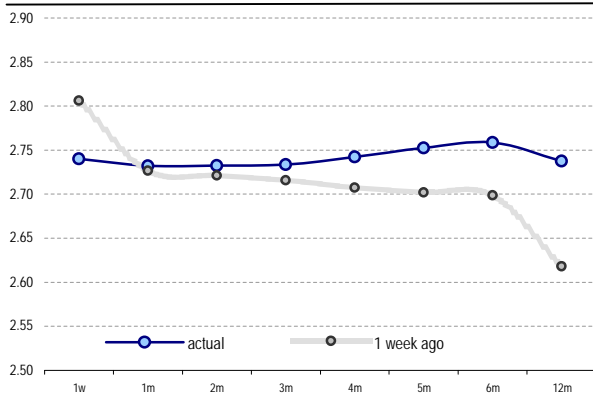
Источник: Центральный Банк РФ

Ликвидность и Ставки

Показатель рублевой ликвидности сегодня утром составил 769.9 (+54.6) млрд руб. Структура ликвидности выглядит следующим образом: остатки на корсчетах выросли до 652.6 (+50.6) млрд руб., а депозиты банков в ЦБ составили 117.3 (+4.0) млрд руб. Ставки МБК вчера составляли 3.5-4%, а на сегодняшнее открытие однодневные кредиты обходятся в среднем под 3.5-4.5%. Объемы рефинансирования в ЦБ остаются незначительными, сделок РЕПО с ЦБ было заключено на 6.9 млрд руб. Следующие перечисления по налогам пройдут по квартальному НДС (21 апреля). Вероятно, что большинство участников предпочтут перечислить средства уже в пятницу, что может поднять уровень ставок МБК. Тем не менее, за счет инициативы Минфина по размещению свободных остатков бюджетных средств на рынке грядущие налоговые выплаты выглядят не столь пугающими.

Кривая ставок LIBOR (USD) вчера поднялась в среднем на 1-2 б.п., однако ее вид сохраняется плоским: 1M LIBOR составляет 2.73%, 3M LIBOR – 2.73%, 12M LIBOR – 2.74%. Ставки российских NDF снизились в краткосрочном сегменте до 6-7%, а более дальние ставки не превышают 6.5%.

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

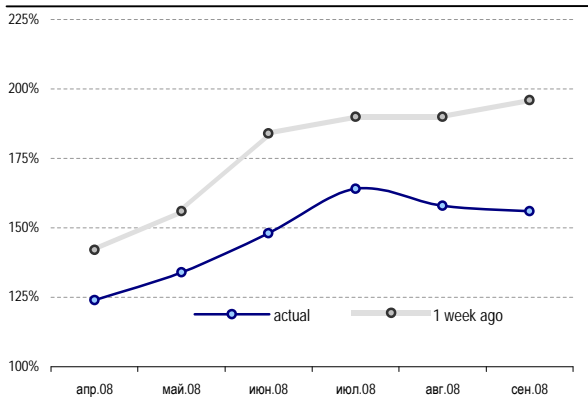
Инвестиции: фокус на ликвидность

Позитивный настрой на локальном долговом рынке не иссякает, несмотря на начало периода налоговых платежей. Лидеры ценового роста вчерашнего дня те же, что и во вторник. Дальний конец кривой АИЖК вновь пользовался высоким спросом, в результате чего самые дальние выпуски (10-й и 11-й) прибавили в цене 4-50 б.п. На наш взгляд, интерес к выпускам АИЖК обусловлен их высокой доходностью среди остальных квазисуверенных выпусков. Тем не менее, не стоит забывать и про риски, которые несет в себе эмитент. Остальные "фишки" также чувствовали себя уверенно: в неплохом "плюсе" зарылись выпуски ЛУКОЙЛ 3, 4, ФСК 4.

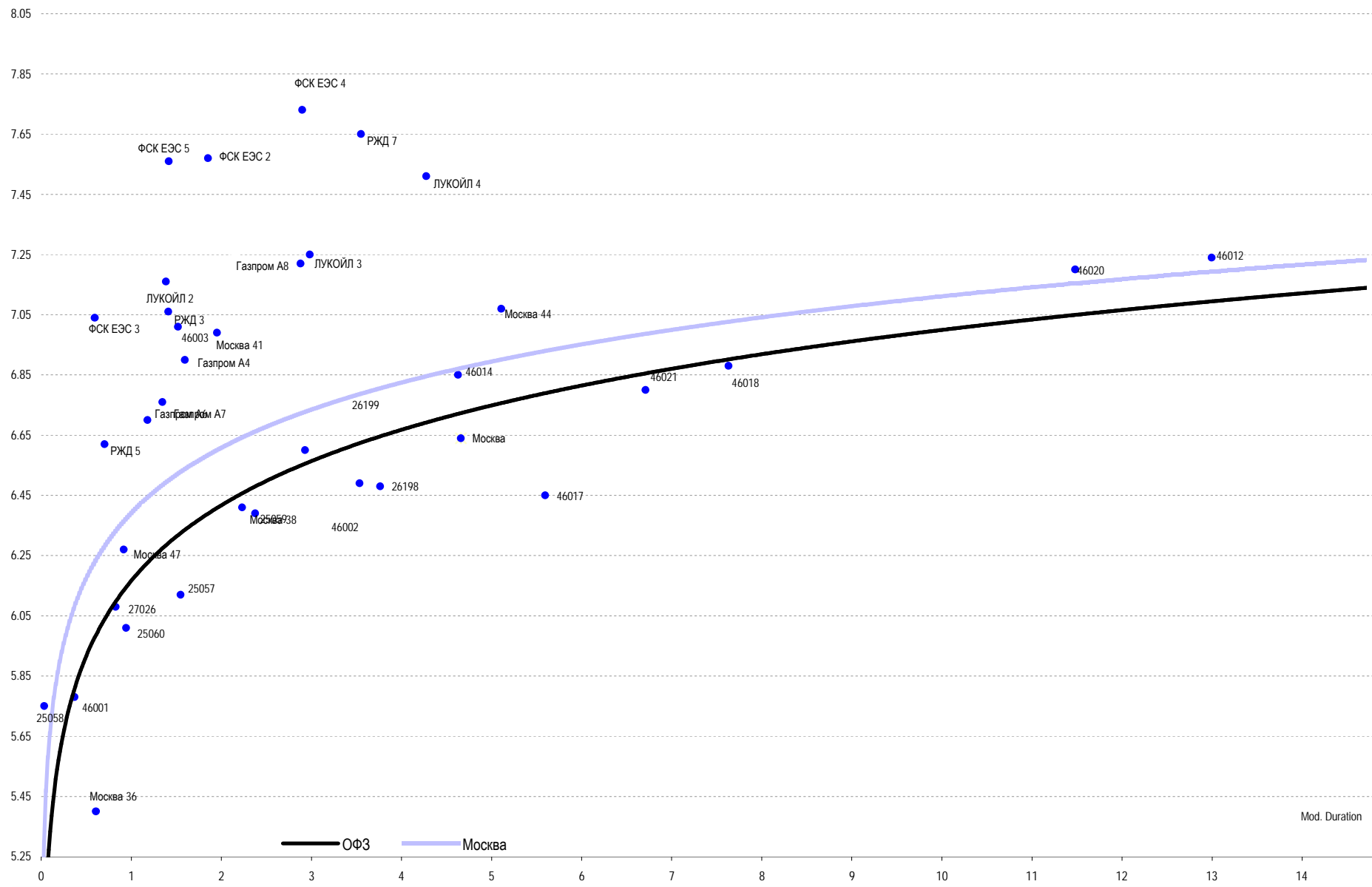
В секторе госбумаг динамика оказалась смешанной. Основной оборот пришелся на ОФЗ 46018, которые потеряли в цене 28 б.п., а самый дальний выпуск, 46020, прибавил в цене на ту же величину. Спрос на госвыпуски в период значительной потребности рынка в ликвидности будет угасать. ОФЗ постепенно теряют статус высоколиквидных активов, а обороты в них остаются невысокими.

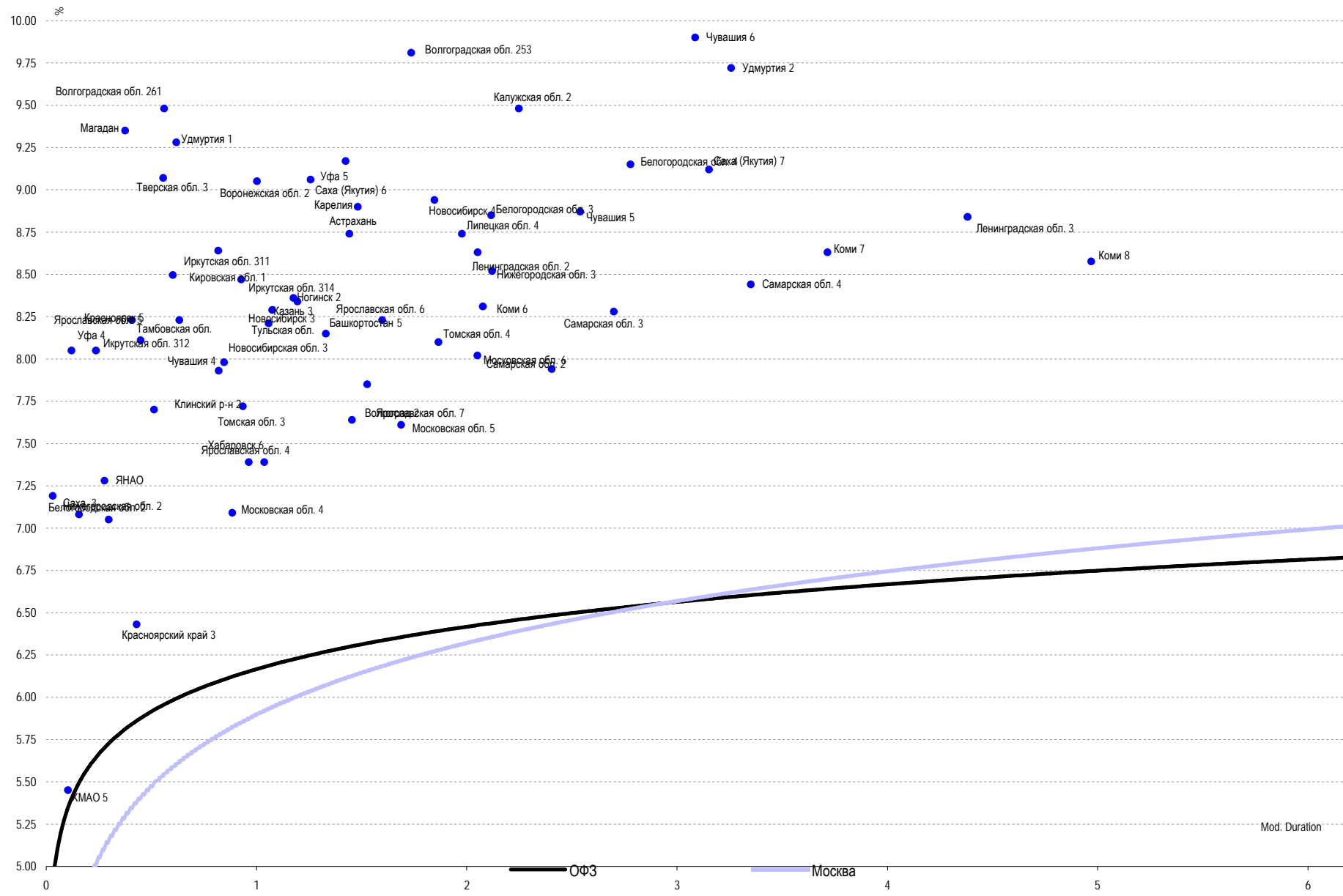
На наш взгляд, участники рынка уверены в том, что выплата квартального НДС (21 апреля) пройдет с минимальными потерями. Минфин значительно помог таким настроениям: он вовремя (сегодня) проведет первый аукцион по размещению временно свободных остатков бюджета. Напомним, что минимальная ставка по такому виду кредита, по заявлению Министерства, составит не менее 7.25%. На наш взгляд, это значительно смягчит эффект от дебютной выплаты квартального НДС и поможет денежному рынку не впасть в депрессию. Тем не менее, уже в пятницу может произойти рост ставок МБК в связи с желанием ряда участников перечислить средства заранее.

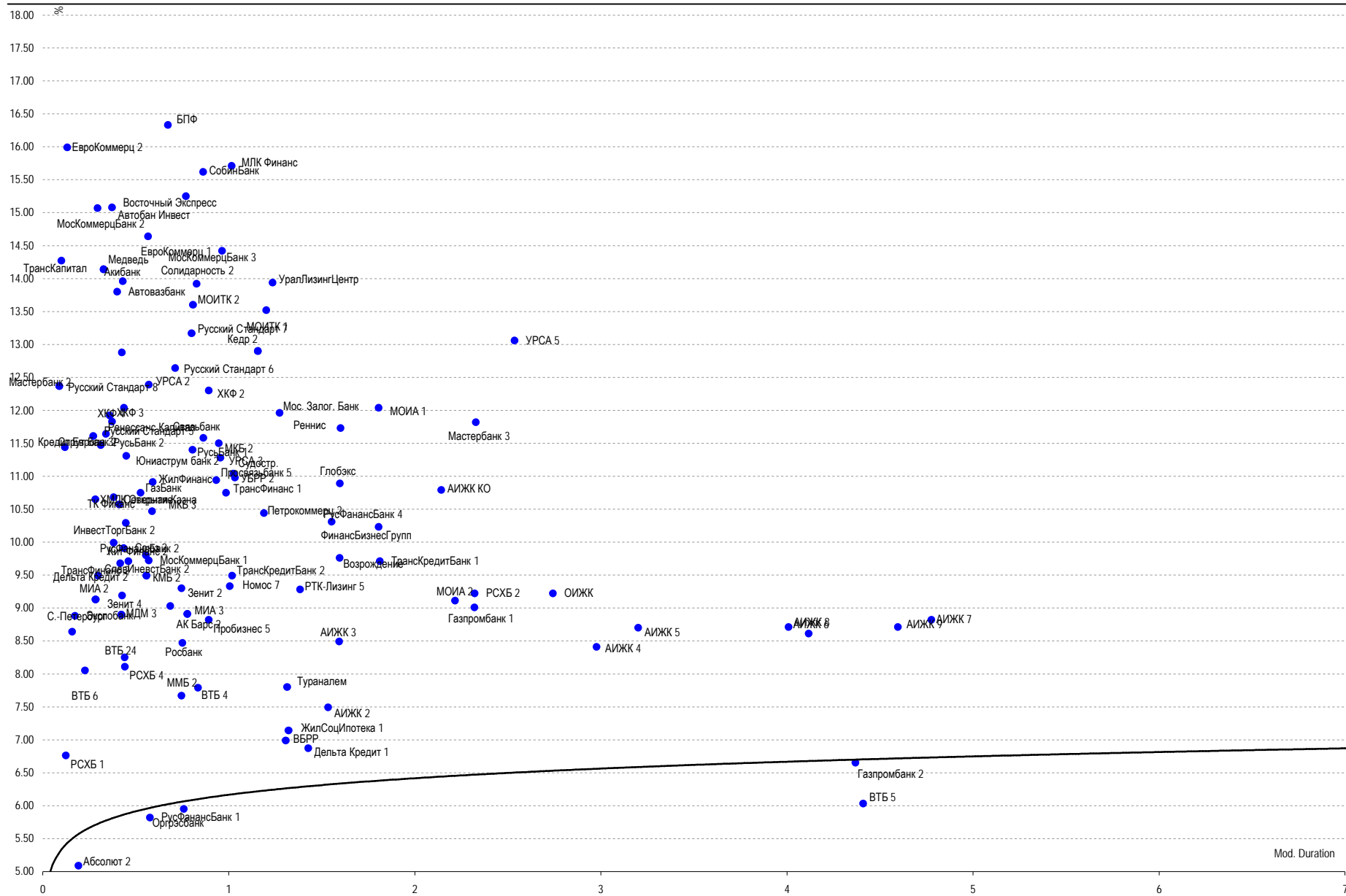
Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 2.00%)

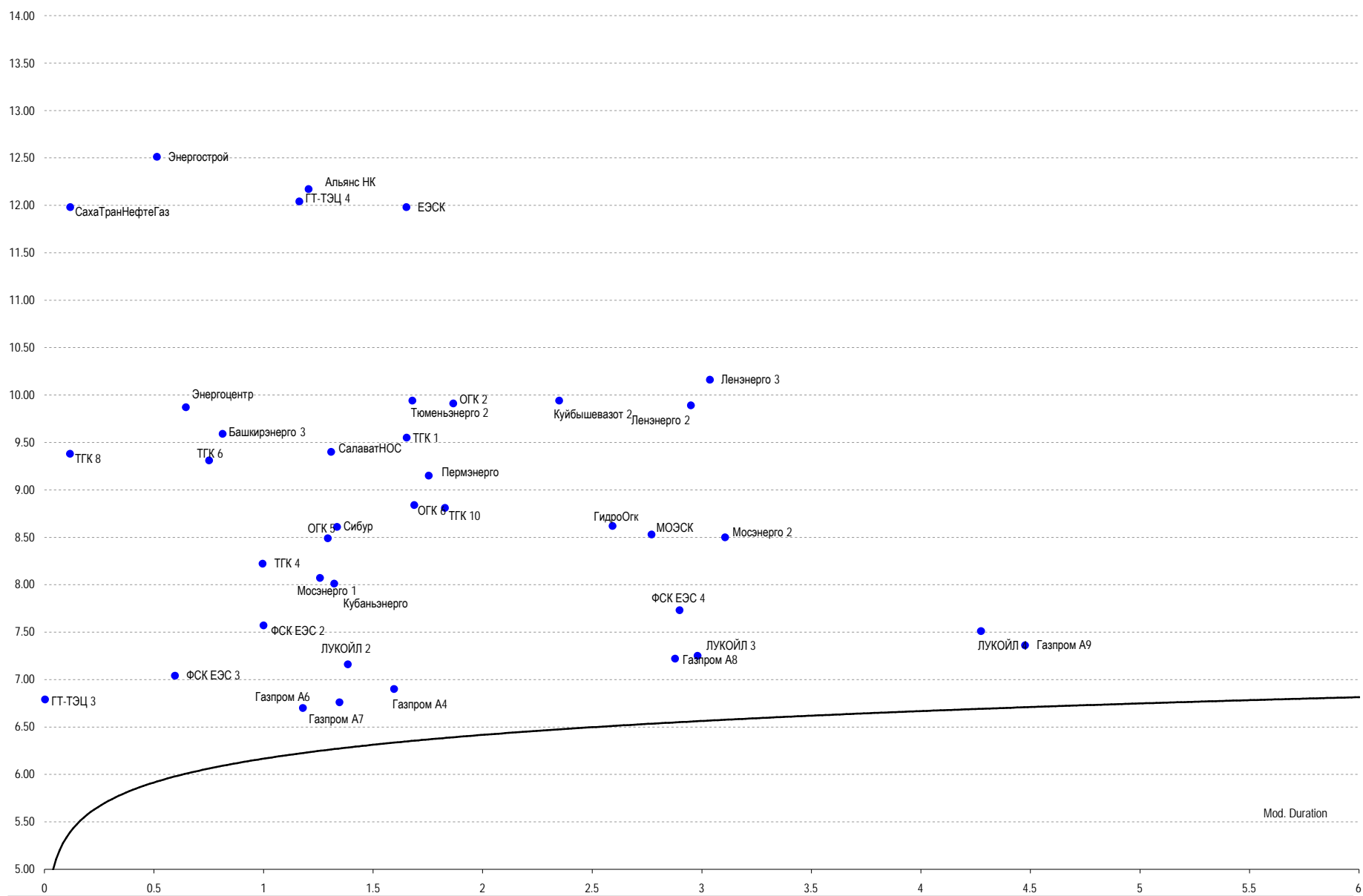


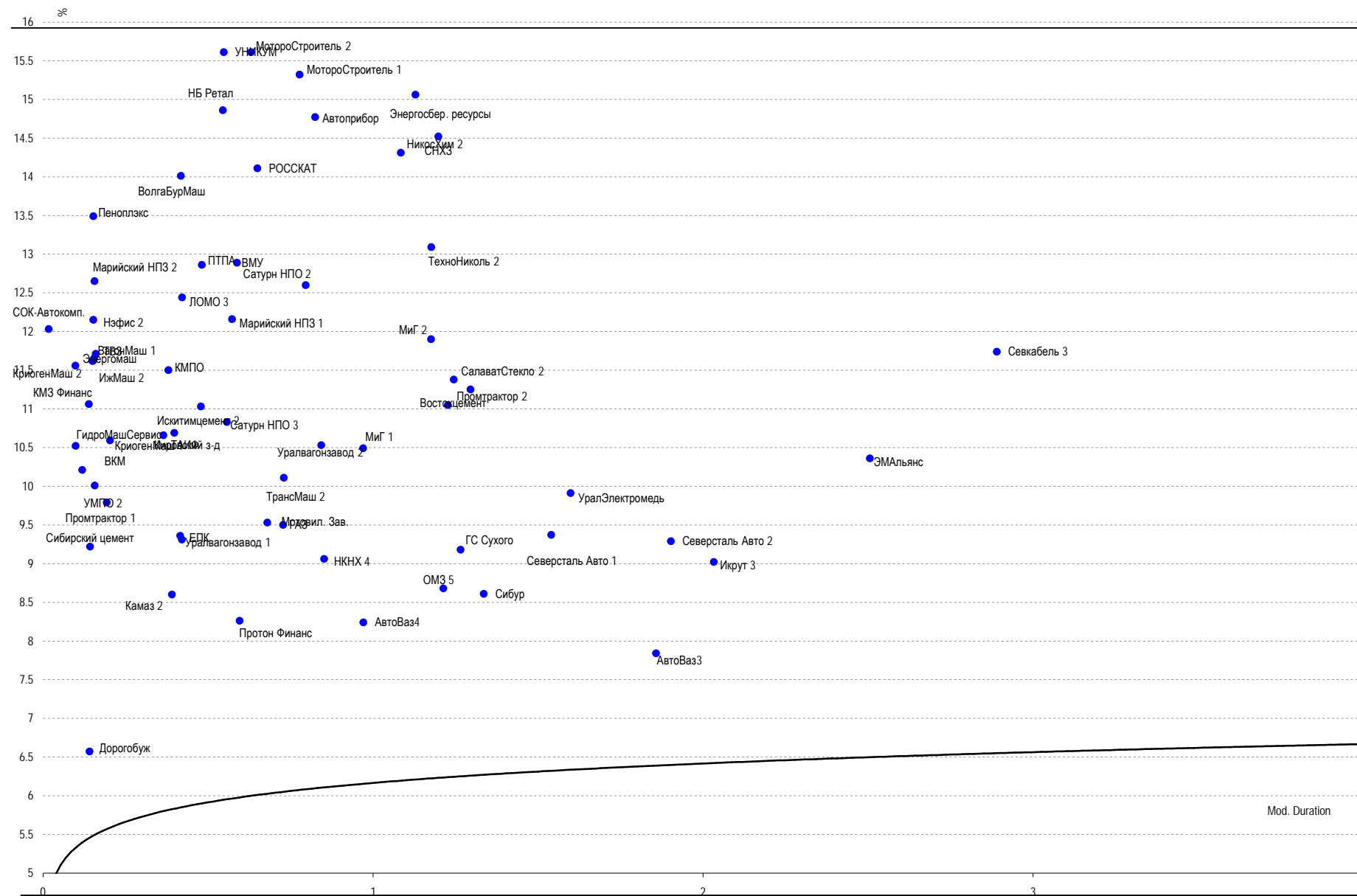
Источник: Bloomberg



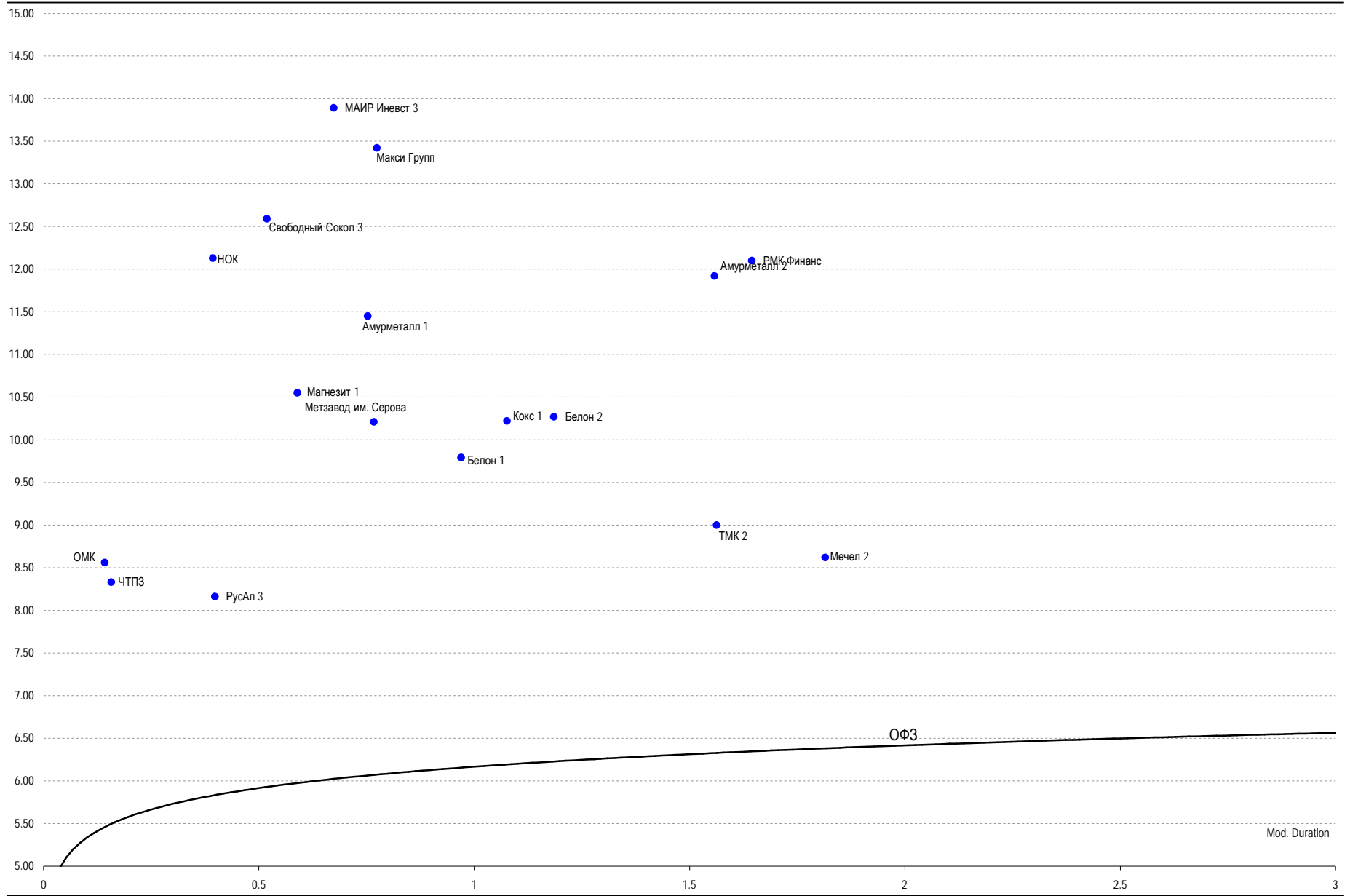


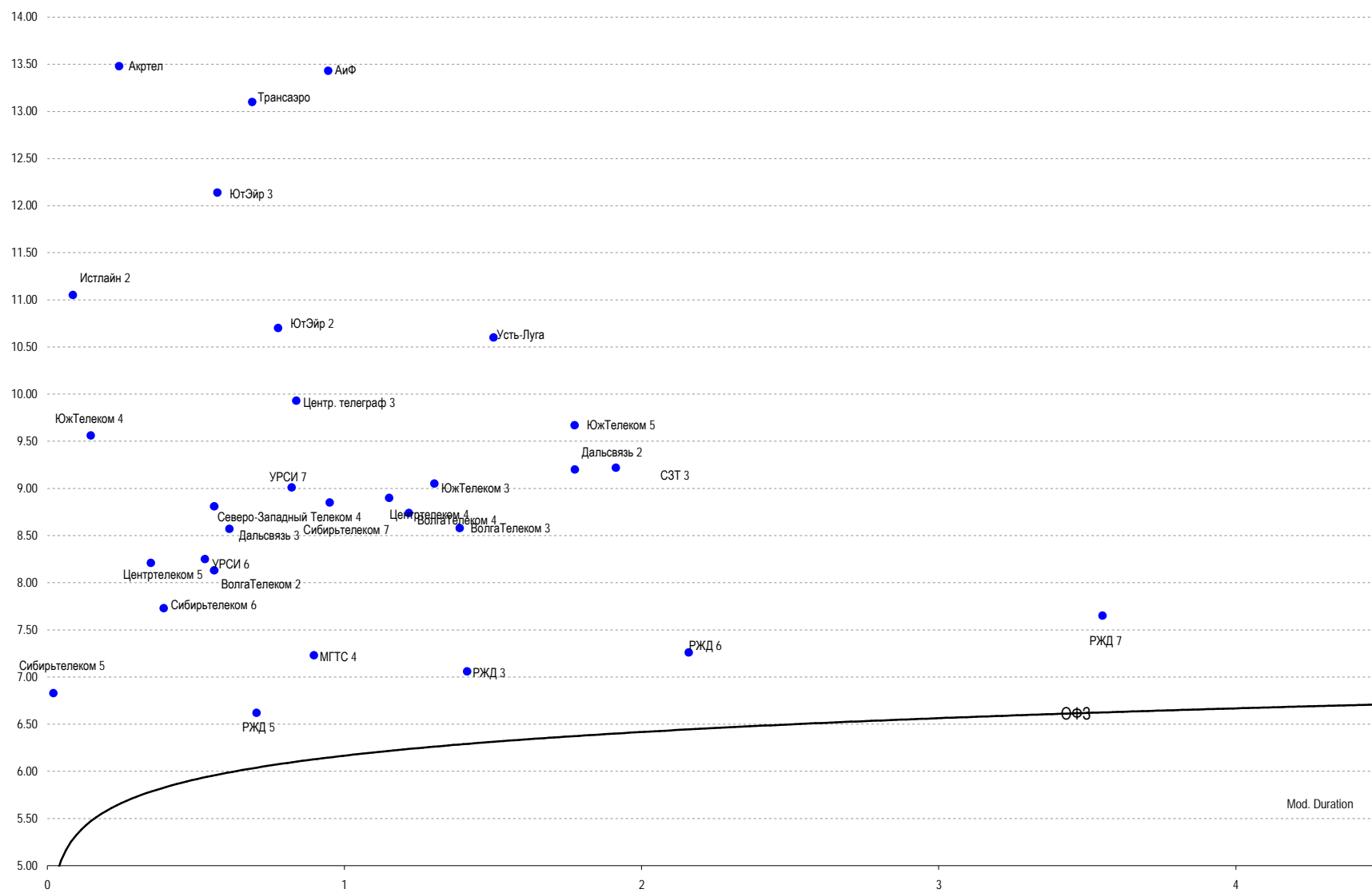


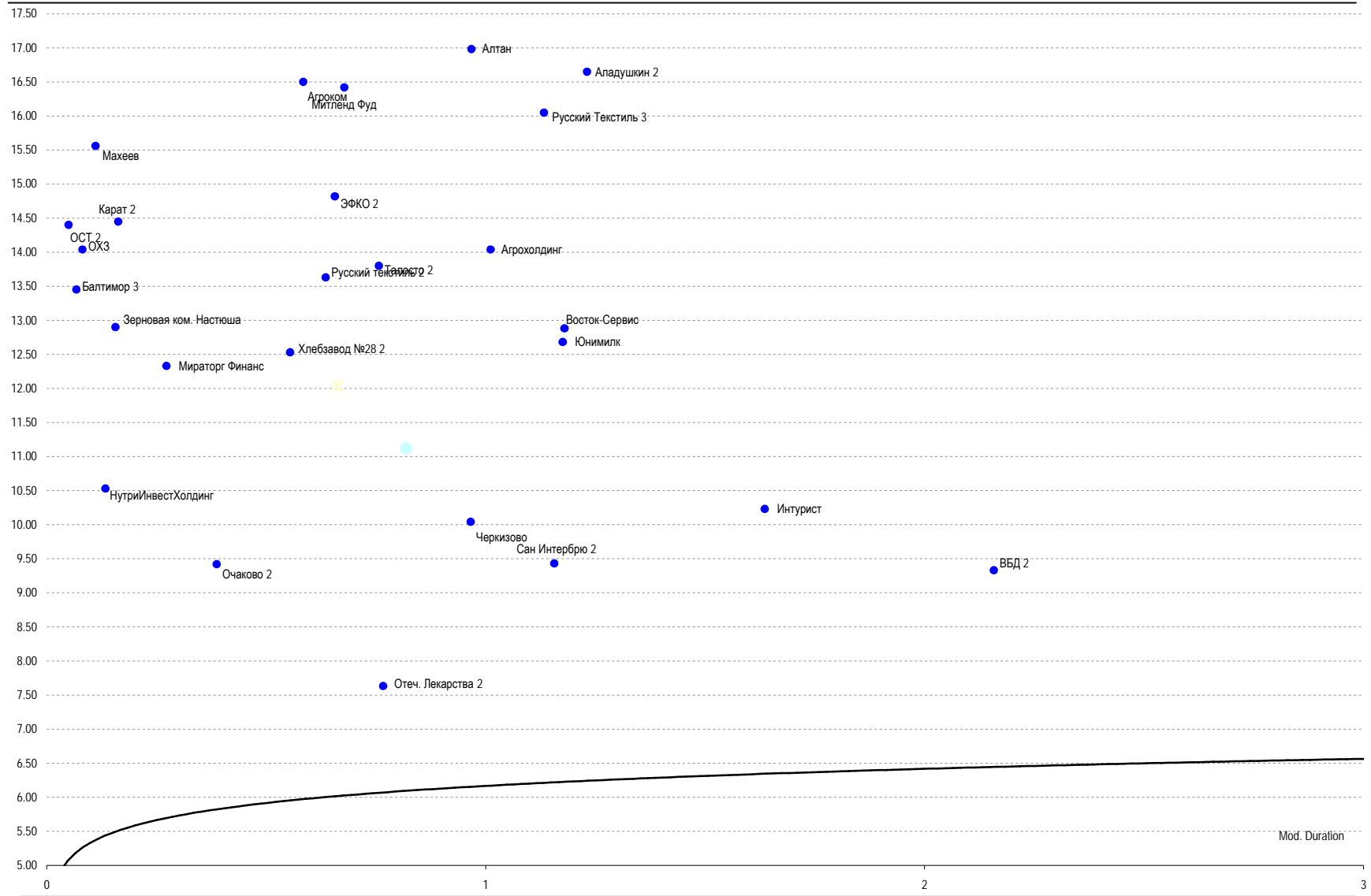


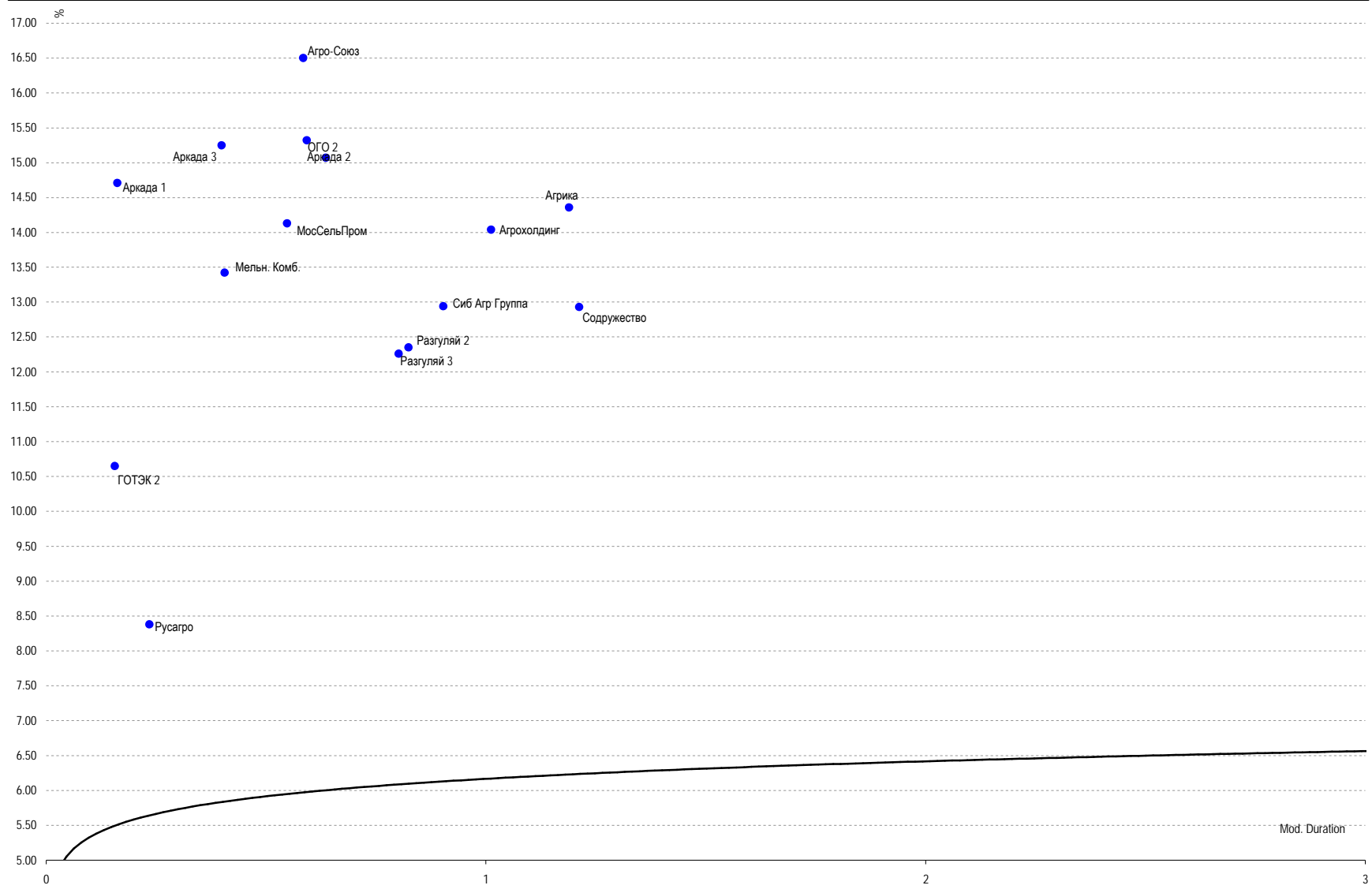


Рублевые облигации. Metallургия.

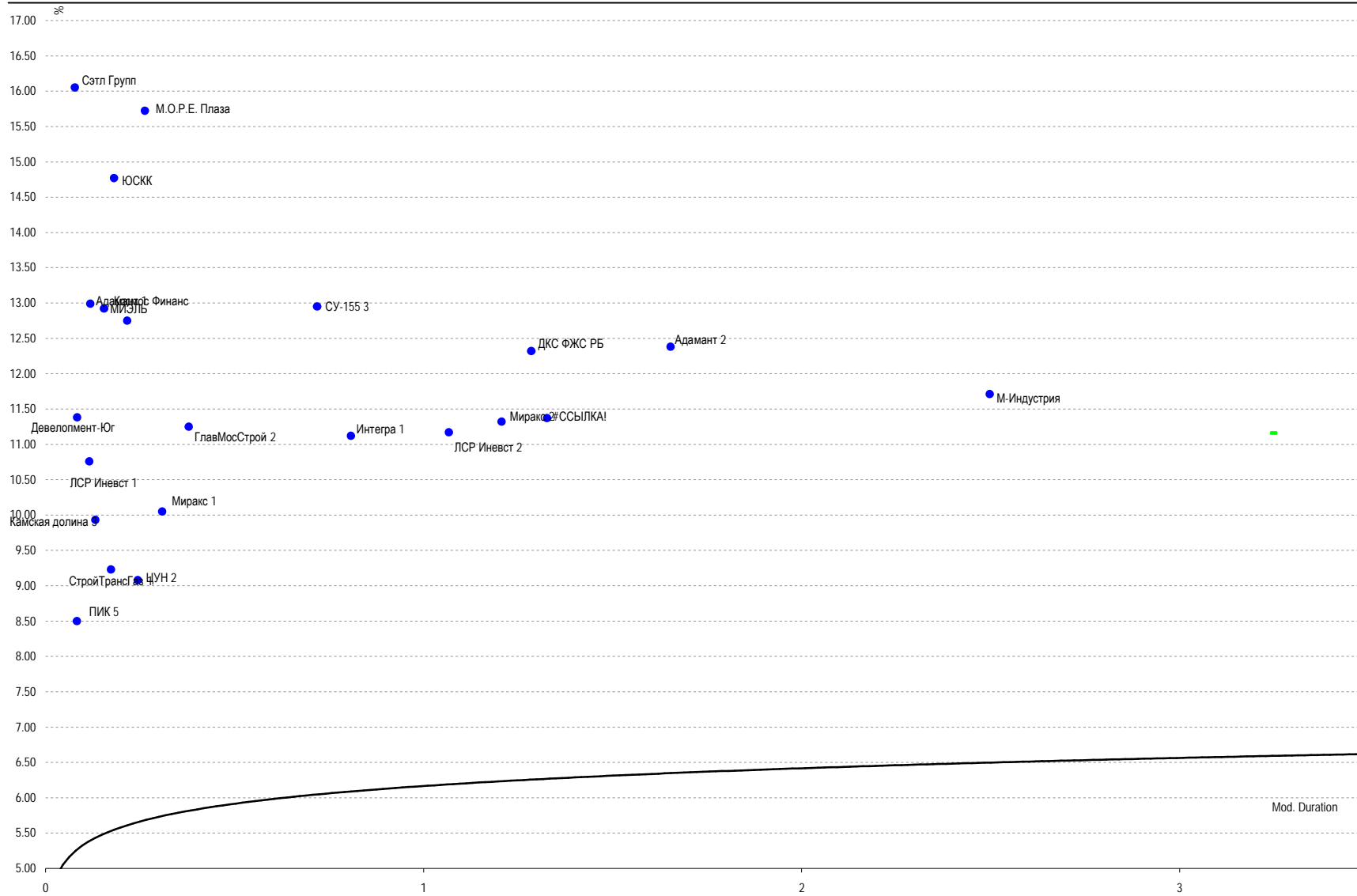








Рублевые облигации. Строительство.



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	23/04/2008	-	20/01/2010	102.45	102.25	-	-0.05	-0.05	6.12 / -	1.55	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	30/04/2008	-	30/04/2008	100.03	100.02	-	0.00	-0.09	5.75 / -	0.03	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	23/04/2008	-	19/01/2011	99.95	99.35	-	-0.20	0.00	6.39 / -	2.38	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	30/04/2008	-	29/04/2009	99.95	99.89	-	-	0.02	6.01 / -	0.94	-
ОФЗ 25061	42,513	5.80	07/05/2008	-	05/05/2010	99.58	99.47	0.00	0.00	-0.13	6.19 / -	1.80	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	03/11/2008	-	02/11/2012	98.25	98.00	0.13	-	0.03	6.48 / -	3.77	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/07/2008	-	11/07/2012	99.26	99.01	0.00	-0.05	0.23	6.49 / -	3.53	-
ОФЗ 27026	16,000	6.00	11/06/2008	-	11/03/2009	100.15	99.94	-	-0.06	-0.11	6.08 / -	0.83	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	11/06/2008	-	10/09/2008	101.70	101.70	-	-0.25	-0.50	5.78 / -	0.37	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/08/2008	-	08/08/2012	107.35	106.25	-	-	-	6.60 / -	2.93	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/07/2008	-	14/07/2010	106.85	105.80	0.00	-0.38	-	7.01 / -	1.52	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	68.89	68.89	0.01	0.12	-0.86	7.24 / -	13.00	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	10/09/2008	-	29/08/2018	105.79	105.01	-	-0.20	-	6.85 / -	4.63	-
ОФЗ 46017	79,995	8.00	14/05/2008	-	03/08/2016	105.20	103.85	-	0.28	0.52	6.45 / -	5.60	-
ОФЗ 46018	128,855	9.00	11/06/2008	-	24/11/2021	106.31	106.20	-	0.23	-0.15	6.88 / -	7.63	-
ОФЗ 46020	101,587	6.90	13/08/2008	-	06/02/2036	98.00	97.72	-	0.06	0.36	7.20 / -	11.48	-
ОФЗ 46021	79,677	7.50	20/08/2008	-	08/08/2018	96.17	96.17	0.00	0.02	-0.85	6.80 / -	6.71	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/06/2008	-	05/06/2008	100.80	100.80	0.00	0.00	0.79	3.93 / -	0.13	-194
Москва 36	4,000	10.00	16/06/2008	-	16/12/2008	103.00	103.00	0.00	0.00	-0.03	5.40 / -	0.61	-55
Москва 38	5,000	10.00	26/06/2008	-	26/12/2010	109.00	109.00	-	0.75	-1.00	6.41 / -	2.23	12
Москва 39	5,000	10.00	21/07/2008	-	21/07/2014	107.00	106.00	-	0.48	1.00	6.64 / -	4.66	23
Москва 41	3,378	10.00	30/07/2008	-	30/07/2010	103.00	102.75	-0.13	-0.86	-2.93	6.99 / -	1.95	73
Москва 43	5,000	10.00	17/05/2008	-	17/05/2008	101.00	101.00	-	0.00	-0.20	-2.09 / -	0.08	-794
Москва 44	20,000	10.00	24/06/2008	-	24/06/2015	104.20	104.20	-	0.30	-0.85	7.07 / -	5.11	60
Москва 47	10,000	10.00	28/04/2008	-	28/04/2009	102.40	102.40	-	0.20	-2.60	6.27 / -	0.92	23
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	11/09/2008	-	17/12/2009	101.45	101.45	-	-0.02	-0.02	8.74 / -	1.44	250
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/05/2008	-	04/11/2009	100.04	100.04	-	0.04	-0.58	8.15 / -	1.33	195
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/04/2008	-	29/04/2008	100.20	100.20	-	-0.30	-0.70	7.19 / -	0.03	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/05/2008	-	10/11/2010	99.55	99.55	0.00	-0.44	0.64	8.85 / -	2.12	-
Белгородская обл. 4	1,020	7.88	23/04/2008	-	19/10/2011	97.10	97.10	0.00	0.00	-1.29	9.15 / -	2.78	266
Волгоград 1	450	9.20	17/07/2008	-	17/07/2008	99.07	99.07	0.00	0.00	-0.86	13.71 / -	0.22	743
Волгоград 2	600	9.65	20/06/2008	-	21/12/2009	102.85	102.85	-	1.85	2.95	7.64 / -	1.45	144
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/05/2008	-	19/05/2010	97.98	96.50	-0.16	-0.16	-1.29	9.81 / -	1.74	346
Волгоградская обл. 261	700	11.00	19/06/2008	-	17/06/2010	100.49	100.49	-	0.14	-0.40	9.48 / -	0.56	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	101.00	100.21	0.26	0.26	-0.70	- / -	-	-
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/06/2008	-	18/06/2009	103.98	102.80	-	0.64	-0.51	9.05 / -	1.00	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
Муниципальные и субфедеральные													
Воронежская обл. 3	500	10.25	30/06/2008	-	27/06/2011	101.90	99.40	-2.35	-2.35	-2.37	10.25 / -	2.22	369
Ивановская обл.	1,000	9.00	13/05/2008	-	09/11/2010	98.09	97.40	-0.06	-0.06	0.15	10.09 / -	1.61	407
Иркутская обл. 312	900	7.50	23/04/2008	-	23/10/2008	99.80	99.80	0.00	-0.10	-0.30	8.05 / -	0.24	239
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	19/06/2008	-	17/12/2009	100.20	99.70	-0.30	-0.30	-0.05	8.64 / -	0.82	259
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	23/07/2008	-	24/11/2010	98.30	97.70	-	0.13	-0.10	8.90 / -	1.23	-227
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	21/05/2008	-	26/05/2010	99.40	98.97	-	0.24	0.49	8.47 / -	0.93	-
Казань 3	2,300	9.32	28/05/2008	-	29/08/2009	99.88	99.88	-	0.08	1.38	8.34 / -	1.20	217
Калужская обл. 2	1,300	8.60	02/06/2008	-	29/08/2011	98.00	98.00	-	0.80	0.45	9.48 / -	2.25	315
Карелия	500	8.15	09/06/2008	-	02/06/2010	99.84	96.70	-0.35	-1.61	-1.61	8.90 / -	1.48	173
Кировская обл. 1	400	8.39	23/06/2008	-	22/12/2008	100.20	99.65	0.12	0.12	-0.48	8.50 / -	0.60	264
Кировская обл. 2	600	8.45	26/06/2008	-	24/09/2009	99.20	99.20	0.00	0.08	-0.10	9.36 / -	0.84	343
Клинский р-н 2	300	9.75	15/05/2008	-	13/11/2008	101.20	101.20	0.00	0.00	0.00	7.70 / -	0.51	170
Коми 6	700	12.50	14/10/2008	-	14/10/2010	108.13	106.00	-	1.05	0.07	8.31 / -	2.08	199
Коми 7	1,000	10.00	23/05/2008	-	22/11/2013	100.85	100.85	-	1.35	2.85	8.63 / -	3.72	216
Коми 8	1,000	9.00	04/09/2008	-	03/12/2015	92.50	92.50	-	4.50	1.50	8.58 / -	4.97	-
Красноярск 5	1,000	7.50	18/04/2008	-	18/10/2008	99.78	99.78	0.00	0.00	0.45	8.11 / -	0.45	210
Красноярский край 3	3,000	6.00	01/10/2008	-	01/10/2008	99.85	99.85	-	-0.05	0.73	6.43 / -	0.43	45
Курганская обл.	500	9.25	16/06/2008	-	17/12/2009	98.80	98.80	0.00	-0.20	-0.70	10.42 / -	1.41	410
Ленинградская обл. 2	800	14.01	11/06/2008	-	08/12/2010	112.90	112.90	-	0.30	-0.10	8.63 / -	2.05	228
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	13/06/2008	-	05/12/2014	120.00	114.05	-	-0.48	1.12	8.84 / -	4.38	235
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/07/2008	-	19/07/2011	98.30	98.30	-	-0.05	1.28	8.74 / -	1.98	255
Магадан	450	11.00	16/06/2008	-	15/09/2008	101.15	100.41	-0.17	-0.04	-0.17	9.35 / -	0.38	330
Марий Эл	500	8.25	22/05/2008	-	23/05/2009	98.20	97.60	-0.10	-0.08	0.00	10.69 / -	0.95	446
Московская обл. 4	9,600	11.00	22/04/2008	-	21/04/2009	103.96	103.96	0.00	0.00	0.66	7.09 / -	0.89	102
Московская обл. 5	12,000	10.00	30/09/2008	-	30/03/2010	104.50	104.50	-	0.20	0.15	7.61 / -	1.69	133
Московская обл. 6	12,000	9.00	22/04/2008	-	19/04/2011	103.20	103.20	0.00	-0.05	0.08	7.94 / -	2.40	157
Московская обл. 7	16,000	8.00	23/04/2008	-	16/04/2014	99.10	99.10	0.00	0.10	0.29	8.36 / -	4.33	189
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	03/05/2008	-	02/11/2008	100.90	100.90	-	0.00	0.20	7.05 / -	0.30	170
Нижегородская обл. 3	2,000	8.45	24/04/2008	-	20/10/2011	99.11	99.11	-	0.11	1.16	8.52 / -	2.12	227
Новосибирск 3	1,000	12.00	13/07/2008	-	14/07/2009	104.90	104.02	-	-0.04	-0.30	8.29 / -	1.08	214
Новосибирск 4	1,500	8.60	24/06/2008	-	24/06/2010	99.90	99.30	-	0.40	0.60	8.94 / -	1.85	262
Новосибирская обл. 3	2,500	8.00	17/06/2008	-	15/12/2009	100.00	100.00	0.00	0.05	1.50	7.93 / -	0.82	187
Ногинск 2	500	10.25	22/08/2008	-	21/08/2009	102.55	102.55	1.55	1.55	-2.48	8.36 / -	1.18	219
Орехово-Зуево	160	11.50	20/06/2008	-	20/06/2008	98.60	98.60	0.08	0.08	-1.43	21.24 / -	0.15	1438
Пензенская обл.	800	9.45	13/07/2008	-	13/10/2009	106.50	106.50	5.85	5.85	6.00	4.96 / -	0.93	-321
Самарская обл. 2	2,000	6.82	12/06/2008	-	09/09/2010	97.90	97.90	-	-0.10	1.40	8.02 / -	2.05	170
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/05/2008	-	11/08/2011	98.75	98.75	-	0.05	0.90	8.28 / -	2.70	185
Самарская обл. 4	5,000	6.98	25/06/2008	-	20/06/2012	96.00	95.55	0.08	-0.73	0.28	8.44 / -	3.35	192
Саха (Якутия) 3	560	12.00	17/06/2008	-	17/06/2008	100.97	100.70	-	-0.01	-0.76	7.08 / -	0.16	112
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/05/2008	-	13/05/2010	102.30	102.30	-	0.20	0.30	9.06 / -	1.26	229
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/07/2008	-	11/04/2013	96.50	96.50	0.00	0.00	-1.29	9.12 / -	3.15	278

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													
Тамбовская обл.	400	8.00	27/06/2008	-	27/09/2008	100.00	100.00	-	0.00	-2.00	8.23 / -	0.41	223
Тверская обл. 3	800	7.95	31/05/2008	-	30/11/2008	99.50	99.50	-	0.00	0.00	9.07 / -	0.56	-
Томская обл. 3	900	7.00	09/05/2008	-	09/11/2009	98.50	98.00	-	0.45	0.45	7.72 / -	0.94	276
Томская обл. 4	1,001	7.00	26/06/2008	-	26/12/2011	97.25	96.77	-	0.01	0.72	8.10 / -	1.87	231
Тульская обл.	1,500	8.50	26/06/2008	-	28/06/2009	100.60	100.60	-	0.08	1.55	8.21 / -	1.06	207
Удмуртия 1	1,000	8.20	27/06/2008	-	27/12/2008	99.40	99.40	0.00	0.08	-0.05	9.28 / -	0.62	319
Удмуртия 2	1,500	8.40	17/07/2008	-	15/07/2012	96.45	96.00	-0.47	-0.12	-0.78	9.72 / -	3.26	316
Уфа 4	500	10.03	03/06/2008	-	03/06/2008	100.50	100.00	-	-0.25	0.00	8.05 / -	0.12	205
Уфа 5	500	8.40	20/06/2008	-	18/12/2009	99.25	99.00	-	0.03	0.63	9.17 / -	1.42	291
Хабаровск 6	1,000	7.50	24/05/2008	-	24/11/2009	99.89	99.89	-	0.29	1.89	7.39 / -	1.04	156
ХМАО 5	3,000	12.00	27/05/2008	-	27/05/2008	100.70	100.70	0.00	0.00	-0.30	5.45 / -	0.10	-
Чувашия 4	750	12.33	25/09/2008	-	27/03/2009	104.00	104.00	-	0.13	0.25	7.98 / -	0.85	190
Чувашия 5	1,000	7.85	05/06/2008	-	05/06/2011	98.50	97.00	-	0.45	-0.09	8.87 / -	2.54	244
Чувашия 6	1,000	7.99	22/04/2008	-	17/04/2012	93.40	93.40	0.00	0.00	-1.00	9.90 / -	3.09	331
ЯНАО	1,800	10.00	03/08/2008	-	03/08/2008	100.90	100.70	0.30	0.01	-0.70	7.28 / -	0.28	131
Ярославль	400	9.00	17/06/2008	-	17/12/2009	99.50	98.01	0.76	0.76	-0.75	10.16 / -	0.99	230
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	25/05/2008	-	26/05/2009	102.90	102.90	0.77	0.81	0.90	7.39 / -	0.96	130
Ярославская обл. 5	500	7.50	30/06/2008	-	30/12/2008	99.60	99.60	0.00	0.50	0.25	8.23 / -	0.63	218
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	22/04/2008	-	19/04/2011	97.29	97.29	0.00	0.69	1.29	8.23 / -	1.60	250
Ярославская обл. 7	3,500	8.00	01/07/2008	-	30/03/2010	99.55	99.55	0.00	1.70	2.50	7.85 / -	1.53	165
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	17/09/2008	16/09/2009	14/09/2011	96.30	96.30	-	0.30	0.55	5.15 / 12.17	1.21	578
АСПЭК	1,500	12.00	02/07/2008	01/10/2008	31/03/2010	99.50	96.61	-0.21	0.31	2.36	3.99 / 17.53	0.40	1096
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	22/06/2008	19/03/2009	09/03/2011	99.25	99.06	0.06	-0.19	-0.04	3.06 / 9.59	0.81	330
Газпром А4	5,000	8.22	13/08/2008	-	10/02/2010	102.40	102.40	-	0.15	0.88	6.90 / -	1.60	70
Газпром А6	5,000	6.95	07/08/2008	-	06/08/2009	100.85	100.00	-	-0.39	0.48	6.70 / -	1.18	60
Газпром А7	5,000	6.79	01/05/2008	-	29/10/2009	100.20	100.20	0.00	0.20	0.90	6.76 / -	1.35	61
Газпром А8	5,000	7.00	01/05/2008	-	27/10/2011	99.69	99.69	-	0.54	1.99	7.22 / -	2.88	80
Газпром А9	5,000	7.23	20/08/2008	-	12/02/2014	100.00	100.00	0.00	1.00	1.80	7.36 / -	4.48	93
ГидроОлк	5,000	8.10	02/07/2008	-	29/06/2011	99.05	99.05	-	0.05	0.43	8.62 / -	2.59	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	18/04/2008	-	18/04/2008	100.01	100.01	0.00	0.00	-0.04	6.79 / 6.79	0.00	83
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	03/09/2008	-	02/09/2009	98.75	98.75	-	-0.25	-0.45	12.04 / -	1.16	569
ЕЭСК	1,000	8.74	09/10/2008	08/04/2010	05/04/2012	95.00	95.00	0.00	-2.52	-3.50	6.13 / 11.98	1.65	550
Кубаньэнерго	3,000	7.85	23/07/2008	-	21/07/2010	99.97	99.97	0.00	0.00	0.00	8.01 / 8.01	1.32	174
Куйбышеввазот 2	2,000	8.80	05/09/2008	-	04/03/2011	98.20	97.30	-	-1.85	0.25	9.94 / -	2.35	351
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/08/2008	-	27/01/2012	96.50	96.50	-	-0.45	-0.52	9.89 / -	2.95	333
Ленэнерго 3	3,000	8.02	23/04/2008	-	18/04/2012	93.85	93.85	0.00	0.00	0.35	10.16 / -	3.04	356
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/05/2008	-	17/11/2009	100.30	100.30	-	0.10	0.92	7.16 / 7.16	1.39	96
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	12/06/2008	-	08/12/2011	99.90	99.90	-	1.00	2.01	7.25 / -	2.98	82
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	12/06/2008	-	05/12/2013	100.10	100.10	-	1.20	2.44	7.51 / -	4.28	109
Мосэнерго 1	5,000	7.54	16/09/2008	15/09/2009	13/09/2011	99.50	99.50	-	-0.06	0.50	7.40 / 8.07	1.26	186
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/08/2008	23/02/2012	18/02/2016	97.80	97.80	-	-0.05	1.25	4.47 / 8.50	3.11	194

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													
МОЭСК	6,000	8.05	09/09/2008	-	06/09/2011	99.10	99.10	-	0.20	1.35	8.53 / -	2.77	208
ОГК 2	5,000	7.70	03/07/2008	-	07/07/2010	97.30	94.90	-1.20	-1.20	-1.39	9.91 / -	1.87	354
ОГК 5	5,000	7.50	02/10/2008	01/10/2009	29/09/2011	98.90	98.90	-	0.20	0.99	3.65 / 8.49	1.29	225
ОГК 6	5,000	7.55	24/04/2008	22/04/2010	19/04/2012	98.00	98.00	0.00	0.50	-0.40	4.56 / 8.84	1.69	250
Пермэнерго	1,000	8.15	27/05/2008	25/05/2010	22/05/2012	98.49	98.49	0.00	0.00	0.00	4.85 / 9.15	1.75	278
Русснефть	7,000	9.25	13/06/2008	12/12/2008	10/12/2010	93.50	93.50	-	0.60	3.05	5.11 / 21.29	0.52	1438
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/05/2008	-	10/11/2009	101.30	101.00	-	0.05	-0.31	9.40 / 9.40	1.31	311
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	04/06/2008	04/06/2008	02/12/2009	100.05	99.95	-	-0.09	0.10	0.97 / 11.98	0.12	578
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	99.50	98.40	0.21	0.55	-1.34	3.02 / 8.61	1.34	235
ТГК 1	4,000	7.75	16/09/2008	16/03/2010	11/03/2014	98.05	96.50	-0.78	6.04	-0.74	3.21 / 9.55	1.65	319
ТГК 4	5,000	7.60	05/06/2008	04/06/2009	31/05/2012	99.50	99.50	0.00	0.50	0.40	2.30 / 8.22	1.00	206
ТГК 6	2,000	10.00	27/05/2008	24/02/2009	21/02/2012	100.81	100.81	0.00	0.34	0.51	2.09 / 9.31	0.75	316
ТГК 8	3,500	8.00	15/05/2008	03/06/2008	10/05/2012	99.95	99.75	0.05	0.05	0.15	2.23 / 9.38	0.12	331
ТГК 10	3,000	7.60	19/06/2008	-	17/06/2010	97.99	97.99	0.00	0.24	-0.03	8.81 / 8.81	1.83	245
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	02/10/2008	01/04/2010	29/03/2012	96.50	96.50	0.00	0.50	0.50	5.05 / 9.94	1.68	356
Челябэнерго	600	8.40	15/05/2008	-	13/05/2010	99.96	99.96	0.00	0.00	-0.04	0.33 / 0.33	1.98	291
Энергострой	1,500	9.50	23/05/2008	21/11/2008	20/05/2011	98.90	98.10	-0.40	0.50	-0.19	2.41 / 12.51	0.51	625
Энергоцентр	3,000	9.30	10/07/2008	09/01/2009	11/07/2010	99.74	99.74	0.00	2.74	0.22	5.44 / 9.87	0.65	371
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	11/09/2008	12/03/2009	09/03/2012	99.00	97.10	1.04	1.04	0.20	2.61 / 11.20	0.80	495
ФСК ЭЭС 2	7,000	8.25	24/06/2008	-	22/06/2010	101.60	101.60	-	0.20	1.14	7.57 / -	1.85	130
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	13/06/2008	-	12/12/2008	100.10	100.10	-	0.10	0.30	7.04 / -	0.60	104
ФСК ЭЭС 4	6,000	7.30	09/10/2008	-	06/10/2011	99.15	99.15	-	0.35	0.20	7.73 / -	2.90	130
ФСК ЭЭС 5	5,000	7.20	03/06/2008	-	01/12/2009	99.65	99.65	-	0.24	0.51	7.56 / -	1.42	137
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/08/2008	-	26/02/2009	98.90	98.90	-	-0.05	-1.00	11.45 / -	0.75	522
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/08/2008	-	26/02/2010	97.00	95.00	-	-0.99	-3.25	11.92 / -	1.56	549
Белон 1	1,500	9.10	04/06/2008	-	03/06/2009	99.50	99.50	-	0.90	1.02	9.79 / -	0.97	360
Белон 2	2,000	9.25	28/08/2008	27/08/2009	23/02/2012	100.00	98.05	-0.07	-0.13	-1.17	3.72 / 10.27	1.19	398
Золото Селигдара 1	500	13.00	25/06/2008	25/06/2008	21/12/2011	100.05	99.10	-	-0.43	1.51	0.80 / 15.62	0.17	921
Золото Селигдара 2	300	-	01/07/2008	30/06/2009	28/06/2011	100.00	99.01	-	0.51	-0.55	0.16 / 0.41	3.20	-558
Кокс 1	3,000	8.95	17/07/2008	-	16/07/2009	99.05	98.55	-	-0.35	0.10	10.22 / -	1.08	399
Кокс 2	5,000	8.70	18/09/2008	18/03/2010	15/03/2012	97.50	96.95	0.23	0.23	-0.28	5.35 / 10.59	1.63	419
Магнезит 1	1,500	8.25	19/06/2008	-	18/12/2008	98.69	98.69	0.00	0.39	0.54	10.55 / 10.55	0.59	437
Магнезит 2	5,000	8.20	26/09/2008	-	23/03/2012	94.30	94.30	0.00	-1.20	-2.70	10.23 / -	3.09	359
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	01/10/2008	-	01/04/2009	98.00	98.00	0.00	-1.20	0.30	13.89 / -	0.67	796
Макси Групп	3,000	10.00	11/09/2008	-	12/03/2009	97.50	97.50	-	-1.50	-1.50	13.42 / 13.42	0.77	704
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/08/2008	-	27/02/2009	99.00	99.00	-	-0.50	1.00	10.21 / -	0.77	404
Мечел 2	5,000	8.40	18/06/2008	16/06/2010	12/06/2013	99.89	99.89	-	0.69	0.64	3.78 / 8.62	1.82	227
Нижне-Ленское 1	550	-	19/06/2008	-	18/06/2009	99.90	98.00	-	-0.08	1.94	0.91 / 0.91	1.17	-511
Нижне-Ленское 2	400	11.75	08/07/2008	-	08/07/2008	99.80	98.71	-	-0.55	-0.15	15.56 / 15.56	0.20	913
НОК	400	12.30	25/09/2008	25/09/2008	22/09/2011	100.20	100.20	-	0.75	-0.15	1.56 / 12.13	0.39	591
НСММЗ	1,000	1.00	19/05/2008	-	19/05/2008	99.25	97.50	-	7.11	2.38	21.66 / 21.66	0.08	1474

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													
ОМК	3,000	9.20	12/06/2008	-	12/06/2008	100.20	100.00	-	-0.05	0.10	8.56 / -	0.14	255
РМК Финанс	3,000	8.75	07/10/2008	-	06/04/2010	94.85	94.85	0.00	-0.15	0.35	12.10 / -	1.65	564
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2008	-	21/09/2008	99.66	99.66	-	0.01	0.26	8.16 / -	0.40	215
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/05/2008	25/11/2008	24/05/2011	100.00	99.20	-0.20	-0.20	0.30	2.49 / 12.59	0.52	633
ТМК 2	5,000	9.60	19/08/2008	16/02/2010	15/02/2011	101.30	101.30	-	0.25	0.80	5.98 / 9.00	1.56	268
ЧТПЗ	3,000	9.50	18/06/2008	18/06/2008	16/06/2010	100.20	100.20	-	0.05	0.25	0.66 / 8.33	0.16	229
Промышленность													
АвтоВаз3	5,000	7.70	24/06/2008	-	22/06/2010	100.00	100.00	0.10	0.10	0.10	7.84 / 7.84	1.86	151
АвтоВаз4	5,000	7.80	27/05/2008	26/05/2009	20/05/2014	99.70	99.70	0.00	0.00	0.20	1.53 / 8.24	0.97	208
Автоприбор	500	13.20	30/04/2008	-	29/04/2009	99.49	98.51	-	0.10	0.48	14.77 / 14.77	0.83	828
Арнест	600	9.60	23/04/2008	-	29/04/2009	99.92	99.92	0.00	0.00	0.42	0.23 / 0.23	0.98	846
ВагонМаш 1	300	13.50	19/06/2008	-	19/06/2008	100.32	100.32	-	0.31	0.39	11.65 / 11.65	0.16	546
ВагонМаш 2	1,000	11.00	18/06/2008	-	15/12/2010	99.85	99.85	0.00	0.85	0.95	0.77 / -	2.51	-543
ВКМ	1,000	9.75	04/06/2008	-	04/06/2008	99.95	99.95	-	0.20	0.65	10.21 / 10.21	0.12	410
ВМУ	1,500	11.00	24/06/2008	23/12/2008	22/12/2009	99.50	98.51	-	-0.25	-0.45	5.28 / 12.89	0.59	659
ВолгаБурМаш	600	14.00	08/10/2008	-	08/10/2008	100.19	100.19	-	0.19	0.19	14.01 / 14.01	0.42	768
Востоцемент	800	11.00	22/05/2008	-	19/11/2009	100.05	100.05	-	-0.11	-0.11	11.25 / 11.25	1.30	487
ГАЗ	5,000	9.30	12/08/2008	10/02/2009	08/02/2011	99.99	99.99	-	-0.06	0.21	2.80 / 9.50	0.73	334
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/05/2008	27/05/2008	24/11/2009	99.94	99.94	0.00	0.04	0.64	0.72 / 10.52	0.10	439
ГС Сухого	5,000	7.85	25/09/2008	24/09/2009	26/03/2017	98.50	98.50	0.00	0.82	3.50	1.52 / 9.18	1.27	293
Дорогобуж	900	8.60	11/06/2008	-	11/06/2008	100.30	100.30	0.05	0.30	-1.15	6.57 / 6.57	0.14	60
ЕПК	1,000	9.35	02/10/2008	-	02/10/2008	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	9.31 / 9.31	0.42	322
ИжМаш 2	1,000	13.35	17/06/2008	-	17/06/2008	100.47	100.11	-	-0.21	-0.21	11.62 / 11.62	0.15	543
Икрут 3	3,250	8.74	18/09/2008	-	16/09/2010	99.81	99.81	-	0.61	2.01	9.02 / -	2.03	267
Искитимцемент 2	500	12.50	07/05/2008	-	05/11/2008	101.00	101.00	-	0.00	0.65	11.03 / 11.03	0.48	485
Камаз 2	1,500	8.45	19/09/2008	19/09/2008	17/09/2010	100.00	100.00	-	0.00	0.35	1.51 / 8.60	0.39	255
Кировский з-д	1,500	9.20	24/09/2008	24/09/2008	24/03/2010	99.71	99.25	-0.02	-0.02	-0.02	2.41 / 10.69	0.40	454
КМЗ Финанс	2,000	9.50	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.90	99.67	-0.01	0.01	0.29	0.79 / 11.06	0.14	491
КМПО	1,000	9.30	16/09/2008	16/09/2008	16/03/2010	99.97	98.50	-0.07	-0.08	-0.57	2.49 / 11.50	0.38	532
КриогенМаш 1	500	9.75	08/07/2008	-	08/07/2008	99.90	99.90	-	0.40	0.25	10.59 / 10.59	0.20	446
КриогенМаш 2	1,000	11.20	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	99.95	99.95	0.00	0.10	0.15	1.17 / 11.62	0.15	544
ЛОМО 3	1,000	12.50	10/09/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.25	99.25	-	0.00	0.16	4.28 / 12.44	0.42	55
Марийский НПЗ 1	800	11.10	17/06/2008	-	16/12/2008	99.84	99.20	-	0.02	-0.08	12.16 / 12.16	0.57	590
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	100.18	99.65	-	-0.18	0.01	0.82 / 12.65	0.16	642
Метар Финанс	500	12.95	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.50	98.71	-	-0.15	0.41	1.36 / 19.59	0.13	1286
МиГ 1	1,000	7.85	04/06/2008	-	03/06/2009	97.50	97.50	0.00	0.00	-2.50	10.49 / 10.49	0.97	423
МиГ 2	3,000	12.00	09/09/2008	08/09/2009	06/09/2011	100.95	100.10	-	0.47	0.61	5.07 / 11.90	1.18	552
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/07/2008	-	22/01/2009	100.04	100.04	-	0.44	0.03	9.53 / 9.53	0.68	337
МотороСтроитель 1	800	10.00	18/09/2008	-	19/03/2009	96.00	96.00	-	1.00	-1.00	15.32 / 15.32	0.78	882
МотороСтроитель 2	1,000	10.00	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	97.00	96.01	-0.25	-0.50	-1.00	5.19 / 15.61	0.63	913
НБ Ретал	1,000	9.90	11/06/2008	10/12/2008	09/12/2009	97.30	97.30	0.01	0.00	-0.33	5.83 / 14.86	0.55	844

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													
НикосХим 2	1,500	11.25	15/05/2008	-	20/08/2009	97.15	97.15	-	0.15	0.15	14.31 / 14.31	1.08	780
Нитол 2	2,200	11.75	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	98.85	98.85	-	-0.05	-0.10	12.90 / 16.22	0.14	976
НКНХ 4	1,500	9.99	29/09/2008	30/03/2009	26/03/2012	101.15	100.85	-	0.00	0.05	2.23 / 9.06	0.85	290
Нэфис 2	1,000	10.20	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.90	99.51	-	0.00	-0.05	1.23 / 12.15	0.15	594
ОЗНА	500	10.50	10/06/2008	09/12/2008	08/12/2009	90.00	90.00	-	-8.50	-9.25	11.47 / 30.38	0.48	2249
ОМЗ 4	900	-	28/08/2008	-	26/02/2009	80.00	80.00	-9.40	-9.40	-9.40	29.51 / 29.51	0.67	2166
ОМЗ 5	1,500	8.80	02/09/2008	01/09/2009	30/08/2011	100.88	99.85	-	0.42	-0.33	3.63 / 8.68	1.21	246
ПензТяжПромАрматура	500	12.50	14/05/2008	12/11/2008	11/11/2009	99.99	99.99	0.00	0.11	0.01	4.72 / 12.86	0.48	659
Пеноплэкс	1,500	11.25	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.75	99.57	-	0.06	0.16	1.39 / 13.49	0.15	720
ПМЗ	1,200	9.60	22/04/2008	-	21/07/2009	99.55	99.55	0.00	0.00	0.05	2.41 / 2.41	1.18	-364
Промтрактор 1	1,500	9.20	03/07/2008	-	03/07/2008	100.00	99.80	-	0.05	-0.06	9.79 / 9.79	0.19	369
Промтрактор 2	3,000	10.75	22/04/2008	20/10/2009	18/10/2011	99.98	99.98	0.00	-0.12	-0.67	4.92 / 11.05	1.23	470
Протон Финанс	1,000	8.50	17/06/2008	16/12/2008	12/06/2012	100.24	100.24	0.00	0.00	0.02	1.34 / 8.26	0.60	218
РОССКАТ	1,200	10.30	23/07/2008	21/01/2009	21/07/2010	97.85	97.36	-0.24	0.11	0.30	4.78 / 14.11	0.65	772
РостВертол	800	-	27/05/2008	-	26/05/2009	99.97	99.97	0.00	0.00	-0.03	0.03 / 0.03	1.11	-598
Рыбинскабель	1,000	-	03/06/2008	-	28/02/2012	99.50	99.50	0.00	0.00	-0.40	0.13 / 0.13	3.86	-629
СалаватСтекло 2	1,200	10.50	30/04/2008	-	28/10/2009	99.20	99.20	-	-0.03	0.00	11.38 / 11.38	1.25	501
Сатурн НПО 2	2,000	12.50	20/09/2008	21/03/2009	20/09/2011	100.21	100.21	0.00	-0.04	0.21	3.49 / 12.60	0.80	624
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/06/2008	06/12/2008	06/06/2014	98.89	98.89	0.00	0.39	0.44	1.13 / 10.83	0.56	460
Северсталь Авто 1	1,500	8.00	24/07/2008	-	21/01/2010	101.25	95.00	-0.42	-1.88	0.63	9.37 / 9.37	1.54	305
Северсталь Авто 2	3,000	7.70	23/07/2008	21/07/2010	17/07/2013	97.20	97.20	0.00	-0.10	0.73	4.15 / 9.29	1.90	291
Севкабель 2	1,000	1.00	-	-	28/11/2008	98.50	98.50	0.00	0.00	0.00	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/07/2008	-	27/03/2012	100.40	99.55	0.28	0.28	0.17	11.74 / -	2.89	508
Сибирский цемент	800	9.70	12/06/2008	-	12/06/2008	100.40	99.76	-	0.08	-0.62	9.22 / 9.22	0.14	314
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	99.50	98.40	0.21	0.55	-1.34	3.02 / 8.61	1.34	235
СНХЗ	1,000	12.00	30/09/2008	-	29/09/2009	97.80	97.00	-	-0.35	0.55	14.52 / 14.52	1.20	798
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	24/04/2008	-	24/04/2008	100.00	100.00	-	-0.07	0.00	12.03 / 12.03	0.02	584
ТАИФ	4,000	8.42	11/09/2008	11/09/2008	09/09/2010	99.35	99.10	-0.08	-0.05	-0.08	1.78 / 10.66	0.37	452
ТВЗ	1,000	9.25	20/06/2008	20/06/2008	18/06/2010	99.90	99.32	-	-0.09	-0.29	0.94 / 11.71	0.16	553
Тензор	500	12.20	20/05/2008	20/05/2008	17/11/2009	100.00	98.80	0.87	0.48	0.40	1.08 / 19.60	0.08	1287
Терна 1	500	-	17/06/2008	-	16/12/2008	98.90	98.90	-0.10	-0.10	-0.10	1.68 / 1.68	0.66	-425
Терна 2	1,500	12.00	09/05/2008	-	04/11/2011	98.85	98.85	-	-0.15	-0.63	2.30 / 2.30	3.11	-408
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/05/2008	-	11/11/2009	99.90	99.83	-	-0.08	0.27	0.56 / 0.56	1.49	576
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	11/09/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.25	96.25	0.00	0.35	-0.15	4.82 / 13.09	1.18	665
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/08/2008	12/02/2009	10/02/2011	99.00	99.00	0.00	0.00	-0.34	2.98 / 10.11	0.73	392
УМПО 2	4,000	9.50	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.93	99.93	0.00	0.08	0.25	1.03 / 10.01	0.16	390
УНИКУМ	1,000	13.50	17/06/2008	16/12/2008	15/12/2009	99.00	99.00	0.00	0.00	0.00	6.29 / 15.61	0.55	915
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	30/09/2008	-	30/09/2008	100.10	100.10	-	0.10	0.20	9.36 / 9.36	0.42	327
Уралвагонзавод 2	3,000	10.50	01/10/2008	01/04/2009	05/10/2010	100.20	100.20	-	0.05	0.18	4.15 / 10.53	0.84	326
УралХимПласт	500	13.50	25/04/2008	25/07/2008	21/01/2011	99.98	99.98	0.00	0.00	0.00	1.36 / 14.27		
УралЭлектромедь	3,000	8.25	02/09/2008	02/03/2010	28/02/2012	97.60	97.60	0.00	0.10	1.05	4.93 / 9.91	1.60	354

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													
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/07/2008	-	08/07/2011	99.85	99.50	0.43	0.08	0.68	10.36 / 10.36	2.51	382
Энергомаш	700	11.50	27/05/2008	27/05/2008	22/11/2011	100.00	100.00	-	0.20	0.07	0.35 / 11.56	0.10	538
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/07/2008	-	18/01/2011	100.00	99.00	-0.50	-0.50	0.50	15.06 / -	1.13	876
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
Аиф	1,500	14.00	18/06/2008	-	17/06/2009	101.00	101.00	-	-0.25	0.43	13.43 / 13.43	0.95	700
АК Сибирь	2,300	10.70	22/07/2008	20/01/2009	17/07/2012	97.93	97.93	0.00	0.10	-0.32	2.53 / 14.05	0.65	768
Акртел	200	12.00	18/07/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.70	99.70	0.00	0.00	0.00	2.71 / 13.48	0.24	719
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	03/06/2008	02/12/2008	30/11/2010	100.12	100.12	-	0.06	0.17	1.96 / 8.13	0.56	207
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	03/06/2008	-	30/11/2010	100.20	100.20	0.80	0.95	0.70	8.58 / -	1.39	223
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	10/06/2008	08/09/2009	03/09/2013	99.37	99.37	-	0.20	1.37	2.31 / 8.74	1.22	251
Дальсвязь 2	2,000	8.85	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	100.50	98.90	-	0.80	-2.11	4.92 / 9.20	1.78	285
Дальсвязь 3	1,500	8.60	04/06/2008	-	03/06/2009	100.20	100.20	-	0.15	-0.30	8.57 / -	0.61	230
ДВТГ	1,000	10.75	05/08/2008	03/02/2009	03/08/2010	97.90	97.60	-0.10	-0.15	0.76	4.98 / 14.23	0.68	783
Истлайн 2	3,000	11.00	22/05/2008	-	22/05/2008	100.00	100.00	-	0.00	0.00	11.05 / 11.05	0.09	489
КД Авиа Финанс	1,000	16.00	23/04/2008	23/10/2008	21/04/2010	100.05	100.05	0.00	0.25	0.45	7.72 / 16.50	0.41	1000
МГТС 4	1,500	7.10	23/04/2008	-	22/04/2009	99.99	99.99	-	-0.87	0.24	7.23 / 7.23	0.90	112
МГТС 5	1,500	7.10	27/05/2008	-	25/05/2010	99.91	99.91	0.00	-0.09	0.11	0.41 / 0.41	1.06	-530
Мегафон 3	3,000	9.25	#N/A N Ar	-	15/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/07/2008	-	10/07/2008	106.00	98.85	-	2.52	3.23	0.91 / 0.91	0.26	-497
РЖД 3	4,000	8.33	04/06/2008	-	02/12/2009	102.10	102.10	-	0.10	1.00	7.06 / -	1.41	88
РЖД 5	10,000	6.67	24/07/2008	-	22/01/2009	100.10	100.10	-	0.00	0.20	6.62 / -	0.70	62
РЖД 6	10,000	7.35	14/05/2008	-	10/11/2010	100.50	100.50	-	0.25	1.40	7.26 / -	2.16	96
РЖД 7	5,000	7.55	14/05/2008	-	07/11/2012	100.15	100.15	-	0.15	0.45	7.65 / -	3.55	120
Северо-Западный Телеком 3	3,000	8.60	29/05/2008	-	24/02/2011	99.20	99.20	-0.01	0.19	-0.30	9.22 / 9.22	1.91	290
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	12/06/2008	-	08/12/2011	99.00	98.27	-	0.64	-1.17	8.81 / -	0.56	245
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	25/04/2008	-	25/04/2008	100.10	100.00	0.05	-0.06	-0.05	6.83 / -	0.02	87
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	18/09/2008	18/09/2008	16/09/2010	100.10	100.10	0.00	0.10	0.15	1.35 / 7.73	0.39	170
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/05/2008	-	20/05/2009	100.45	99.50	-	-0.84	0.71	8.85 / -	0.95	270
Смартс 3	1,000	14.10	30/09/2008	30/09/2008	29/09/2009	100.14	100.14	-	0.03	0.45	4.46 / 14.20	0.40	786
Трансаэро	2,500	10.66	07/08/2008	-	05/02/2009	98.45	98.45	-	0.60	0.40	13.10 / 13.10	0.69	675
УРСИ 5	2,000	9.19	17/04/2008	-	17/04/2008	100.05	100.05	0.00	0.00	-0.20	-8.43 / -	0.00	-
УРСИ 6	2,000	8.20	22/05/2008	20/11/2008	17/11/2011	100.05	100.05	0.00	0.15	0.30	1.38 / 8.25	0.53	219
УРСИ 7	3,000	8.40	16/09/2008	17/03/2009	13/03/2012	99.80	99.46	0.08	0.18	0.05	2.14 / 9.01	0.82	286
Усть-Луга	600	9.90	15/05/2008	-	11/02/2010	99.50	99.50	-	0.50	-1.00	10.60 / -	1.50	425
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/07/2008	-	01/04/2009	100.15	100.15	0.00	0.00	-0.07	9.93 / -	0.84	376
Центртелеком 4	7,000	13.80	20/08/2008	-	21/08/2009	106.30	106.30	-	0.03	0.48	8.90 / 8.90	1.15	267
Центртелеком 5	3,000	8.09	02/09/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.00	100.00	-	0.00	0.15	0.92 / 8.21	0.35	218
Эйренион	1,500	12.50	13/05/2008	-	10/11/2009	94.20	94.20	-	0.25	0.70	16.20 / 16.20	0.94	1090
ЮжТелеком 3	3,500	9.00	09/10/2008	-	10/10/2009	99.30	99.30	-	0.20	0.90	9.05 / 9.05	1.30	279
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	11/06/2008	-	09/12/2009	101.15	101.15	-	-0.06	0.77	9.56 / -	0.15	293
ЮжТелеком 5	2,000	7.55	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	96.40	96.40	0.00	0.20	0.60	5.13 / 9.67	1.78	329

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													
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	10/06/2008	-	10/03/2009	99.70	99.70	0.00	0.41	1.95	10.70 / 10.70	0.78	447
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	17/06/2008	16/12/2008	14/12/2010	99.10	99.10	0.00	0.40	0.70	3.06 / 12.14	0.57	589
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	30/06/2008	-	30/06/2008	100.60	100.60	0.27	0.00	-0.05	5.09 / 5.09	0.19	-85
Автобан Инвест	250	13.00	24/06/2008	-	23/09/2008	99.45	99.45	-	0.05	-0.54	15.08 / 15.08	0.37	868
Автовазбанк	800	12.95	04/07/2008	03/10/2008	02/04/2010	99.91	99.91	0.00	0.03	-0.09	3.22 / 13.80	0.40	749
АИЖК КО	1,000	9.00	26/08/2008	-	23/08/2011	95.80	95.80	0.00	-0.20	1.08	10.79 / -	2.14	463
АИЖК 2	1,500	11.00	01/08/2008	-	01/02/2010	106.00	106.00	0.00	0.00	0.00	7.49 / -	1.53	128
АИЖК 3	2,250	9.40	15/07/2008	-	15/10/2010	102.60	102.60	-	0.35	0.84	8.49 / -	1.59	-
АИЖК 4	900	8.70	01/05/2008	-	01/02/2012	102.25	101.25	-	-1.75	-1.25	8.41 / -	2.98	191
АИЖК 5	2,200	7.35	15/07/2008	-	15/10/2012	96.00	96.00	-	0.00	-0.55	8.70 / -	3.20	230
АИЖК 6	2,500	7.40	15/07/2008	-	15/07/2014	95.00	95.00	-	0.41	-0.10	8.71 / -	4.01	236
АИЖК 7	4,000	7.68	15/07/2008	-	15/07/2016	94.95	94.95	-	0.45	1.35	8.82 / -	4.78	240
АИЖК 8	5,000	7.63	15/06/2008	-	15/06/2018	95.13	95.13	-	0.78	1.47	8.61 / -	4.12	227
АИЖК 9	5,000	7.49	15/05/2008	-	15/02/2017	94.15	94.15	-	-0.10	1.05	8.71 / -	4.60	235
АК Барс 2	1,500	8.00	24/07/2008	-	22/01/2009	99.37	99.37	-	0.03	0.26	9.03 / 9.03	0.69	290
Акибанк	600	11.60	24/04/2008	23/10/2008	23/04/2009	99.80	99.80	-	-0.12	-0.20	7.11 / 13.96	0.43	1612
Альфа Банк 2	2,000	9.50	01/10/2008	01/10/2008	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	2.27 / 9.68	0.42	358
Банк Россия	1,500	9.00	19/07/2008	19/07/2008	21/07/2010	99.70	99.70	0.00	0.00	0.20	1.16 / 10.36	0.23	420
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	19/06/2008	19/06/2008	22/06/2009	100.10	100.10	-	0.00	0.10	1.24 / 8.64	0.16	261
БПФ	500	11.50	15/05/2008	-	12/02/2009	97.01	97.01	0.00	0.01	3.01	16.33 / 16.33	0.67	977
ВБРР	575	10.00	08/07/2008	-	11/10/2009	104.56	104.36	-0.08	-0.08	-0.08	6.99 / 6.99	1.31	-
Возрождение	3,000	8.95	03/09/2008	-	03/03/2010	99.01	99.01	-	0.01	2.63	9.76 / -	1.60	344
Восточный Экспресс	1,500	13.95	17/09/2008	18/03/2009	17/03/2010	99.50	99.18	0.16	0.16	-0.76	7.42 / 15.25	0.77	876
ВТБ 24	6,000	8.20	08/10/2008	08/10/2008	05/10/2011	100.05	100.05	0.00	0.03	0.19	1.13 / 8.25	0.44	221
ВТБ 4	5,000	8.80	18/09/2008	-	19/03/2009	101.00	101.00	0.81	0.80	1.04	7.79 / 7.79	0.84	168
ВТБ 5	15,000	5.90	24/04/2008	-	17/10/2013	100.03	100.03	0.00	0.03	0.16	6.03 / 6.03	4.41	-28
ВТБ 6	15,000	5.75	16/07/2008	16/07/2008	06/07/2016	99.50	99.50	0.00	0.05	0.36	0.24 / 8.05	0.23	203
ГазБанк	750	10.50	20/05/2008	02/06/2008	25/11/2008	99.99	99.99	-	-0.01	0.26	10.75 / 10.61	0.53	481
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/07/2008	-	27/01/2011	95.83	95.83	-	-0.17	-0.67	9.01 / -	2.32	262
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/05/2008	-	20/11/2013	99.97	99.97	0.00	0.00	0.00	6.65 / 6.65	4.37	21
Глобэкс	2,000	11.00	12/09/2008	-	15/03/2010	98.10	98.10	0.60	0.00	0.10	10.89 / 10.89	1.60	448
Дельта Кредит 1	1,500	7.09	03/06/2008	-	01/12/2009	100.50	100.50	0.00	0.00	0.00	6.87 / -	1.43	70
Дельта Кредит 2	2,000	9.50	01/10/2008	01/10/2008	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	2.27 / 9.68	0.42	358
ЕвроКоммерц 1	1,000	12.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	99.00	98.25	-	0.63	1.22	5.93 / 14.64	0.57	823
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.10	99.10	-0.10	0.03	0.65	1.11 / 15.99	0.13	954
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.10	99.10	-0.10	0.03	0.65	1.11 / 15.99	0.13	954
ЖилСоцИпотека 1	600	7.00	24/04/2008	-	22/10/2009	99.97	99.97	-	0.00	0.02	7.14 / 7.14	1.32	95
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	16/10/2008	-	15/04/2010	99.00	99.00	0.00	0.00	-0.60	0.51 / 0.51	1.98	-567
ЖилФинанс	500	10.50	20/06/2008	-	19/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.91 / 10.91	0.59	471
Зенит 2	2,000	8.39	17/08/2008	-	16/02/2009	99.55	99.30	-	0.12	-0.09	9.30 / -	0.75	318

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													
Зенит 3	3,000	9.50	14/05/2008	-	09/11/2011	100.15	100.07	-	0.01	-0.03	0.17 / 0.17	3.40	196
Зенит 4	3,000	8.13	04/10/2008	04/10/2008	06/04/2010	100.40	100.40	0.00	0.10	0.40	2.18 / 9.19	0.43	314
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	14/10/2008	-	14/10/2008	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	10.29 / 10.29	0.45	415
Кедр 2	1,000	12.30	17/06/2008	-	15/09/2009	99.97	99.97	-	0.77	-0.03	12.90 / 12.90	1.16	646
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/09/2008	17/09/2008	23/03/2010	100.08	100.08	-	-0.12	0.70	2.17 / 9.99	0.38	393
КМБ 2	3,400	7.75	04/06/2008	03/12/2008	30/11/2011	99.07	99.07	0.00	0.00	-0.18	1.65 / 9.49	0.56	337
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/08/2008	06/08/2008	03/02/2010	99.00	99.00	0.00	0.00	0.00	1.94 / 11.61	0.27	542
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	100.09	100.09	0.00	0.00	0.29	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/05/2008	-	23/05/2008	100.05	99.80	-	-0.08	-0.88	12.37 / 12.37	0.09	614
Мастербанк 3	1,200	11.50	04/06/2008	-	30/11/2011	100.00	100.00	0.00	-0.10	1.00	11.82 / 11.82	2.33	520
МДМ 3	6,000	8.50	02/10/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.90	99.90	0.00	0.02	0.60	2.81 / 8.90	0.42	283
Медведь	750	12.80	04/06/2008	03/09/2008	01/09/2010	99.75	99.75	0.00	-0.05	0.75	2.22 / 14.14	0.33	781
МИА 1	2,200	10.00	-	02/06/2008	20/09/2012	103.00	103.00	0.00	-1.99	-2.00	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	09/05/2008	-	09/08/2008	100.35	99.50	0.12	0.12	0.37	9.13 / 9.13	0.29	-
МИА 3	1,500	7.95	29/05/2008	26/02/2009	23/02/2012	100.77	98.10	-0.32	-0.32	-0.26	2.00 / 8.91	0.78	278
МКБ 2	1,000	11.50	05/06/2008	-	04/06/2009	100.60	99.99	-	0.21	0.70	11.50 / 11.50	0.95	519
МКБ 3	2,000	9.50	18/06/2008	17/12/2008	16/06/2010	99.85	99.20	-0.07	-0.48	0.59	3.26 / 10.47	0.59	430
МЛК Финанс	550	12.90	24/04/2008	-	23/07/2009	100.00	95.55	-2.21	-2.21	-2.13	15.71 / 15.71	1.02	911
ММБ 2	3,000	7.55	13/08/2008	-	11/02/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	7.67 / 7.67	0.75	158
МОИА 1	1,500	9.00	20/06/2008	-	21/12/2010	94.75	94.75	1.75	1.75	-1.25	12.04 / 12.04	1.81	541
МОИА 2	3,000	7.99	06/09/2008	-	07/09/2011	97.84	97.84	0.00	0.00	-2.16	9.11 / 9.11	2.22	256
МОИТК 1	3,000	9.00	26/09/2008	-	26/09/2009	94.80	94.80	-	-0.70	-0.70	13.52 / -	1.20	702
МОИТК 2	4,000	8.99	24/09/2008	26/03/2009	26/03/2011	96.40	96.40	0.00	0.38	3.30	4.36 / 13.60	0.81	725
Мос. Залог. Банк	800	11.65	17/05/2008	-	17/11/2009	100.02	100.02	-	0.00	0.02	11.96 / 11.96	1.27	555
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.50	04/06/2008	-	10/12/2008	99.98	99.98	0.00	0.00	0.00	9.72 / 9.72	0.57	358
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/08/2008	19/08/2008	15/02/2011	98.00	98.00	0.00	0.14	0.97	1.76 / 15.07	0.30	869
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	18/06/2008	17/06/2009	12/06/2013	94.50	94.50	0.00	0.00	0.50	3.29 / 14.42	0.96	794
Номос 7	3,000	9.25	17/06/2008	17/06/2008	16/06/2009	100.12	100.12	-	0.05	0.07	9.33 / 8.56	1.01	318
НФК	1,000	9.80	09/05/2008	-	12/05/2009	99.75	99.75	0.00	0.05	0.10	0.79 / 0.79	1.04	-520
ОИЖК	1,000	9.24	26/08/2008	-	21/02/2012	100.70	100.70	0.00	0.00	0.00	9.22 / -	2.74	265
Оргрзсбанк	500	6.00	11/08/2008	-	10/02/2009	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	5.95 / 5.95	0.76	-8
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/08/2008	-	31/08/2009	98.25	97.50	-	0.68	0.88	10.44 / -	1.19	417
Пробизнес 5	1,000	8.69	30/04/2008	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	0.08	0.08	0.01	8.82 / 8.75	0.89	283
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/05/2008	21/05/2009	17/05/2012	97.30	97.30	0.00	0.30	1.25	2.96 / 10.94	0.93	467
ПФПГ	1,100	11.70	21/04/2008	20/10/2008	19/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	4.08 / 12.04	0.43	581
ПЭБ Лизинг	500	-	24/09/2008	-	23/09/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	0.00 / 0.00	1.44	-607
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	02/09/2008	02/09/2008	02/03/2010	99.80	99.52	-0.21	-0.24	-0.29	2.34 / 11.64	0.34	545
Реннис	750	12.00	30/09/2008	-	30/03/2010	101.00	101.00	-	-0.12	1.15	11.73 / 11.73	1.60	527
Росбанк	3,000	7.70	16/08/2008	-	15/02/2009	99.51	99.51	0.00	-0.54	-0.09	8.47 / 8.47	0.75	235
РСХБ 1	3,000	7.20	04/06/2008	-	04/06/2008	100.15	100.00	-0.05	-0.04	0.17	6.76 / 6.76	0.12	78
РСХБ 2	7,000	7.85	21/05/2008	-	16/02/2011	97.50	97.20	-	0.35	0.25	9.22 / -	2.32	282

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													
РСХБ 3	10,000	7.34	21/08/2008	18/02/2010	09/02/2017	97.26	97.26	-	-0.24	0.46	1.99 / 9.18	1.59	285
РСХБ 4	10,000	8.20	08/10/2008	08/10/2008	27/09/2017	100.20	100.02	-0.09	0.23	0.31	0.41 / 8.11	0.44	208
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/08/2008	-	12/08/2010	98.50	98.50	-	0.30	0.10	9.28 / 9.28	1.38	325
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	11/09/2008	11/09/2008	09/09/2010	98.80	98.80	-	0.15	0.30	1.98 / 11.92	0.36	572
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/08/2008	11/02/2009	09/02/2011	96.99	96.70	0.04	0.10	0.83	3.68 / 12.64	0.71	633
Русский Стандарт 7	5,000	12.20	23/09/2008	24/03/2009	20/09/2011	99.50	99.50	0.00	-0.20	-0.48	3.66 / 13.17	0.80	681
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	18/04/2008	17/10/2008	13/04/2012	98.00	98.00	0.00	0.00	0.07	1.59 / 12.88	0.43	662
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	03/06/2008	-	02/12/2008	101.15	101.15	0.00	0.00	0.00	5.82 / -	0.58	-13
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	03/06/2008	-	02/12/2008	98.75	98.75	0.00	0.00	0.00	9.80 / -	0.56	370
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/08/2008	-	12/02/2010	96.20	96.20	0.00	0.00	-0.30	10.31 / -	1.55	397
РусьБанк 1	1,400	10.00	18/09/2008	-	19/03/2009	99.05	99.05	-	-0.15	1.80	11.40 / 11.40	0.81	513
РусьБанк 2	2,000	9.50	22/08/2008	22/08/2008	22/02/2010	99.42	99.42	0.00	-0.03	0.51	10.08 / 11.47	0.31	532
Связьбанк	2,000	8.90	24/04/2008	23/04/2009	21/04/2011	97.90	97.90	0.00	0.30	0.98	3.92 / 11.58	0.86	529
Северная Казна	1,000	10.75	03/07/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.97	99.97	-	0.00	0.07	10.00 / 10.57	0.41	439
СлавИнвестБанк 2	900	9.50	28/04/2008	-	27/10/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	9.71 / 9.71	0.46	360
СобинБанк	2,000	11.00	14/05/2008	-	13/05/2009	96.50	95.70	-	-0.40	-3.90	15.62 / 15.62	0.86	906
Солидарность 1	1,000	14.00	03/06/2008	03/06/2008	01/12/2009	99.55	99.55	-	-0.41	-0.45	1.41 / 18.64	0.11	1198
Солидарность 2	950	10.70	20/04/2008	21/04/2009	20/04/2010	99.88	99.88	0.00	-0.02	0.58	8.92 / 13.92	0.83	1429
Союз 1	1,000	9.25	24/04/2008	-	24/04/2008	100.00	100.00	-	-0.05	0.05	9.46 / 9.46	0.02	336
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2008	09/10/2008	05/10/2009	100.61	100.61	-	0.01	0.31	8.07 / 9.91	0.44	303
Спрут Банк 2	1,000	10.74	05/06/2008	05/06/2008	31/05/2012	99.96	99.96	0.00	0.06	0.36	0.36 / 11.44	0.12	527
Судостроительный Банк 1	1,500	9.85	03/07/2008	-	02/07/2009	98.97	98.97	-	0.38	1.02	11.04 / 11.04	1.03	474
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	13/06/2008	13/06/2008	11/06/2010	99.95	99.75	-0.10	0.05	0.45	0.77 / 10.59	0.14	446
ТатФонд 3	1,500	11.75	20/05/2008	-	19/05/2009	100.40	100.40	-	0.01	0.40	11.82 / 11.82	0.91	551
ТК Финанс	1,000	10.50	18/09/2008	-	18/09/2008	100.02	100.02	0.00	0.00	0.01	10.68 / 10.68	0.38	453
ТрансКапитал	800	9.20	29/05/2008	29/05/2008	01/06/2009	99.50	99.50	-	-0.26	2.49	1.40 / 14.27	0.10	784
ТрансКредитБанк 1	3,000	7.29	17/06/2008	-	15/06/2010	95.78	95.78	0.00	0.28	-0.22	9.71 / -	1.81	335
ТрансКредитБанк 2	3,000	7.28	17/06/2008	16/06/2009	12/06/2012	98.10	97.55	-0.27	0.48	0.08	2.69 / 9.49	1.02	327
ТрансФинанс 1	3,000	10.50	25/06/2008	-	25/09/2009	100.20	100.20	-	0.00	0.00	10.75 / -	0.99	441
ТрансФинанс 2	1,500	10.50	15/08/2008	15/08/2008	10/08/2012	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.81 / 10.68	0.30	454
Тураналем	3,000	7.75	07/10/2008	-	06/10/2009	100.13	100.13	0.00	0.00	0.00	7.80 / 7.80	1.31	159
УБРР 2	1,000	10.25	03/07/2008	-	02/07/2009	99.65	99.65	0.00	0.04	0.50	10.98 / 10.98	1.03	468
УралЛизингЦентр	1,000	10.00	23/04/2008	-	28/10/2009	97.26	93.35	-	-1.74	-1.74	13.94 / 13.94	1.24	742
УРСА 1	1,500	7.65	24/04/2008	-	24/04/2008	99.82	99.82	-	0.00	0.00	18.21 / 18.21	0.02	1156
УРСА 2	1,500	7.60	13/06/2008	-	12/12/2008	97.35	97.35	-0.50	-0.65	0.05	12.39 / 12.39	0.57	612
УРСА 3	3,000	9.60	05/06/2008	-	04/06/2009	98.55	98.55	-	0.25	1.05	11.28 / -	0.96	501
УРСА 5	3,000	10.05	22/04/2008	-	18/10/2011	92.80	92.80	0.00	0.00	1.39	13.06 / -	2.54	637
ФинансБизнесГрупп	3,000	10.00	07/07/2008	-	05/07/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.23 / -	1.81	385
ХКФ 2	3,000	9.25	13/05/2008	12/05/2009	11/05/2010	97.35	97.35	-	0.20	0.30	6.42 / 12.30	0.89	596
ХКФ 3	3,000	9.45	19/06/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.30	99.15	-	0.00	-0.08	2.03 / 11.83	0.37	563
ХКФ 4	3,000	9.95	16/07/2008	15/10/2008	12/10/2011	99.25	99.25	0.00	-0.17	-0.15	1.68 / 12.04	0.44	583

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													
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/05/2008	-	11/11/2008	100.40	100.40	-	0.40	1.90	10.65 / -	0.28	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	11/05/2008	10/11/2008	11/11/2009	99.90	99.60	-	0.35	0.69	0.58 / 1.61	0.54	
Экспобанк	1,000	11.50	24/06/2008	24/06/2008	29/12/2009	100.80	100.25	-	0.08	0.12	0.96 / 8.88	0.17	
Элемент Лизинг	600	-	25/06/2008	-	24/03/2010	100.15	100.15	0.00	0.10	1.15	-0.08 / -0.08	1.94	
Юниаструм банк 1	1,000	-	19/08/2008	-	17/02/2009	100.27	98.00	-	-0.02	-0.17	1.04 / 1.04	0.84	
Юниаструм банк 2	1,500	10.90	17/10/2008	17/10/2008	19/04/2010	99.95	99.95	0.00	0.00	1.04	2.83 / 11.31	0.45	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	98.30	94.26	-	0.28	0.28	3.52 / 16.50	0.59	
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	99.30	99.30	-	0.10	0.30	14.04 / 14.04	1.01	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/05/2008	25/11/2009	23/11/2011	94.88	94.88	-	-0.19	1.25	7.68 / 16.65	1.23	
Алтан	150	14.00	01/07/2008	-	30/06/2009	100.00	95.00	-	-2.00	-2.00	16.98 / 16.98	0.97	
Балтимор 3	800	12.00	15/05/2008	-	15/05/2008	99.90	99.90	-	-0.10	-0.10	13.45 / 13.45	0.07	
Бородино	2,500	10.50	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.00	99.00	0.00	0.00	-0.30	1.70 / 17.10	0.15	
ВБД 2	3,000	9.00	18/06/2008	-	15/12/2010	99.70	99.70	-	-0.09	0.70	9.33 / -	2.16	
Вожская текстильная	1,000	14.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	99.70	95.50	-	0.10	-0.90	7.52 / 18.62	0.56	
Волшебный край	500	1.00	03/06/2008	-	02/12/2008	99.50	99.50	0.00	0.00	0.00	1.81 / 1.81	0.61	
Восток-Сервис	1,500	10.99	11/09/2008	-	10/09/2009	99.00	97.20	-	0.64	1.60	12.88 / 12.88	1.18	
Дымов	800	10.99	02/05/2008	-	30/10/2009	100.02	99.85	-	-0.01	-0.07	0.34 / 0.34	1.46	
Заводы Гросс	1,000	12.50	17/07/2008	-	22/04/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.25	1.56 / 1.56	1.79	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	18/12/2009	100.10	99.81	0.09	-0.55	0.01	1.35 / 12.90	0.16	
Интурист	1,000	9.00	23/04/2008	-	21/04/2010	98.25	98.25	0.60	-1.25	0.75	10.23 / -	1.64	
Карат 2	500	15.00	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	100.20	100.05	-	-0.06	-0.38	1.61 / 14.45	0.16	
КБК Черешмушки	700	-	01/09/2008	-	02/03/2009	102.11	102.11	1.90	1.90	1.90	-2.36 / -2.36	0.90	
Кондитер Курск	750	11.44	04/06/2008	04/06/2008	02/06/2010	98.60	98.60	0.00	-0.75	-1.00	1.39 / 24.34	0.11	
Красный Богатырь	2,000	-	14/08/2008	-	11/02/2010	99.80	99.55	-0.12	0.06	-0.33	0.18 / 0.18	1.82	
Махеев	600	12.30	03/06/2008	03/06/2008	01/06/2010	99.75	99.50	-0.13	0.18	0.63	0.93 / 15.56	0.11	
Мельн. комб. в Сокльн.	1,000	-	28/08/2008	-	26/02/2009	99.60	99.60	-	0.00	0.00	0.47 / 0.47	0.86	
Мираторг Финанс	2,500	11.25	07/08/2008	07/08/2008	02/08/2012	99.75	99.75	0.75	0.40	1.05	0.88 / 12.33	0.27	
Митленд Фуд	1,000	15.00	20/05/2008	17/02/2009	16/02/2010	100.00	99.20	-	-0.30	-0.39	7.53 / 16.42	0.68	
МКХ 2	1,000	-	26/08/2008	-	25/08/2009	99.90	99.90	0.00	1.19	0.60	0.07 / 0.07	1.36	
Новые Черемушки 2	300	11.30	22/04/2008	-	22/04/2008	99.06	99.06	-	-0.79	-0.94	118.43 / 118.43	0.01	
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	10/06/2008	10/06/2008	09/06/2009	99.90	99.90	0.00	-0.10	0.50	1.33 / 10.53	0.13	
ОСТ 2	1,000	12.50	08/05/2008	-	08/05/2008	99.90	99.90	-	-0.05	-0.08	14.40 / 14.40	0.05	
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/08/2008	-	17/02/2009	98.00	98.00	-	0.00	0.00	7.63 / 7.63	0.77	
ОХЗ	900	12.50	21/05/2008	21/05/2008	18/11/2009	99.91	99.91	0.31	0.31	0.91	0.80 / 14.04	0.08	
Очаково 2	1,500	8.50	19/09/2008	-	19/09/2008	99.70	99.70	-	0.00	0.45	9.42 / -	0.39	
Парнас 2	1,000	10.80	22/05/2008	19/11/2009	17/11/2011	91.79	91.79	-	-2.11	1.78	8.04 / 17.86	1.23	
ПИТ 2	1,500	1.00	22/09/2008	-	23/03/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	0.92	
Рубеж-Полюс Регион	1,000	12.00	03/06/2008	02/12/2008	01/06/2010	99.67	99.67	0.00	0.00	-0.31	3.84 / 12.90	0.53	
Русский текстиль 2	1,000	12.75	04/09/2008	-	05/03/2009	99.61	99.61	-	0.91	1.31	13.63 / 13.63	0.64	
Русский Текстиль 3	1,200	14.50	22/04/2008	-	20/10/2009	98.75	98.75	0.00	0.13	0.75	16.05 / 16.05	1.13	

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													
Русские масла	1,000	12.50	02/10/2008	02/10/2008	29/03/2012	97.50	97.50	0.00	0.00	1.41	2.19 / 19.21	0.39	1252
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/08/2008	-	13/08/2009	98.50	98.50	0.01	0.14	0.00	9.43 / -	1.16	322
Синергия 1	1,000	11.00	23/04/2008	-	22/04/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.05	0.18 / 0.18	0.96	486
Синергия 2	2,000	10.70	24/07/2008	22/01/2009	22/07/2010	99.25	99.25	0.00	-0.25	0.25	4.12 / 12.04	0.66	577
Ситроникс	3,000	10.00	23/09/2008	24/03/2009	21/09/2010	99.27	99.27	0.00	0.57	0.19	4.33 / 11.12	0.82	487
Талосто 2	1,000	10.00	05/09/2008	-	06/03/2009	97.26	97.26	-	0.20	-1.14	13.80 / 13.80	0.76	740
Хлебзавод №28 2	75	12.00	10/06/2008	-	09/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	12.53 / -	0.56	629
Черкизово	2,000	8.85	03/06/2008	02/06/2009	31/05/2011	98.99	98.99	-	-0.01	-1.01	3.69 / 10.04	0.97	380
Эркон продукт	1,200	12.00	11/09/2008	11/09/2008	10/09/2009	98.15	98.15	0.00	-0.15	-1.75	4.97 / 17.55	0.34	1098
ЭФКО 2	1,500	12.00	25/07/2008	23/01/2009	22/01/2010	99.65	97.00	-	-1.48	-1.62	6.50 / 14.82	0.66	838
Юнимилк	2,000	9.75	09/09/2008	08/09/2009	06/09/2011	96.80	96.80	-	0.80	0.29	5.33 / 12.68	1.18	626
Торговля													
7 Континент 2	7,000	7.80	19/06/2008	22/06/2009	14/06/2012	98.25	98.25	0.00	0.05	1.00	4.77 / 9.60	1.03	338
Х5 Финанс	9,000	7.60	08/07/2008	06/07/2010	01/07/2014	95.74	95.74	0.00	0.49	-0.26	3.72 / 10.01	1.85	360
Автомир 1	1,000	1.00	02/09/2008	-	01/09/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	1.00 / 1.00	1.35	-506
Автомир 2	2,000	10.75	25/06/2008	24/12/2008	23/06/2010	98.20	98.20	0.00	0.40	0.15	4.41 / 13.97	0.58	761
Азбука Вкуса	1,000	11.50	22/04/2008	22/07/2008	21/07/2009	100.20	99.95	-	0.08	0.58	11.93 / 33.73	0.19	2544
Алмазный Дом Грэйс	300	13.50	12/06/2008	11/12/2008	07/06/2012	95.01	95.01	-4.57	-4.57	-4.99	3.59 / 23.21	0.50	1613
АЛПИ	1,500	10.99	22/08/2008	-	21/08/2009	97.65	97.65	-	0.40	-0.35	13.34 / 13.34	1.12	688
Алькор	1,500	9.55	10/06/2008	-	08/12/2009	95.80	95.40	-	0.00	0.10	12.97 / 12.97	1.34	649
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/07/2008	01/07/2008	30/06/2009	100.00	100.00	-	-0.99	1.96	10.11 / 17.85	0.17	1126
Арбат Престиж	1,500	10.50	20/06/2008	-	20/06/2008	79.93	79.93	-	0.23	11.93	278.66 / 278.66	0.05	-
Атлант М	1,000	11.25	15/05/2008	-	13/11/2008	99.10	99.10	-	-0.20	0.80	13.30 / 13.30	0.48	699
Банана-Мама	1,000	12.00	25/04/2008	24/10/2008	23/10/2009	98.50	91.11	-	-3.29	-3.95	8.14 / 24.47	0.43	1727
Бахетле	1,000	11.25	21/05/2008	21/05/2008	19/05/2010	99.90	99.90	0.00	0.13	0.20	0.55 / 12.45	0.08	622
БелазКомплект Плюс	500	12.60	24/04/2008	-	22/10/2009	99.50	99.50	-	0.50	1.00	0.49 / 0.49	1.42	3424
Белый Фрегат	1,000	14.50	12/06/2008	-	17/12/2009	99.65	99.65	-	0.65	-0.35	15.56 / -	1.29	895
Бразерс	500	15.00	19/06/2008	-	25/12/2009	98.11	98.11	-	-1.77	-1.89	17.31 / 17.31	1.28	1053
Вега Инвест	700	-	02/09/2008	-	02/03/2010	99.91	99.21	-0.38	-0.14	0.56	0.24 / 0.24	1.87	-591
Виват Финанс	1,000	12.00	22/04/2008	21/10/2008	20/04/2010	96.40	96.40	0.00	0.38	0.60	5.15 / 20.69	0.40	1386
Виктория 1	1,500	10.40	31/07/2008	-	29/01/2009	98.96	98.96	-	0.96	0.64	12.12 / 12.12	0.68	584
Виктория 2	1,500	10.89	19/08/2008	-	16/02/2010	97.90	97.76	-0.17	0.12	1.04	12.60 / -	1.50	614
Газэкс	1,000	10.50	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	99.92	99.92	0.00	0.00	0.42	0.72 / 11.09	0.16	494
ГазЭнергосеть	1,500	8.00	25/06/2008	-	20/06/2012	101.00	101.00	1.18	1.18	3.25	7.86 / -	3.29	137
Детский Мир	1,150	8.50	05/06/2008	-	26/05/2015	90.50	89.60	-0.45	-4.15	-3.20	10.79 / -	4.71	418
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	24/04/2008	23/10/2008	20/10/2011	99.29	99.29	-	-0.01	1.64	1.61 / 10.97	0.45	481
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/07/2008	10/07/2008	09/04/2009	100.50	100.50	-	0.10	0.25	2.59 / 11.20	0.21	504
Дикси	3,000	9.25	18/09/2008	-	17/03/2011	89.85	89.85	-	-0.82	1.84	14.03 / -	2.27	737
Диксис Трейдинг	1,800	-	20/07/2008	-	20/07/2009	99.80	99.60	-0.10	0.05	-0.10	0.24 / 0.24	1.26	518
Евросеть 2	3,000	-	03/06/2008	-	02/06/2009	98.00	81.11	-	4.51	-8.95	10.29 / 10.29	1.11	-
Единая Европа	1,200	10.75	16/10/2008	16/10/2008	14/10/2010	99.60	99.60	0.00	0.00	-0.40	2.38 / 11.94	0.45	573

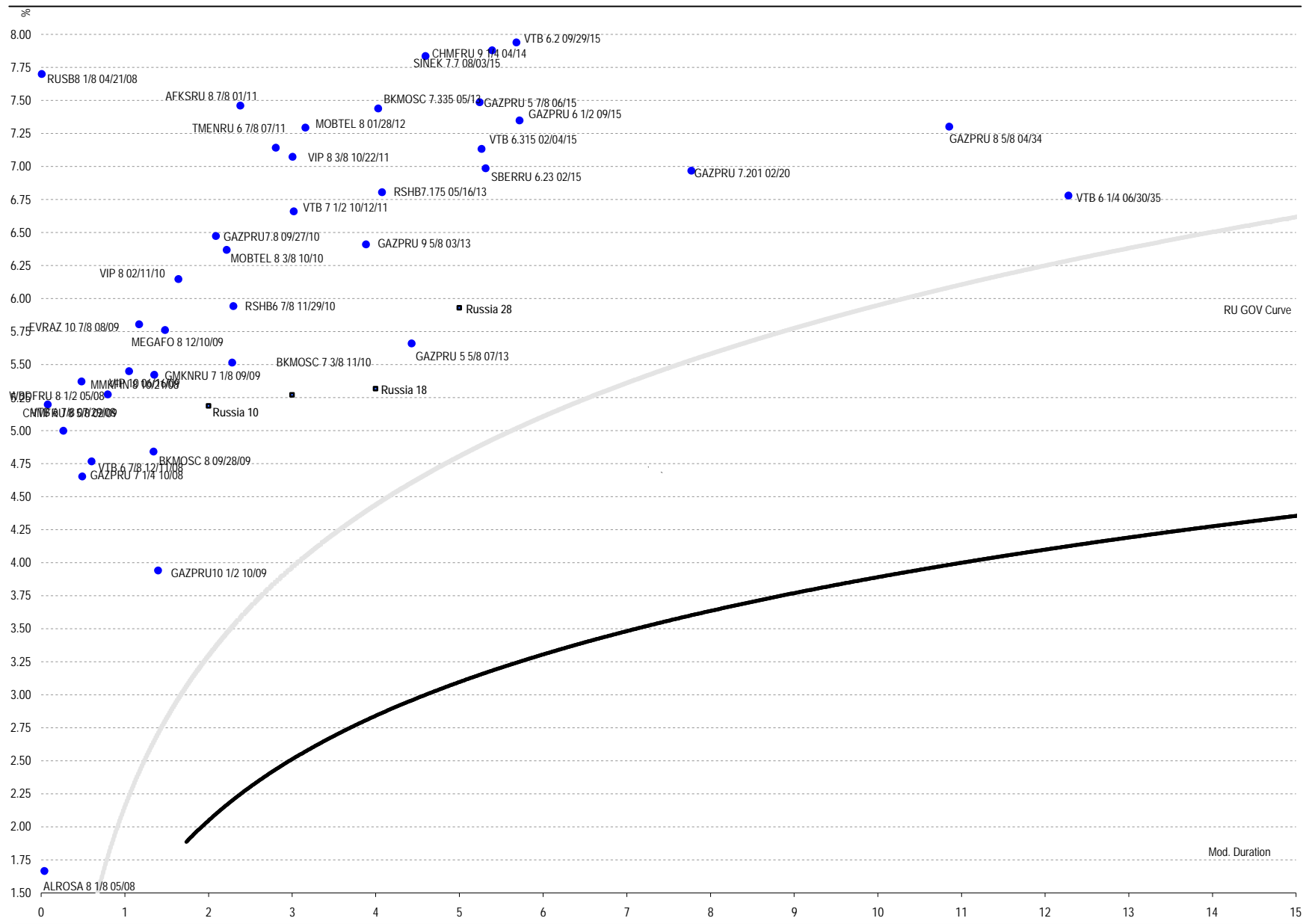
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Имплозия	300	11.25	30/07/2008	-	30/07/2008	99.80	99.80	-	0.30	0.70	12.19 / 12.19	0.25	597
Инком-Лада 2	1,400	12.50	16/05/2008	-	12/02/2010	100.50	100.50	-	-0.05	0.50	12.75 / 12.75	1.44	625
Инком-Лада 3	2,000	11.00	13/06/2008	12/06/2009	10/06/2011	99.50	98.90	0.00	-0.15	1.20	4.56 / 12.27	0.97	592
Инмарко	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	19/12/2008	100.00	100.00	0.00	-0.45	-0.40	3.29 / 12.63	0.16	638
Инпром 2	1,000	8.80	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	98.70	98.70	-	-0.04	0.30	3.65 / 10.90	0.66	469
Инпром 3	1,300	8.95	21/05/2008	-	18/05/2011	99.35	99.35	-	0.16	0.45	9.40 / 9.40	2.44	292
Искрасофт 2	300	13.30	02/09/2008	03/03/2009	02/03/2010	100.70	100.70	-	0.00	-0.20	13.26 / 12.77	1.50	680
Каро	700	12.50	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	99.90	99.90	-	0.20	-0.59	1.46 / 13.22	0.17	695
Карусель Финанс	3,000	9.75	18/09/2008	18/09/2008	12/09/2013	100.15	100.15	-	0.25	0.65	0.75 / 9.56	0.39	347
Комплекс Финанс	1,000	12.50	07/08/2008	07/08/2008	04/02/2010	99.49	99.49	-	0.09	0.69	2.47 / 14.58	0.27	823
Копейка 1	1,200	9.40	17/06/2008	-	17/06/2008	99.83	99.48	0.16	0.00	0.89	11.98 / 11.98	0.15	576
Копейка 2	4,000	8.70	21/05/2008	18/02/2009	15/02/2012	94.50	94.50	-	-0.03	0.60	3.60 / 16.76	0.69	1019
Копейка 3	4,000	9.80	21/05/2008	20/08/2008	15/02/2012	97.20	97.20	-	0.30	0.20	11.13 / 16.33	0.29	986
Лаверна	1,000	11.00	09/10/2008	-	08/04/2010	99.49	99.00	0.34	0.09	0.23	11.76 / 11.76	1.64	529
ЛБР Интретрейд	300	14.90	29/05/2008	29/05/2008	26/11/2009	100.05	100.05	-	0.05	0.05	1.04 / 14.54	0.10	818
М. Видео	2,000	9.50	21/05/2008	19/11/2008	18/11/2009	99.90	99.90	0.00	0.00	0.00	3.70 / 9.88	0.52	375
Магнит 1	2,000	9.34	21/05/2008	-	19/11/2008	100.00	100.00	-0.07	-0.07	0.00	9.53 / -	0.52	345
Магнит 2	5,000	8.20	26/09/2008	-	23/03/2012	94.30	94.30	0.00	-1.20	-2.70	10.23 / -	3.09	359
Марта 1	700	14.84	22/05/2008	-	22/05/2008	98.62	98.62	-	-0.23	-0.69	31.76 / 31.76	0.07	2371
Марта 2	1,000	12.00	04/06/2008	-	06/12/2009	98.85	98.85	-	-0.85	0.05	13.18 / 13.18	1.30	4381
Марта 3	2,000	15.50	02/08/2008	02/08/2008	02/08/2011	97.05	97.05	-	-1.75	-1.95	2.38 / 27.87	0.23	1965
Матрица	1,200	12.00	11/06/2008	-	10/12/2008	95.10	95.10	-	-0.60	-0.90	21.36 / 21.36	0.51	1443
МеталлСервис	1,500	10.50	28/05/2008	28/05/2008	23/05/2012	100.00	99.80	0.00	-0.10	0.40	0.31 / 11.51	0.10	534
Миннеско	500	13.75	12/06/2008	-	10/12/2009	100.29	100.29	-	-0.20	0.49	13.97 / -	1.29	746
Монетка	1,000	12.50	15/05/2008	-	14/05/2009	100.39	100.39	0.00	0.00	-0.11	0.53 / 0.53	1.01	125
Мособлгаз	2,500	8.80	16/05/2008	14/11/2008	17/05/2011	97.50	97.50	0.00	0.45	1.80	2.57 / 13.85	0.49	747
МосОблГаз Финанс 1	1,000	10.75	22/06/2008	-	21/12/2008	100.00	99.60	-	0.30	-0.30	11.31 / -	0.59	509
МосОблГаз Финанс 2	3,000	9.25	25/06/2008	-	24/06/2012	89.10	89.10	0.00	-1.40	-3.90	13.97 / -	2.40	683
Натур Продукт 2	1,000	-	17/06/2008	-	16/06/2009	99.50	99.50	0.00	-0.20	-0.20	0.43 / 0.43	1.16	-559
ПаркетХолл	300	13.10	03/07/2008	02/10/2008	01/04/2010	99.50	98.90	-0.30	-0.31	-0.27	14.27 / 15.77	0.39	933
Патерсон	2,000	10.00	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.23	99.23	-	-0.62	-0.27	1.52 / 15.35	0.15	895
Пивдом	1,000	13.00	24/04/2008	23/10/2008	22/04/2010	99.94	99.94	0.34	0.34	0.34	3.49 / 13.54	0.43	723
Протек	5,000	8.90	07/05/2008	04/11/2009	02/11/2011	94.95	94.95	-	-1.35	-1.70	5.79 / 12.97	1.26	651
РКС	1,500	1.00	15/10/2008	-	15/04/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	0.98	-499
Росинтер 2	400	10.00	02/07/2008	-	02/07/2008	99.50	99.50	-0.60	0.50	-0.60	13.04 / 13.04	0.18	677
Росинтер 3	1,000	10.75	30/05/2008	30/05/2008	26/11/2010	100.20	99.95	0.08	0.05	0.17	0.46 / 10.13	0.11	402
Самохвал	1,500	11.40	23/04/2008	-	21/10/2009	98.85	98.85	-	-1.14	-0.35	0.89 / 0.89	1.42	8904
СанВей	1,000	11.25	04/06/2008	-	03/12/2008	100.00	100.00	-	0.00	0.30	11.52 / 11.52	0.54	530
СОРУС	1,200	12.00	08/05/2008	06/11/2008	05/11/2009	100.20	100.20	0.00	-0.14	0.15	4.32 / 12.13	0.48	589
СПК	1,000	10.20	27/05/2008	25/11/2008	25/05/2010	98.00	97.00	-0.47	-0.47	0.00	4.34 / 15.12	0.51	870
Спортмастер	3,000	8.80	23/05/2008	21/11/2008	21/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	2.57 / 8.97	0.53	288

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													
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/08/2008	21/08/2008	20/08/2009	99.81	99.81	-	0.00	1.41	2.39 / 9.32	0.32	324
Техносила	2,000	10.00	29/05/2008	29/05/2008	26/05/2011	99.60	99.55	-	-0.08	0.52	0.51 / 14.04	0.10	773
ТОАП	2,000	12.00	12/06/2008	12/06/2008	10/12/2009	97.00	97.00	0.00	0.00	0.51	3.04 / 35.63	0.11	2710
Топ-Книга 1	700	-	07/08/2008	-	05/02/2009	88.99	83.36	-1.81	6.18	-5.83	20.29 / 20.29	0.70	1342
Топ-Книга 2	1,500	10.51	12/06/2008	11/12/2008	09/12/2010	98.70	98.05	-0.11	-0.13	0.47	3.35 / 13.57	0.56	724
ТопПром	500	12.50	18/04/2008	17/04/2009	16/04/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.30	0.02 / 0.03	0.97	-588
Транстехсервис	1,000	10.39	13/05/2008	12/08/2008	17/08/2010	99.90	99.40	0.00	0.25	0.65	1.61 / 12.00	0.28	579
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/06/2008	-	01/09/2008	99.80	99.80	0.00	-0.19	0.48	10.41 / 10.41	0.34	431
УК КОРА	1,000	11.00	15/07/2008	15/07/2008	14/07/2009	90.00	90.00	0.00	-21.55	-21.55	11.47 / 71.65	0.14	5624
Фазтон Аэро	1,000	13.50	31/07/2008	-	30/07/2009	103.10	103.10	-	2.98	3.10	11.11 / 11.11	1.08	479
Холидей	1,500	11.15	02/10/2008	02/10/2008	01/04/2010	99.20	99.01	-0.09	-0.08	0.11	3.18 / 13.63	0.41	732
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/05/2008	-	25/11/2008	101.00	101.00	-	1.00	2.00	9.96 / 9.96	0.53	382
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	13.50	30/09/2008	-	29/09/2009	99.50	99.50	0.00	0.25	-0.25	14.36 / 14.36	1.19	783
Агро-Союз	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	98.30	94.26	-	0.28	0.28	3.52 / 16.50	0.59	998
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	99.30	99.30	-	0.10	0.30	14.04 / 14.04	1.01	756
Аркада 1	600	13.20	28/06/2008	-	28/06/2008	100.02	99.52	-	0.07	0.77	14.71 / 14.71	0.16	834
Аркада 2	700	13.31	21/08/2008	-	20/02/2009	99.00	99.00	-	0.16	1.70	15.32 / -	0.59	873
Аркада 3	1,200	13.65	02/10/2008	02/10/2008	31/03/2011	99.53	99.53	0.00	-0.07	1.18	2.37 / 15.25	0.40	884
БелГранКорм	700	12.50	03/06/2008	03/06/2008	02/12/2008	120.00	120.00	0.00	20.02	20.00	-23.48 / -72.04	0.80	-3098
ГОТЭК 2	1,500	10.50	19/06/2008	19/06/2008	18/06/2009	99.99	99.99	-	0.49	0.94	1.57 / 10.65	0.16	452
ДЗ Финанс	400	11.00	23/05/2008	-	23/05/2008	93.11	93.11	-	-6.39	-3.89	121.90 / 121.90	0.04	9213
МосСельПром	1,000	12.50	13/06/2008	-	12/12/2008	99.25	99.25	-	0.15	0.45	14.13 / 14.13	0.55	775
ОГО 2	1,200	12.95	26/08/2008	-	25/02/2009	98.85	98.85	-	-0.65	1.05	15.07 / 15.07	0.64	853
Пава 1	350	1.00	15/06/2008	-	15/06/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	0.16	-487
Пава 2	1,000	12.50	09/05/2008	-	21/10/2011	100.30	100.20	0.00	-0.10	0.25	0.14 / 0.14	3.40	-622
Разгуляй 1	2,000	1.00	02/10/2008	-	02/10/2008	94.80	94.80	0.00	0.13	4.80	13.42 / 13.42	0.41	712
Разгуляй 2	2,000	12.00	30/09/2008	31/03/2009	27/09/2011	100.00	100.00	-	0.00	0.00	3.49 / 12.35	0.82	603
Разгуляй 3	3,000	10.99	19/09/2008	20/03/2009	16/03/2012	99.50	98.90	-0.29	-0.32	0.15	2.94 / 12.26	0.80	596
Русагро	1,000	8.50	19/07/2008	-	19/07/2008	100.05	100.05	0.00	-0.45	-1.08	8.38 / 8.38	0.24	234
Сиб Агр Группа	400	12.00	21/05/2008	-	20/05/2009	99.63	99.63	0.00	-0.35	0.13	12.94 / 12.94	0.90	656
Содружество	2,500	10.45	24/04/2008	-	22/10/2009	97.20	97.20	0.00	-0.30	0.95	12.93 / -	1.21	650
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	05/06/2008	-	05/06/2008	99.90	99.90	-	-0.10	-0.10	12.99 / 12.99	0.12	672
Адамант 2	2,000	11.25	22/05/2008	-	20/05/2010	98.90	98.90	0.00	0.10	0.15	12.38 / 12.38	1.65	586
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/05/2008	26/05/2009	24/05/2011	99.30	99.30	-0.66	-0.66	-0.65	3.11 / 8.59	0.97	242
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	18/09/2008	18/09/2008	17/03/2011	99.60	99.60	-	0.10	-1.14	1.62 / 11.25	0.38	508
Девелопмент-Юг	1,000	12.50	20/05/2008	20/05/2008	18/05/2010	100.40	99.80	-0.10	-0.10	-0.20	0.50 / 11.38	0.08	521
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/05/2008	-	24/11/2009	100.03	100.03	-	0.00	0.01	12.32 / 12.32	1.29	588
ЖК финанс	1,000	16.00	19/06/2008	18/12/2008	24/12/2009	99.70	99.55	-	0.07	0.82	17.26 / 17.63	0.55	1103
Инком	1,250	13.10	-	-	28/03/2009	99.70	98.10	-0.11	-0.11	0.40	- / -	-	-

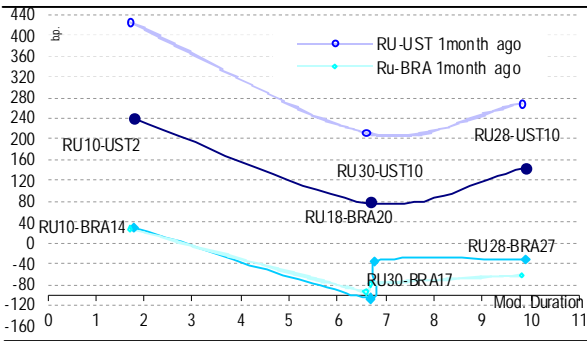
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Интегра 1	2,000	10.50	19/09/2008	-	20/03/2009	99.70	99.70	-	0.50	-0.20	11.12 / -	0.81	490
Интегра 2	3,000	10.70	03/06/2008	01/12/2009	29/11/2011	99.45	99.45	-	0.95	0.50	5.28 / 11.37	1.33	498
Камская долина 3	500	12.80	09/06/2008	09/06/2008	04/06/2009	100.45	100.45	-	-0.09	0.05	9.93 / 9.93	0.13	-
Космос Финанс	2,000	11.25	19/06/2008	19/06/2008	16/06/2011	100.00	99.50	0.15	0.15	-0.25	0.70 / 12.92	0.16	667
ЛСР Инвест 1	2,000	10.70	03/06/2008	03/06/2008	08/12/2009	100.00	100.00	0.00	-0.05	0.05	0.84 / 10.76	0.12	462
ЛСР Инвест 2	3,000	8.35	17/07/2008	16/07/2009	14/07/2011	97.10	97.10	0.00	-0.20	0.50	4.36 / 11.17	1.07	486
Макромир Финанс 2	1,500	11.65	08/07/2008	08/07/2008	03/07/2012	98.20	98.20	-0.80	-0.80	0.20	1.07 / 20.90	0.19	1408
Метрострой	1,500	-	26/09/2008	-	23/09/2011	99.60	99.60	-0.30	-0.30	-0.40	0.12 / 0.12	3.43	-623
М-Индустрия	1,000	12.25	19/08/2008	-	16/08/2011	102.30	102.30	-	1.85	2.10	11.71 / -	2.50	513
МИАН	2,000	12.37	02/09/2008	02/09/2008	02/03/2010	95.00	95.00	0.00	1.98	4.50	5.50 / 28.76	0.29	2111
Миракс 1	1,000	10.50	19/08/2008	-	19/08/2008	100.20	100.20	-	0.00	0.20	10.05 / 10.05	0.31	393
Миракс 2	3,000	10.99	18/09/2008	-	17/09/2009	100.05	99.85	0.25	0.35	-0.10	11.32 / -	1.21	500
МИЭЛЬ	1,500	12.13	15/07/2008	15/07/2008	13/07/2010	99.90	99.90	-0.10	-0.10	0.80	1.39 / 12.75	0.22	650
М.О.Р.Е. Плаза	1,000	12.25	05/08/2008	05/08/2008	03/08/2010	99.40	98.85	-0.18	-0.18	-0.13	2.04 / 15.72	0.26	929
ПИК 5	1,120	9.20	20/05/2008	-	20/05/2008	100.08	100.08	-	-0.03	0.03	8.50 / 8.50	0.08	246
РИГрупп	1,200	11.85	26/06/2008	26/06/2008	26/12/2009	98.79	98.79	0.00	0.67	-0.01	2.10 / 19.05	0.16	1242
Рубин	1,200	-	14/10/2008	-	13/10/2009	100.03	100.03	-	0.00	0.03	-0.02 / -0.02	1.49	-610
СпецСтрой 2	2,000	8.59	22/05/2008	22/05/2008	20/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.40 / 8.62	0.09	257
СтройТрансГаз 1	3,000	9.60	25/06/2008	-	25/06/2008	100.08	100.08	0.00	0.05	0.03	9.23 / -	0.17	319
СтройТрансГаз 2	5,000	8.49	18/07/2008	-	13/07/2012	96.15	88.00	-1.93	-0.93	-2.93	11.16 / -	3.24	453
СУ-155 3	3,000	13.00	20/08/2008	18/02/2009	15/02/2012	100.40	100.21	-0.14	-0.21	-0.25	2.91 / 12.95	0.72	662
Сувар-Казань	900	-	30/09/2008	-	31/03/2009	100.00	99.80	-0.10	-0.10	-0.05	0.10 / 0.10	0.95	-587
Сэтл Групп	1,000	11.70	20/05/2008	20/05/2008	15/05/2012	100.63	100.63	0.00	-0.02	0.08	11.83 / 16.05	0.08	960
ХМСтройресурс	3,000	13.00	15/10/2008	15/04/2009	13/10/2010	99.00	99.00	0.00	-0.90	0.00	5.94 / 14.61	0.84	815
ЦУН 2	1,500	10.94	23/07/2008	23/07/2008	20/01/2010	100.50	100.50	0.78	0.78	0.60	1.38 / 9.08	0.24	301
ЮСКК	600	13.00	01/07/2008	-	01/07/2008	99.90	99.50	-	0.69	0.70	14.77 / 14.77	0.18	839

Строительство

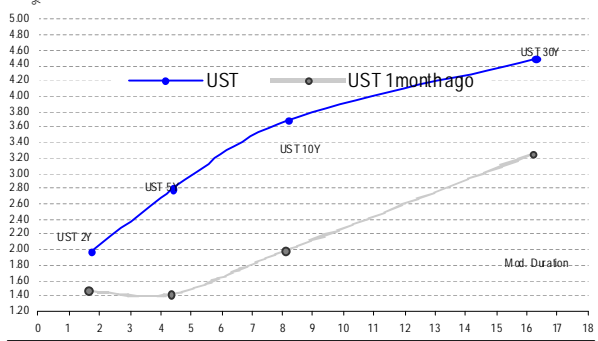
Российские еврооблигации.



RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



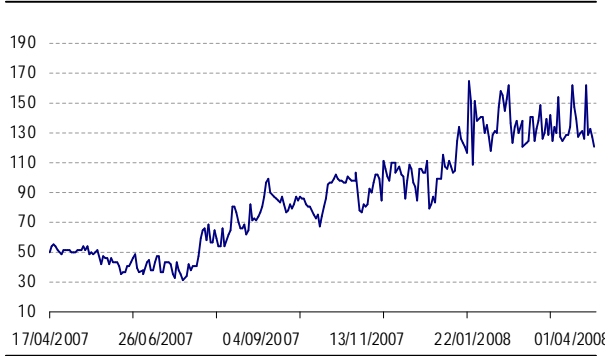
Treasuries, yield curve



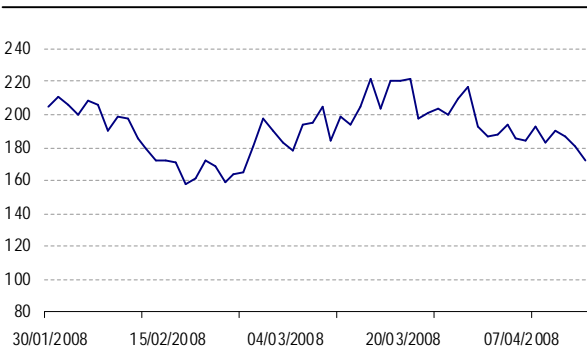
Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



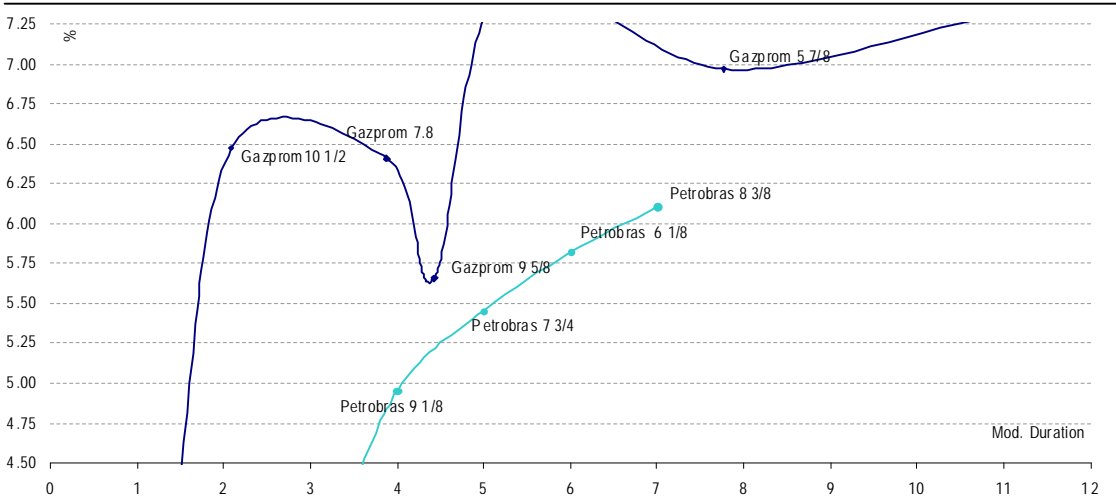
Russia30 vs UST10 spread



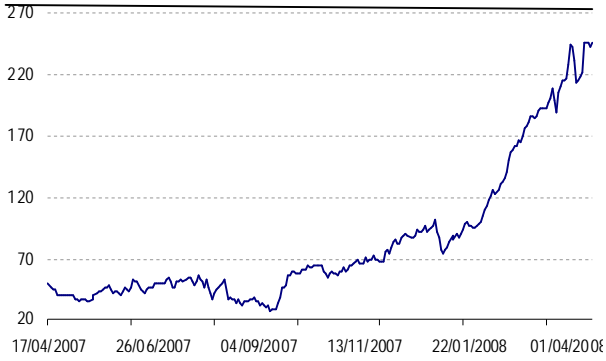
Brazil20 vs Russia30 spread



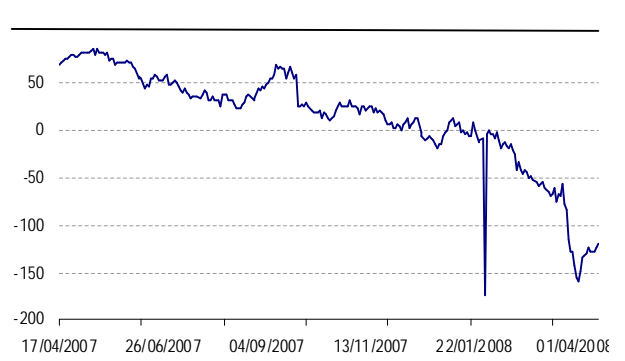
Gazprom & Petrobras yield curve



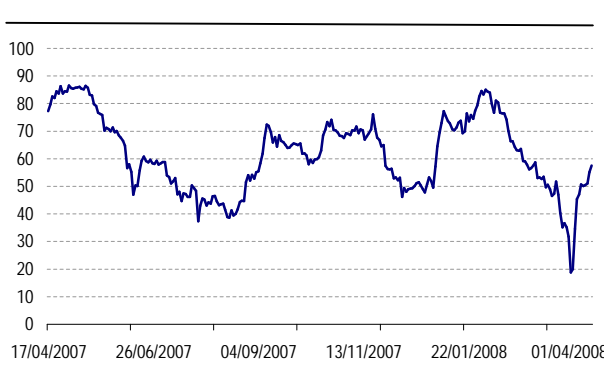
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



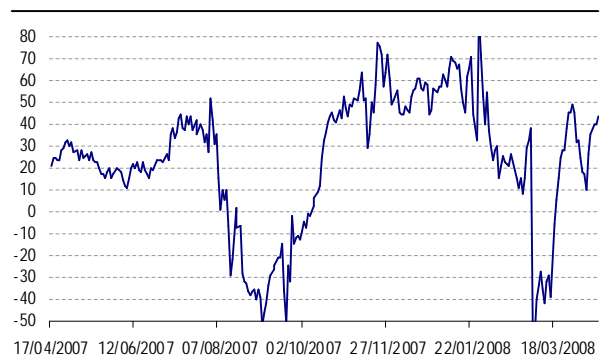
MTS12 vs VIMP11 spread



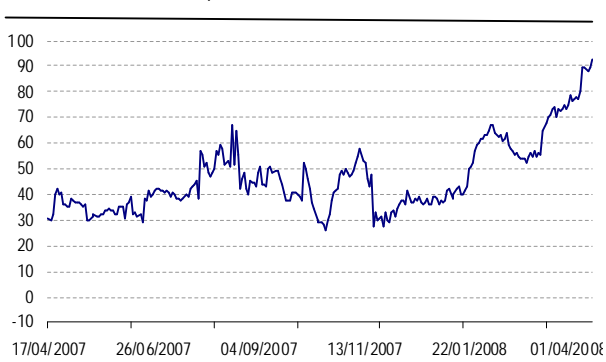
Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



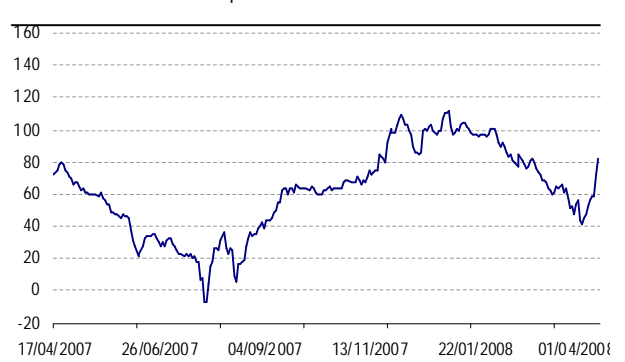
Evraz9 vs MMK8 spread



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 2 1/8 01/31/10	2.125	31/01/2010	26.92MMM	100.234375	100.30	0.00	-0.36	1.97	5.845	1.737	1.753
T 2 7/8 01/31/13	2.875	31/01/2013	15.7MMM	100.328125	100.39	0.03	-1.09	2.79	2.898	4.418	4.507
T 3 1/2 02/15/18	3.5	15/02/2018	29.205MMM	98.4375	98.47	0.03	-1.77	3.69	0.148	8.185	8.339
T 4 3/8 02/15/38	4.375	15/02/2038	13.294MMM	97.96875	98.00	-0.05	-3.25	4.50	0.074	16.304	16.861
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	144.2144	144.71	-0.22	1.24	5.32	176.9	6.8	10.144
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	179.45	179.76	-0.58	-2.67	5.93	201.79	9.89	18.45
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.001MMM	115.3750	115.50	0.00	1.72	5.27	176.4	6.7	7.639
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.001MMM	115.3750	115.50	0.00	1.72	5.2700	176.4	6.7	7.639
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	99.83	99.96	0.00	0.67	4.60	352.84	0.06	0.06
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	95.79	96.29	-0.03	3.28	4.41	208.06	2.76	2.80
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.001MMM	115.38	115.50	0.00	1.72	5.27	176.35	6.67	7.64
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	104.40	104.53	0.00	-0.20	4.59	80.29	1.38	1.52
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	130.52	131.02	-0.33	-1.36	4.16	114.61	5.10	6.99
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	386.93MM	30.5540	30.62	0.00	0.34	182.28	#N/A N Ap	0.5	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	203.92MM	30.6210	30.78	0.00	-0.05	90.11	#N/A N Ap	1.2	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	169.74MM	30.8770	31.19	0.00	0.12	55.26	#N/A N Ap	2.2	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	548.72MM	30.8780	31.33	0.08	0.07	37.44	#N/A N Ap	3.3	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	30.3270	30.87	0.06	0.28	28.88	#N/A N Ap	4.0	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	538.29MM	2.0000	2.00	0.00	0.00	419.45	#N/A N Ap	0.3	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.005MMM	116.97	117.35	0.05	-0.08	2.61	80.91	1.37	1.61
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	889.689MM	123.43	123.93	0.07	0.33	4.07	165.12	3.08	3.92
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	794.607MM	129.52	130.02	0.06	0.44	4.89	194.28	4.71	6.32
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	131.54	131.79	0.18	0.22	6.34	220.72	5.83	8.50
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	683.215MM	159.79	160.29	0.44	1.16	5.67	208.17	7.15	11.86
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	2.787MMM	142.66	143.16	0.51	0.99	6.24	234.97	9.76	14.58
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.488MMM	112.60	112.80	0.84	1.24	6.18	190.98	12.83	15.00
CHINA (A/A2A)											
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 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	102.43	102.47	-0.01	-0.21	3.44	190.93	0.62	0.65
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	109.67	109.79	0.00	-0.30	3.42	111.90	2.65	3.14
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	96.87	97.28	0.00	-0.10	4.78	81.09	5.44	5.54
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	118.82	118.82	-1.16	-3.32	5.87	190.49	10.64	13.27
COLOMBIA (BB/Ba2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.76	106.96	-0.05	-0.13	2.76	111.72	0.93	1.03
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	115.40	115.91	0.01	0.14	3.12	109.44	1.97	2.34
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	117.52	117.98	0.05	0.09	5.08	202.98	5.14	6.26
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1.65MMM	112.49	113.29	0.07	0.22	5.50	209.82	6.47	7.56
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	119.23	119.79	0.07	-0.08	6.55	264.99	10.08	12.39
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	149.18	149.68	0.59	0.88	6.38	230.94	11.16	17.19
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.818MMM	111.68	112.18	0.62	0.68	6.46	220.03	12.71	14.59
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	949.621MM	106.25	106.41	-0.06	-0.14	2.52	93.62	0.79	0.85
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	864.137MM	112.23	112.71	-0.17	-0.25	3.87	143.26	3.23	3.72
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.691MMM	146.05	146.48	-0.06	-0.62	4.65	136.61	5.95	8.91
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	98.04	98.04	-0.96	-1.12	5.73	145.29	8.40	8.64
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	170.52	171.02	-0.74	-1.11	5.34	147.95	9.63	17.17
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.085MMM	112.72	113.37	-0.48	-0.92	5.78	156.13	13.01	15.11
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	3.54	193.39	0.85	0.90
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	0.00	5.07	287.59	2.48	2.74
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MMM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.31	342.48	4.50	5.06
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.69	311.37	6.89	8.89
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MMM	142.13	142.50	0.00	0.00	6.47	266.38	9.17	13.32
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1.5MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	259.92	11.71	11.67
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.15	106.19	0.09	-0.09	3.24	156.54	1.00	1.10
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	108.77	108.84	-0.81	-0.95	4.93	241.21	3.37	3.81
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	104.71	104.81	-0.82	-1.09	5.57	259.66	4.91	5.33
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	116.41	117.16	0.00	-0.83	6.08	264.03	6.42	7.81
TURKEY (BB-/Ba3/BB-)											

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
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	109.63	110.25	0.00	-0.13	3.46	176.54	1.05	1.20
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	109.99	110.34	0.00	-0.14	5.39	166.60	2.37	2.74
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	116.25	117.00	0.00	-0.13	6.02	314.81	4.42	5.32
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	92.60	92.95	0.00	-0.65	6.60	245.40	6.64	6.47
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	100.13	100.63	0.00	0.13	6.95	326.93	7.88	8.28
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	101.19	102.19	0.00	-0.06	7.20	335.92	9.46	9.92
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	91.69	92.44	0.00	-0.19	7.56	338.89	11.67	10.96
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	6.39	05/08/2009	500MM	101.53	102.03	-0.04	-0.08	4.76	#N/A N Ap	0.29	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	103.29	103.79	-0.04	-0.24	5.52	330.82	2.56	2.69
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	106.52	107.02	-0.08	-0.75	6.09	329.79	4.14	4.58
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	102.39	102.77	0.09	-0.25	10.12	615.87	2.46	2.86
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	96.06	96.51	0.76	1.48	9.28	628.16	4.83	4.72
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	123.91	124.36	0.07	0.25	9.84	639.33	5.88	7.54
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	73.73	74.23	0.04	0.34	9.60	590.89	7.75	6.01
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	82.56	82.81	0.19	0.29	9.76	597.60	8.63	7.21
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	96.85	97.25	0.18	0.39	9.59	576.77	8.71	8.60
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	95.71	96.07	0.27	1.03	9.81	586.37	9.14	9.02

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	8.58	7.46	103.27	103.64	-0.18	-0.12	2.38	107	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	.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.	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.11	1.67	100.25	100.25	0.00	0.00	0.04	60	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.27	7.44	107.25	107.50	-0.26	-0.33	4.82	460	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.25	5.80	106.09	106.22	-0.05	-0.25	1.17	395	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.48	8.75	97.14	97.39	-0.21	-0.37	5.30	542	BB-/B2/-
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	456.673MM	5.63	5.66	99.77	99.90	-0.22	-0.35	4.43	259	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.59	3.94	109.30	109.60	-0.06	-0.08	1.40	196	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MMM	7.59	6.47	102.64	103.04	0.00	-0.11	2.09	276	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.50	6.41	113.10	113.35	-0.21	-0.07	3.88	358	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MMM	6.43	7.49	91.09	91.59	0.00	0.35	5.24	359	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.07MMM	7.07	6.97	101.71	101.96	-0.23	-0.48	7.77	383	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	7.48	7.30	115.20	115.45	-0.38	-0.54	10.86	360	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.74	5.76	103.33	103.53	-0.05	0.11	1.48	381	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.90	5.37	101.24	101.31	-0.02	-0.07	0.48	398	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.01	6.37	104.41	104.66	-0.16	0.41	2.22	438	
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.82	7.29	102.14	102.39	-0.23	0.27	3.16	474	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.96	5.42	102.22	102.42	-0.04	0.01	1.35	349	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.40	5.27	102.64	102.77	-0.03	-0.07	0.80	351	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.67	7.84	106.56	106.76	-0.24	-0.28	4.59	500	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.78	7.88	98.88	99.13	-0.16	-0.30	5.39	467	-/BA1/BB
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.93	7.14	99.10	99.35	-0.20	-0.24	2.81	477	
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MMM	7.86	8.28	95.26	95.51	-0.22	0.14	5.87	474	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.52	5.45	104.93	105.06	-0.05	-0.02	1.05	359	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.76	6.15	102.98	103.23	-0.05	0.13	1.64	416	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.06	7.07	103.85	104.10	-0.22	-0.01	3.01	480	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.35	8.46	98.74	98.87	-0.22	0.12	5.61	518	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.48	5.20	100.24	100.26	0.00	0.00	0.08	321	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.99	10.59	95.84	96.09	0.07	0.06	5.15	670	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.67	4.84	104.26	104.38	-0.05	0.29	1.35	294	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.06	5.51	104.31	104.56	-0.17	0.66	2.28	348	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.37	7.44	99.44	99.69	-0.19	0.72	4.03	463	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.56	8.50	99.08	99.33	0.00	0.59	5.43	232	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.16	4.65	101.28	101.36	-0.02	-0.05	0.49	310	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.83	7.35	95.08	95.33	-0.24	-0.24	5.72	406	BB+/A3/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.84	5.00	100.46	100.50	-0.01	-0.12	0.27	390	
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.48	7.94	95.55	95.80	0.00	-0.05	5.68	444	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.73	5.94	102.09	102.34	-0.16	-0.10	2.30	388	-/Baa1/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)
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	7.07	6.81	101.43	101.68	-0.20	-0.27	4.08	397	-/Baa1/BBB
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.13	7.70	100.00	100.00	0.00	0.00	0.01	695	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.18	11.49	91.53	91.78	-0.12	-0.16	2.15	949	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.92	11.83	89.34	89.59	0.00	0.10	5.04	976	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MM	6.21	6.99	100.24	100.49	0.00	0.00	5.32	395	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.79	4.77	101.25	101.35	-0.02	0.00	0.61	323	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.31	6.66	102.44	102.69	-0.22	-0.25	3.02	422	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.24	7.13	101.02	101.27	0.00	0.00	5.27	357	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MM	6.69	6.78	93.32	93.57	-0.20	-0.09	12.28	389	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	#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.	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	5.90125	09/06/2011	87.414MM	6.38	6.56	92.19	92.69	0.00	-0.68	0.12	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.26	6.39	107.15	107.15	#N/A N.A.	2.65	2.79	442	B+/-/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	.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.	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.85	3.71	100.28	100.28	-0.06	-0.09	0.05	261	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.28	3.80	117.78	117.78	#N/A N.A.	1.78	2.75	108	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.68	4.95	118.69	119.09	0.28	0.74	4.14	210	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	6.90	5.45	112.25	112.25	-1.00	-0.35	5.07	177	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.01	5.82	102.01	102.01	-0.75	0.51	6.54	213	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.13	6.11	117.43	117.63	0.86	1.80	7.12	242	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	5.90	4.13	107.88	108.07	-0.30	-0.45	3.42	42	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MM	4.67	4.14	100.71	100.71	-0.06	-0.04	1.25	66	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MM	2.79	4.50	95.41	95.41	-0.12	-0.04	2.51	93	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MM	3.80	4.76	95.48	95.48	-0.27	-0.22	3.98	104	
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.76	4.84	93.17	93.17	-0.39	-0.41	5.24	100	A/A2/A
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MM	5.21	4.88	105.25	105.25	-0.56	-0.55	8.49	81	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MM	4.51	4.82	84.22	84.22	-0.82	-0.81	15.88	81	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.08	2.91	101.02	101.02	#N/A N.A.	0.75	0.84	94	
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.45	5.30	101.00	101.00	0.15	-0.09	4.92	161	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.97	6.44	96.25	96.25	-6.25	-5.86	5.39	276	
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	293.675MM	6.07	3.02	100.91	101.00	0.00	-0.02	0.31	90	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	802.154MM	7.62	3.41	103.26	103.49	-0.09	-0.23	0.74	129	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	27.23MM	7.58	2.76	103.89	103.89	-0.03	-0.06	0.75	125	

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)
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.63	6.52	101.47	101.81	-0.04	-0.02	1.32	453	-/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	172000000	#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	8.44	11.53	93.11	93.49	-0.04	-0.09	1.82	950	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.58	11.96	83.28	83.78	-0.17	-0.25	4.41	907	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	10.03	11.83	84.47	84.97	-0.19	0.22	4.77	860	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	10.07	10.20	81.68	82.18	-0.18	0.02	9.26	799	
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.52	6.02	103.97	104.34	-0.05	-0.27	1.39	401	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	7.92	6.98	102.43	102.79	-0.15	0.00	2.17	497	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	9.03	8.52	102.33	102.47	-0.16	-0.53	3.27	603	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	9.12	9.23	98.48	98.98	-0.22	-0.23	5.40	32	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	61.323MM	#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	618.863MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

Руководство компании

Генеральный директор	Александр Лактионов
Старший Управляющий директор	Джошуа Ларсон

Аналитическое управление

Начальник управления	Василий Конузин, к.э.н.
Нефть и Газ / Нефтехимия Аналитик	Анна Знатнова
Энергетика Старший аналитик	Василий Конузин Виталий Домнич
Телекоммуникации Старший аналитик	Сергей Захаров
Машиностроение / Металлургия Аналитик	Вадим Смирнов
Потребсектор Аналитик	Екатерина Стручкова
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
Трейдера	
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) 227 65 66
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.

© 2003-2008 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".