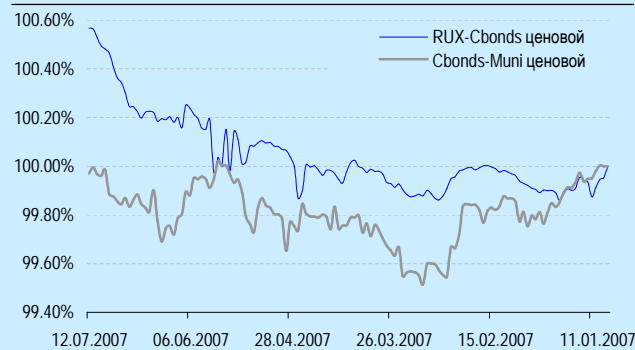


### Динамика спрэдов EMBI+



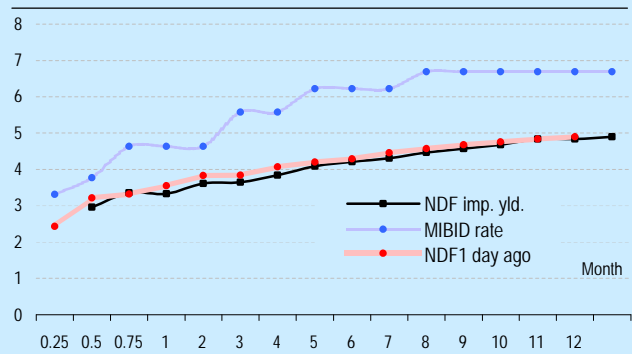
Источник: JP Morgan

### Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

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



Источник: Bloomberg

## ВЗГЛЯД НА РЫНОК

### Макроэкономика

Индекс производственной активности Нью-Йорка в июле неожиданно вырос до 26.5 пункта с 25.8 пункта месяцем ранее за счет новых заказов и увеличения поставок. Аналитики ожидали снижения показателя до 18 пунктов. Промпредприятия Нью-Йорка начали наращивать производственные мощности в этом месяце с наиболее высокой скоростью за год вследствие увеличения числа заказов и роста рынка труда. Основными факторами, стимулирующими дальнейший рост промпроизводства, являются недостаточные запасы на складах, а также рост экспорта до рекордных значений. Как следствие, количество заказов растет экспоненциально.

Восстановление темпов промышленного производства и увеличение объемов экспорта помогут американской экономике компенсировать замедление роста потребительских расходов и падение рынка жилья.

### Базовые активы

Усиление спекуляций на тему возможных потерь от ипотечных обязательств способствовало росту цен на казначейские обязательства США. Однако уже сегодня нас ожидает порция значимой макростатистики, которая может существенно отразиться на кривой доходности. Доходность 10-летних обязательств снизилась до 5.06(-0.05)%.

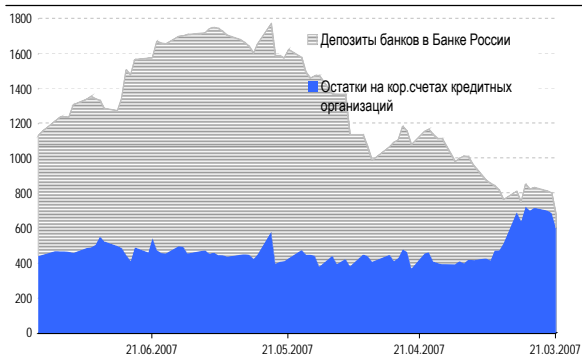
### Развивающиеся рынки

Аппетит инвесторов к риску продолжает усиливаться вслед за снижением ставок рынка базовых активов. Вместе с тем, существенный ценовой рост рискованных долгов был поддержан значимым новостным фоном: Moody's повысило кредитный рейтинг Перу на одну ступень до "Ba2". В ближайшей перспективе обязательства развивающихся стран выглядят привлекательно, их ценовые уровни далеки от максимальных значений установленных в начале июня.

### Рынок рублевых облигаций

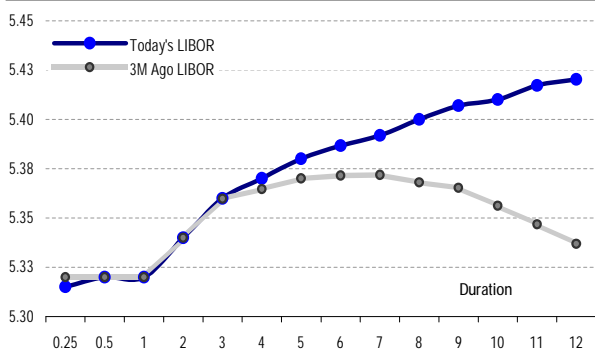
Локальный долговой рынок сохранил сложившиеся уровни. Низкая активность была вызвана отвлечением рублей на уплату налогов и первичный рынок. В дальнейшем основное внимание рынка будет приковано к высокодоходным выпускам (подробнее на стр. 2).

## Показатели ликвидности



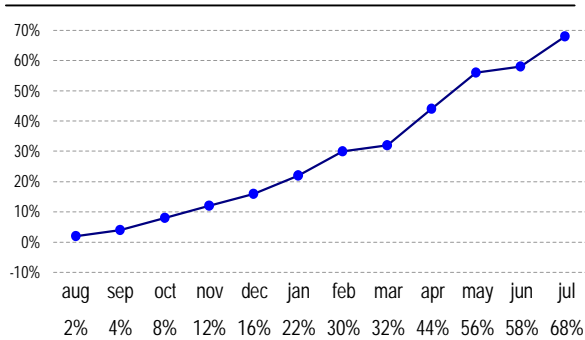
Источник: Центральный Банк РФ

## Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

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



Источник: Bloomberg

## ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

## Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность продолжает снижаться восьмой день подряд, и сегодня она составила 1,132.5(-25.9) млрд руб. Депозиты банков в ЦБ вновь снижаются быстрее остатков на корсчетах: 689.1(-25.9) и 443.4(-8.2) млрд руб. соответственно. Несмотря на стремительное сокращение рублей в банковской системе, уровень ставок денежного рынка остается невысоким, однодневные МБК обходятся в среднем 3.5%. В пятницу пройдет уплата одного из наиболее затратных налогов НДС, первичный рынок предложит 7 выпусков суммарным объемом 14 млрд руб., при этом наиболее крупные размещения запланированы также на конец недели, что может спровоцировать кратковременный рост ставок.

Ситуация на международном денежном рынке стабильна, 3-месячная ставка Libor сохраняется на уровне 5.36%. Динамика российских NDF осталась практически без изменений. Уровень ставок по краткосрочным контрактам остался вблизи 3.5%, при этом премия по годовым контрактам е превышает 5%.

## Инвестиции: фокус на ликвидность

Локальный долговой рынок сохранил сложившиеся уровни. Низкая активность была вызвана отвлечением рублей на уплату налогов и первичный рынок. В дальнейшем основное внимание рынка будет приковано к высокодоходным выпускам.

Существенное сокращение оборотов отмечается в секторе госвыпусков. ОФЗ продемонстрировали смешанную динамику, при этом большинство спекуляций основывались на замещении дорогих выпусков менее недооцененными. В этих условиях ОФЗ являются наиболее стабильным инструментом для краткосрочной парковки ликвидности, однако потенциал ценового роста в текущем квартале нам видится ограниченным.

В корпоративном сегменте "фишки" также испытали снижение активности. Количество сделок с бенчмарками незначительно, впрочем, как и ценовое изменение. Ожидание впадения рынка в фазу летней стагнации говорит не в пользу высоколиквидных выпусков, основной интерес инвесторов переключен как в стабильный второй "эшелон", так и в наиболее доходные выпуски.

## Инвестиции: фокус на доходность

Высокодоходные долги сохранили статус наиболее подвижных бумаг, тем не менее, и здесь объем торгов были невысоки. В целом хороший спрос заметен в качественных выпусках второго "эшелона", реализуются идеи в телекоммуникационном секторе (МРК Связьинвеста). Интерес к наиболее доходным бумагам пока невысок, что, вероятно, связано с существенным отвлечением рублей и потерей части ликвидности. Однако в дальнейшем мы видим наибольший потенциал снижения доходности именно в выпусках с купонной ставкой 9-13%.

## Инвестиционные идеи

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

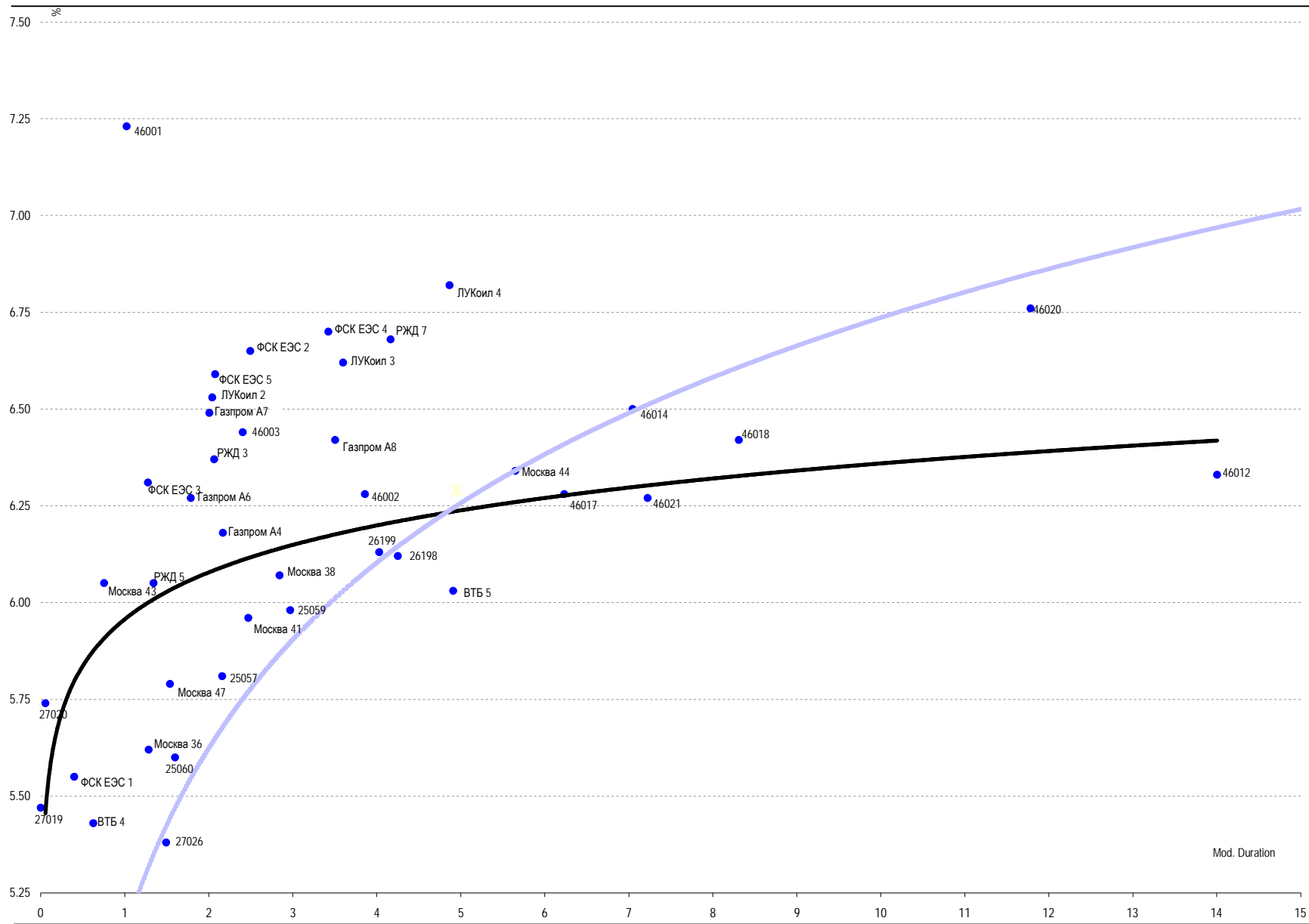
**МастерБанк 2.** Премия за вхождения выпуска МастерБанк 3 в котировальный список "А1" ММВБ на наш взгляд слишком завышена. Адекватный спрэд между двумя выпусками эмитента оцениваем на уровне 150 б.п., справедливая доходность по выпуску составляет 10.4%.

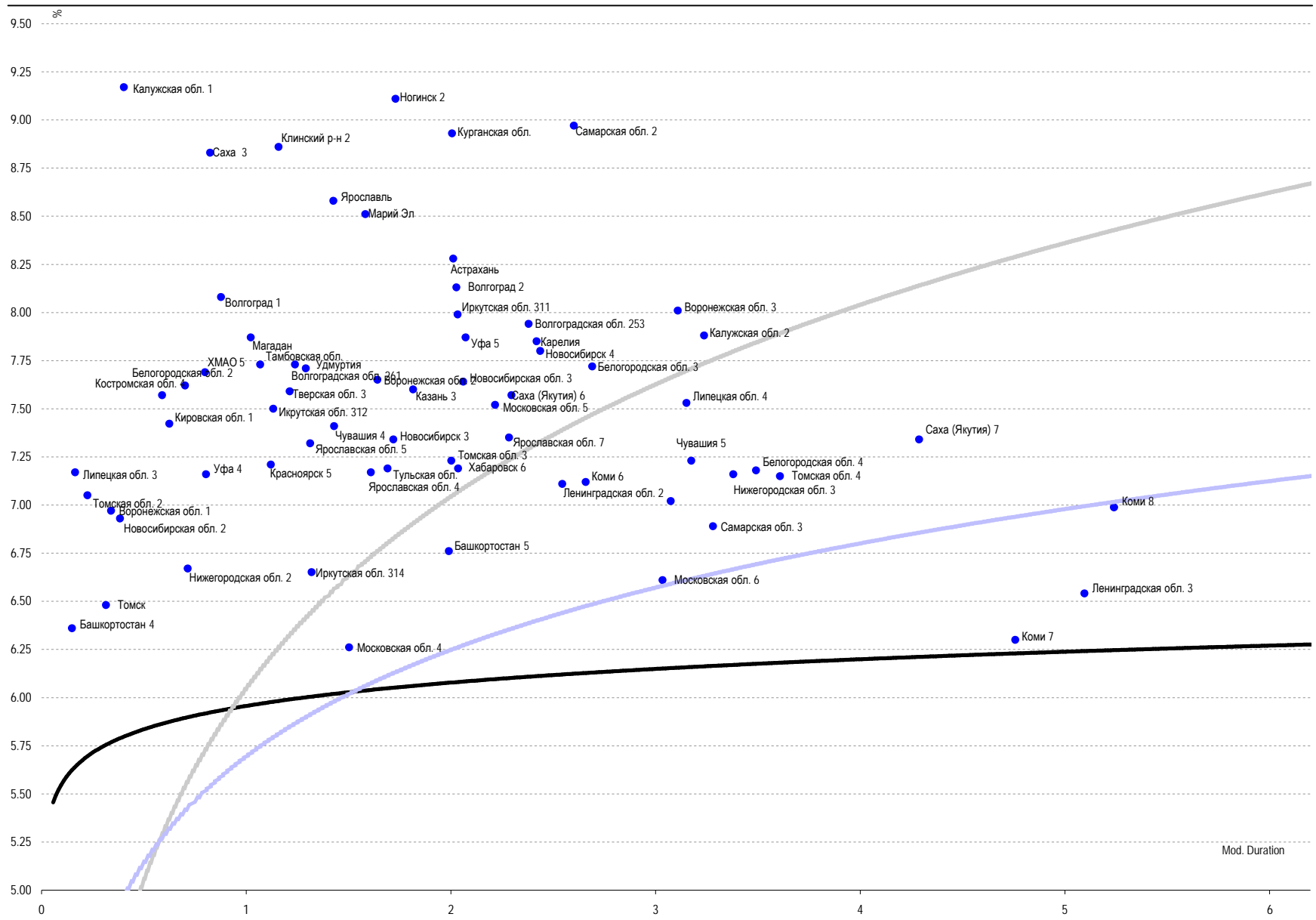
**Вагонмаш 2.** Финансовые результаты компании по итогам I квартала мы оцениваем как успешные, однако рынок не отреагировал полностью снижением доходности. Справедливую доходность по выпуску оцениваем на уровне 12.1%.

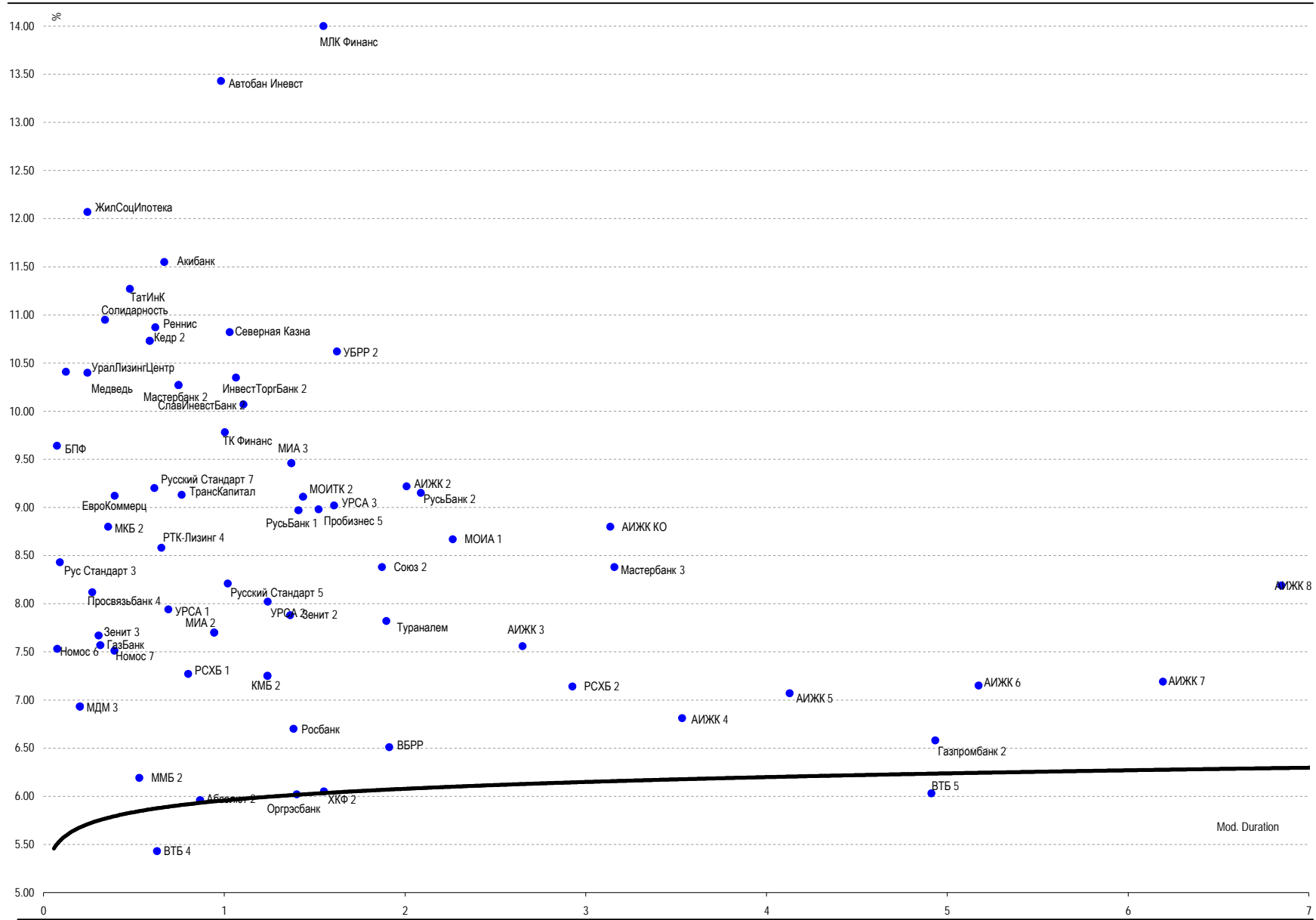
**Севкабель 2.** Слишком узкий спрэд к более длинному выпуску Севкабель 3. К тому же, итоги I квартала позволяют всем выпускам эмитента сократить спрэд к Рыбинскабелю. Потенциал снижения доходности по выпуску оцениваем в 60 б.п., однако он может быть ограничен невысокой дюрацией.

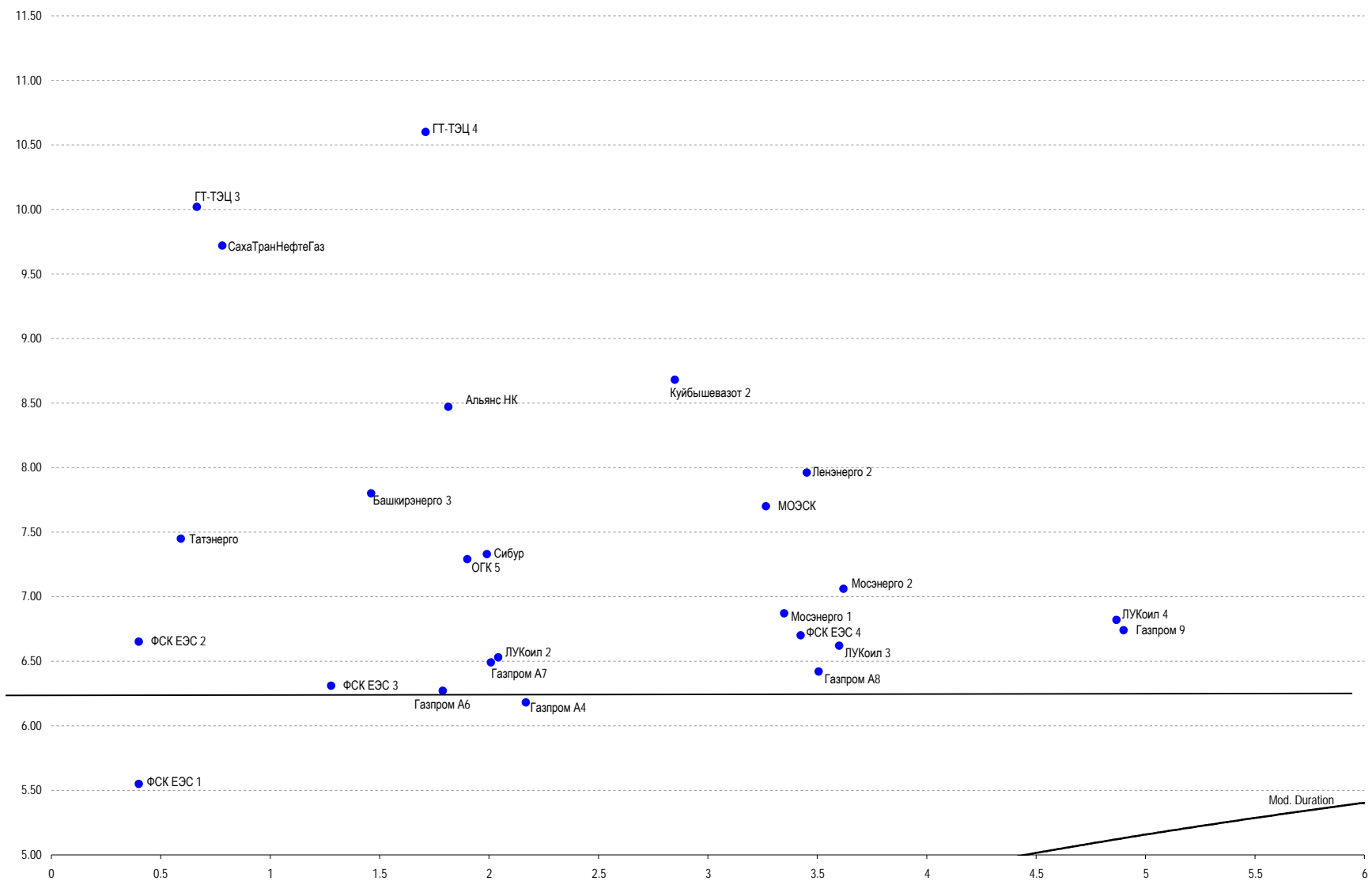
**Амурметалл 2.** Необоснованно широкий спрэд к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спрэд к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же, это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

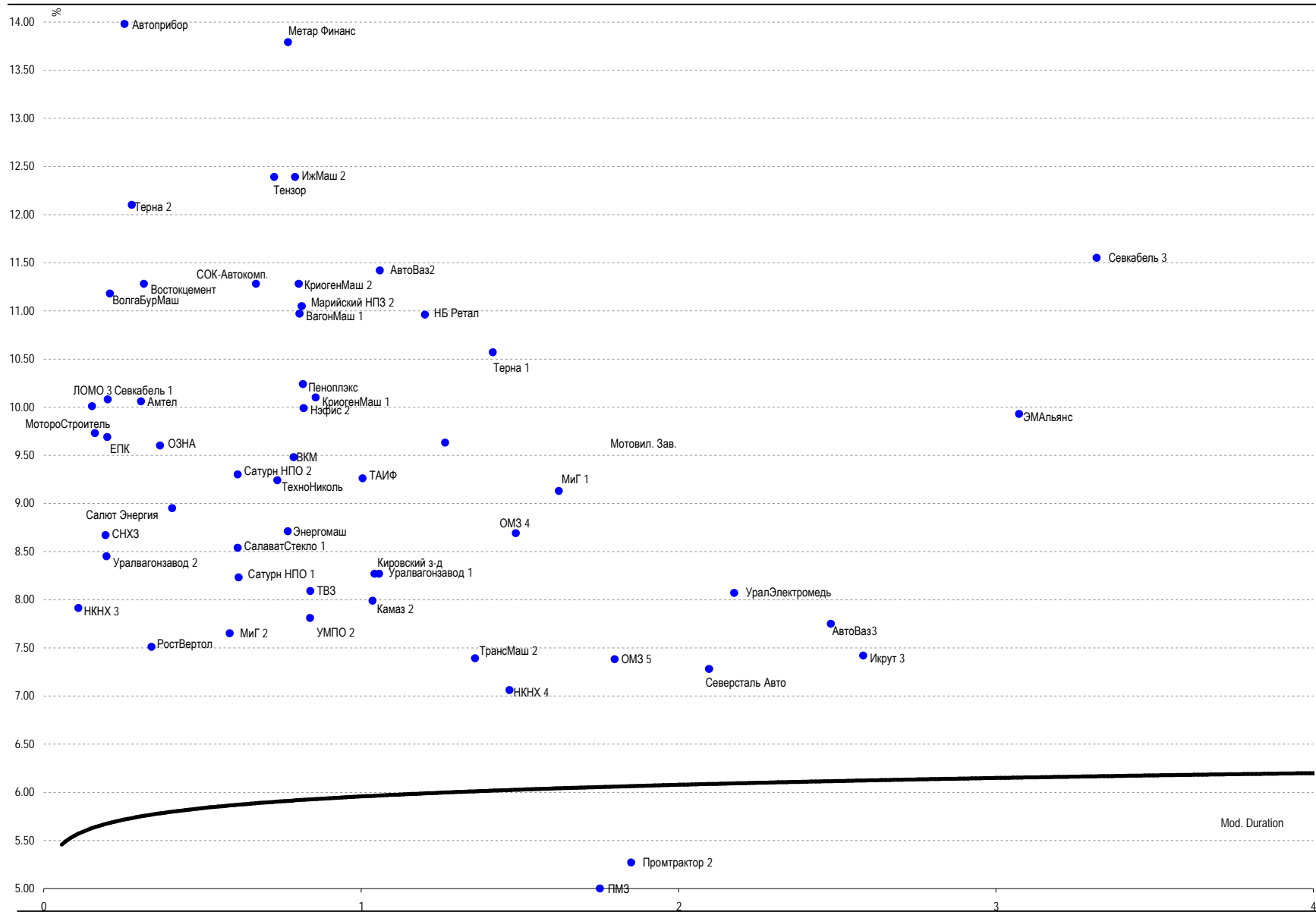
**Волгателеком 2.** Текущая доходность по выпуску равна более длинному выпуску ВолгаТелеком-3. Потенциал снижения доходности оцениваем в 40 б.п.

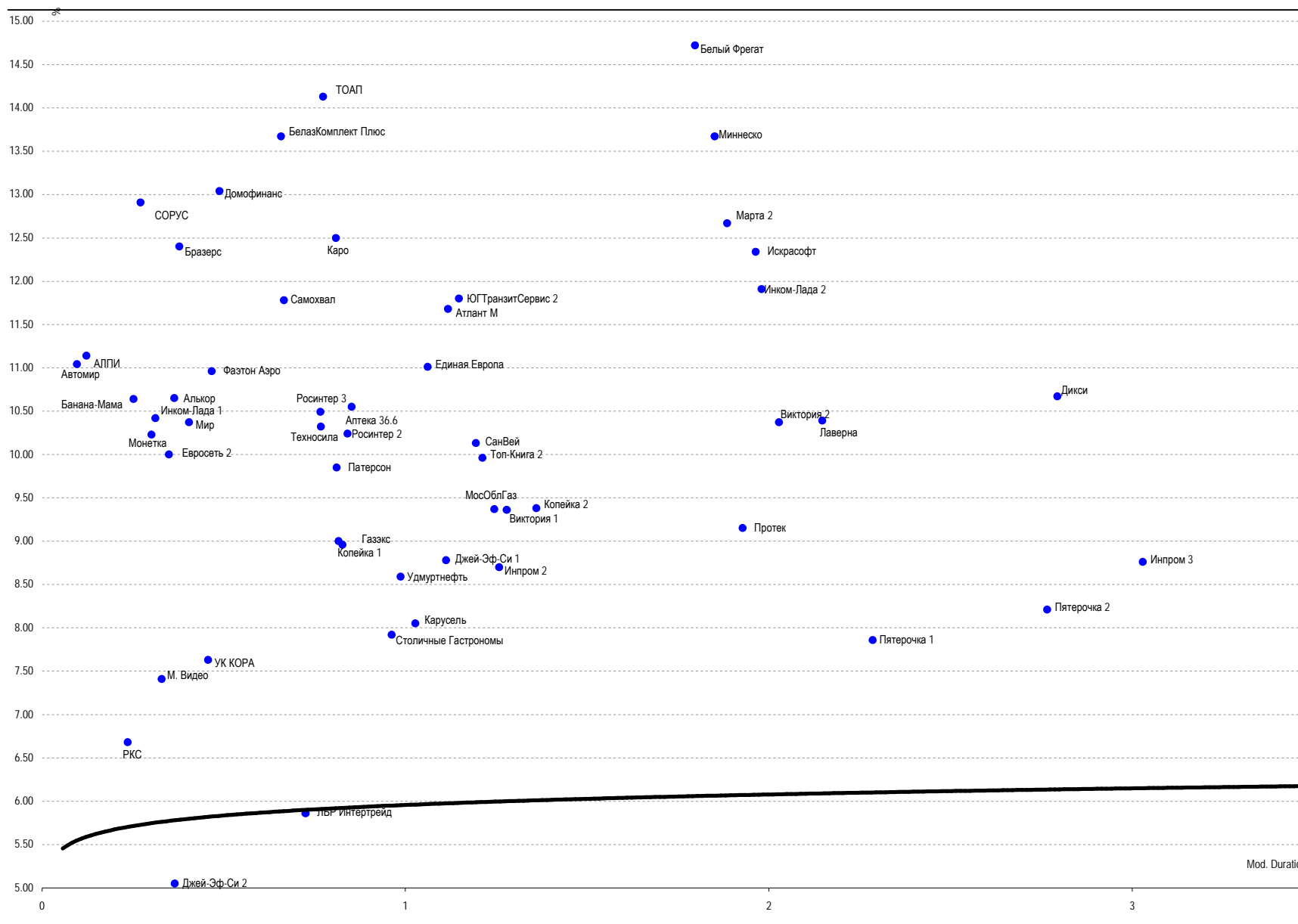




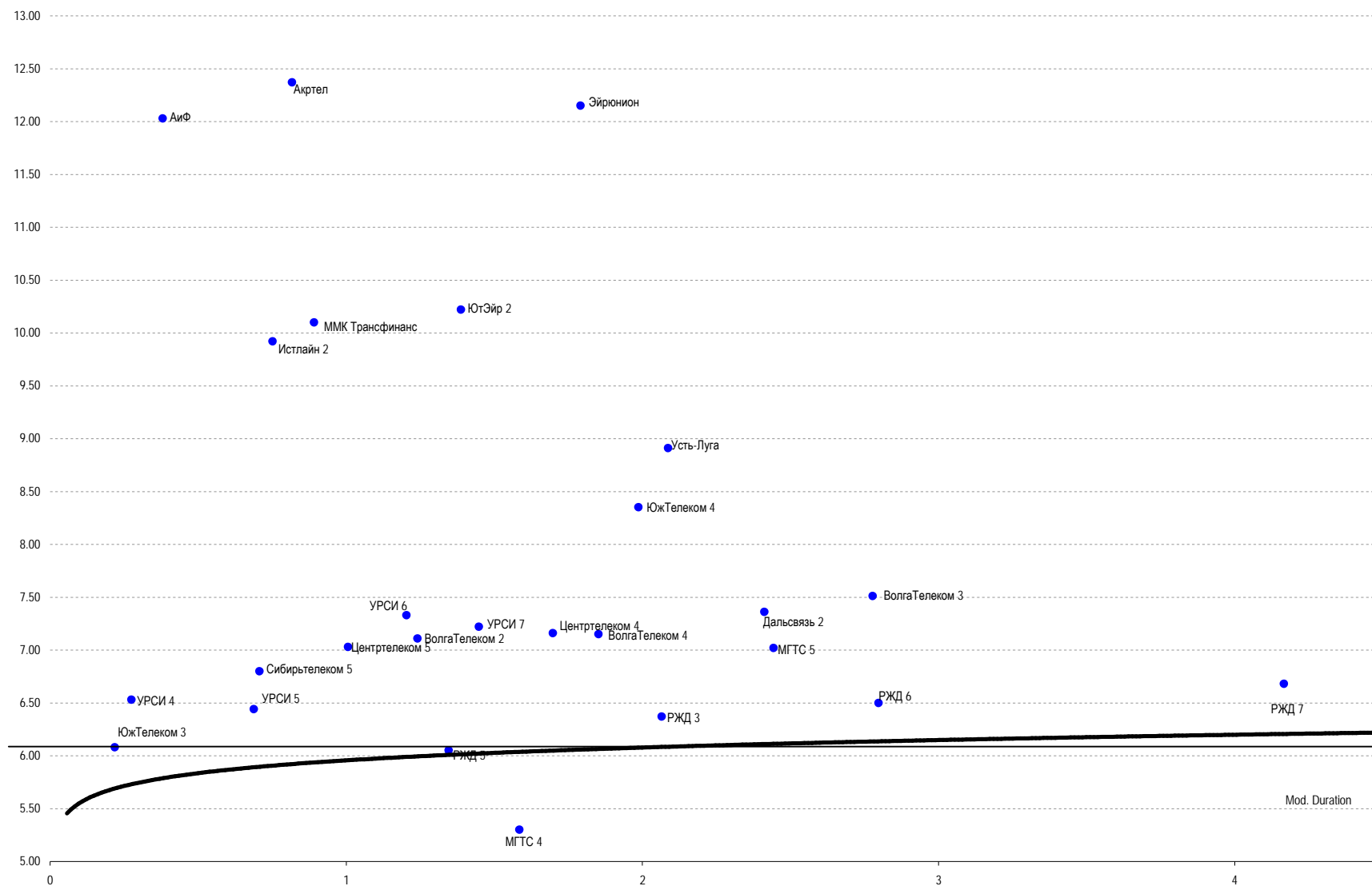




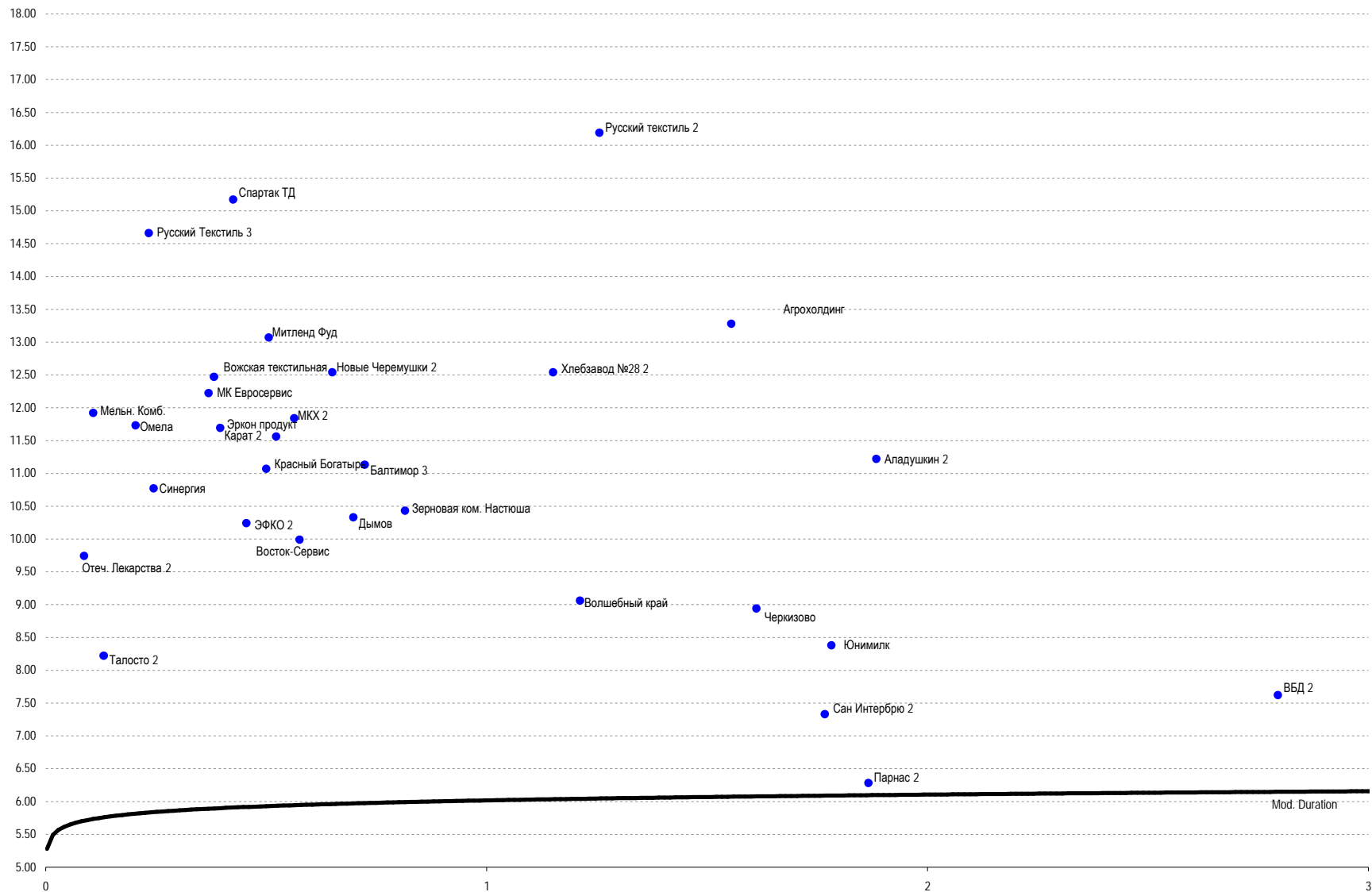


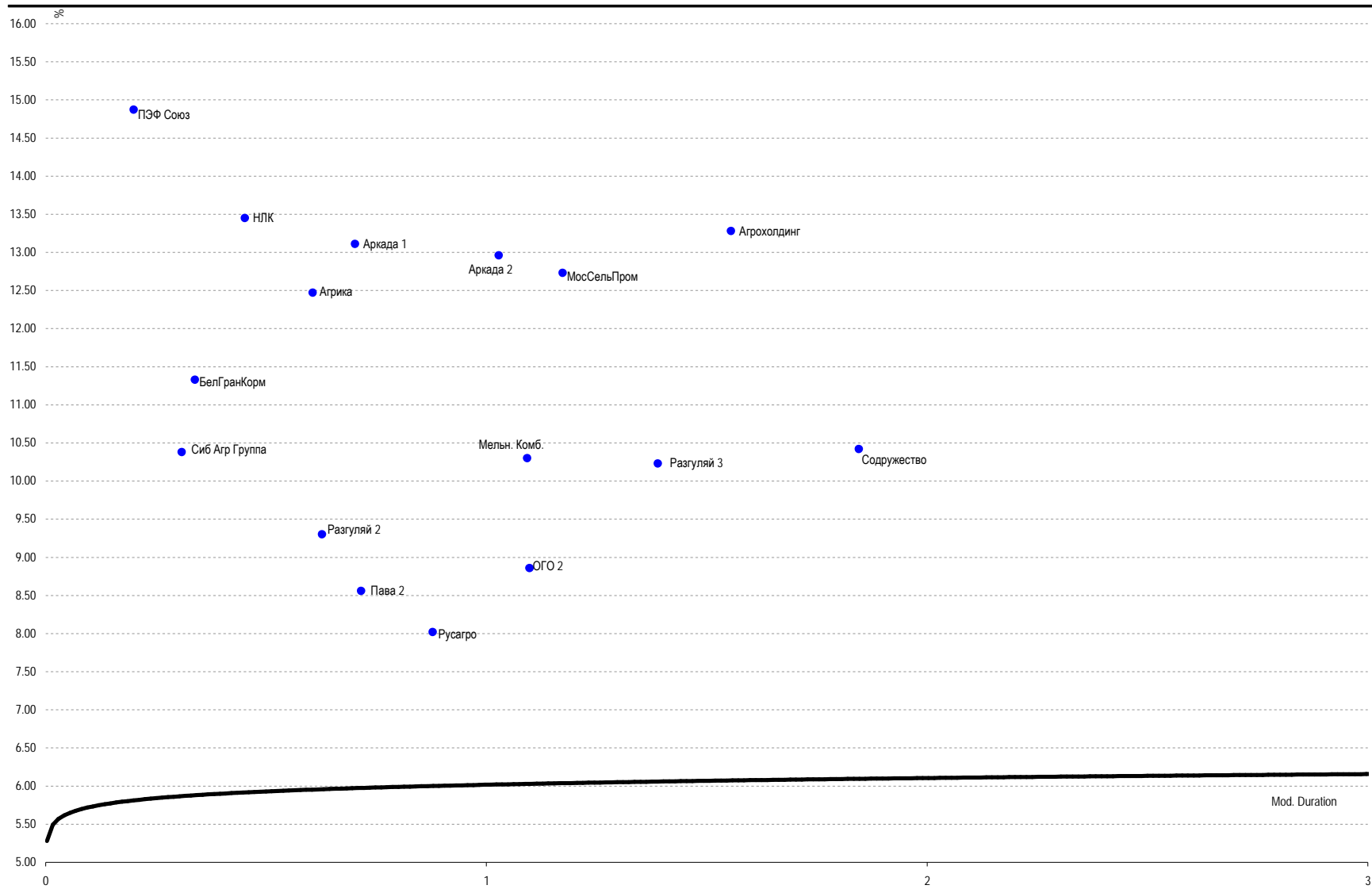


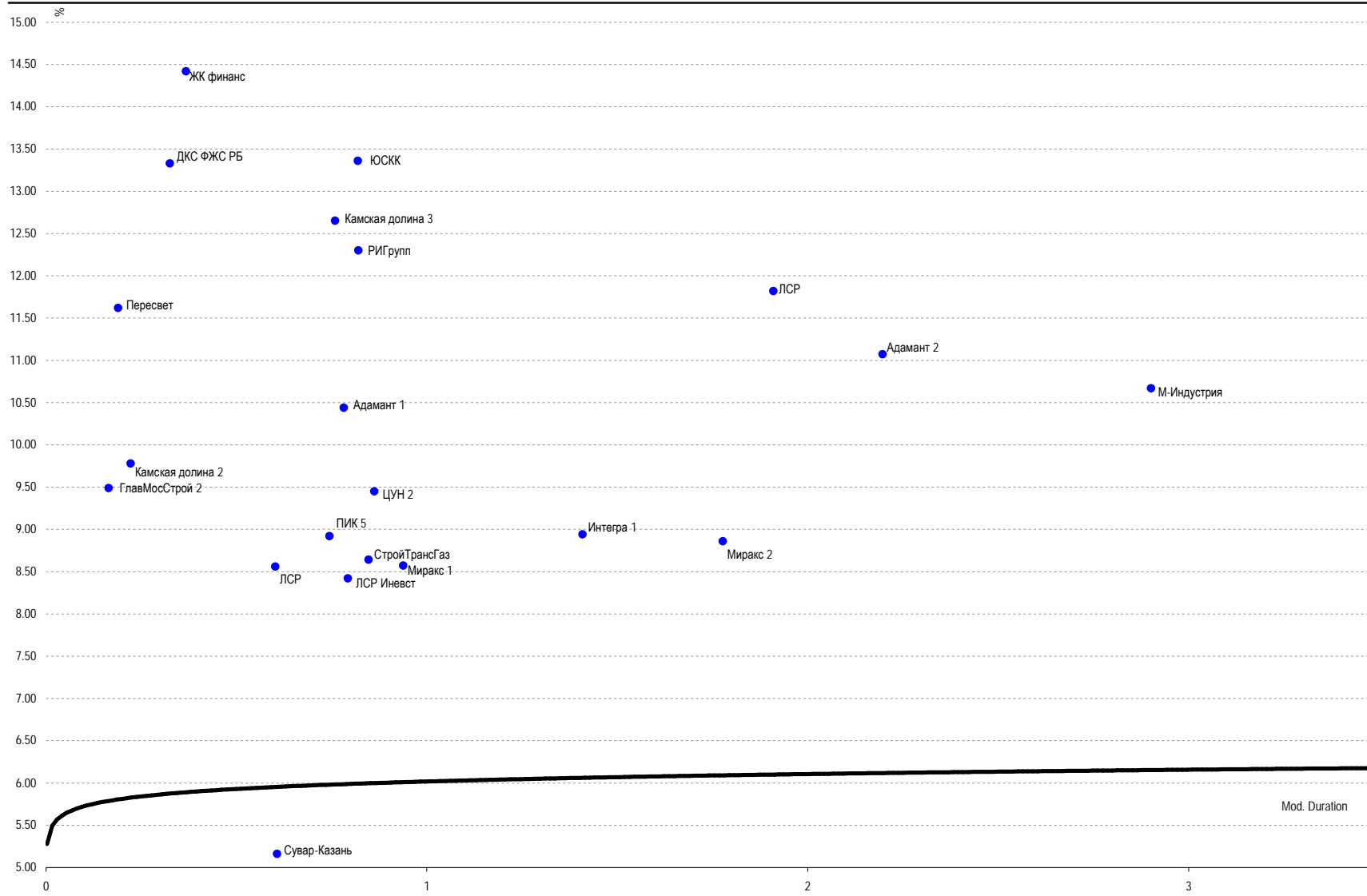




Рублевые облигации. Легкая и пищевая промышленность.







Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>ОФЗ</b>													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	25/07/2007	-	20/01/2010	104.08	103.90	-	0.02	0.26	5.81 / -	2.16	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	01/08/2007	-	30/04/2008	101.05	100.97	-0.01	0.03	0.18	5.08 / -	0.73	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	25/07/2007	-	19/01/2011	100.95	100.60	-	0.08	0.21	5.98 / -	2.97	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	01/08/2007	-	29/04/2009	100.55	100.51	-	0.10	0.48	5.60 / -	1.60	-
ОФЗ 25061	31,000	5.80	08/08/2007	-	05/05/2010	100.30	100.10	0.00	0.05	-	5.85 / -	2.44	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	99.55	99.30	-0.08	0.13	0.24	6.12 / -	4.25	-
ОФЗ 26199	26,883	6.10	18/07/2007	-	11/07/2012	100.55	100.35	0.00	0.05	-	6.13 / -	4.03	-
ОФЗ 27019	8,800	10.00	18/07/2007	-	18/07/2007	100.01	100.01	-0.01	-0.09	-0.39	5.47 / -	0.00	-
ОФЗ 27020	8,800	10.00	08/08/2007	-	08/08/2007	100.25	100.25	-	-	-	5.74 / -	0.06	-
ОФЗ 27025	25,806	6.00	#N/A N Ap	-	13/06/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/09/2007	-	11/03/2009	102.29	101.26	0.42	-	-	5.38 / -	1.49	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/09/2007	-	10/09/2008	103.39	103.10	-	-	-0.11	7.23 / -	1.02	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	15/08/2007	-	08/08/2012	109.72	109.65	-	-0.02	-0.02	6.28 / -	3.86	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	18/07/2007	-	14/07/2010	109.90	109.80	-	0.07	-	6.44 / -	2.41	-
ОФЗ 46005	20,000	-	#N/A N Ap	-	09/01/2019	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОФЗ 46010	30	-	11/06/2008	-	17/05/2028	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОФЗ 46011	30	-	12/09/2007	-	20/08/2025	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОФЗ 46012	40	1.21	03/10/2007	-	05/09/2029	75.26	75.26	0.01	0.38	0.88	6.33 / -	14.00	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/09/2007	-	29/08/2018	109.55	109.44	-0.01	0.05	0.16	6.50 / -	7.05	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	15/08/2007	-	03/08/2016	107.00	106.75	-	-0.12	0.48	6.28 / -	6.23	-
ОФЗ 46018	111,938	9.00	12/09/2007	-	24/11/2021	111.85	111.81	-	-0.02	0.53	6.42 / -	8.31	-
ОФЗ 46020	64,000	6.90	15/08/2007	-	06/02/2036	103.24	103.18	-	0.11	0.71	6.76 / -	11.78	-
ОФЗ 46021	30,000	8.00	22/08/2007	-	08/08/2018	101.00	100.80	0.00	0.10	-	6.27 / -	7.23	-
<b>Москва</b>													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	106.50	103.85	-	-	-	4.04 / -	0.84	-145
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	107.00	105.00	9.61	-	-	5.62 / -	1.29	0
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	112.69	112.00	-	-0.10	-	6.07 / -	2.85	16
Москва 39	5,000	10.00	21/07/2007	-	21/07/2014	110.70	110.70	-	0.20	0.55	6.29 / -	4.95	7
Москва 40	5,000	10.00	26/07/2007	-	26/10/2007	101.55	101.30	-	-	-	4.87 / -	0.26	-45
Москва 41	3,378	10.00	30/07/2007	-	30/07/2010	108.00	107.65	10.44	0.10	-0.05	5.96 / -	2.47	10
Москва 42	3,000	10.00	13/08/2007	-	13/08/2007	100.50	100.50	-	-	-	3.22 / -	0.07	-206
Москва 43	5,000	10.00	17/08/2007	-	17/05/2008	103.30	103.30	-	-	-	6.05 / -	0.76	53
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	110.70	110.70	-	0.16	0.50	6.34 / -	5.65	10
Москва 47	10,000	10.00	28/07/2007	-	28/04/2009	106.15	105.70	5.38	-0.06	-	5.79 / -	1.54	10
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Астрахань	500	9.50	13/09/2007	-	17/12/2009	105.00	101.00	6.18	1.00	0.90	8.28 / -	2.01	242
Башкортостан 4	500	8.02	13/09/2007	-	13/09/2007	100.26	100.26	5.02	-	-	6.36 / -	0.15	-
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	103.00	102.73	7.35	-	0.37	6.76 / -	1.99	97
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	104.55	104.41	0.00	-	-	7.62 / -	0.70	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/08/2007	-	10/11/2010	102.55	102.55	0.00	0.25	-	7.72 / -	2.69	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Москва 43	5,000	10.00	17/08/2007	-	17/05/2008	103.30	103.30	-	-	-	6.05 / -	0.76	53
Белгородская обл. 4	1,020	-	25/07/2007	-	19/10/2011	101.15	101.15	0.00	0.11	-	7.18 / -	3.49	113
Волгоград 1	450	9.70	19/07/2007	-	17/07/2008	101.30	101.30	-	0.00	-	8.08 / -	0.88	245
Волгоград 2	600	9.65	19/09/2007	-	21/12/2009	103.20	103.20	-	-	-	8.13 / -	2.03	227
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	101.00	100.55	-	-0.23	0.48	7.94 / -	2.38	204
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	104.25	103.60	6.50	-	0.02	7.73 / -	1.24	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	103.50	103.50	0.00	-0.20	-	- / -	-	-
Воронежская обл. 1	600	13.00	14/09/2007	-	15/12/2007	102.89	102.15	0.00	0.04	-0.19	6.93 / -	0.38	151
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	108.00	107.76	5.71	-0.23	-	7.65 / -	1.64	189
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	108.00	108.00	0.00	-0.05	-	8.01 / -	3.11	175
Иркутская обл. 241	825	10.00	22/07/2007	-	22/07/2007	100.38	100.10	-	0.13	-	-27.47 / -	0.01	-3497
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	100.40	100.15	-	-	-	7.50 / -	1.13	183
Иркутская обл. 311	1,500	9.50	20/09/2007	-	17/12/2009	101.95	101.70	5.19	-0.02	-	7.99 / -	2.03	191
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	25/07/2007	-	24/11/2010	100.20	99.50	5.03	-	-	7.64 / -	1.42	-267
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	26/09/2007	-	26/05/2010	102.00	102.00	0.00	1.40	1.99	6.65 / -	1.32	-
Казань 3	2,300	9.32	29/08/2007	-	29/08/2009	101.18	101.18	0.00	0.24	0.35	7.60 / -	1.82	180
Калужская обл. 1	300	9.00	24/12/2007	-	24/12/2007	100.00	100.00	-	-	-	9.17 / -	0.40	367
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/09/2007	-	29/08/2011	102.90	102.90	0.00	0.30	0.60	7.88 / -	3.24	177
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	100.50	100.50	0.00	-	-	7.85 / -	2.42	128
Кировская обл. 1	400	8.39	21/09/2007	-	22/12/2008	100.95	100.77	-	0.01	-	7.42 / -	0.63	213
Кировская обл. 2	600	8.45	27/09/2007	-	24/09/2009	101.10	100.70	7.09	-	-	8.24 / -	1.87	214
Клинский р-н 1	200	12.00	#N/A N Ар	-	03/05/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	101.30	101.30	-	-	-	8.86 / -	1.16	315
Коми 5	500	13.00	24/09/2007	-	24/12/2007	102.72	100.00	-	-	-	10.14 / -	0.40	459
Коми 6	700	13.50	14/10/2007	-	14/10/2010	113.60	113.35	5.86	-	-	7.11 / -	2.54	120
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	119.11	108.00	0.00	-	-	6.30 / -	4.76	4
Коми 8	1,000	9.00	05/09/2007	-	03/12/2015	102.00	100.90	6.81	1.11	-	6.99 / -	5.24	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/09/2007	-	11/03/2008	102.43	102.15	0.00	-	-	7.57 / -	0.59	203
Краснодарский край	1,000	10.00	#N/A N Ар	-	15/05/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Красноярск 5	1,000	8.50	18/10/2007	-	18/10/2008	100.95	100.50	-	-	-	7.21 / -	1.12	157
Красноярский край 3	3,000	7.00	03/10/2007	-	01/10/2008	99.54	99.54	-	-0.05	-	6.68 / -	1.09	150
Курганская обл.	500	9.25	17/09/2007	-	17/12/2009	101.40	101.20	10.16	-0.05	-	8.93 / -	2.01	305
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	121.00	120.75	5.99	-0.13	-0.35	7.12 / -	2.66	119
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	138.20	128.00	-	4.68	4.10	6.54 / -	5.10	32
Липецкая обл. 3	300	7.00	19/09/2007	-	19/09/2007	100.00	100.00	-	-	-	7.17 / -	0.16	179
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	24/07/2007	-	19/07/2011	101.90	101.90	-	-	-	7.53 / -	3.15	145
Магадан	450	11.00	17/09/2007	-	15/09/2008	103.70	103.70	-	-	-	7.87 / -	1.02	223
Марий Эл	500	8.25	23/08/2007	-	23/05/2009	100.00	100.00	-	-	-	8.51 / -	1.58	271
Московская обл. 3	4,000	11.00	19/08/2007	-	19/08/2007	100.75	100.75	0.00	0.20	0.07	2.60 / -	0.09	-266
Московская обл. 4	9,600	11.00	24/07/2007	-	21/04/2009	108.10	108.10	-	-0.02	0.10	6.26 / -	1.50	57
Московская обл. 5	12,000	10.00	02/10/2007	-	30/03/2010	106.29	106.29	-	-0.06	-0.11	7.52 / -	2.22	59

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Москва 43	5,000	10.00	17/08/2007	-	17/05/2008	103.30	103.30	-	-	-	6.05 / -	0.76	53
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	108.19	108.19	-	-0.13	0.55	6.61 / -	3.03	64
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	106.27	106.27	0.00	0.17	0.61	6.94 / -	4.96	71
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	102.51	102.51	-	0.07	-	6.67 / -	0.72	144
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	104.00	104.00	0.00	-	0.65	7.16 / -	3.38	103
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	109.50	108.00	5.21	-	-	7.34 / -	1.72	157
Новосибирск 4	1,500	8.60	24/09/2007	-	24/06/2010	102.70	102.00	0.00	-	-	7.80 / -	2.44	190
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	30/08/2007	-	29/11/2007	102.55	102.15	7.41	-0.05	-0.30	6.97 / -	0.34	156
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/09/2007	-	15/12/2009	102.05	100.00	-	-0.67	-	7.64 / -	2.06	182
Ногинск 2	500	10.25	24/08/2007	-	21/08/2009	104.00	101.00	0.00	-	-	9.11 / -	1.73	326
Орехово-Зуево	160	11.50	21/09/2007	-	20/06/2008	102.00	102.00	-	-	-	9.54 / -	0.81	387
Пензенская обл.	800	9.50	13/10/2007	-	13/10/2009	98.15	98.15	-	-	-	10.78 / -	1.85	523
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/09/2007	-	09/09/2010	94.90	94.90	-	-	-	8.97 / -	2.60	299
Самарская обл. 3	4,500	7.60	16/08/2007	-	11/08/2011	103.10	103.10	0.00	0.20	0.65	6.89 / -	3.28	87
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/09/2007	-	17/06/2008	104.84	101.20	-	-	-	8.83 / -	0.82	319
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	16/08/2007	-	13/05/2010	106.67	106.67	-	0.02	-	7.57 / -	2.30	111
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	19/07/2007	-	11/04/2013	103.75	103.75	-	0.00	0.56	7.34 / -	4.29	-
Тамбовская обл.	400	8.00	27/09/2007	-	27/09/2008	100.55	100.55	-	-	-	7.73 / -	1.07	208
Тверская обл. 3	800	7.95	31/08/2007	-	30/11/2008	100.85	100.60	-	-	0.10	7.59 / -	1.21	-
Томск	300	12.00	23/08/2007	-	22/11/2007	101.90	101.90	-	-	-	6.48 / -	0.32	104
Томская обл. 2	600	10.00	13/10/2007	-	13/10/2007	100.70	100.70	-	0.00	-0.11	7.05 / -	0.23	168
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	99.40	99.00	6.96	-0.06	-	7.23 / -	2.00	286
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	100.33	100.33	0.00	0.37	-	7.15 / -	3.61	207
Тульская обл.	1,500	8.50	27/09/2007	-	28/06/2009	102.70	102.70	-	0.20	0.10	7.19 / -	1.69	143
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.85	100.85	-	-	0.27	7.71 / -	1.29	202
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	102.70	102.30	5.17	-	-	7.16 / -	0.80	160
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	101.60	101.35	7.08	0.13	-	7.87 / -	2.07	203
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.74	100.58	-	-0.04	-	7.19 / -	2.04	188
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	106.25	101.01	0.00	-	-	7.69 / -	0.80	-
Чувашия 4	750	12.33	26/09/2007	-	27/03/2009	107.90	107.90	-	-	-	7.41 / -	1.43	169
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	102.50	102.50	0.00	-0.20	0.30	7.23 / -	3.18	121
Ярославль	400	9.00	18/09/2007	-	17/12/2009	101.35	100.10	0.00	-0.58	-	8.58 / -	1.43	191
Ярославская обл. 2	1,000	12.78	#N/A N Ар	-	03/07/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chnг net	5d chng net	1m chnг net	YTM /	YTP	Mod. Dur.	OAS Spread	
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009		105.90	105.00	-	1.50	-	7.17 / -		1.61	143
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008		101.05	100.00	0.00	-	-	7.32 / -		1.31	164
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011		100.90	100.90	-	0.31	0.30	7.02 / -		3.08	113
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	02/10/2007	-	30/03/2010		101.21	101.21	0.00	0.04	-	7.35 / -		2.28	153
<b>Топливо и энергетика</b>															
Альянс НК	3,000	8.92	19/09/2007	16/09/2009	14/09/2011		101.20	101.20	0.00	-0.05	-	4.58 / 8.47		1.81	264
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	26/09/2007	19/03/2009	09/03/2011		101.25	101.00	0.00	-	-	3.66 / 7.80		1.46	197
Газпром А4	5,000	8.22	15/08/2007	-	10/02/2010		105.10	104.90	0.00	0.05	-	6.18 / -		2.17	38
Газпром А5	5,000	7.58	09/10/2007	-	09/10/2007		95.37	95.37	0.00	-5.14	-5.11	31.74 / -		0.18	2431
Газпром А6	5,000	6.95	09/08/2007	-	06/08/2009		101.75	101.20	-	-	0.98	6.27 / -		1.79	52
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009		101.65	100.00	2.87	-0.23	-	6.49 / -		2.01	71
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011		102.50	102.50	0.00	0.00	1.80	6.42 / -		3.51	39
Газпром 9	5,000	7.23	22/08/2007	-	12/02/2014		103.25	103.00	0.00	0.90	-	6.74 / -		4.90	53
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008		100.45	100.45	-	-0.10	0.30	10.02 / 10.02		0.67	437
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/09/2007	-	02/09/2009		100.67	100.67	0.00	-0.05	-	10.60 / -		1.71	468
Куйбышеввазот 2	2,000	8.80	07/09/2007	-	04/03/2011		100.90	100.90	0.00	-0.10	-	8.68 / -		2.85	265
Ленэнерго 2	3,000	8.54	03/08/2007	-	27/01/2012		102.90	102.60	0.00	-	-	7.96 / -		3.45	185
ЛУКоил 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009		102.00	101.50	4.93	-	0.39	6.53 / 6.53		2.04	74
ЛУКоил 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011		102.30	102.10	0.00	0.55	-	6.62 / -		3.60	57
ЛУКоил 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013		103.65	103.45	0.00	0.70	-	6.82 / -		4.87	61
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/09/2007	15/09/2009	13/09/2011		101.75	101.35	0.00	-	-	6.87 / 6.87		3.35	118
Мосэнерго 2	5,000	7.65	30/08/2007	23/02/2012	18/02/2016		103.00	102.50	3.27	0.03	1.00	4.08 / 7.06		3.62	98
МОЭСК	6,000	8.05	11/09/2007	-	06/09/2011		101.85	101.60	0.00	-	-	7.70 / -		3.27	164
ОГК 5	5,000	7.50	04/10/2007	01/10/2009	29/09/2011		100.80	100.55	0.00	-	-	3.96 / 7.29		1.90	150
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010		75.19	75.19	-	0.48	-4.90	14.16 / 35.19		0.99	2706
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	13/11/2007	10/11/2009		105.85	105.55	-	-	-	7.41 / -6.80		1.96	160
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009		101.97	101.97	0.00	0.07	0.27	3.70 / 9.72		0.78	407
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012		101.55	100.50	3.50	-	0.37	3.33 / 7.33		1.99	153
Татэнерго	1,500	9.65	13/09/2007	-	13/03/2008		101.55	101.36	0.00	-	-	7.45 / -		0.59	192
ФСК ЕЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007		101.36	101.36	-	-	-	5.55 / -		0.40	17
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010		104.60	104.40	0.00	1.05	-	6.65 / -		2.50	78
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008		101.30	101.05	-	0.08	-	6.31 / -		1.28	67
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	11/10/2007	-	06/10/2011		102.65	102.45	0.00	0.60	-	6.70 / -		3.42	67
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009		101.65	101.45	0.00	0.05	-	6.59 / -		2.08	79
<b>Металлургия</b>															
Амурметалл 1	1,500	9.80	30/08/2007	-	26/02/2009		102.30	102.00	-	0.12	-	8.51 / -		1.37	276
Амурметалл 2	2,000	9.15	31/08/2007	-	26/02/2010		101.10	101.10	0.00	0.00	-	8.85 / -		2.12	295
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009		101.20	101.20	7.56	-	0.44	8.57 / -		1.62	277
Белон 2	2,000	9.25	30/08/2007	27/08/2009	23/02/2012		95.78	95.78	0.00	-	-5.22	5.67 / 11.88		1.70	591
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011		100.20	100.11	0.00	-	0.10	2.88 / 13.21		0.81	737
Золото Селигдара 2	300	14.50	02/10/2007	01/01/2008	28/06/2011		101.50	101.00	0.00	-	-	1.41 / 12.18		0.41	650

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	101.30	101.05	-	0.08	-	6.31 / -	1.28	67
Кокс 1	3,000	8.95	19/07/2007	-	16/07/2009	101.80	101.80	-	0.26	0.19	8.12 / -	1.66	232
Кокс 2	5,000	8.70	20/09/2007	18/03/2010	15/03/2012	102.00	100.00	4.92	-0.30	-0.30	5.04 / 8.44	2.20	255
Магнезит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	100.20	100.20	0.00	0.06	-	8.26 / 8.26	1.26	255
Магнезит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	95.44	95.44	0.00	-	-	9.64 / -	3.53	346
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	100.15	99.91	0.00	0.03	0.03	10.92 / 10.92	0.33	532
Макси Групп	3,000	11.25	13/09/2007	13/09/2007	12/03/2009	99.09	99.09	0.00	-0.59	-0.56	1.66 / 17.69	0.14	1171
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	31/08/2007	-	27/02/2009	100.05	100.05	0.00	-	-	8.89 / -	1.38	313
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	98.50	98.50	-	-	-	10.16 / 10.16	0.32	460
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	104.00	103.35	0.00	-	-	3.71 / 7.10	2.47	123
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	102.00	101.10	0.00	-	-	-0.80 / -0.80	1.94	-644
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	100.60	100.00	-	0.15	-	11.87 / 11.87	0.85	608
НОК	400	12.30	27/09/2007	25/09/2008	22/09/2011	101.07	100.60	0.00	0.39	-	3.50 / 11.83	1.00	601
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	109.00	109.00	-	-	-	-8.85 / -8.85	0.92	-1449
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	101.80	101.80	-	0.16	-	7.22 / -	0.83	165
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2007	-	21/09/2008	100.50	100.25	3.33	-	-	6.97 / -	1.06	135
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	100.59	100.00	0.00	-	-0.07	11.07 / 11.07	0.32	547
Северсталь	3,000	8.10	#N/A N Ar	-	28/06/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТМК 2	5,000	7.95	21/08/2007	19/02/2008	15/02/2011	100.75	100.75	-	-0.15	0.15	1.13 / 6.73	0.54	125
ТМК 3	3,000	7.60	25/09/2007	-	24/03/2009	101.00	101.00	-	-0.15	0.25	7.07 / 7.07	1.48	137
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	100.00	100.00	-	0.00	-	8.89 / 8.89	0.35	338
Хайленд Голд	750	12.75	03/10/2007	-	02/04/2008	99.30	99.30	-	-0.55	-	14.52 / 14.52	0.60	863
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	102.20	102.00	-	0.20	-	2.34 / 7.22	0.84	165
<b>Промышленность</b>													
АвтоВаз2	3,000	1.00	15/08/2007	-	13/08/2008	99.99	80.00	-	1.31	-	11.42 / 11.42	1.06	564
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	100.30	100.15	2.56	0.09	-	7.75 / 7.75	2.48	186
Автоприбор	500	12.80	31/10/2007	31/10/2007	29/04/2009	99.75	99.75	-	0.20	0.34	2.27 / 13.98	0.26	825
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	100.00	98.80	11.11	-	-	10.06 / 10.06	0.31	451
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	100.30	100.00	0.00	-	-	-0.08 / -0.19	1.79	-550
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	102.40	102.40	-	0.65	-	10.97 / 10.97	0.81	524
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	99.20	99.20	0.00	-	-	3.37 / -	3.02	-249
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	100.42	100.35	10.16	-	-	9.48 / 9.48	0.79	383
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.98	100.75	0.00	0.02	-	1.67 / 9.13	0.41	360
ВолгаБурМаш	600	11.00	10/10/2007	10/10/2007	08/10/2008	99.99	99.99	-	0.00	0.09	2.12 / 11.18	0.21	561
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.37	100.25	0.00	-	-	1.69 / 11.28	0.32	568
ГАЗ	5,000	8.49	14/08/2007	12/02/2008	08/02/2011	95.31	95.31	-	-	-	2.84 / 18.12	0.47	1203
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	111.01	101.00	15.16	-	-	1.07 / 2.82	2.23	-264
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	0.90	-545
ЕПК	1,000	9.35	04/10/2007	04/10/2007	02/10/2008	100.20	99.70	7.29	-	-	1.73 / 9.69	0.20	419
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	101.10	101.10	-	0.22	-	12.39 / 12.39	0.79	658
Икрот 3	3,250	8.74	20/09/2007	-	16/09/2010	104.15	103.90	0.00	-	-	7.42 / -	2.58	150
Искитимцемент 2	500	12.50	08/08/2007	07/11/2007	05/11/2008	101.30	101.00	0.00	0.05	0.04	2.11 / 8.96	0.28	347

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ТМК 2	5,000	7.95	21/08/2007	19/02/2008	15/02/2011	100.75	100.75	-	-0.15	0.15	1.13 / 6.73	0.54	125
Камаз 2	1,500	8.45	21/09/2007	19/09/2008	17/09/2010	100.66	100.66	0.00	-	-	3.03 / 7.99	1.04	
Кировский з-д	1,500	9.20	26/09/2007	24/09/2008	24/03/2010	101.20	101.20	0.00	-	1.00	3.75 / 8.27	1.04	
КриогенМаш 1	500	9.75	09/10/2007	-	08/07/2008	100.01	100.01	-	-	-	10.10 / 10.10	0.86	
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	100.17	100.17	0.00	-	-	4.37 / 11.28	0.80	
ЛОМО 3	1,000	12.50	16/09/2007	16/09/2007	05/09/2009	100.50	100.32	0.00	-	-	0.79 / 10.01	0.15	
Марийский НПЗ 1	800	-	18/12/2007	-	16/12/2008	100.35	100.00	-	-	-	-0.12 / -0.12	1.42	
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	101.50	100.60	0.00	0.56	1.25	3.07 / 11.05	0.81	
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	99.64	99.64	0.00	-0.08	0.34	4.40 / 13.79	0.77	
МИГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	98.15	98.15	-	-2.85	-	9.13 / 9.13	1.62	
МИГ 2	3,000	8.90	11/09/2007	11/03/2008	06/09/2011	100.85	100.85	-	-	-	1.22 / 7.65	0.59	
Мотовил. Заводы	1,500	10.00	26/07/2007	-	22/01/2009	100.00	100.00	0.00	0.55	-0.15	9.63 / 9.63	1.27	
МотороСтроитель	800	12.00	20/09/2007	20/09/2007	19/03/2009	100.40	100.40	0.00	0.30	0.06	1.05 / 9.73	0.16	
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	99.00	99.00	0.00	0.00	-	6.52 / 10.96	1.20	
НикосХим 2	1,500	12.30	16/08/2007	16/08/2007	20/08/2009	100.35	100.25	7.16	-	-	0.34 / 8.79	0.08	
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	104.00	104.00	-	-	-	-1.76 / -7.96	1.44	
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	102.85	102.65	10.60	0.20	-	10.70 / -	1.95	
НКНХ 3	2,000	8.00	01/09/2007	-	01/09/2007	100.00	100.00	-	-	-	7.91 / 7.91	0.11	
НКНХ 4	1,500	9.99	01/10/2007	30/03/2009	26/03/2012	104.80	104.80	6.11	-	0.85	2.69 / 7.06	1.47	
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	100.50	100.25	10.00	-	-	3.87 / 9.99	0.82	
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.53	100.53	0.00	-	0.18	1.62 / 9.60	0.37	
ОМЗ 4	900	-	30/08/2007	-	26/02/2009	87.40	87.40	-	-	-	8.69 / 8.69	1.49	
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/09/2007	01/09/2009	30/08/2011	103.00	103.00	0.00	-0.11	0.35	3.96 / 7.38	1.80	
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	14/11/2007	11/11/2009	100.30	100.30	-	-	-	1.39 / 9.79	0.30	
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	101.15	101.00	0.00	-0.02	-	3.99 / 10.24	0.82	
ПМЗ	1,200	9.90	24/07/2007	-	21/07/2009	100.10	100.10	-	0.07	-	5.00 / 5.00	1.75	
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	100.24	100.24	-	-0.01	0.02	-0.25 / -0.25	0.97	
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	103.00	103.00	0.00	-0.02	0.13	5.27 / 9.45	1.85	
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.80	100.53	0.00	-	-	1.48 / 7.51	0.34	
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/09/2007	04/03/2008	28/02/2012	100.88	100.88	0.00	-0.13	-	1.32 / 9.62	0.56	
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/09/2007	-	25/03/2008	102.10	102.10	0.00	0.00	-	8.54 / 8.54	0.61	
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	31/10/2007	28/10/2009	100.20	100.20	0.00	-0.06	0.00	1.11 / 8.66	0.27	
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	100.43	100.43	-	-	-	8.95 / 8.95	0.41	
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	22/09/2007	-	23/03/2008	100.65	100.40	0.00	-	-	8.23 / 8.23	0.61	
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/09/2007	21/03/2008	20/09/2011	101.15	99.00	6.40	-	-0.66	1.53 / 9.30	0.61	
Северсталь Авто	1,500	8.00	26/07/2007	-	21/01/2010	101.93	101.93	0.00	-	-	7.28 / 7.28	2.10	
Севкабель 1	500	12.50	06/10/2007	-	06/10/2007	100.60	100.60	-	0.00	-0.04	10.08 / 10.08	0.20	
Севкабель 2	1,000	10.50	-	05/09/2007	28/11/2008	100.15	100.15	-	-	-	- / -	-	
Севкабель 3	1,500	11.25	02/10/2007	-	27/03/2012	100.60	100.60	0.00	0.60	0.15	11.55 / -	3.32	
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	100.35	100.05	0.00	-	0.20	-0.22 / -0.22	0.91	
СНХЗ	1,000	10.70	02/10/2007	02/10/2007	29/09/2009	100.55	100.30	7.02	-	-	0.84 / 8.67	0.20	
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	100.70	100.70	0.00	-	-0.11	11.28 / 11.28	0.67	
ТАИФ	4,000	8.42	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	99.45	99.15	0.00	-0.14	0.05	3.46 / 9.26	1.01	

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ТМК 2	5,000	7.95	21/08/2007	19/02/2008	15/02/2011	100.75	100.75	-	-0.15	0.15	1.13 / 6.73	0.54	125
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	101.30	101.00	3.06	-	-	2.62 / 8.09	0.84	248
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	100.20	100.00	0.00	-	-	4.55 / 12.39	0.73	661
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.50	92.00	-	6.25	-	3.04 / 10.57	1.42	498
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	09/11/2007	04/11/2011	100.32	100.10	0.00	0.12	0.71	0.88 / 12.10	0.28	633
ТехноНиколь	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	100.73	100.73	0.00	-	0.04	3.34 / 9.24	0.74	361
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	94.02	94.02	-	-	-	19.01 / 19.01	0.32	1287
ТрансМаш 2	4,000	8.60	16/08/2007	12/02/2009	10/02/2011	101.95	101.95	0.00	0.60	-	3.37 / 7.39	1.36	170
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	101.70	101.50	0.00	-	-	3.05 / 7.81	0.84	222
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	98.30	98.30	0.00	0.75	-	3.00 / 17.46	0.36	1145
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	02/10/2007	-	30/09/2008	101.57	101.30	5.32	0.20	0.20	8.27 / 8.27	1.06	261
Уралвагонзавод 2	3,000	9.35	03/10/2007	03/10/2007	05/10/2010	100.25	100.15	-	0.05	-	0.56 / 8.45	0.20	349
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/09/2007	02/03/2010	28/02/2012	101.00	100.55	0.00	0.22	0.08	4.77 / 8.07	2.18	220
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	100.99	100.99	0.00	-	-	9.93 / 9.93	3.07	381
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	102.40	102.40	0.00	0.24	0.10	1.78 / 8.71	0.77	310
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	24/07/2007	-	18/01/2011	100.25	100.25	0.00	-0.75	-	15.49 / -	2.26	964
<b>Телекоммуникации, медиа, транспорт</b>													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	100.10	99.91	0.00	-0.02	-	2.66 / 12.03	0.38	637
Акртел	200	13.00	20/07/2007	18/07/2008	17/07/2009	100.00	100.00	-	-	-	6.31 / 12.37	0.82	655
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	102.12	101.00	-	-	0.36	2.98 / 7.11	1.24	146
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	103.30	103.30	-	-	0.30	7.51 / -	2.78	125
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/09/2007	08/09/2009	03/09/2013	102.20	101.85	0.00	-	-	2.61 / 7.15	1.85	137
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	104.25	104.00	0.00	-	-	4.56 / 7.36	2.41	146
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	102.25	101.75	0.00	-	-	7.57 / -	1.64	131
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.75	100.50	-	-0.07	-	9.92 / 9.92	0.75	426
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.68	100.55	-	-	-0.29	8.24 / 8.24	0.36	276
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	103.10	103.10	-	-	-	5.30 / 5.30	1.59	-37
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	100.50	100.50	-	-	-	7.02 / 7.02	2.44	116
Мегафон 3	3,000	9.25	16/10/2007	-	15/04/2008	101.75	101.75	0.00	-	-	6.90 / -	0.68	137
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	104.00	99.00	-	-	-	10.10 / 10.10	0.89	440
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.50	100.50	-	-	-	6.49 / -	0.36	110
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	104.65	104.32	3.21	-0.02	-	6.37 / -	2.07	58
РЖД 4	10,000	6.59	#N/A N Ар	-	14/06/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РЖД 5	10,000	6.67	26/07/2007	-	22/01/2009	101.02	101.02	-	0.05	0.47	6.05 / -	1.35	40
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	102.90	102.70	0.00	0.20	-	6.50 / -	2.80	59
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	104.40	104.20	0.00	0.15	-	6.68 / -	4.17	55
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	03/10/2007	-	03/10/2007	98.00	98.00	4.97	-	-	18.35 / 18.35	0.18	1231
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	30/08/2007	28/02/2008	24/02/2011	101.40	101.40	0.00	-	-	1.22 / 7.09	0.56	159
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/09/2007	-	08/12/2011	99.00	99.00	6.28	-4.00	-4.56	8.64 / -	3.42	265
Сибирьтелеком 4	2,000	12.50	#N/A N Ар	-	05/07/2007	100.12	100.12	-	-	-	#N/A N.A. / -	-	-
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	102.00	101.70	2.46	-	-	6.80 / -	0.71	127
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	100.50	100.20	0.00	-	-	2.90 / 7.66	1.04	203

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	102.25	101.95	0.00	-	-	7.54 / -	1.61	179
Смартс 2	500	14.00	#N/A N Ар	-	26/06/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Смартс 3	1,000	14.10	02/10/2007	30/09/2008	29/09/2009	99.55	99.55	-	0.24	-0.35	1.58 / 2.89	1.11	-264
Трансаэро	2,500	11.65	09/08/2007	-	05/02/2009	100.10	100.10	-	-0.03	-0.17	0.41 / 0.41	1.47	449
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	101.00	101.00	-	-	-0.05	6.53 / -	0.28	116
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	102.05	102.05	-	0.35	-	6.44 / -	0.69	92
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	101.40	101.10	0.00	-	-	2.34 / 7.33	1.20	168
УРСИ 7	3,000	8.40	18/09/2007	17/03/2009	13/03/2012	102.00	102.00	5.59	-	-	2.68 / 7.22	1.45	152
Усть-Луга	600	9.90	16/08/2007	-	11/02/2010	102.90	102.90	-	-	0.90	8.91 / -	2.09	301
Центр. телеграф 3	700	9.75	03/10/2007	-	01/04/2009	100.00	100.00	-	-	-	10.11 / -	1.44	428
Центртелеком 4	7,000	13.80	20/08/2007	-	21/08/2009	113.10	112.85	0.00	-	-	7.16 / 7.16	1.70	140
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/09/2007	02/09/2008	30/08/2011	101.40	101.10	0.00	-	-	1.98 / 7.03	1.01	143
Эйрюнион	1,500	13.50	14/08/2007	-	10/11/2009	100.20	100.20	0.00	-0.10	0.20	12.15 / 12.15	1.79	629
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/10/2007	09/10/2007	10/10/2009	101.22	100.95	-	0.14	0.14	0.64 / 6.08	0.22	75
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/09/2007	-	09/12/2009	104.30	103.90	0.00	-	-	8.35 / -	1.99	178
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/09/2007	-	10/03/2009	100.20	100.10	0.00	0.01	-0.05	10.22 / 10.22	1.39	440
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	101.06	101.06	0.00	0.55	-	4.21 / 9.80	1.23	404
<b>Банки и финансы</b>													
Абсолют 2	1,000	8.00	01/10/2007	-	30/06/2008	101.95	101.95	-	1.22	-	5.96 / 5.96	0.87	42
Автобан Инвест	250	13.00	25/09/2007	-	23/09/2008	100.30	100.11	0.00	-	0.01	13.43 / 13.43	0.98	752
АИЖК КО	1,000	9.00	28/08/2007	-	23/08/2011	101.31	101.31	0.00	-	-	8.80 / -	3.14	269
АИЖК 2	1,500	11.00	01/08/2007	-	01/02/2010	104.41	104.41	0.00	-	-	9.22 / -	2.01	331
АИЖК 3	2,250	9.40	15/10/2007	-	15/10/2010	106.00	105.70	0.00	-	-	7.56 / -	2.65	-
АИЖК 4	900	8.70	01/08/2007	-	01/02/2012	108.00	108.00	0.00	0.50	-	6.81 / -	3.53	75
АИЖК 5	2,200	7.35	15/10/2007	-	15/10/2012	102.50	101.50	5.63	-	-	7.07 / -	4.13	94
АИЖК 6	2,500	7.40	15/10/2007	-	15/07/2014	102.37	102.37	0.00	-	-	7.15 / -	5.17	90
АИЖК 7	4,000	7.68	15/10/2007	-	15/07/2016	104.51	104.51	0.00	-	1.71	7.19 / -	6.19	84
АИЖК 8	5,000	7.63	15/09/2007	-	15/06/2018	97.64	97.64	0.00	-	-5.10	8.19 / -	6.85	203
АИЖК 9	5,000	7.49	15/08/2007	-	15/02/2017	103.45	103.30	0.14	0.18	-	7.19 / -	5.43	79
АК Барс 2	1,500	8.25	26/07/2007	-	22/01/2009	100.20	100.00	5.23	-	-	0.07 / 0.07	1.46	-119
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	100.35	100.10	10.32	-	0.07	5.11 / 11.55	0.67	583
Альфа-Банк 1	1,000	-	#N/A N Ар	-	08/06/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Альфа Банк 2	2,000	6.88	03/10/2007	02/04/2008	31/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.60	-	-	22/06/2009	100.10	99.00	0.00	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
БПФ	500	12.50	16/08/2007	16/08/2007	12/02/2009	100.25	100.25	0.00	-0.06	-	0.49 / 9.64	0.08	414
ВБРР	575	10.00	06/10/2007	-	11/10/2009	107.60	107.50	0.00	-	-	6.51 / 6.51	1.91	-
Возрождение	3,000	8.95	05/09/2007	-	03/03/2010	100.75	100.75	-	-	-	8.80 / -	2.14	290
ВТБ 4	5,000	6.30	20/09/2007	20/03/2008	19/03/2009	100.61	100.61	-	-	-	2.21 / 5.43	0.63	-4
ВТБ 5	15,000	5.90	26/07/2007	25/04/2008	17/10/2013	100.00	100.00	-	-	-	6.03 / 6.03	4.91	59
ВТБ 6	15,000	6.50	18/07/2007	16/07/2008	06/07/2016	100.05	100.05	-	-	-	0.65 / 5.83	0.91	28
ГазБанк	750	10.50	20/11/2007	16/08/2007	25/11/2008	100.40	100.10	-	-	-0.20	2.52 / 7.57	0.32	437

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Газпромбанк 1	5,000	7.10	02/08/2007	-	27/01/2011	100.61	100.61	-	0.21	0.38	7.02 / -	2.89	106
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	100.45	100.20	0.00	-	-	6.58 / 5.69	4.93	73
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	100.50	100.50	-	-	-	6.97 / -	2.07	116
ЕвроКоммерц	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	101.05	101.05	0.00	-	-	1.64 / 9.12	0.39	359
ЖилСоципотека	600	11.50	25/10/2007	25/10/2007	22/10/2009	99.90	99.90	0.00	-	-	1.46 / 12.07	0.24	645
ЖилФинанс	500	9.25	21/09/2007	-	19/12/2008	99.95	99.95	-	-	-	2.89 / 2.89	1.34	-267
Зенит 2	2,000	8.39	17/08/2007	-	16/02/2009	101.10	100.80	-	0.04	-	7.88 / -	1.37	216
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/11/2007	09/11/2011	100.40	100.15	5.06	0.01	-	0.59 / 7.67	0.31	223
ИмпэксБанк 2	1,000	1.00	20/10/2007	-	20/04/2008	100.00	100.00	-	-	-	1.00 / 1.00	0.75	-441
ИмпэксБанк 3	1,300	1.00	12/11/2007	-	13/11/2009	100.08	100.08	-	-	-	0.97 / 0.97	2.28	-472
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	16/10/2007	-	14/10/2008	100.15	100.15	-	-	-	10.35 / 10.35	1.07	459
Кедр 1	450	11.50	05/10/2007	-	05/10/2007	100.45	100.00	-	-	-	10.85 / 10.85	0.20	528
Кедр 2	1,000	11.15	18/09/2007	18/03/2008	15/09/2009	100.52	100.52	0.00	-0.28	-	3.33 / 10.73	0.59	508
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	100.80	100.80	0.00	-	-	2.36 / 7.25	1.24	159
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	101.30	101.30	-	-	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	101.15	101.15	-	-0.35	-	10.27 / 10.27	0.75	459
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	101.40	101.20	0.00	0.05	0.00	11.45 / 8.38	3.16	528
МДМ 3	6,000	7.60	04/10/2007	04/10/2007	01/10/2009	100.22	100.08	0.00	-	-	0.68 / 6.93	0.20	154
Медведь	750	13.00	05/09/2007	05/09/2007	01/09/2010	100.50	100.28	-	0.00	0.06	0.45 / 10.41	0.13	488
МИА 1	2,200	10.00	-	-	20/09/2012	103.60	103.60	-	-	0.60	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/08/2007	-	09/08/2008	101.45	100.80	0.00	-	-	7.70 / 7.70	0.95	-
МИА 3	1,500	9.40	30/08/2007	26/02/2009	23/02/2012	100.45	100.30	0.00	-	-	3.42 / 9.46	1.37	369
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	100.65	100.65	0.00	0.00	-0.12	1.83 / 8.80	0.36	330
МЛК Финанс	550	12.90	26/07/2007	-	23/07/2009	99.96	98.55	0.00	-	-	14.00 / 14.00	1.55	792
ММБ 2	3,000	6.50	15/08/2007	13/02/2008	11/02/2009	100.22	100.22	-	-	-	2.28 / 6.19	0.53	72
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	101.71	100.70	-	-	-	8.67 / 8.67	2.26	272
МОИА 2	3,000	7.99	07/09/2007	19/12/2007	07/09/2011	101.25	101.25	5.53	-	-	7.66 / 4.76	2.51	177
МОИТК 1	3,000	9.00	27/09/2007	-	26/09/2009	100.20	99.00	0.00	-	-	9.49 / -	1.30	360
МОИТК 2	4,000	8.99	25/09/2007	26/03/2009	26/03/2011	100.10	100.10	0.00	0.00	0.10	4.31 / 9.11	1.44	332
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	99.90	99.90	-	-	-0.10	12.02 / -	1.86	600
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	100.60	100.60	-	-	-	2.16 / 7.80	0.36	233
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	21/08/2007	19/08/2008	15/02/2011	100.00	100.00	-	-	-	2.66 / 8.56	0.95	291
Номос 6	800	10.03	16/08/2007	-	16/08/2007	100.25	100.15	2.98	-0.10	-	7.53 / 7.53	0.08	210
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.35	100.35	0.00	-	-	1.66 / 7.51	0.39	204
Оргрэсбанк	500	10.00	11/08/2007	-	10/02/2009	100.10	100.10	-	-	-	6.02 / 6.02	1.40	37
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	29/08/2007	-	31/08/2009	100.99	100.60	13.41	-0.08	-0.01	8.24 / -	1.79	242
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	-	29/04/2009	100.10	100.10	0.00	-	-	8.98 / 8.98	1.52	319
Просвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	100.05	100.05	0.00	-	-	8.12 / 8.12	0.27	266
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/09/2007	26/03/2008	23/09/2009	102.00	102.00	-	-	-	3.12 / 9.62	0.61	401
Реннис	750	10.40	02/10/2007	01/04/2008	30/03/2010	99.99	99.70	0.00	-0.06	0.71	2.88 / 10.87	0.62	519
Росбанк	3,000	7.89	16/08/2007	-	15/02/2009	101.75	101.75	0.00	-	0.76	6.70 / 6.70	1.38	103
РСХБ 1	3,000	7.20	05/09/2007	-	04/06/2008	100.10	100.10	-	-	-	7.27 / 7.27	0.80	170

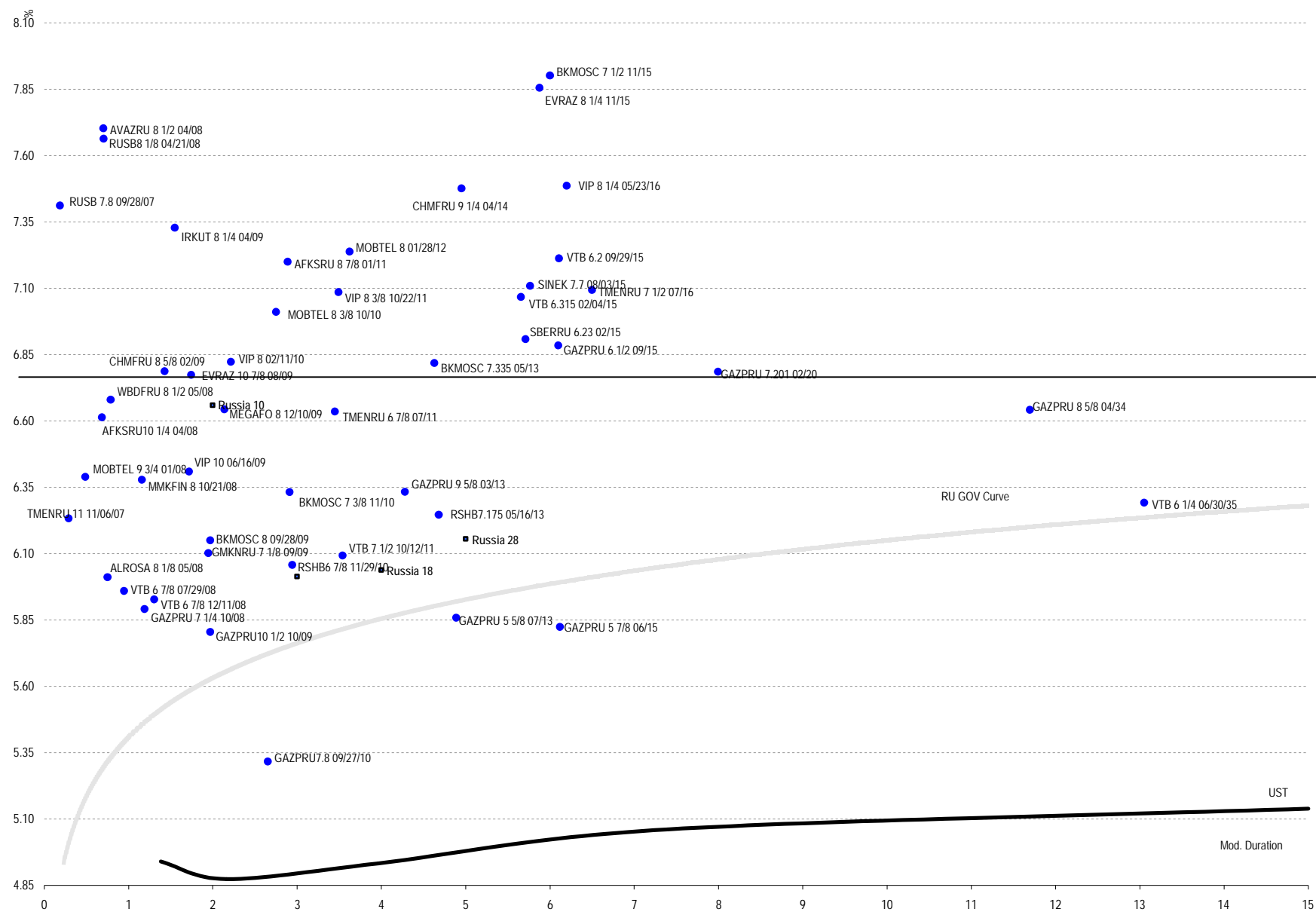
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
РСХБ 2	7,000	7.85	22/08/2007	-	16/02/2011	102.95	102.65	0.00	-	-	7.14 / -	2.93	118
РСХБ 3	10,000	7.34	23/08/2007	18/02/2010	09/02/2017	101.10	100.80	0.00	-	-	2.03 / 7.05	2.19	122
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	09/10/2007	-	08/04/2008	100.25	100.25	-	0.00	-	8.58 / 8.58	0.65	289
РТК-Лизинг 5	2,250	8.80	16/08/2007	16/08/2007	12/08/2010	100.07	100.01	5.15	-	-	0.22 / 8.32	0.08	287
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	22/08/2007	-	22/08/2007	100.00	100.00	-	-	-	8.43 / 8.43	0.09	297
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	101.20	99.75	0.00	-	-	3.08 / 8.21	1.02	256
Русский Стандарт 6	6,000	8.10	15/08/2007	-	09/02/2011	99.75	99.75	4.85	-	-	0.25 / 0.25	3.43	590
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/09/2007	25/03/2008	20/09/2011	99.65	99.65	-	-	-	1.53 / 9.20	0.61	361
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	99.20	99.20	-	-	-	8.43 / -	1.22	273
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/09/2007	-	19/03/2009	101.84	101.84	0.00	0.07	-0.06	8.97 / 8.97	1.41	320
РусьБанк 2	2,000	9.50	22/08/2007	22/08/2008	22/02/2010	100.60	100.50	7.20	-0.15	-0.15	9.46 / 9.15	2.09	373
Северная Казна	1,000	10.75	04/10/2007	02/10/2008	29/09/2011	100.40	100.00	0.00	-	-	3.22 / 10.82	1.03	505
СлавИнвестБанк 2	900	9.00	29/10/2007	-	27/10/2008	99.00	99.00	-	-	-	10.07 / 10.07	1.11	432
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	14/11/2007	13/05/2009	100.50	100.15	0.00	0.13	-	2.02 / 11.15	0.30	556
Солидарность	1,000	10.75	04/09/2007	04/12/2007	01/12/2009	100.25	99.90	0.00	-	0.08	1.74 / 10.95	0.34	535
Союз 1	1,000	9.25	26/07/2007	-	24/04/2008	101.40	101.40	-	-	0.00	7.57 / 7.57	0.69	202
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2007	-	05/10/2009	100.40	100.17	7.23	0.05	-	8.38 / -	1.87	255
СТИН	300	15.50	02/10/2007	-	01/04/2008	100.96	100.96	-	-	1.06	14.42 / 14.42	0.59	854
Судостроительный	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	100.90	100.90	0.00	0.06	0.49	-0.46 / -0.46	1.97	-610
ТатИнК	500	11.00	08/08/2007	-	06/02/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	11.27 / 11.27	0.48	561
ТатФонд 3	1,500	10.00	21/08/2007	20/11/2007	19/05/2009	100.75	100.75	0.00	-	-0.04	1.49 / 8.06	0.31	253
ТК Финанс	1,000	10.50	20/09/2007	-	18/09/2008	101.00	101.00	-	-	-	9.78 / 9.78	1.00	406
ТрансКапитал	800	9.20	27/08/2007	29/05/2008	01/06/2009	100.30	100.30	-	-	-	4.24 / 9.13	0.77	356
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/09/2007	-	25/09/2009	102.00	102.00	-	-	-	9.82 / -	1.80	360
Тураналем	3,000	7.75	09/10/2007	-	06/10/2009	100.13	100.13	-	-	-	7.82 / 7.82	1.90	201
УБРР 2	1,000	10.25	04/10/2007	-	02/07/2009	100.09	100.00	0.00	-0.05	-0.08	10.62 / 10.62	1.62	473
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	24/10/2007	28/10/2009	100.15	100.00	10.28	0.02	0.08	10.40 / 11.37	0.24	579
УРСА 1	1,500	7.65	26/07/2007	-	24/04/2008	100.05	99.85	0.00	-	-	7.94 / 7.94	0.69	237
УРСА 2	1,500	7.60	14/09/2007	-	12/12/2008	99.75	99.75	-	-	-	8.02 / 8.02	1.24	233
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	101.30	101.30	7.41	-1.20	0.60	9.02 / -	1.61	321
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	104.80	104.80	0.00	-0.43	-	8.86 / -	3.23	275
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	100.48	100.48	-	0.09	0.01	6.05 / 9.14	1.55	334
ХКФ 3	3,000	9.45	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	101.85	100.65	-	0.47	-	3.24 / 8.58	1.04	292
ХКФ 4	3,000	9.95	18/07/2007	15/10/2008	12/10/2011	101.26	101.26	-	-	-0.56	2.76 / 9.17	1.07	347
ХМЛК Открытие	200	11.00	14/08/2007	-	11/11/2008	99.50	99.05	0.00	-	-0.23	12.10 / -	1.10	684
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2007	11/11/2009	100.65	99.90	6.86	-	-	1.27 / 9.22	0.29	381
Экспобанк	1,000	10.75	25/09/2007	25/12/2007	29/12/2009	100.30	100.30	0.00	-	0.10	1.85 / 10.42	0.39	483
Элемте	200	-	21/08/2007	-	08/02/2008	99.73	99.73	-	-	-	0.48 / 0.48	0.56	-490
Юниаструм банк	1,000	11.00	21/08/2007	-	17/02/2009	100.68	100.68	-	0.28	0.68	3.77 / 3.77	1.41	-184
<b>Легкая и пищевая промышленность</b>													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	101.00	101.00	-	-	-	-0.25 / -0.25	3.94	-617
Агрохолдинг	1,000	13.00	20/07/2007	-	24/07/2009	100.30	100.00	0.00	0.09	0.03	13.28 / 13.28	1.56	723

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	100.90	100.58	0.00	-	-	3.09 / 9.99	0.58	437
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	100.75	100.55	10.38	0.05	-	3.64 / 10.33	0.70	466
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	102.00	102.00	-	-	-	4.10 / 10.43	0.82	473
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.35	100.15	10.23	-	0.25	2.12 / 11.69	0.40	604
КБК Черешмушки	700	11.30	03/09/2007	-	02/03/2009	99.75	99.75	-	-	-	4.68 / 4.68	1.43	-95
Красный Богатырь	2,000	11.00	16/08/2007	14/02/2008	11/02/2010	100.15	100.05	0.00	-	-	2.52 / 11.07	0.50	542
Мельн. комб. в Соколн.	1,000	11.50	30/08/2007	30/08/2007	26/02/2009	99.96	99.96	-	-	-	0.89 / 11.92	0.11	632
Митленд Фуд	1,000	12.50	21/08/2007	19/02/2008	16/02/2010	100.00	100.00	-	0.01	-	2.99 / 13.07	0.51	731
МКХ 2	1,000	12.90	28/08/2007	26/02/2008	25/08/2009	99.99	99.99	-	-	-	3.90 / 11.56	0.52	587
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/09/2007	-	18/12/2007	100.74	100.50	0.00	0.07	-	12.22 / 12.22	0.37	654
Новые Черемушки 2	300	11.30	24/07/2007	-	22/04/2008	99.99	99.00	0.00	-0.49	0.11	12.54 / 12.54	0.65	676
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/09/2007	-	09/06/2009	101.00	100.25	0.00	0.36	-	4.33 / 4.33	1.70	-134
Омела	50	18.00	03/10/2007	-	03/10/2007	102.80	100.00	0.00	-	-	11.73 / -	0.20	615
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	99.75	99.75	0.00	-	0.47	0.31 / 0.31	0.81	-
Отеч. Лекарства 2	1,300	10.25	21/08/2007	21/08/2007	17/02/2009	100.05	100.05	0.00	-	-	0.59 / 9.74	0.09	424
ОХЗ	900	-	22/08/2007	21/05/2008	18/11/2009	100.00	99.90	0.00	-	-	0.02 / 0.06	2.34	-532
Очаково 2	1,500	8.50	21/09/2007	-	19/09/2008	99.40	99.40	0.00	1.39	-0.25	9.23 / -	1.02	44
Парнас 2	1,000	10.80	23/08/2007	19/11/2009	17/11/2011	100.40	100.00	0.00	-	0.20	6.28 / 11.14	1.87	518
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/09/2007	-	05/03/2009	96.00	96.00	-	-1.96	0.54	16.19 / 16.19	1.26	1217
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	23/10/2007	20/10/2009	99.40	99.40	-	-	0.37	1.72 / 14.66	0.23	889
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	16/08/2007	-	13/08/2009	101.70	101.30	5.36	-	-	7.33 / -	1.77	155
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	24/10/2007	22/04/2009	100.02	100.02	0.00	0.15	-0.03	1.65 / 10.77	0.25	522
Спартак ТД	500	13.00	25/07/2007	-	23/01/2008	99.20	99.20	-	-	-	15.17 / 15.17	0.43	928
Талосто 2	1,000	10.00	07/09/2007	07/09/2007	06/03/2009	100.25	100.25	-	0.25	-	0.72 / 8.22	0.13	277
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/09/2007	-	09/12/2008	100.00	100.00	-	-	-	12.54 / -	1.15	664
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	100.15	100.15	0.00	-	0.00	4.49 / 8.94	1.61	314
Эркон продукт	1,200	11.40	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	99.90	99.90	0.00	-0.07	-	3.65 / 11.84	0.56	613
ЭФКО 2	1,500	10.50	27/07/2007	25/01/2008	22/01/2010	100.25	100.25	-	-	-	2.15 / 10.24	0.46	464
Юнимилк	2,000	9.75	11/09/2007	08/09/2009	06/09/2011	102.95	102.95	8.96	0.45	0.45	4.54 / 8.38	1.78	256
<b>Торговля</b>													
Автомир	1,000	11.66	04/09/2007	04/09/2007	01/09/2009	100.17	99.98	0.00	0.09	-0.23	0.71 / 11.14	0.12	558
АЛПИ	1,500	10.99	24/08/2007	24/08/2007	21/08/2009	100.30	99.70	0.00	-	-0.39	0.55 / 11.04	0.10	548
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.12	100.12	0.00	-0.01	-	1.79 / 10.65	0.36	507
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	101.65	100.35	2.68	-0.40	-0.60	9.53 / 10.55	0.85	484
Арбат Престиж	1,500	-	21/12/2007	-	20/06/2008	100.50	100.10	10.28	0.00	-	-0.32 / -0.32	0.93	-578
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	15/11/2007	13/11/2008	100.28	100.21	0.00	-	0.25	11.60 / 11.68	1.12	610
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	26/10/2007	23/10/2009	100.40	100.00	10.45	-0.15	-0.25	1.30 / 10.64	0.25	509
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	100.00	99.00	0.00	0.39	1.39	4.72 / 13.67	0.66	783
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/09/2007	-	17/12/2009	101.05	101.05	0.00	0.35	0.68	14.72 / -	1.80	853
Бразерс	500	12.50	20/09/2007	21/12/2007	25/12/2009	100.45	100.06	0.00	0.13	0.16	3.50 / 12.40	0.38	672
Виктория 1	1,500	10.40	02/08/2007	-	29/01/2009	101.75	101.75	0.00	-	-	9.36 / 9.36	1.28	359

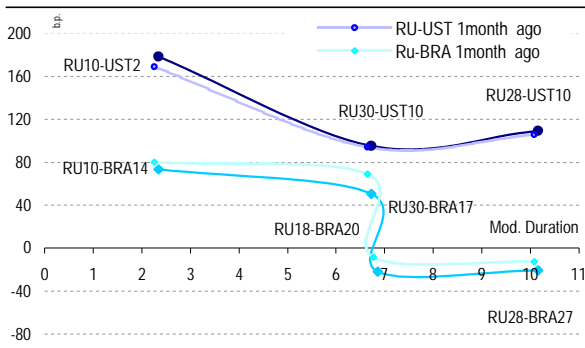
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Виктория 2	1,500	10.89	21/08/2007	-	16/02/2010	102.10	101.32	2.87	0.11	-0.11	10.37 / -	2.03	440
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	101.50	101.50	-	0.55	0.65	2.49 / 8.96	0.83	332
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	101.00	100.50	7.05	-0.14	-	2.70 / 8.78	1.11	309
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	100.00	100.00	-	-	-	5.05 / 5.05	0.37	-34
Дикая Орхидея	1,000	-	11/10/2007	-	09/04/2009	100.20	100.20	-	-	-	-0.12 / -0.12	1.73	-572
Дикси	3,000	9.25	20/09/2007	-	17/03/2011	96.55	96.55	-	1.15	-0.95	10.67 / -	2.79	454
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/07/2007	-	20/07/2009	100.11	100.11	-	-	0.00	-0.01 / -0.01	1.91	539
Домофинанс	1,000	12.50	16/08/2007	-	14/02/2008	99.90	99.90	-	-	0.35	13.04 / 13.04	0.49	727
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	100.16	100.16	0.00	0.04	0.16	2.04 / 10.00	0.35	-
Единая Европа	1,200	10.75	18/10/2007	16/10/2008	14/10/2010	100.00	100.00	-	0.00	-	4.37 / 11.01	1.06	522
Имплозия	300	11.30	01/08/2007	-	30/07/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	0.45 / 0.45	0.98	575
Инком-Лада 1	700	12.00	23/08/2007	-	22/11/2007	100.80	100.52	-	0.15	0.16	10.42 / 10.42	0.31	485
Инком-Лада 2	1,400	12.00	17/08/2007	-	12/02/2010	101.30	101.30	-	0.24	1.03	11.91 / 11.91	1.98	587
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	100.20	100.20	-	-	-	3.09 / 3.09	1.34	-248
Инпром 2	1,000	10.70	19/07/2007	15/01/2009	15/07/2010	100.40	100.40	-	0.00	0.15	4.46 / 8.70	1.26	297
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	101.17	101.17	-	0.27	0.72	8.76 / 8.76	3.03	271
Искрасофт	300	13.30	04/09/2007	-	02/03/2010	102.86	102.86	0.00	2.06	1.90	12.34 / -	1.96	627
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	100.30	100.30	-	-0.33	0.19	4.92 / 12.50	0.81	669
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/09/2007	18/09/2008	12/09/2013	102.15	101.90	7.53	-	0.12	1.59 / 8.05	1.03	241
Копейка 1	1,200	9.40	18/09/2007	-	17/06/2008	100.85	100.35	-	-	-	9.00 / 9.00	0.82	336
Копейка 2	4,000	8.70	22/08/2007	18/02/2009	15/02/2012	99.55	99.35	0.00	-	-	3.35 / 9.38	1.36	361
Копейка 3	4,000	9.80	22/08/2007	20/08/2008	15/02/2012	100.65	100.00	0.00	-	-	10.07 / 8.88	3.36	404
Лаверна	1,000	11.00	11/10/2007	-	08/04/2010	102.00	102.00	0.00	0.90	-	10.39 / 10.39	2.15	441
ЛБР Интэртрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	100.30	99.37	0.00	-	0.03	5.86 / 15.61	0.73	963
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	101.45	100.35	0.00	-	-	1.11 / 7.41	0.33	197
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	102.45	102.45	0.00	-	-	7.52 / -	1.19	185
Магнит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	95.44	95.44	0.00	-	-	9.64 / -	3.53	346
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	99.00	99.00	0.00	0.35	0.10	16.72 / 16.72	0.70	1065
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.49	99.25	-	-0.04	-0.53	12.67 / 12.67	1.89	662
Марта 3	2,000	13.00	03/08/2007	01/02/2008	02/08/2011	98.90	98.90	0.00	-	0.90	2.11 / 15.71	0.45	976
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	99.69	99.55	0.00	-0.03	-0.08	0.27 / 0.27	1.40	-527
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	101.00	101.00	0.00	0.09	0.84	13.67 / -	1.85	755
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	100.15	100.15	-	0.15	0.18	10.37 / 10.37	0.41	478
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/11/2007	14/05/2009	100.20	100.20	-	-	-	1.86 / 10.23	0.30	468
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	102.40	101.75	-	0.08	-	9.37 / -	1.25	302
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	94.34	94.34	-	-	-	5.69 / 27.30	0.33	2036
Патерсон	2,000	10.00	20/09/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.50	100.35	15.24	0.12	-	3.80 / 9.85	0.81	418
Перекресток	1,500	-	08/01/2008	-	08/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	0.98	-547
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	100.15	99.60	7.16	-	-	5.10 / 9.15	1.93	328
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	109.30	109.30	-	-	-	7.86 / -	2.29	197
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	103.80	103.50	0.00	-	-	8.21 / -	2.77	223

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
РКС	1,500	9.70	17/10/2007	17/10/2007	15/04/2009	100.75	100.75	0.00	-	0.25	0.98 / 6.68	0.24	129
Росинтер 2	400	10.00	03/10/2007	-	02/07/2008	100.25	99.98	-	-	-	10.24 / 10.24	0.84	454
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	100.40	100.40	0.00	0.12	0.20	2.77 / 10.49	0.77	480
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	100.05	99.80	0.00	-0.13	-0.35	4.06 / 11.78	0.67	605
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	100.20	100.05	-	-	0.01	10.13 / 10.13	1.19	436
СОРУС	1,200	10.20	09/08/2007	08/11/2007	05/11/2009	99.35	99.35	0.00	-0.08	-	1.70 / 12.91	0.27	724
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	23/08/2007	21/08/2008	20/08/2009	100.85	100.85	0.00	-	-	4.21 / 7.92	0.96	229
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	100.10	99.75	7.07	-0.17	0.26	2.36 / 10.32	0.77	464
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	98.99	98.20	15.04	-0.39	-0.41	5.41 / 14.13	0.77	824
Топ-Книга 1	700	5.00	09/08/2007	-	05/02/2009	100.00	100.00	-	-	-	1.82 / 1.82	1.47	-375
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	101.00	101.00	8.29	-0.50	-0.30	4.25 / 9.96	1.21	419
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/09/2007	-	01/09/2008	101.25	101.25	-	0.26	0.65	8.59 / 8.59	0.99	293
УК КОРА	1,000	12.00	16/10/2007	15/01/2008	14/07/2009	102.22	102.22	-	2.07	-	1.92 / 7.63	0.46	214
Фазтон Аэро	1,000	10.50	02/08/2007	31/01/2008	30/07/2009	99.90	99.90	-	-	-	2.93 / 10.96	0.47	532
ЮГТранзитСервис 1	600	1.00	#N/A N Ар	-	19/06/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.80 / 11.80	1.15	595
<b>Лес и сельское хозяйство</b>													
Агрика	1,000	11.80	02/10/2007	01/04/2008	29/09/2009	99.76	99.76	-	-0.29	-	4.06 / 12.47	0.61	671
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	101.00	101.00	-	-	-	-0.25 / -0.25	3.94	-617
Агрохолдинг	1,000	13.00	20/07/2007	-	24/07/2009	100.30	100.00	0.00	0.09	0.03	13.28 / 13.28	1.56	723
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	100.35	100.35	-	0.12	0.26	13.11 / 13.11	0.70	727
Аркада 2	700	13.31	22/08/2007	-	20/02/2009	100.85	100.80	-	0.13	0.34	12.96 / -	1.03	702
БелГранКорм	700	10.90	04/09/2007	04/12/2007	02/12/2008	100.00	100.00	-	-	-	3.11 / 11.33	0.34	571
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	100.15	100.00	-	-0.01	0.08	-0.04 / -0.04	1.93	-568
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	125.00	125.00	-	-	-	-14.71 / -14.71	0.97	-2074
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	100.16	100.16	-	-0.07	0.14	12.73 / 12.73	1.17	682
НЛК	500	12.45	02/08/2007	-	31/01/2008	99.69	99.69	-	-0.01	-	13.45 / 13.45	0.45	767
ОГО 2	1,200	12.95	27/08/2007	31/08/2007	25/02/2009	100.46	100.46	-	0.11	0.28	12.94 / 8.86	1.10	708
Пава 1	350	1.00	15/09/2007	-	15/06/2008	100.50	100.50	-	-	-	0.45 / 0.45	0.91	-500
Пава 2	1,000	12.50	13/08/2007	09/05/2008	21/10/2011	103.88	102.66	0.00	0.26	0.02	1.67 / 8.56	0.72	285
ПЭФ Союз	300	10.00	09/10/2007	16/08/2007	09/10/2007	99.00	99.00	0.00	-	-	14.87 / 14.87	0.20	908
Разгуляй 1	2,000	1.00	04/10/2007	-	02/10/2008	89.90	89.90	-	-	-	10.30 / 10.30	1.09	454
Разгуляй 2	2,000	10.25	02/10/2007	01/04/2008	27/09/2011	100.75	100.75	0.00	-	0.65	1.60 / 9.30	0.63	370
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/09/2007	20/03/2009	16/03/2012	101.75	101.25	5.30	-	-	3.85 / 10.23	1.39	441
Русагро	1,000	8.50	20/07/2007	-	19/07/2008	100.60	100.60	-	-	-	8.02 / 8.02	0.88	240
Сиб Агр Групп	400	11.50	22/08/2007	21/11/2007	20/05/2009	100.50	100.50	-	-	-	1.94 / 10.38	0.31	482
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	100.80	100.30	0.00	0.55	-	10.42 / -	1.85	449
<b>Строительство</b>													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	101.98	101.15	0.00	-	0.98	10.44 / 10.44	0.78	474

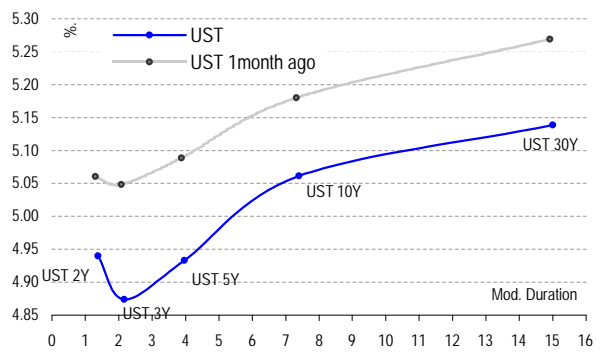
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Адамант 2	2,000	11.25	23/08/2007	-	20/05/2010	101.75	101.20	0.00	-	-	11.07 / 11.07	2.20	505
ГлавМосСтрой 1	2,000	1.00	#N/A N Ар	-	27/05/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГлавМосСтрой 2	4,000	11.50	20/09/2007	20/09/2007	17/03/2011	100.50	100.21	-	-0.24	-	0.47 / 9.49	0.16	400
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	100.00	99.30	0.00	-0.35	-	2.05 / 13.33	0.33	761
ЖК финанс	1,000	14.00	20/09/2007	20/12/2007	24/12/2009	100.35	99.87	0.00	-0.09	-0.04	2.49 / 14.42	0.37	862
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	100.99	100.60	0.00	-0.01	0.42	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/09/2007	-	20/03/2009	102.65	102.65	0.00	3.60	-	8.94 / -	1.41	317
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	98.38	98.38	0.00	-5.08	-4.77	6.73 / 11.82	1.91	581
Камская долина 2	200	13.50	19/07/2007	-	17/10/2007	101.00	101.00	-	0.08	0.26	9.78 / 9.78	0.22	413
Камская долина 3	500	12.80	13/09/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.59	100.59	0.00	0.24	0.53	12.65 / 12.65	0.76	667
ЛСР	1,000	10.00	20/09/2007	-	20/03/2008	101.02	101.02	0.00	0.01	-	8.56 / 8.56	0.60	299
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	102.25	101.80	0.00	-	-	3.17 / 8.42	0.79	282
Метрострой	1,500	8.47	28/09/2007	28/03/2008	23/09/2011	92.83	92.83	0.00	-	-	3.37 / 20.87	0.56	1453
М-Индустрия	1,000	12.25	21/08/2007	-	16/08/2011	106.10	105.90	-0.15	0.22	1.60	10.67 / -	2.90	451
Миракс 1	1,000	11.50	21/08/2007	-	19/08/2008	102.40	102.07	-	-0.03	-	8.57 / 8.57	0.94	291
Миракс 2	3,000	10.99	20/09/2007	-	17/09/2009	104.60	104.35	3.13	-0.01	-	8.86 / -	1.78	301
Пересвет	200	17.50	02/10/2007	-	02/10/2007	101.30	101.30	-	-0.64	-0.10	11.62 / 11.62	0.19	602
ПИК 5	1,120	9.20	21/08/2007	-	20/05/2008	100.45	100.45	0.00	0.15	-	8.92 / 8.92	0.74	136
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	100.30	99.50	0.00	-0.30	-0.25	4.84 / 12.30	0.82	650
СтройМетРесурс	750	17.00	#N/A N Ар	-	21/06/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	101.00	101.00	-	-0.65	-	8.64 / -	0.85	301
Сувар-Казань	900	12.50	02/10/2007	01/04/2008	31/03/2009	100.45	100.25	-	0.04	0.34	5.16 / 12.26	0.61	651
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	107.10	101.00	0.00	2.70	2.95	1.65 / -6.84	2.53	-365
ЦУН 2	1,500	11.44	25/07/2007	23/07/2008	20/01/2010	102.00	101.50	7.43	-	-	3.92 / 9.45	0.86	377
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	100.05	100.03	-	-	-0.06	13.36 / 13.36	0.82	749



RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



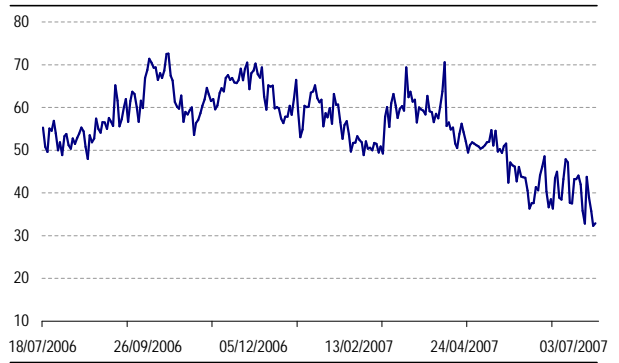
Treasuries, yield curve



Russia10 vs Russia30 spread



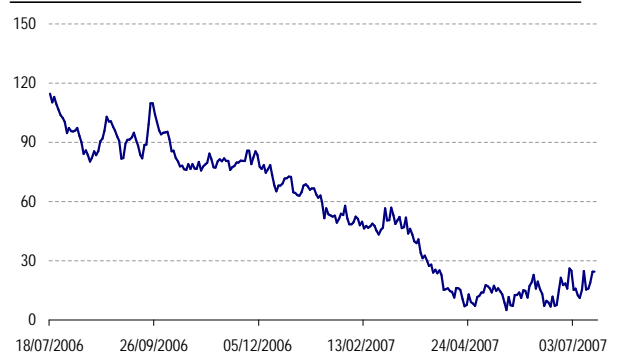
Russia30 vs Aries14 spread



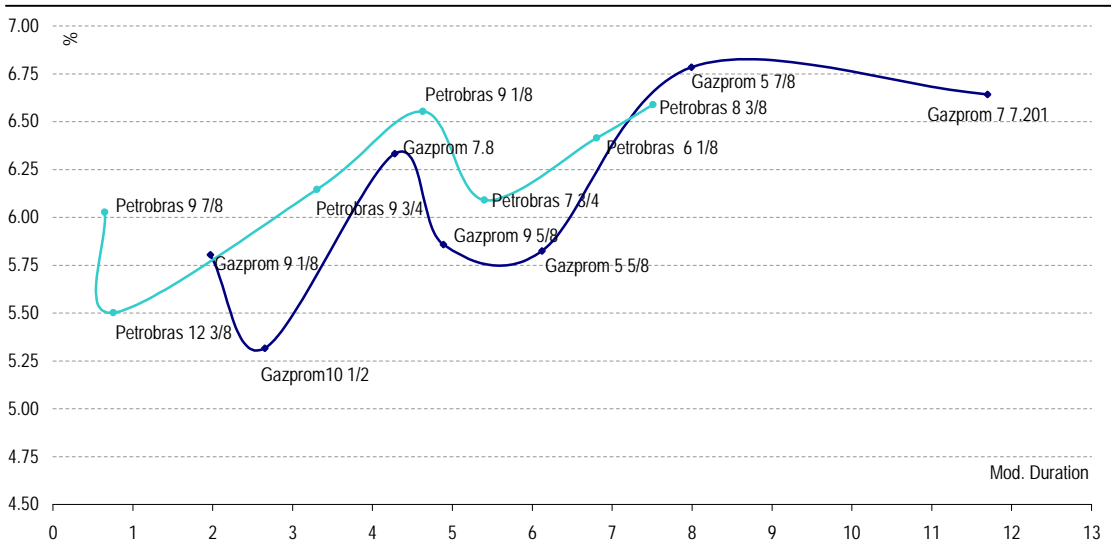
Russia30 vs UST10 spread



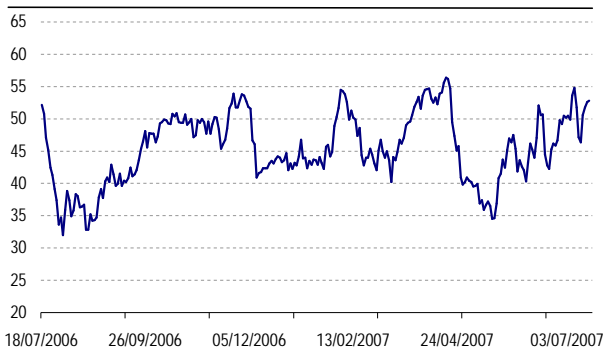
Brazil20 vs Russia30 spread



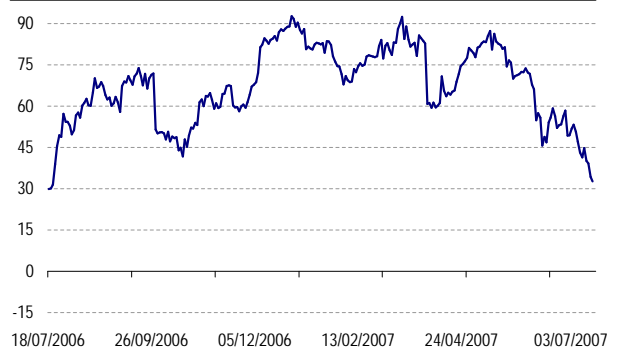
Gazprom & Petrobras yield curve



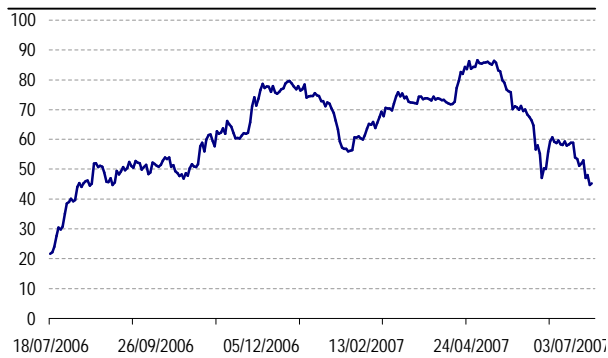
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



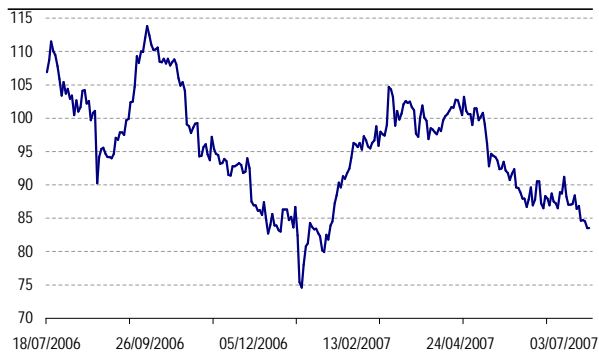
Gazprom20 vs Gazprom13 spread



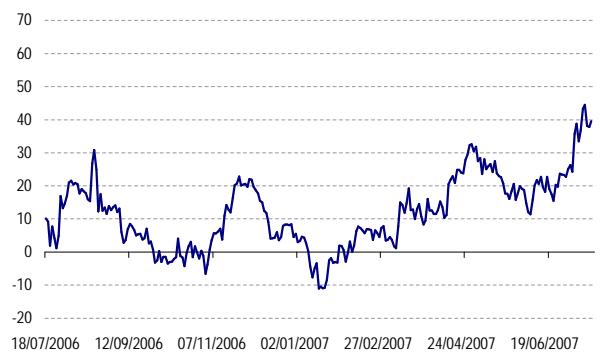
MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



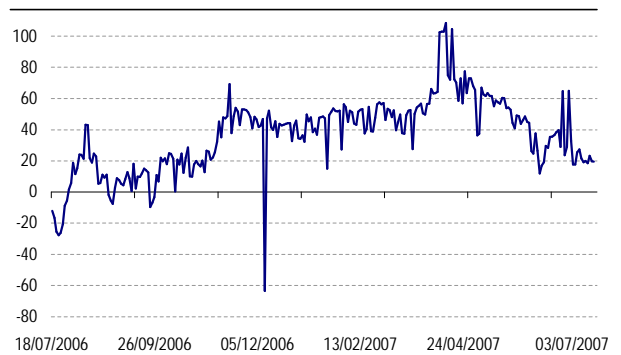
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazprom20 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
<b>UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)</b>											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	99.703125	99.77	0.03	0.11	4.94	3.859	1.382	1.382
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	99.421875	99.48	0.03	0.16	4.87	0.717	2.163	2.167
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	98.75	98.81	0.03	0.27	4.93	0.369	3.964	3.928
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	96.75	96.81	0.00	0.38	5.06	2.656	7.399	7.239
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	90.453125	90.52	-0.06	0.77	5.14	0.988	14.999	13.922
<b>RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)</b>											
RUSSIA 10 06/26/07	10.00	26/06/2007	.00	100.01	100.06	#N/A N.A.	-2.14	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
RUSSIA 8 1/4 03/10	8.25	31/03/2010	1.845MMM	103.7870	103.91	-0.01	-0.75	6.66	50.8	2.3	1.402
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	139.2988	139.67	-0.13	-5.03	6.04	100.1	6.9	9.956
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	176.75	177.25	-0.19	-4.27	6.16	107.86	10.16	18.13
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	110.3769	110.50	-0.08	-2.51	6.01	98.2	6.7	7.593
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	97.99	98.05	0.01	0.03	5.50	50.79	0.78	0.78
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	90.51	90.76	-0.01	0.20	5.80	81.16	3.44	3.22
RUSSIA 3 11/14/07	3.00	14/11/2007	1.322MMM	99.14	99.20	0.01	0.01	5.63	66.20	0.31	0.31
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	106.10	106.35	0.04	0.04	4.77	25.25	1.97	2.21
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	122.82	123.22	0.13	0.13	5.69	69.85	5.35	6.71
<b>ARGENTINA (B+/B3/B)</b>											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	36.4910	36.91	0.09	0.09	86.88	#N/A N Ap	1.1	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	36.0160	36.45	0.05	0.05	62.25	#N/A N Ap	1.7	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	36.6880	37.10	0.00	0.00	46.02	#N/A N Ap	2.4	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	36.8090	37.28	0.08	0.08	33.56	#N/A N Ap	3.3	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	36.0220	36.53	0.01	0.01	26.14	#N/A N Ap	4.1	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	8.821MMM	2.0000	2.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	287.15	#N/A N Ap	0.5	#N/A N Ap
<b>BRAZIL (BB/Ba2/BB)</b>											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	118.42	118.67	-0.05	-0.05	5.55	68.46	1.90	2.32
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	120.10	120.35	-0.02	-0.02	5.80	87.72	3.62	4.37
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	125.73	125.98	0.09	0.09	5.93	94.48	5.18	6.54
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	140.90	141.37	0.10	0.10	5.51	89.44	6.67	9.51
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	155.56	155.81	-0.08	-0.08	6.26	121.60	7.48	11.68
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	141.92	142.17	0.11	0.11	6.36	128.72	10.08	14.53
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.00	113.00	0.00	0.00	6.16	104.68	13.17	14.93
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
<b>CHINA (A/A2A)</b>											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	102.70	102.78	-0.01	0.07	5.24	33.67	1.32	1.36
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	104.34	104.48	0.00	0.09	5.49	50.89	3.30	3.58
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	95.89	96.20	0.00	0.24	4.91	30.87	5.90	5.87
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	115.24	115.74	0.00	0.74	6.15	107.00	10.89	12.79
<b>COLOMBIA (BB/Baa2/BB)</b>											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.84	107.19	-0.18	-0.18	5.50	61.98	1.59	1.73
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.74	113.33	0.02	0.02	5.67	78.81	2.57	2.91
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	112.70	113.10	0.08	0.08	6.07	107.43	5.61	6.38
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	107.95	108.25	0.15	0.15	6.23	120.34	6.68	7.47
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	120.64	121.00	0.01	0.01	6.48	140.61	10.15	12.65
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	147.95	148.70	0.00	0.00	6.48	138.46	11.05	16.97
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	110.58	110.73	0.24	0.24	6.56	144.35	12.53	14.22
<b>KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)</b>											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
<b>MEXICO (BBB/Baa1/BBB)</b>											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	1.006MM	107.14	107.49	0.00	0.00	5.46	56.27	1.40	1.56
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	106.87	107.37	0.06	0.06	5.68	74.95	3.80	4.08
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	138.37	139.03	0.03	0.03	5.85	83.41	6.08	8.69
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	750MM	102.68	102.68	0.09	0.09	5.20	55.39	8.79	9.28
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	159.42	160.17	-0.10	-0.10	6.11	103.93	9.70	15.72
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	3.767MM	106.63	107.13	0.14	0.14	6.22	111.22	12.59	13.76
<b>PHILLIPINES (BB-/B1/BB)</b>											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	103.50	103.88	0.00	0.00	5.98	109.09	1.49	1.58
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.63	109.00	0.00	0.00	5.61	71.66	2.99	3.37
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	112.25	112.50	0.00	0.00	5.92	95.08	5.08	5.72
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	127.88	128.13	0.00	0.00	6.40	135.50	7.41	9.51
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	141.00	141.38	0.00	0.00	6.63	156.55	9.17	13.30
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	96.38	96.63	0.00	0.00	6.67	156.87	12.09	11.70
<b>SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)</b>											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.17	106.37	0.10	0.10	5.47	59.60	1.66	1.79
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	106.34	106.71	0.25	0.25	5.79	84.74	3.95	4.28
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	102.72	103.10	0.16	0.16	5.98	99.27	5.46	5.67
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	118.62	119.12	0.49	0.49	5.95	91.77	6.93	8.30

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
<b>TURKEY (BB-/Ba3/BB-)</b>											
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	112.07	112.27	0.00	-0.06	5.54	66.98	1.70	1.93
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	113.15	113.55	0.00	0.04	5.21	64.40	2.89	3.43
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	114.36	115.15	#N/A N.A.	#N/A N.A.	6.66	169.03	4.93	5.67
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	95.86	96.23	0.00	0.05	6.05	141.81	7.06	6.99
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	100.52	100.52	#N/A N.A.	#N/A N.A.	6.94	188.52	8.34	8.47
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	102.29	102.29	#N/A N.A.	#N/A N.A.	7.14	207.47	9.53	10.09
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	94.22	94.22	#N/A N.A.	0.00	7.36	225.32	11.73	11.35
<b>UKRAINE (BB-/B1/BB-)</b>											
UKRAIN 0 08/05/09	8.78	05/08/2009	500MM	105.87	106.12	-0.10	-10942.57	5.66	#N/A N Ap	0.05	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	101.55	101.80	0.00	0.18	6.35	144.89	3.09	3.23
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	105.46	105.71	-0.04	0.24	6.49	152.88	4.70	5.00
<b>VENEZUELA (BB-/B2/BB-)</b>											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	113.67	114.14	0.34	0.34	7.03	239.72	2.97	3.76
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	103.76	104.06	0.23	0.23	7.78	279.32	5.25	5.59
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	138.90	139.40	0.59	0.59	8.18	314.94	6.25	9.08
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	84.60	85.00	0.43	0.43	7.85	279.91	8.59	7.36
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	312.09	9.23	8.95
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.04	296.46	9.38	10.82
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	331.45	10.36	11.46

## 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	8.44	7.20	104.97	105.29	0.03	0.07	2.89	228	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.00	6.61	102.49	102.60	-0.04	-0.04	0.69	148	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.00	6.01	101.56	101.64	0.00	0.00	0.75	91	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	7.91	6.72	112.15	112.40	0.09	0.09	5.40	176	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.10	6.77	107.55	107.80	-0.06	-0.06	1.74	185	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.06	7.86	102.23	102.48	0.11	0.11	5.88	289	BB-/B2/-
CASHYD10 1/2 02/13	CASHYD	Financial	10.5	15/02/2013	60MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	560.131MM	5.69	5.86	98.74	98.93	0.02	0.02	4.89	130	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.57	5.81	109.61	109.91	-0.02	-0.02	1.97	87	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.28	5.32	106.98	107.18	-0.02	-0.02	2.65	76	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.35	6.33	115.14	115.54	-0.05	-0.05	4.28	135	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	5.86	5.82	100.09	100.49	0.06	0.06	6.12	121	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.192MMM	6.96	6.79	103.41	103.53	0.17	0.17	7.99	131	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	6.92	6.64	124.52	124.77	0.12	0.12	11.70	159	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.77	6.64	102.82	103.07	0.02	0.02	2.14	172	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.85	6.38	101.82	102.00	-0.01	-0.01	1.16	125	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.59	6.39	101.67	101.75	0.01	0.01	0.49	126	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.06	7.01	103.74	103.99	0.07	0.07	2.75	209	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.78	7.24	102.77	103.02	0.12	0.12	3.62	226	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.99	6.15	101.83	102.08	0.02	0.02	1.97	122	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.40	6.79	102.53	102.91	-0.05	-0.05	1.43	180	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.47	7.48	109.00	109.50	0.07	0.07	4.95	249	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.44	7.11	103.44	103.69	0.13	0.13	5.77	214	-/BA1/BB
SITFIN 7 7/8 03/09	SITFIN	Technology	7.875	02/03/2009	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/B3/B-
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.86	6.23	101.30	101.38	-0.02	-0.02	0.29	117	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.82	6.64	100.71	100.96	0.07	0.07	3.45	172	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.31	7.09	102.54	102.79	-0.01	-0.01	6.50	203	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.40	6.41	106.21	106.46	-0.07	-0.07	1.72	148	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.79	6.82	102.59	102.84	0.03	0.03	2.21	191	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.00	7.09	104.53	104.78	0.01	0.01	3.49	211	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	7.87	7.49	104.74	104.99	0.12	0.12	6.20	242	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.38	6.68	101.38	101.50	0.00	0.00	0.79	155	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.57	9.55	100.56	100.81	0.01	0.01	5.73	347	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.71	6.10	103.72	103.92	0.05	0.05	1.95	119	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.15	6.33	102.97	103.22	0.04	0.04	2.91	142	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.16	6.82	102.31	102.56	0.16	0.16	4.63	185	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.34	7.90	102.02	102.27	0.06	0.06	6.00	185	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.13	5.89	101.57	101.70	-0.01	-0.01	1.19	98	RR-/A3/RRR

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.66	6.89	97.49	97.74	0.16	0.16	6.10	182	BB+/A3/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.81	5.96	100.85	100.95	0.02	0.02	0.95	86	-/A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.26	7.21	98.89	99.14	0.01	0.01	6.11	163	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.71	6.06	102.32	102.57	0.06	0.06	2.94	114	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.87	6.25	104.34	104.59	0.11	0.11	4.68	128	-/Baa1/BBB
RUSB 7.8 09/28/07	RUSB	Financial	7.8	28/09/2007	300MM	7.80	7.41	100.01	100.06	-0.09	-0.09	0.19	240	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.10	7.66	100.26	100.37	-0.01	-0.01	0.71	253	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	7.76	8.73	96.47	96.72	0.12	0.12	2.73	381	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	8.97	9.80	98.86	99.11	0.13	0.13	5.70	423	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.21	6.91	100.13	100.38	0.03	0.03	5.71	119	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.79	5.93	101.17	101.31	0.01	0.01	1.30	101	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.13	6.09	105.04	105.29	0.03	0.03	3.54	111	BBB/A2/BBB
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.26	7.07	100.75	101.00	0.00	0.00	5.66	101	
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.29	6.29	99.32	99.57	0.14	0.14	13.05	127	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.45	7.70	100.46	100.64	0.00	-0.02	0.70	252	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.13	7.33	101.25	101.65	-0.03	-0.03	1.55	234	
<b>ARGENTINA</b>														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	6.60	7.31	96.63	97.13	0.00	0.00	0.37	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.48	7.57	104.38	104.38	#N/A N.A.	#N/A N.A.	3.24	269	B+/-/-
<b>BRAZIL</b>														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	11.87	6.03	104.25	104.25	0.00	0.00	0.65	97	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.55	5.50	103.27	103.47	-0.01	-0.01	0.76	32	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.67	6.15	112.50	112.50	#N/A N.A.	#N/A N.A.	3.31	127	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	8.11	6.55	112.50	112.50	-2.25	-2.25	4.63	161	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.08	6.09	109.50	109.50	#N/A N.A.	#N/A N.A.	5.40	114	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.25	6.41	98.00	98.00	0.25	0.25	6.81	137	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.34	6.59	114.15	114.15	-0.15	-0.15	7.51	154	
<b>CHINA</b>														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.21	5.72	102.53	102.73	0.18	0.18	3.89	75	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.59	3.48	102.42	102.42	0.00	-0.04	1.91	13	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.77	3.88	96.07	96.19	0.00	-0.04	3.17	32	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.74	4.24	97.15	97.15	0.00	0.01	4.57	46	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.69	4.38	94.94	94.94	0.00	0.01	5.80	22	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	4.98	4.42	109.96	109.96	0.00	0.00	8.89	-7	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.23	4.42	89.92	89.92	-0.54	-0.54	16.72	-3	
<b>MEXICO</b>														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.25	6.10	97.00	97.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	1.51	124	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.86	6.06	98.18	98.18	#N/A N.A.	#N/A N.A.	5.99	111	
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	716.258MM	6.10	5.66	100.38	100.58	-0.02	-0.02	1.00	50	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	995.449MM	7.63	5.65	103.08	103.35	-0.02	-0.02	1.38	70	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.59	5.26	103.79	103.79	0.05	0.05	1.39	40	
<b>UKRAINE</b>														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.60	6.76	101.77	102.17	0.02	0.02	1.93	179	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST 7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
<b>KAZAKHSTAN</b>														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	7.83	7.63	100.41	100.81	0.00	0.00	2.50	267	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.43	9.03	94.64	95.14	-0.01	-0.01	4.90	403	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	8.82	9.17	96.17	96.67	-0.01	-0.01	5.24	417	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	8.71	8.75	94.53	95.02	-0.11	-0.11	10.17	400	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.56	7.10	103.52	103.84	0.01	0.02	2.03	216	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	7.95	7.36	101.95	102.39	0.03	0.00	2.79	241	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.64	7.45	106.78	107.28	0.03	0.06	3.74	245	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.45	7.96	106.22	106.72	0.03	0.10	6.02	298	
<b>VENEZUELA</b>														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	134.999MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	8.22	8.22	99.73	100.23	0.29	0.29	6.44	322	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	8.46	8.49	98.70	99.20	#N/A N.A.	0.38	8.27	342	

## Руководство компании

**Генеральный директор** Александр Лактионов

**Старший Управляющий директор** Джошуа Ларсон

**Управляющий директор  
Департамент ценных бумаг** Александр Овчинников

## Аналитическое управление

**Начальник управления** Василий Конузин

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

**Энергетика** Василий Конузин

**Телекоммуникации**  
Аналитик Сергей Захаров

**Машиностроение**  
Аналитик Вадим Смирнов

**Металлургия / Потребсектор**  
Аналитик Василий Конузин

**Долговые рынки**  
Аналитик Владимир Евстифеев

## Отдел подготовки аналитических материалов

Редактор Екатерина Стручкова

## Контактная информация

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

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

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

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

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

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

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

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

## ИФК «Алемар»

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

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

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

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

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

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

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