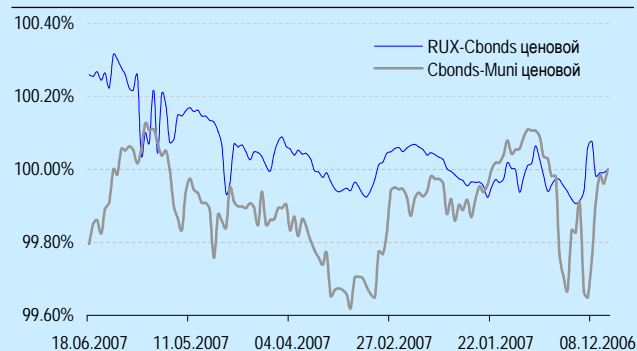


Динамика спредов EMBI+



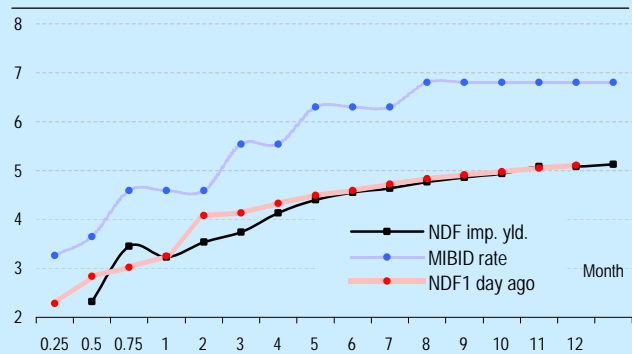
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Индекс рынка недвижимости США, рассчитываемый Национальной ассоциацией строителей (NAHB Housing Market Index), в июне показал снижение до 28 пунктов, что является 16-летним минимумом. Экономисты прогнозировали значение индекса на уровне 30 пунктов. Строители отмечают, что убытки связаны с вынужденным снижением цен на фоне падения продаж, при этом ужесточившиеся условия выдачи ипотечных кредитов также оказывают давление. Таким образом, рынок недвижимости остается наиболее проблемным сектором экономики США.

Банк России с 19 июня снижает ставку рефинансирования до 10% годовых с 10.5%. Одновременно в соответствии с решением Совета директоров ЦБ РФ, начиная с 19 июня 2007 года, процентная ставка по расчетному кредиту "овернайт" устанавливается в размере 10% годовых. По мнению ЦБ РФ, снижать ставку позволяет ситуация с инфляцией.

Базовые активы

Кривая доходности казначейских обязательств США продолжила снижаться в ожидании публикации слабых данных по рынку недвижимости. В то же время ставки базовых активов выглядят привлекательными, что позволяет инвесторам совершать спекулятивные покупки. Доходность 10-летних обязательств сократилась до 5.15%.

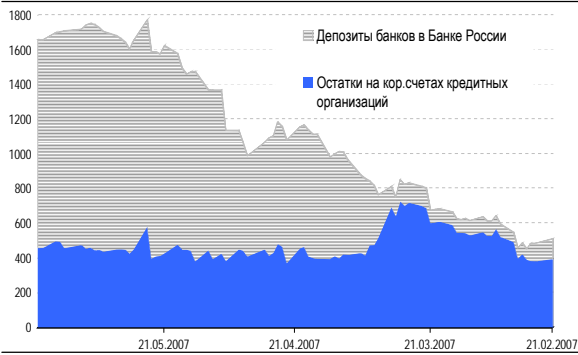
Развивающиеся рынки

"Аппетит" инвесторов к риску по мере существенного снижения долгов развивающихся стран на прошлой неделе начинает стремительно расти. В то же время, напряженная ситуация на рынке базовых активов не позволяет спредам сокращаться более уверенными темпами. Индекс EMBI+ вырос до 412.62(+1.30) п., его спред составляет 151(-3) б.п.

Рынок рублевых облигаций

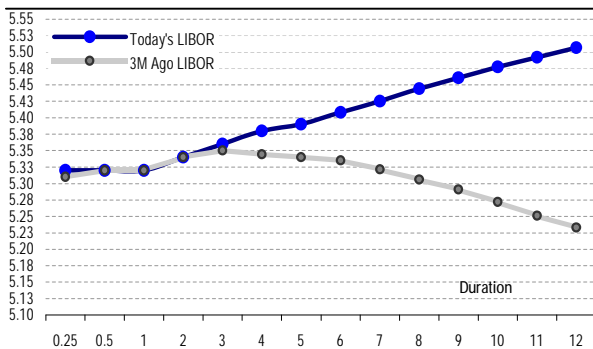
Снижение вероятности возникновения дефицита рублевой ликвидности и позитивный внешний фон позволяют рублевому рынку долга возобновлять рост. ОФЗ по-прежнему индикативны и являются ориентиром для динамики в корпоративных выпусках (подробнее на стр. 2).

Показатели ликвидности



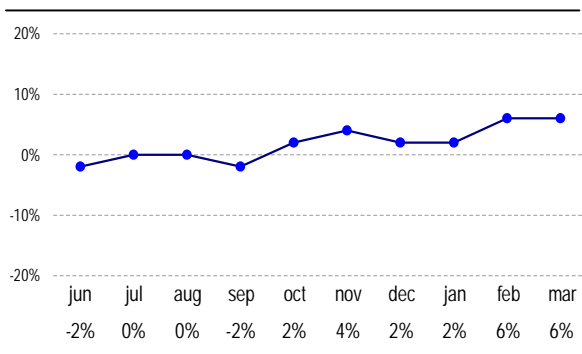
Источник: Центральный Банк РФ

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 5.00%)



Источник: Bloomberg

ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Ликвидность и Ставки

За минувший день уровень рублевой ликвидности практически не изменился и сегодня утром составляет 1,659.7(+3.5) млрд руб. Остатки на корсчетах и депозиты банков в ЦБ увеличились до 460.8(+1.8) и 1,198.9(+1.7) млрд руб. соответственно. Ставки денежного рынка вчера выглядели несколько завышенными и колебались в диапазоне 2.5-3.5%, однако сегодня утром однодневные ставки МБК вновь вернулись на уровень 3%.

Сегодня первичный рынок облигаций предложит инвесторам 3 выпуска суммарным объемом 7 млрд руб., до конца недели планируется разместить 11 выпусков на 28.5 млрд руб. Наиболее затратным днем станет среда, когда пройдут платежи в счет уплаты НДС.

Ситуация на международном денежном рынке остается спокойной, 3-месячная ставка Libor составляет 5.36%. Динамика российских NDF за текущий день не изменилась и свидетельствует о премии по долларovým контрактам на уровне 3-4% со сроком исполнения до 1 месяца.

Инвестиции: фокус на ликвидность

Снижение вероятности возникновения дефицита рублевой ликвидности и позитивный внешний фон позволяют рублевому рынку долга возобновлять рост. ОФЗ по-прежнему индикативны и являются ориентиром для динамики в корпоративных выпусках

Государственные выпуски продолжают рост, при этом основная активность сосредоточена в выпусках с дальними сроками погашений. В целом движение носит технический характер, а именно ценовой отскок вверх после стремительного снижения в течение полутора недель. Основными факторами роста котировок служат позитивная ситуация на внешних долговых рынках и высокий уровень рублевой ликвидности. В корпоративных "фишках" основные покупки приходятся лишь на бечмарки, наиболее пострадавшие от фиксации прибылей. В то же время, часть ликвидности припасено для насыщенного на этой неделе первичного рынка.

Инвестиции: фокус на доходность

Высокодоходный сегмент остается позитивным даже в традиционно спекулятивных выпусках. В лидерах роста находятся наиболее волатильные бумаги: Глобус Лизинг 04, Новые Черемушки 02, М-Индустрия 01, ЭнергоСберРесурсы 01. Однако активность в этом секторе пока не велика, что связано как с желанием "поймать" очередную волну роста в бумагах первого уровня, так и с отвлечением ликвидности на новые размещения.

Инвестиционные идеи

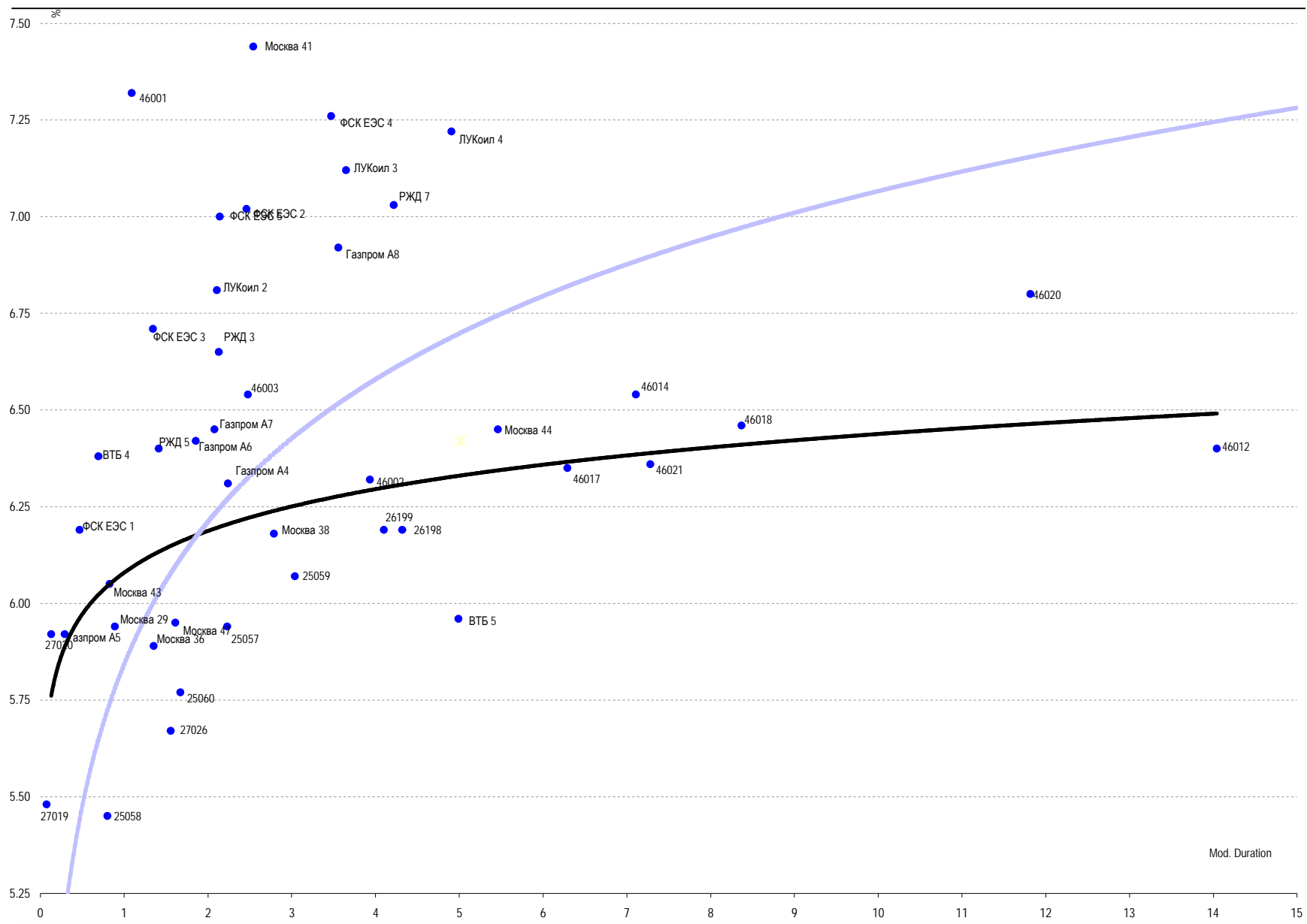
УК Кора. Слияние с группой "Холидей" должно привести к снижению доходности по выпуску до уровня 10.60% (-200 б.п.), к тому же, высокий купон, установленный по выпуску, является одним из самых высоких в секторе торговли.

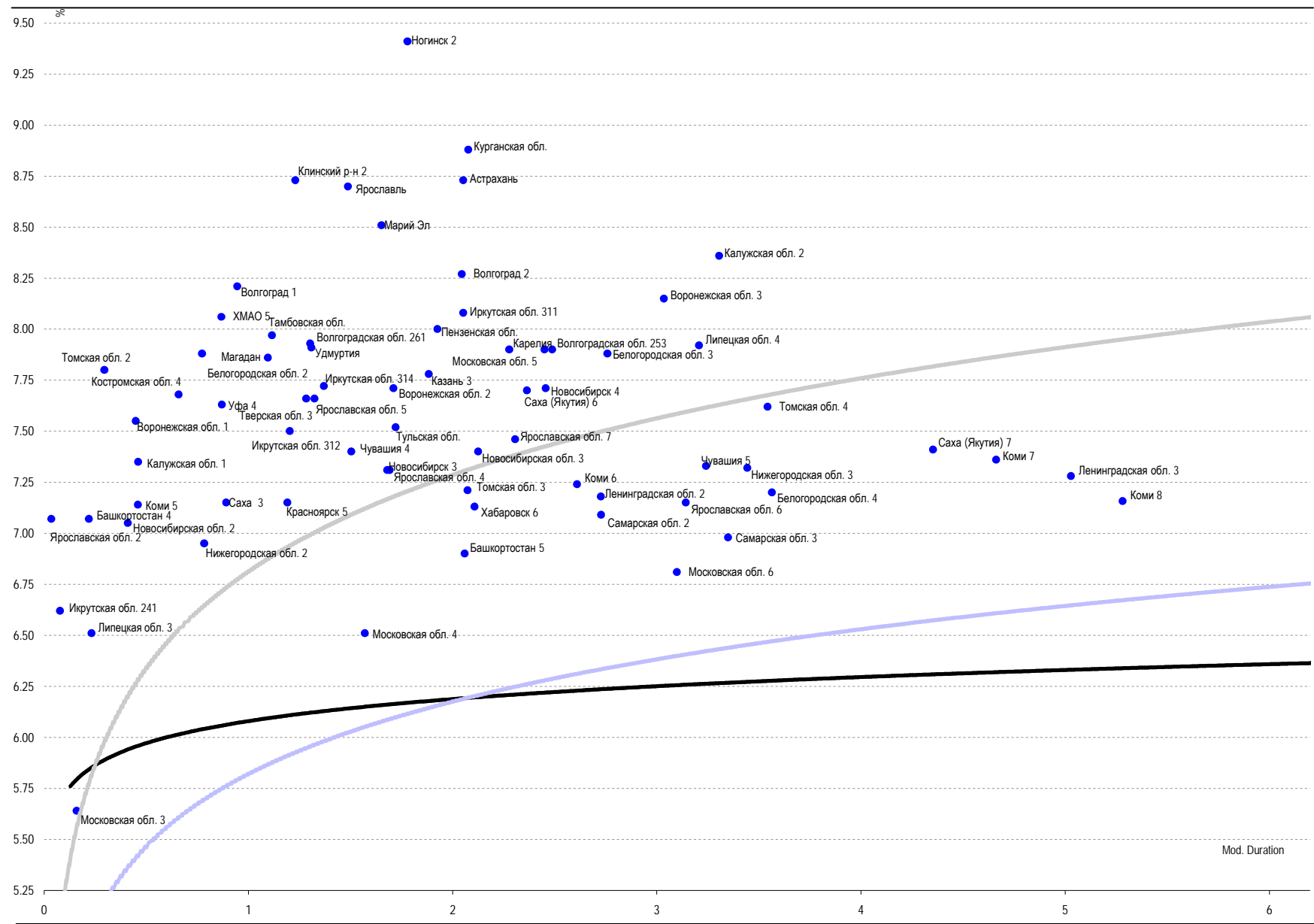
Центртелеком 4. Выпуск недооценен относительно Центртелеком 5, при этом спрэд к ОФЗ выглядит завышенным. Справедливую доходность оцениваем на уровне 7.10%.

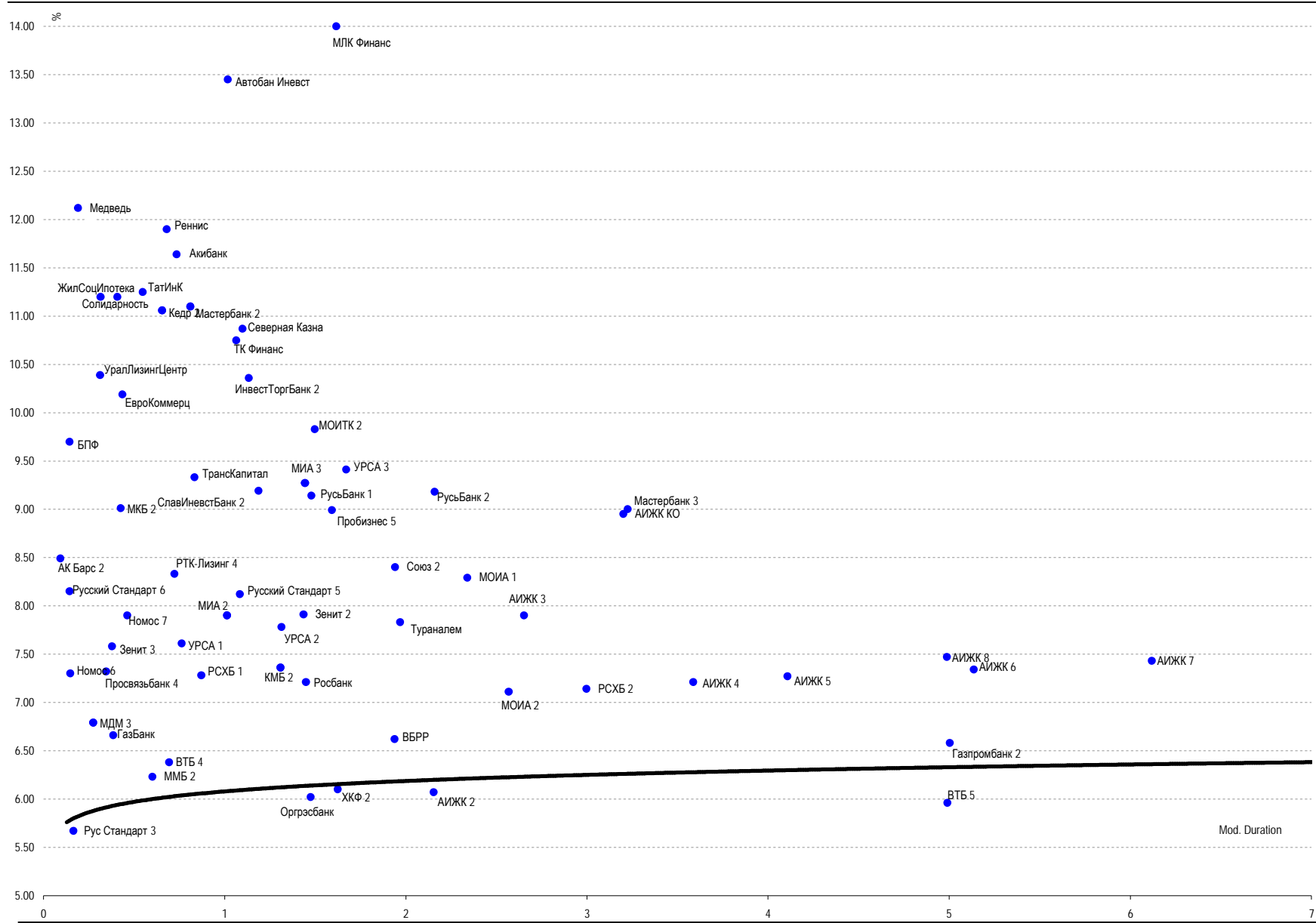
Сибирьтелеком 5. Текущая доходность по выпуску находится на уровне более длинного по дюрации выпуска Сибирьтелеком 7. Спекулятивный потенциал снижения доходности 30 б.п.

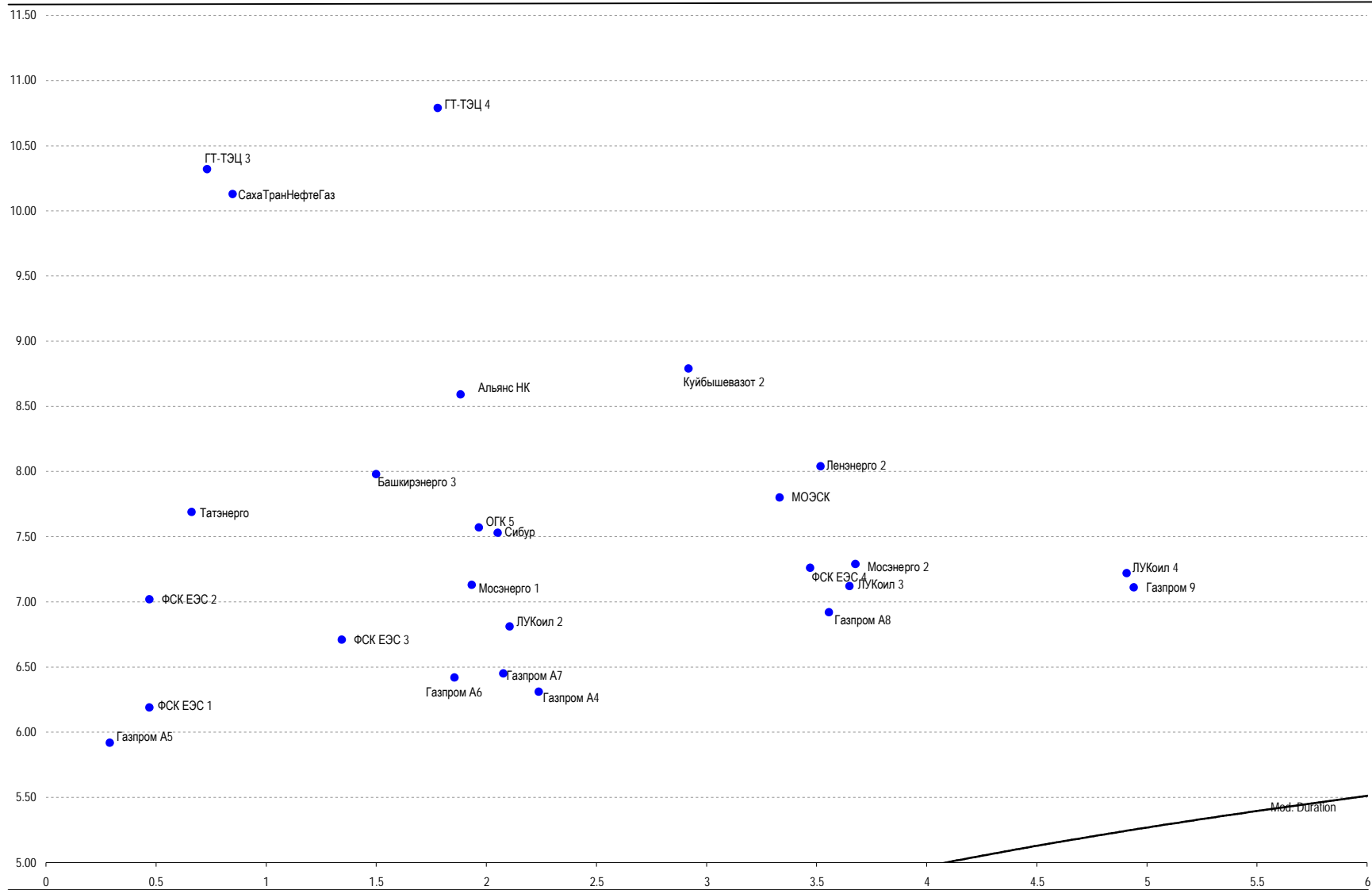
Амурметалл 2. Необоснованно широкий спрэд к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спрэд к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же, это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

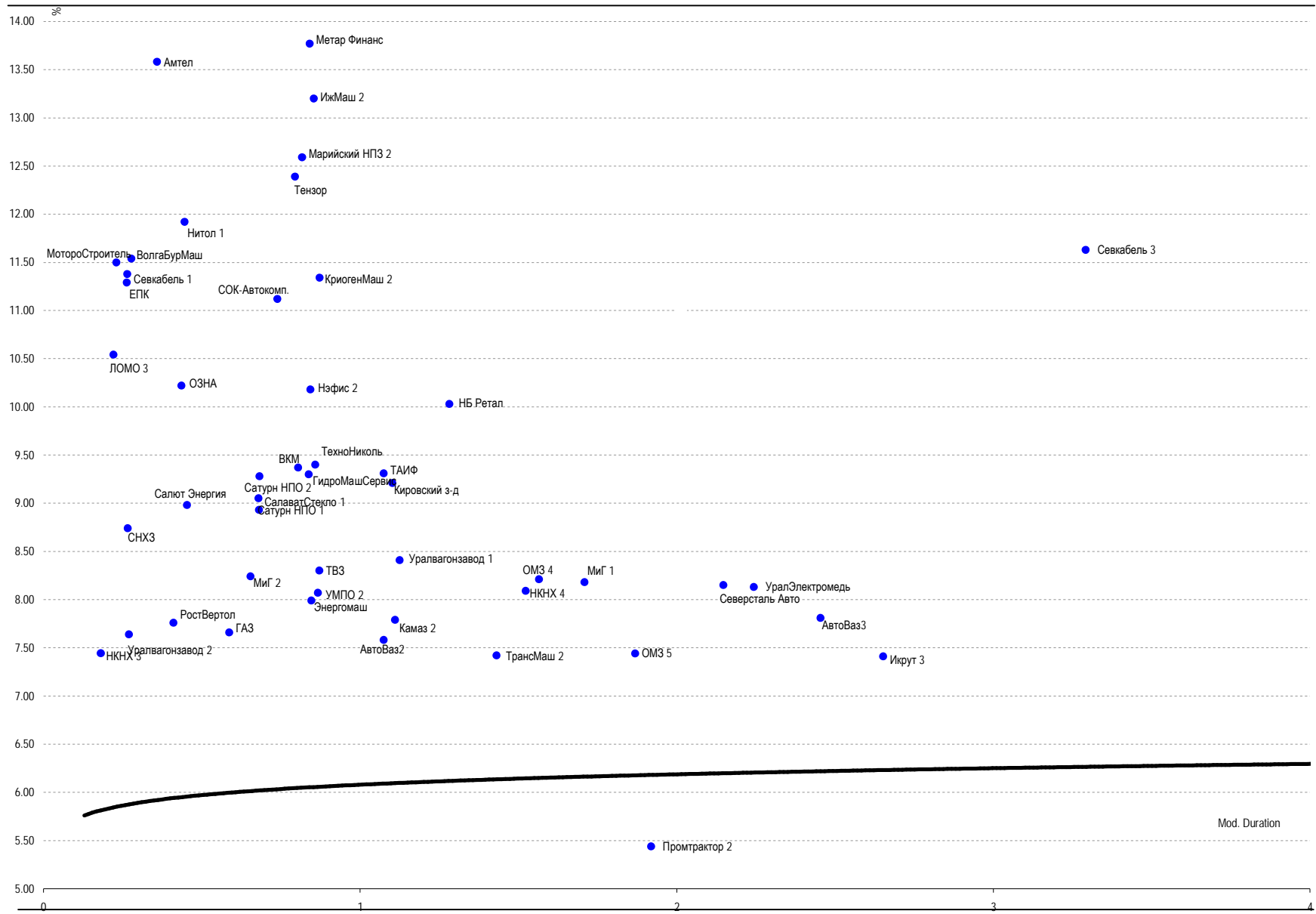
Сатурн НПО 2. Выпуск торгуется шире аналогичного по мультипликаторам второго выпуска компании УМПО. Выпуск имеет спекулятивный потенциал снижения доходности 15-20 б.п. к доходности 8.05%.

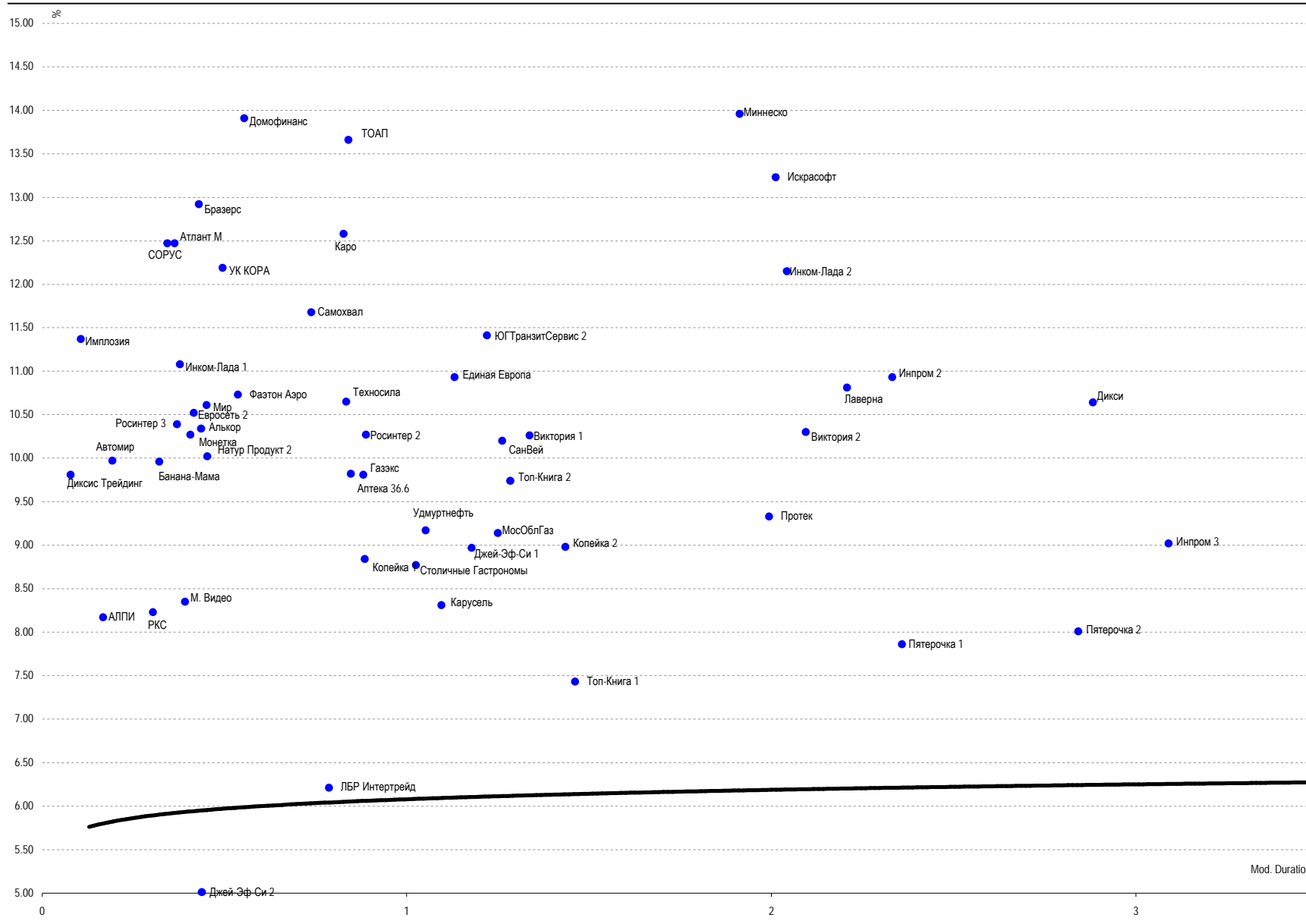


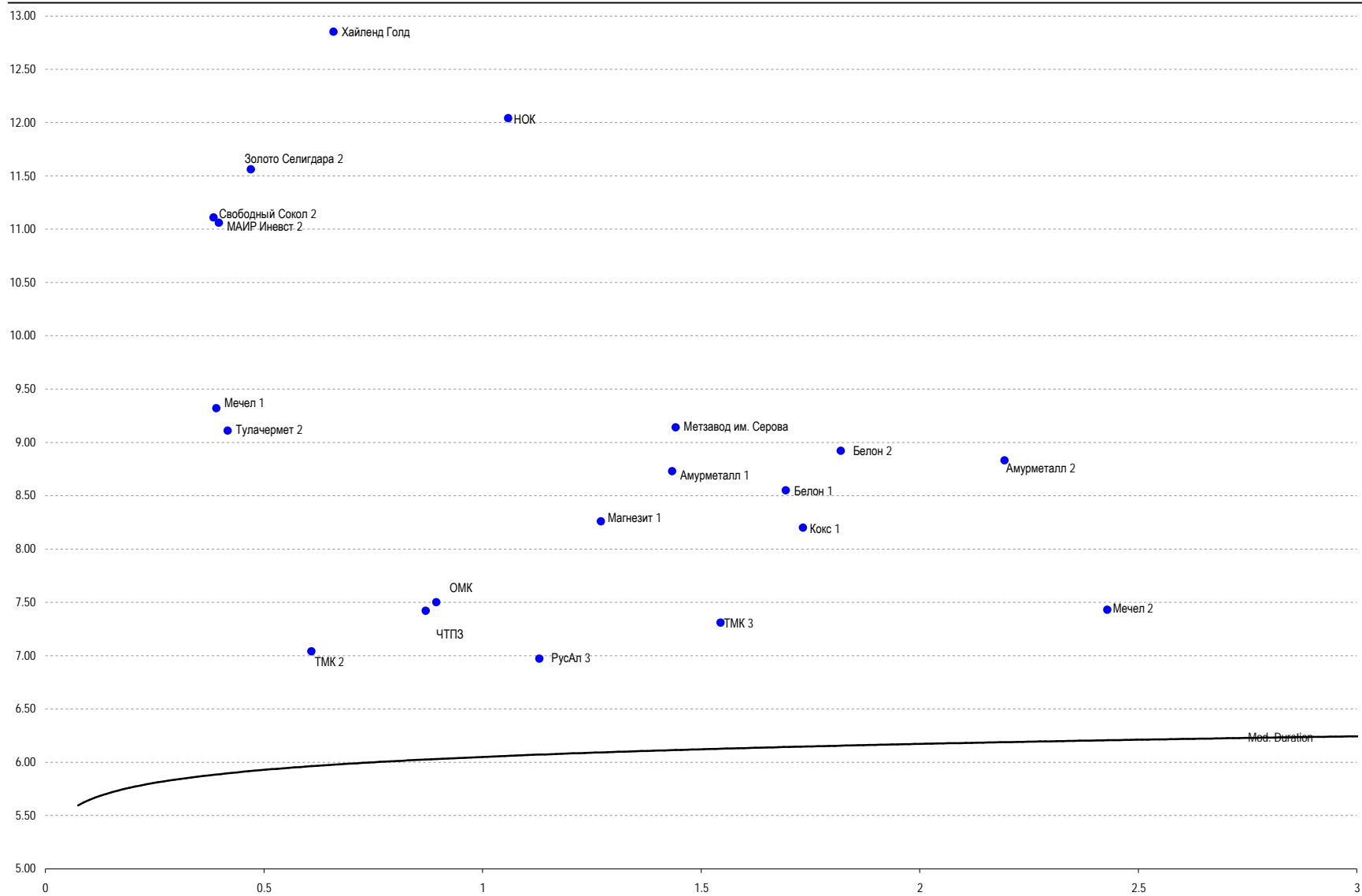


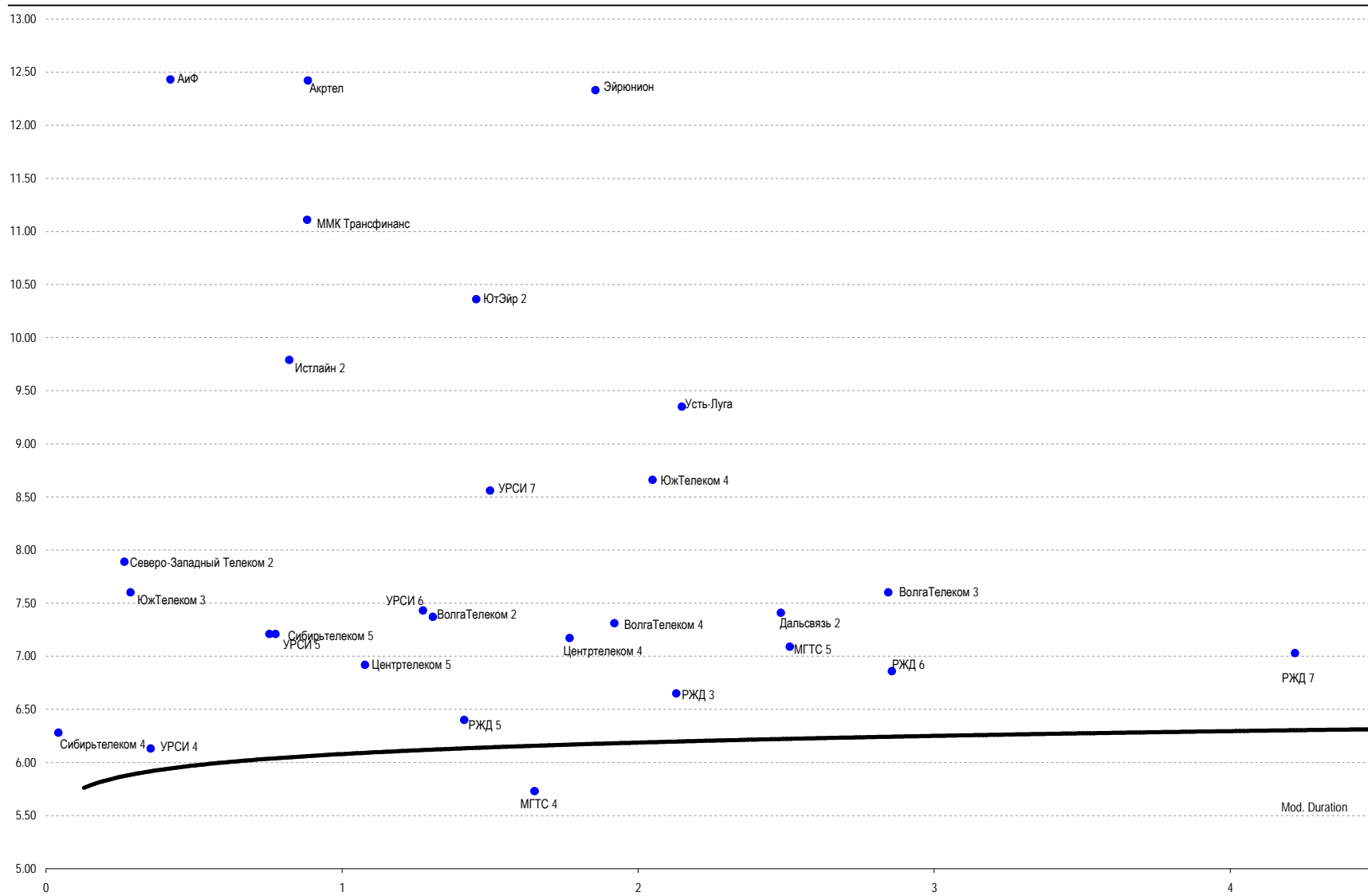




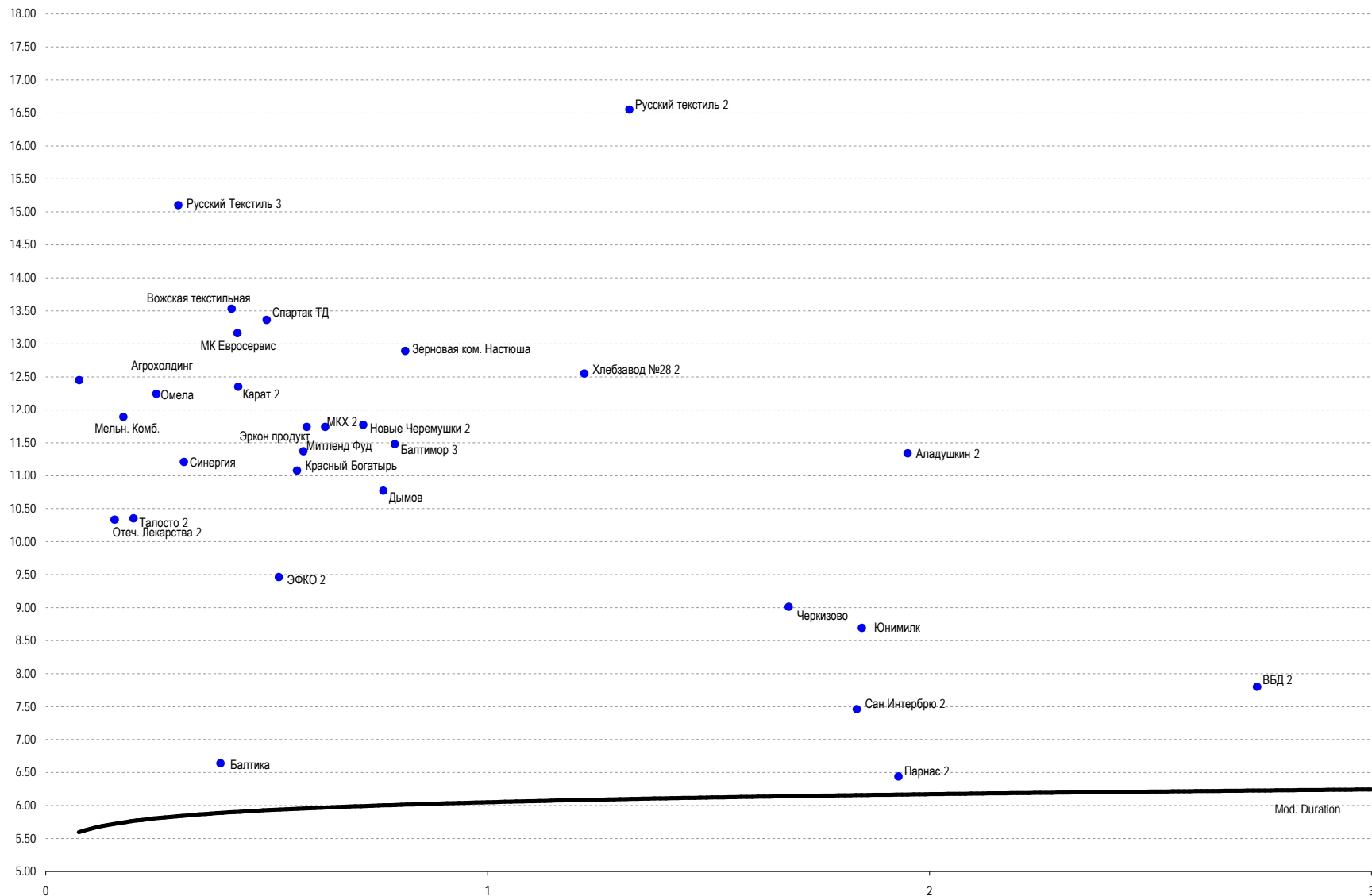


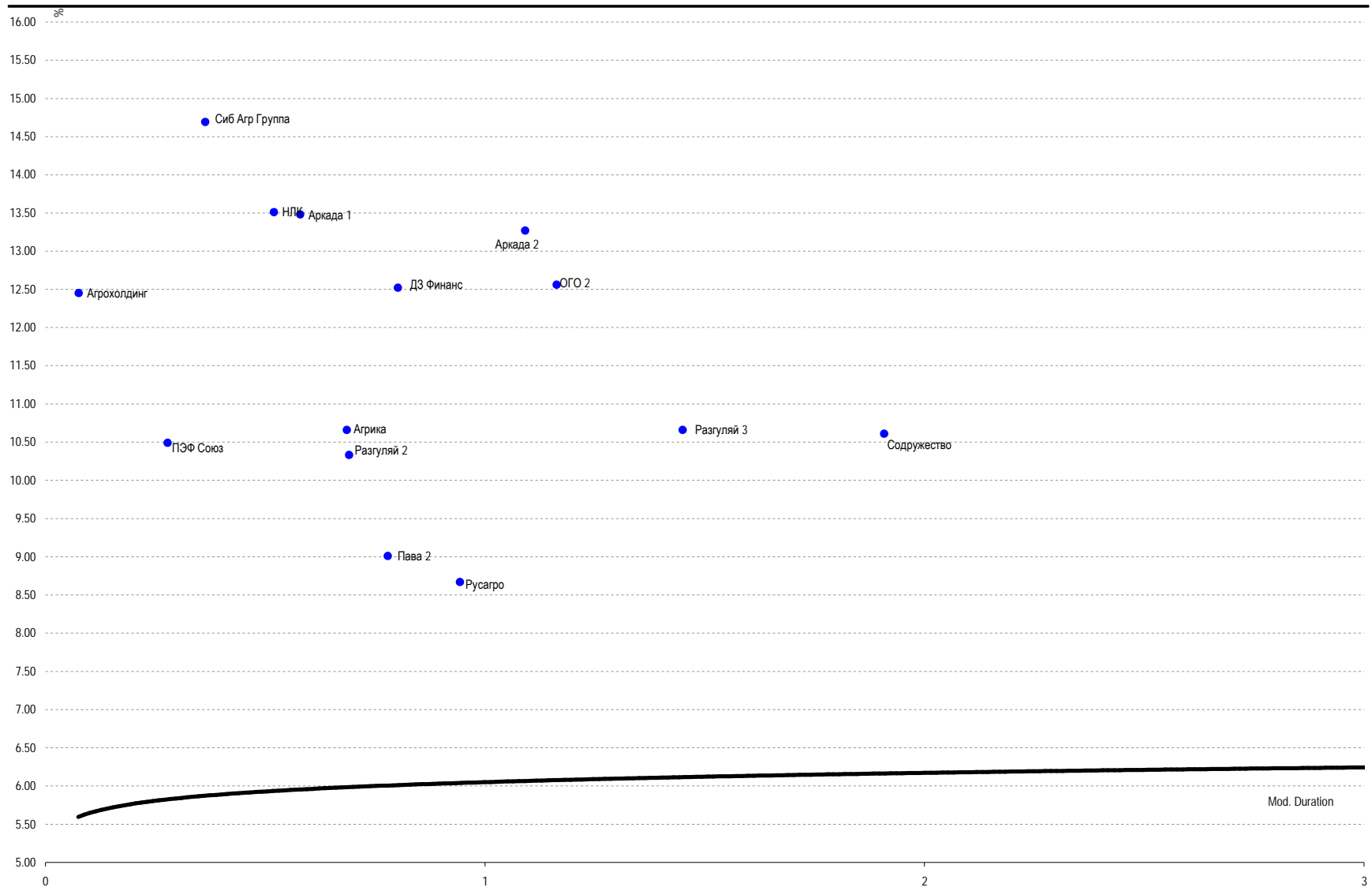


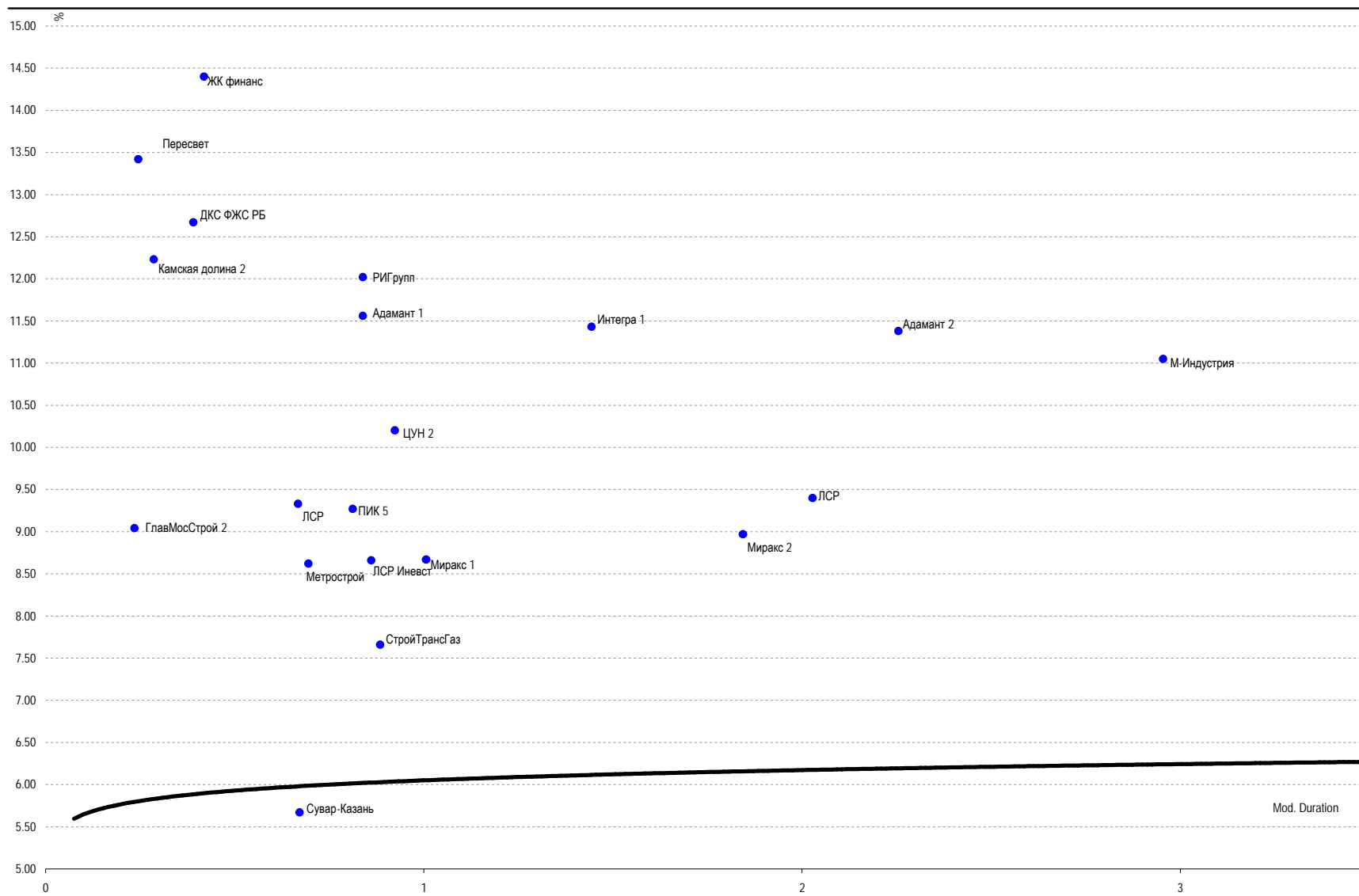




Рублевые облигации. Легкая и пищевая промышленность.







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
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	25/07/2007	-	20/01/2010	103.85	103.72	-0.07	0.19	-0.10	5.94 / -	2.23	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	01/08/2007	-	30/04/2008	100.90	100.70	-	0.04	-0.04	5.45 / -	0.80	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	25/07/2007	-	19/01/2011	100.57	100.51	-	0.34	0.19	6.07 / -	3.04	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	01/08/2007	-	29/04/2009	100.32	100.19	-	0.26	0.16	5.77 / -	1.67	-
ОФЗ 25061	30,800	5.80	08/08/2007	-	05/05/2010	99.90	99.70	0.00	0.30	-	6.01 / -	2.50	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	99.25	99.00	-	0.53	0.32	6.19 / -	4.32	-
ОФЗ 26199	26,883	6.10	18/07/2007	-	11/07/2012	100.35	100.10	0.00	0.35	-	6.19 / -	4.10	-
ОФЗ 27019	8,800	10.00	18/07/2007	-	18/07/2007	100.35	100.35	-0.01	-0.07	-0.38	5.48 / -	0.08	-
ОФЗ 27020	8,800	10.00	08/08/2007	-	08/08/2007	100.55	100.55	-	-	-	5.92 / -	0.13	-
ОФЗ 27025	25,806	6.00	#N/A N Ap	-	13/06/2007	100.05	100.00	-	0.03	-	#N/A N.A. / -	-	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/09/2007	-	11/03/2009	101.50	101.40	-0.05	-	-	5.67 / -	1.56	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/09/2007	-	10/09/2008	103.38	103.32	-	0.55	-0.29	7.32 / -	1.09	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	15/08/2007	-	08/08/2012	109.75	109.60	-	0.28	-0.18	6.32 / -	3.93	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	18/07/2007	-	14/07/2010	109.99	109.58	-	-0.22	-0.23	6.54 / -	2.48	-
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	74.22	74.22	0.02	0.68	0.64	6.40 / -	14.04	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/09/2007	-	29/08/2018	109.38	109.27	-	0.33	-0.16	6.54 / -	7.11	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	15/08/2007	-	03/08/2016	106.60	106.50	-	0.11	-0.25	6.35 / -	6.29	-
ОФЗ 46018	99,654	9.00	12/09/2007	-	24/11/2021	111.60	111.55	-	0.26	-0.28	6.46 / -	8.37	-
ОФЗ 46020	12,049	6.90	15/08/2007	-	06/02/2036	102.70	102.65	-	0.13	-0.53	6.80 / -	11.82	-
ОФЗ 46021	29,972	8.00	22/08/2007	-	08/08/2018	100.50	100.20	0.00	0.15	-	6.36 / -	7.28	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	104.00	103.65	-	-0.18	-	5.94 / -	0.89	25
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	106.50	105.35	0.00	-	-	5.89 / -	1.35	10
Москва 38	5,000	10.00	26/06/2007	-	26/12/2010	112.50	112.00	-	-0.40	-0.39	6.18 / -	2.79	14
Москва 39	5,000	10.00	21/07/2007	-	21/07/2014	110.21	110.21	-	0.03	-0.07	6.42 / -	5.01	10
Москва 40	5,000	10.00	26/07/2007	-	26/10/2007	102.00	101.43	0.00	-	-	5.16 / -	0.33	-33
Москва 41	3,378	10.00	30/07/2007	-	30/07/2010	108.00	100.00	0.00	-	-3.74	7.44 / -	2.54	138
Москва 42	3,000	10.00	13/08/2007	-	13/08/2007	100.98	100.60	0.00	-	-	4.77 / -	0.15	-68
Москва 43	5,000	10.00	17/08/2007	-	17/05/2008	103.60	103.60	-	-	-	6.05 / -	0.83	36
Москва 44	20,000	10.00	24/06/2007	-	24/06/2015	110.20	110.20	-	0.17	0.03	6.45 / -	5.46	13
Москва 47	10,000	10.00	28/07/2007	-	28/04/2009	106.15	105.73	-	-	-	5.95 / -	1.61	10
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/09/2007	-	17/12/2009	102.10	102.10	0.00	-	-	8.73 / -	2.05	270
Башкортостан 4	500	8.02	13/09/2007	-	13/09/2007	100.23	100.23	-	-0.04	-	7.07 / -	0.22	-
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	102.85	102.50	0.00	-	-	6.90 / -	2.06	94
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	104.85	104.55	0.00	-	-	7.88 / -	0.77	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/08/2007	-	10/11/2010	102.30	102.00	0.00	0.25	0.15	7.88 / -	2.76	-

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	103.60	103.60	-	-	-	6.05 / -	0.83	36
Белгородская обл. 4	1,020	-	25/07/2007	-	19/10/2011	100.70	100.40	0.00	0.10	-	7.20 / -	3.56	106
Волгоград 1	450	9.70	19/07/2007	-	17/07/2008	101.30	101.30	-	-	-	8.21 / -	0.95	242
Волгоград 2	600	9.65	20/06/2007	-	21/12/2009	103.00	103.00	-	0.00	-0.25	8.27 / -	2.05	226
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	100.90	100.90	0.00	-	-	7.90 / -	2.45	184
Волгоградская обл. 261	700	12.00	20/12/2007	-	17/06/2010	103.90	103.90	-	0.00	-	7.93 / -	1.30	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	103.50	103.50	0.00	-	-	- / -	-	-
Воронежская обл. 1	600	13.00	14/09/2007	-	15/12/2007	102.70	102.70	-	-	-	7.55 / -	0.45	194
Воронежская обл. 2	500	13.00	17/12/2007	-	18/06/2009	108.09	108.09	-	-	-0.01	7.71 / -	1.71	178
Воронежская обл. 3	500	10.25	02/07/2007	-	27/06/2011	107.90	107.40	0.00	-	-	8.15 / -	3.04	182
Иркутская обл. 241	825	10.00	22/07/2007	-	22/07/2007	100.39	100.15	-	-0.13	-0.33	6.62 / -	0.08	109
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	100.45	100.20	0.00	-	-	7.50 / -	1.20	168
Иркутская обл. 311	1,500	9.50	21/06/2007	-	17/12/2009	101.75	101.75	-	-	-	8.08 / -	2.05	169
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	25/07/2007	-	24/11/2010	100.00	99.50	0.00	0.25	-	79.15 / -	0.36	2615
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	26/09/2007	-	26/05/2010	100.50	100.00	0.00	-	-	7.72 / -	1.37	-
Казань 3	2,300	9.32	29/08/2007	-	29/08/2009	101.00	100.75	0.00	0.03	-0.22	7.78 / -	1.88	182
Калужская обл. 1	300	9.00	24/06/2007	-	24/12/2007	100.88	100.88	-	-	-	7.35 / -	0.46	171
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/09/2007	-	29/08/2011	102.70	100.00	0.00	-	-	8.36 / -	3.31	220
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	100.41	100.41	-	-	-0.09	7.90 / -	2.49	120
Кировская обл. 1	400	8.39	21/09/2007	-	22/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кировская обл. 2	600	8.45	28/06/2007	-	24/09/2009	100.60	100.60	-	-	-	8.41 / -	1.89	229
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	101.55	101.55	-	-	0.40	8.73 / -	1.23	286
Коми 5	500	13.00	24/06/2007	-	24/12/2007	103.03	103.03	-	-	-0.61	7.14 / -	0.46	151
Коми 6	700	13.50	14/10/2007	-	14/10/2010	113.50	113.50	-	-	0.35	7.24 / -	2.61	119
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	108.25	108.25	0.00	0.00	-	7.36 / -	4.66	103
Коми 8	1,000	9.00	05/09/2007	-	03/12/2015	100.60	100.60	0.00	-	0.60	7.16 / -	5.28	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/09/2007	-	11/03/2008	102.48	102.48	-	-	-	7.68 / -	0.66	198
Краснодарский край	1,000	10.00	#N/A N Ар	-	15/05/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Красноярск 5	1,000	8.50	18/10/2007	-	18/10/2008	101.00	100.80	-	-0.10	-	7.15 / -	1.19	135
Красноярский край 3	3,000	7.00	03/10/2007	-	01/10/2008	99.55	99.55	-	-0.14	-0.01	6.70 / -	1.16	134
Курганская обл.	500	9.25	17/09/2007	-	17/12/2009	101.45	101.45	0.00	-	-	8.88 / -	2.08	284
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	121.10	121.10	-	-	-0.20	7.18 / -	2.73	112
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	129.10	127.80	-	-	-	7.28 / -	5.03	95
Липецкая обл. 3	300	7.00	20/06/2007	-	19/09/2007	100.16	100.16	-	-	-	6.51 / -	0.23	101
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	24/07/2007	-	19/07/2011	100.61	100.61	0.00	-	-	7.92 / -	3.21	181
Магадан	450	11.00	17/09/2007	-	15/09/2008	104.10	103.80	0.00	-	-	7.86 / -	1.10	205
Марий Эл	500	8.25	23/08/2007	-	23/05/2009	100.00	100.00	-	-	-	8.51 / -	1.65	256
Московская обл. 3	4,000	11.00	19/08/2007	-	19/08/2007	100.95	100.80	0.00	0.01	-	5.64 / -	0.16	17
Московская обл. 4	9,600	11.00	24/07/2007	-	21/04/2009	108.00	108.00	-	-	-0.64	6.51 / -	1.57	65
Московская обл. 5	12,000	10.00	02/10/2007	-	30/03/2010	105.50	105.50	-	-0.89	-1.17	7.90 / -	2.28	100

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	103.60	103.60	-	-	-	6.05 / -	0.83	36
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	107.75	107.55	-	-0.07	-0.08	6.81 / -	3.10	74
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	105.61	105.61	0.00	0.14	-0.08	7.07 / -	5.02	74
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	102.53	102.53	-	0.03	-	6.95 / -	0.78	150
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	103.50	103.50	0.00	0.00	0.17	7.32 / -	3.44	112
Новосибирск 3	1,000	12.00	13/07/2007	-	14/07/2009	109.70	108.66	0.00	-	-0.97	7.31 / -	1.69	138
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/06/2007	-	24/06/2010	102.65	102.65	-	0.35	-	7.71 / -	2.46	165
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	30/08/2007	-	29/11/2007	102.80	102.80	0.00	-0.20	-	7.05 / -	0.41	147
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/09/2007	-	15/12/2009	101.62	101.62	-	0.00	0.03	7.40 / -	2.13	132
Ногинск 2	500	10.25	24/08/2007	-	21/08/2009	102.00	102.00	-	-	-	9.41 / -	1.78	339
Орехово-Зуево	160	11.50	22/06/2007	-	20/06/2008	102.00	102.00	-	-	-	9.73 / -	0.86	388
Пензенская обл.	800	9.50	13/07/2007	-	13/10/2009	103.50	103.50	-	0.00	-	8.00 / -	1.93	173
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/09/2007	-	09/09/2010	99.75	99.75	-	-	-	7.09 / -	2.73	104
Самарская обл. 3	4,500	7.60	16/08/2007	-	11/08/2011	102.85	102.85	0.00	0.32	0.56	6.98 / -	3.35	87
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/09/2007	-	17/06/2008	104.81	104.81	-	-	-	7.15 / -	0.89	141
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	16/08/2007	-	13/05/2010	106.49	106.49	-	-	-0.36	7.70 / -	2.36	114
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	19/07/2007	-	11/04/2013	103.48	103.48	0.00	0.37	0.46	7.41 / -	4.35	-
Тамбовская обл.	400	8.00	28/06/2007	-	27/09/2008	100.31	100.31	0.00	-	-	7.97 / -	1.12	215
Тверская обл. 3	800	7.95	31/08/2007	-	30/11/2008	100.85	100.50	-	0.06	-	7.66 / -	1.28	-
Томск	300	12.00	23/08/2007	-	22/11/2007	100.50	100.50	-	-	-	11.18 / -	0.37	536
Томская обл. 2	600	10.00	13/10/2007	-	13/10/2007	100.70	100.70	-	-0.05	-0.31	7.80 / -	0.30	224
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	99.50	99.15	-	-	0.08	7.21 / -	2.07	261
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/06/2007	-	26/12/2011	98.70	98.70	-	-	-0.21	7.62 / -	3.54	259
Тульская обл.	1,500	8.50	28/06/2007	-	28/06/2009	102.20	102.20	0.00	-0.65	-0.80	7.52 / -	1.72	159
Удмуртия	1,000	8.20	27/06/2007	-	27/12/2008	100.75	100.50	-	0.03	-	7.91 / -	1.31	205
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	102.45	102.15	-	-0.29	-	7.63 / -	0.87	188
Уфа 5	500	8.40	22/06/2007	-	18/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.95	100.75	-	0.05	-	7.13 / -	2.11	163
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	106.25	101.00	0.00	-	-	8.06 / -	0.87	-
Чувашия 4	750	12.33	26/09/2007	-	27/03/2009	108.50	108.00	-	0.14	-0.30	7.40 / -	1.50	152
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	102.20	102.20	-	-	-	7.33 / -	3.24	123
Ярославль	400	9.00	18/09/2007	-	17/12/2009	100.54	100.54	-	-	0.09	8.70 / -	1.49	192
Ярославская обл. 2	1,000	12.78	03/07/2007	-	03/07/2007	100.22	100.22	-	-	-0.43	7.07 / -	0.04	155

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		106.00	104.90	-	-	- / 7.31	-	1.68	140
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/06/2007	-	30/12/2008		100.10	100.10	-	-0.29	- / 7.66	-	1.32	181
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011		100.55	100.55	0.00	0.19	0.36 / 7.15	-	3.14	118
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	03/07/2007	-	30/03/2010		101.18	100.90	0.00	-	0.11 / 7.46	-	2.31	149
Топливо и энергетика														
Альянс НК	3,000	8.92	19/09/2007	16/09/2009	14/09/2011		101.00	101.00	0.00	-	- / 4.73 / 8.59	-	1.88	260
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	28/06/2007	19/03/2009	09/03/2011		101.00	100.80	-	0.00	0.05 / 3.84 / 7.98	-	1.50	196
Газпром А4	5,000	8.22	15/08/2007	-	10/02/2010		104.90	104.75	0.00	0.00	- / 6.31	-	2.24	34
Газпром А5	5,000	7.58	09/10/2007	-	09/10/2007		100.51	100.51	0.00	-0.10	-0.39 / 5.92	-	0.29	42
Газпром А6	5,000	6.95	09/08/2007	-	06/08/2009		101.23	101.23	-	-0.24	- / 6.42	-	1.86	51
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009		101.25	100.65	0.00	-0.05	- / 6.45	-	2.08	51
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011		100.80	100.60	0.00	0.25	- / 6.92	-	3.56	79
Газпром 9	5,000	7.23	22/08/2007	-	12/02/2014		101.35	101.15	0.00	0.25	- / 7.11	-	4.94	79
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008		100.27	100.27	-	0.22	- / 10.32 / 10.32	-	0.73	450
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/09/2007	-	02/09/2009		100.60	100.10	0.00	0.19	0.17 / 10.79	-	1.78	470
Куйбышеввазот 2	2,000	8.80	07/09/2007	-	04/03/2011		100.80	100.40	0.00	0.13	- / 8.79	-	2.92	265
Ленэнерго 2	3,000	8.54	03/08/2007	-	27/01/2012		102.55	102.40	-	0.00	0.05 / 8.04	-	3.52	184
ЛУКоил 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009		101.20	101.20	-	-1.15	- / 6.81 / 6.81	-	2.11	86
ЛУКоил 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011		100.50	100.30	0.00	0.15	- / 7.12	-	3.65	96
ЛУКоил 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013		101.65	101.45	0.00	0.15	- / 7.22	-	4.91	91
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/09/2007	15/09/2009	13/09/2011		101.15	101.00	-	0.00	0.10 / 7.02 / 7.13	-	1.93	127
Мосэнерго 2	5,000	7.65	30/08/2007	23/02/2012	18/02/2016		101.91	101.91	0.00	0.16	0.21 / 4.25 / 7.29	-	3.68	111
МОЭСК	6,000	8.05	11/09/2007	-	06/09/2011		101.45	101.35	-	0.00	-0.05 / 7.80	-	3.33	165
ОГК 5	5,000	7.50	04/10/2007	01/10/2009	29/09/2011		100.20	100.05	-	0.00	0.17 / 4.18 / 7.57	-	1.97	161
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010		80.00	80.00	-	-	-0.80 / 11.86 / 28.12	-	1.10	2073
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	13/11/2007	10/11/2009		105.55	105.25	-	-	-0.05 / 7.63 / -3.17	-	2.03	166
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009		101.80	101.80	0.00	0.11	0.32 / 4.06 / 10.13	-	0.85	429
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012		100.65	100.65	-	-	- / 3.48 / 7.53	-	2.05	156
Татэнерго	1,500	9.65	13/09/2007	-	13/03/2008		101.55	101.35	0.00	-	- / 7.69	-	0.66	199
ФСК ЕЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007		101.31	101.31	-	-	- / 6.19	-	0.47	62
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	26/06/2007	-	22/06/2010		103.70	103.55	0.00	0.15	- / 7.02	-	2.46	98
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008		100.70	100.70	-	0.00	- / 6.71	-	1.34	89
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	11/10/2007	-	06/10/2011		100.70	100.50	0.00	0.25	- / 7.26	-	3.47	112
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009		100.80	100.60	0.00	0.00	- / 7.00	-	2.14	104
Металлургия														
Амурметалл 1	1,500	9.80	30/08/2007	-	26/02/2009		101.91	101.91	0.00	0.03	0.04 / 8.73	-	1.43	281
Амурметалл 2	2,000	9.15	31/08/2007	-	26/02/2010		101.16	101.16	0.00	-0.04	- / 8.83	-	2.19	277
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009		101.80	100.75	0.00	0.78	- / 8.55	-	1.69	260
Белон 2	2,000	9.25	30/08/2007	27/08/2009	23/02/2012		101.00	101.00	-	-	0.20 / 4.36 / 8.92	-	1.82	292
Золото Селигдара 1	500	13.00	27/06/2007	25/06/2008	21/12/2011		100.00	100.00	0.00	-	- / 3.12 / 13.41	-	0.82	739
Золото Селигдара 2	300	14.50	03/07/2007	01/01/2008	28/06/2011		103.00	100.50	0.00	-	- / 1.55 / 11.56	-	0.47	574

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	100.70	100.70	-	0.00	-	6.71 / -	1.34	89
Кокс 1	3,000	8.95	19/07/2007	-	16/07/2009	101.70	101.70	0.00	0.05	-	8.20 / -	1.73	224
Кокс 2	5,000	8.70	20/09/2007	18/03/2010	15/03/2012	101.10	101.10	0.00	-	0.49	5.08 / 8.41	2.27	236
Магnezит 1	1,500	9.85	21/06/2007	-	18/12/2008	100.22	100.22	-	0.00	-	8.26 / 8.26	1.27	240
Магnezит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	11.06 / 11.06	0.40	528
Макси Групп	3,000	11.25	13/09/2007	13/09/2007	12/03/2009	99.45	99.45	-	0.14	0.85	1.88 / 13.96	0.21	809
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	31/08/2007	-	27/02/2009	99.69	99.69	0.00	-	-	9.14 / -	1.44	320
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	98.51	98.51	-	-	-	9.32 / 9.32	0.39	363
Мечел 2	5,000	8.40	20/06/2007	16/06/2010	12/06/2013	103.00	102.85	-	0.00	-0.05	3.93 / 7.43	2.43	139
Нижне-Ленское 1	550	13.00	21/06/2007	-	18/06/2009	100.09	100.09	-	0.00	-0.11	-0.01 / -0.01	1.88	-577
Нижне-Ленское 2	400	12.25	10/07/2007	-	08/07/2008	100.25	98.00	0.00	-	-0.68	13.20 / 13.20	0.87	718
НОК	400	12.30	27/09/2007	25/09/2008	22/09/2011	100.65	100.65	0.00	-0.10	0.30	3.74 / 12.04	1.06	605
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	100.00	100.00	-	-	-	1.00 / 1.00	0.91	-460
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	101.70	101.70	-	0.19	-0.15	7.50 / -	0.89	175
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2007	-	21/09/2008	100.40	100.40	-	-	0.05	6.97 / -	1.13	119
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	100.36	100.36	0.00	-	-	11.11 / 11.11	0.39	534
Северсталь	3,000	8.10	28/06/2007	-	28/06/2007	100.10	100.10	-	0.00	-	3.97 / 3.97	0.02	-149
ТМК 2	5,000	7.95	21/08/2007	19/02/2008	15/02/2011	100.65	100.65	0.00	0.24	-	1.31 / 7.04	0.61	138
ТМК 3	3,000	7.60	25/09/2007	-	24/03/2009	100.67	100.67	0.00	-0.08	-	7.31 / 7.31	1.55	144
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	99.92	99.92	-	-	-	9.11 / 9.11	0.42	342
Хайленд Голд	750	12.75	04/07/2007	-	02/04/2008	100.35	100.35	-	-	-0.85	12.85 / 12.85	0.66	690
ЧТПЗ	3,000	9.50	20/06/2007	18/06/2008	16/06/2010	102.10	102.10	-	-	-	2.54 / 7.42	0.87	167
Промышленность													
АвтоВаз2	3,000	1.00	15/08/2007	-	13/08/2008	94.00	92.00	-	-	-	7.58 / 7.58	1.08	180
АвтоВаз3	5,000	7.80	26/06/2007	-	22/06/2010	100.10	100.10	-	0.00	-	7.81 / 7.81	2.45	179
Автоприбор	5,000	12.80	31/10/2007	31/10/2007	29/04/2009	99.50	99.09	0.00	-0.54	0.28	2.99 / 15.26	0.32	927
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	98.00	98.00	-	-	-0.99	13.58 / 13.58	0.36	767
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	100.15	99.95	-	-	-	-0.03 / -0.06	1.87	-556
ВагонМаш 1	300	13.50	21/06/2007	-	19/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВагонМаш 2	1,000	11.00	20/06/2007	-	15/12/2010	98.90	98.90	-	-0.04	-0.05	3.66 / -	2.92	-232
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	100.50	100.50	-	-	0.40	9.40 / 9.40	0.86	359
ВМУ	1,500	11.00	26/06/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.72	100.72	0.00	0.07	-0.29	2.03 / 9.76	0.45	403
ВолгаБурМаш	600	11.00	10/10/2007	10/10/2007	08/10/2008	99.90	99.90	0.00	0.27	-0.10	2.73 / 11.54	0.28	578
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГАЗ	5,000	8.49	14/08/2007	12/02/2008	08/02/2011	100.59	100.59	-	-0.11	3.72	1.39 / 7.66	0.59	199
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	100.70	100.70	-	-	0.10	3.65 / 9.30	0.84	350
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	0.98	-562
ЕПК	1,000	9.35	04/10/2007	04/10/2007	02/10/2008	99.51	99.51	-	-	-	2.55 / 11.29	0.26	556
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	100.51	100.51	-	-	0.51	13.20 / 13.20	0.85	718
Икрот 3	3,250	8.74	20/09/2007	-	16/09/2010	104.15	104.15	-	-	-0.45	7.41 / -	2.65	135
Искитимцемент 2	500	12.50	08/08/2007	07/11/2007	05/11/2008	101.15	101.15	0.00	0.26	-	2.71 / 9.75	0.35	406

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ТМК 2	5,000	7.95	21/08/2007	19/02/2008	15/02/2011	100.65	100.65	0.00	0.24	-	1.31 / 7.04	0.61	138
Камаз 2	1,500	8.45	21/09/2007	19/09/2008	17/09/2010	101.15	100.70	-	-	-	3.08 / 7.79	1.11	
Кировский з-д	1,500	9.20	26/09/2007	24/09/2008	24/03/2010	100.20	100.20	-	-0.67	-0.13	4.32 / 9.21	1.10	
КриогенМаш 1	500	9.75	10/07/2007	-	08/07/2008	99.70	99.70	-	0.00	-	0.82 / 0.82	1.02	
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	100.15	100.15	-	-	-	4.62 / 11.34	0.87	
ЛОМО 3	1,000	12.50	16/09/2007	16/09/2007	05/09/2009	100.57	100.40	0.00	0.14	-0.14	1.17 / 10.54	0.22	
Марийский НПЗ 1	800	12.40	18/12/2007	-	16/12/2008	100.00	100.00	-	0.00	-0.09	0.00 / 0.00	1.50	
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	21/06/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.80	99.80	-	-0.15	-	3.69 / 12.59	0.82	
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	100.00	99.31	0.00	-	0.16	4.65 / 13.77	0.84	
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	99.70	99.70	0.00	-	-	8.18 / 8.18	1.71	
МиГ 2	3,000	8.90	11/09/2007	11/03/2008	06/09/2011	100.55	100.55	-	-	-	1.45 / 8.24	0.65	
Мотовил. Заводы	1,500	10.00	26/07/2007	26/07/2007	22/01/2009	100.15	100.15	0.00	-	-	0.54 / 8.49	0.09	
МотороСтроитель	800	12.00	20/09/2007	20/09/2007	19/03/2009	100.30	100.02	-	-	-0.15	1.68 / 11.50	0.23	
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	100.15	100.15	0.00	-	0.17	6.11 / 10.03	1.28	
НикосХим 2	1,500	12.30	16/08/2007	16/08/2007	20/08/2009	100.55	100.55	0.00	0.05	-0.14	0.65 / 9.02	0.15	
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	95.01	95.01	-	-	-	4.54 / 11.92	0.45	
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	102.22	102.22	-	-	-	11.00 / -	2.01	
НКНХ 3	2,000	8.00	01/09/2007	-	01/09/2007	100.10	100.10	-	-	-	7.44 / 7.44	0.18	
НКНХ 4	1,500	9.99	01/10/2007	30/03/2009	26/03/2012	103.33	103.33	0.00	-0.77	-	3.17 / 8.09	1.52	
Нэфис 2	1,000	10.20	20/06/2007	18/06/2008	16/12/2009	100.25	100.25	-	-	-	4.15 / 10.18	0.84	
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.45	100.30	0.00	-	0.03	1.99 / 10.22	0.44	
ОМЗ 4	900	-	30/08/2007	-	26/02/2009	87.50	87.50	-	-	-	8.21 / 8.21	1.57	
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/09/2007	01/09/2009	30/08/2011	102.97	102.97	0.00	0.26	0.22	4.07 / 7.44	1.87	
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	14/11/2007	11/11/2009	100.15	100.15	-	-0.10	-	1.76 / 10.42	0.37	
Пеноплэкс	1,500	11.25	21/06/2007	19/06/2008	17/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
ПМЗ	1,200	9.90	24/07/2007	24/07/2007	21/07/2009	100.25	100.08	0.00	-	-	0.38 / 8.34	0.09	
Промтрактор 1	1,500	9.75	05/07/2007	-	03/07/2008	100.06	100.06	-	-0.16	-0.24	0.35 / 0.35	0.99	
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	102.83	102.83	0.00	0.08	-0.07	5.44 / 9.58	1.92	
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.90	100.52	0.00	0.13	-	1.78 / 7.76	0.41	
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/09/2007	04/03/2008	28/02/2012	100.75	100.00	0.00	-	-	1.60 / 10.58	0.63	
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/09/2007	-	25/03/2008	102.20	101.90	0.00	0.05	-0.39	8.93 / 8.93	0.68	
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	31/10/2007	28/10/2009	100.25	100.25	0.00	-	-0.15	1.36 / 8.70	0.34	
Салют Энергия	3,000	9.80	26/06/2007	-	25/12/2007	100.50	100.50	-	-0.10	-	8.98 / 8.98	0.45	
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	22/09/2007	-	23/03/2008	100.01	100.01	-	-0.25	-	9.05 / 9.05	0.68	
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/09/2007	21/03/2008	20/09/2011	101.20	99.00	0.00	-	-1.00	1.67 / 9.28	0.68	
Северсталь Авто	1,500	8.00	26/07/2007	-	21/01/2010	100.00	100.00	-	-	-	8.15 / 8.15	2.15	
Севкабель 1	500	12.50	08/07/2007	-	06/10/2007	100.80	100.10	-	-0.35	-0.53	11.38 / 11.38	0.27	
Севкабель 2	1,000	10.50	-	05/09/2007	28/11/2008	100.00	100.00	0.00	-0.05	-0.09	- / -	-	
Севкабель 3	1,500	11.25	03/07/2007	-	27/03/2012	100.35	100.35	-	-	-	11.63 / -	3.29	
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	99.95	99.95	-	-	-	0.05 / 0.05	0.98	
СНХЗ	1,000	10.70	02/10/2007	02/10/2007	29/09/2009	100.69	100.45	0.00	-	-	1.11 / 8.74	0.27	
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	100.90	100.90	-	0.10	0.45	11.12 / 11.12	0.74	
ТАИФ	4,000	8.42	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	99.35	99.05	0.00	-	-0.45	3.62 / 9.31	1.08	

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ТМК 2	5,000	7.95	21/08/2007	19/02/2008	15/02/2011	100.65	100.65	0.00	0.24	-	1.31 / 7.04	0.61	138
ТВЗ	1,000	9.25	22/06/2007	20/06/2008	18/06/2010	101.30	100.80	0.00	-	0.05	2.84 / 8.30	0.87	253
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	100.30	99.95	0.00	-	-	4.81 / 12.39	0.80	644
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	09/11/2007	04/11/2011	99.50	99.50	0.00	-0.20	-	1.27 / 14.36	0.34	832
ТехноНиколь	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	100.70	100.70	0.00	0.15	0.15	3.59 / 9.37	0.81	357
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	94.05	94.05	-	-	-	15.67 / 15.67	0.39	962
ТрансМаш 2	4,000	8.60	16/08/2007	12/02/2009	10/02/2011	102.00	102.00	-	0.35	-	3.47 / 7.42	1.43	156
УМПО 2	4,000	9.50	21/06/2007	19/06/2008	17/12/2009	101.50	101.50	-	-	-0.15	3.30 / 8.07	0.87	230
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	97.00	97.00	-	-	-	3.91 / 20.00	0.42	1362
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	02/10/2007	-	30/09/2008	101.36	101.36	0.00	0.35	-	8.41 / 8.41	1.13	258
Уралвагонзавод 2	3,000	9.35	03/10/2007	03/10/2007	05/10/2010	100.50	100.50	-	-	-0.30	0.68 / 7.64	0.27	325
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/09/2007	02/03/2010	28/02/2012	100.80	100.50	0.00	0.15	-0.05	4.87 / 8.13	2.24	210
ЭМАльянс	2,000	10.50	13/07/2007	-	08/07/2011	100.20	100.20	-	0.00	-	0.12 / 0.12	3.85	182
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	103.25	103.25	-	1.25	-	1.76 / 7.99	0.85	224
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	24/07/2007	-	18/01/2011	101.00	101.00	0.00	-	-	15.24 / -	2.34	915
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	11.75	20/06/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.85	99.85	-	0.00	-	3.12 / 12.43	0.42	657
Акртел	200	13.00	20/07/2007	18/07/2008	17/07/2009	100.00	100.00	-	-	-	6.58 / 12.42	0.89	647
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	101.60	101.00	-	0.00	0.20	3.20 / 7.37	1.31	155
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	103.10	103.10	-	0.01	0.05	7.60 / -	2.85	124
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/09/2007	08/09/2009	03/09/2013	101.90	101.65	-	-	-0.05	2.73 / 7.31	1.92	137
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	104.25	104.00	-	-	0.00	4.63 / 7.41	2.48	134
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	102.05	101.75	-	-	0.00	7.68 / -	1.71	134
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.95	100.65	0.00	0.09	-	9.79 / 9.79	0.82	397
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.84	100.84	0.00	0.18	-	8.03 / 8.03	0.43	238
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	102.50	102.50	-	-	-	5.73 / 5.73	1.65	-11
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	100.43	100.26	-	-	-	7.09 / 7.09	2.51	110
Мегафон 3	3,000	9.25	16/10/2007	-	15/04/2008	100.00	100.00	-	-	-	9.43 / -	0.73	364
ММК Трансфинанс	650	11.50	12/07/2007	-	10/07/2008	100.65	100.65	-	-	-	11.11 / 11.11	0.88	520
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.70	100.70	-	-	-0.33	6.28 / -	0.44	72
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	104.00	104.00	-	-0.05	0.20	6.65 / -	2.13	69
РЖД 4	10,000	6.59	#N/A N Ar	-	14/06/2007	100.02	100.02	-	-	-	#N/A N.A. / -	-	-
РЖД 5	10,000	6.67	26/07/2007	-	22/01/2009	100.55	100.55	-	-0.05	0.18	6.40 / -	1.41	58
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	101.90	101.70	0.00	0.20	-	6.86 / -	2.86	81
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	102.95	102.70	0.00	-0.10	-	7.03 / -	4.22	80
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	04/07/2007	-	03/10/2007	99.95	99.95	0.00	-	-	7.89 / 7.89	0.27	230
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	30/08/2007	28/02/2008	24/02/2011	100.00	100.00	-	-	-	1.80 / 9.57	0.62	381
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/09/2007	-	08/12/2011	103.50	103.50	0.00	-	0.90	7.37 / -	1.32	89
Сибирьтелеком 4	2,000	12.50	05/07/2007	-	05/07/2007	100.33	100.20	-	-	-	6.28 / -	0.04	78
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	101.90	101.50	0.00	-	-	7.21 / -	0.78	150
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	100.50	100.20	-	-	-0.25	3.02 / 7.68	1.11	188

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	102.20	101.90	-	-	-0.10	7.62 / -	1.68	170
Смартс 2	500	14.00	26/06/2007	-	26/06/2007	100.00	100.00	-	-0.05	-	14.01 / 14.01	0.02	814
Смартс 3	1,000	14.10	02/10/2007	30/09/2008	29/09/2009	99.40	99.40	-	0.10	-0.14	2.09 / 3.72	1.17	-198
Трансаэро	2,500	11.65	09/08/2007	09/08/2007	05/02/2009	100.27	100.27	0.00	0.07	-	0.84 / 9.68	0.13	404
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	102.00	100.82	-	0.26	0.10	6.13 / -	0.35	61
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	101.80	101.50	-	-	-	7.21 / -	0.76	151
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	101.35	101.05	-	-	0.25	2.47 / 7.43	1.27	161
УРСИ 7	3,000	8.40	18/09/2007	17/03/2009	13/03/2012	100.00	100.00	-	-	-	3.27 / 8.56	1.50	265
Усть-Луга	600	9.90	16/08/2007	-	11/02/2010	102.00	102.00	-	-0.35	-0.20	9.35 / -	2.15	328
Центр. телеграф 3	700	9.75	04/07/2007	-	01/04/2009	100.00	100.00	-	-	-	10.11 / -	1.48	412
Центртелеком 4	7,000	13.80	20/08/2007	-	21/08/2009	113.50	113.25	-	-	-0.30	7.17 / 7.17	1.77	126
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/09/2007	02/09/2008	30/08/2011	101.60	101.30	-	-	-0.55	2.05 / 6.92	1.08	116
Эйрюнион	1,500	13.50	14/08/2007	-	10/11/2009	100.00	100.00	-	0.29	0.07	12.33 / 12.33	1.86	633
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/10/2007	09/10/2007	10/10/2009	101.10	100.90	-	-	-0.53	1.02 / 7.60	0.29	204
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/09/2007	-	09/12/2009	103.57	103.57	-	-	-0.03	8.66 / -	2.05	207
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/09/2007	-	10/03/2009	99.96	99.96	0.00	-	-0.09	10.36 / 10.36	1.45	437
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	100.65	100.65	-	-	0.10	4.50 / 10.17	1.29	423
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	9.70	01/10/2007	-	30/06/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	2.71 / 2.71	0.97	-293
Автобан Инвест	250	13.00	26/06/2007	-	23/09/2008	100.20	100.20	-	0.20	-0.12	13.45 / 13.45	1.02	738
АИЖК КО	1,000	9.00	28/08/2007	-	23/08/2011	100.90	100.70	0.00	-	-0.20	8.95 / -	3.20	277
АИЖК 2	1,500	11.00	01/08/2007	-	01/02/2010	112.00	112.00	-	-	-	6.07 / -	2.15	12
АИЖК 3	2,250	9.40	15/07/2007	-	15/10/2010	105.00	105.00	-	-	-	7.90 / -	2.65	-
АИЖК 4	900	8.70	01/08/2007	-	01/02/2012	106.75	106.40	0.00	0.09	-	7.21 / -	3.59	104
АИЖК 5	2,200	7.35	15/07/2007	-	15/10/2012	101.20	101.20	-	0.45	0.80	7.27 / -	4.11	106
АИЖК 6	2,500	7.40	15/07/2007	-	15/07/2014	101.41	101.41	0.00	0.01	0.51	7.34 / -	5.14	102
АИЖК 7	4,000	7.68	15/07/2007	-	15/07/2016	102.95	102.95	0.00	0.00	0.40	7.43 / -	6.12	103
АИЖК 8	5,000	7.63	15/09/2007	-	15/06/2018	102.74	102.74	0.00	-	0.51	7.47 / -	4.99	91
АИЖК 9	5,000	7.49	15/08/2007	-	15/02/2017	101.89	101.75	0.00	0.26	-0.68	7.42 / -	5.48	100
АК Барс 2	1,500	8.25	26/07/2007	26/07/2007	22/01/2009	99.98	99.98	-	-	-	0.54 / 8.49	0.09	290
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	100.19	100.19	0.00	0.34	0.14	5.43 / 11.64	0.74	575
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	100.07	100.07	-	-	-0.13	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
БПФ	500	12.50	16/08/2007	16/08/2007	12/02/2009	100.48	100.48	-	0.08	-0.07	0.92 / 9.70	0.15	406
ВБРР	575	10.00	06/07/2007	-	11/10/2009	107.60	107.50	0.00	-	-	6.62 / 6.62	1.94	-
Возрождение	3,000	8.95	05/09/2007	-	03/03/2010	101.70	101.70	-	-	0.30	8.40 / -	2.22	235
ВТБ 4	5,000	6.30	20/09/2007	20/03/2008	19/03/2009	100.00	100.00	-	-	-	2.76 / 6.38	0.69	72
ВТБ 5	15,000	5.90	26/07/2007	-	17/10/2013	100.35	100.35	-	-	-	5.96 / 5.96	4.99	-31
ВТБ 6	15,000	6.50	18/07/2007	-	06/07/2016	100.20	100.20	-	-	-	0.04 / 0.04	8.91	-146
ГазБанк	750	10.50	20/11/2007	19/07/2007	25/11/2008	100.45	100.20	-	-	-	2.91 / 6.66	0.39	419

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	100.40	100.40	-	0.40	-0.10	7.09 / -	2.96	102
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	100.32	100.32	-	-	-	6.58 / 5.87	5.00	69
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	100.50	100.50	-	-	-	6.98 / -	2.14	102
ЕвроКоммерц	1,000	11.50	22/06/2007	21/12/2007	18/12/2009	100.75	100.75	-	-	0.20	2.08 / 10.19	0.44	444
ЖилСоципотека	600	11.50	25/10/2007	25/10/2007	22/10/2009	100.23	100.11	0.00	-	-0.18	1.68 / 11.20	0.32	545
ЖилФинанс	500	9.25	22/06/2007	-	19/12/2008	80.00	80.00	-	-	-	20.41 / 20.41	1.17	1377
Зенит 2	2,000	8.39	17/08/2007	-	16/02/2009	101.06	100.85	0.00	-	-	7.91 / -	1.44	202
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/11/2007	09/11/2011	100.49	100.28	0.00	-	-0.13	0.70 / 7.58	0.38	197
ИмпэксБанк 2	1,000	1.00	20/10/2007	-	20/04/2008	100.00	100.00	-	-	-	1.00 / 1.00	0.83	-457
ИмпэксБанк 3	1,300	1.00	12/11/2007	-	13/11/2009	100.08	100.08	-	-	-	0.97 / 0.97	2.36	-488
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	16/10/2007	-	14/10/2008	100.15	100.15	-	-	-	10.36 / 10.36	1.13	444
Кедр 1	450	11.50	06/07/2007	-	05/10/2007	100.00	100.00	-	-	-	11.98 / 11.98	0.26	620
Кедр 2	1,000	11.15	18/09/2007	18/03/2008	15/09/2009	100.37	100.37	-	-	-	3.70 / 11.06	0.66	522
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	100.70	100.70	-	-	-	2.48 / 7.36	1.31	154
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	101.20	100.70	0.00	-	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	100.58	100.58	0.00	0.48	-	11.10 / 11.10	0.81	521
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	101.30	101.30	0.00	-	-	11.46 / 9.00	3.23	521
МДМ 3	6,000	7.60	04/10/2007	04/10/2007	01/10/2009	100.25	100.25	-	-	-	0.87 / 6.79	0.28	123
Медведь	750	13.00	05/09/2007	05/09/2007	01/09/2010	100.35	100.22	0.00	-	-	0.79 / 12.12	0.19	636
МИА 1	2,200	10.00	-	-	20/09/2012	103.00	103.00	0.00	-	-0.60	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/08/2007	-	09/08/2008	101.20	100.80	0.00	-	0.10	7.90 / 7.90	1.01	-
МИА 3	1,500	9.40	30/08/2007	26/02/2009	23/02/2012	100.67	100.67	0.00	-	-0.03	3.46 / 9.27	1.44	334
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	100.70	100.70	0.00	-0.18	-0.35	2.15 / 9.01	0.43	333
МЛК Финанс	550	12.90	26/07/2007	-	23/07/2009	99.96	98.50	0.00	-	-	14.00 / 14.00	1.62	776
ММБ 2	3,000	6.50	15/08/2007	13/02/2008	11/02/2009	100.22	100.22	-	-	-	2.48 / 6.23	0.60	60
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	102.15	102.15	-	-	-	8.29 / 8.29	2.34	224
МОИА 2	3,000	7.99	07/09/2007	19/12/2007	07/09/2011	100.45	100.45	-	-	-	7.97 / 7.11	2.57	212
МОИТК 1	3,000	9.00	27/09/2007	-	26/09/2009	100.10	100.10	0.00	-0.25	-	9.11 / -	1.37	313
МОИТК 2	4,000	8.99	25/09/2007	26/03/2009	26/03/2011	99.00	99.00	-	-1.15	-1.26	4.76 / 9.83	1.50	385
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	100.35	100.35	-	-	-	11.80 / -	1.93	563
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	100.65	100.55	0.00	-	-	2.55 / 8.10	0.43	245
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	21/08/2007	19/08/2008	15/02/2011	100.09	100.04	0.00	-	-	2.77 / 8.50	1.02	268
Номос 6	800	10.03	16/08/2007	-	16/08/2007	100.50	100.35	-	-	-	7.30 / 7.30	0.15	174
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.24	100.24	-	-	-0.07	1.98 / 7.90	0.46	225
Оргрэсбанк	500	10.00	11/08/2007	-	10/02/2009	100.10	100.10	-	-	-	6.02 / 6.02	1.48	21
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	29/08/2007	-	31/08/2009	101.00	100.70	0.00	-0.15	-0.14	8.22 / -	1.86	225
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	-	29/04/2009	100.15	100.15	-	-	-	8.99 / 8.99	1.59	304
Просвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	100.50	100.20	-	0.05	-	7.32 / 7.32	0.35	172
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/09/2007	26/03/2008	23/09/2009	100.15	100.15	-	-	-	4.35 / 12.60	0.66	668
Реннис	750	10.40	02/10/2007	01/04/2008	30/03/2010	99.11	99.11	-	-0.04	0.32	3.40 / 11.90	0.68	602
Росбанк	3,000	7.89	16/08/2007	-	15/02/2009	101.12	101.00	0.00	0.16	-	7.21 / 7.21	1.45	136
РСХБ 1	3,000	7.20	05/09/2007	-	04/06/2008	100.10	100.10	-	-	-	7.28 / 7.28	0.87	155

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
РСХБ 2	7,000	7.85	22/08/2007	-	16/02/2011	103.00	102.70	-	-	0.40	7.14 / -	3.00	107
РСХБ 3	10,000	7.34	23/08/2007	18/02/2010	09/02/2017	101.05	100.75	-	-	0.25	2.09 / 7.08	2.26	109
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	09/10/2007	-	08/04/2008	100.47	100.47	-	-0.16	-	8.33 / 8.33	0.72	242
РТК-Лизинг 5	2,250	8.80	16/08/2007	16/08/2007	12/08/2010	100.24	100.24	-	0.01	-	0.37 / 7.28	0.15	172
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	22/08/2007	-	22/08/2007	100.47	100.47	-	-	0.33	5.67 / 5.67	0.17	16
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	100.60	100.60	0.00	-	-	3.17 / 8.12	1.09	231
Русский Стандарт 6	6,000	8.10	15/08/2007	15/08/2007	09/02/2011	100.00	100.00	-	-	-	0.35 / 8.15	0.14	257
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/09/2007	25/03/2008	20/09/2011	109.65	109.65	-	-	-	-0.71 / -3.73	4.00	-670
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	101.15	101.15	-	-	-	6.92 / -	1.31	111
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/09/2007	-	19/03/2009	101.65	101.65	0.00	-0.25	-0.35	9.14 / 9.14	1.48	320
РусьБанк 2	2,000	9.50	22/08/2007	22/08/2008	22/02/2010	100.69	100.41	0.00	-	0.16	9.47 / 9.18	2.16	358
Северная Казна	1,000	10.75	04/10/2007	02/10/2008	29/09/2011	100.40	99.90	-	-	-0.20	3.39 / 10.87	1.10	494
СлавИнвестБанк 2	900	9.00	29/10/2007	-	27/10/2008	100.00	100.00	-	-	-	9.19 / 9.19	1.19	331
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	14/11/2007	13/05/2009	100.35	100.00	0.00	-	-	2.53 / 11.81	0.36	602
Солидарность	1,000	10.75	04/09/2007	04/12/2007	01/12/2009	99.99	99.99	0.00	-	-0.03	2.08 / 11.20	0.41	543
Союз 1	1,000	9.25	26/07/2007	-	24/04/2008	101.50	101.35	-	-	-0.08	7.71 / 7.71	0.76	199
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2007	-	05/10/2009	100.27	100.27	0.00	0.02	-	8.40 / -	1.94	240
СТИН	300	15.50	02/10/2007	-	01/04/2008	100.99	100.99	0.00	1.48	0.99	14.53 / 14.53	0.66	848
Судостроительный	1,500	10.50	05/07/2007	-	02/07/2009	100.28	100.28	0.00	-0.07	-0.17	0.09 / 0.09	1.94	-147
ТатИнК	500	11.00	08/08/2007	-	06/02/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.25 / 11.25	0.55	542
ТатФонд 3	1,500	10.00	21/08/2007	20/11/2007	19/05/2009	100.60	100.60	0.00	-	-	1.93 / 8.87	0.38	314
ТК Финанс	1,000	10.50	20/09/2007	-	18/09/2008	100.00	100.00	-	-	-	10.75 / 10.75	1.06	482
ТрансКапитал	800	9.20	27/08/2007	29/05/2008	01/06/2009	100.16	100.16	0.00	-	-	4.54 / 9.33	0.83	358
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/06/2007	-	25/09/2009	102.00	102.00	-	-	-	9.86 / -	1.83	342
Тураналем	3,000	7.75	09/10/2007	-	06/10/2009	100.13	100.13	-	-	-	7.83 / 7.83	1.97	186
УБРР 2	1,000	11.00	05/07/2007	-	02/07/2009	100.05	100.05	0.00	-0.05	-	0.21 / 0.21	1.98	443
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	24/10/2007	28/10/2009	100.20	100.20	0.00	0.21	-	10.39 / 11.10	0.31	536
УРСА 1	1,500	7.65	26/07/2007	-	24/04/2008	100.20	100.20	-	-	-	7.61 / 7.61	0.76	189
УРСА 2	1,500	7.60	14/09/2007	-	12/12/2008	100.05	100.05	-	-	-	7.78 / 7.78	1.32	194
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	100.70	100.70	-	-	-	9.41 / -	1.67	342
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	106.15	106.15	-	1.16	-	8.50 / -	3.31	232
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	100.70	100.50	0.00	-0.13	-0.06	6.10 / 9.09	1.62	313
ХКФ 3	3,000	9.45	21/06/2007	18/09/2008	16/09/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ХКФ 4	3,000	9.95	18/07/2007	15/10/2008	12/10/2011	101.85	101.65	0.00	0.30	-0.10	2.78 / 8.81	1.14	297
ХМЛК Открытие	200	11.00	14/08/2007	-	11/11/2008	99.50	99.05	0.00	-	-	12.07 / -	1.17	657
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2007	11/11/2009	99.90	99.90	-	-	-	1.72 / 10.47	0.36	481
Экспобанк	1,000	10.75	26/06/2007	25/12/2007	29/12/2009	100.20	100.20	-	0.00	0.20	2.18 / 10.75	0.45	498
Элемте	200	-	21/08/2007	-	08/02/2008	99.71	99.71	-	-	-	0.45 / 0.45	0.64	-509
Юниаструм банк	1,000	11.00	21/08/2007	-	17/02/2009	101.10	100.31	-	0.11	-	4.11 / 4.11	1.48	-167
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	10.75	26/06/2007	-	21/06/2011	100.00	100.00	-	-	0.00	0.05 / 0.05	3.80	505
Агрохолдинг	1,000	13.00	20/07/2007	20/07/2007	24/07/2009	100.08	100.08	0.00	-0.06	-0.03	0.49 / 12.45	0.08	667

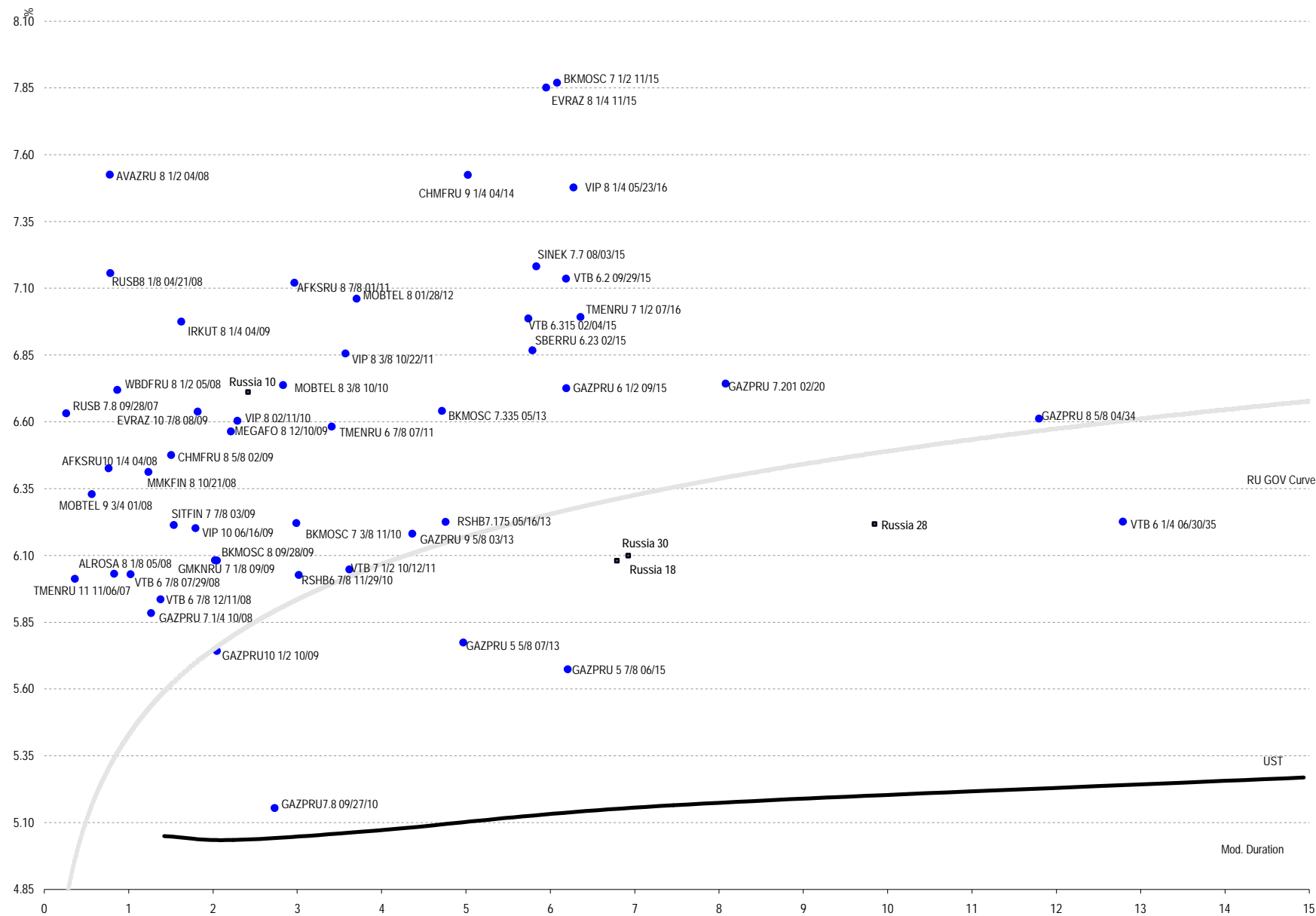
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	100.45	100.30	0.00	0.03	-0.11	4.03 / 10.77	0.76	492
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	22/06/2007	20/06/2008	18/12/2009	100.00	100.00	-	-	0.00	5.29 / 12.89	0.81	690
Карат 2	500	12.00	26/06/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.00	100.00	-	-	-	2.55 / 12.35	0.44	650
КБК Черешмушки	700	11.30	03/09/2007	-	02/03/2009	100.15	99.80	0.00	-	-	4.86 / 4.86	1.50	-93
Красный Богатырь	2,000	11.00	16/08/2007	14/02/2008	11/02/2010	100.15	100.05	0.00	-	-	2.78 / 11.08	0.57	526
Мельн. комб. в Соколн.	1,000	11.50	30/08/2007	30/08/2007	26/02/2009	99.95	99.95	-	-	-	1.39 / 11.89	0.18	614
Митленд Фуд	1,000	12.50	21/08/2007	19/02/2008	16/02/2010	101.00	101.00	-	-	-	2.88 / 11.37	0.58	554
МКХ 2	1,000	12.90	28/08/2007	26/02/2008	25/08/2009	99.99	99.99	0.00	-	-0.01	4.24 / 11.74	0.59	588
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/09/2007	-	18/12/2007	100.33	100.33	-	-	0.22	13.16 / 13.16	0.43	725
Новые Черемушки 2	300	11.30	24/07/2007	-	22/04/2008	100.00	100.00	0.00	1.00	0.00	11.77 / 11.77	0.72	587
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/09/2007	-	09/06/2009	100.12	100.12	-	-	-0.13	4.83 / 4.83	1.76	-101
Омела	50	18.00	04/07/2007	-	03/10/2007	102.00	101.52	0.00	-	-0.24	12.24 / -	0.25	648
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	99.60	99.60	-	0.45	-0.29	0.45 / 0.45	0.88	-
Отеч. Лекарства 2	1,300	10.25	21/08/2007	21/08/2007	17/02/2009	100.00	100.00	-	-	-	1.07 / 10.33	0.16	466
ОХЗ	900	-	22/08/2007	21/05/2008	18/11/2009	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	2.42	-552
Очаково 2	1,500	8.50	21/09/2007	-	19/09/2008	99.62	99.62	0.00	0.02	-	9.00 / -	1.10	26
Парнас 2	1,000	10.80	23/08/2007	19/11/2009	17/11/2011	100.00	100.00	0.00	-	0.00	6.44 / 11.24	1.93	512
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/09/2007	-	05/03/2009	95.70	95.00	-	-0.15	-0.05	16.55 / 16.55	1.32	1241
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	23/10/2007	20/10/2009	99.12	99.12	-	0.30	0.43	2.21 / 15.10	0.30	914
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	16/08/2007	-	13/08/2009	101.50	101.10	0.00	-	-0.20	7.46 / -	1.84	152
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	24/10/2007	22/04/2009	99.90	99.90	0.00	-	-0.12	2.11 / 11.21	0.31	546
Спартак ТД	500	13.00	25/07/2007	-	23/01/2008	100.00	100.00	-	-	-	13.36 / 13.36	0.50	742
Талосто 2	1,000	10.00	07/09/2007	07/09/2007	06/03/2009	99.95	99.95	-	-0.05	0.15	1.32 / 10.35	0.20	467
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/09/2007	-	09/12/2008	100.00	100.00	-	-	-	12.55 / -	1.22	648
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	100.05	100.05	0.00	0.05	-	4.62 / 9.01	1.68	305
Эркон продукт	1,200	11.40	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	99.95	99.95	0.00	-	-	3.92 / 11.74	0.63	587
ЭФКО 2	1,500	10.50	27/07/2007	25/01/2008	22/01/2010	100.70	100.70	-	-	-0.05	2.22 / 9.46	0.53	373
Юнимилк	2,000	9.75	11/09/2007	08/09/2009	06/09/2011	102.45	102.45	0.00	-	0.45	4.79 / 8.69	1.85	270
Торговля													
Автомир	1,000	11.66	04/09/2007	04/09/2007	01/09/2009	100.36	100.36	0.00	0.03	-	0.96 / 9.97	0.19	431
АЛПИ	1,500	10.99	24/08/2007	24/08/2007	21/08/2009	100.50	100.50	-	0.25	0.24	0.69 / 8.17	0.17	258
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.45	100.15	0.00	-	-	2.01 / 10.34	0.44	460
Аптека 36.6	3,000	9.89	03/07/2007	01/07/2008	30/06/2009	101.65	101.65	0.00	-0.05	-	9.18 / 9.81	0.88	397
Арбат Престиж	1,500	10.50	22/06/2007	-	20/06/2008	100.10	100.10	-	0.03	-	-0.01 / -0.01	0.96	-560
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	15/11/2007	13/11/2008	100.03	100.03	0.00	0.03	-0.12	11.85 / 12.47	0.36	664
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	26/10/2007	23/10/2009	100.49	100.49	0.00	0.09	-0.71	1.51 / 9.96	0.32	428
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	98.11	98.11	-	-1.19	-	5.70 / 15.56	0.71	943
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/09/2007	-	17/12/2009	100.52	100.52	0.00	-	0.48	15.03 / -	1.86	866
Бразерс	500	12.50	21/06/2007	21/12/2007	25/12/2009	100.20	99.95	0.00	-0.12	-	3.89 / 12.92	0.43	704
Виктория 1	1,500	10.40	02/08/2007	-	29/01/2009	100.55	100.55	-	-0.19	-	10.26 / 10.26	1.34	429

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Виктория 2	1,500	10.89	21/08/2007	-	16/02/2010	101.90	101.90	-	-0.16	0.65	10.30 / -	2.10	418
Газэкс	1,000	10.50	21/06/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.85	100.85	-	0.05	-	2.88 / 9.82	0.85	399
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	100.57	100.57	0.00	0.08	-0.02	2.87 / 8.97	1.18	311
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	100.02	100.02	-	-	0.02	5.01 / 5.01	0.44	-54
Дикая Орхидея	1,000	-	12/07/2007	-	09/04/2009	100.15	100.15	-	-	-	-0.08 / -0.08	1.81	-585
Дикси	3,000	9.25	20/09/2007	-	17/03/2011	98.00	95.10	-	-1.15	-1.75	10.64 / -	2.88	442
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/07/2007	20/07/2007	20/07/2009	100.15	100.05	0.00	-	-	0.40 / 9.81	0.08	527
Домофинанс	1,000	12.50	16/08/2007	-	14/02/2008	99.70	99.05	-	-	-0.63	13.91 / 13.91	0.55	792
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	99.99	99.99	0.00	0.01	0.14	2.48 / 10.52	0.42	-
Единая Европа	1,200	10.75	18/10/2007	16/10/2008	14/10/2010	100.10	100.10	-	-	-	4.50 / 10.93	1.13	498
Имплозия	300	11.30	01/08/2007	01/08/2007	30/07/2008	100.00	100.00	0.00	-0.14	-0.10	1.20 / 11.37	0.11	565
Инком-Лада 1	700	12.00	23/08/2007	-	22/11/2007	100.55	100.55	-	0.38	-	11.08 / 11.08	0.38	531
Инком-Лада 2	1,400	12.00	17/08/2007	-	12/02/2010	100.82	100.82	0.00	0.32	0.35	12.15 / 12.15	2.04	595
Инмарко	1,000	10.50	22/06/2007	-	19/12/2008	100.20	100.20	-	-	-0.10	3.49 / 3.49	1.33	-224
Инпром 2	1,000	10.70	19/07/2007	-	15/07/2010	100.11	100.11	-	-0.05	-0.47	10.93 / 10.93	2.33	475
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	100.40	100.40	0.00	0.00	-	9.02 / 9.02	3.09	287
Искрасофт	300	13.30	04/09/2007	-	02/03/2010	101.02	101.02	0.00	0.62	0.08	13.23 / -	2.01	695
Каро	700	12.50	26/06/2007	24/06/2008	22/12/2009	100.27	100.27	0.00	0.02	0.17	5.20 / 12.58	0.83	660
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/09/2007	18/09/2008	12/09/2013	102.00	101.70	0.00	-	-	1.73 / 8.31	1.10	250
Копейка 1	1,200	9.40	18/09/2007	-	17/06/2008	100.80	100.80	-	-	-	8.84 / 8.84	0.89	304
Копейка 2	4,000	8.70	22/08/2007	18/02/2009	15/02/2012	100.01	100.01	-	0.10	-	3.31 / 8.98	1.44	306
Копейка 3	4,000	9.80	22/08/2007	20/08/2008	15/02/2012	101.55	101.55	0.00	0.09	-	9.72 / 7.80	3.45	352
Лаверна	1,000	11.00	11/10/2007	-	08/04/2010	101.25	100.90	-	-	-	10.81 / 10.81	2.21	466
ЛБР Интэртрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	99.80	99.80	0.00	0.00	-0.20	6.21 / 15.68	0.79	952
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	100.73	100.73	-	-	-	1.48 / 8.35	0.39	271
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	102.40	102.40	-	-	-	7.66 / -	1.26	183
Магнит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	98.88	98.88	-	0.13	2.95	16.80 / 16.80	0.76	1056
Марта 2	1,000	-	05/12/2007	-	06/12/2009	99.50	99.50	-	-	-0.10	0.20 / 0.20	2.46	-566
Марта 3	2,000	13.00	03/08/2007	01/02/2008	02/08/2011	98.05	98.05	0.00	-0.48	2.76	2.56 / 17.01	0.51	1074
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	99.90	99.90	0.00	-	0.80	0.07 / 0.07	1.48	-564
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	100.50	100.50	0.00	-	-	13.96 / -	1.91	766
Мир	1,000	10.50	27/06/2007	-	27/12/2007	100.17	99.97	-	0.10	0.08	10.61 / 10.61	0.45	424
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/11/2007	14/05/2009	100.20	100.20	-	-	-0.14	2.23 / 10.39	0.37	467
МосОблГаз	1,000	10.75	22/06/2007	-	21/12/2008	102.50	102.50	-	0.00	-	9.14 / -	1.25	260
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.46	100.46	-	-	-	2.52 / 10.02	0.45	429
Патерсон	2,000	10.00	21/06/2007	19/06/2008	17/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Перекресток	1,500	8.15	10/07/2007	-	08/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.45 / 0.45	1.01	258
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	99.75	99.30	0.00	-0.10	0.00	5.28 / 9.33	1.99	329
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	109.75	109.30	-	0.53	0.26	7.86 / -	2.36	182
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	104.35	104.35	-	-0.01	-	8.01 / -	2.84	191

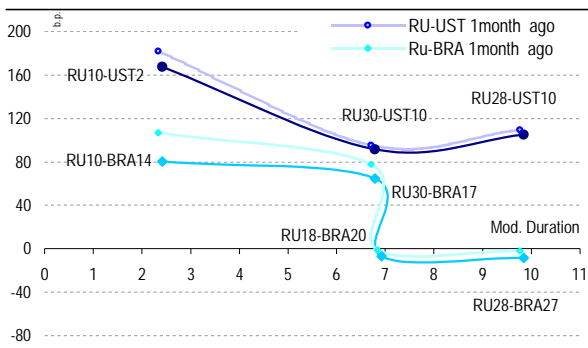
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
РКС	1,500	9.70	17/10/2007	17/10/2007	15/04/2009	100.50	100.50	-	-	0.53	1.49 / 8.23	0.30	261
Росинтер 2	400	10.00	04/07/2007	-	02/07/2008	100.10	100.10	-	-	0.40	10.27 / 10.27	0.89	440
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/11/2007	26/11/2010	100.30	100.30	-	0.20	0.30	1.35 / 10.27	0.41	455
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	100.50	99.50	0.00	-	-	4.29 / 11.68	0.74	579
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	100.06	100.06	0.00	0.06	0.01	10.20 / 10.20	1.26	426
СОРУС	1,200	10.20	09/08/2007	08/11/2007	05/11/2009	99.59	99.10	0.00	-0.06	-0.41	1.99 / 12.47	0.34	665
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	23/08/2007	21/08/2008	20/08/2009	100.00	100.00	-	-	-	4.81 / 8.77	1.03	294
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	99.80	99.50	0.00	0.12	0.10	2.60 / 10.65	0.83	479
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	98.90	98.90	0.00	-	-	5.51 / 13.66	0.84	763
Топ-Книга 1	700	5.00	09/08/2007	-	05/02/2009	92.00	92.00	-	-	-	7.43 / 7.43	1.46	157
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	101.35	101.35	0.00	-	-	4.29 / 9.74	1.28	382
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/09/2007	-	01/09/2008	100.71	100.71	-	-0.06	-	9.17 / 9.17	1.05	333
УК КОРА	1,000	12.00	17/07/2007	15/01/2008	14/07/2009	100.35	100.00	0.00	-	-0.13	3.37 / 12.19	0.50	633
Фазтон Аэро	1,000	10.50	02/08/2007	31/01/2008	30/07/2009	100.00	100.00	-	-	-	3.17 / 10.73	0.54	494
ЮГТранзитСервис 1	600	1.00	19/06/2007	-	19/06/2007	98.74	98.74	-	-	-	10106.31 / 10106.31	0.00	-
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	100.50	100.50	-	-	-	11.41 / 11.41	1.22	542
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	02/10/2007	01/04/2008	29/09/2009	101.00	101.00	-	-	-	3.75 / 10.66	0.69	484
Агро-Союз	1,500	10.75	26/06/2007	-	21/06/2011	100.00	100.00	-	-	0.00	0.05 / 0.05	3.80	505
Агрохолдинг	1,000	13.00	20/07/2007	20/07/2007	24/07/2009	100.08	100.08	0.00	-0.06	-0.03	0.49 / 12.45	0.08	667
Аркада 1	600	13.20	29/06/2007	-	28/06/2008	100.09	100.09	-	0.09	-0.09	13.48 / 13.48	0.58	745
Аркада 2	700	13.31	22/08/2007	-	20/02/2009	100.50	100.50	-	0.39	0.40	13.27 / -	1.09	714
БелГранКорм	700	10.90	04/09/2007	04/12/2007	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГОТЭК 2	1,500	11.50	21/06/2007	-	18/06/2009	100.00	100.00	-	0.00	-0.25	0.03 / 0.03	1.89	-577
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	99.00	99.00	-	-	-	12.52 / 12.52	0.80	656
МосСельПром	1,000	-	14/12/2007	-	12/12/2008	100.09	100.09	-	-	0.09	-0.06 / -0.06	1.49	-577
НЛК	500	12.45	02/08/2007	-	31/01/2008	99.60	99.60	0.00	-	-0.40	13.51 / 13.51	0.52	756
ОГО 2	1,200	12.95	27/08/2007	31/08/2007	25/02/2009	100.10	100.10	-	0.09	0.31	13.25 / 12.56	1.16	731
Пава 1	350	1.00	15/09/2007	-	15/06/2008	100.50	100.50	-	-	-	0.50 / 0.50	0.98	-512
Пава 2	1,000	12.50	13/08/2007	09/05/2008	21/10/2011	103.30	103.10	0.00	0.00	-0.20	1.89 / 9.01	0.78	312
ПЭФ Союз	300	10.00	09/10/2007	19/07/2007	09/10/2007	99.90	99.90	-	-	-	10.49 / 10.49	0.28	478
Разгуляй 1	2,000	1.00	04/10/2007	-	02/10/2008	99.90	99.90	-	-	-	1.08 / 1.08	1.27	-459
Разгуляй 2	2,000	10.25	02/10/2007	01/04/2008	27/09/2011	100.10	100.10	0.00	-0.35	-	1.93 / 10.33	0.69	452
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/09/2007	20/03/2009	16/03/2012	100.91	100.91	0.00	0.01	-	4.13 / 10.66	1.45	466
Русагро	1,000	8.50	20/07/2007	-	19/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	8.67 / 8.67	0.94	285
Сиб Агр Групп	400	11.50	22/08/2007	21/11/2007	20/05/2009	99.00	99.00	-	-	-	3.18 / 14.69	0.36	872
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	100.20	100.20	-	0.19	-	10.61 / -	1.91	451
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	100.75	100.75	-	-0.24	0.61	11.56 / 11.56	0.84	564

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Адамант 2	2,000	11.25	23/08/2007	-	20/05/2010	100.80	100.80	0.00	-	-	11.38 / 11.38	2.26	519
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	100.80	100.45	-	-	-	0.62 / 9.04	0.24	342
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	99.86	99.86	-	0.35	-0.09	2.29 / 12.67	0.39	682
ЖК финанс	1,000	14.00	21/06/2007	20/12/2007	24/12/2009	100.15	100.15	-	-	0.00	2.85 / 14.40	0.42	843
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	100.75	100.75	0.00	0.00	-0.10	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/09/2007	-	20/03/2009	99.00	99.00	-	-	-	11.43 / -	1.44	538
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	103.25	103.25	-	-	0.05	5.45 / 9.40	2.03	335
Камская долина 2	200	13.50	19/07/2007	-	17/10/2007	100.56	100.56	-	-0.20	-0.07	12.23 / 12.23	0.29	627
Камская долина 3	500	13.50	13/09/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.20	100.20	0.00	-	-0.30	-0.20 / -0.20	0.98	-582
ЛСР	1,000	10.00	20/09/2007	-	20/03/2008	100.60	100.60	0.00	-0.05	-0.05	9.33 / 9.33	0.67	356
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	102.15	101.85	0.00	-	-	3.43 / 8.66	0.86	288
Метрострой	1,500	8.47	28/09/2007	28/03/2008	23/09/2011	100.00	100.00	-	-	-	1.59 / 8.62	0.70	288
М-Индустрия	1,000	12.25	21/08/2007	-	16/08/2011	104.86	104.86	0.00	3.97	4.31	11.05 / -	2.96	478
Миракс 1	1,000	11.50	21/08/2007	-	19/08/2008	102.34	102.34	0.00	0.01	0.08	8.67 / 8.67	1.01	285
Миракс 2	3,000	10.99	20/09/2007	-	17/09/2009	104.40	104.40	0.00	-	0.54	8.97 / -	1.84	296
Пересвет	200	17.50	03/07/2007	-	02/10/2007	101.30	101.30	-	0.10	-0.35	13.42 / 13.42	0.25	756
ПИК 5	1,120	9.20	21/08/2007	-	20/05/2008	100.20	100.20	-	-0.10	-	9.27 / 9.27	0.81	301
РИГрупп	1,200	11.85	27/06/2007	26/06/2008	26/12/2009	100.15	100.15	-	0.15	0.15	4.97 / 12.02	0.84	606
СтройМетРесурс	750	17.00	21/06/2007	-	21/06/2007	99.99	99.99	-	-	-	19.02 / 19.02	0.01	1269
СтройТрансГаз	3,000	9.60	27/06/2007	-	25/06/2008	102.00	102.00	-	-	-	7.66 / -	0.89	190
Сувар-Казань	900	12.50	02/10/2007	01/04/2008	31/03/2009	100.15	100.05	-	0.00	-0.08	5.67 / 12.68	0.67	675
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	101.55	101.05	0.00	0.20	-	2.95 / -2.20	2.53	-203
ЦУН 2	1,500	11.44	25/07/2007	23/07/2008	20/01/2010	101.15	101.15	-	-0.35	-0.10	4.42 / 10.20	0.92	433
ЮСКК	600	14.00	03/07/2007	-	01/07/2008	100.00	80.00	-	-	-10.00	27.19 / 27.19	0.82	1996

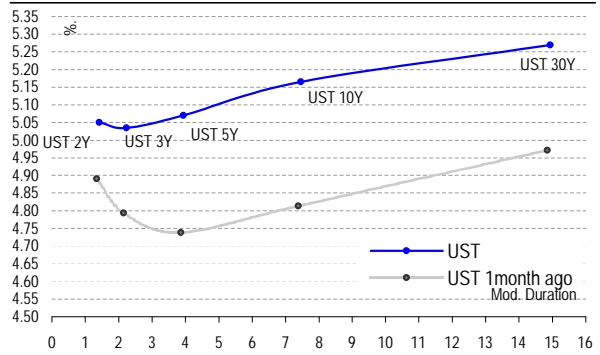
Российские еврооблигации.



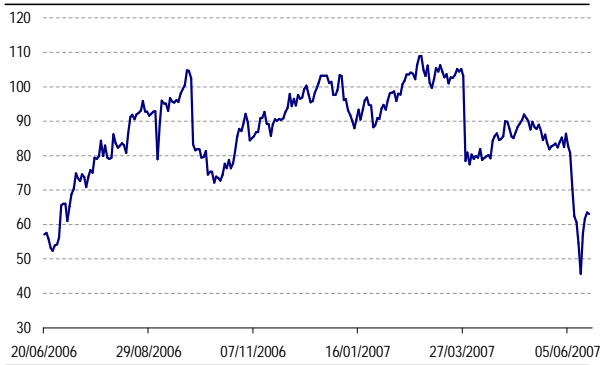
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



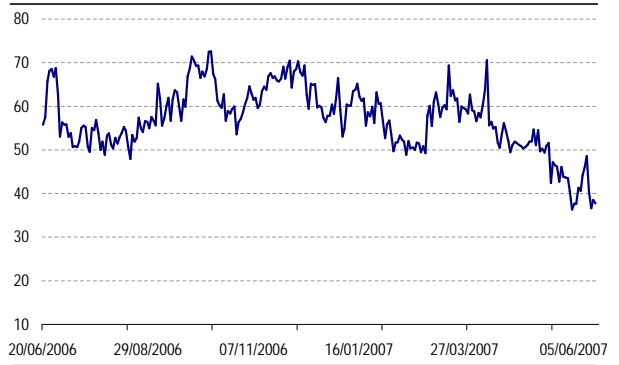
Treasuries, yield curve



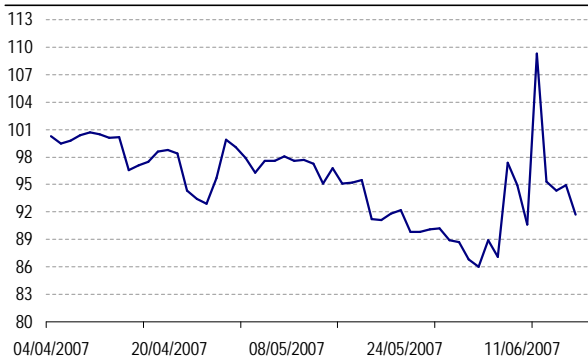
Russia10 vs Russia30 spread



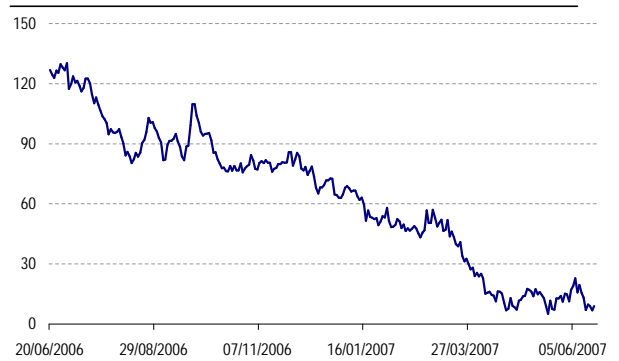
Russia30 vs Aries14 spread



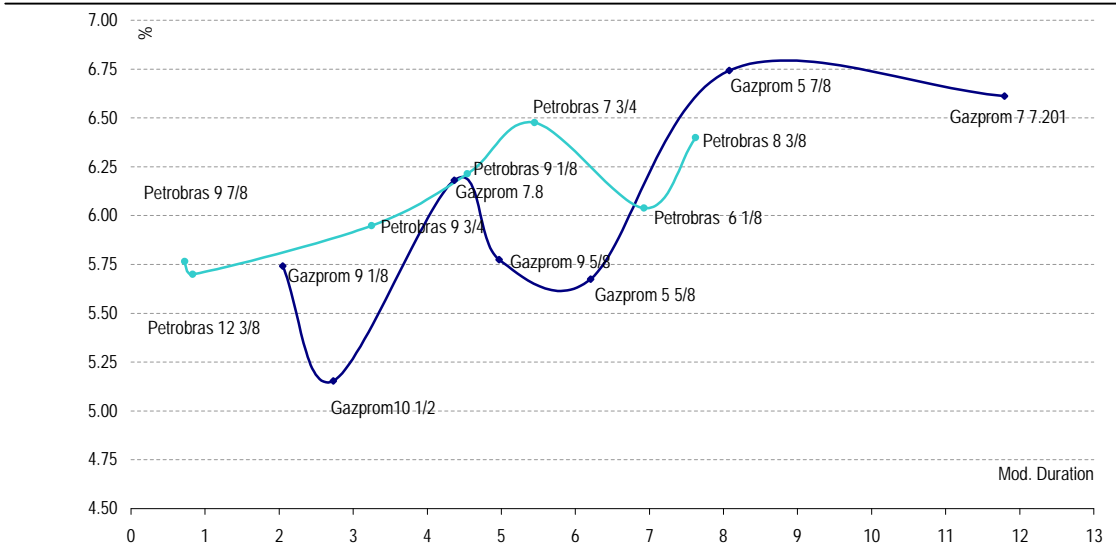
Russia30 vs UST10 spread



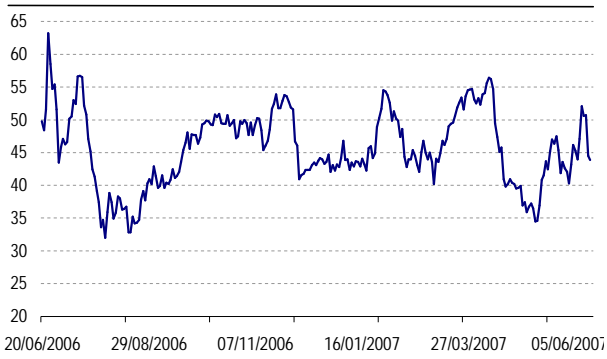
Brazil20 vs Russia30 spread



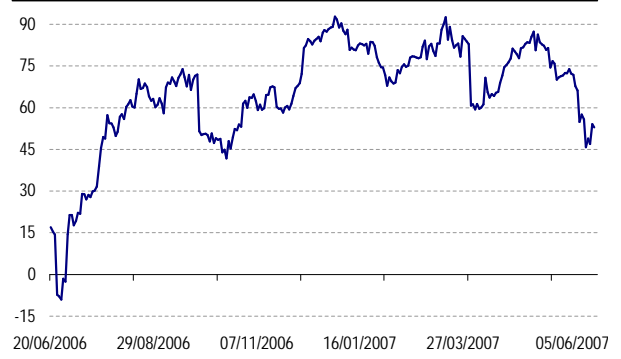
Gazprom & Petrobras yield curve



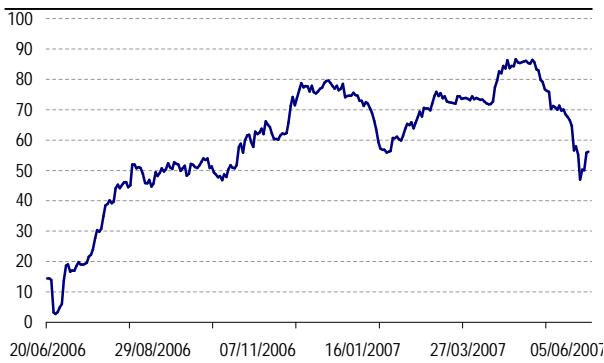
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



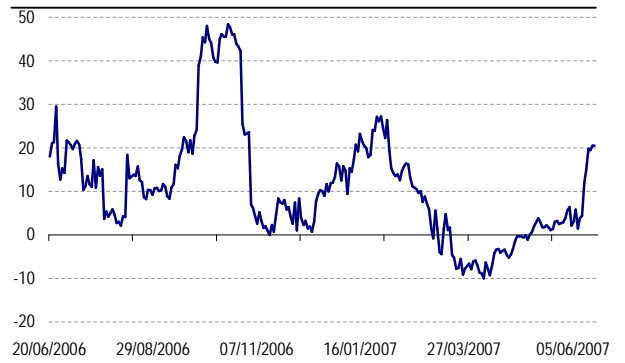
Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



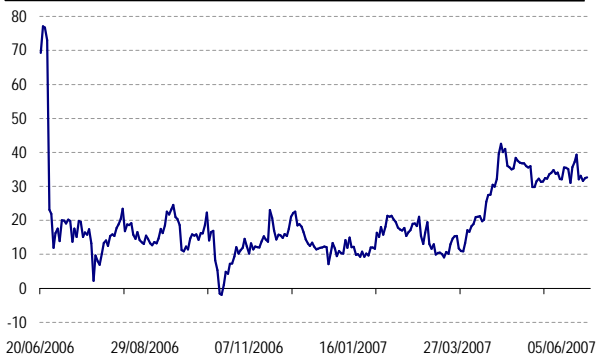
Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



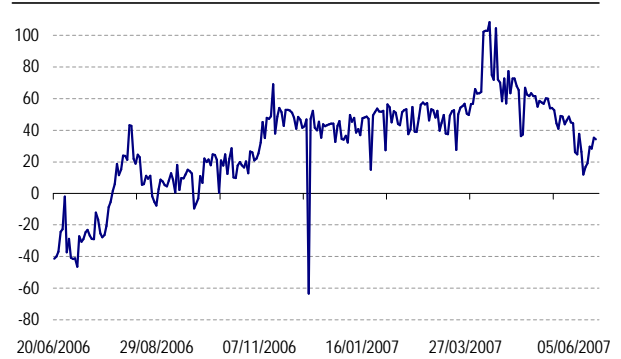
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vs Petrobras18 spread



SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	99.53125	99.59	0.02	0.05	5.05	10.025	1.423	1.449
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	99.046875	99.11	0.00	0.06	5.04	1.457	2.235	2.226
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	98.1875	98.25	0.00	0.11	5.07	0.818	3.943	3.962
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	95.984375	96.05	-0.06	0.14	5.17	2.895	7.461	7.213
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	88.65625	88.72	-0.06	0.03	5.27	1.439	14.934	13.555
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 10 06/26/07	10.00	26/06/2007	2.4MMM	100.05	100.10	-0.01	-2.10	3.19	-134.63	0.01	0.01
RUSSIA 8 1/4 03/10	8.25	31/03/2010	1.845MMM	103.7567	103.88	0.00	-0.78	6.71	58.4	2.4	1.471
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	138.8831	139.26	-0.04	-5.45	6.10	96.0	6.9	9.958
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	175.79	176.29	-0.01	-5.24	6.22	102.88	9.85	18.01
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	109.9421	110.07	0.09	-2.94	6.08	94.0	6.8	7.590
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	97.58	97.58	0.02	0.02	5.83	88.75	0.85	0.85
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	89.88	90.13	0.00	-0.44	5.95	80.94	3.50	3.26
RUSSIA 3 11/14/07	3.00	14/11/2007	1.322MMM	98.92	99.05	0.02	0.00	5.61	87.36	0.39	0.38
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	106.31	106.56	0.02	0.02	4.76	24.92	2.04	2.28
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	122.96	123.24	0.35	0.35	5.70	60.56	5.42	6.77
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	35.8250	36.24	0.06	-0.11	83.64	#N/A N Ap	1.2	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	35.8750	36.13	0.11	0.25	60.22	#N/A N Ap	1.8	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	35.7960	36.20	-0.16	0.75	45.71	#N/A N Ap	2.5	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	37.0380	37.50	-0.04	1.60	32.69	#N/A N Ap	3.5	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	35.3130	35.87	-0.22	-0.27	26.13	#N/A N Ap	4.2	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	8.821MMM	2.0000	2.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	262.89	#N/A N Ap	0.6	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	119.24	119.49	0.03	0.03	5.47	45.82	1.98	2.41
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	120.44	120.69	0.09	0.09	5.79	73.64	3.54	4.44
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	126.10	126.30	0.18	0.18	5.91	81.53	5.05	6.62
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	141.92	142.32	-0.01	-0.01	5.43	74.88	6.27	9.65
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	156.76	157.16	1.42	1.39	6.17	102.33	7.28	11.85
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	142.82	143.17	0.90	0.90	6.30	111.65	10.19	14.70
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.00	113.00	0.00	0.00	6.16	92.32	12.84	14.95
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
CHINA (A/A2A)											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	102.73	102.82	-0.01	0.03	5.32	37.93	1.39	1.43
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	104.25	104.40	0.00	0.39	5.54	41.20	3.38	3.64
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	95.63	95.96	0.00	0.07	4.94	30.07	5.97	5.91
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	114.37	114.87	0.00	0.05	6.22	102.88	10.92	12.67
COLOMBIA (BB/Baa2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	580.15MM	107.40	107.80	0.02	0.51	5.34	35.93	1.66	1.82
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	113.93	114.36	0.20	0.60	5.40	36.32	2.54	3.02
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	113.52	113.64	0.62	0.66	5.98	87.53	5.69	6.47
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	109.11	109.26	0.95	1.11	6.10	96.35	6.77	7.61
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	121.84	122.24	1.30	2.34	6.39	120.10	10.27	12.87
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	149.47	150.43	1.78	2.31	6.39	117.48	11.20	17.29
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	111.62	112.37	2.17	2.88	6.47	122.60	12.70	14.52
KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
MEXICO (BBB/Baa1/BBB)											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	1.006MM	107.45	107.70	-0.05	-0.05	5.51	54.44	1.48	1.64
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	106.94	107.69	0.11	0.11	5.66	59.72	3.75	4.15
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	138.56	139.06	0.06	0.06	5.87	74.61	6.16	8.75
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	750MM	101.92	101.92	-0.01	-0.01	5.29	54.51	8.85	9.24
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	159.39	160.19	0.05	0.05	6.12	93.86	9.77	15.75
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	3.767MM	106.67	107.17	0.24	0.24	6.22	98.89	12.67	13.79
PHILLIPINES (BB-/B1/BB)											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	105.38	105.75	0.00	0.00	4.96	-1.29	1.57	1.70
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MM	108.63	109.00	0.00	0.00	5.66	61.71	3.07	3.43
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	112.25	112.50	0.00	0.00	5.94	85.67	4.98	5.78
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	130.88	131.13	0.00	0.00	6.10	95.56	7.26	9.85
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	142.38	142.75	0.00	0.00	6.53	136.09	9.28	13.52
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	97.50	97.75	0.00	0.00	6.57	135.38	11.85	11.93
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.49	106.69	0.00	0.00	5.44	44.45	1.74	1.87
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	106.39	106.64	0.01	0.01	5.81	74.61	4.02	4.34
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	103.60	103.85	0.03	0.03	5.84	74.40	5.54	5.78
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	119.16	119.66	0.00	0.00	5.90	76.62	6.77	8.39

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
TURKEY (BB-/Ba3/BB-)											
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	112.23	112.23	#N/A N.A.	0.00	5.75	75.12	1.77	1.99
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	113.45	113.85	0.00	-0.01	5.20	62.65	2.97	3.50
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	114.79	115.19	0.00	0.13	6.64	155.79	4.81	5.74
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	95.43	95.81	0.00	0.11	6.11	140.16	7.12	7.01
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	100.21	100.59	0.00	0.42	6.95	179.72	8.41	8.49
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	102.48	102.77	0.00	1.37	7.11	193.23	9.62	10.17
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	95.65	95.65	#N/A N.A.	#N/A N.A.	7.24	200.60	11.91	11.64
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	8.78	05/08/2009	500MM	105.84	106.09	-0.05	-10895.57	5.78	#N/A N Ap	0.13	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	102.64	102.89	0.03	0.04	6.03	97.97	3.18	3.33
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	106.80	107.05	0.00	0.07	6.24	116.27	4.78	5.13
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	101.97	102.17	0.01	0.01	5.71	123.20	1.22	1.31
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	116.19	116.34	0.19	0.19	6.46	183.71	3.07	3.92
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	104.56	104.91	-0.04	-0.04	7.64	254.18	5.33	5.69
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	140.68	140.93	-0.09	-0.09	8.02	288.34	6.36	9.27
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	86.55	86.85	0.49	0.49	7.59	243.47	8.73	7.61
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	301.07	9.30	8.97
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.04	285.43	9.45	10.84
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	319.73	10.01	11.47

CORPORATE EUROBONDS

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
RUSSIA														
AFKSRU 8 7/8 01/11	AFKSRU	Diversified	8.875	28/01/2011	350MM	8.41	7.12	105.27	105.68	0.03	0.23	2.97	202	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	9.96	6.43	102.90	103.02	0.00	0.00	0.76	145	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	7.99	6.03	101.70	101.78	-0.02	-0.02	0.83	108	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	7.89	6.70	112.41	112.66	0.33	0.33	5.47	161	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.05	6.64	108.09	108.34	0.00	0.00	1.82	158	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.06	7.85	102.28	102.53	0.44	0.44	5.95	276	BB-/B2/-
CASHYD10 1/2 02/13	CASHYD	Financial	10.5	15/02/2013	60MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	560.131MM	5.67	5.77	99.14	99.34	0.12	0.12	4.97	94	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.53	5.74	110.08	110.38	0.02	0.02	2.05	68	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.24	5.15	107.61	107.86	0.02	0.02	2.73	60	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.28	6.18	116.13	116.48	0.45	0.45	4.36	108	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	5.80	5.67	101.08	101.43	0.11	0.11	6.21	101	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.192MMM	6.94	6.74	103.78	103.90	0.24	0.24	8.08	111	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	6.89	6.61	125.00	125.25	0.27	0.27	11.80	146	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.75	6.56	103.16	103.28	0.07	0.07	2.21	154	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.85	6.41	101.89	102.08	0.06	0.06	1.24	134	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.56	6.33	101.94	102.03	-0.05	-0.05	0.57	135	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	7.99	6.74	104.65	104.90	0.15	0.15	2.83	166	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.72	7.06	103.53	103.72	0.23	0.23	3.70	197	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.97	6.08	102.06	102.28	-0.07	-0.07	2.05	103	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.35	6.48	103.15	103.53	0.07	0.07	1.51	136	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.48	7.52	108.81	109.31	0.45	0.45	5.02	241	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.47	7.18	103.01	103.26	0.21	0.21	5.83	210	-/BA1/BB
SITFIN 7 7/8 03/09	SITFIN	Technology	7.875	02/03/2009	200MM	7.67	6.21	102.50	102.74	0.07	0.07	1.54	114	-/B3/B-
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.81	6.01	101.74	101.83	0.00	0.00	0.36	129	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.81	6.58	100.95	101.10	0.07	0.07	3.41	153	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.26	6.99	103.24	103.49	0.38	0.38	6.36	183	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.35	6.20	106.86	107.11	0.05	0.05	1.79	114	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.74	6.60	103.20	103.43	0.12	0.12	2.29	152	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	7.93	6.86	105.49	105.71	0.26	0.26	3.57	176	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	7.86	7.48	104.83	105.08	0.36	0.36	6.28	231	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.37	6.72	101.48	101.61	-0.02	-0.02	0.87	174	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.53	9.47	100.96	101.21	0.16	0.16	5.81	318	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.69	6.08	103.88	104.10	0.03	0.03	2.03	103	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.13	6.22	103.38	103.63	0.12	0.12	2.99	114	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.10	6.64	103.20	103.45	0.23	0.23	4.72	155	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.33	7.87	102.19	102.44	0.03	0.03	6.08	165	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.13	5.88	101.68	101.81	0.05	0.05	1.27	83	RR-/A3/RRR

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.59	6.73	98.45	98.70	0.22	0.22	6.19	156	BB+/A3/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.82	6.03	100.83	100.93	-0.01	-0.01	1.02	107	-/A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.24	7.14	99.29	99.54	0.09	0.09	6.19	132	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.70	6.03	102.47	102.72	0.03	0.03	3.02	95	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.86	6.23	104.50	104.75	0.18	0.18	4.76	113	-/Baa1/BBB
RUSB 7.8 09/28/07	RUSB	Financial	7.8	28/09/2007	300MM	7.78	6.63	100.24	100.31	0.00	0.00	0.26	194	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.06	7.16	100.69	100.81	0.06	0.06	0.78	218	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	7.64	8.16	97.99	98.24	0.10	0.10	2.82	308	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	8.85	9.55	100.22	100.47	0.20	0.20	5.80	368	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.20	6.87	100.32	100.57	0.05	0.05	5.79	95	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.79	5.94	101.23	101.37	-0.05	-0.05	1.38	88	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.11	6.05	105.30	105.55	0.16	0.16	3.62	95	BBB/A2/BBB
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.24	6.99	101.16	101.41	0.14	0.14	5.74	69	
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.23	6.23	100.19	100.44	0.18	0.18	12.79	107	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.44	7.53	100.65	100.85	0.00	0.09	0.78	250	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.08	6.98	101.89	102.31	0.00	0.24	1.63	185	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	6.50	6.89	98.06	98.56	0.00	0.00	0.45	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.33	7.07	106.25	106.25	0.00	0.25	3.33	203	B+/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	11.80	5.76	104.92	104.92	0.00	-0.48	0.73	86	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.54	5.70	103.41	103.63	-0.15	-0.30	0.83	67	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.59	5.95	113.47	113.47	#N/A N.A.	-0.50	3.25	91	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.97	6.21	114.45	114.45	0.45	-2.05	4.54	115	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.23	6.48	107.25	107.25	-0.25	-1.00	5.45	141	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.09	6.04	100.60	100.60	-0.10	0.60	6.93	89	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.23	6.40	115.88	115.88	0.75	0.63	7.62	126	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.23	5.81	102.17	102.38	0.14	0.14	3.96	72	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.57	3.35	102.78	102.78	0.00	-0.04	1.98	24	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.75	3.69	96.64	96.64	0.01	-0.04	3.25	17	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.71	4.06	97.97	97.97	0.00	-0.31	4.65	43	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.67	4.28	95.47	95.47	0.00	-0.36	5.88	28	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	4.80	4.01	114.28	114.28	0.00	-0.74	9.06	-37	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	3.94	4.01	96.44	96.44	-0.61	-1.78	17.27	-33	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.23	5.62	97.62	97.62	0.12	0.12	1.59	61	

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	5.85	6.03	98.30	98.30	#N/A N.A.	0.22	5.89	97	
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	716.258MM	6.10	5.66	100.36	100.63	0.02	0.02	1.07	63	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	995.449MM	7.62	5.69	103.11	103.51	0.02	0.02	1.46	56	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.59	5.37	103.81	103.81	0.04	0.04	1.46	36	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.60	6.80	101.74	102.15	-0.01	-0.01	2.01	170	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST 7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
KAZAKHSTAN														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	7.80	7.48	100.79	101.28	0.12	0.12	2.58	235	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.32	8.76	95.99	96.39	0.61	0.61	5.00	365	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	8.67	8.84	97.91	98.29	0.81	0.81	5.34	374	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	750MM	8.53	8.55	96.52	97.02	0.41	0.41	10.40	357	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MMM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.61	7.42	102.86	103.36	0.01	0.21	2.10	230	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.01	7.64	101.15	101.62	0.03	0.00	2.86	253	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.94	8.35	103.25	103.69	0.05	0.15	3.78	323	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.86	8.75	101.29	101.79	0.08	0.17	6.00	364	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	134.999MM	7.65	7.75	99.46	100.11	#N/A N.A.	-1.34	1.61	258	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	8.32	8.30	100.32	100.82	-0.18	-0.18	8.40	313	

Руководство компании

Генеральный директор Александр Лактионов

Старший Управляющий директор Джошуа Ларсон

**Управляющий директор
Департамент ценных бумаг** Александр Овчинников

Аналитическое управление

Начальник управления Василий Конузин

Нефть и Газ / Нефтехимия
Аналитик Анна Помаскина

Энергетика Василий Конузин

Телекоммуникации
Аналитик Сергей Захаров

Машиностроение
Аналитик Вадим Смирнов

Металлургия / Потребсектор
Аналитик Григорий Савва

Долговые рынки
Аналитик Владимир Евстифеев

Отдел подготовки аналитических материалов

Редактор Екатерина Стручкова

Контактная информация

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

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

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

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

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

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

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

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

ИФК «Алемар»

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

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

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

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

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

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

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