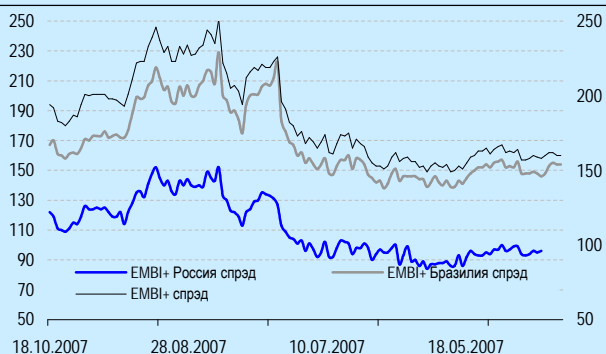
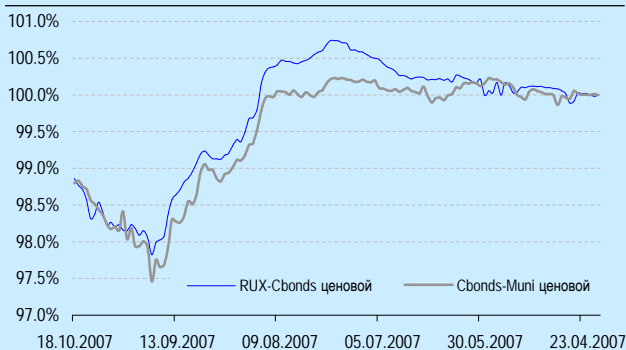


Динамика спредов EMBI+



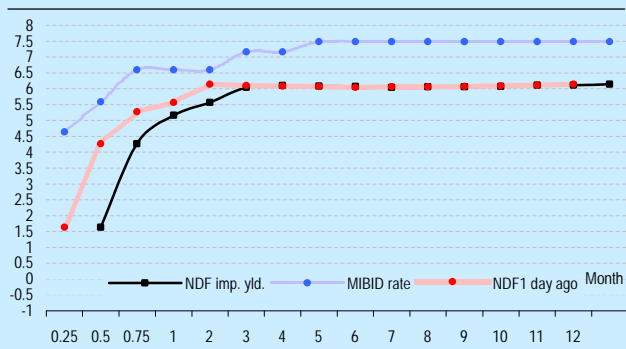
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Президент РФ Владимир Путин, отвечая на вопросы россиян в прямом эфире, не принес неожиданностей для инвесторов. Президент лишь подчеркнул стабильное развитие экономики РФ и высказал обеспокоенность в отношении высокой инфляции. Основные моменты выступления Путина:

- Инфляция в РФ в 2007 г. превысит запланированные параметры, уже сейчас она достигла 8,5%.
- Текущий год по экономическим показателям оказался лучше, чем ожидалось: рост ВВП за 8 месяцев составил 7,7%.
- Путин призывает Правительство к осторожности в применении мер внешнеторгового регулирования.
- Путин рекомендует губернаторам обратить внимание на наценки и монополию перекупщиков сельхозтоваров на муниципальном уровне.
- Банковского кризиса и денежной реформы в России не будет.

Базовые активы

Ралли в казначейских обязательствах США набирает обороты одновременно с ростом вероятности снижения fed fund. В ближайшее время публикации значимых макроданных не запланировано, что может привести к дальнейшему инерционному снижению ставок. Доходность 10-летних обязательств снизилась до 4,46(-0,06)%, 2-летних – до 3,92(-0,07)%.

Развивающиеся рынки

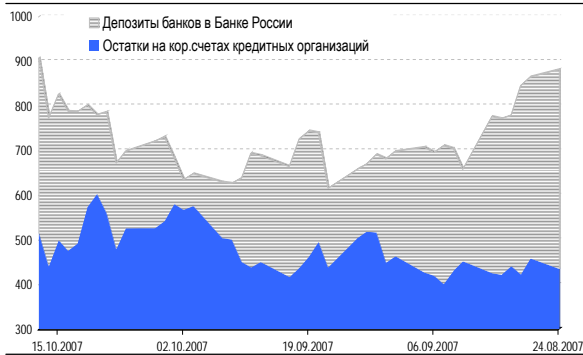
"Аппетит" инвесторов к риску сокращается по мере продаж на фондовых площадках, а также снижения ставок рынка базовых активов. Дополнительным фактором для расширения спредов служат спекулятивные желания зафиксировать прибыль по наиболее доходным позициям, от чего могут пострадать долги стран Латинской Америки. По итогам четверга спред EMBI+ составил 194(+2 б.п.).

Рынок рублевых облигаций

Локальный долговой рынок сохраняет умеренные темпы роста, при этом пока еще невысокие ставки МБК делают привлекательными спекуляции в выпусках первого уровня. Тем не менее, борьба за ликвидность идет полным ходом, а объем предъявляемых к оферте бумаг остается высоким (*подробнее на стр. 2*).

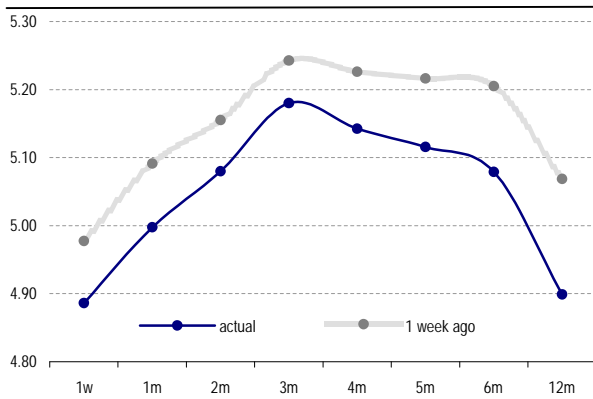
ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Показатели ликвидности



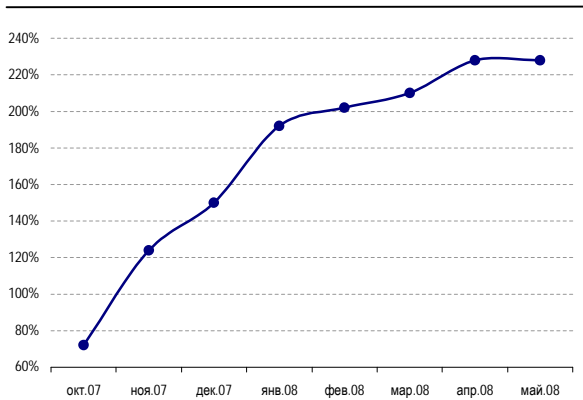
Источник: Центральный Банк РФ

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 4.50%)



Источник: Bloomberg

Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность сегодня утром пополнилась до 907.5(+135.5) млрд руб. Остатки на корсчетах выросли до 513.4(+72.9) млрд руб., а депозиты банков в ЦБ составили 394.1.5(+62.6) млрд руб. Существенное пополнение рублей, вероятно, вызвано погашением выпуска ОБР 4, объемом 250 млрд руб., размещенного в июне с целью стерилизации средств, полученных от IPO ВТБ и СПО Сбербанка. Ставки денежного рынка в четверг вернулись в диапазон 4-5% по однодневным МБК. Сегодня на открытие overnight находится в том же диапазоне.

Ставки LIBOR консолидируются на сложившихся уровнях, при этом лишь в дальнем сегменте наблюдается слабая волатильность. В четверг 1M LIBOR составил 5.00%, 12M LIBOR – 4.90%. Динамика российских NDF сохраняет волатильность на коротком конце кривой. Краткосрочные ставки держатся в диапазоне 1-4%. Более долгосрочный сегмент стабилен, здесь ставки находятся в диапазоне 6-6.5%.

Инвестиции: фокус на ликвидность

Локальный долговой рынок сохраняет умеренные темпы роста, при этом пока еще невысокие ставки МБК делают привлекательными спекуляции в выпусках первого уровня. В госсекторе прошла незначительная фиксация прибылей после двухдневного роста. Активность по-прежнему сосредоточена в дальних выпусках ОФЗ, при этом наиболее стабильно выглядит самый дальний выпуск 46020, спрэд которой к 46018 остается высоким. В "фишках" позитивные настроения постепенно растворяются, инвесторы ожидают возникновения напряженной ситуации с ликвидностью в период налоговых платежей, который начнется уже с понедельника. В то же время сегодняшний стремительный рост средств на корсчетах и депозитах банков в ЦБ выглядит обнадеживающим, что сглаживает опасения в возможном дефиците рублей.

К настоящему моменту складываются благоприятные условия для локального рынка. Помимо ожидания дальнейшего укрепления рубля, что продолжит подкупать нерезидентов, спекуляции на тему дальнейших кризисов в российской финансовой системе отступают по мере нахождения эмитентами источников рефинансирования, в том числе благодаря поддержке ЦБ. Большинство качественных выпусков сейчас выглядят привлекательно для реализации среднесрочных стратегий.

Инвестиции: фокус на доходность

Высокодоходный сегмент рынка активизируется по мере снижения активности в "фишках". Финансовый сектор, как индикатор настроения инвесторов демонстрирует оживление в наиболее "дешевых" выпусках банков. Однако, ценовой рост пока незначителен (в пределах 10-20п.п.), что вызвано как опасениями в дефиците рублей, так и общей тенденцией к отказу от высоких кредитных рисков. На наш взгляд, восстановление сегмента high yield будет происходить за счет роста спроса на качественные выпуски второго уровня, которые вошли в список бумаг, принимаемых ЦБ в обеспечение по сделкам прямого РЕПО.

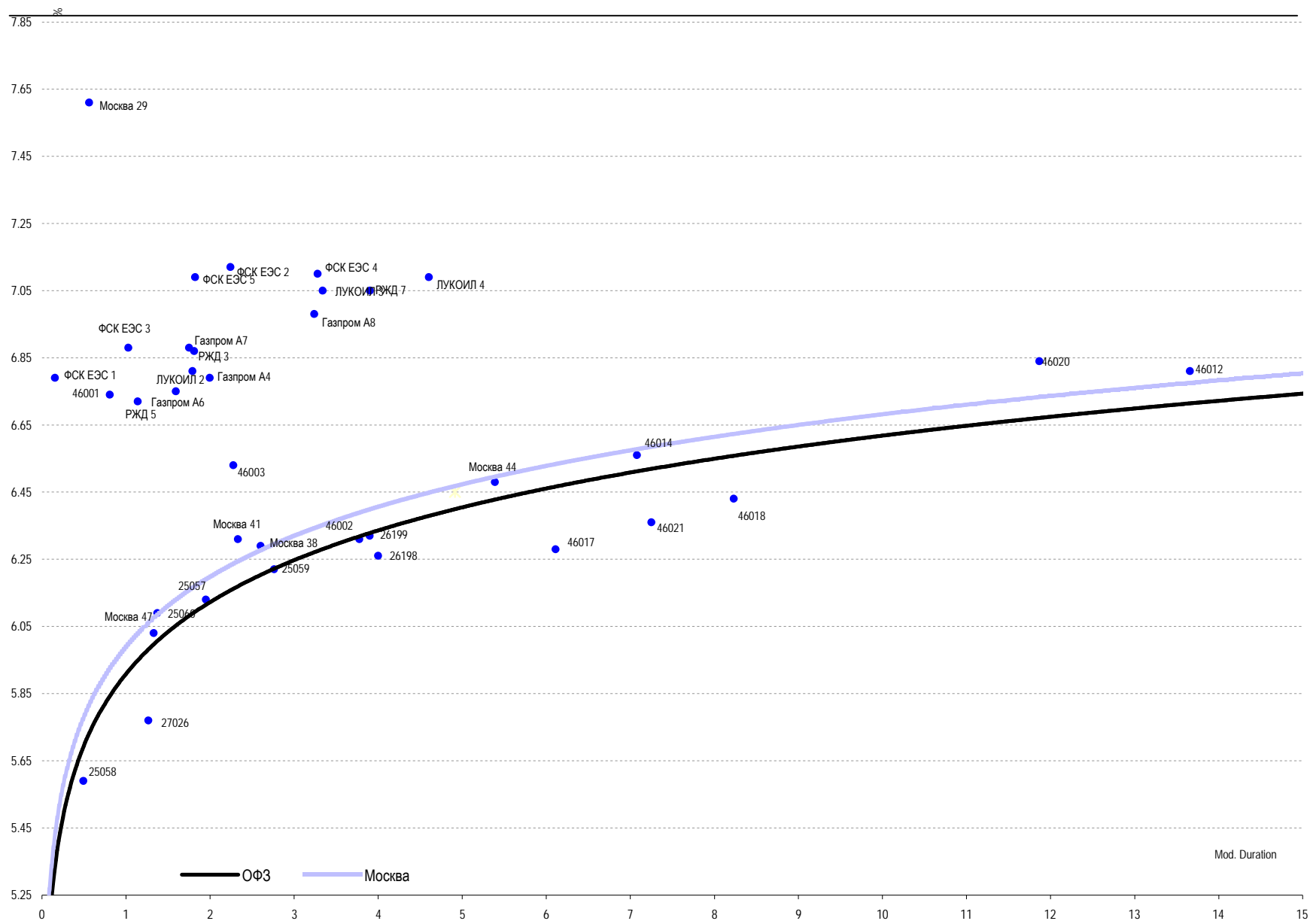
Инвестиционные идеи

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

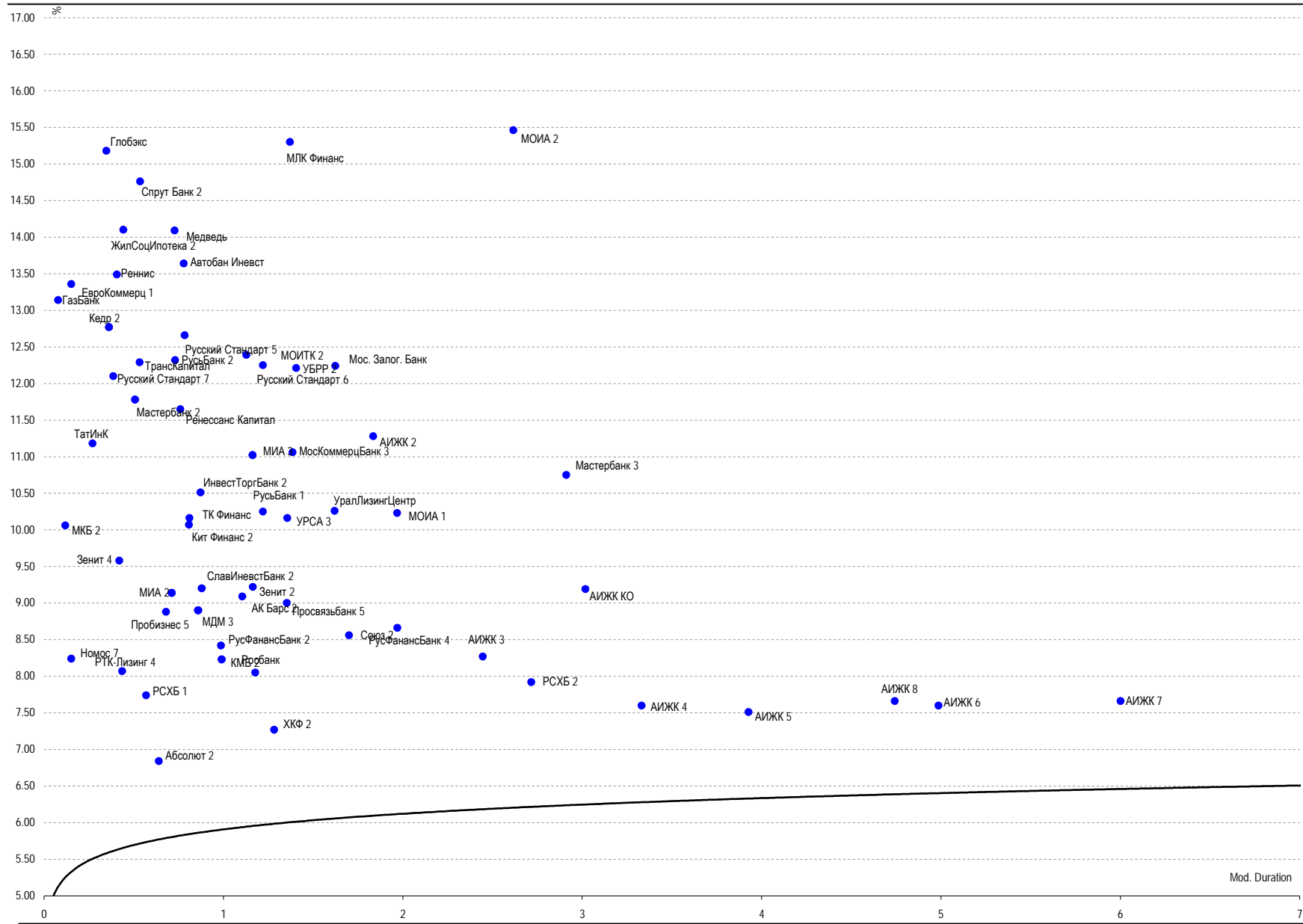
Нижне-Ленское 3. Выпуск торгуется шире по спрэду относительно дебютного выпуска. Справедливый спрэд оцениваем на уровне 650 б.п., потенциал снижения доходности оцениваем в 40-50 б.п. от текущих цен.

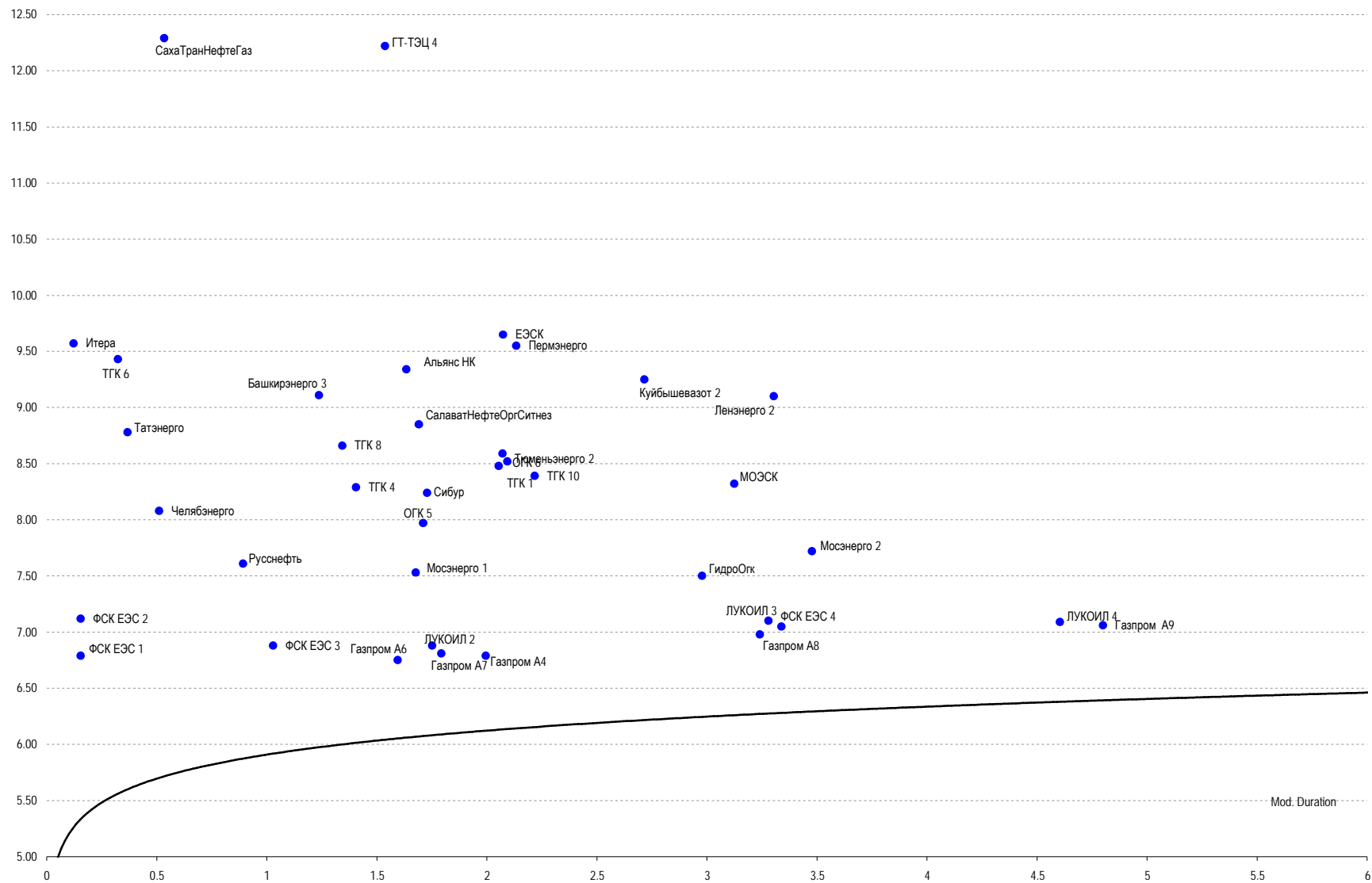
АПК-Аркада 3. Выпуск имеет спрэд к ОФЗ на уровне 850 б.п., тогда как предыдущие выпуски эмитента торгуются со спрэдом не более 800 б.п., который, на наш взгляд, является справедливым. Потенциал снижения доходности по 3-му выпуску эмитента оцениваем на уровне 13.1%.

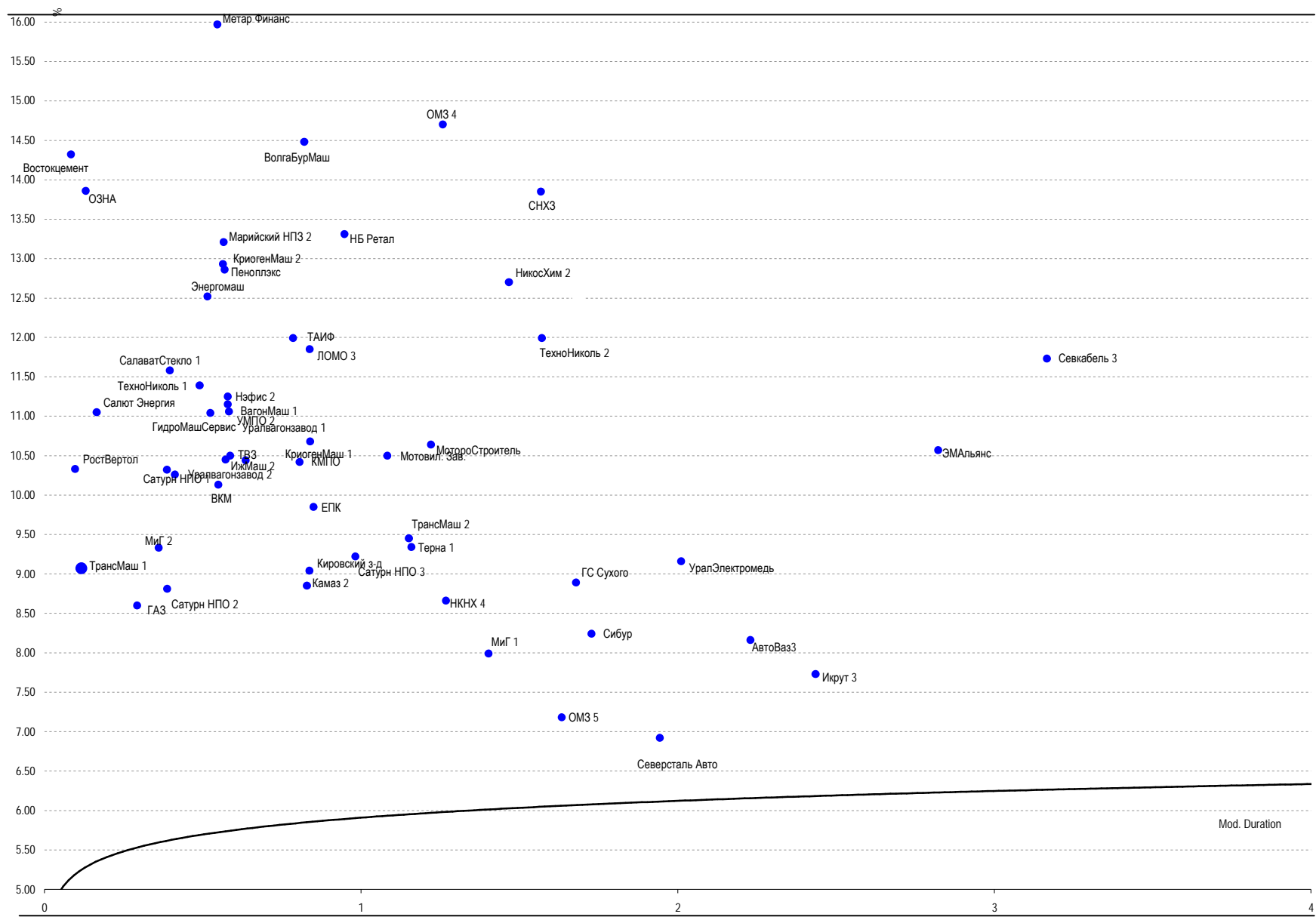
Амурметалл 2. Необоснованно широкий спрэд к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спрэд к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

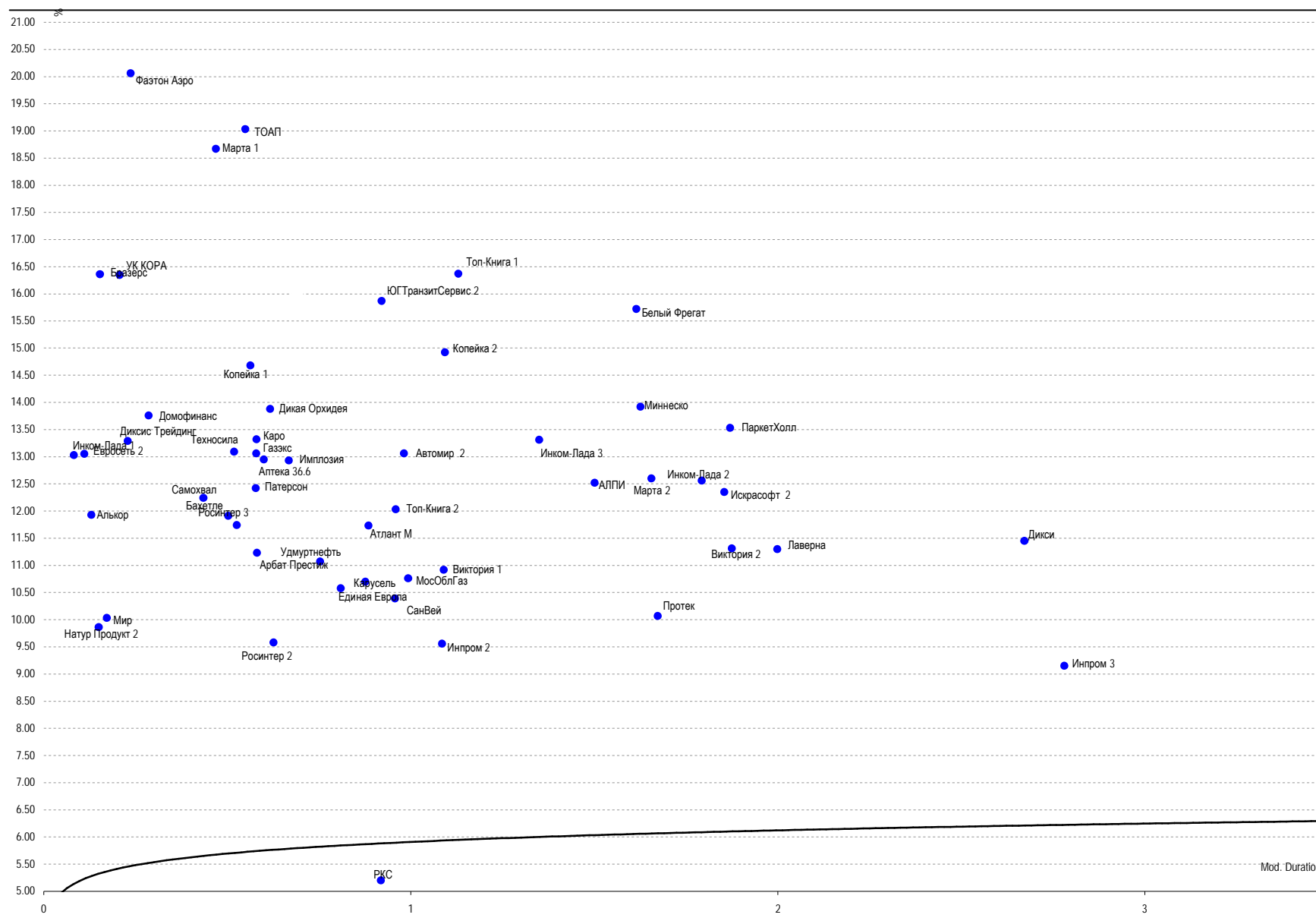


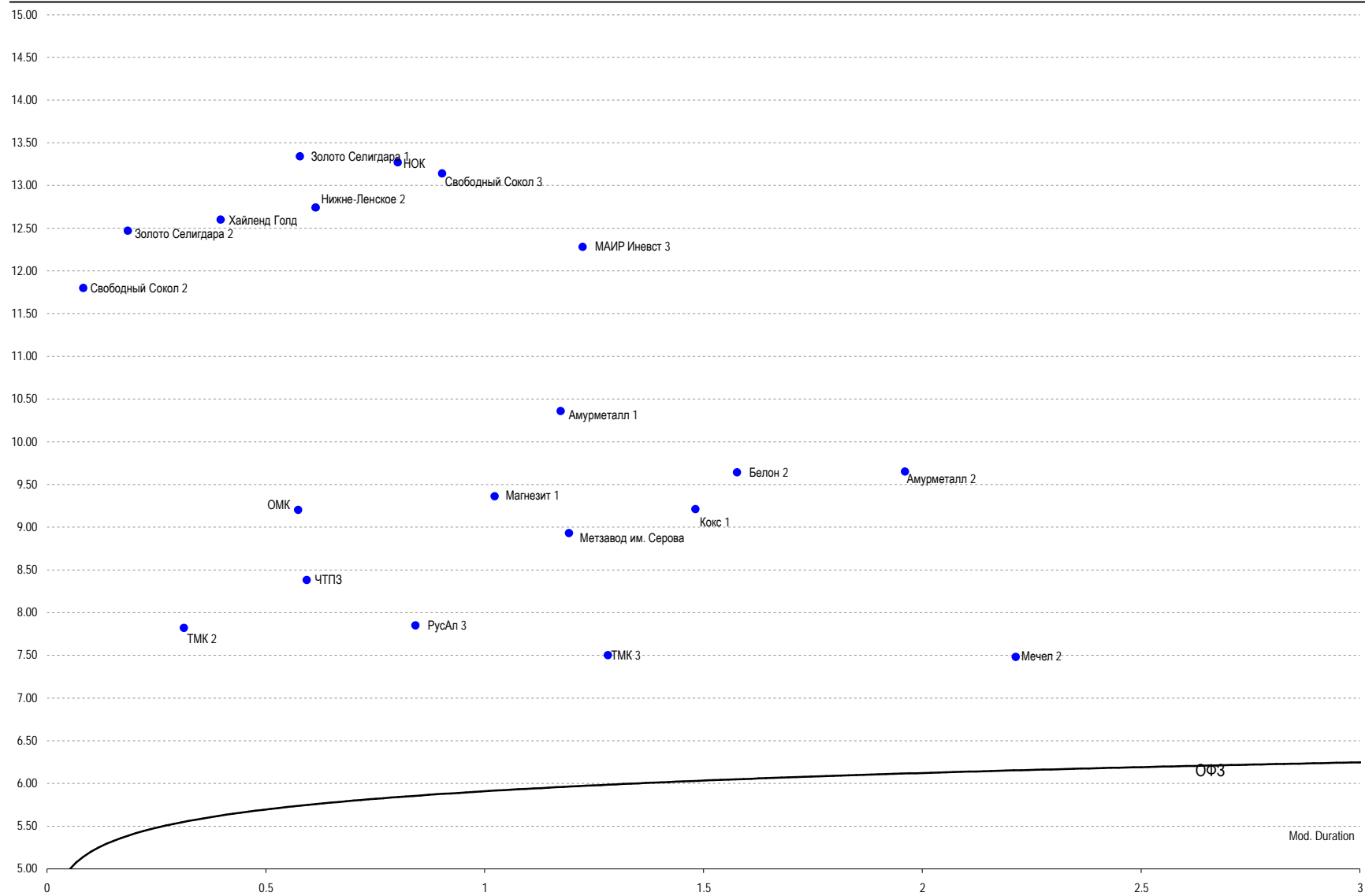
Рублевые облигации. Банки и финансы.

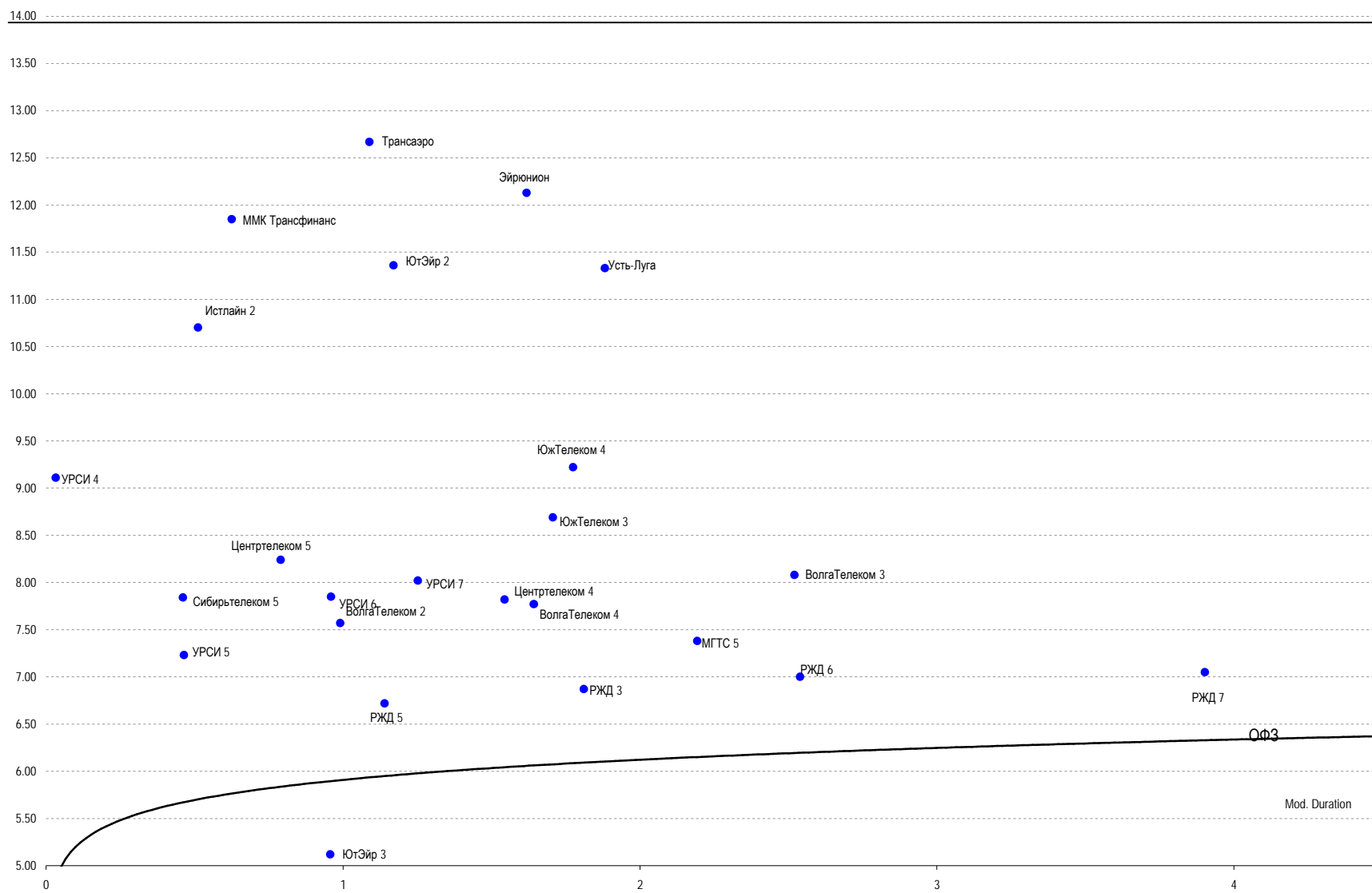


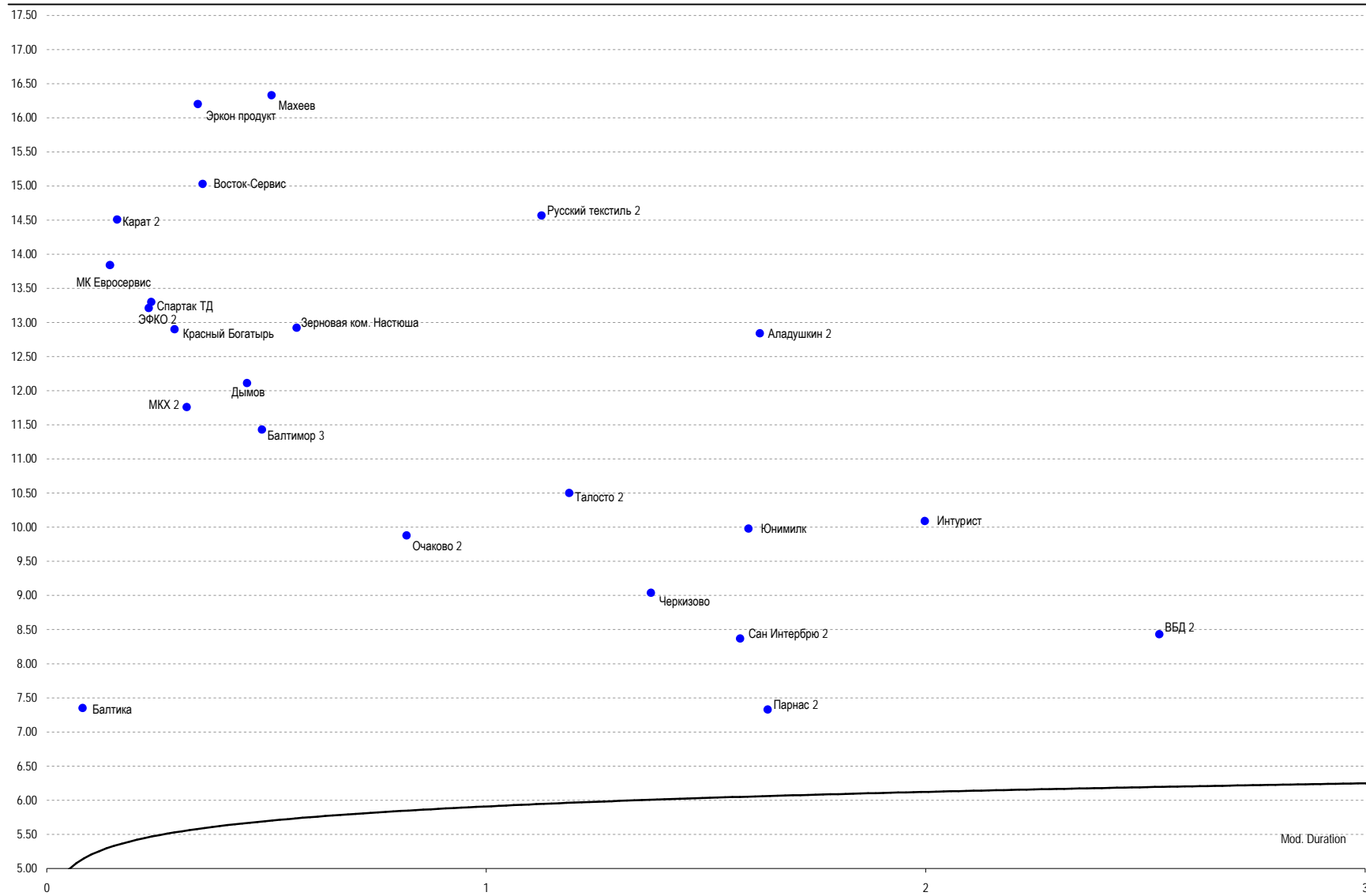


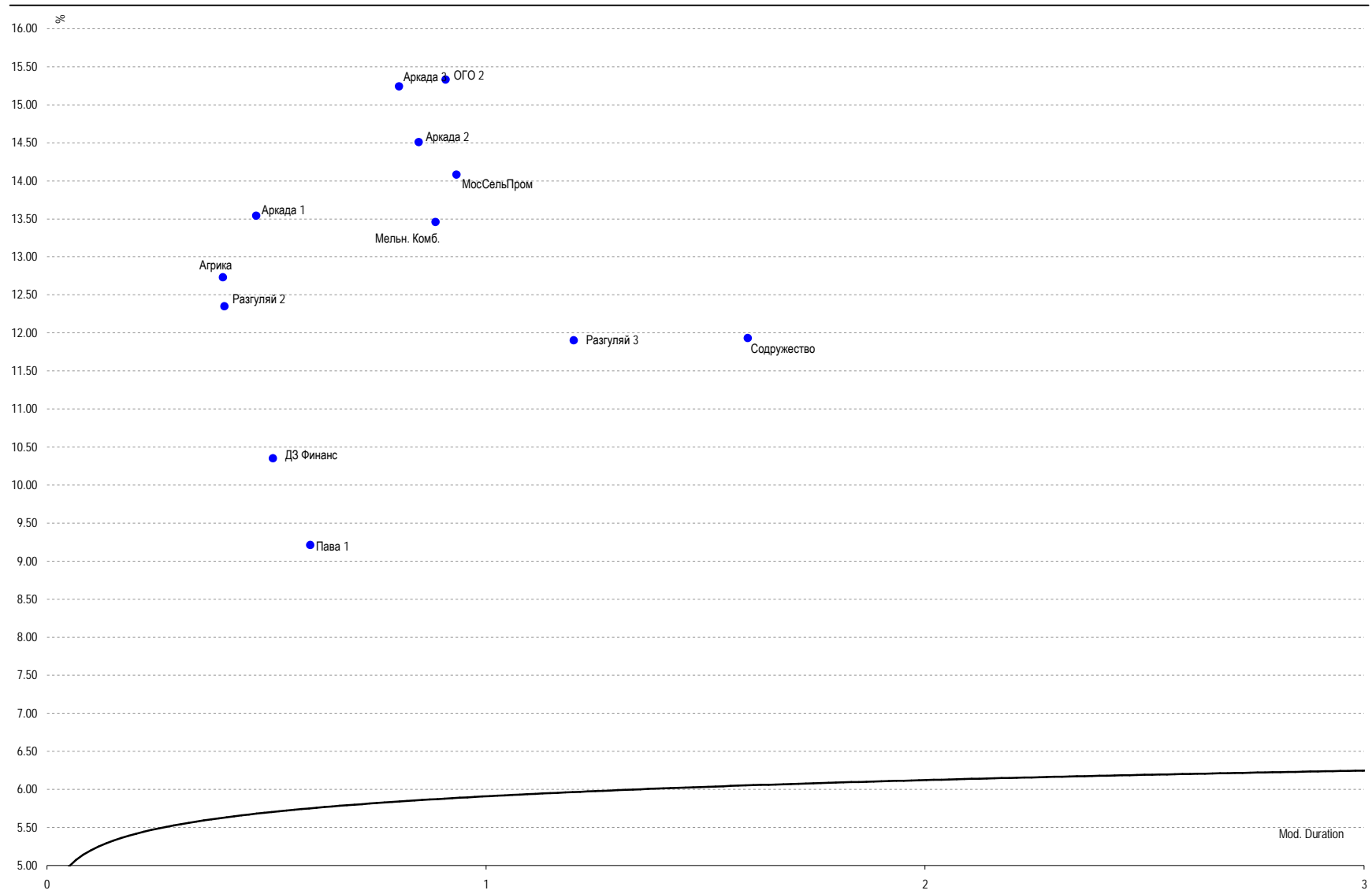


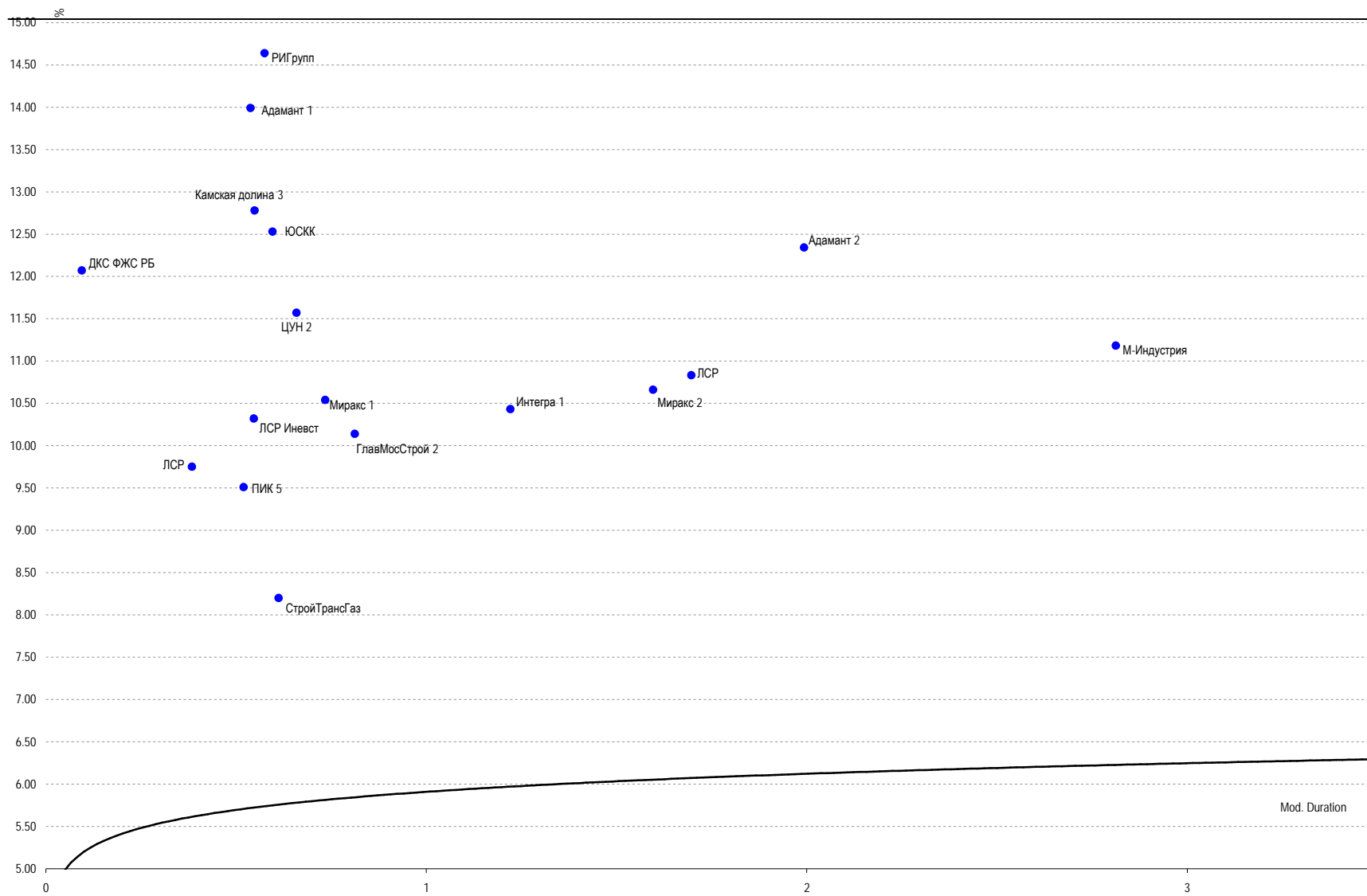












Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	24/10/2007	-	20/01/2010	103.20	102.70	-	-	0.00	6.13 / -	1.95	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	31/10/2007	-	30/04/2008	100.51	100.35	-	-	0.31	5.59 / -	0.49	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	24/10/2007	-	19/01/2011	100.15	99.95	-	0.05	0.80	6.22 / -	2.76	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	31/10/2007	-	29/04/2009	99.85	99.70	-	-0.08	0.63	6.09 / -	1.37	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	99.60	99.30	0.00	-	-	6.17 / -	2.22	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	99.00	98.80	-	-	1.03	6.26 / -	4.00	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/01/2008	-	11/07/2012	100.00	99.40	0.00	-	-	6.32 / -	3.90	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/12/2007	-	11/03/2009	101.20	100.50	0.00	-	-	5.77 / -	1.27	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/12/2007	-	10/09/2008	103.00	102.90	-	-0.05	0.40	6.74 / -	0.81	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	109.20	108.80	-	-0.11	0.55	6.31 / -	3.78	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	109.15	108.50	-	-	-	6.53 / -	2.28	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	71.37	71.37	-0.04	0.73	4.42	6.81 / -	13.66	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/03/2008	-	29/08/2018	108.70	108.38	-	-0.06	1.64	6.56 / -	7.08	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	106.40	106.35	-	0.13	1.48	6.28 / -	6.11	-
ОФЗ 46018	125,068	9.00	12/12/2007	-	24/11/2021	111.23	111.21	-	0.42	3.32	6.43 / -	8.23	-
ОФЗ 46020	79,057	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	102.38	102.05	-	0.17	2.67	6.84 / -	11.87	-
ОФЗ 46021	49,866	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	100.10	99.65	0.00	-	-	6.36 / -	7.25	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	101.51	101.51	0.00	-	0.15	7.61 / -	0.56	204
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	111.70	110.00	0.00	-	0.28	6.29 / -	2.60	14
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	109.00	109.00	-	-0.10	1.39	6.45 / -	4.92	11
Москва 40	5,000	10.00	26/10/2007	-	26/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	106.15	105.80	0.00	-	-0.04	6.31 / -	2.33	23
Москва 43	5,000	10.00	17/11/2007	-	17/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	109.00	109.00	-	0.30	1.39	6.48 / -	5.39	11
Москва 47	10,000	10.00	28/10/2007	-	28/04/2009	104.70	104.40	-	-	-0.45	6.03 / -	1.33	25
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/03/2008	-	17/12/2009	100.00	100.00	-	-	0.90	9.73 / -	1.81	364
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	101.75	100.00	0.00	-	5.37	7.69 / -	1.74	171
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	102.80	102.50	0.00	-	-	8.43 / -	0.46	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/11/2007	-	10/11/2010	100.15	99.40	-	-	0.78	8.73 / -	2.48	-
Белгородская обл. 4	1,020	-	24/10/2007	-	19/10/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Волгоград 1	450	9.20	17/01/2008	-	17/07/2008	103.15	103.15	0.00	-	11.41	4.96 / -	0.69	-56
Волгоград 2	600	9.65	20/12/2007	-	21/12/2009	104.60	104.60	-	-	-	7.20 / -	1.85	121
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	99.50	99.40	0.00	-	8.82	8.51 / -	2.13	239
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	102.53	101.75	-	-	10.16	8.65 / -	0.98	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	102.19	102.19	0.00	-	9.68	- / -	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Воронежская обл. 1	600	13.00	15/12/2007	-	15/12/2007	100.84	100.84	0.00	-	-0.06	7.71 / -	0.15	228
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	105.10	105.10	-	-	6.40	8.81 / -	1.39	290
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	106.00	100.10	-	-	6.61	9.46 / -	2.85	308
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	20/12/2007	-	17/12/2009	101.25	101.00	0.00	-0.03	-	8.17 / -	1.83	203
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	99.50	98.60	-	-0.25	5.10	8.14 / -	1.36	-256
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	23/01/2008	-	26/05/2010	99.21	99.21	0.00	-	-	8.34 / -	1.07	-
Казань 3	2,300	9.32	28/11/2007	-	29/08/2009	100.64	100.64	-	0.76	0.95	7.85 / -	1.61	191
Калужская обл. 1	300	9.00	24/12/2007	-	24/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/12/2007	-	29/08/2011	101.40	100.00	-	0.70	7.24	8.53 / -	3.05	228
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	100.75	100.75	-	-	9.74	7.69 / -	2.18	83
Кировская обл. 1	400	8.39	21/12/2007	-	22/12/2008	100.65	100.10	-	-	-	7.80 / -	0.39	245
Кировская обл. 2	600	8.45	27/12/2007	-	24/09/2009	100.55	99.90	-	-	-	8.59 / -	1.66	266
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	100.80	100.80	-	-	-	9.14 / -	0.92	338
Коми 5	500	13.00	24/12/2007	-	24/12/2007	101.40	101.40	-	-	-	5.25 / -	0.17	-10
Коми 6	700	12.50	14/04/2008	-	14/10/2010	111.50	109.93	0.00	-	-	7.62 / -	2.44	145
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	107.00	104.50	0.00	-	2.70	7.73 / -	4.34	136
Коми 8	1,000	9.00	05/03/2008	-	03/12/2015	96.70	96.70	-	-	-1.30	7.78 / -	5.13	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/12/2007	-	11/03/2008	101.05	101.05	-	0.05	0.15	8.51 / -	0.36	301
Красноярск 5	1,000	7.50	18/04/2008	-	18/10/2008	101.01	101.01	-	-	1.01	6.54 / -	0.92	90
Красноярский край 3	3,000	6.00	02/04/2008	-	01/10/2008	98.96	98.96	0.00	-	-0.19	7.27 / -	0.88	162
Курганская обл.	500	9.25	17/12/2007	-	17/12/2009	99.95	99.10	0.00	-	-	9.84 / -	1.80	374
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	118.25	118.25	-	-	0.68	7.52 / -	2.41	135
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	127.80	123.75	0.00	-	-1.23	7.54 / -	4.71	116
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	98.00	98.00	-	-	-2.40	8.76 / -	2.99	276
Магадан	450	11.00	17/12/2007	-	15/09/2008	101.50	101.50	-	-	-	9.58 / -	0.80	385
Марий Эл	500	8.25	22/11/2007	-	23/05/2009	100.73	99.10	0.00	-	-	8.57 / -	1.38	268
Московская обл. 4	9,600	11.00	23/10/2007	-	21/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Московская обл. 5	12,000	10.00	01/04/2008	-	30/03/2010	106.99	106.99	-	0.15	2.03	6.96 / -	2.08	93
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	101.50	101.15	-	-0.15	0.09	7.38 / -	0.47	215
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	107.85	107.20	-	-	-	7.42 / -	1.47	154
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/12/2007	-	24/06/2010	100.50	100.50	0.00	-	-	8.52 / -	2.22	238
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	29/11/2007	-	29/11/2007	100.67	100.67	-	-	-0.33	7.39 / -	0.11	198
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/12/2007	-	15/12/2009	100.70	100.70	0.00	-0.23	-0.24	7.68 / -	1.85	175
Новосибирск 2	500	10.25	22/02/2008	-	21/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Орехово-Зуево	160	11.50	21/12/2007	-	20/06/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.99 / -	0.58	621
Пензенская обл.	800	9.45	13/01/2008	-	13/10/2009	102.70	102.70	-	-	4.99	8.18 / -	1.70	190
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/12/2007	-	09/09/2010	98.99	98.20	0.00	-	6.06	7.57 / -	2.45	141

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/11/2007	-	11/08/2011	101.52	101.52	-	0.12	1.42	7.33 / -	3.08	109
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/12/2007	-	17/06/2008	103.29	102.30	0.00	-	0.35	7.85 / -	0.60	226
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	104.50	104.50	-	0.00	0.00	8.29 / -	2.09	174
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/01/2008	-	11/04/2013	101.03	101.03	0.00	-	0.24	7.94 / -	4.17	160
Тамбовская обл.	400	8.00	27/12/2007	-	27/09/2008	100.88	100.88	-	-	-	7.21 / -	0.85	156
Тверская обл. 3	800	7.95	01/12/2007	-	30/11/2008	100.99	99.65	-	-	-	7.87 / -	1.00	-
Томск	300	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 2	600	10.00	#N/A N Ar	-	13/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	98.94	98.45	0.00	-	-	7.38 / -	1.76	318
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	98.77	98.77	-	-	6.50	7.53 / -	3.35	254
Тульская обл.	1,500	8.50	27/12/2007	-	28/06/2009	101.55	101.55	-	-0.13	-	7.73 / -	1.47	184
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.89	98.00	0.00	-	6.34	8.87 / -	1.05	309
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	101.66	101.66	0.00	-	0.83	7.37 / -	0.56	181
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	100.49	99.00	0.00	-	8.36	8.71 / -	1.82	266
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	99.95	99.95	-	0.01	10.19	7.45 / -	1.79	228
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	103.85	101.01	0.00	-	-1.55	7.93 / -	0.55	-
Чувашия 4	750	12.33	27/03/2008	-	27/03/2009	105.40	105.40	-	-0.55	-	8.43 / -	1.25	260
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	96.18	96.18	-	-4.52	-4.32	9.31 / -	2.86	301
Ярославль	400	9.00	18/12/2007	-	17/12/2009	99.49	98.60	0.00	-0.46	0.23	9.63 / -	1.19	266
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	104.59	104.59	-	0.59	8.74	7.23 / -	1.36	139
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	100.50	100.50	-	1.03	-	7.21 / -	1.07	149
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	01/01/2008	-	30/03/2010	100.20	100.20	0.00	0.20	0.75	7.68 / -	2.08	170
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/03/2008	16/09/2009	14/09/2011	99.62	99.62	0.00	0.97	0.52	4.73 / 9.34	1.64	334
АСПЭК	1,500	12.00	02/01/2008	01/10/2008	31/03/2010	98.83	93.00	0.00	-	-0.59	6.90 / 17.79	0.80	1158
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	25/12/2007	19/03/2009	09/03/2011	99.90	98.75	-	-	-	3.87 / 9.11	1.24	314
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	103.24	103.24	-	0.41	1.44	6.79 / -	2.00	79
Газпром А5	5,000	7.58	#N/A N Ar	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.50	100.50	-	-	0.61	6.75 / -	1.60	87
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	100.04	100.04	0.00	-	3.30	6.88 / -	1.75	93
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	100.46	100.46	0.00	0.37	1.19	6.98 / -	3.24	73
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	101.47	101.47	0.00	0.53	1.14	7.06 / -	4.80	70
ГидроОлк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	102.32	102.32	-	-0.20	1.49	7.50 / -	2.98	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	18/04/2008	-	18/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/03/2008	-	02/09/2009	98.08	98.08	0.00	-1.92	-1.62	12.22 / -	1.54	608
ЕЭСК	1,000	8.74	10/04/2008	08/04/2010	05/04/2012	98.90	98.11	0.00	1.52	0.51	5.55 / 9.65	2.07	352
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.03	100.03	-	0.08	0.28	9.57 / 9.57	0.12	404
Куйбышеввазот 2	2,000	8.80	07/03/2008	-	04/03/2011	99.59	99.00	-	-	0.80	9.25 / -	2.72	297
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	98.72	98.72	0.00	-	0.72	9.10 / -	3.30	276
Ленэнерго 3	3,000	8.02	24/10/2007	-	18/04/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	101.05	101.05	-	0.55	0.80	6.81 / 6.81	1.79	85

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Топливо и энергетика													
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	100.60	100.60	0.00	0.43	1.63	7.05 / -	3.34	79
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	102.10	102.10	0.00	0.60	2.46	7.09 / -	4.61	74
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/03/2008	15/09/2009	13/09/2011	100.25	100.25	0.00	0.15	0.45	7.21 / 7.53	1.68	161
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/02/2008	23/02/2012	18/02/2016	100.25	100.25	-	-	1.00	4.34 / 7.72	3.48	144
МОЭСК	6,000	8.05	11/03/2008	-	06/09/2011	99.66	99.66	0.00	0.49	1.96	8.32 / -	3.13	203
ОГК 3	3,000	6.75	14/12/2007	14/12/2007	09/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГК 5	5,000	7.50	03/04/2008	01/10/2009	29/09/2011	99.44	99.44	0.00	0.22	0.79	4.05 / 7.97	1.71	200
ОГК 6	5,000	7.55	25/10/2007	22/04/2010	19/04/2012	98.33	97.83	0.00	0.06	0.61	4.95 / 8.59	2.07	248
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	99.03	95.60	-1.49	-1.16	3.22	5.61 / 9.55	2.13	339
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	89.40	89.40	-	-2.40	-2.30	7.61 / 20.96	0.89	1443
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	-	10/11/2009	102.46	102.46	-	1.21	0.46	8.85 / 8.85	1.69	283
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	99.95	99.95	0.00	-0.01	-0.15	3.66 / 12.29	0.53	653
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.30	99.30	0.00	-	0.86	3.47 / 8.24	1.73	224
Татэнерго	1,500	9.65	13/03/2008	-	13/03/2008	100.39	100.39	0.00	0.24	0.84	8.78 / -	0.37	327
ТГК 1	4,000	7.75	18/03/2008	16/03/2010	11/03/2014	98.80	98.80	0.00	0.34	-1.75	3.35 / 8.48	2.05	240
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	99.39	99.00	0.00	-	3.98	3.01 / 8.29	1.41	242
ТГК 6	2,000	7.40	27/11/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.70	99.10	0.00	-	5.33	0.76 / 9.43	0.32	390
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	99.50	99.10	0.00	0.07	0.40	3.07 / 8.66	1.34	279
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	98.71	98.36	0.00	-0.02	0.81	8.39 / #N/A N Ap	2.22	225
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	03/04/2008	01/04/2010	29/03/2012	98.59	98.59	0.00	0.59	5.18	4.86 / 8.52	2.09	243
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	100.25	100.25	-	-	0.35	1.81 / 8.08	0.51	252
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	95.20	95.20	0.00	-3.54	-	4.57 / 14.89	0.89	884
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/03/2008	12/03/2009	09/03/2012	99.00	98.00	0.00	-	-	3.26 / 9.99	1.22	411
ФСК ЭЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	100.45	100.20	0.00	-0.08	7.21	6.79 / -	0.16	140
ФСК ЭЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	103.00	103.00	-	0.46	1.91	7.12 / -	2.24	103
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	100.35	100.35	-	0.00	0.90	6.88 / -	1.03	118
ФСК ЭЭС 4	6,000	7.30	10/04/2008	-	06/10/2011	101.09	101.09	0.00	1.09	0.90	7.10 / -	3.28	85
ФСК ЭЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	100.43	100.43	0.00	0.26	8.53	7.09 / -	1.83	112
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/02/2008	-	26/02/2009	100.10	99.10	-	-0.23	0.22	10.36 / -	1.17	446
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/02/2008	-	26/02/2010	99.40	99.40	0.00	0.10	-0.75	9.65 / -	1.96	353
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Белон 2	2,000	9.25	28/02/2008	27/08/2009	23/02/2012	99.70	99.70	0.00	-	9.50	4.27 / 9.64	1.58	364
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	100.00	100.00	-	0.00	0.00	2.23 / 13.34	0.58	752
Золото Селигдара 2	300	14.50	01/01/2008	01/01/2008	28/06/2011	101.00	100.00	0.00	-	-	0.67 / 12.47	0.19	682
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	99.89	99.89	-	0.04	10.67	9.21 / -	1.48	325
Кокс 2	5,000	8.70	20/03/2008	18/03/2010	15/03/2012	99.20	99.20	0.00	-	-	5.28 / 9.28	2.03	317
Магнезит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	100.00	98.00	-	-	6.77	9.36 / 9.36	1.02	357
Магнезит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	97.75	97.75	0.00	-0.05	5.46	9.02 / -	3.47	264
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	100.00	97.00	0.00	-	0.71	26.96 / 26.96	0.10	2006
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	02/04/2008	-	01/04/2009	98.98	98.98	-	-	-0.02	12.28 / -	1.22	659
Макси Групп	3,000	14.00	13/03/2008	13/03/2008	12/03/2009	99.51	99.51	-	-	-0.29	4.50 / 15.78	0.35	987

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Металлургия													
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/02/2008	-	27/02/2009	100.00	100.00	0.00	-0.01	12.84	8.93 / -	1.19	309
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	102.49	102.49	-	0.59	1.54	3.71 / 7.48	2.21	139
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	99.60	99.00	-	-	1.79	0.42 / 0.42	1.66	-532
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	99.60	99.60	-	-	-	12.74 / 12.74	0.61	692
НОК	400	12.30	27/03/2008	25/09/2008	22/09/2011	99.50	99.50	0.00	1.00	-	3.24 / 13.27	0.80	737
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	100.10	100.10	-	-0.46	-	9.20 / -	0.57	356
РусАл 3	6,000	7.20	21/03/2008	-	21/09/2008	99.55	99.55	-	0.02	-	7.85 / -	0.84	219
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	100.00	100.00	-	-	-	11.80 / 11.80	0.08	617
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	98.80	98.80	0.00	-0.71	-0.10	4.13 / 13.14	0.90	720
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	100.15	100.00	-	-0.12	0.27	0.79 / 7.82	0.31	234
ТМК 3	3,000	7.60	25/03/2008	-	24/03/2009	100.50	100.11	0.00	0.15	-	7.50 / 7.50	1.28	171
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Хайленд Голд	750	12.75	02/01/2008	-	02/04/2008	100.30	100.30	0.00	0.55	16.24	12.60 / 12.60	0.40	686
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	100.80	100.80	-	0.30	0.25	2.13 / 8.38	0.59	278
Промышленность													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	101.00	101.00	-	-	-	-0.22 / -0.22	0.82	-571
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	99.26	99.26	-	-0.04	-0.39	8.16 / 8.16	2.23	204
Автоприбор	500	12.80	31/10/2007	-	29/04/2009	99.80	99.56	-	-	0.24	0.49 / 0.49	1.43	1713
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	99.30	99.30	0.03	-	-	18.41 / 18.41	0.06	1233
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	102.25	101.00	0.00	-	1.63	11.15 / 11.15	0.58	542
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	99.38	98.00	0.00	-	1.28	2.85 / -	2.80	-324
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	99.90	99.90	-	1.80	-	10.13 / 10.13	0.55	446
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.00	99.87	0.00	0.13	-	0.97 / 11.48	0.17	588
ВолгаБурМаш	600	14.00	09/04/2008	-	08/10/2008	100.00	100.00	-	0.00	0.13	14.48 / 14.48	0.82	847
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.11	99.50	0.00	-	-0.35	0.63 / 14.32	0.08	856
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	100.00	100.00	-	0.20	7.67	0.83 / 8.60	0.29	311
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	99.49	99.49	0.00	-	6.43	3.19 / 11.04	0.52	535
ГС Сухого	5,000	7.85	27/03/2008	24/09/2009	26/03/2017	99.00	98.00	0.05	0.61	-	1.91 / 8.89	1.68	291
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕПК	1,000	9.35	03/04/2008	-	02/10/2008	99.75	99.75	-	-	-	9.85 / 9.85	0.85	410
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	101.94	101.94	-	-	-	10.45 / 10.45	0.57	476
Икрут 3	3,250	8.74	20/03/2008	-	16/09/2010	103.20	102.70	-	0.65	-	7.73 / -	2.44	157
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	-	05/11/2008	100.10	100.10	0.00	0.02	0.02	0.53 / 0.53	1.01	524
Камаз 2	1,500	8.45	21/03/2008	19/09/2008	17/09/2010	100.00	99.60	-	0.35	-	2.83 / 8.85	0.83	317
Кировский з-д	1,500	9.20	26/03/2008	24/09/2008	24/03/2010	100.30	100.30	0.00	-	-	3.53 / 9.04	0.84	334
КМПО	1,000	9.30	18/03/2008	16/09/2008	16/03/2010	99.25	99.25	0.00	-	15.03	3.99 / 10.42	0.81	467
КриогенМаш 1	500	9.75	08/01/2008	-	08/07/2008	99.79	99.79	0.00	-	7.08	10.44 / 10.44	0.64	473
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	99.14	99.14	0.00	0.55	6.55	3.99 / 12.93	0.56	712

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
ЛОМО 3	1,000	12.50	14/03/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.99	99.99	0.00	0.99	7.13	6.22 / 11.85	0.84	248
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-	-
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.46	99.46	0.00	-	-	2.82 / 13.21	0.57	739
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	100.00	97.00	-	-	3.79	3.94 / 15.97	0.55	998
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	100.00	100.00	-	-	-0.90	7.99 / 7.99	1.40	213
МиГ 2	3,000	8.90	11/03/2008	11/03/2008	06/09/2011	99.90	99.90	-	-	-	0.95 / 9.33	0.36	378
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	99.00	99.00	0.00	0.39	-	10.50 / 10.50	1.08	463
МотороСтроитель	800	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	100.00	99.00	-	0.50	0.30	10.64 / 10.64	1.22	472
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	96.87	96.87	0.00	-	-1.34	7.19 / 13.31	0.95	733
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	98.55	98.55	-	-	5.16	12.70 / 12.70	1.47	655
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	99.25	99.25	0.00	0.25	14.84	12.50 / -	1.69	628
НКНХ 4	1,500	9.99	31/03/2008	30/03/2009	26/03/2012	102.00	102.00	-	-	6.59	2.93 / 8.66	1.27	283
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.80	99.20	0.00	1.20	10.18	3.49 / 11.25	0.58	553
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.00	99.20	0.00	-0.09	1.09	0.93 / 13.86	0.13	813
ОМЗ 4	900	-	28/02/2008	-	26/02/2009	90.00	76.00	0.00	-	-	14.70 / 14.70	1.26	855
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/03/2008	01/09/2009	30/08/2011	103.00	103.00	-	0.80	10.65	3.60 / 7.18	1.63	127
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	-	11/11/2009	99.98	99.98	0.00	0.09	0.89	0.38 / 0.38	1.96	535
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.20	99.20	-	0.46	-	4.00 / 12.86	0.57	706
ПМЗ	1,200	9.60	23/10/2007	-	21/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	99.40	99.40	-	0.10	-0.45	0.86 / 0.86	0.70	-460
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	99.90	99.90	-	-	-0.10	0.69 / 10.33	0.10	477
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/12/2007	04/03/2008	28/02/2012	99.77	99.77	0.00	0.27	7.30	1.00 / 11.85	0.33	620
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/03/2008	-	25/03/2008	101.00	99.24	-	-	2.53	11.58 / 11.58	0.40	590
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	-	28/10/2009	100.00	99.90	0.00	-	-	0.18 / 0.18	1.94	532
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	99.80	99.80	-	0.21	5.33	11.05 / 11.05	0.17	546
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	23/03/2008	-	23/03/2008	99.51	99.51	0.00	-	-	10.32 / 10.32	0.39	470
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/03/2008	21/03/2008	20/09/2011	100.24	100.24	-	-	-	0.95 / 8.81	0.39	324
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	99.70	99.70	0.00	1.38	6.94	1.62 / 9.22	0.98	343
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	102.45	102.45	0.00	0.15	-	6.92 / 6.92	1.94	93
Севкабель 1	500	12.50	#N/A N Ar	-	06/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Севкабель 2	1,000	10.50	-	04/12/2007	28/11/2008	100.00	99.51	0.00	-	-	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/01/2008	-	27/03/2012	100.00	100.00	0.00	-	0.13	11.73 / -	3.17	527
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	0.65	-544
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.30	99.30	0.00	-	0.86	3.47 / 8.24	1.73	224
СНХЗ	1,000	12.00	01/04/2008	-	29/09/2009	97.80	97.50	0.00	-0.50	-2.15	13.85 / 13.85	1.57	761
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТАИФ	4,000	8.42	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	97.44	97.15	0.00	-	-	3.74 / 11.99	0.79	617
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	99.35	99.35	-	0.05	-1.05	2.66 / 10.50	0.59	481
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.40	97.00	-	-	-	1.28 / 9.34	1.16	383
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	-	04/11/2011	99.93	99.87	0.00	0.12	1.55	0.20 / 0.20	3.80	830
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	99.40	99.40	0.00	0.80	0.53	3.15 / 11.39	0.49	569
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/03/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.75	96.75	0.00	0.70	-0.90	5.38 / 11.99	1.57	587
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	99.99	98.20	0.00	-	-	9.07 / 9.07	0.12	356
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	99.20	99.20	0.00	-	-0.20	3.85 / 9.45	1.15	362
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.35	99.00	0.00	-0.63	5.86	3.43 / 11.06	0.58	535
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	99.21	99.21	0.00	0.46	0.61	1.34 / 17.95	0.14	1194
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	01/04/2008	-	30/09/2008	99.10	99.10	0.00	-0.17	0.85	10.68 / 10.68	0.84	489
Уралвагонзавод 2	3,000	10.10	02/04/2008	02/04/2008	05/10/2010	100.03	100.03	-	0.02	0.31	1.58 / 10.26	0.41	332
УралХимПласт	500	10.50	26/10/2007	-	21/01/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/03/2008	02/03/2010	28/02/2012	100.00	97.00	0.00	-2.00	3.42	5.15 / 9.16	2.01	306
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	99.60	98.50	-	1.45	4.66	10.57 / 10.57	2.82	422
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	99.70	99.50	0.00	0.30	-1.15	1.86 / 12.52	0.52	676
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	100.00	99.00	0.00	-	-	15.57 / -	2.23	963
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
Аиф	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.52	99.52	-	-	7.21	1.49 / 15.00	0.15	919
Акртел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	100.80	100.80	-	0.43	0.57	2.78 / 7.57	0.99	187
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	101.55	101.55	-	-0.05	-0.55	8.08 / -	2.52	180
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/12/2007	08/09/2009	03/09/2013	101.75	99.75	0.00	-	0.21	2.59 / 7.77	1.64	184
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	101.37	100.55	-	0.51	0.66	8.11 / -	1.40	192
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.02	100.02	-	0.32	8.29	10.70 / 10.70	0.51	502
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	24/10/2007	23/04/2008	21/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.03	100.03	-	0.08	0.28	9.57 / 9.57	0.12	404
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	99.65	99.65	-	-0.01	-0.36	7.38 / 7.38	2.19	155
Мегафон 3	3,000	9.25	15/04/2008	-	15/04/2008	100.90	100.90	-	-	7.33	7.48 / -	0.46	199
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	99.95	99.95	-	-	0.95	11.85 / 11.85	0.63	607
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.27	100.18	-	-0.01	0.23	5.97 / -	0.12	61
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	103.05	103.05	-	0.50	0.95	6.87 / -	1.81	90
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	100.15	99.97	-	0.31	1.02	6.72 / -	1.14	99
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	101.27	101.27	-	0.60	1.84	7.00 / -	2.54	84
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	102.60	102.60	-	0.93	2.15	7.05 / -	3.90	74
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	#N/A N Ar	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	29/11/2007	28/02/2008	24/02/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/12/2007	-	08/12/2011	100.20	100.20	-	-	11.84	8.29 / -	3.26	204
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	100.82	100.67	0.00	-0.11	0.15	7.84 / -	0.46	229
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	100.25	100.25	-	-	-	2.46 / 7.69	0.84	205
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	101.65	101.65	0.00	-	5.22	7.66 / -	1.36	181

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
Смартс 3	1,000	14.10	01/04/2008	30/09/2008	29/09/2009	98.60	98.60	-	-1.04	-0.91	8.09 / 16.34	0.79	1022
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	98.10	98.01	-	-	0.50	12.67 / 12.67	1.09	667
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	100.03	100.03	-	-	-0.20	9.11 / -	0.03	362
УРСИ 5	2,000	9.19	17/04/2008	-	17/04/2008	101.25	100.75	0.00	-	0.20	7.23 / -	0.47	175
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	100.75	100.25	-	-	0.25	2.14 / 7.85	0.96	215
УРСИ 7	3,000	8.40	18/03/2008	17/03/2009	13/03/2012	100.69	100.69	-	-	7.15	2.65 / 8.02	1.25	222
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	101.00	95.01	0.00	-0.76	-	11.33 / -	1.88	514
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/01/2008	-	01/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Центртелеком 4	7,000	13.80	19/02/2008	-	21/08/2009	110.30	110.30	-	0.62	2.01	7.82 / 7.82	1.54	192
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/03/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.00	100.00	0.00	0.20	0.45	1.89 / 8.24	0.79	258
Эйренион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	99.76	99.76	-	0.07	0.64	12.13 / 12.13	1.62	617
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/04/2008	-	10/10/2009	100.00	100.00	-	0.03	-0.04	8.69 / 8.69	1.71	270
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/12/2007	-	09/12/2009	102.08	102.08	-	0.18	0.68	9.22 / -	1.78	273
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/12/2007	-	10/03/2009	98.77	98.77	-	0.72	1.45	11.36 / 11.36	1.17	542
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	97.00	97.00	0.00	0.01	0.43	5.12 / 13.68	0.96	768
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	31/12/2007	-	30/06/2008	100.90	100.90	-	0.90	-	6.84 / 6.84	0.64	128
Автобан Инвест	250	13.00	25/12/2007	-	23/09/2008	100.00	100.00	-	-	-	13.64 / 13.64	0.78	769
АИЖК КО	1,000	9.00	26/02/2008	-	23/08/2011	100.03	100.03	0.00	0.13	-	9.19 / -	3.02	294
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	100.00	100.00	-	-	-2.30	11.28 / -	1.84	510
АИЖК 3	2,250	9.40	15/01/2008	-	15/10/2010	103.80	103.45	0.00	-	1.07	8.27 / -	2.45	-
АИЖК 4	900	8.70	01/11/2007	-	01/02/2012	105.00	104.55	0.00	-	9.23	7.60 / -	3.33	132
АИЖК 5	2,200	7.35	15/01/2008	-	15/10/2012	100.18	100.18	0.00	-	1.93	7.51 / -	3.93	121
АИЖК 6	2,500	7.40	15/01/2008	-	15/07/2014	100.06	100.06	0.00	-	17.84	7.60 / -	4.99	124
АИЖК 7	4,000	7.68	15/01/2008	-	15/07/2016	101.47	101.47	0.00	-	2.15	7.66 / -	6.00	122
АИЖК 8	5,000	7.63	15/12/2007	-	15/06/2018	101.28	101.28	0.00	0.68	2.03	7.66 / -	4.74	112
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	100.55	100.55	0.00	0.90	1.95	7.62 / -	5.24	116
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	98.93	98.93	0.00	0.21	1.93	9.09 / 9.09	1.11	329
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Альфа Банк 2	2,000	6.88	02/04/2008	02/04/2008	31/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	18/12/2007	19/06/2008	22/06/2009	98.70	98.70	0.00	-	0.74	4.55 / 11.49	0.59	582
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	99.00	99.00	-	8.97	-0.50	0.76 / 0.76	1.31	-488
ВБРР	575	10.00	06/01/2008	-	11/10/2009	112.40	112.20	-	-	-	3.59 / 3.59	1.77	-
Возрождение	3,000	8.95	05/03/2008	-	03/03/2010	100.70	100.45	0.00	-0.12	-	8.86 / -	1.99	276
ВТБ 4	5,000	6.30	20/03/2008	20/03/2008	19/03/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВТБ 5	15,000	5.90	25/10/2007	25/04/2008	17/10/2013	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВТБ 6	15,000	5.75	16/01/2008	16/07/2008	06/07/2016	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Газбанк	750	10.50	20/11/2007	03/12/2007	25/11/2008	100.00	99.40	0.00	0.30	-	1.11 / 13.14	0.08	454
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	98.70	98.70	-	0.45	1.20	7.69 / -	2.73	148
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Глобэкс	2,000	11.00	13/03/2008	13/03/2008	15/03/2010	98.60	98.60	0.00	-0.40	1.20	10.73 / 15.18	0.35	926

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.72	99.72	0.00	0.14	-	1.06 / 13.36	0.15	766
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЖилСоцИпотека 1	600	11.50	25/10/2007	-	22/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	17/04/2008	17/04/2008	15/04/2010	99.75	97.80	0.78	-	-	2.78 / 14.10	0.44	828
ЖилФинанс	500	9.25	21/12/2007	-	19/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Зенит 2	2,000	8.39	16/02/2008	-	16/02/2009	99.21	99.21	0.00	-	4.27	9.22 / -	1.16	338
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	-	09/11/2011	100.04	99.93	0.00	-	0.17	0.15 / 0.15	3.89	320
Зенит 4	3,000	8.13	04/04/2008	04/04/2008	06/04/2010	99.45	99.45	0.00	-	-	1.78 / 9.58	0.42	399
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	15/04/2008	-	14/10/2008	100.00	100.00	-	-	-	10.51 / 10.51	0.87	472
Кедр 1	450	11.50	#N/A N Ар	-	05/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 2	1,000	11.15	18/12/2007	18/03/2008	15/09/2009	99.65	99.50	0.00	0.42	8.58	2.72 / 12.77	0.36	704
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/03/2008	17/09/2008	23/03/2010	100.13	100.13	0.00	0.43	0.73	3.85 / 10.07	0.81	435
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	99.80	99.50	0.00	0.65	-	2.29 / 8.23	0.99	250
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/02/2008	06/08/2008	03/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	100.00	100.00	0.00	0.58	4.19	11.78 / 11.78	0.51	604
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	100.13	100.13	0.00	0.23	1.77	11.79 / 10.75	2.91	562
МДМ 3	6,000	8.50	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.80	99.80	0.00	1.60	-	4.40 / 8.90	0.86	320
Медведь	750	12.80	05/12/2007	03/09/2008	01/09/2010	99.50	99.50	-	-	-	4.33 / 14.09	0.73	815
МИА 1	2,200	10.00	-	03/12/2007	20/09/2012	103.29	103.29	0.00	-	-1.21	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	99.81	99.81	0.00	-	-	9.14 / 9.14	0.71	-
МИА 3	1,500	9.40	29/11/2007	26/02/2009	23/02/2012	100.00	97.00	0.00	-	-	9.18 / 11.02	1.16	511
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	100.05	100.05	0.00	-	0.65	0.82 / 10.06	0.12	452
МЛК Финанс	550	12.90	25/10/2007	-	23/07/2009	99.96	95.15	0.00	-	-	15.30 / 15.30	1.37	902
ММБ 2	3,000	6.50	13/02/2008	13/02/2008	11/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	97.90	97.90	0.00	-0.10	-0.10	10.23 / 10.23	1.97	395
МОИА 2	3,000	7.99	07/03/2008	19/12/2007	07/09/2011	99.99	98.00	0.00	-	1.44	8.53 / 15.46	2.62	231
МОИТК 1	3,000	9.00	27/03/2008	-	26/09/2009	96.89	96.89	0.00	-0.01	-	12.07 / -	1.07	561
МОИТК 2	4,000	8.99	26/03/2008	26/03/2009	26/03/2011	96.25	96.25	-	0.25	-	5.22 / 12.25	1.22	624
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	99.80	99.30	0.00	-	-	12.24 / 12.24	1.62	1239
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	99.47	99.47	0.00	0.02	-0.40	1.52 / 13.80	0.11	806
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/02/2008	19/08/2008	15/02/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	96.90	96.90	-	3.00	0.90	3.36 / 11.06	1.39	506
Номос 6	800	10.03	#N/A N Ар	-	16/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.01	100.01	0.00	0.16	0.51	0.82 / 8.24	0.15	277
НФК	1,000	9.80	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОИЖК	1,000	9.24	26/02/2008	-	21/02/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Оргрэсбанк	500	10.00	10/02/2008	-	10/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/02/2008	-	31/08/2009	99.02	99.02	0.00	-	0.52	9.28 / -	1.60	328

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	-	-	-	8.86 / 8.88	0.68	326
Просвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	98.80	98.80	0.30	1.80	-0.72	3.21 / 9.00	1.35	311
ПФПГ	1,100	11.10	22/10/2007	20/10/2008	19/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/03/2008	26/03/2008	23/09/2009	100.49	100.49	-	-	0.47	2.63 / 11.59	0.39	592
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	99.26	99.26	0.00	-	-	4.35 / 11.65	0.76	585
Реннис	750	10.40	01/04/2008	01/04/2008	30/03/2010	99.70	98.01	-	-	-	2.47 / 13.49	0.41	771
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	99.80	99.80	-	-	0.25	8.05 / 8.05	1.18	227
РСХБ 1	3,000	7.20	05/12/2007	-	04/06/2008	99.80	99.80	0.00	0.05	0.08	7.74 / 7.74	0.57	217
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	100.60	100.31	-	0.55	1.00	7.92 / -	2.72	170
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	99.20	99.20	0.00	-	0.65	2.08 / 7.86	2.01	182
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	08/04/2008	-	08/04/2008	100.40	100.40	-	-0.29	7.45	8.07 / 8.07	0.44	253
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	#N/A N Ar	-	22/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	97.50	96.20	0.00	-	-	3.94 / 12.66	0.79	680
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	11/02/2009	09/02/2011	96.40	94.35	-0.28	-	8.01	4.99 / 12.39	1.13	642
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/03/2008	25/03/2008	20/09/2011	98.65	98.65	0.00	0.25	-	1.32 / 12.10	0.39	642
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	18/04/2008	17/10/2008	13/04/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	99.20	99.20	0.00	-	5.38	8.42 / -	0.99	267
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/02/2008	-	12/02/2010	98.45	98.45	0.20	-	-0.27	8.66 / -	1.97	258
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	99.99	99.99	-	2.95	-	10.25 / 10.25	1.22	434
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	98.05	98.05	0.00	0.81	1.12	10.72 / 12.32	0.73	654
Связьбанк	2,000	8.90	25/10/2007	23/04/2009	21/04/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Северная Казна	1,000	10.75	03/01/2008	02/10/2008	01/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СлавинвестБанк 2	900	9.00	29/10/2007	-	27/10/2008	100.00	100.00	-	-	-	9.20 / 9.20	0.88	346
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	-	13/05/2009	100.18	99.85	0.00	-	0.02	0.54 / 0.54	1.48	619
Солидарность 1	1,000	10.75	04/12/2007	04/12/2007	01/12/2009	99.29	99.29	0.00	0.29	5.49	0.99 / 17.49	0.11	1152
Солидарность 2	950	10.70	21/10/2007	22/04/2008	20/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Союз 1	1,000	9.25	25/10/2007	03/12/2007	24/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Союз 2	2,000	8.37	04/04/2008	-	05/10/2009	99.96	99.96	0.00	-	7.41	8.56 / -	1.70	257
Спрут Банк 1	500	9.25	15/11/2007	-	15/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/12/2007	05/06/2008	31/05/2012	98.50	97.60	0.00	0.35	9.04	1.98 / 14.76	0.54	887
СТИН	300	15.50	01/04/2008	-	01/04/2008	100.54	100.54	-	-	0.54	14.68 / 14.68	0.39	881
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	99.59	99.59	-	-	1.34	0.24 / 0.24	1.70	-551
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.45	97.00	0.00	-0.93	4.29	3.14 / 12.75	0.57	696
ТатИнК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.00	100.00	-	-	0.04	11.18 / 11.18	0.27	556
ТатФонд 3	1,500	10.00	20/11/2007	20/11/2007	19/05/2009	99.81	99.81	-	-0.21	0.06	0.68 / 12.78	0.08	701
ТК Финанс	1,000	10.50	20/03/2008	-	18/09/2008	100.49	100.49	0.00	-	-	10.16 / 10.16	0.81	440
ТрансКапитал	800	9.20	27/11/2007	29/05/2008	01/06/2009	99.00	98.00	0.00	-	-	4.59 / 12.29	0.53	662
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/12/2007	-	25/09/2009	100.50	99.00	0.00	-	-	11.07 / -	1.60	510

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
Тураналем	3,000	7.75	08/04/2008	-	06/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УБРР 2	1,000	10.25	03/01/2008	-	02/07/2009	97.80	97.80	0.00	-	14.54	12.21 / 12.21	1.41	-
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	-	28/10/2009	100.05	99.94	0.00	-	-	10.26 / 10.26	1.62	-
УРСА 1	1,500	7.65	25/10/2007	-	24/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УРСА 2	1,500	7.60	14/12/2007	-	12/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	99.52	99.52	-	0.72	2.04	10.16 / -	1.36	-
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	98.71	98.04	0.00	-	-	10.84 / -	2.91	-
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	97.00	97.00	0.00	0.83	7.33	7.27 / 11.71	1.28	-
ХКФ 3	3,000	9.45	20/12/2007	18/09/2008	16/09/2010	98.49	98.25	-	0.61	-	3.73 / 11.83	0.79	-
ХКФ 4	3,000	9.95	16/01/2008	15/10/2008	12/10/2011	98.75	98.75	0.00	-	1.56	2.95 / 11.79	0.86	-
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	99.40	99.40	0.00	-	0.35	12.11 / -	0.89	-
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	11/05/2008	11/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Экспобанк	1,000	10.75	25/12/2007	25/12/2007	29/12/2009	100.00	99.60	0.00	-	-	1.00 / 12.36	0.17	-
Элемте	200	-	20/11/2007	-	08/02/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	0.31	-
Юниаструм банк	1,000	11.00	19/02/2008	-	17/02/2009	99.00	99.00	-	-	-	3.63 / 3.63	1.24	-
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	93.00	93.00	-	-	-	1.99 / 1.99	3.60	-
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/01/2008	-	24/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	99.70	99.70	0.00	0.52	17.63	6.93 / 12.84	1.62	-
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	99.50	99.50	-	-	-	0.30 / 0.30	1.69	-
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	100.12	100.12	0.00	-	6.72	7.35 / 7.35	0.08	-
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	100.05	100.05	0.00	0.30	0.48	11.43 / 11.43	0.49	-
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.00	99.00	0.00	-0.71	9.62	3.84 / 12.42	0.57	-
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	102.00	102.00	-	-	2.90	8.43 / -	2.53	-
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.05	99.05	0.00	-	-0.45	1.46 / 18.77	0.15	-
Волшебный край	500	11.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	99.50	97.80	0.00	-	-0.16	3.13 / 15.03	0.36	-
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	99.60	99.60	0.00	0.05	10.21	3.20 / 12.11	0.46	-
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	100.00	99.88	0.00	-	-	4.05 / 12.92	0.57	-
Интурист	1,000	9.00	24/10/2007	-	21/04/2010	98.15	98.15	-	-	-	10.09 / -	2.00	-
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.60	99.60	0.00	-	10.97	1.21 / 14.51	0.16	-
КБК Черешмушки	700	11.30	03/03/2008	-	02/03/2009	100.98	98.00	0.00	-	-	3.54 / 3.54	1.29	-
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	100.00	99.00	0.00	-	-	1.79 / 12.90	0.29	-
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	98.00	98.00	0.00	-	1.00	3.89 / 16.33	0.51	-
Мельн. комб. в Сокпльн.	1,000	-	28/02/2008	-	26/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Митленд Фуд	1,000	12.50	20/11/2007	19/02/2008	16/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МКХ 2	1,000	12.90	26/02/2008	26/02/2008	25/08/2009	99.50	99.50	0.00	-	-	2.83 / 11.76	0.32	-
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/12/2007	-	18/12/2007	100.00	100.00	-	0.05	0.15	13.84 / 13.84	0.14	-
Новые Черемушки 2	300	11.30	23/10/2007	-	22/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/12/2007	-	09/06/2009	99.30	98.00	-	-	9.23	4.75 / 4.75	1.49	-
Омела	50	18.00	#N/A N Ар	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

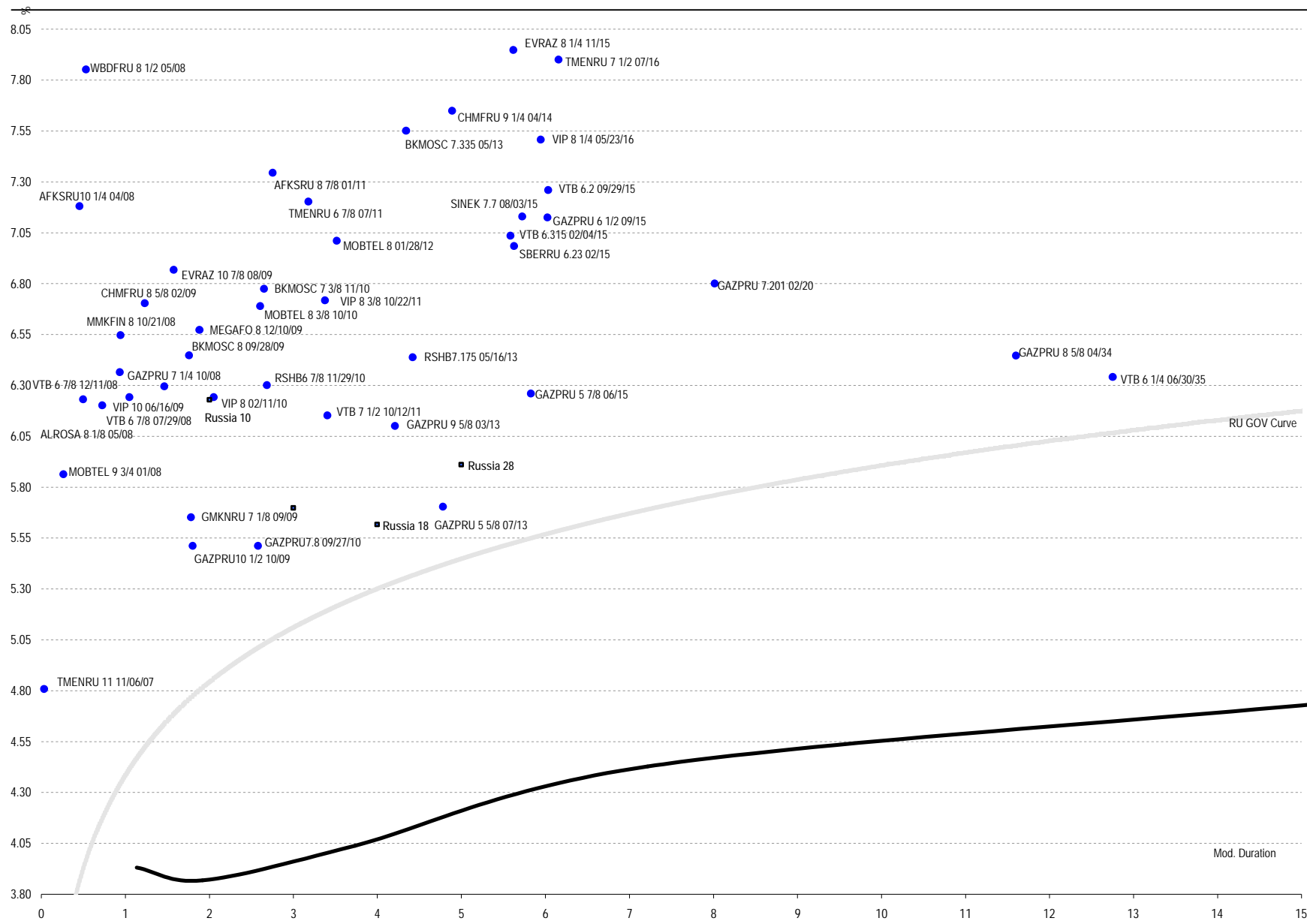
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	99.50	99.50	0.00	-	-0.55	0.91 / 0.91	0.55	-
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/02/2008	-	17/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОХЗ	900	-	21/11/2007	21/05/2008	18/11/2009	99.70	99.50	0.00	-0.40	9.76	0.19 / 0.68	0.59	-475
Очаково 2	1,500	8.50	21/03/2008	-	19/09/2008	99.00	99.00	0.00	-	-	9.88 / -	0.82	198
Парнас 2	1,000	10.80	22/11/2007	19/11/2009	17/11/2011	96.45	94.95	0.00	-0.30	-	7.33 / 13.85	1.64	758
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/03/2008	-	05/03/2009	98.35	98.35	-	-0.15	0.22	14.57 / 14.57	1.13	894
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	-	20/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русские масла	1,000	12.50	03/04/2008	02/10/2008	29/03/2012	95.00	95.00	-	-3.90	0.98	4.17 / 19.27	0.78	1294
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	99.90	99.40	0.00	-	3.06	8.37 / -	1.58	242
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	-	22/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.00	100.00	0.00	-	0.00	13.21 / 13.21	0.23	749
Талосто 2	1,000	10.00	07/03/2008	-	06/03/2009	100.00	99.35	-	-	-	10.50 / 10.50	1.19	460
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/12/2007	-	09/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	99.99	99.99	0.00	0.37	-	4.17 / 9.04	1.38	314
Эркон продукт	1,200	11.40	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	98.40	98.40	-	-0.55	-0.60	3.37 / 16.20	0.34	1026
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	99.50	99.20	-	0.15	0.85	1.56 / 13.30	0.24	760
Юнимилк	2,000	9.75	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	100.00	100.00	-	-	9.94	5.04 / 9.98	1.60	396
Торговля													
Автомир 1	1,000	1.00	04/03/2008	-	01/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Автомир 2	2,000	10.75	26/12/2007	24/12/2008	23/06/2010	98.15	97.70	0.00	-0.08	14.36	5.88 / 13.06	0.98	709
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	98.10	98.10	0.00	1.70	13.62	12.52 / 12.52	1.50	638
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.85	99.85	0.00	1.05	-	0.81 / 11.93	0.13	631
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	99.60	99.60	-	-	10.90	10.39 / 12.95	0.60	713
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	99.70	99.70	-	1.70	2.70	11.23 / 11.23	0.58	549
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	-	13/11/2008	99.90	99.90	0.00	-	11.10	11.73 / 11.73	0.89	801
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	-	23/10/2009	100.00	100.00	0.00	-	0.05	0.11 / 0.11	1.91	567
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	99.80	99.80	0.00	-	18.87	2.73 / 11.91	0.50	618
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/12/2007	-	17/12/2009	99.30	99.30	0.00	-	-	15.72 / -	1.62	930
Бразерс	500	12.50	20/12/2007	21/12/2007	25/12/2009	99.99	99.00	0.00	-	-	2.72 / 16.36	0.15	1047
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	99.69	99.69	-	-0.02	1.03	10.92 / 10.92	1.09	503
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	99.74	99.74	0.00	0.59	1.25	11.31 / -	1.88	511
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.74	97.50	0.00	0.12	0.62	2.77 / 13.06	0.58	725
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/01/2008	10/07/2008	09/04/2009	99.85	99.85	-	-0.15	-	6.84 / 13.88	0.62	799
Дикси	3,000	9.25	20/03/2008	-	17/03/2011	95.50	94.00	0.00	-0.75	-	11.45 / -	2.67	507
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	100.00	99.00	0.00	-	14.75	1.92 / 13.29	0.23	766
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	99.90	99.51	-	-	0.55	13.76 / 13.76	0.29	799
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	99.68	99.68	-	0.18	1.55	1.00 / 13.05	0.11	-
Единая Европа	1,200	10.75	17/04/2008	16/10/2008	14/10/2010	100.30	100.30	-	-	1.29	3.63 / 10.70	0.88	491

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	99.03	99.03	0.00	2.03	-	12.93 / 12.93	0.67	707
Инком-Лада 1	700	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	99.95	99.95	0.00	-	0.74	13.03 / 13.03	0.08	732
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	99.98	99.98	-	0.08	7.00	12.56 / 12.56	1.79	631
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/12/2007	12/06/2009	10/06/2011	99.00	96.00	0.00	-0.50	14.65	6.18 / 13.31	1.35	720
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	100.03	100.03	0.28	-	-	1.54 / 1.54	1.10	-406
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	100.00	98.70	-	-0.08	-0.65	4.42 / 9.56	1.09	375
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	100.20	99.80	-	0.45	0.73	9.15 / 9.15	2.78	287
Искрасофт 2	300	13.30	04/03/2008	-	02/03/2010	102.61	102.61	0.00	0.54	-0.39	12.35 / -	1.85	609
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	100.10	99.30	-0.14	-	-0.30	4.22 / 13.32	0.58	748
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/03/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.50	99.50	0.00	-0.30	-	1.68 / 10.58	0.81	482
Копейка 1	1,200	9.40	18/12/2007	-	17/06/2008	97.17	97.17	-	1.12	-0.83	14.68 / 14.68	0.56	875
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	93.46	93.46	-	2.46	-3.04	4.62 / 14.92	1.09	879
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	95.00	95.00	0.00	3.27	-3.99	11.76 / 15.98	0.69	994
Лаверна	1,000	11.00	10/04/2008	-	08/04/2010	100.00	100.00	-	-	-	11.30 / 11.30	2.00	509
ЛБР Интретрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	100.30	99.95	0.00	-0.13	-	4.44 / 15.13	0.50	921
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	100.30	96.50	0.00	-	13.57	1.22 / 30.60	0.09	2333
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	100.35	100.35	-	-	5.26	9.18 / -	0.94	342
Магнит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	97.75	97.75	0.00	-0.05	5.46	9.02 / -	3.47	264
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	98.32	98.32	-	-0.25	0.01	18.67 / 18.67	0.47	1247
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.55	99.55	-	-	10.54	12.60 / 12.60	1.66	639
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	97.90	97.90	-	0.00	-0.07	1.59 / 21.66	0.24	1487
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	97.00	97.00	-	0.12	0.00	2.70 / 2.70	1.12	-291
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	101.00	99.95	0.00	0.28	0.48	13.92 / -	1.63	761
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	100.10	100.10	-	-	-	10.03 / 10.03	0.17	448
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	-	14/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	100.25	100.25	-	-	10.51	10.76 / -	0.99	479
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.15	100.15	-	-	0.35	0.98 / 9.86	0.15	433
ПаркетХолл	300	13.10	03/01/2008	02/10/2008	01/04/2010	100.18	100.18	0.00	-0.02	-0.44	13.66 / 13.53	1.87	767
Патерсон	2,000	10.00	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	98.80	98.80	0.00	0.79	-	3.81 / 12.42	0.58	664
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	98.30	98.30	0.00	-	5.26	5.28 / 10.07	1.67	401
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РКС	1,500	10.20	16/04/2008	15/10/2008	15/04/2009	100.00	100.00	0.00	-	-0.15	3.46 / 5.20	0.92	-40
Росинтер 2	400	10.00	02/01/2008	-	02/07/2008	100.50	100.50	0.00	-	-	9.58 / 9.58	0.63	392
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	99.59	99.59	0.00	-	-0.18	2.33 / 11.74	0.53	602
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	100.00	99.52	0.26	-	15.62	3.12 / 12.24	0.44	651
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	99.84	99.84	-	0.14	15.74	10.39 / 10.39	0.96	456
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	-	05/11/2009	99.86	99.86	0.00	-	0.90	0.34 / 0.34	1.99	760
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/02/2008	21/08/2008	20/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	98.44	98.44	-	0.47	0.77	2.22 / 13.09	0.52	729
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	99.50	93.11	0.00	2.81	-0.70	5.71 / 19.03	0.55	1280

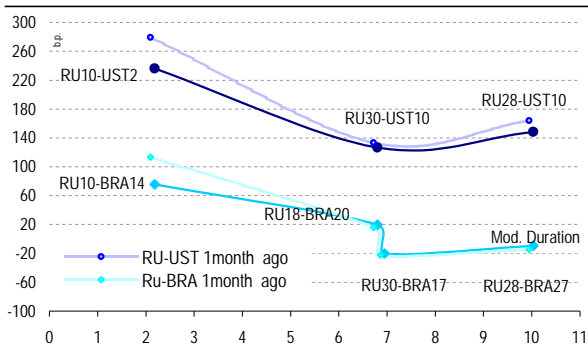
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	86.99	80.01	-	7.17	-	16.37 / 16.37	1.13	1013
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	98.74	98.74	0.00	0.04	-	4.49 / 12.03	0.96	613
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/12/2007	-	01/09/2008	99.06	99.06	-	0.16	1.20	11.07 / 11.07	0.75	531
УК КОРА	1,000	12.00	15/01/2008	15/01/2008	14/07/2009	99.20	99.20	-	-	1.15	2.18 / 16.35	0.21	1045
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	97.65	97.65	-	0.00	-	3.10 / 20.06	0.24	1386
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	100.50	92.00	-	-	-	15.87 / 15.87	0.92	973
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	01/04/2008	01/04/2008	29/09/2009	99.75	99.75	-	-	-	2.95 / 12.73	0.40	700
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	93.00	93.00	-	-	-	1.99 / 1.99	3.60	-414
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/01/2008	-	24/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	101.00	99.00	-	-	-	13.54 / 13.54	0.48	763
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	99.60	99.00	-	-	-	14.51 / -	0.85	838
Аркада 3	1,200	13.65	03/04/2008	02/10/2008	31/03/2011	99.08	99.08	0.00	0.54	1.28	4.32 / 15.24	0.80	921
БелГранКорм	700	10.90	04/12/2007	04/12/2007	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	97.40	97.40	-	-	-1.60	1.59 / 1.59	1.64	-415
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	100.49	100.49	-	-	-	10.35 / 10.35	0.52	468
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	98.90	98.70	-	0.55	-0.10	14.08 / 14.08	0.93	805
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	98.00	98.00	-	-	-	20.72 / 20.72	0.24	1443
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	98.14	98.14	-	-	-	15.33 / 15.33	0.91	913
Пава 1	350	1.00	15/12/2007	-	15/06/2008	95.00	95.00	-	-	-	9.21 / 9.21	0.60	358
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	102.00	77.00	0.00	-12.50	-11.30	4.86 / 38.54	0.49	2953
ПЭФ Союз	300	10.00	#N/A N Ар	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Разгуляй 1	2,000	1.00	03/04/2008	-	02/10/2008	94.00	85.00	-	-	-	13.46 / 13.46	0.89	751
Разгуляй 2	2,000	10.25	01/04/2008	01/04/2008	27/09/2011	99.48	99.01	0.00	0.55	9.95	1.41 / 12.35	0.40	664
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/03/2008	20/03/2009	16/03/2012	99.25	99.25	0.00	1.22	-	3.97 / 11.90	1.20	593
Русарго	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сиб Агр Группа	400	11.50	21/11/2007	21/11/2007	20/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	99.25	96.75	0.00	1.50	-	11.93 / -	1.60	576
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	100.25	98.00	-	1.11	0.11	13.99 / 13.99	0.54	811
Адамант 2	2,000	11.25	22/11/2007	-	20/05/2010	98.77	98.77	-	1.76	-	12.34 / 12.34	1.99	605
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	20/03/2008	18/09/2008	17/03/2011	100.07	100.07	-	0.07	-	2.78 / 10.14	0.81	440
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	100.00	100.00	-	-	0.48	0.61 / 12.07	0.10	644
ЖК финанс	1,000	14.00	20/12/2007	20/12/2007	24/12/2009	99.69	99.00	0.00	0.25	-	1.42 / 19.14	0.15	1303
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	99.50	96.21	0.00	-0.15	-1.90	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/03/2008	-	20/03/2009	100.59	100.22	0.00	0.79	-0.59	10.43 / -	1.22	451
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	100.25	100.25	0.00	0.00	2.95	5.83 / 10.83	1.70	472
Камская долина 3	500	12.80	12/12/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.35	100.35	-	0.40	-0.05	12.78 / 12.78	0.55	681
ЛСР	1,000	10.00	20/03/2008	-	20/03/2008	100.35	100.00	0.00	-	-	9.75 / 9.75	0.38	417
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	100.70	100.00	0.00	-	-	3.04 / 10.32	0.55	465

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Строительство													
Метрострой	1,500	8.47	28/03/2008	28/03/2008	23/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
М-Индустрия	1,000	12.25	19/02/2008	-	16/08/2011	104.15	104.15	-	-	1.65	11.18 / -	2.81	479
МИАН	2,000	12.37	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	88.97	88.97	0.00	-1.42	-	10.52 / 29.16	0.65	2186
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	100.15	100.15	-	0.65	1.17	10.54 / 10.54	0.73	479
Миракс 2	3,000	10.99	20/03/2008	-	17/09/2009	101.00	101.00	0.00	1.50	-	10.66 / -	1.60	459
Пересвет	200	17.50	#N/A N Ар	-	02/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПИК 5	1,120	9.20	20/11/2007	-	20/05/2008	100.00	100.00	-	0.20	0.01	9.51 / 9.51	0.52	395
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	98.50	98.50	0.00	0.50	-	4.62 / 14.64	0.58	866
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	101.00	101.00	0.00	0.70	2.00	8.20 / -	0.61	259
Сувар-Казань	900	12.50	01/04/2008	01/04/2008	31/03/2009	99.05	99.05	0.00	-	-0.25	4.72 / 15.25	0.39	935
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	99.80	99.80	-	1.01	5.77	3.95 / 11.57	0.66	581
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	100.50	100.50	-	-	-	12.53 / 12.53	0.60	672

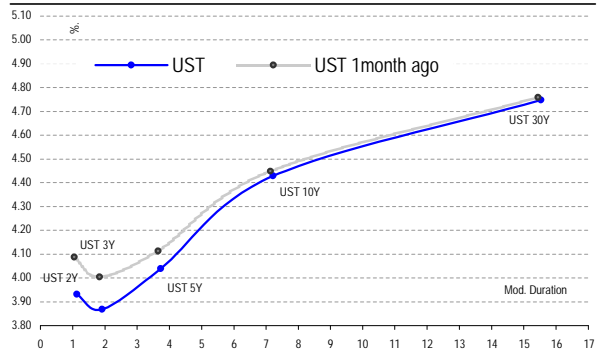
Российские еврооблигации.



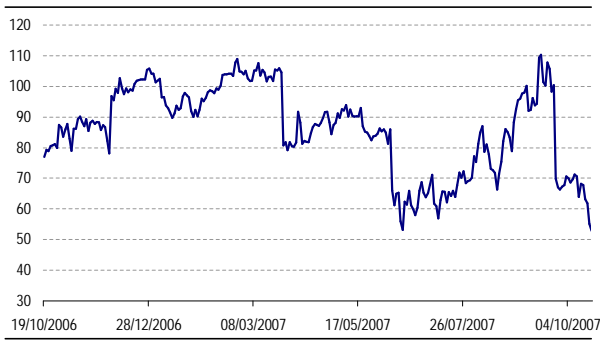
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



Treasuries, yield curve



Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



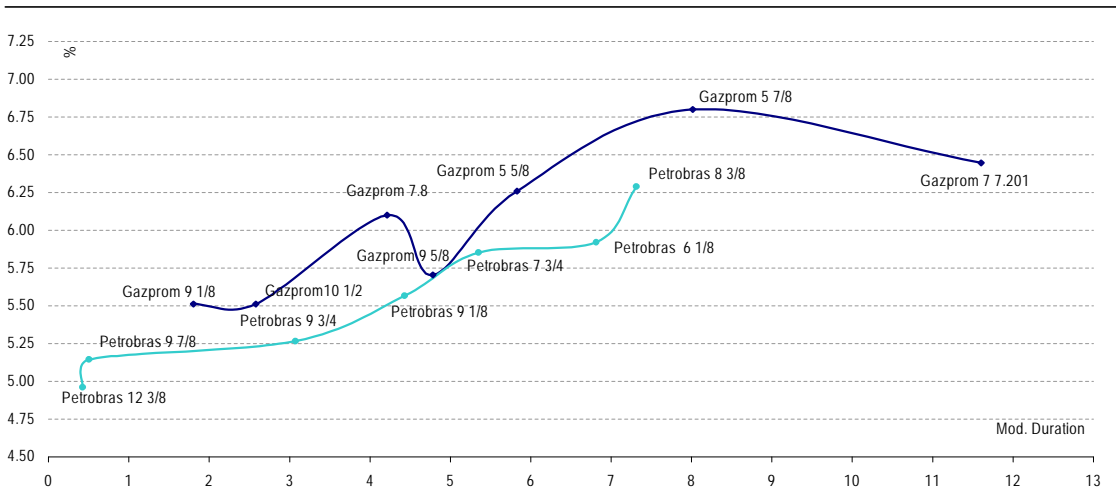
Russia30 vs UST10 spread



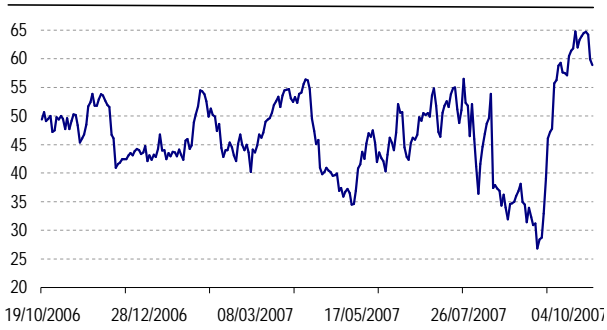
Brazil20 vs Russia30 spread



Gazprom & Petrobras yield curve



Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



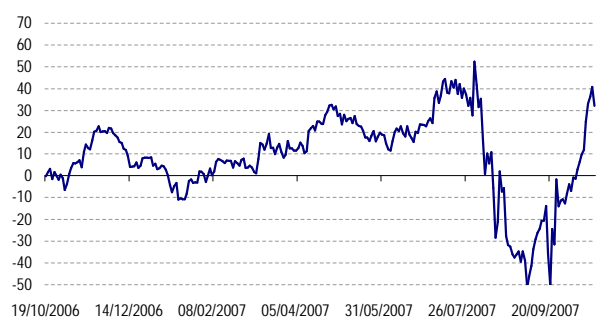
MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vsPetrobras18 spread



SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	100.90625	100.97	0.11	0.45	3.93	-1.227	1.134	1.161
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	101.453125	101.52	0.13	0.75	3.87	2.557	1.919	1.984
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	102.203125	102.27	0.20	1.25	4.04	1.898	3.734	3.878
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	101.421875	101.48	0.28	1.73	4.43	2.619	7.215	7.532
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	96.125	96.19	0.52	2.47	4.75	2.119	15.527	15.285
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	142.7326	143.23	0.44	-1.60	5.62	119.1	6.9	10.194
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	180.71	181.21	0.73	-0.31	5.91	135.67	10.03	18.71
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.5500	112.80	0.00	-0.60	5.70	129.3	6.8	7.715
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.5500	112.80	0.00	-0.60	5.6980	129.3	6.8	7.715
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	98.52	98.72	0.01	1.96	5.48	144.79	0.54	0.54
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	92.48	92.73	0.14	2.25	5.33	130.62	3.21	3.09
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.55	112.80	0.00	-0.60	5.70	129.33	6.81	7.72
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	105.74	105.99	0.06	0.00	4.62	50.50	1.85	2.10
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	126.64	126.84	0.64	0.99	5.02	79.79	5.34	7.06
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	35.6460	36.06	-0.14	0.23	98.37	#N/A N Ap	0.9	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	35.5220	35.92	-0.29	-0.15	64.64	#N/A N Ap	1.6	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	36.5770	36.99	-0.03	0.22	44.84	#N/A N Ap	2.6	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	36.1010	36.60	0.01	-0.11	32.45	#N/A N Ap	3.6	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	36.0920	36.60	-0.08	0.41	24.81	#N/A N Ap	4.6	#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.	423.83	#N/A N Ap	0.3	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	118.35	118.85	0.00	0.12	4.54	69.36	1.76	2.09
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	121.83	122.33	0.39	0.67	5.11	109.44	3.39	4.25
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	127.68	128.18	0.38	0.65	5.47	127.22	4.96	6.52
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	140.10	140.60	-0.06	-0.17	5.50	113.88	6.42	9.33
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	159.77	160.27	0.58	0.49	5.82	137.88	7.32	12.04
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	146.89	147.16	0.70	0.50	6.01	145.55	10.00	15.24
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	114.01	114.11	0.65	0.88	6.09	140.64	12.99	15.19
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
CHINA (A/A2A)											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	103.29	103.36	-0.01	0.31	4.28	33.07	1.07	1.13
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	106.40	106.53	0.00	0.57	4.78	76.78	3.08	3.45
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	97.33	97.65	0.00	0.48	4.68	39.42	5.68	5.80
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	117.16	117.66	0.00	0.00	6.00	142.31	10.72	13.07
COLOMBIA (BB/Ba2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.46	106.71	-0.02	-0.03	5.12	121.75	1.40	1.49
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.59	113.11	-0.06	0.03	5.34	145.45	2.32	2.69
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	113.59	114.12	0.14	0.22	5.85	161.15	5.37	6.30
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	109.27	110.02	0.49	0.18	6.00	161.20	6.68	7.50
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	119.81	120.31	0.22	-0.43	6.53	197.84	10.22	12.51
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	148.29	148.79	0.37	0.27	6.45	184.42	11.20	17.01
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	111.49	112.32	0.68	0.87	6.47	179.00	12.78	14.50
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	107.12	107.42	-0.05	0.00	4.60	67.14	1.22	1.33
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	109.01	109.31	-0.05	0.09	5.06	104.34	3.57	3.97
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	141.96	142.41	0.11	0.39	5.35	100.88	6.13	8.85
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	103.04	103.04	0.05	0.28	5.16	72.08	8.55	9.22
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	163.68	164.23	0.30	0.57	5.82	128.54	9.57	16.27
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.267MM	110.30	110.67	0.31	0.97	5.96	130.10	12.95	14.50
PHILLIPINES (BB-/B1/BB)											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	104.00	104.38	0.00	0.50	5.19	127.21	1.29	1.36
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	-0.25	5.50	157.69	2.85	3.15
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.43	225.66	4.80	5.37
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.77	233.47	7.09	9.05
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	142.88	143.25	0.00	6.63	6.47	194.78	9.32	13.51
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	207.68	11.81	11.64
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.26	106.63	0.08	0.37	4.81	91.12	1.41	1.56
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	108.72	109.10	0.27	0.83	5.13	108.78	3.72	4.19
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	105.88	106.38	0.35	1.25	5.38	117.28	5.24	5.73
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	121.29	121.79	0.44	1.46	5.58	117.51	6.73	8.44

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
TURKEY (BB-/Ba3/BB-)											
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	111.40	111.55	0.00	-0.12	5.00	110.80	1.45	1.68
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	111.96	112.36	0.00	0.21	5.30	111.19	2.64	3.17
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	116.72	116.97	0.00	-0.20	6.20	202.35	4.71	5.64
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	96.11	96.48	0.00	0.20	6.03	164.44	6.81	6.89
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	101.77	102.17	0.00	-0.43	6.77	228.86	8.13	8.57
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	104.34	104.71	0.00	-0.84	6.92	238.94	9.71	10.38
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	96.47	96.77	0.00	-0.73	7.15	249.94	12.08	11.83
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	104.40	104.90	0.00	0.00	5.72	#N/A N Ap	0.30	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	102.99	103.49	0.14	0.90	5.80	186.38	2.95	3.08
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	107.40	107.78	0.30	1.43	6.04	190.01	4.47	4.95
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	101.31	101.45	-0.05	-0.05	5.93	175.31	0.89	0.98
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	111.08	111.33	0.02	0.13	7.56	328.81	3.00	3.47
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	102.69	102.94	-0.41	0.09	7.96	374.19	5.19	5.38
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	135.26	135.76	-0.03	0.11	8.53	412.99	6.25	8.68
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	81.69	82.09	-0.57	-0.54	8.29	380.48	8.23	6.98
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	367.20	9.33	8.92
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.03	349.31	9.51	10.79
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	380.75	10.11	11.45

CORPORATE EUROBONDS

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
RUSSIA														
AFKSRU 8 7/8 01/11	AFKSRU	Diversified	8.875	28/01/2011	350MM	8.51	7.35	104.13	104.57	0.19	0.64	2.76	63	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.11	7.18	101.36	101.43	-0.03	0.07	0.46	303	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.05	6.23	100.93	101.01	-0.04	0.03	0.50	197	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.00	6.89	110.81	111.06	0.31	0.41	5.13	259	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.21	6.87	106.44	106.69	0.09	0.12	1.58	296	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.11	7.95	101.64	101.89	0.43	0.83	5.62	358	BB-/B2/-
CASHYD10 1/2 02/13	CASHYD	Financial	10.5	15/02/2013	60MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	512.611MM	5.65	5.70	99.53	99.68	0.30	0.30	4.78	170	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.61	5.51	109.14	109.44	0.12	0.12	1.80	157	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.36	5.51	105.87	106.17	0.05	-0.09	2.58	136	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.31	6.10	115.75	116.00	0.60	0.71	4.21	199	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	6.01	6.26	97.56	97.81	-0.25	-0.91	5.83	199	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	6.97	6.80	103.17	103.42	0.48	0.45	8.02	183	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	6.76	6.45	127.39	127.64	0.89	0.40	11.60	170	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.78	6.57	102.65	102.90	0.18	0.15	1.88	267	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.89	6.55	101.30	101.44	0.01	0.28	0.94	237	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.66	5.86	100.97	101.01	-0.11	-0.21	0.26	189	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.02	6.69	104.34	104.59	0.24	0.65	2.61	275	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.72	7.01	103.45	103.70	0.31	0.70	3.52	295	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.94	5.65	102.53	102.78	0.26	0.28	1.78	175	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.42	6.70	102.24	102.56	0.10	0.20	1.23	268	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.56	7.65	107.94	108.19	0.43	0.50	4.89	342	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.45	7.13	103.22	103.47	0.37	1.98	5.73	277	-/BA1/BB
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.98	4.81	100.19	100.20	0.06	-0.06	0.03	105	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.95	7.20	98.80	99.05	0.25	0.44	3.18	319	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.69	7.90	97.36	97.61	0.41	0.05	6.16	-2	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.46	6.30	105.57	105.81	0.21	0.19	1.47	237	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.72	6.24	103.57	103.82	0.36	0.64	2.05	232	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	7.92	6.72	105.59	105.84	0.34	0.52	3.38	274	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	7.89	7.51	104.50	104.75	0.35	0.63	5.95	315	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.47	7.85	100.31	100.39	-0.01	0.19	0.53	376	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.91	10.29	96.69	96.94	0.07	0.56	5.41	590	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.79	6.45	102.64	102.89	0.14	0.33	1.76	255	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.26	6.77	101.52	101.77	0.19	0.64	2.65	284	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.41	7.55	98.90	99.15	0.41	0.36	4.34	344	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.55	8.40	99.21	99.46	0.01	0.11	5.70	97	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.19	6.37	100.78	100.93	-0.01	0.01	0.94	231	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MM	6.75	7.13	96.13	96.38	0.26	0.90	6.02	276	BB+/A3/BBB

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.84	6.20	100.43	100.54	0.01	0.15	0.73	199	
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.26	7.26	98.86	99.11	-0.07	0.11	6.04	264	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.77	6.30	101.46	101.71	0.42	0.27	2.69	235	
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.94	6.44	103.27	103.52	0.43	0.74	4.42	232	-/Baa1/BBB
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.16	8.91	99.59	99.66	0.13	-0.01	0.47	475	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.06	10.28	92.95	93.20	0.42	0.93	2.55	633	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.73	11.31	91.07	91.32	0.26	0.69	5.30	737	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.23	6.98	99.87	100.12	0.02	0.10	5.63	229	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.83	6.24	100.59	100.75	0.05	0.13	1.05	229	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.17	6.15	104.55	104.80	0.41	0.66	3.40	211	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.24	7.04	101.14	101.39	0.20	0.27	5.59	178	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.33	6.34	98.69	98.94	0.67	0.81	12.75	201	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.53	9.29	99.57	99.68	-0.01	0.06	0.47	508	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.26	8.37	99.66	100.00	0.08	0.51	1.35	440	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	6.63	7.24	96.13	96.63	0.00	0.00	0.12	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.46	7.41	104.40	104.90	0.19	0.07	3.12	346	B+/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	12.00	4.96	103.09	103.20	0.01	-0.16	0.43	99	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.64	5.15	102.42	102.56	0.01	-0.04	0.51	92	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.49	5.27	114.63	115.13	0.17	0.26	3.07	111	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.79	5.57	116.93	117.33	0.27	0.45	4.43	144	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.01	5.85	110.63	110.63	0.25	0.32	5.35	140	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.04	5.92	101.40	101.40	-0.60	-1.61	6.81	147	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.19	6.29	116.50	116.50	-2.75	-0.40	7.31	183	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.10	5.19	104.48	104.68	0.37	0.37	3.77	71	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.63	3.84	101.49	101.49	0.00	-0.02	1.73	63	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.78	4.12	95.67	95.76	0.00	0.14	2.91	55	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.77	4.47	96.29	96.29	0.01	0.01	4.30	62	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.69	4.42	94.87	94.87	0.01	-0.03	5.54	46	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.03	4.51	108.95	108.95	0.00	-0.01	8.61	10	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.28	4.50	88.71	88.71	-0.54	-0.53	16.37	14	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.18	5.13	98.70	98.70	#N/A N.A.	0.10	1.29	126	
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.50	5.50	99.73	100.23	0.44	1.17	5.26	100	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.69	5.57	100.78	101.28	0.52	1.22	5.77	108	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	907.603MM	7.61	4.99	103.40	103.58	0.06	0.12	1.19	106	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.58	4.71	103.85	103.85	0.13	0.39	1.19	86	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.66	7.10	100.92	101.36	0.09	0.17	1.74	315	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
KAZAKHSTAN														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.22	9.75	95.55	95.99	0.12	0.37	2.22	577	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.90	10.18	89.66	90.16	0.12	0.23	4.78	1	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.26	10.12	91.52	92.02	0.13	0.21	5.14	-5	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MMM	9.18	9.26	89.61	90.11	-0.20	-0.57	9.96	-16	
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	8.68	7.68	101.99	102.46	0.11	0.13	1.77	91	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.03	7.68	100.93	101.43	0.18	0.00	2.53	369	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.84	7.99	104.38	104.88	0.26	0.19	3.62	393	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.64	8.30	103.96	104.46	0.33	-0.14	5.73	-1	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	99.705MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	8.06	7.91	101.78	102.28	0.28	0.53	6.48	328	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

Руководство компании

Генеральный директор Александр Лактионов

Старший Управляющий директор Джошуа Ларсон

**Управляющий директор
Департамент ценных бумаг** Александр Овчинников

Аналитическое управление

Начальник управления Василий Конузин, к.э.н.

Нефть и Газ / Нефтехимия
Аналитик Анна Помаскина

Энергетика Василий Конузин

Телекоммуникации
Старший аналитик Сергей Захаров

Машиностроение / Металлургия
Аналитик Вадим Смирнов

Потребсектор
Екатерина Стручкова

Долговые рынки
Аналитик Владимир Евстифеев

Отдел подготовки аналитических материалов
Редактор Мила Маслова

Контактная информация

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

Аналитическое управление
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 1731)
E-mail research@alemar.ru

Операции с акциями
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail salesdesk@alemar.ru

Трейдеры
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail tradingdesk@alemar.ru

Деривативы
Телефон (495) 411 66 55 (вн. 1787)
E-mail derivatives@alemar.ru

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

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

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

ИФК «Алемар»

тел. +7 (495) 411-6655

Россия, 117218, г. Москва, ул. Кржижановского д.14, корп.3,

E-mail: research@alemar.ru

<http://www.alemar.ru>

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

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

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

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

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

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