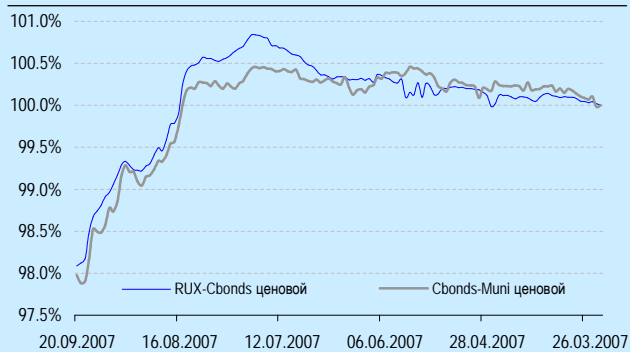


Динамика спредов EMBI+



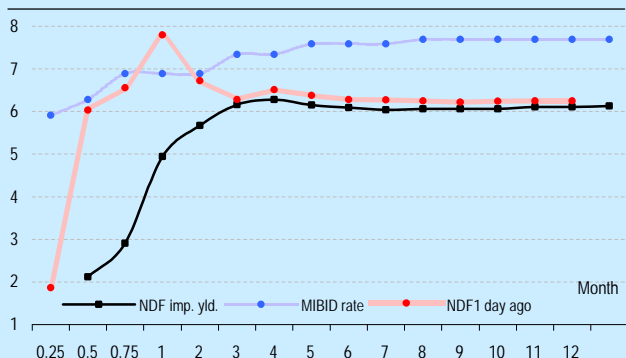
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



почник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

## ВЗГЛЯД НА РЫНОК

### Макроэкономика

Бернанке дал повод для спекуляций спекуляции на тему инфляции. По словам Бернанке, ФРС продолжит внимательно следить за инфляцией, поскольку экономика не может нормально функционировать в условиях потери контроля над ней. Таким образом, Федеральный резерв, не отрицая ценового давления, снижает ставки разом на 0.5%, продолжая наводнять экономику ликвидностью. Предпринимаемые меры нацелены на поддержание рынка кредитования и благосостояния американцев, погрязших в ипотеке. Решение данных проблем является для ФРС первостепенным. В таком случае перед ФРС уже в 2008 г. в полный рост может встать угроза возникновения стагфляции. Рынок отреагировал на комментарии главы ФРС по инфляции продажами доллара и американских акций. Бен Бернанке также отметил и тот факт, что кризис на рынке кредитования может получить дальнейшее развитие, в том числе расширить свое негативное воздействие на экономику в целом. В целом, ФРС не отрицает того факта растущей неопределенности в отношении дальнейшего развития экономики США.

### Базовые активы

Высокие инфляционные риски продолжают толкать доходности казначейских обязательств США вверх. Между тем, неясность в отношении дальнейших шагов ФРС оказывают давление на инвесторов: доходность Treasuries закладывает в себе дальнейшее снижение базовой ставки. Доходность 10-летних обязательств выросла до 4.68% (+0.16)%.

### Развивающиеся рынки

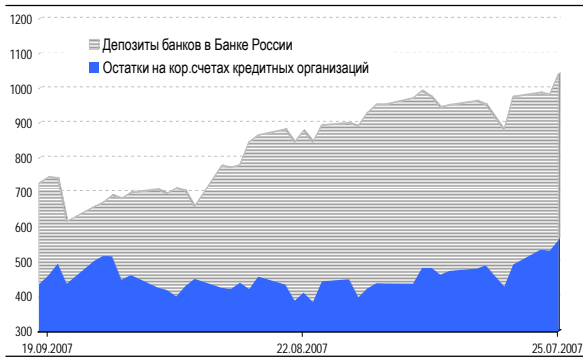
Спрос на долги EM вновь сократился на фоне возобновления негативного фона вокруг банковского сектора. Тем не менее, рост ставок базовых активов позволил продолжить сокращение спредов. Спред EMBI+ сократился до 193 (-8 б.п.).

### Рынок рублевых облигаций

Локальный долговой рынок после позитивной реакции на снижение ставки рефинансирования в США вновь сбавляет обороты. Основной спрос концентрируется на выпусках, входящих в ломбардный список ЦБ, что говорит о подготовке инвесторов к более неблагоприятному периоду (*подробнее на стр. 2*).

## ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

## Показатели ликвидности



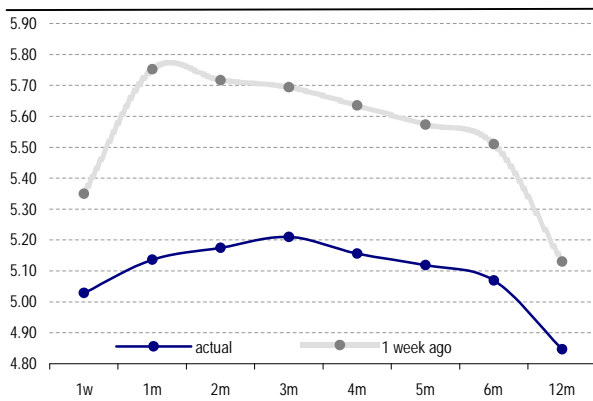
Источник: Центральный Банк РФ

## Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность сегодня утром снизилась до 663.8 (-62.2) млрд руб. Остатки на корсчетах банков в ЦБ сократились до 417 (-20.5) млрд руб., депозиты снизились до 246.8 (+41.7) млрд руб. Ставки денежного рынка вчера оставались на уровне предыдущего дня, несмотря на прошедшую уплату НДС. Однодневные МБК обходились по 5-6%. На следующей неделе нас ожидает очередное потрясение на денежном рынке: во вторник будут уплачиваться акцизы и НДС, в пятницу - налог на прибыль.

Ставки LIBOR продолжили по инерции снижаться вдоль всей кривой. 1M LIBOR составил 5.14 (-0.01)%, 12M LIBOR - 4.85(-0.03)%. Динамика российских NDF на фоне негативной для доллара ситуации на Fogex резко снизила краткосрочные ставки, которые находятся на уровне в 2%. Тем временем долгосрочные ставки остаются в диапазоне 6-6.5%

## Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

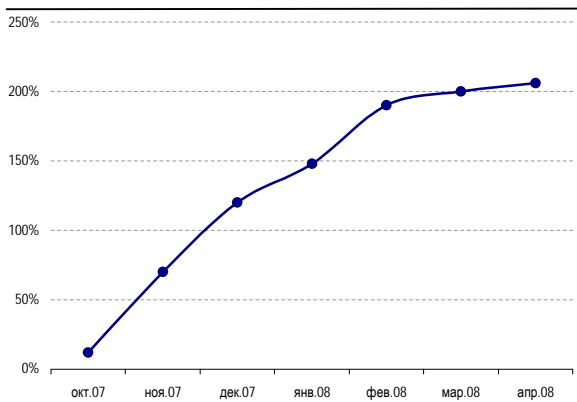
## Инвестиции: фокус на ликвидность

Позитив от снижения базовой ставки ФРС оказался недолгим для локального долгового рынка, который постепенно начинает возвращаться к тенденции последних нескольких недель. Наиболее заметно это касается сектора государственных выпусков. Дальний сегмент ОФЗ вновь демонстрирует ценовое снижение, при этом наблюдается небольшой спрос на наиболее короткие выпуски. В корпоративных "фишках" выборочный спрос сохранился лишь на выпуски, под которые можно получить ликвидность у ЦБ. Между тем, нежелание рынка восстанавливаться отражается в дальних выпусках ЛУКОЙЛа, по которым вчера прошла спекулятивная волна фиксации прибылей. Подобная динамика лишь подтверждает сохранение негативных настроений на рынке. Инвесторы впрямь готовятся к возможному дефициту ликвидности. Между тем, среднесрочные идеи отсутствуют: спрос на бенчмарки невелик, тогда как переоценка премий за риск в высокодоходном сегменте рынка заставляет инвесторов избавляться от ненадежных бумаг.

## Инвестиции: фокус на доходность

Высокодоходные выпуски продолжают снижение, при этом качественные выпуски незаслуженно продолжают торговаться с доходностью выше 10%. На наш взгляд, наиболее рисковыми в настоящее время выглядят лишь выпуски, oferta или погашение по которым запланировано до конца текущего года. В то же время качественные выпуски второго уровня несут в себе меньшие корпоративные риски, а их текущие ценовые уровни выглядят в достаточной мере привлекательно. В меньшей степени это относится к финансовому сектору - любые негативные сообщения от банков вызывают всеобщий отказ от выпусков данного сектора.

## Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 4.50%)



Источник: Bloomberg

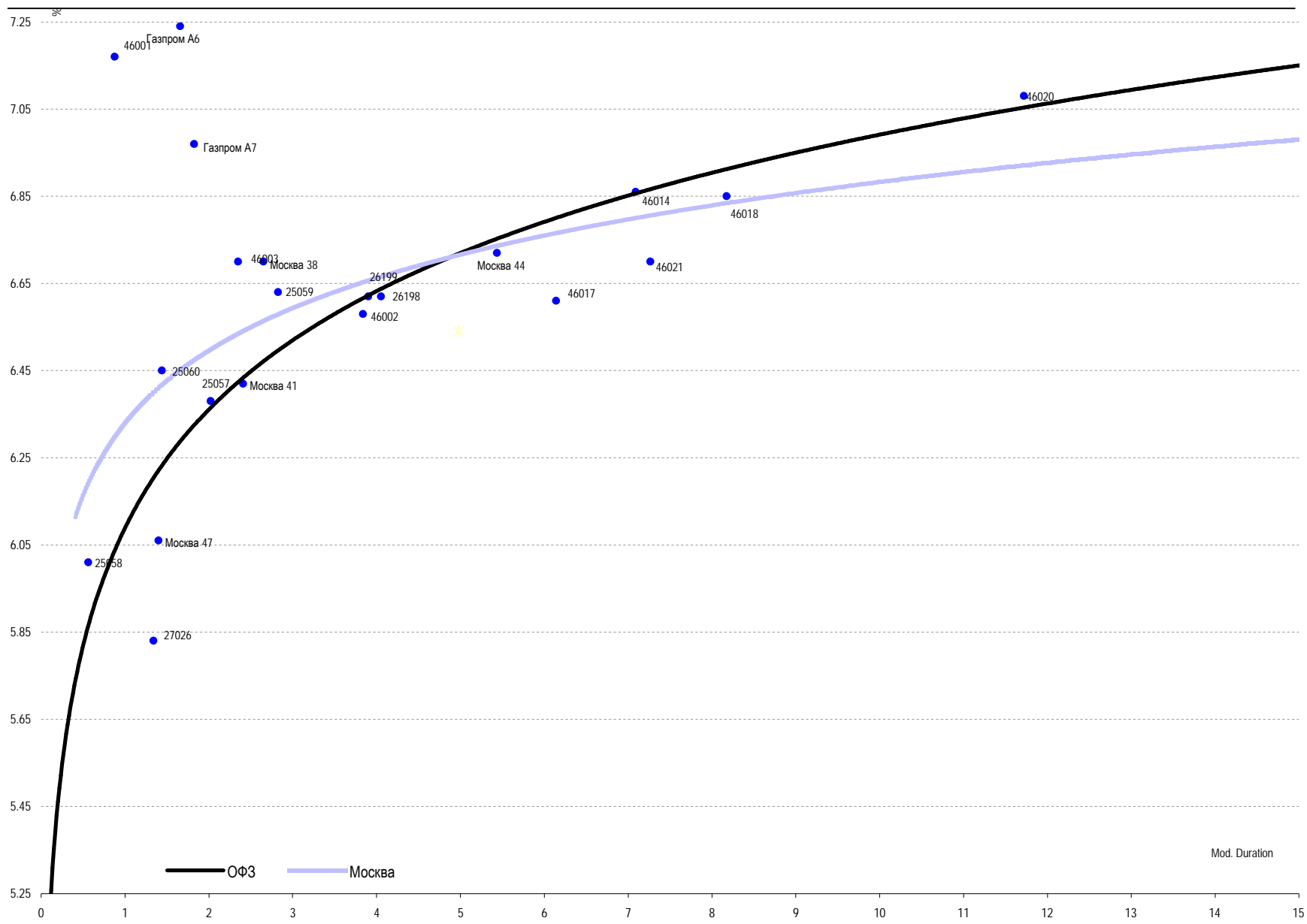
## Инвестиционные идеи

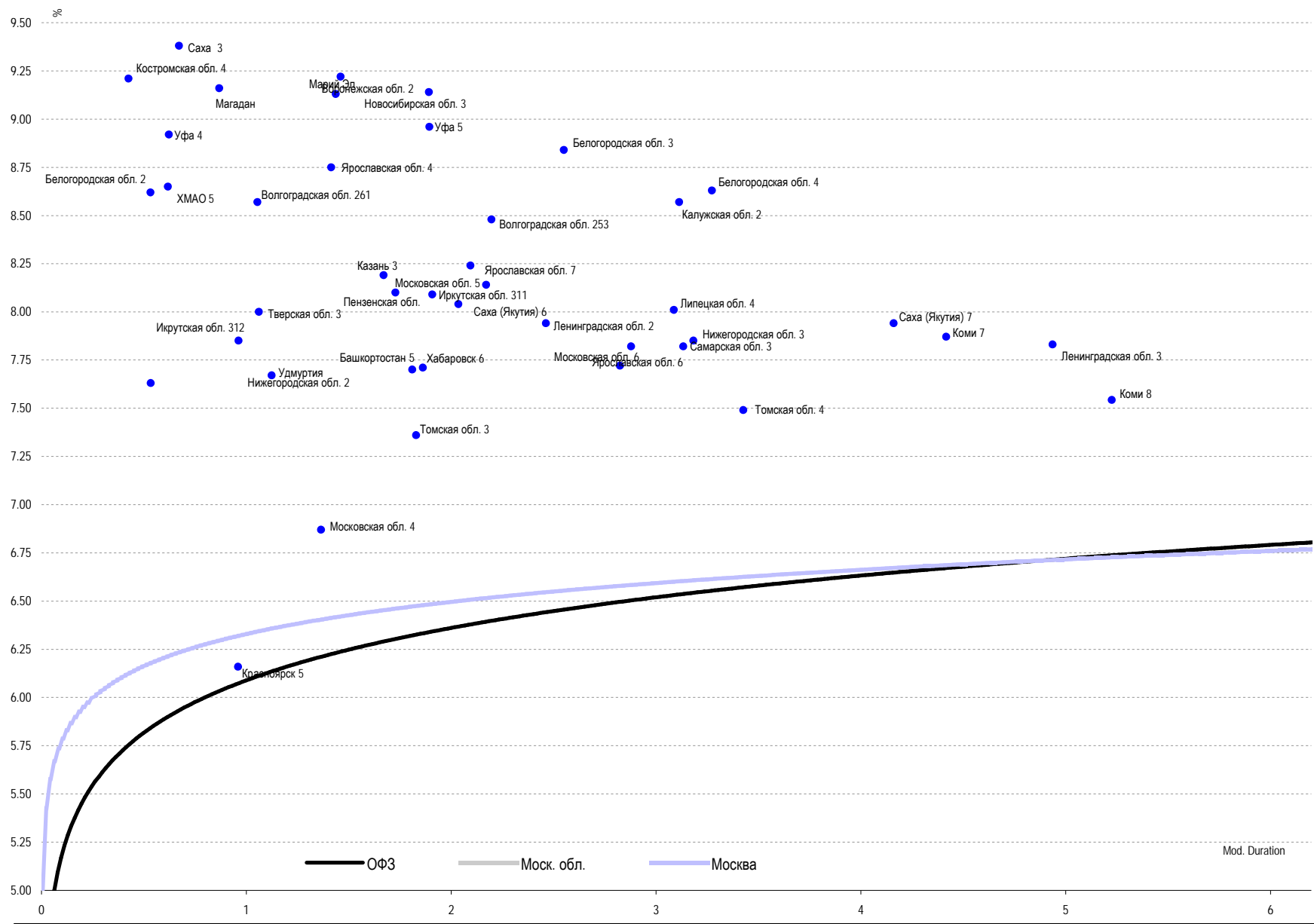
**УК Кора.** Слияние с группой "Холидей" должно привести к снижению доходности по выпуску до уровня 10.60% (-200 б.п.), к тому же высокий купон, установленный по выпуску, является одним из самых высоких в секторе торговли.

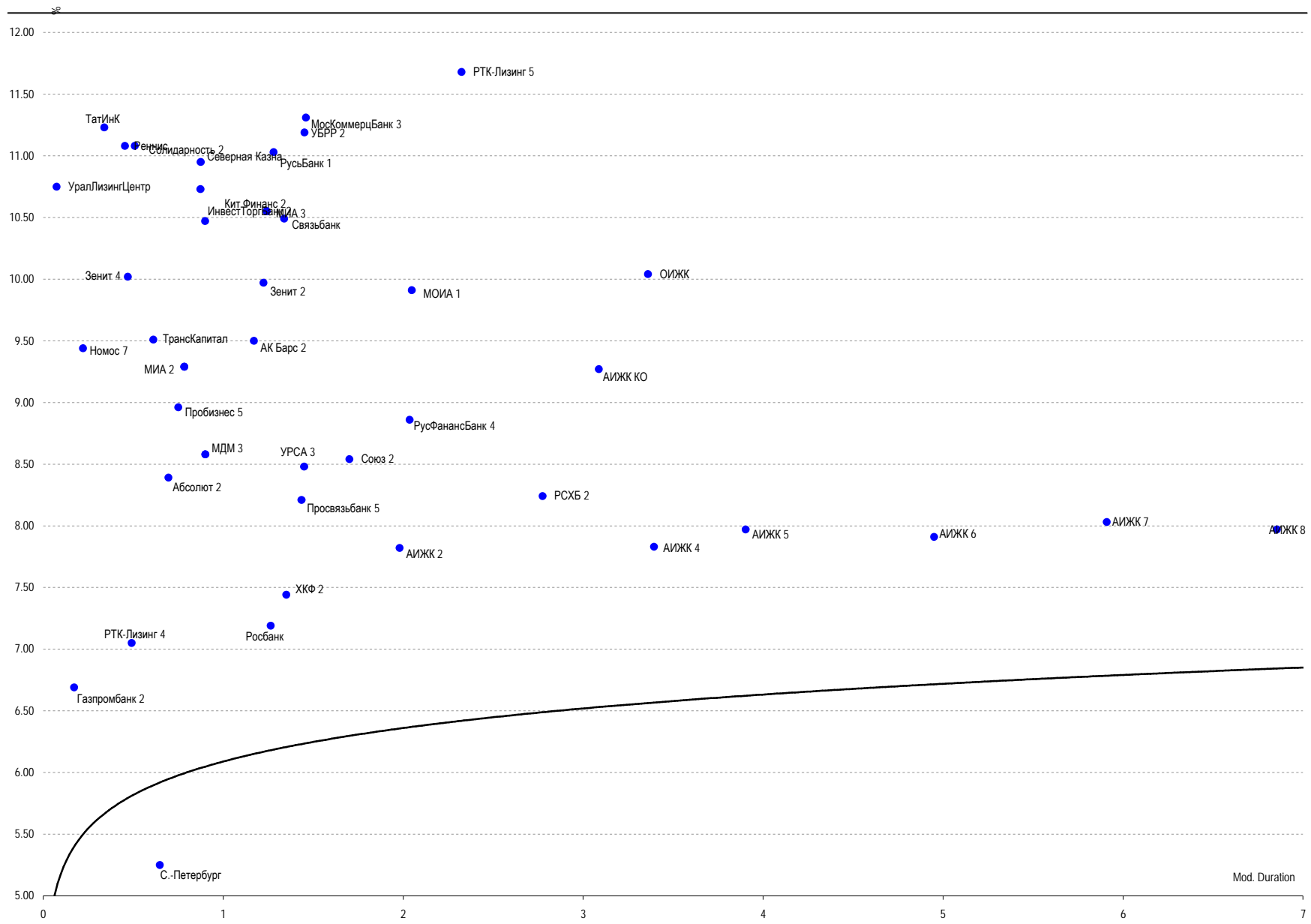
**Нижне-Ленское 3.** Выпуск торгуется шире по спреду относительно дебютного выпуска. Справедливый спред оцениваем на уровне 650 б.п., потенциал снижения доходности оцениваем в 40-50 б.п. от текущих цен.

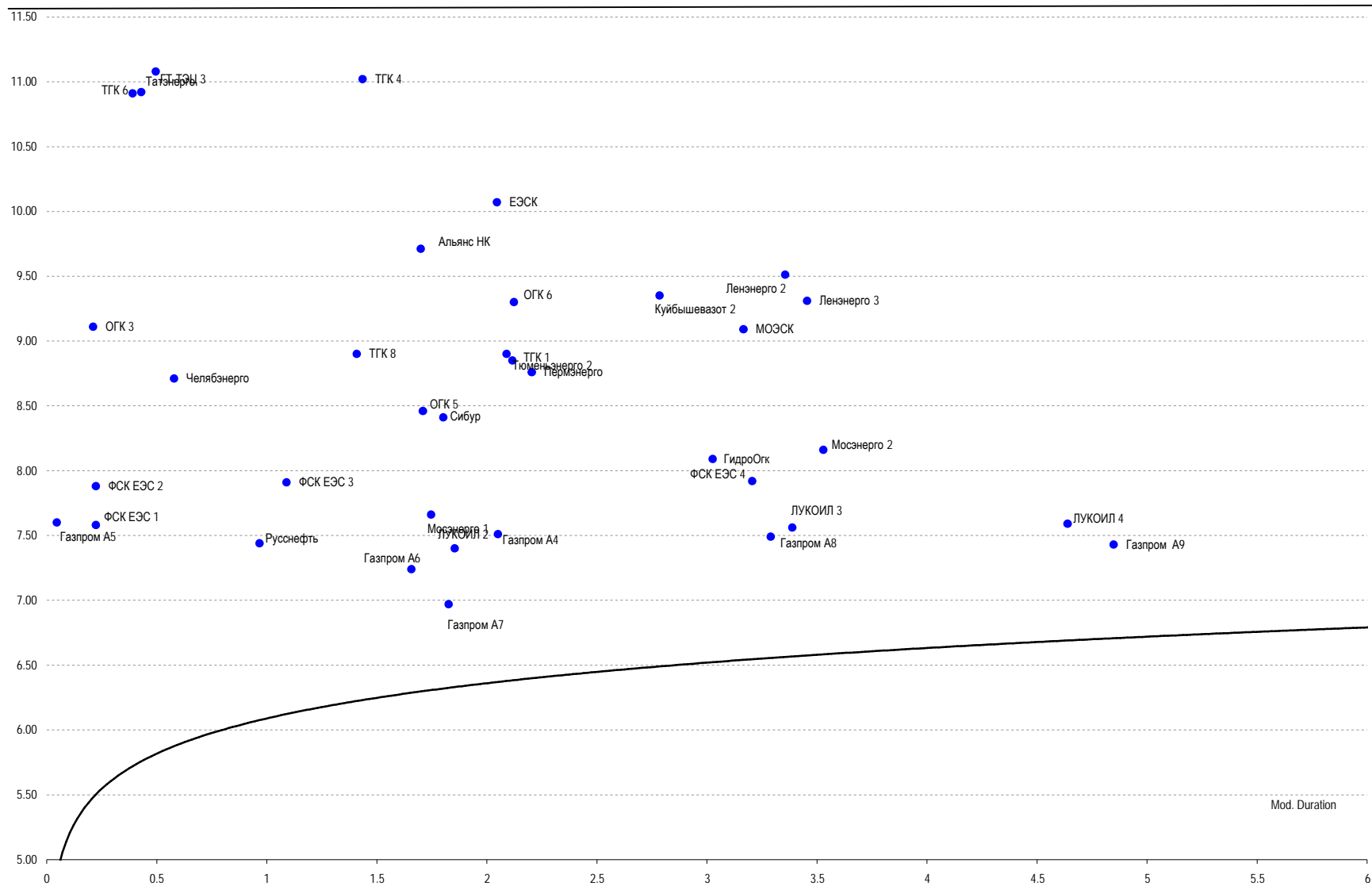
**АПК-Аркада 3.** Выпуск имеет спред к ОФЗ на уровне 850 б.п., тогда как предыдущие выпуски эмитента торгуются со спредом не более 800 б.п., который, на наш взгляд, является справедливым. Потенциал снижения доходности по 3-му выпуску эмитента оцениваем на уровне 13.1%.

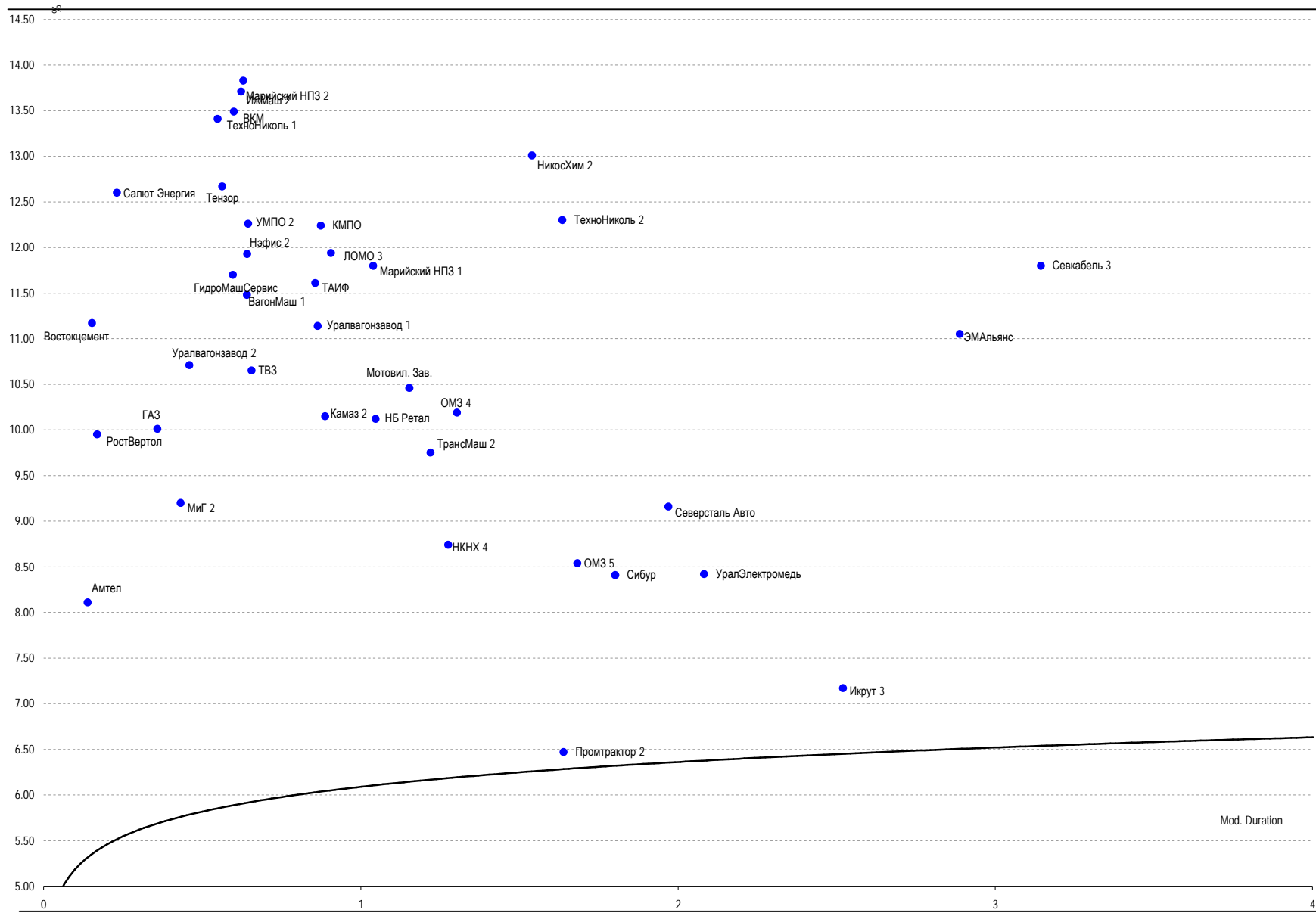
**Амурметалл 2.** Необоснованно широкий спред к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спред к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же, это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

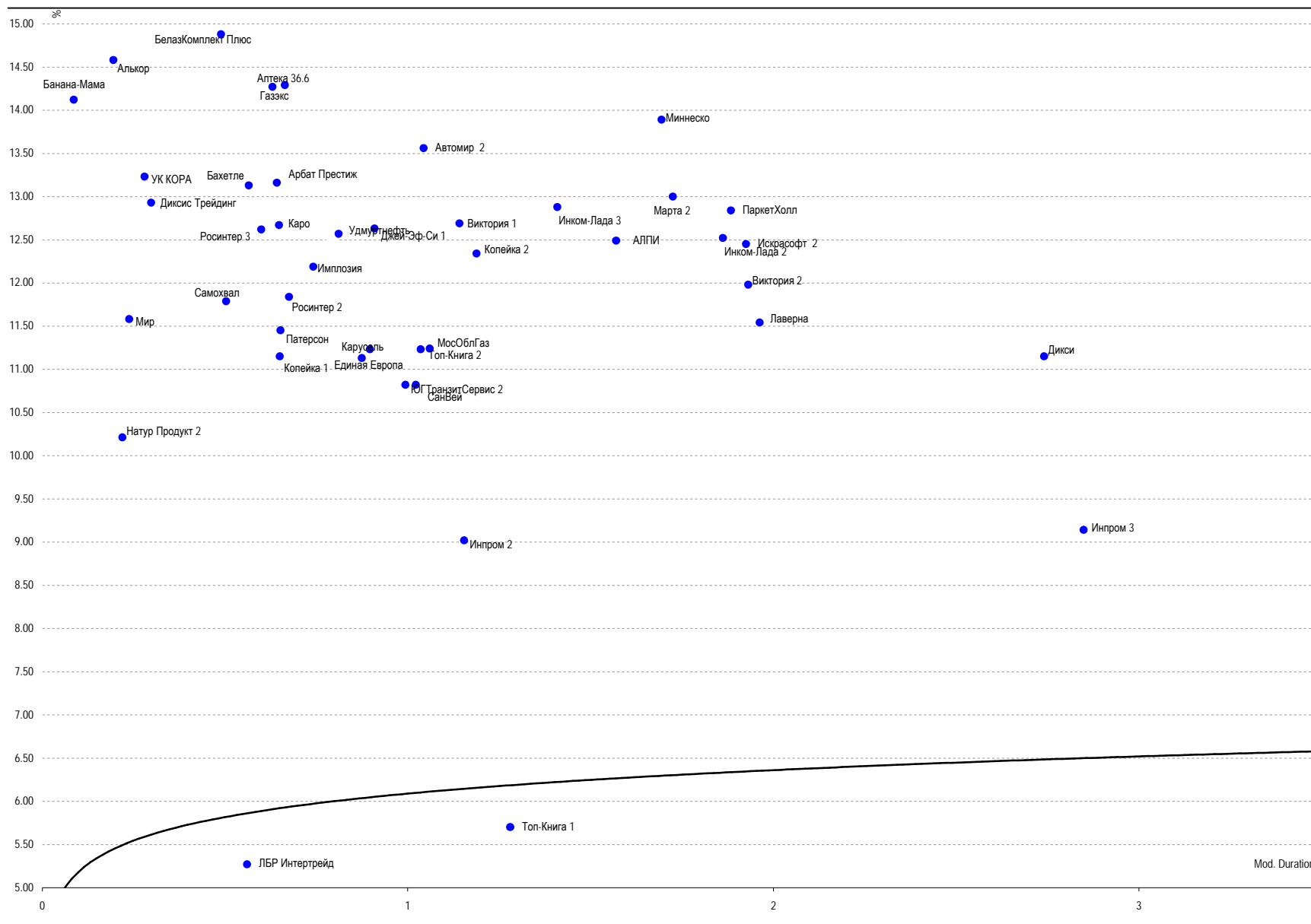


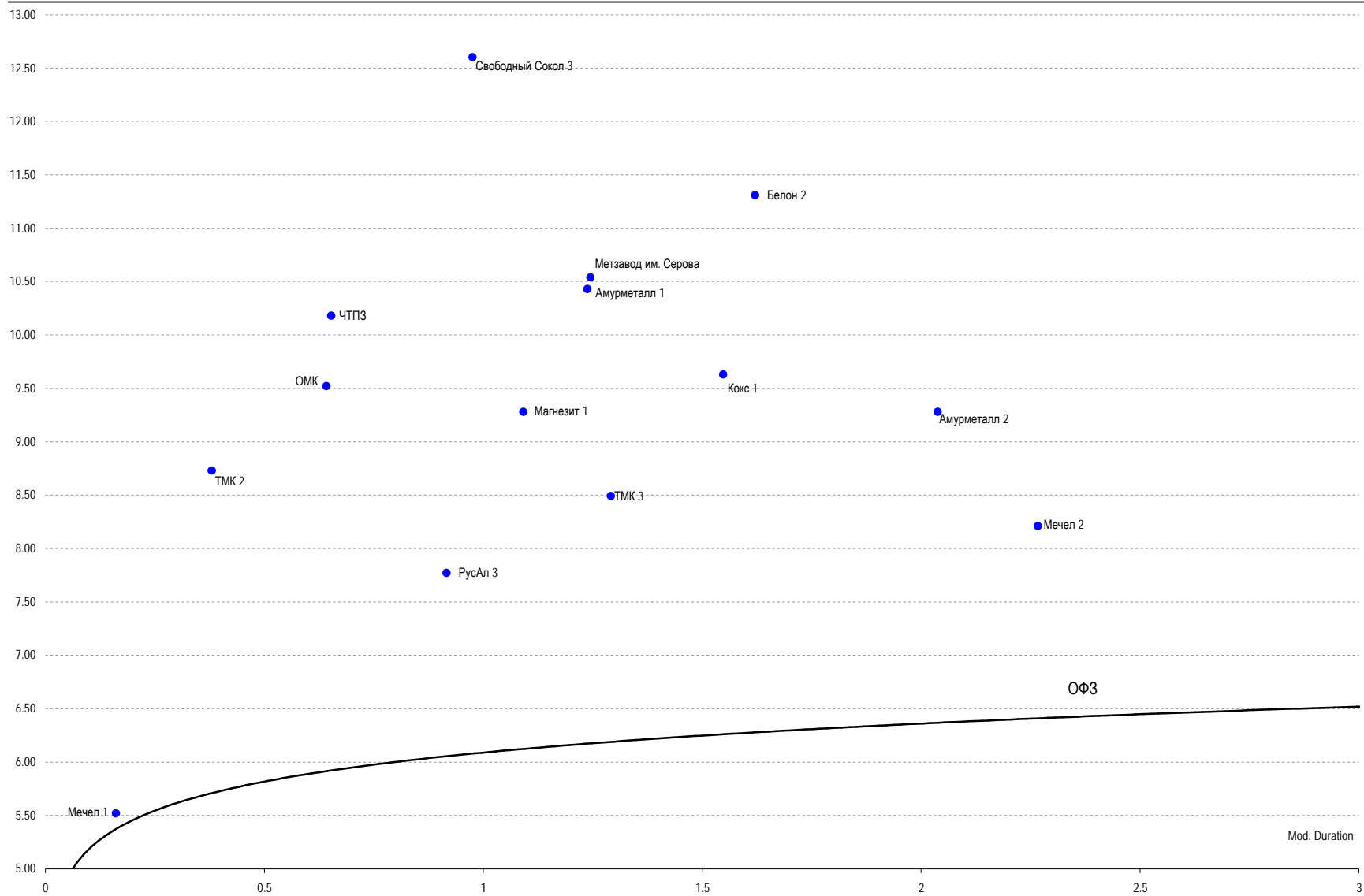


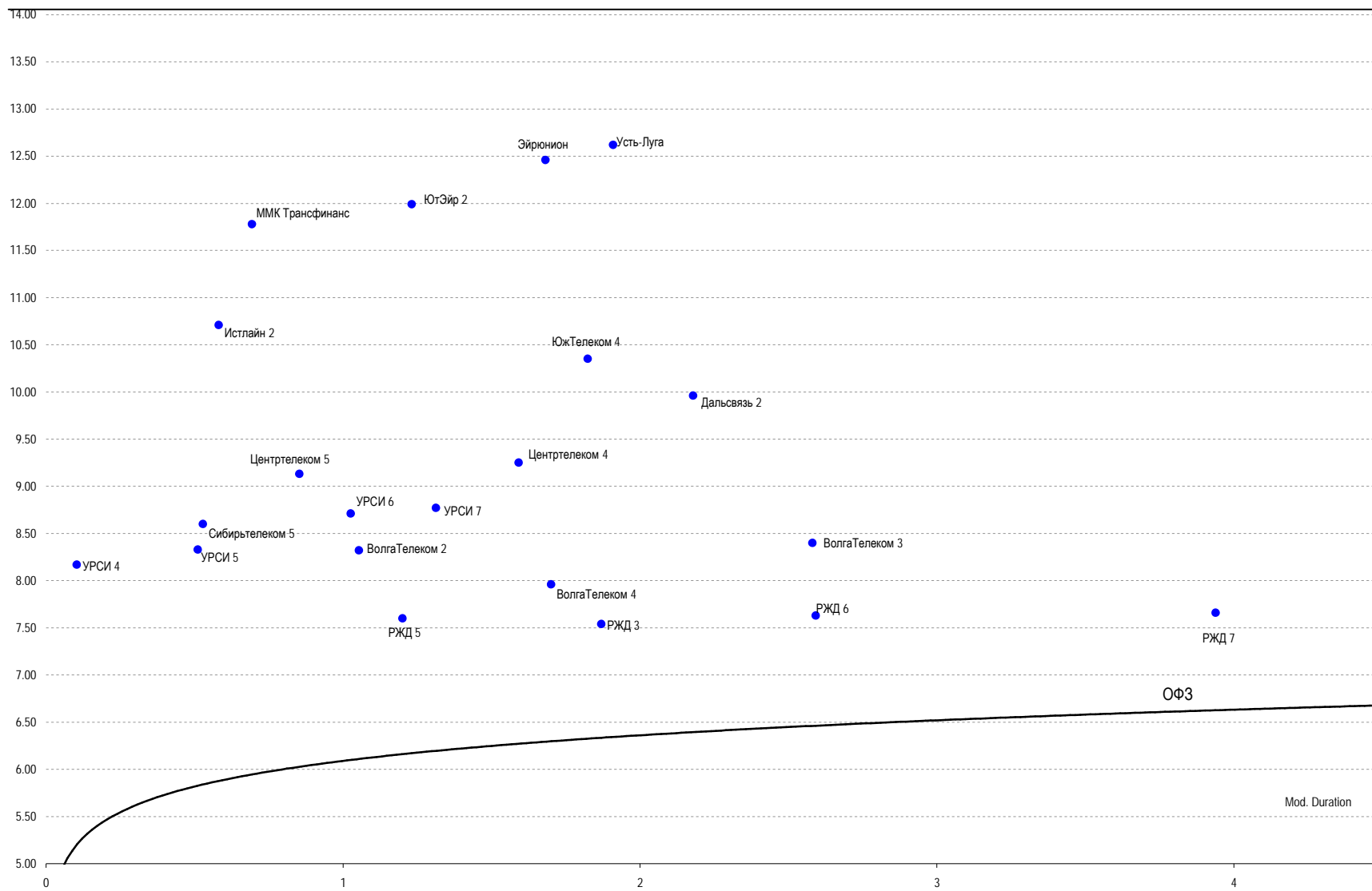




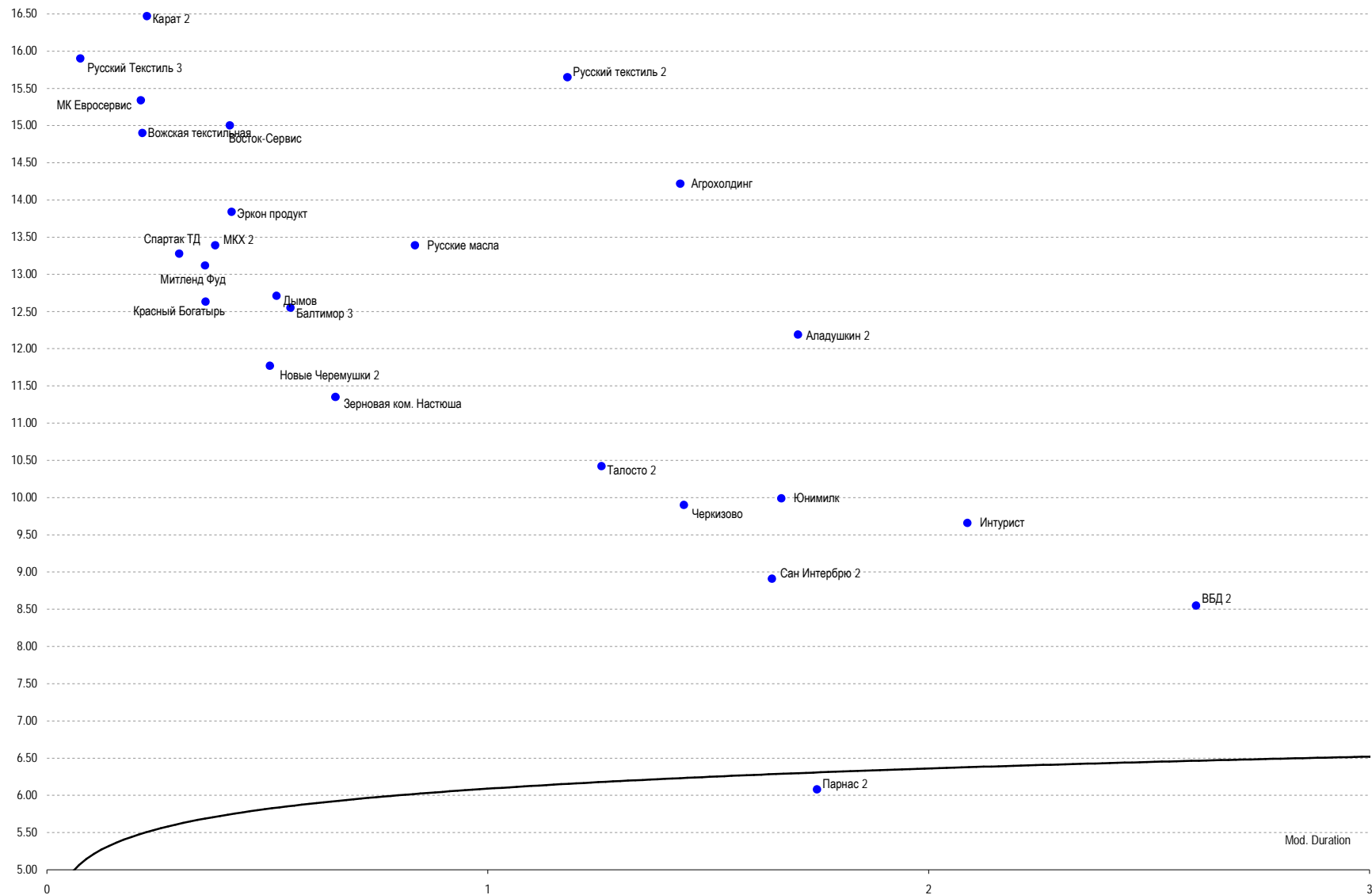


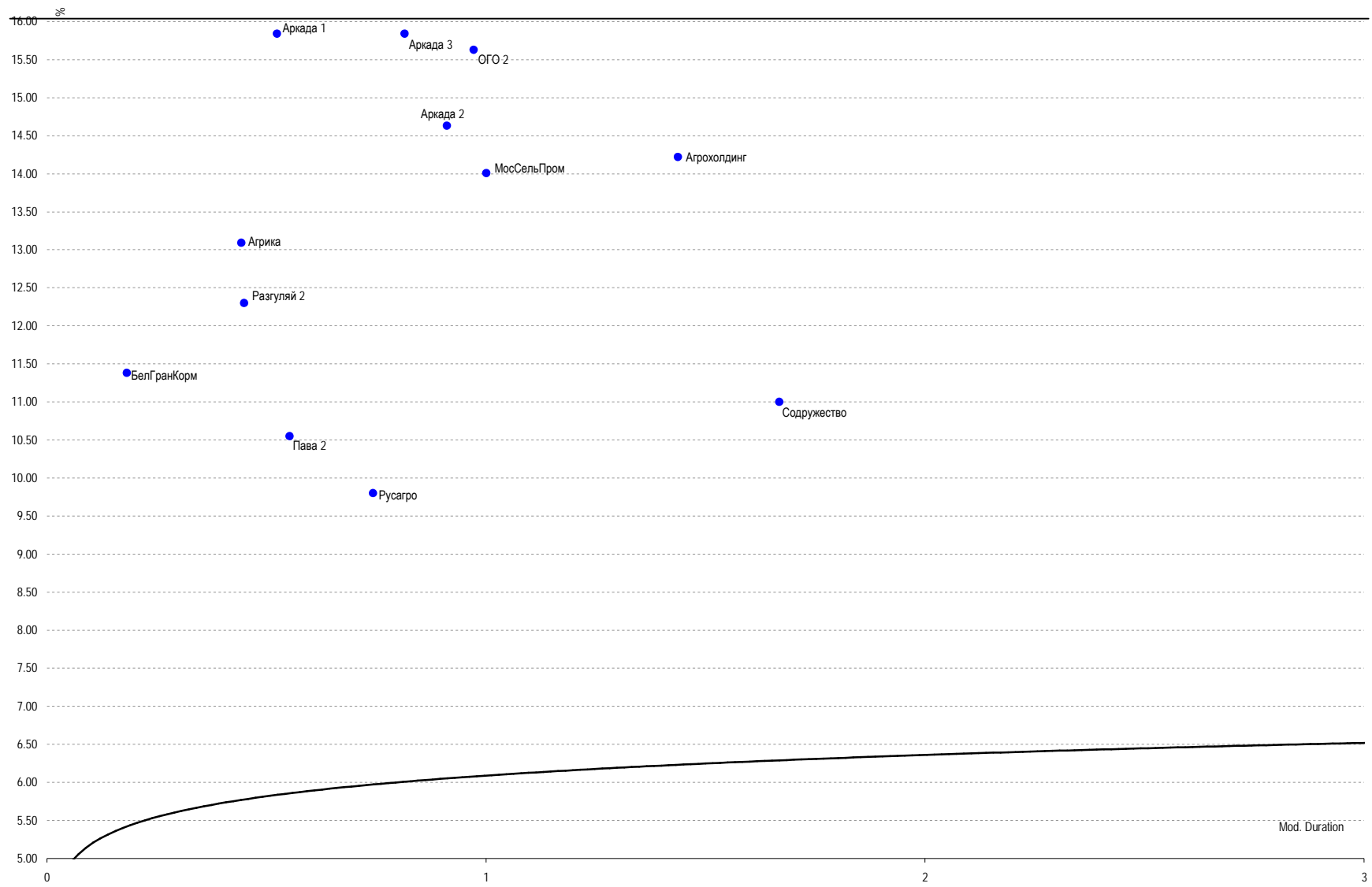


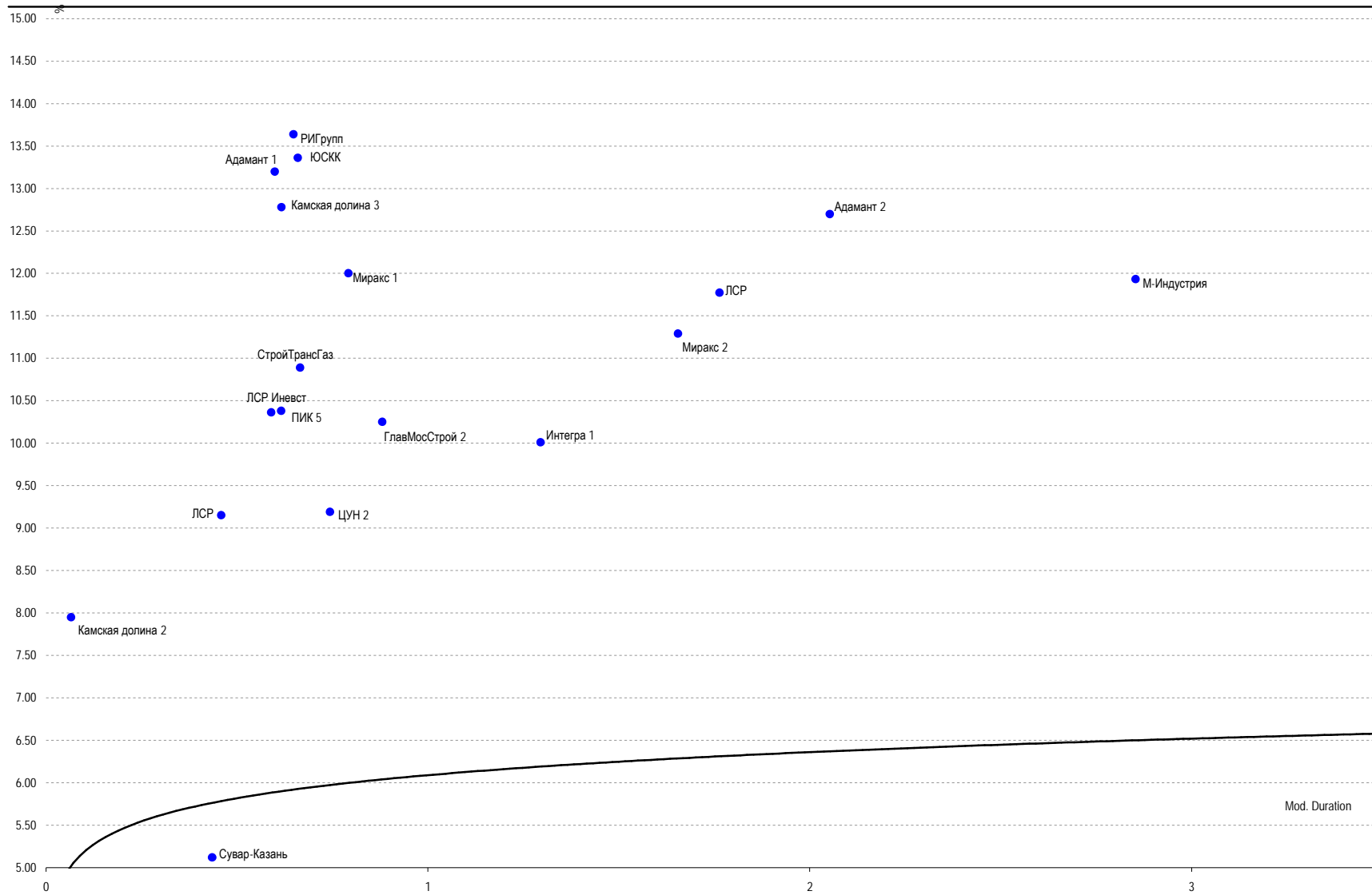




Рублевые облигации. Легкая и пищевая промышленность.







Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>ОФЗ</b>													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	24/10/2007	-	20/01/2010	103.00	102.01	-	-0.49	-	6.38 / -	2.02	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	31/10/2007	-	30/04/2008	100.40	100.10	-	0.05	-0.40	6.01 / -	0.56	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	24/10/2007	-	19/01/2011	99.30	98.51	-	-0.50	-1.30	6.63 / -	2.83	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	31/10/2007	-	29/04/2009	99.34	99.15	-	-0.21	-	6.45 / -	1.44	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	99.30	98.30	0.00	-	-	6.45 / -	2.29	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	97.60	97.10	-	-0.68	-1.15	6.62 / -	4.05	-
ОФЗ 26199	37,688	6.10	17/10/2007	-	11/07/2012	99.00	98.00	0.00	-	-	6.62 / -	3.90	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/12/2007	-	11/03/2009	101.55	100.20	0.00	0.88	-	5.83 / -	1.34	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/12/2007	-	10/09/2008	102.90	102.71	-	-0.06	0.31	7.17 / -	0.88	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	108.60	107.50	-	-0.95	-1.15	6.58 / -	3.84	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	109.50	107.70	-	-0.35	-0.50	6.70 / -	2.35	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	03/10/2007	-	05/09/2029	66.68	66.68	-0.28	-0.71	-3.07	7.28 / -	13.37	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/03/2008	-	29/08/2018	106.50	106.30	-	-1.10	-2.10	6.86 / -	7.09	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	104.65	104.10	-	-0.63	-1.43	6.61 / -	6.14	-
ОФЗ 46018	125,068	9.00	12/12/2007	-	24/11/2021	107.68	107.52	-	-0.30	-2.15	6.85 / -	8.17	-
ОФЗ 46020	79,057	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	99.35	99.15	-	-0.05	-2.50	7.08 / -	11.72	-
ОФЗ 46021	49,866	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	98.00	97.00	0.00	-	-	6.70 / -	7.27	-
<b>Москва</b>													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	104.24	104.24	-	-	-	3.88 / -	0.66	-188
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	101.60	101.60	1.82	-	-3.20	8.77 / -	1.07	274
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	109.86	109.86	0.00	-	-2.14	6.70 / -	2.65	26
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	108.74	108.74	-	0.49	-0.34	6.54 / -	4.98	-17
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	106.70	105.20	5.19	-0.20	-0.48	6.42 / -	2.41	6
Москва 43	5,000	10.00	17/11/2007	-	17/05/2008	104.90	104.90	-	-	-	2.46 / -	0.62	-327
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	107.80	107.80	-	-0.45	-1.03	6.72 / -	5.44	-3
Москва 47	10,000	10.00	28/10/2007	-	28/04/2009	104.80	104.80	0.00	0.60	-0.25	6.06 / -	1.40	1
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Астрахань	500	9.50	13/03/2008	-	17/12/2009	99.50	99.50	0.00	-	2.80	10.00 / -	1.88	365
Башкортостан 4	500	8.02	#N/A N Ар	-	13/09/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	101.75	100.00	10.06	-	3.89	7.70 / -	1.81	147
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	103.30	102.50	0.00	-	-1.20	8.62 / -	0.53	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/11/2007	-	10/11/2010	99.99	99.00	5.36	-0.10	-2.06	8.84 / -	2.55	-
Белгородская обл. 4	1,020	-	24/10/2007	-	19/10/2011	98.30	97.00	7.79	-2.47	-2.85	8.63 / -	3.27	201
Волгоград 1	450	9.20	18/10/2007	-	17/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Волгоград 2	600	9.65	20/12/2007	-	21/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	99.50	99.50	0.00	5.76	-	8.48 / -	2.20	209
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	102.70	102.10	-	-	-0.60	8.57 / -	1.05	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	101.85	101.85	0.00	-	-	- / -	-	-
Воронежская обл. 1	600	13.00	15/12/2007	-	15/12/2007	101.10	100.30	0.00	2.27	-	10.28 / -	0.22	446
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	105.85	103.50	0.00	-1.23	-	9.22 / -	1.46	303
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	100.25	100.25	0.00	-	-2.18	10.42 / -	2.85	380
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	100.15	99.50	7.28	7.27	4.62	7.85 / -	0.96	211
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	20/12/2007	-	17/12/2009	101.60	101.10	10.00	-	-0.45	8.09 / -	1.91	166
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	99.30	98.60	-	0.05	12.01	8.21 / -	1.43	-269
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	23/01/2008	-	26/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Казань 3	2,300	9.32	28/11/2007	-	29/08/2009	100.08	100.08	-	5.34	-	8.19 / -	1.67	198
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	100.89	100.30	9.16	0.04	3.93	8.57 / -	3.11	203
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	89.98	89.98	0.00	-1.04	-3.26	12.74 / -	2.14	616
Кировская обл. 1	400	8.39	21/12/2007	-	22/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кировская обл. 2	600	8.45	27/09/2007	-	24/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Коми 5	500	13.00	24/09/2007	-	24/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Коми 6	700	13.50	14/10/2007	-	14/10/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	107.40	103.00	-	-0.75	2.87	7.87 / -	4.42	116
Коми 8	1,000	9.00	05/03/2008	-	03/12/2015	98.04	98.04	0.00	0.04	3.67	7.54 / -	5.23	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/12/2007	-	11/03/2008	100.95	100.95	-	-0.36	-0.55	9.21 / -	0.43	338
Красноярск 5	1,000	8.50	18/10/2007	-	18/10/2008	101.54	101.54	-	1.39	1.04	6.16 / -	0.96	26
Красноярский край 3	3,000	7.00	03/10/2007	-	01/10/2008	99.40	99.15	-	0.18	-0.09	6.88 / -	0.92	172
Курганская обл.	500	9.25	17/12/2007	-	17/12/2009	99.20	99.20	0.00	-	-1.80	10.01 / -	1.86	365
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	117.38	117.38	0.00	-1.57	3.47	7.94 / -	2.46	148
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	138.20	110.30	-	-0.75	-	7.83 / -	4.94	107
Липецкая обл. 3	300	7.00	#N/A N Ar	-	19/09/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	100.30	100.30	0.00	-	0.02	8.01 / -	3.09	155
Магадан	450	11.00	17/12/2007	-	15/09/2008	102.00	102.00	-	-	-	9.16 / -	0.87	318
Марий Эл	500	8.25	22/11/2007	-	23/05/2009	99.10	99.10	-	-	-	9.13 / -	1.44	296
Московская обл. 4	9,600	11.00	23/10/2007	-	21/04/2009	106.80	106.00	-	-1.00	3.75	6.87 / -	1.37	81
Московская обл. 5	12,000	10.00	02/10/2007	-	30/03/2010	104.75	104.75	-	-0.50	4.74	8.04 / -	2.04	72
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	104.39	104.39	-	-0.91	-2.31	7.72 / -	2.82	120
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	102.80	102.25	3.18	-1.17	-2.42	7.65 / -	4.74	90
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	101.37	101.37	0.00	3.23	-0.23	7.63 / -	0.53	204
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	101.55	101.30	7.15	6.99	-2.02	7.85 / -	3.18	136
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	103.51	103.51	0.00	-3.39	-0.98	10.06 / -	1.50	381
Новосибирск 4	1,500	8.60	24/09/2007	-	24/06/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	29/11/2007	-	29/11/2007	101.10	100.02	-	6.44	-0.89	10.63 / -	0.18	479
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/12/2007	-	15/12/2009	98.00	98.00	-	-	-3.20	9.14 / -	1.89	376
Ногинск 2	500	10.25	22/02/2008	-	21/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Орехово-Зуево	160	11.50	21/12/2007	-	20/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Пензенская обл.	800	9.50	13/10/2007	-	13/10/2009	102.95	102.95	8.38	-	-	8.10 / -	1.73	157
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/12/2007	-	09/09/2010	92.54	92.54	0.00	-0.01	-2.30	10.11 / -	2.45	357
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/11/2007	-	11/08/2011	100.00	100.00	-	-0.66	-1.98	7.82 / -	3.13	125
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/12/2007	-	17/06/2008	103.70	100.45	4.00	-	2.59	9.38 / -	0.67	344
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	105.40	104.50	9.85	6.60	-1.45	8.14 / -	2.17	133
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	18/10/2007	-	11/04/2013	101.06	101.06	0.00	-0.46	-1.94	7.94 / -	4.16	128
Тамбовская обл.	400	8.00	27/09/2007	-	27/09/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Тверская обл. 3	800	7.95	01/12/2007	-	30/11/2008	100.20	100.20	0.00	-0.20	6.79	8.00 / -	1.06	-
Томск	300	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	101.88	101.88	-	-	-	-0.04 / -	0.16	-565
Томская обл. 2	600	10.00	13/10/2007	-	13/10/2007	100.09	99.70	-	-	-0.44	11.88 / -	0.06	597
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	98.80	98.80	0.00	-	9.77	7.36 / -	1.83	281
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	99.20	98.70	0.00	-0.15	-	7.49 / -	3.43	216
Тульская обл.	1,500	8.50	27/09/2007	-	28/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.78	100.78	-	-	-	7.67 / -	1.12	167
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	100.84	100.84	-	-	3.84	8.92 / -	0.62	301
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	100.50	98.00	7.86	5.80	4.86	8.96 / -	1.89	265
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.10	98.90	-	-0.60	-0.81	7.71 / -	1.86	241
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	103.98	100.55	5.95	5.81	2.91	8.65 / -	0.62	-
Чувашия 4	750	12.33	26/09/2007	-	27/03/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Ярославль	400	9.00	18/12/2007	-	17/12/2009	99.40	98.60	0.00	-	-1.10	9.64 / -	1.26	247
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	102.50	102.50	0.00	-	-1.80	8.75 / -	1.41	259
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011	98.50	98.30	7.06	-0.65	-2.07	7.82 / -	2.88	174
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	02/10/2007	-	30/03/2010	99.09	99.09	0.00	3.89	-2.01	8.24 / -	2.10	201
<b>Топливо и энергетика</b>													
Альянс НК	3,000	8.92	19/03/2008	16/09/2009	14/09/2011	99.00	99.00	0.00	-	-0.10	5.01 / 9.71	1.70	343
АСПЭК	1,500	12.00	03/10/2007	01/10/2008	31/03/2010	96.00	96.00	-	11.59	-3.42	7.06 / 17.31	0.82	1086
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	26/09/2007	19/03/2009	09/03/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	101.82	101.82	-	-0.98	-1.63	7.51 / -	2.05	122
Газпром А5	5,000	7.58	09/10/2007	-	09/10/2007	100.00	100.00	-	-0.09	3.92	7.60 / -	0.05	189
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	99.70	99.70	-	-0.48	-1.00	7.24 / -	1.66	108
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	100.43	99.30	3.13	-0.14	-0.40	6.97 / -	1.83	76
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	98.74	98.74	0.00	-0.49	-1.74	7.49 / -	3.29	91
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	100.00	99.30	-5.72	-1.15	-	7.43 / -	4.85	70
ГидроОгк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	100.52	100.52	-	-0.66	-2.21	8.09 / -	3.03	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008	99.80	99.80	-	0.10	-0.20	11.08 / 11.08	0.50	510
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/03/2008	-	02/09/2009	98.70	98.70	0.00	-1.25	-1.30	11.79 / -	1.61	542
ЕЭСК	1,000	8.74	11/10/2007	08/04/2010	05/04/2012	97.99	97.20	9.50	-0.86	-2.41	5.87 / 10.07	2.05	365
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	99.60	99.60	-	-0.10	-0.10	11.89 / 11.89	0.19	595
Куйбышеввазот 2	2,000	8.80	07/03/2008	-	04/03/2011	99.50	98.50	4.59	9.55	8.77	9.35 / -	2.79	279
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	97.33	97.33	0.00	2.09	-3.18	9.51 / -	3.36	284

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Топливо и энергетика</b>													
Ленэнерго 3	3,000	8.02	24/10/2007	-	18/04/2012	96.00	96.00	0.00	12.25	6.26	9.31 / -	3.46	262
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	99.96	99.96	-	-0.54	4.47	7.40 / 7.40	1.85	116
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	98.85	98.85	0.00	-0.50	-1.59	7.56 / -	3.39	96
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	99.75	99.75	0.00	-0.40	-1.55	7.59 / -	4.64	86
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/03/2008	15/09/2009	13/09/2011	100.04	100.04	0.00	-	-0.21	7.29 / 7.66	1.75	147
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/02/2008	23/02/2012	18/02/2016	98.70	98.70	-	1.88	-3.29	4.62 / 8.16	3.53	154
МОЭСК	6,000	8.05	11/03/2008	-	06/09/2011	97.23	97.23	0.00	-2.20	-3.27	9.09 / -	3.17	247
ОГК 3	3,000	6.75	14/12/2007	14/12/2007	09/12/2011	99.50	99.50	0.00	-	-	0.49 / 9.11	0.21	
ОГК 5	5,000	7.50	04/10/2007	01/10/2009	29/09/2011	98.56	98.56	0.00	-0.82	-0.90	4.39 / 8.46	1.71	222
ОГК 6	5,000	7.55	25/10/2007	22/04/2010	19/04/2012	96.51	96.51	0.00	-1.34	2.10	5.43 / 9.30	2.12	290
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	98.99	98.99	0.00	-	-0.86	5.22 / 8.76	2.21	236
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	90.01	90.01	-	1.02	1.01	7.44 / 19.56	0.97	1288
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	13/11/2007	10/11/2009	101.63	101.63	-	-	-1.37	9.34 / -1.16	1.75	304
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	3.95 / 12.19	0.60	614
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.50	98.40	6.65	-0.50	1.63	3.63 / 8.41	1.80	215
Татэнерго	1,500	9.65	13/03/2008	-	13/03/2008	99.55	99.55	-	-0.40	9.21	10.92 / -	0.43	499
ТГК 1	4,000	7.75	18/03/2008	16/03/2010	11/03/2014	98.00	98.00	0.00	-	-1.02	3.56 / 8.85	2.12	249
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	95.22	95.22	0.00	-3.08	-1.42	4.09 / 11.02	1.44	477
ТГК 6	2,000	7.40	27/11/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.25	98.16	4.64	-0.45	-	1.04 / 10.91	0.39	499
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	98.92	98.92	0.00	12.89	-0.68	3.25 / 8.90	1.41	275
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	85.51	85.51	0.00	0.24	-8.80	14.65 / #N/A N Ap	2.14	792
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	04/10/2007	01/04/2010	29/03/2012	98.98	96.50	14.54	7.38	-0.45	5.15 / 8.90	2.09	253
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	99.90	99.90	-	-	-	2.16 / 8.71	0.58	283
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	95.10	95.10	0.00	11.55	0.21	4.73 / 14.66	0.96	836
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/03/2008	12/03/2009	09/03/2012	98.45	98.00	14.09	-1.28	-1.78	3.44 / 10.16	1.29	401
ФСК ЭЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	100.30	100.30	0.00	7.15	0.05	7.58 / -	0.22	187
ФСК ЭЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	101.25	101.25	-	-0.40	-1.49	7.88 / -	2.29	149
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	99.23	99.23	-	-0.37	-0.85	7.91 / -	1.09	191
ФСК ЭЭС 4	6,000	7.30	11/10/2007	-	06/10/2011	98.65	98.15	1.49	-1.27	-2.62	7.92 / -	3.21	133
ФСК ЭЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	99.06	99.06	0.00	-0.35	1.68	7.81 / -	1.88	155
<b>Металлургия</b>													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/02/2008	-	26/02/2009	99.50	99.50	-	-0.70	-2.00	10.43 / -	1.24	427
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/02/2008	-	26/02/2010	100.15	100.15	0.00	-0.05	-0.60	9.28 / -	2.04	291
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	97.00	97.00	0.00	6.84	-4.00	5.12 / 11.31	1.62	498
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	99.95	99.95	15.45	-	-	2.45 / 13.42	0.65	730
Золото Селигдара 2	300	14.50	02/10/2007	01/01/2008	28/06/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	-	1.10 / 15.28	0.24	916
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	99.45	99.00	-	4.83	-1.78	9.63 / -	1.55	340
Кокс 2	5,000	8.70	20/03/2008	18/03/2010	15/03/2012	99.00	99.00	6.89	10.30	8.92	5.41 / 9.37	2.09	299
Магнетит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	99.85	98.20	9.83	-0.49	-1.10	9.28 / 9.28	1.09	323
Магнетит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	98.00	95.00	4.21	4.21	-0.26	9.38 / -	3.40	268
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	99.60	99.60	-	8.79	-	13.27 / 13.27	0.16	725

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Металлургия</b>													
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	03/10/2007	-	01/04/2009	95.00	95.00	0.00	-4.00	10.51	15.48 / -	1.19	1025
Макси Групп	3,000	14.00	13/03/2008	13/03/2008	12/03/2009	99.66	99.66	-	-0.29	0.60	4.94 / 15.29	0.41	909
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/02/2008	-	27/02/2009	98.00	98.00	10.85	7.04	-	10.54 / -	1.25	437
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	100.00	100.00	-	-	-	5.52 / 5.52	0.16	-16
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	100.82	100.82	-	-0.78	-1.68	4.13 / 8.21	2.27	183
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	99.98	99.98	-	-	-0.52	0.01 / 0.01	1.74	-599
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	99.50	93.67	0.49	-2.92	-2.48	17.20 / 17.20	0.68	1079
НОК	400	12.30	27/09/2007	25/09/2008	22/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	98.00	98.00	-	-	-	4.14 / 4.14	0.63	-161
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	99.90	99.90	-	-	-	9.52 / -	0.64	357
РусАл 3	6,000	7.20	21/03/2008	-	21/09/2008	99.74	99.46	0.00	-	-	7.77 / -	0.92	184
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	99.25	99.25	0.00	-	-0.61	4.17 / 12.60	0.98	642
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	99.75	99.75	-	-0.13	-0.25	1.06 / 8.73	0.38	291
ТМК 3	3,000	7.60	25/09/2007	-	24/03/2009	99.20	98.80	0.00	-0.75	-1.19	8.49 / 8.49	1.29	240
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	03/10/2007	-	02/04/2008	99.90	99.00	0.00	-0.64	-0.10	14.56 / 14.56	0.45	839
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	99.67	99.67	-	6.30	-2.30	2.79 / 10.18	0.65	422
<b>Промышленность</b>													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	99.90	99.90	-	-	-	1.12 / 1.12	0.88	-465
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Автоприбор	500	12.80	31/10/2007	31/10/2007	29/04/2009	99.35	99.35	-	-	-0.47	1.29 / 19.45	0.09	1301
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	99.99	99.99	-	-	-	8.11 / 8.11	0.14	235
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	100.00	99.00	0.00	-	-	0.31 / 0.85	1.61	-486
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	101.58	101.58	-	-	-0.92	11.48 / 11.48	0.64	544
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	97.75	97.75	0.00	-	-0.75	3.39 / -	2.85	-298
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	97.80	97.80	-	-	-2.20	13.49 / 13.49	0.60	735
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.30	98.00	0.00	-	5.70	1.68 / 14.76	0.24	867
ВолгаБурМаш	600	11.00	10/10/2007	-	08/10/2008	100.00	100.00	0.00	-	0.20	0.55 / 0.55	0.99	514
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.15	100.15	-	-	-	0.88 / 11.17	0.15	528
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	99.50	99.50	-	-0.15	4.38	1.16 / 10.01	0.36	414
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	99.90	98.15	3.90	5.96	-1.57	3.68 / 11.70	0.60	567
ГС Сухого	5,000	7.85	27/09/2007	24/09/2009	26/03/2017	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	99.00	99.00	-	6.15	3.18	1.40 / 1.40	0.71	-433
ЕПК	1,000	9.35	04/10/2007	-	02/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	100.00	100.00	-	-0.10	-0.91	13.71 / 13.71	0.62	755
Икрут 3	3,250	8.74	20/03/2008	-	16/09/2010	104.50	104.50	0.00	1.50	0.50	7.17 / -	2.52	76
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	07/11/2007	05/11/2008	100.30	100.30	0.00	0.30	0.43	1.17 / 10.43	0.12	457
Камаз 2	1,500	8.45	21/03/2008	19/09/2008	17/09/2010	98.78	98.52	0.00	-0.53	-1.22	3.42 / 10.15	0.89	414
Кировский з-д	1,500	9.20	26/09/2007	24/09/2008	24/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
КМПО	1,000	9.30	18/03/2008	16/09/2008	16/03/2010	99.00	96.30	-1.45	-	2.56	4.91 / 12.24	0.87	613

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Промышленность</b>													
КриогенМаш 1	500	9.75	09/10/2007	-	08/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	92.59	92.59	0.00	-6.96	-	7.71 / 23.79	0.58	1684
ЛОМО 3	1,000	12.50	14/03/2008	09/10/2008	05/09/2009	100.00	100.00	4.93	-	0.15	6.50 / 11.94	0.91	246
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	99.55	99.55	0.00	-	-	11.80 / 11.80	1.04	563
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.00	99.00	0.00	-	-1.10	3.22 / 13.83	0.63	768
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	97.01	97.01	0.00	-	-2.72	4.86 / 18.17	0.59	1172
МИГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МИГ 2	3,000	8.90	11/03/2008	11/03/2008	06/09/2011	99.95	99.95	-	-	-	1.09 / 9.20	0.43	334
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	99.00	99.00	6.93	-1.16	-1.09	10.46 / 10.46	1.15	433
МотороСтроитель	800	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	100.00	100.00	-	1.35	0.11	5.67 / 10.12	1.05	404
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	99.00	97.04	4.63	0.01	-1.98	13.01 / 13.01	1.54	659
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	98.50	98.50	0.00	-1.43	-3.35	12.91 / -	1.75	641
НКНХ 3	2,000	8.00	#N/A N Ap	-	01/09/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
НКНХ 4	1,500	9.99	01/10/2007	30/03/2009	26/03/2012	102.00	102.00	-	-0.98	-	3.07 / 8.74	1.28	264
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.00	99.00	0.00	9.66	-0.50	3.99 / 11.93	0.64	588
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	98.78	98.78	0.00	-	-	1.67 / 17.04	0.19	1080
ОМЗ 4	900	-	28/02/2008	-	26/02/2009	87.00	87.00	-	-	-	10.19 / 10.19	1.30	403
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/03/2008	01/09/2009	30/08/2011	100.76	100.76	0.00	-1.99	5.12	4.37 / 8.54	1.68	232
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	14/11/2007	11/11/2009	100.00	98.65	0.00	-	-1.16	1.06 / 15.67	0.13	952
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	97.25	97.25	0.00	0.12	-3.64	5.26 / 15.80	0.62	951
ПМЗ	1,200	9.60	23/10/2007	-	21/07/2009	99.99	99.99	-	0.00	9.74	4.55 / 4.55	1.63	-152
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	99.80	99.80	-	0.45	-0.31	0.26 / 0.26	0.78	-549
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	98.10	98.10	0.00	-2.40	-3.86	6.47 / 12.14	1.64	573
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.10	99.70	-	-	-0.15	1.09 / 9.95	0.17	412
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/12/2007	04/03/2008	28/02/2012	98.75	98.75	0.00	6.20	5.04	1.42 / 14.35	0.39	824
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/09/2007	-	25/03/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	31/10/2007	28/10/2009	91.97	91.97	0.00	-1.05	-	4.60 / 128.22	0.05	9687
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	99.36	99.36	-	-0.54	-0.64	12.60 / 12.60	0.23	663
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	22/09/2007	-	23/03/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/03/2008	21/03/2008	20/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	92.76	92.76	0.00	-0.01	-1.69	2.92 / 16.10	0.99	963
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	98.00	98.00	-	-	-	9.16 / 9.16	1.97	282
Севкабель 1	500	12.50	06/10/2007	-	06/10/2007	99.70	99.70	0.00	-	-0.31	21.27 / 21.27	0.03	1466
Севкабель 2	1,000	10.50	-	04/12/2007	28/11/2008	100.00	100.00	-	-	-	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	02/10/2007	-	27/03/2012	99.80	99.80	7.10	-0.20	9.11	11.80 / -	3.14	501
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	100.10	100.10	-	-	-	-0.14 / -0.14	0.73	-587
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.50	98.40	6.65	-0.50	1.63	3.63 / 8.41	1.80	215
СНХЗ	1,000	10.70	02/10/2007	-	29/09/2009	99.99	99.99	0.00	-	0.99	0.16 / 0.16	1.92	516
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	98.50	98.50	-	15.38	-1.95	15.22 / 15.22	0.49	899

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Промышленность</b>													
ТАИФ	4,000	8.42	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	97.41	97.41	0.00	-	-1.11	3.84 / 11.61	0.86	554
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	99.18	99.18	0.00	-	-	2.93 / 10.65	0.66	466
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	99.90	99.90	-0.10	-	-0.06	3.94 / 12.67	0.56	660
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.50	100.50	-	-	-	-0.21 / -1.06	1.24	-600
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	09/11/2007	04/11/2011	98.45	97.22	19.79	0.32	-2.17	0.95 / 31.85	0.11	2394
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	98.17	98.17	0.00	-	-1.74	4.04 / 13.41	0.55	730
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/03/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.15	96.15	0.00	7.59	-3.31	5.64 / 12.30	1.64	591
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	99.10	98.50	5.86	-1.70	3.87	4.11 / 9.75	1.22	364
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	98.50	98.10	0.20	3.91	-1.75	4.09 / 12.26	0.65	619
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	98.50	98.50	0.00	-0.20	-	2.07 / 19.73	0.20	1328
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	02/10/2007	-	30/09/2008	98.62	98.62	-	-0.93	3.14	11.14 / 11.14	0.86	507
Уралвагонзавод 2	3,000	9.35	03/10/2007	02/04/2008	05/10/2010	99.80	99.80	-	-0.15	-0.20	1.87 / 10.71	0.46	415
УралХимПласт	500	10.50	26/10/2007	-	21/01/2011	99.75	99.75	-	-0.58	-	1.19 / 1.19	-	-
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/03/2008	02/03/2010	28/02/2012	100.00	100.00	5.43	4.92	-0.33	4.81 / 8.42	2.08	209
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	99.30	96.00	-	3.10	-2.20	11.05 / 11.05	2.89	438
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	95.81	95.81	0.00	-0.14	-0.22	3.08 / 19.05	0.55	1255
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	-2.10	15.42 / -	2.30	915
<b>Телекоммуникации, медиа, транспорт</b>													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.50	99.50	-	5.13	-	1.97 / 14.17	0.21	811
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	100.03	100.03	5.10	5.09	4.09	3.19 / 8.32	1.05	233
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	100.71	100.71	-	3.79	3.54	8.40 / -	2.58	199
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/12/2007	08/09/2009	03/09/2013	100.46	100.46	0.00	0.76	-1.46	2.72 / 7.96	1.70	176
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	97.95	97.95	0.00	2.65	-4.17	5.97 / 9.96	2.18	355
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	100.25	100.25	0.00	5.04	8.91	8.60 / -	1.46	245
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.01	100.01	-	-0.04	-0.29	10.71 / 10.71	0.58	473
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	24/10/2007	23/04/2008	21/04/2010	98.15	98.15	0.00	-1.15	-1.45	9.35 / 17.02	0.48	1069
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	99.60	99.60	-	-0.10	-0.10	11.89 / 11.89	0.19	595
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	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мегафон 3	3,000	9.25	16/10/2007	-	15/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	100.00	100.00	-	-	-0.08	11.78 / 11.78	0.69	571
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	101.05	100.05	0.47	-	0.54	5.03 / -	0.20	-60
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	101.84	101.84	-	-0.64	1.24	7.54 / -	1.87	129
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	99.00	99.00	-	-0.20	-0.95	7.60 / -	1.20	158
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	99.60	99.60	-	-0.38	-1.63	7.63 / -	2.59	118
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	100.12	100.12	-	0.91	-2.66	7.66 / -	3.94	99
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	03/10/2007	-	03/10/2007	95.01	95.01	0.00	-0.01	-3.00	398.68 / 398.68	0.01	-
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	29/11/2007	28/02/2008	24/02/2011	92.22	92.22	0.00	-3.58	-8.28	3.72 / 31.99	0.33	2420
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/12/2007	-	08/12/2011	93.92	93.92	0.00	-8.08	-6.53	10.25 / -	3.25	400

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Телекоммуникации, медиа, транспорт</b>													
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	100.65	100.20	3.02	3.02	1.63	8.60 / -	0.53	272
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.55	99.00	9.81	-	3.55	2.96 / 8.81	0.90	286
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	101.70	99.00	6.01	3.92	0.16	8.58 / -	1.43	244
Смартс 3	1,000	14.10	02/10/2007	30/09/2008	29/09/2009	99.50	99.50	-	1.37	0.22	0.46 / 0.91	0.95	-489
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	91.42	91.42	-	-	-	18.73 / 18.73	1.10	1205
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	100.20	100.20	-	-0.15	4.83	8.17 / -	0.10	244
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	100.80	100.30	-	6.88	3.94	8.33 / -	0.51	247
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	100.25	99.00	-	6.45	-0.88	2.50 / 8.71	1.03	271
УРСИ 7	3,000	8.40	18/03/2008	17/03/2009	13/03/2012	99.75	99.75	-	-	-1.00	3.00 / 8.77	1.31	267
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	97.00	94.10	6.17	-	-	12.62 / -	1.91	609
Центр. телеграф 3	700	9.75	03/10/2007	-	01/04/2009	100.90	100.90	5.66	0.00	5.11	9.43 / -	1.29	328
Центртелеком 4	7,000	13.80	19/02/2008	-	21/08/2009	108.18	108.18	-	-1.05	-2.76	9.25 / 9.25	1.59	302
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/03/2008	02/09/2008	30/08/2011	99.24	99.24	6.36	-0.66	-1.55	2.23 / 9.13	0.85	318
Эйрюнион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	99.33	99.33	-	-0.02	-0.63	12.46 / 12.46	1.68	629
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/10/2007	-	10/10/2009	100.00	100.00	-	-0.13	-0.06	0.26 / 0.26	1.95	487
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/12/2007	-	09/12/2009	100.05	100.05	-	-1.95	-2.95	10.35 / -	1.82	408
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/12/2007	-	10/03/2009	97.95	97.95	-	-1.05	7.92	11.99 / 11.99	1.23	574
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	102.95	96.00	7.62	3.21	4.68	4.37 / 11.13	1.08	501
<b>Банки и финансы</b>													
Абсолют 2	1,000	8.00	01/10/2007	-	30/06/2008	100.80	99.00	0.00	-	-	8.39 / 8.39	0.70	248
Автобан Инвест	250	13.00	25/09/2007	-	23/09/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АИЖК КО	1,000	9.00	26/02/2008	-	23/08/2011	99.95	99.60	10.06	6.82	-	9.27 / -	3.09	274
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	107.75	106.35	4.75	4.74	2.48	7.82 / -	1.98	153
АИЖК 3	2,250	9.40	15/10/2007	-	15/10/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АИЖК 4	900	8.70	01/11/2007	-	01/02/2012	104.50	103.50	0.00	0.99	-1.63	7.83 / -	3.40	123
АИЖК 5	2,200	7.35	15/10/2007	-	15/10/2012	98.50	98.25	0.38	1.17	-1.93	7.97 / -	3.90	137
АИЖК 6	2,500	7.40	15/10/2007	-	15/07/2014	99.20	97.80	16.29	0.93	-1.37	7.91 / -	4.95	124
АИЖК 7	4,000	7.68	15/10/2007	-	15/07/2016	99.23	99.23	0.00	-0.73	-1.74	8.03 / -	5.91	128
АИЖК 8	5,000	7.63	15/12/2007	-	15/06/2018	99.20	99.20	0.00	-	-1.55	7.97 / -	6.86	120
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	98.35	98.35	0.00	-0.75	1.37	7.97 / -	6.26	122
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	98.40	98.40	0.00	6.87	-1.60	9.50 / 9.50	1.17	341
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	98.95	97.55	0.00	-0.71	-1.05	5.68 / 15.28	0.50	906
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	9.00	18/12/2007	19/06/2008	22/06/2009	97.96	97.96	0.00	-	-	5.25 / 12.44	0.65	640
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	99.46	99.46	-	-	9.34	0.39 / 0.39	1.39	-551
ВБРР	575	10.00	06/10/2007	-	11/10/2009	112.40	112.20	0.00	-	-	3.81 / 3.81	1.80	-
Возрождение	3,000	8.95	05/03/2008	-	03/03/2010	101.62	101.62	0.00	-	-	8.37 / -	2.07	204
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	17/10/2007	16/07/2008	06/07/2016	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГазБанк	750	10.50	20/11/2007	02/11/2007	25/11/2008	99.40	99.40	0.00	-	-	2.00 / 16.35	0.10	1014

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Банки и финансы</b>													
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	98.00	96.40	7.86	-3.45	-2.25	8.23 / -	2.79	172
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	99.82	99.77	0.00	-0.19	-0.19	6.69 / 7.71	0.17	196
Глобэкс	2,000	11.00	13/03/2008	13/03/2008	15/03/2010	97.37	97.37	0.00	-0.43	-2.14	11.38 / 17.67	0.41	1122
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	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
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	25/10/2007	22/10/2009	98.00	98.00	0.00	-1.40	-	1.50 / 37.22	0.07	2877
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	18/10/2007	17/04/2008	15/04/2010	98.25	98.25	15.47	-	3.44	3.27 / 14.75	0.48	858
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	98.25	98.25	0.00	3.53	-0.24	9.97 / -	1.23	384
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/11/2007	09/11/2011	99.50	99.50	0.00	-0.25	-0.39	0.43 / 12.13	0.13	621
Зенит 4	3,000	8.13	04/10/2007	04/04/2008	06/04/2010	99.15	99.15	0.00	-	-0.46	2.11 / 10.02	0.47	410
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	16/10/2007	-	14/10/2008	100.03	100.03	-	-	-	10.47 / 10.47	0.90	441
Кедр 1	450	11.50	05/10/2007	-	05/10/2007	100.00	99.20	0.00	-	-0.40	23.86 / 23.86	0.03	1700
Кедр 2	1,000	11.15	18/12/2007	18/03/2008	15/09/2009	99.98	99.00	9.50	-	4.26	3.12 / 12.81	0.43	676
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/03/2008	17/09/2008	23/03/2010	99.57	99.57	0.00	-	-2.29	4.31 / 10.73	0.87	471
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
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	94.73	94.73	0.00	-	-5.47	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	100.50	98.00	-	-	-1.65	13.04 / 13.04	0.58	693
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	98.60	98.60	0.00	-	-	12.29 / 19.55	0.17	1313
МДМ 3	6,000	7.60	04/10/2007	02/10/2008	01/10/2009	100.16	99.96	0.00	-	-	4.42 / 8.58	0.90	264
Медведь	750	12.80	05/12/2007	03/09/2008	01/09/2010	99.21	99.21	0.00	-	-0.79	4.70 / 14.41	0.79	818
МИА 1	2,200	10.00	-	02/11/2007	20/09/2012	104.50	104.50	0.00	0.50	-	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	100.15	99.20	0.00	-0.58	-	9.29 / 9.29	0.79	-
МИА 3	1,500	9.40	29/11/2007	26/02/2009	23/02/2012	101.00	97.00	-	-	-1.00	9.05 / 10.55	1.24	440
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	99.30	99.30	0.00	-0.10	-0.60	1.71 / 14.19	0.18	813
МЛК Финанс	550	12.90	25/10/2007	-	23/07/2009	98.55	98.55	0.00	-	-	14.53 / 14.53	1.43	803
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	98.50	98.50	5.45	-	4.76	9.91 / 9.91	2.05	339
МОИА 2	3,000	7.99	07/03/2008	19/12/2007	07/09/2011	98.99	98.99	5.01	5.33	1.45	8.52 / 13.06	2.67	202
МОИТК 1	3,000	9.00	27/09/2007	-	26/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МОИТК 2	4,000	8.99	25/09/2007	26/03/2009	26/03/2011	95.68	95.32	0.00	-3.23	-4.12	5.58 / 12.72	1.23	644
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	16/11/2007	17/11/2009	100.00	99.30	0.00	-	-	12.17 / 14.22	1.69	819
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	99.98	99.70	0.00	-	-	1.71 / 10.22	0.19	437
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/02/2008	19/08/2008	15/02/2011	98.00	98.00	-	-	-	2.98 / 11.03	0.80	500
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	97.30	95.50	9.00	7.68	-2.10	3.56 / 11.31	1.46	504
Номос 6	800	10.03	#N/A N Ar	-	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	99.90	99.60	-	0.15	0.13	1.30 / 9.44	0.22	363
НФК	1,000	9.80	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	98.70	98.70	0.00	-	-0.58	4.78 / 12.49	0.55	651

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Банки и финансы</b>													
ОИЖК	1,000	9.24	26/02/2008	-	21/02/2012	98.00	98.00	9.30	2.00	2.43	10.04 / -	3.36	344
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	99.00	97.80	6.86	3.01	-1.50	9.63 / -	1.67	336
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	-	-	-	8.91 / 8.96	0.75	305
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	99.90	99.90	5.19	-	4.90	3.03 / 8.21	1.44	208
ПФПГ	1,100	11.10	22/10/2007	22/10/2007	19/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/09/2007	26/03/2008	23/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Реннис	750	10.40	02/10/2007	01/04/2008	30/03/2010	99.80	99.80	-	1.05	0.50	2.32 / 11.08	0.45	512
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	101.50	100.30	0.00	-	-0.90	7.19 / 7.19	1.27	118
РСХБ 1	3,000	7.20	05/12/2007	-	04/06/2008	96.70	96.70	0.00	-2.77	-1.80	12.71 / 12.71	0.61	662
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	99.55	99.55	-	-0.45	-	8.24 / -	2.78	173
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	98.20	98.20	0.00	-0.10	-	2.26 / 8.34	2.07	202
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	09/10/2007	-	08/04/2008	100.98	100.98	-	8.02	0.88	7.05 / 7.05	0.49	30
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	92.75	92.75	0.00	-	-	11.68 / 11.68	2.33	662
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	96.50	96.50	-	-	2.01	4.22 / 12.80	0.85	666
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	11/02/2009	09/02/2011	94.80	93.00	0.00	-0.10	-	5.61 / 13.49	1.19	719
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/09/2007	25/03/2008	20/09/2011	98.07	97.94	0.00	0.02	-	1.64 / 13.07	0.43	702
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	19/10/2007	17/10/2008	13/04/2012	96.00	94.00	5.30	-1.60	-	3.26 / 13.83	0.90	761
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	91.09	91.09	0.00	-3.46	-	16.72 / -	0.98	1024
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	93.80	93.80	0.00	5.88	-	13.67 / -	1.01	739
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/02/2008	-	12/02/2010	98.00	98.00	4.20	3.90	-	8.86 / -	2.04	252
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	99.00	99.00	-	0.10	-1.50	11.03 / 11.03	1.28	483
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	97.25	97.25	0.00	-1.45	-	11.10 / 13.14	0.79	702
Связьбанк	2,000	8.90	25/10/2007	23/04/2009	21/04/2011	98.50	98.00	4.17	-	-1.10	4.74 / 10.49	1.34	430
Северная Казна	1,000	10.75	04/10/2007	02/10/2008	29/09/2011	100.04	99.70	10.14	0.14	-0.13	10.37 / 10.95	0.88	-72
СлавИнвестБанк 2	900	9.00	29/10/2007	-	27/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	14/11/2007	13/05/2009	98.90	98.90	0.00	-1.10	-1.40	1.78 / 20.44	0.12	1392
Солидарность 1	1,000	10.75	04/12/2007	04/12/2007	01/12/2009	98.92	98.92	0.00	-	-	1.52 / 17.25	0.17	1099
Солидарность 2	950	10.70	21/10/2007	22/04/2008	20/04/2010	100.02	100.02	-	-	0.52	3.59 / 11.08	0.51	512
Союз 1	1,000	9.25	25/10/2007	02/11/2007	24/04/2008	100.20	100.20	-	-0.26	-0.38	9.19 / 7.64	0.53	332
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2007	-	05/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.15	0.05	8.54 / -	1.70	229
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	98.05	98.05	0.00	0.13	-1.65	2.14 / 14.39	0.60	822
СТИН	300	15.50	02/10/2007	-	01/04/2008	99.99	99.99	0.00	-0.02	-1.25	16.09 / 16.09	0.43	981
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	97.86	97.86	-	5.97	-2.14	1.22 / 1.22	1.76	-480
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.45	99.45	0.00	7.54	4.75	2.84 / 10.52	0.64	455
ТатИнК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.23 / 11.23	0.34	529
ТатФонд 3	1,500	10.00	20/11/2007	20/11/2007	19/05/2009	100.00	99.60	-	0.05	-0.20	1.12 / 11.78	0.15	576

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Банки и финансы</b>													
ТК Финанс	1,000	10.50	20/03/2008	-	18/09/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТрансКапитал	800	9.20	27/11/2007	29/05/2008	01/06/2009	100.00	100.00	10.03	-	-	3.85 / 9.51	0.61	-
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/09/2007	-	25/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Тураналем	3,000	7.75	09/10/2007	-	06/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УБРР 2	1,000	10.25	04/10/2007	-	02/07/2009	99.19	99.19	-	0.83	-0.65	11.19 / 11.19	1.45	-
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	24/10/2007	28/10/2009	99.22	99.22	0.00	-0.28	0.47	10.75 / 21.17	0.08	-
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	92.88	92.88	0.00	-2.13	-5.73	14.77 / 14.77	1.03	-
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	102.00	102.00	-	5.23	-0.47	8.48 / -	1.45	-
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	95.16	95.16	0.00	-2.56	-7.91	11.90 / -	2.94	-
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	96.80	96.80	-	-1.18	-1.34	7.44 / 11.75	1.35	-
ХКФ 3	3,000	9.45	20/12/2007	18/09/2008	16/09/2010	97.86	97.86	0.00	-	-0.75	4.10 / 12.29	0.86	-
ХКФ 4	3,000	9.95	17/10/2007	15/10/2008	12/10/2011	97.95	97.95	0.00	0.88	-0.80	3.33 / 12.57	0.90	-
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	98.58	98.58	0.00	-	-	12.92 / -	0.95	-
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2007	11/11/2009	100.00	99.75	10.31	5.06	0.18	0.70 / 11.03	0.12	-
Экспобанк	1,000	10.75	25/09/2007	25/12/2007	29/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Элемте	200	-	20/11/2007	-	08/02/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Юниаструм банк	1,000	11.00	19/02/2008	-	17/02/2009	100.10	100.10	-	0.12	0.14	3.22 / 3.22	1.32	-
<b>Легкая и пищевая промышленность</b>													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	93.90	93.90	0.00	-	-	1.69 / 1.69	3.69	-
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	99.50	98.00	-	-0.70	-0.98	14.22 / 14.22	1.44	-
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	100.95	100.70	10.39	-0.38	-1.59	6.71 / 12.19	1.70	-
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	99.30	99.30	-	-	-	0.40 / 0.40	1.77	-
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	93.40	93.40	0.00	-0.01	-0.15	62.83 / 62.83	0.10	-
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	99.40	99.40	-	10.17	-0.60	12.55 / 12.55	0.55	-
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	100.00	100.00	10.68	15.71	0.00	3.60 / 10.73	0.65	-
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	102.45	101.00	-	2.60	-1.08	8.55 / -	2.61	-
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.50	99.50	-	0.00	-0.49	1.64 / 14.90	0.22	-
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	98.44	98.44	0.00	-1.55	-1.45	3.58 / 15.00	0.42	-
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	99.20	99.20	0.00	9.75	-0.90	3.71 / 12.71	0.52	-
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	102.00	99.95	8.19	-	-	3.86 / 11.35	0.66	-
Интурист	1,000	9.00	24/10/2007	-	21/04/2010	99.99	98.01	0.00	-	-	9.66 / -	2.09	-
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.45	98.55	10.37	-0.40	-0.56	1.87 / 16.47	0.23	-
КБК Черешмушки	700	11.30	03/03/2008	-	02/03/2009	99.00	99.00	0.00	-	-	4.35 / 4.35	1.33	-
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	100.00	99.00	0.00	-	-	2.10 / 12.63	0.36	-
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	97.00	97.00	0.00	-1.00	-2.70	4.58 / 17.64	0.57	-
Мельн. комб. в Сохльн.	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	99.98	99.98	0.00	15.11	0.00	2.22 / 13.12	0.36	-
МКХ 2	1,000	12.90	26/02/2008	26/02/2008	25/08/2009	99.00	99.00	-	-	-0.95	3.54 / 13.39	0.38	-
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/12/2007	-	18/12/2007	100.10	99.30	-	-	-0.45	15.34 / 15.34	0.21	-

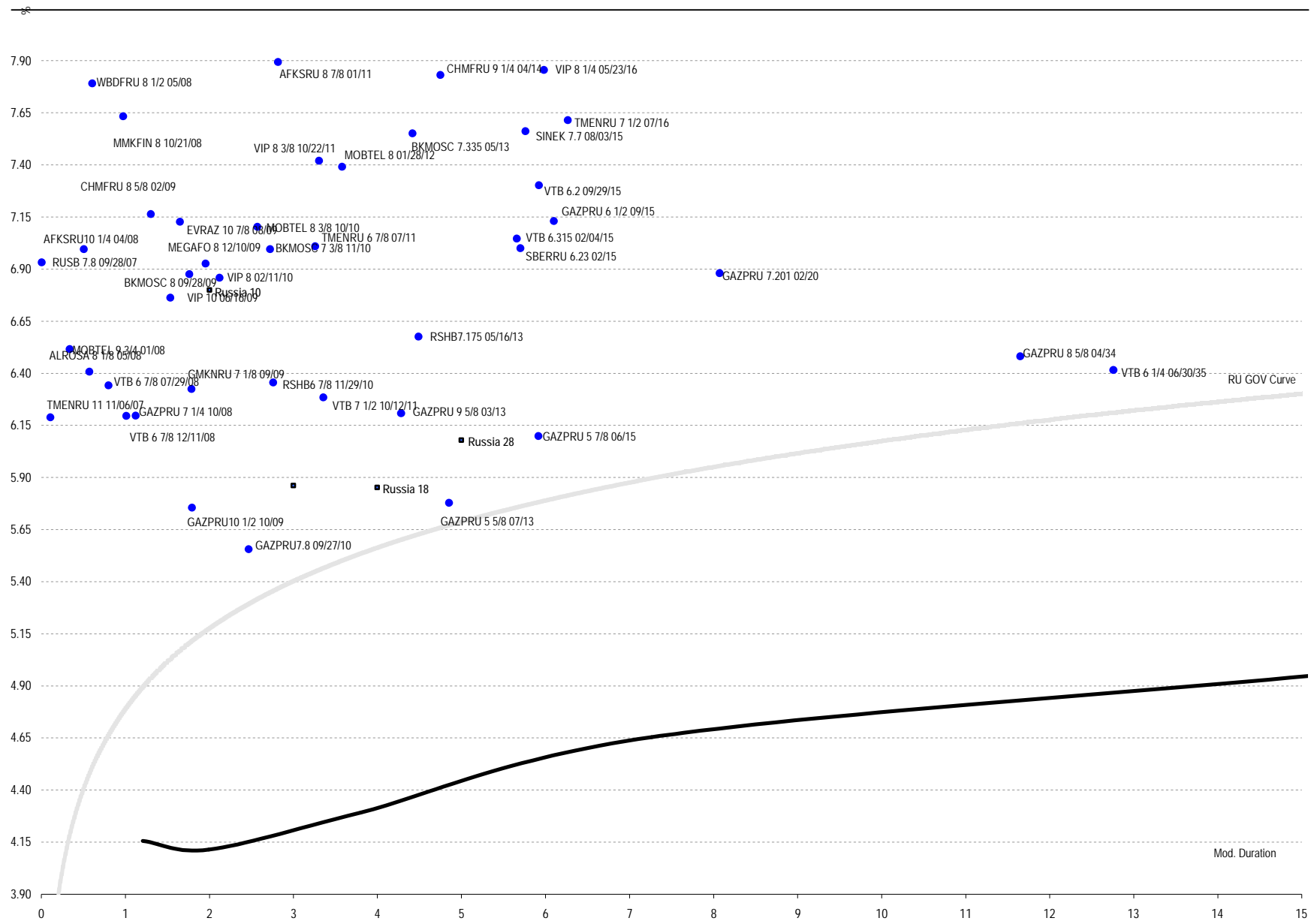
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Легкая и пищевая промышленность</b>													
Новые Черемушки 2	300	11.30	23/10/2007	-	22/04/2008	100.00	100.00	-	2.00	0.16	11.77 / 11.77	0.51	575
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/12/2007	-	09/06/2009	99.40	99.40	-	-	-0.10	4.51 / 4.51	1.56	-153
Омела	50	18.00	03/10/2007	-	03/10/2007	100.00	100.00	-	-	-	18.87 / -	0.03	1248
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	100.05	100.05	-	-	0.55	-0.08 / -0.08	0.63	-
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	89.87	89.87	0.00	-	-	5.07 / 17.41	0.57	1103
Очаково 2	1,500	8.50	21/03/2008	-	19/09/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Парнас 2	1,000	10.80	22/11/2007	19/11/2009	17/11/2011	100.00	100.00	9.03	2.00	-	6.08 / 11.24	1.75	486
РосКонтракт	700	11.70	#N/A N Ar	-	04/09/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/03/2008	-	05/03/2009	97.04	97.04	-	-	-0.96	15.65 / 15.65	1.18	995
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	23/10/2007	20/10/2009	99.69	99.69	-	-0.31	-0.22	0.66 / 15.90	0.08	973
Русские масла	1,000	12.50	04/10/2007	02/10/2008	29/03/2012	99.55	99.55	0.00	16.06	-0.10	3.14 / 13.39	0.84	721
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	99.50	98.00	6.18	6.17	0.58	8.91 / -	1.65	268
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	24/10/2007	22/04/2009	99.50	99.50	-	-	-0.54	0.93 / 16.78	0.08	1055
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	13.28 / 13.28	0.30	724
Талосто 2	1,000	10.00	07/03/2008	-	06/03/2009	99.95	99.60	0.00	-0.20	-0.23	10.42 / 10.42	1.26	426
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	100.00	97.45	-	-	-1.33	4.69 / 9.90	1.45	370
Эркон продукт	1,200	11.40	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	99.10	99.10	9.81	0.10	-0.48	3.32 / 13.84	0.42	774
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	97.78	97.78	0.00	-2.07	-2.22	2.59 / 18.00	0.29	1166
Юнимилк	2,000	9.75	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	99.99	99.99	6.92	6.91	-1.16	5.15 / 9.99	1.67	371
<b>Торговля</b>													
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	97.27	97.27	0.00	-1.72	-2.48	6.32 / 13.56	1.04	730
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	98.10	98.10	0.00	-0.41	-	12.49 / 12.49	1.57	609
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.25	99.25	0.00	15.18	-0.40	1.44 / 14.58	0.19	851
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	98.90	98.11	-	6.65	-2.34	11.11 / 14.29	0.66	810
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	98.80	98.00	0.00	-	-1.08	13.16 / 13.16	0.64	703
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	15/11/2007	13/11/2008	99.42	99.42	0.00	-	-0.58	12.26 / 16.59	0.13	1037
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	26/10/2007	23/10/2009	100.00	99.50	0.00	-	0.24	0.64 / 14.12	0.09	807
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	99.05	99.05	0.00	9.85	-0.73	3.31 / 13.13	0.57	703
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	99.00	99.00	-	-	-	4.23 / 14.88	0.49	869
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/12/2007	-	17/12/2009	99.90	99.90	0.00	0.10	-0.60	15.36 / -	1.69	871
Бразерс	500	12.50	20/12/2007	21/12/2007	25/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	97.64	97.64	-	-2.09	-2.76	12.69 / 12.69	1.14	644
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	98.45	98.45	0.00	-0.69	1.26	11.98 / -	1.93	548
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	97.70	97.70	-	-	-	3.29 / 14.27	0.63	809
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	97.00	97.00	0.00	6.72	-2.90	3.42 / 12.63	0.91	647
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	-	11/10/2007	-	09/04/2009	99.85	99.85	-	-0.04	-0.05	0.10 / 0.10	1.55	-585
Дикси	3,000	9.25	20/03/2008	-	17/03/2011	95.45	95.45	0.00	-	-0.55	11.15 / -	2.74	450

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Торговля</b>													
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	99.95	99.00	0.00	-	-	2.33 / 12.93	0.30	694
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	98.88	98.88	0.00	-0.12	-0.72	15.99 / 15.99	0.35	975
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	98.20	98.20	0.00	0.01	0.65	2.34 / 20.37	0.17	-
Единая Европа	1,200	10.75	18/10/2007	16/10/2008	14/10/2010	99.80	99.80	0.00	15.56	-	4.01 / 11.23	0.90	515
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	99.50	99.50	0.00	-0.49	-0.50	12.19 / 12.19	0.74	610
Инком-Лада 1	700	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	99.50	99.50	-	-0.43	-	15.83 / 15.83	0.15	965
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	100.06	100.06	0.00	7.48	-	12.52 / 12.52	1.86	601
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/12/2007	12/06/2009	10/06/2011	98.00	98.00	0.00	8.91	-1.44	6.15 / 12.88	1.41	653
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	99.65	99.65	-	-	-	2.42 / 2.42	1.17	-345
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	99.95	99.95	-	0.12	-0.84	4.32 / 9.02	1.15	296
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	100.00	100.00	-	0.46	-0.61	9.14 / 9.14	2.85	257
Искрасофт 2	300	13.30	04/03/2008	-	02/03/2010	103.00	102.00	0.00	0.28	-1.00	12.45 / -	1.93	593
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	100.10	100.10	7.02	2.01	0.10	4.33 / 12.67	0.65	658
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/03/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.00	99.00	0.00	-0.30	-	1.88 / 11.13	0.87	508
Копейка 1	1,200	9.40	18/12/2007	-	17/06/2008	99.08	99.08	0.00	-	-0.94	11.15 / 11.15	0.65	513
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	96.00	96.00	-	-0.80	-	4.01 / 12.34	1.19	611
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	98.50	96.00	-1.92	5.03	-	11.01 / 12.50	0.79	640
Лаверна	1,000	11.00	11/10/2007	-	08/04/2010	100.00	99.00	-	-	-	11.54 / 11.54	1.96	505
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	99.30	99.30	0.00	0.00	-1.00	5.27 / 16.54	0.56	1022
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	101.00	101.00	7.88	-	-	0.31 / 3.91	0.16	-174
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	95.08	95.08	0.00	-0.45	-6.22	14.52 / -	0.96	820
Магнит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	98.00	95.00	4.21	4.21	-0.26	9.38 / -	3.40	268
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	97.55	97.55	-	0.50	-0.59	19.67 / 19.67	0.53	1308
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.55	98.11	-	-	-0.72	13.00 / 13.00	1.73	650
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	97.36	97.36	-	-0.23	-0.52	1.99 / 21.78	0.30	1481
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	97.00	97.00	-	0.00	-2.40	2.52 / 2.52	1.19	-334
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	101.05	100.00	10.22	-	0.48	13.89 / -	1.69	734
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	99.77	99.77	-	-	-0.28	11.58 / 11.58	0.24	565
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	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	100.00	99.50	10.01	-	-	11.24 / -	1.06	522
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.15	100.15	-	10.47	13.35	1.42 / 10.21	0.22	437
ПаркетХолл	300	13.10	04/10/2007	02/10/2008	01/04/2010	100.79	100.79	0.00	0.59	0.74	13.35 / 12.84	1.88	695
Патерсон	2,000	10.00	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.30	99.30	0.00	-	-0.63	3.80 / 11.45	0.65	543
Перекресток	1,500	-	08/01/2008	-	08/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	96.90	80.00	-4.59	0.46	-6.55	8.50 / 16.07	1.73	940
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	9.70	17/10/2007	-	15/04/2009	100.20	99.90	-	4.01	-	0.41 / 0.41	1.49	320
Росинтер 2	400	10.00	03/10/2007	-	02/07/2008	100.00	98.00	0.00	-	-1.00	11.84 / 11.84	0.68	578
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	100.00	98.00	0.00	-	-1.01	2.76 / 12.62	0.60	655
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	99.94	99.94	0.00	15.56	-	3.35 / 11.79	0.50	578

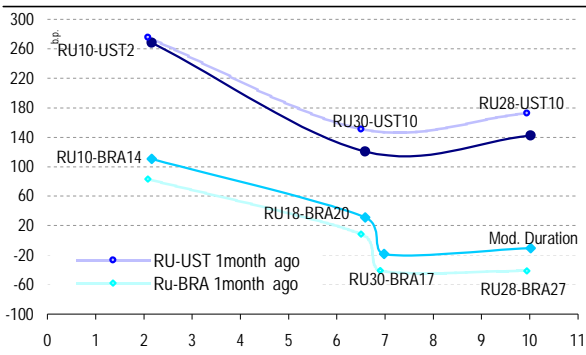
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Торговля</b>													
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	99.37	99.37	-	6.91	-0.33	10.82 / 10.82	1.02	471
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	08/11/2007	05/11/2009	99.30	99.30	0.00	-0.20	0.00	0.97 / 16.52	0.11	1031
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	96.65	96.65	0.00	-0.35	-2.65	2.94 / 15.83	0.57	957
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	99.30	96.00	1.60	-0.85	-	5.27 / 16.06	0.62	977
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	94.50	94.50	-	-	-	5.70 / 5.70	1.28	-27
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	99.50	99.50	-	-0.50	5.55	4.38 / 11.23	1.04	510
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/12/2007	-	01/09/2008	97.77	97.77	-	-2.23	-2.45	12.57 / 12.57	0.81	646
УК КОРА	1,000	12.00	16/10/2007	15/01/2008	14/07/2009	100.50	99.10	-	1.20	9.72	2.27 / 13.23	0.28	721
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЮТТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	101.00	101.00	-	-	-	10.82 / 10.82	0.99	472
<b>Лес и сельское хозяйство</b>													
Агрика	1,000	11.80	02/10/2007	01/04/2008	29/09/2009	99.55	99.55	0.00	-	-	3.42 / 13.09	0.44	702
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	93.90	93.90	0.00	-	-	1.69 / 1.69	3.69	-475
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	99.50	98.00	-	-0.70	-0.98	14.22 / 14.22	1.44	774
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	98.75	98.75	-	-	-1.30	15.84 / 15.84	0.52	939
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	99.30	99.01	-	-0.83	-	14.63 / -	0.91	825
Аркада 3	1,200	13.65	04/10/2007	02/10/2008	31/03/2011	99.00	98.00	6.95	-1.00	-1.89	4.75 / 15.84	0.82	950
БелГранКорм	700	10.90	04/12/2007	04/12/2007	02/12/2008	99.99	99.99	-	-	-	1.88 / 11.38	0.18	548
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	98.00	98.00	-	-	-1.71	1.17 / 1.17	1.72	-484
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	92.00	92.00	0.00	-	-	26.02 / 26.02	0.51	1882
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	98.80	98.80	-	-0.20	-1.01	14.01 / 14.01	1.00	771
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	98.50	98.50	0.00	-	-	17.45 / 17.45	0.31	1112
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	97.75	97.75	-	-1.25	-1.97	15.63 / 15.63	0.97	916
Пава 1	350	1.00	15/12/2007	-	15/06/2008	100.99	100.99	-	-	-	-0.35 / -0.35	0.74	-608
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	101.41	101.41	0.00	9.54	-0.14	1.64 / 10.55	0.55	447
ПЭФ Союз	300	10.00	09/10/2007	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Разгуляй 1	2,000	1.00	04/10/2007	-	02/10/2008	89.80	83.00	-	-	-	16.40 / 16.40	0.91	1000
Разгуляй 2	2,000	10.25	02/10/2007	01/04/2008	27/09/2011	99.15	99.15	0.00	-	-0.45	1.61 / 12.30	0.45	628
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/03/2008	20/03/2009	16/03/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русагро	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	100.00	98.29	-	-	-	9.80 / 9.80	0.74	382
Сиб Агр Групп	400	11.50	21/11/2007	21/11/2007	20/05/2009	99.00	99.00	0.00	-	-	1.79 / 18.82	0.14	1243
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	99.50	99.50	-	0.11	-	11.00 / -	1.67	463
<b>Строительство</b>													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	99.50	99.50	-	-0.30	-1.45	13.20 / 13.20	0.60	708
Адамант 2	2,000	11.25	22/11/2007	-	20/05/2010	98.00	98.00	0.00	-1.70	-	12.70 / 12.70	2.05	612
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	89.83	89.83	0.00	-	-10.17	7.09 / 15.33	1.36	884
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	20/03/2008	18/09/2008	17/03/2011	100.00	100.00	0.00	-	0.09	2.98 / 10.25	0.88	424
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	99.50	99.50	-	-0.31	-	1.26 / 15.11	0.16	900
ЖК финанс	1,000	14.00	20/12/2007	20/12/2007	24/12/2009	98.00	98.00	0.00	0.00	-2.00	2.50 / 24.54	0.20	1765
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	88.35	88.35	0.00	4.43	-	- / -	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Строительство</b>													
Интегра 1	2,000	10.50	21/03/2008	-	20/03/2009	101.20	100.80	0.00	1.21	0.50	10.01 / -	1.30	384
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	100.03	97.10	7.24	2.21	-3.67	6.45 / 11.77	1.76	535
Камская долина 2	200	13.50	17/10/2007	-	17/10/2007	100.40	100.40	-	-0.05	0.15	7.95 / 7.95	0.07	220
Камская долина 3	500	12.80	12/12/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.40	100.40	-	-0.05	-0.14	12.78 / 12.78	0.62	654
ЛСР	1,000	10.00	20/03/2008	-	20/03/2008	101.00	100.00	0.00	-	-	9.15 / 9.15	0.46	327
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	100.70	100.00	5.80	-0.55	-	3.33 / 10.38	0.62	441
Метрострой	1,500	8.47	28/09/2007	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	101.98	101.98	0.00	-3.47	-4.19	11.93 / -	2.85	520
МИАН	2,000	12.37	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	96.00	94.51	0.00	-	-	7.34 / 18.81	0.78	1226
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	99.00	99.00	-	-1.08	-2.80	12.00 / 12.00	0.79	591
Миракс 2	3,000	10.99	20/03/2008	-	17/09/2009	100.00	100.00	0.00	-	-2.59	11.29 / -	1.66	493
Пересвет	200	17.50	02/10/2007	-	02/10/2007	99.99	99.99	-	-0.01	-	18.68 / 18.68	0.03	1227
ПИК 5	1,120	9.20	20/11/2007	-	20/05/2008	100.00	99.00	-	6.51	-0.67	10.36 / 10.36	0.59	580
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	99.00	99.00	-	-1.04	-0.90	4.65 / 13.64	0.65	743
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	99.25	99.25	-	-0.47	3.00	10.89 / -	0.67	487
Сувар-Казань	900	12.50	02/10/2007	01/04/2008	31/03/2009	99.10	99.10	0.00	0.10	-0.95	5.12 / 14.82	0.44	863
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	100.25	100.25	-	-	-0.25	2.50 / -6.20	2.29	-281
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	101.60	101.60	-	7.56	1.10	3.37 / 9.19	0.74	325
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	99.99	99.99	0.00	-	-2.58	13.36 / 13.36	0.66	722

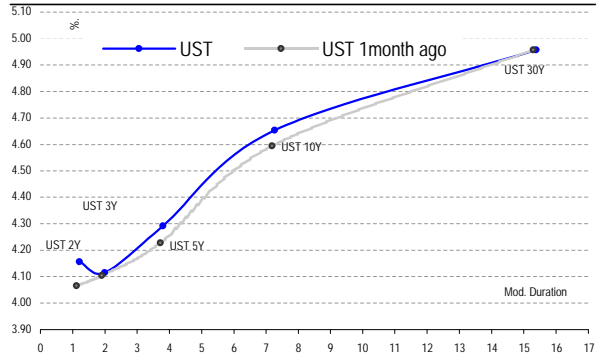
Российские еврооблигации.



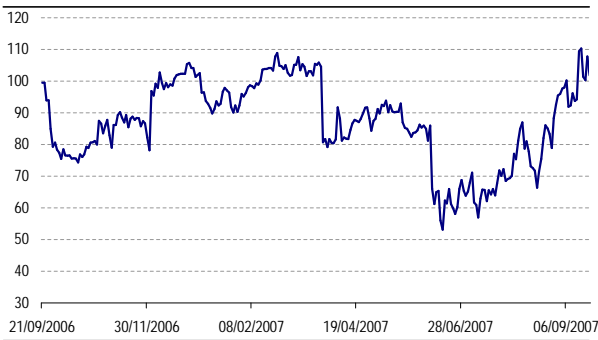
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



Treasuries, yield curve



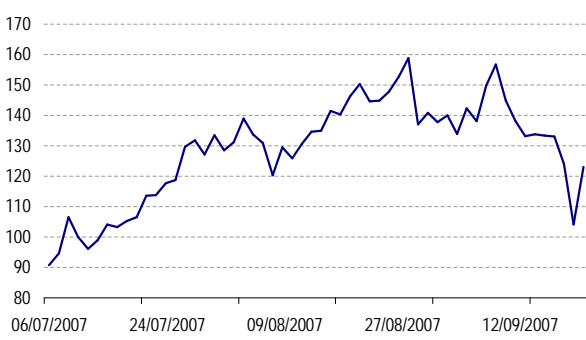
Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



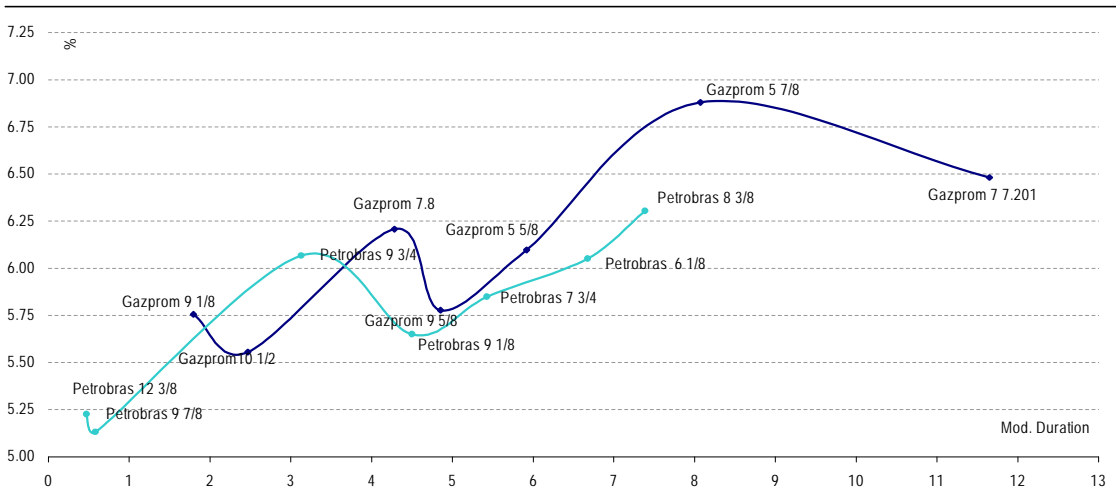
Russia30 vs UST10 spread



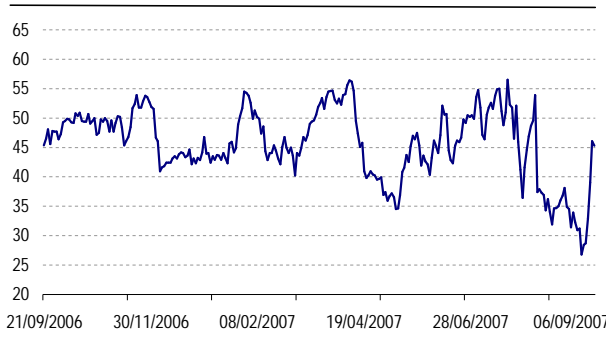
Brazil20 vs Russia30 spread



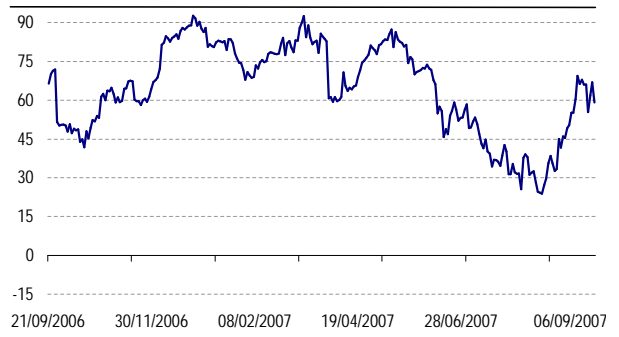
Gazprom & Petrobras yield curve



Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



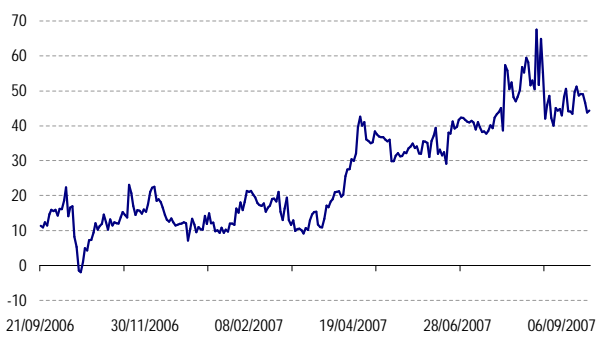
Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



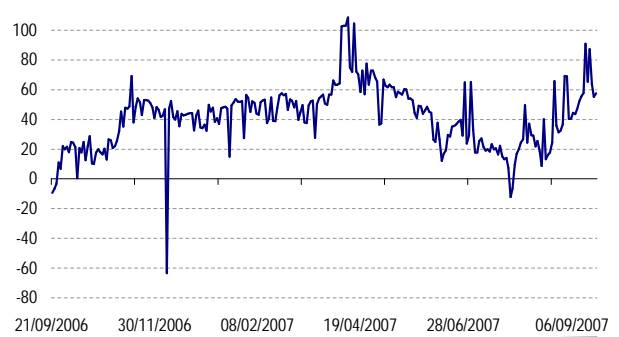
Evraz9 vs MMK8 spread



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
<b>UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)</b>											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	100.6875	100.75	0.06	0.02	4.16	9.102	1.207	1.229
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	101	101.06	0.09	-0.08	4.12	1.727	1.991	2.045
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	101.25	101.31	0.13	-0.55	4.29	1.612	3.802	3.9
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	99.75	99.81	0.20	-1.58	4.65	3.286	7.264	7.432
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	93.03125	93.09	0.25	-3.36	4.96	1.971	15.38	14.603
<b>RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)</b>											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	140.5972	141.10	0.17	-3.73	5.85	121.3	7.0	10.033
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	177.78	178.28	0.20	-3.24	6.08	131.26	10.02	18.29
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	111.4122	111.49	0.13	-1.48	5.86	123.9	6.6	7.598
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	111.4122	111.49	0.13	-1.48	5.8610	123.9	6.6	7.598
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	98.23	98.43	-0.01	1.66	5.68	160.61	0.61	0.61
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	91.20	91.45	0.05	0.98	5.70	139.96	3.27	3.11
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	111.41	111.49	0.13	-1.48	5.86	123.91	6.59	7.60
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	105.94	106.19	0.00	-0.13	4.62	49.27	1.80	2.04
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	126.14	126.35	-0.17	-0.43	5.13	67.59	5.21	6.82
<b>ARGENTINA (B+/B3/B)</b>											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	35.3540	35.76	0.20	0.41	104.23	#N/A N Ap	0.9	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	35.0030	35.43	0.06	0.29	62.89	#N/A N Ap	1.7	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	36.1040	36.51	2.47	1.02	44.14	#N/A N Ap	2.6	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	35.9690	36.45	0.52	1.36	31.93	#N/A N Ap	3.8	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	35.4480	35.98	1.38	1.05	24.79	#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.	370.14	#N/A N Ap	0.4	#N/A N Ap
<b>BRAZIL (BB/Ba2/BB)</b>											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	118.51	118.76	-0.03	0.14	4.85	75.99	1.73	2.16
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	121.13	121.38	-0.25	0.47	5.38	111.89	3.46	4.28
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	126.66	126.91	-0.65	0.21	5.69	125.77	5.02	6.50
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	139.89	140.39	0.11	0.74	5.55	116.30	6.49	9.35
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	157.55	157.80	-0.46	1.12	6.04	138.51	7.35	11.83
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	144.31	144.56	-0.37	1.85	6.19	142.28	9.99	14.88
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.00	113.00	0.00	0.00	6.16	126.53	13.00	14.98
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
<b>CHINA (A/A2A)</b>											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	103.29	103.36	0.02	-0.10	4.46	39.70	1.14	1.20
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	106.40	106.53	0.00	0.00	4.82	54.09	3.15	3.52
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	97.14	97.46	0.00	-0.83	4.71	38.96	5.75	5.84
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	117.39	117.89	0.00	-0.53	5.98	119.38	10.80	13.13
<b>COLOMBIA (BB/Baa2/BB)</b>											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.74	106.94	-0.04	0.05	5.17	109.41	1.41	1.56
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.74	113.34	-0.06	0.11	5.39	124.29	2.40	2.77
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	113.58	114.17	-0.51	1.21	5.87	139.75	5.45	6.35
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	109.95	110.20	-0.49	1.76	5.95	134.23	6.76	7.58
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	119.44	119.94	-0.46	1.65	6.56	179.91	10.28	12.48
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	147.09	147.59	-0.60	2.31	6.53	170.66	11.23	16.82
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	110.34	110.74	-1.17	1.94	6.57	167.42	12.76	14.23
<b>KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)</b>											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
<b>MEXICO (BBB/Baa1/BBB)</b>											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	1.006MM	107.40	107.70	-0.12	0.13	4.70	63.01	1.29	1.40
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	109.07	109.37	-0.28	-0.04	5.08	81.21	3.64	4.04
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	141.37	141.87	-0.52	-0.57	5.45	88.40	6.20	8.85
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	750MM	103.89	103.89	-0.43	-0.96	5.07	60.27	8.65	9.36
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	163.15	163.56	-0.82	-0.52	5.86	111.83	9.63	16.22
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	3.767MM	109.63	110.53	-0.43	-0.47	5.99	111.72	12.61	14.44
<b>PHILLIPINES (BB-/B1/BB)</b>											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	103.50	103.88	0.00	0.00	5.71	163.47	1.36	1.42
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.63	109.00	0.00	0.00	5.49	128.80	2.93	3.22
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.45	204.04	4.87	5.42
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.78	213.36	7.16	9.08
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	136.25	136.63	0.00	0.00	6.98	225.64	9.19	12.63
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	186.27	11.88	11.66
<b>SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)</b>											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.23	106.73	0.00	-0.14	4.97	89.66	1.49	1.63
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	107.32	107.82	0.00	-0.47	5.48	118.68	3.78	4.19
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	103.96	104.46	0.00	-0.85	5.73	128.87	5.30	5.65
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	117.33	117.83	0.00	-1.43	6.08	145.46	6.74	8.13

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
<b>TURKEY (BB-/Ba3/BB-)</b>											
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	111.29	111.77	0.00	-0.56	5.26	118.54	1.52	1.75
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	111.73	112.08	0.00	-0.08	5.46	124.04	2.71	3.23
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	115.48	115.48	0.00	0.75	6.47	206.21	4.77	5.61
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	95.45	95.82	0.00	0.19	6.12	170.92	6.87	6.88
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	101.10	101.77	0.00	0.99	6.83	213.96	8.19	8.54
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	103.73	104.27	0.00	1.25	6.97	222.91	9.77	10.32
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	95.61	96.08	0.00	2.77	7.22	235.26	12.09	11.69
<b>UKRAINE (BB-/B1/BB-)</b>											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	105.05	105.55	0.20	-0.03	5.47	#N/A N Ap	0.37	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	101.76	102.26	0.05	-0.25	6.22	201.37	3.02	3.10
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	106.11	106.36	0.12	0.16	6.33	195.46	4.53	4.93
<b>VENEZUELA (BB-/B2/BB-)</b>											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	101.30	101.45	0.00	-0.13	6.02	186.30	0.97	1.05
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	109.99	110.24	0.18	1.90	7.94	363.47	3.05	3.48
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	100.26	100.66	-0.17	2.10	8.41	395.88	5.02	5.27
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	132.47	132.97	-0.10	3.55	8.87	426.19	6.27	8.46
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	79.44	79.84	-0.71	2.49	8.61	391.50	8.23	6.74
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	345.66	9.05	8.94
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.03	328.18	9.58	10.81
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	359.39	10.19	11.46

## CORPORATE EUROBONDS

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
RUSSIA														
AFKSRU 8 7/8 01/11	AFKSRU	Diversified	8.875	28/01/2011	350MM	8.63	7.89	102.59	103.03	-0.03	0.16	2.82	364	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.08	7.00	101.68	101.76	-0.02	0.03	0.51	275	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.04	6.41	100.96	101.05	-0.02	0.03	0.57	208	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.05	7.01	110.19	110.44	-0.15	0.40	5.20	249	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.22	7.13	106.26	106.51	-0.06	0.20	1.65	298	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.26	8.28	99.71	99.96	-0.14	0.52	5.66	369	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	5.67	5.78	99.18	99.31	-0.09	0.44	4.85	163	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.62	5.76	108.97	109.27	-0.06	0.28	1.79	160	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.36	5.56	106.03	106.08	0.00	-0.03	2.47	143	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.33	6.21	115.41	115.66	-0.10	-0.02	4.28	185	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	5.96	6.10	98.50	98.75	0.00	-0.01	5.92	181	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	7.02	6.88	102.50	102.75	-0.22	-0.07	8.07	180	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	6.79	6.48	126.87	127.12	-0.40	0.32	11.65	153	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.83	6.93	102.02	102.27	-0.02	0.23	1.96	274	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.97	7.63	100.29	100.44	-0.03	-0.16	0.98	332	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.65	6.52	101.03	101.08	-0.01	0.23	0.34	249	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.10	7.10	103.30	103.55	-0.03	1.00	2.57	290	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.83	7.39	102.08	102.33	-0.06	0.70	3.58	308	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	7.02	6.32	101.36	101.61	-0.05	0.15	1.79	220	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFUR 8 5/8 02/09	CHMFUR	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.46	7.16	101.75	102.09	-0.04	0.06	1.30	295	
CHMFUR 9 1/4 04/14	CHMFUR	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.63	7.83	106.92	107.42	-0.10	0.23	4.75	336	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.64	7.56	100.67	100.92	-0.14	-0.10	5.76	298	-/BA1/BB
SITFIN 7 7/8 03/09	SITFIN	Technology	7.875	02/03/2009	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/B3/B-
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.95	6.19	100.49	100.52	0.00	0.04	0.11	240	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.91	7.01	99.42	99.67	-0.05	0.28	3.26	273	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.56	7.62	99.13	99.38	-0.15	0.06	6.27	4	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.51	6.76	105.03	105.28	-0.05	0.10	1.54	262	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.81	6.86	102.33	102.58	-0.02	0.36	2.12	267	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.11	7.42	103.17	103.42	-0.06	0.78	3.30	319	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.06	7.86	102.30	102.55	-0.15	0.95	5.98	327	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.46	7.79	100.38	100.47	-0.02	0.00	0.61	344	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	9.00	10.45	95.71	95.96	0.00	0.43	5.47	598	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.84	6.88	101.95	102.20	-0.05	0.07	1.76	275	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.30	7.00	100.92	101.17	-0.03	0.15	2.72	280	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.41	7.55	98.89	99.14	-0.08	0.14	4.42	320	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.55	8.39	99.18	99.43	0.00	0.42	5.78	75	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.17	6.20	101.03	101.15	-0.03	0.14	1.01	197	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	6.76	7.13	96.08	96.33	-0.37	0.35	6.10	255	BB+/A3/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.85	6.34	100.36	100.48	-0.03	0.13	0.80	205	-/A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.28	7.30	98.53	98.78	0.00	0.12	5.92	249	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.78	6.36	101.33	101.58	-0.03	0.17	2.76	215	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.98	6.58	102.65	102.90	-0.09	0.16	4.49	222	-/Baa1/BBB
RUSB 7.8 09/28/07	RUSB	Financial	7.8	28/09/2007	300MM	7.80	6.93	100.00	100.01	0.00	0.00	0.01	268	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.23	10.47	98.69	98.77	-0.01	0.06	0.52	621	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.24	11.04	90.95	91.20	-0.02	0.11	2.51	-44	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.74	11.30	91.03	91.28	0.00	0.53	5.37	660	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.24	7.00	99.72	99.97	0.00	-0.10	5.70	210	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.82	6.20	100.68	100.85	-0.04	0.10	1.12	201	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.19	6.28	104.16	104.41	-0.06	0.15	3.36	200	BBB/A2/BBB
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.24	7.05	101.02	101.27	0.00	0.16	5.66	159	
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.39	6.42	97.72	97.97	-0.14	0.13	12.76	194	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.52	8.86	99.74	99.85	-0.01	0.00	0.52	466	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.34	9.03	98.73	99.08	-0.03	-0.28	1.36	482	
<b>ARGENTINA</b>														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	6.62	7.17	96.25	96.75	0.00	-0.38	0.20	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.61	8.00	102.75	102.75	-0.65	-0.25	3.18	386	B+/-
<b>BRAZIL</b>														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	11.95	5.23	103.51	103.64	0.12	0.11	0.47	102	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.60	5.13	102.77	102.92	-0.10	0.01	0.58	90	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.69	6.07	112.25	112.25	#N/A N.A.	-1.38	3.13	175	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.81	5.65	116.63	117.13	-0.02	0.96	4.50	127	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.00	5.85	110.75	110.75	-0.45	0.88	5.43	121	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.10	6.05	100.50	100.50	0.57	0.10	6.67	139	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.19	6.30	116.45	116.45	-0.80	-3.05	7.39	164	
<b>CHINA</b>														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.11	5.25	104.30	104.50	-0.31	-0.46	3.85	56	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.62	3.73	101.75	101.75	0.00	-0.27	1.80	22	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.78	4.06	95.73	95.82	0.00	-0.56	2.99	47	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.75	4.35	96.77	96.77	0.01	-0.68	4.38	63	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.70	4.44	94.72	94.72	0.01	-0.67	5.62	25	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.06	4.58	108.27	108.27	0.00	-1.29	8.67	5	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.34	4.57	87.62	87.62	-0.52	-2.41	16.36	9	
<b>MEXICO</b>														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.21	5.67	97.90	97.90	#N/A N.A.	-0.72	1.36	159	

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	5.81	5.93	98.94	98.94	-0.87	-0.55	5.82	126	
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	716.258MM	6.09	5.47	100.42	100.68	-0.12	0.02	0.85	124	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	995.449MM	7.62	5.24	103.25	103.50	-0.04	0.15	1.26	106	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.58	4.86	103.87	103.87	-0.06	0.02	1.26	78	
<b>UKRAINE</b>														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.69	7.33	100.54	100.99	-0.05	0.15	1.82	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/-
OKST 7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
<b>KAZAKHSTAN</b>														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.11	9.09	96.92	97.38	-0.02	-0.06	2.30	485	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.82	9.97	90.53	90.97	-0.08	-0.28	4.87	8	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.18	9.93	92.38	92.87	-0.12	-0.18	5.23	-4	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MMM	9.42	9.52	87.43	87.68	-0.13	-0.44	9.84	46	
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	8.67	7.65	102.11	102.59	-0.05	0.20	1.85	-82	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.08	7.92	100.30	100.80	-0.03	0.00	2.60	366	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.95	8.35	103.10	103.60	-0.06	0.36	3.53	403	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.83	8.67	101.72	102.22	-0.15	-0.14	5.76	0	
<b>VENEZUELA</b>														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	134.999MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

## Руководство компании

**Генеральный директор** Александр Лактионов

**Старший Управляющий директор** Джошуа Ларсон

**Управляющий директор  
Департамент ценных бумаг** Александр Овчинников

## Аналитическое управление

**Начальник управления** Василий Конузин

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

**Энергетика** Василий Конузин

**Телекоммуникации**  
Старший аналитик Сергей Захаров

**Машиностроение**  
Аналитик Вадим Смирнов

**Металлургия / Потребсектор**  
Аналитик Василий Конузин

**Долговые рынки**  
Аналитик Владимир Евстифеев

## Отдел подготовки аналитических материалов

Редактор Екатерина Стручкова

## Контактная информация

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

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

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

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

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

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

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

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

## ИФК «Алемар»

тел. +7 (495) 411-6655

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

E-mail: [research@alemar.ru](mailto:research@alemar.ru)

<http://www.alemar.ru>

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

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

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

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

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

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