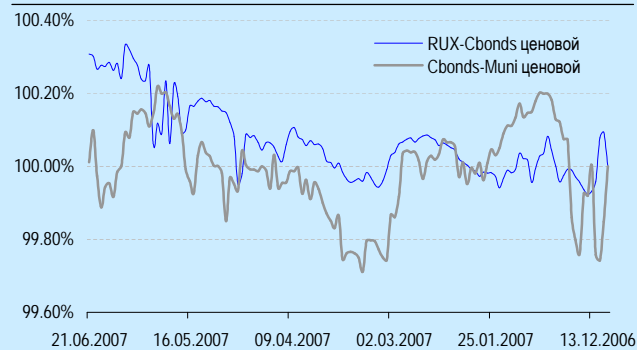


Динамика спредов EMBI+



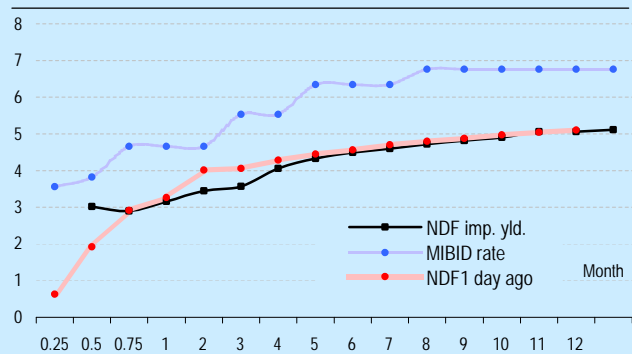
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Порция статданных из США в большей степени оказалась позитивной и в очередной раз подтвердила восстановление экономики во II квартале. Негативной оказалась лишь статистика по рынку труда. Число заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе увеличилось на 10 тыс., составив 324 тыс., тогда как экономисты прогнозировали сохранение показателя на уровне прошлого месяца (311 тыс.). Индекс опережающих экономических показателей США в мае вырос на 0.3%, при этом аналитики ожидали повышения показателя на 0.2%. Наибольший рост продемонстрировал Индекс производственной активности США от ФРБ Филадельфии. Индикатор поднялся до 18 пунктов - максимального уровня с апреля 2005 года - с 4.2 пункта месяцем ранее. При этом аналитики ожидали увеличения показателя до 7 пунктов.

Базовые активы

Кривая доходности казначейских обязательств вновь поднялась на 1-5 пунктов под давлением позитивной макростатистики. В то же время негатив исходил от факта продажи хедж фондами обязательств, обеспеченных ипотечными закладными, на сумму более \$850 млн. Тем не менее, в ожидании заседания FOMC динамика цен гособязательств движется по техническим факторам, а именно фиксация прибылей после снижения цен в конце прошлой - начале текущей недели. Доходность 10-летних обязательств выросла до 5.20%.

Развивающиеся рынки

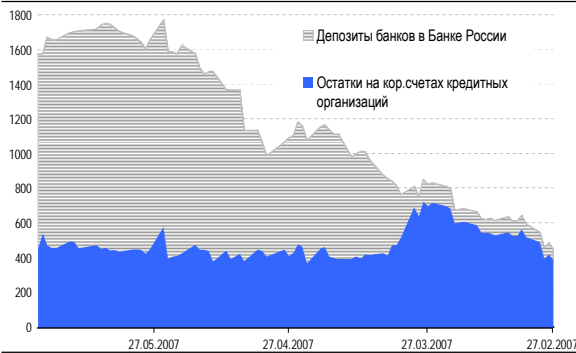
Рисковые долги также подверглись распродаже вслед за ростом ставок рынка базовых активов. Продажи ипотечных обязательств вызывают опасения в возможном сокращении "аппетита" инвесторов к риску. Однако дальнейшее снижение цен приведет к росту привлекательности долгов развивающихся стран. Индекс EMBI+ снизился до 411.09(-1.87) п., его спред расширился до 155(+2) б.п.

Рынок рублевых облигаций

Первичный рынок насыщен размещениями, что привело к фактической парализации торгов на "вторичке". Учитывая, что шквал аукционов продолжится и на следующей неделе, мы сохраняем нейтральный взгляд на корпоративные выпуски первого уровня вплоть до конца полугодия (*подробнее на стр. 2*).

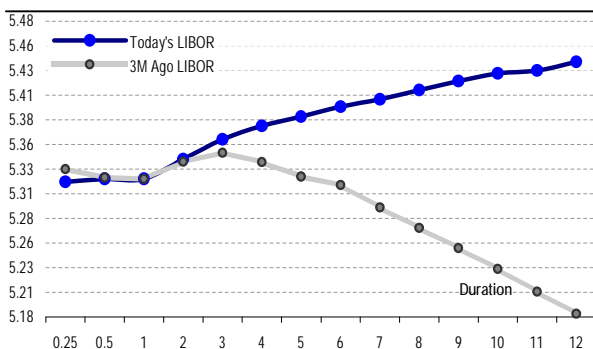
ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Показатели ликвидности



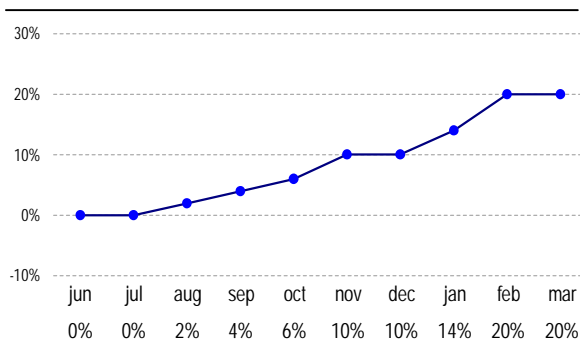
Источник: Центральный Банк РФ

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 5.00%)



Источник: Bloomberg

Ликвидность и Ставки

Показатель рублевой ликвидности показывает существенную волатильность в течение 2 последних дней, составив сегодня 1,574.9(-2.9) млрд руб. Существенные колебания отмечаются в остатках на корсчетах банков, сегодня они снизились существенно, до 463.8(-81.7) млрд руб., депозиты на корсчетах компенсировали снижение, поднявшись до 1,111.1(+78.8) млрд руб. Ставки денежного рынка вчера держались в диапазоне 3-3.5% по однодневным кредитам МБК, сегодня утром они остались на тех же уровнях.

Ситуация на международном денежном рынке стабильна, 3-месячная ставка Libor сохраняется на уровне 5.36%. Динамика российских NDF вновь укрепила позиции американской валюты в краткосрочной перспективе, премия по контрактам с исполнением до 1 месяца вновь вернулась в коридор 3-4%.

Инвестиции: фокус на ликвидность

Первичный рынок насыщен размещениями, что привело к фактической парализации торгов на "вторичке". Учитывая, что шквал аукционов продолжится и на следующей неделе, мы сохраняем нейтральный взгляд на корпоративные выпуски первого уровня вплоть до конца полугодия.

В секторе государственных выпусков наблюдалось преимущественно ценовое снижение: уже традиционно основные продажи пришлись на дальний сегмент ОФЗ. С технической точки зрения, цены ОФЗ пытаются стабилизироваться в достаточно широком диапазоне, тогда как дальнейшее движение вверх сопряжено с пробитием локальных сопротивлений. В корпоративном секторе мы видели незначительное изменение цен, определенный интерес наблюдался лишь к долгам энергокомпаний в связи с прошедшим аукционом по размещению дебютного выпуска ТГК-10. В остальном активность была крайне низкой. Высоколиквидный сегмент рынка постепенно входит в традиционную летнюю фазу затишья, в результате чего потенциал роста по бумагам "первого уровня" видится весьма ограниченным.

Инвестиции: фокус на доходность

Высокодоходный сегмент вслед за остальным рынком также был нейтрален. Обороты торгов снизились, основные сделки носили спекулятивный характер. В отличие от бумаг первого уровня выпуски с высокой купонной доходностью имеют наибольший потенциал для снижения доходности вследствие возникновения стратегических покупок на время "сезона отпусков". В то же время, сохранение ликвидности на высоком уровне позволит инвесторам открывать лимиты на высокодоходные бумаги, что также должно привести к росту цен на эти активы.

Инвестиционные идеи

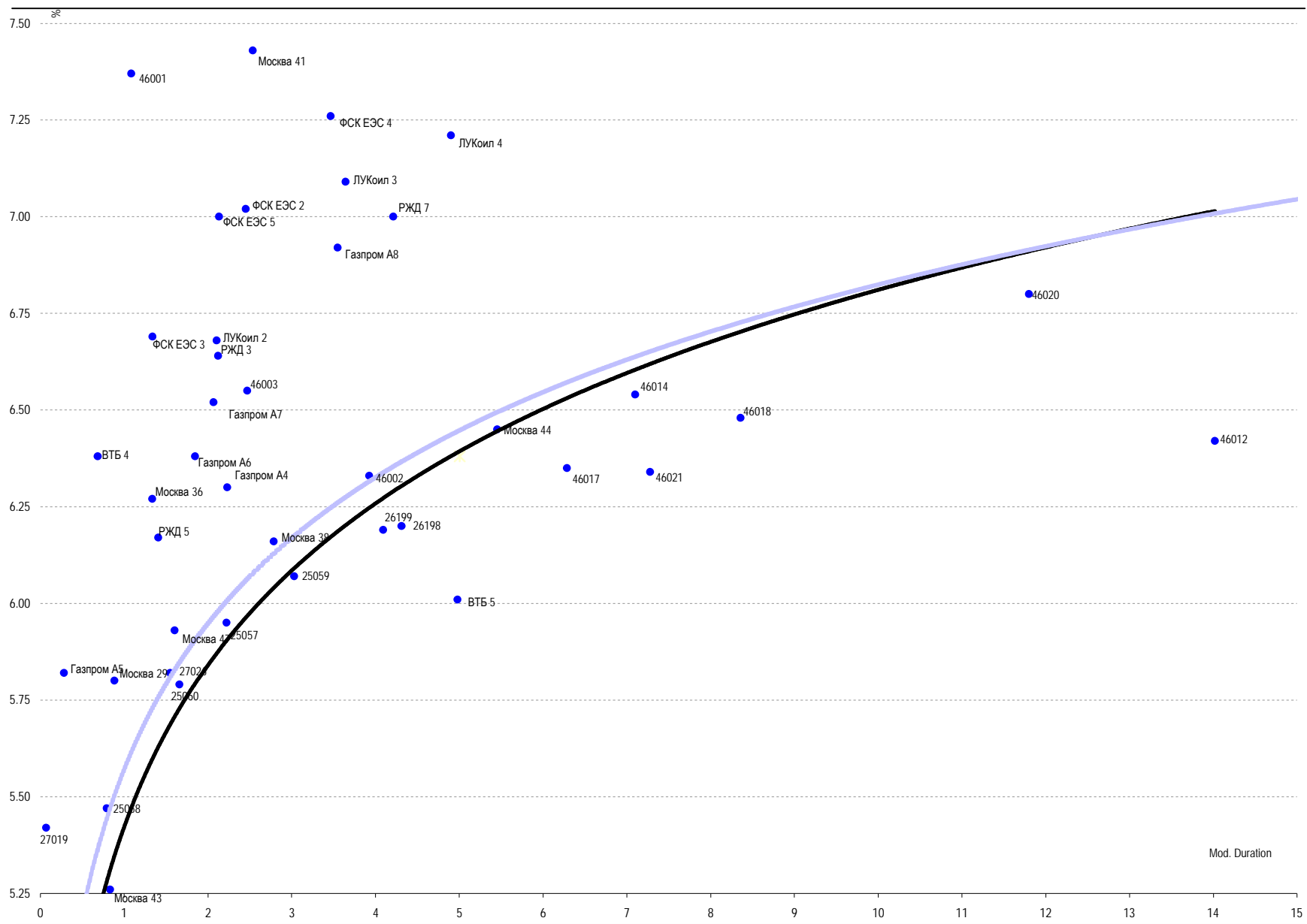
УК Кора. Слияние с группой "Холидей" должно привести к снижению доходности по выпуску до уровня 10.60% (-200 б.п.), к тому же высокий купон, установленный по выпуску, является одним из самых высоких в секторе торговли.

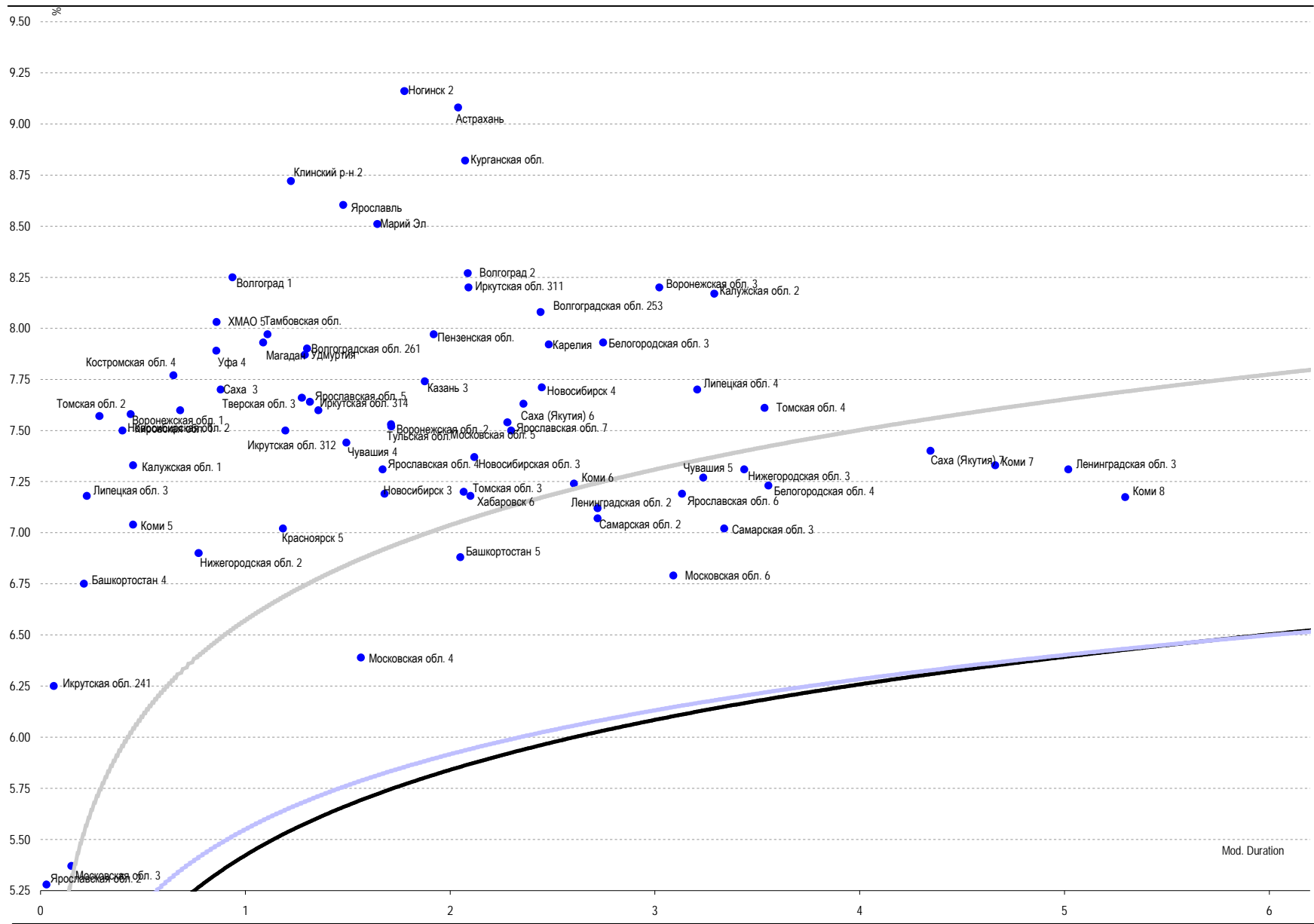
Центртелеком 4. Выпуск недооценен относительно Центртелеком 5, при этом спрэд к ОФЗ выглядит завышенным. Справедливую доходность оцениваем на уровне 7.10%.

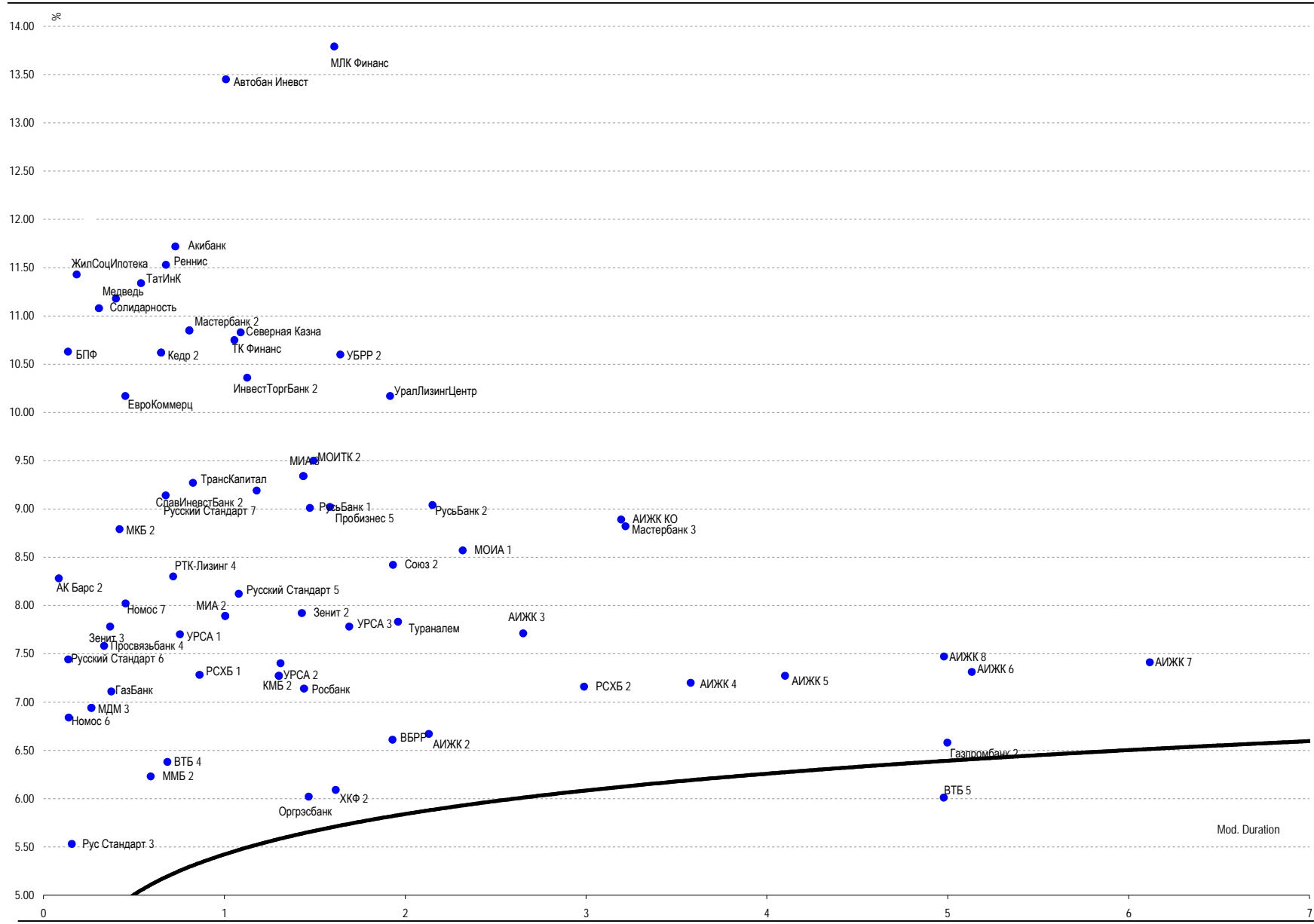
Сибирьтелеком 5. Текущая доходность по выпуску находится на уровне более длинного по дюрации выпуска Сибирьтелеком 7. Спекулятивный потенциал снижения доходности 30 б.п.

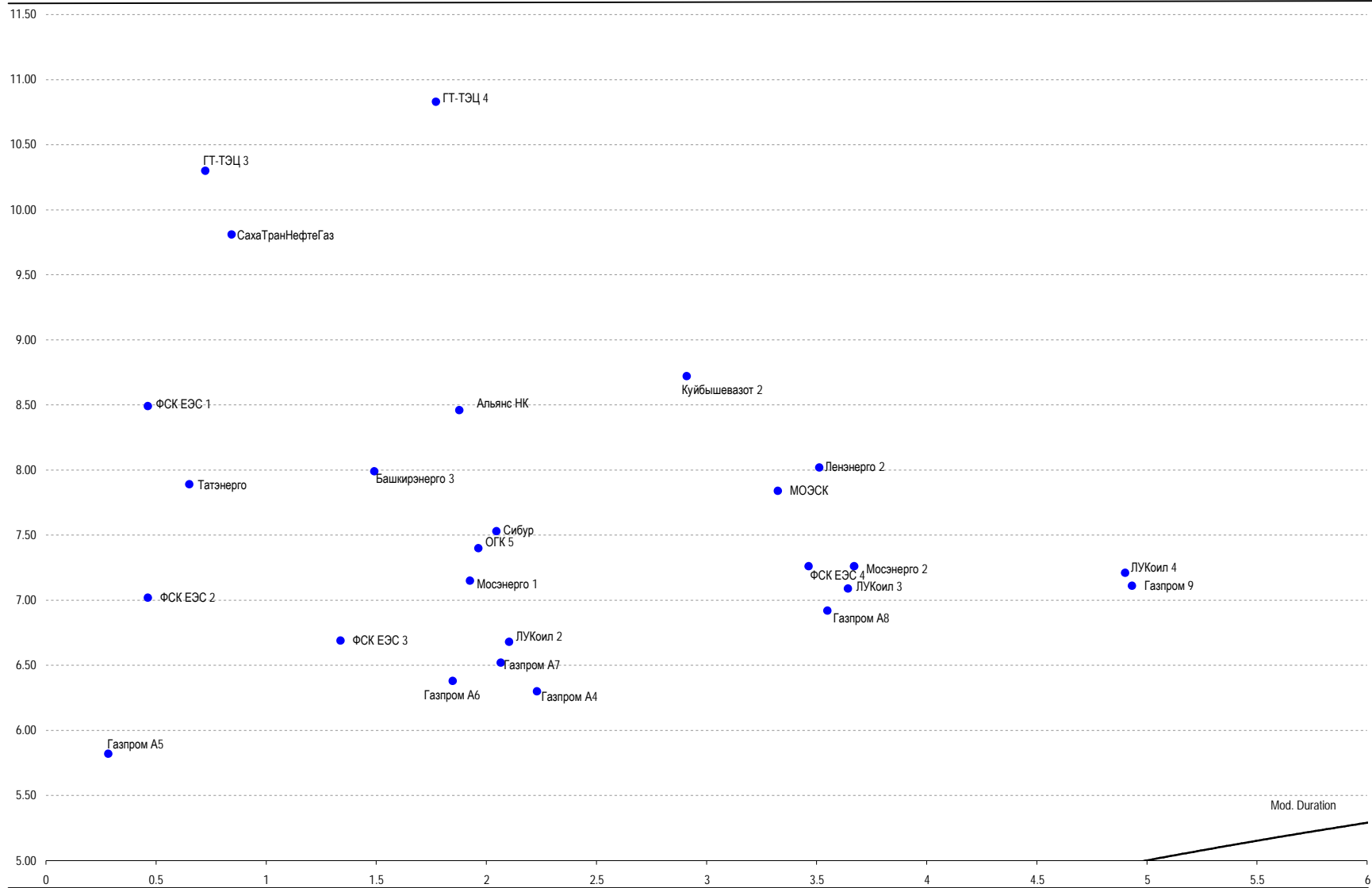
Амурметалл 2. Необоснованно широкий спрэд к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спрэд к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же, это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

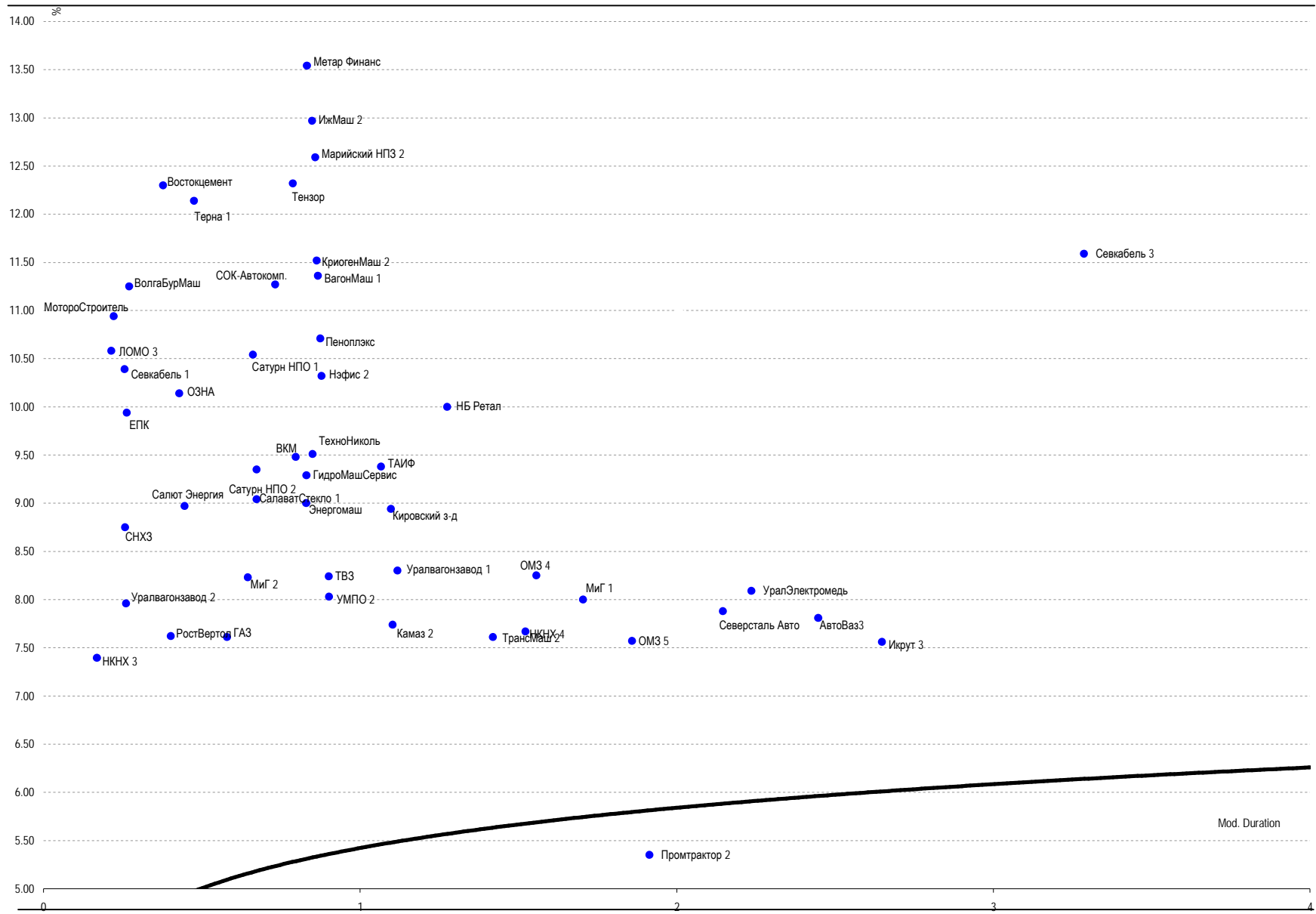
Сатурн НПО 2. Выпуск торгуется шире аналогичного по мультипликаторам второго выпуска компании УМПО. Выпуск имеет спекулятивный потенциал снижения доходности 15-20 б.п. к доходности 8.05%.

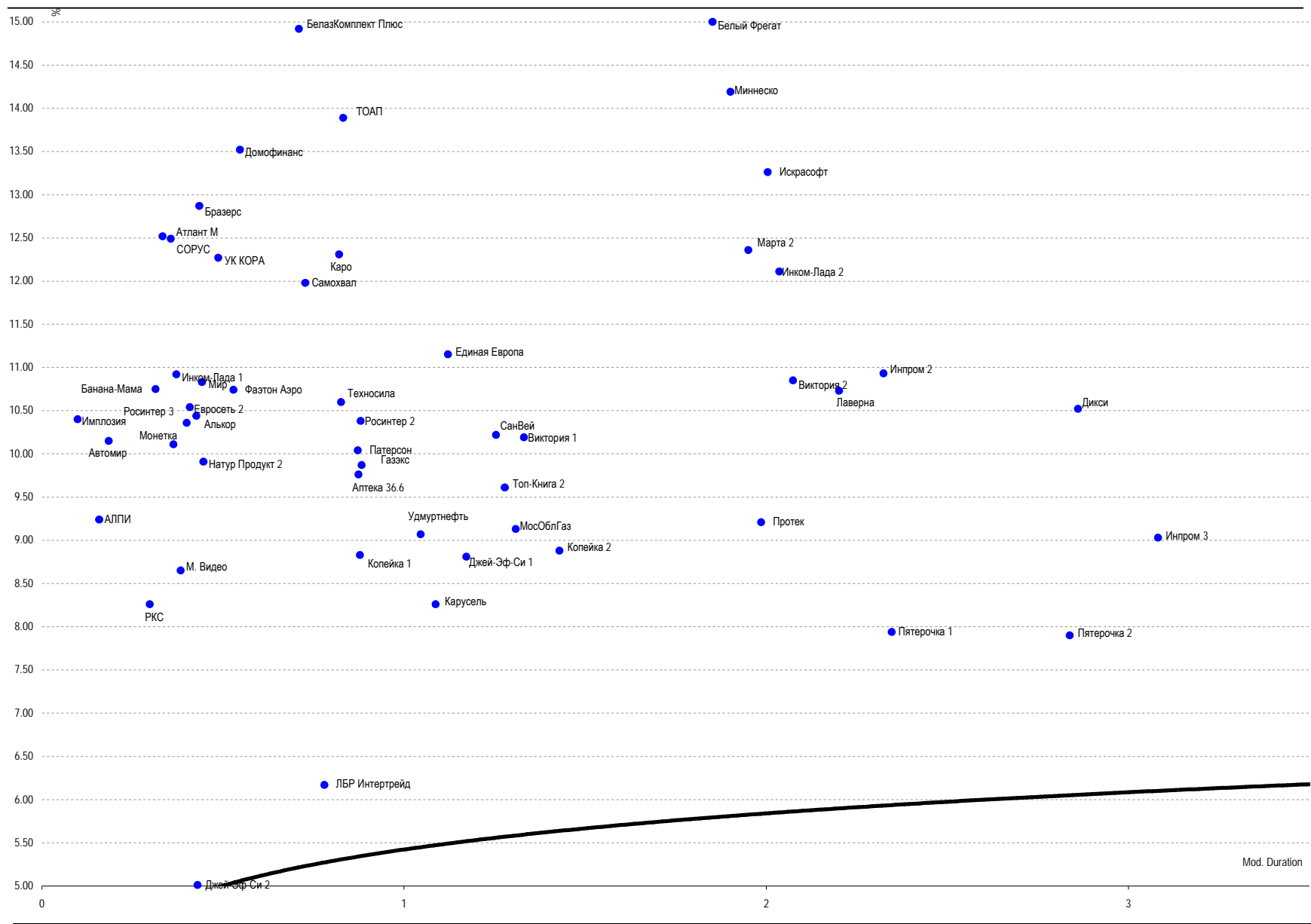




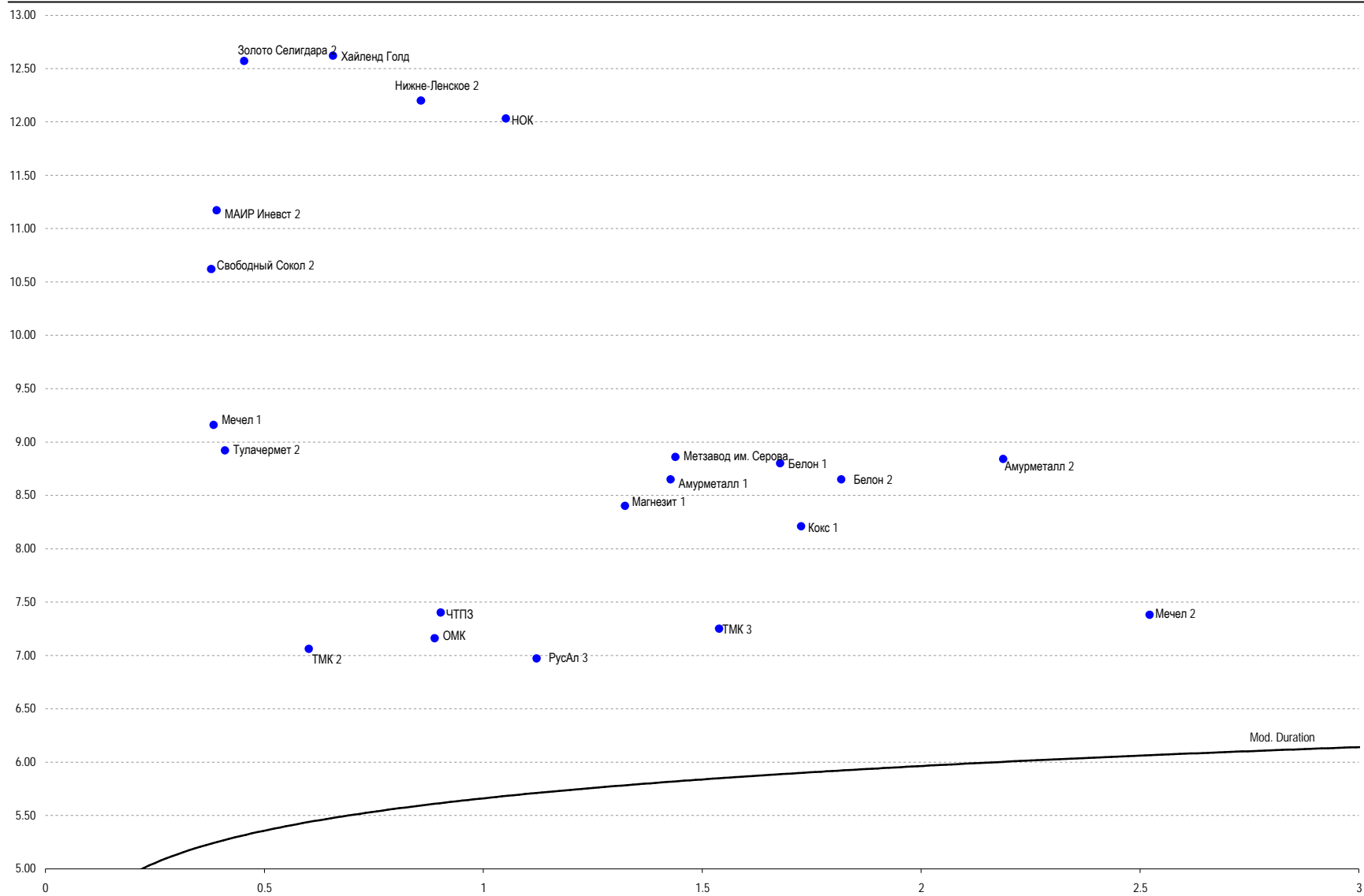


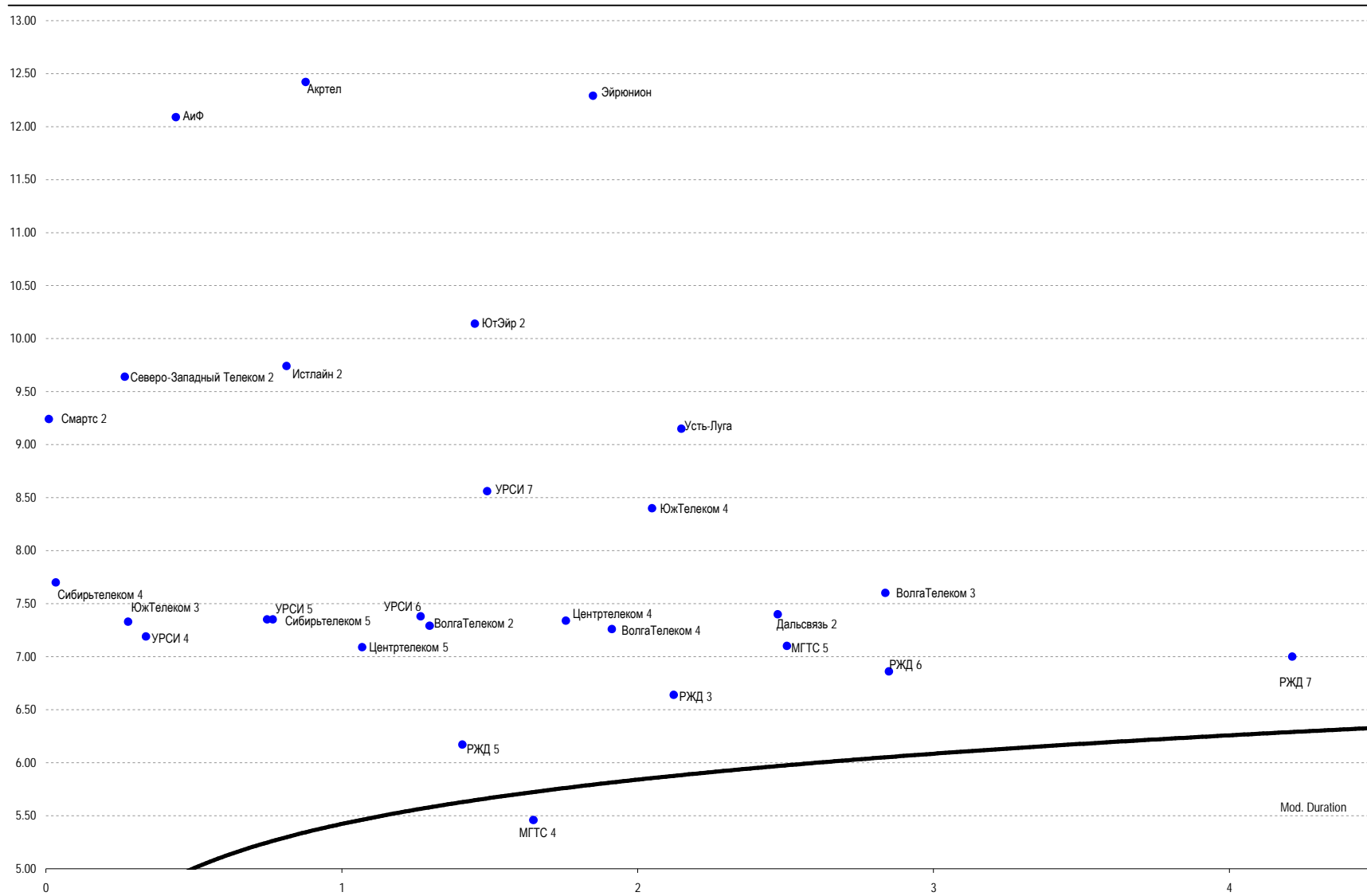


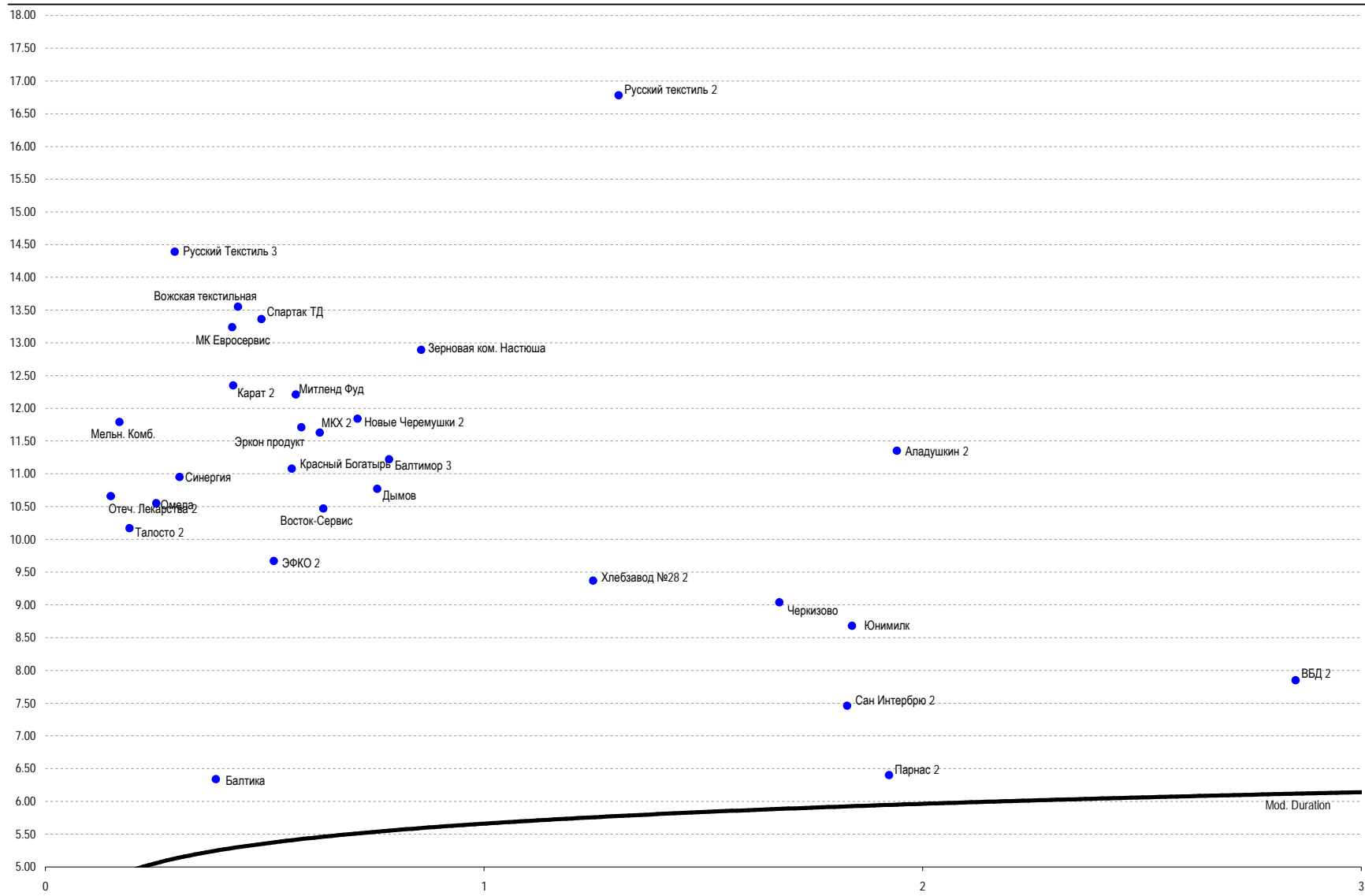


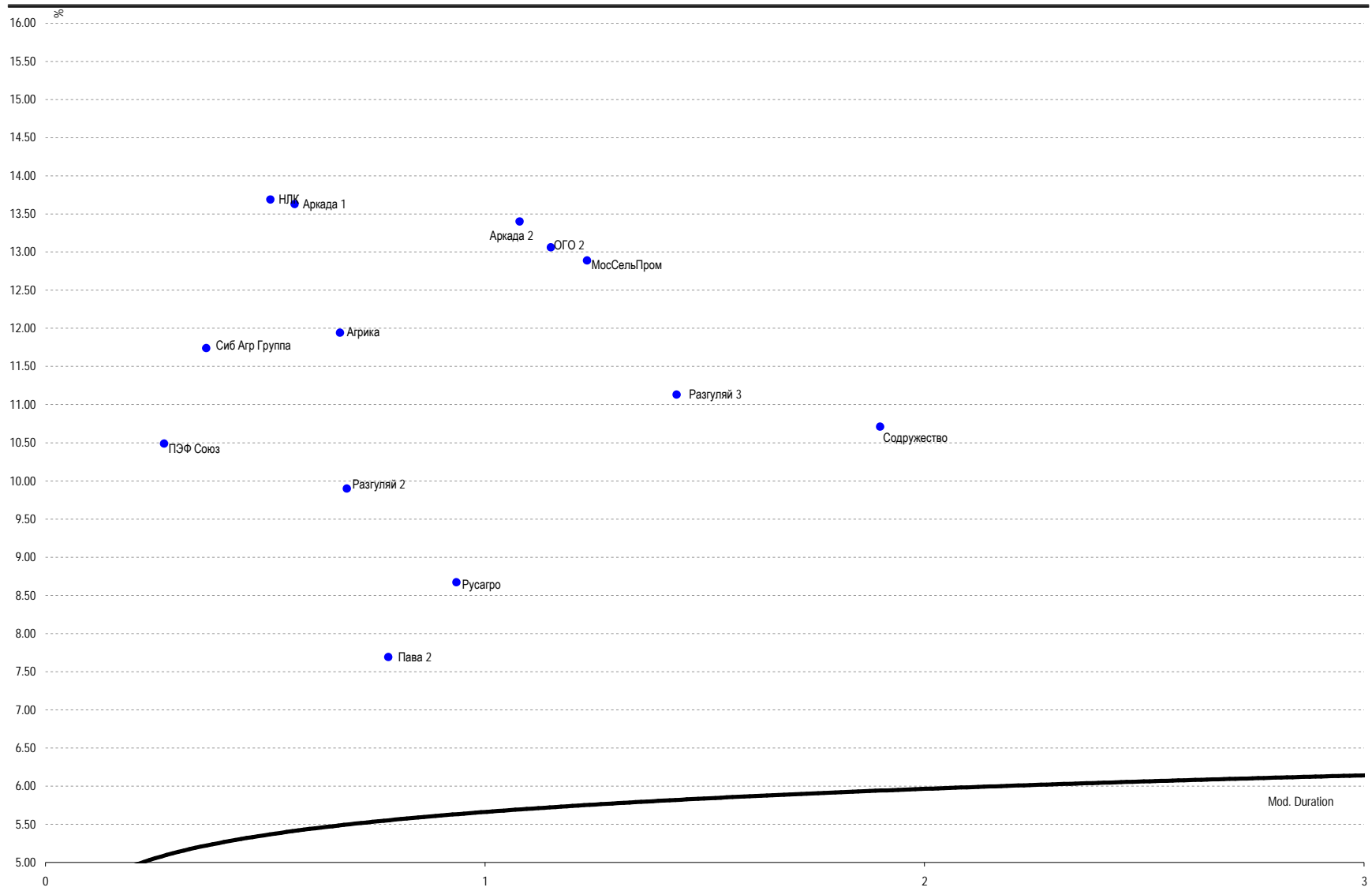


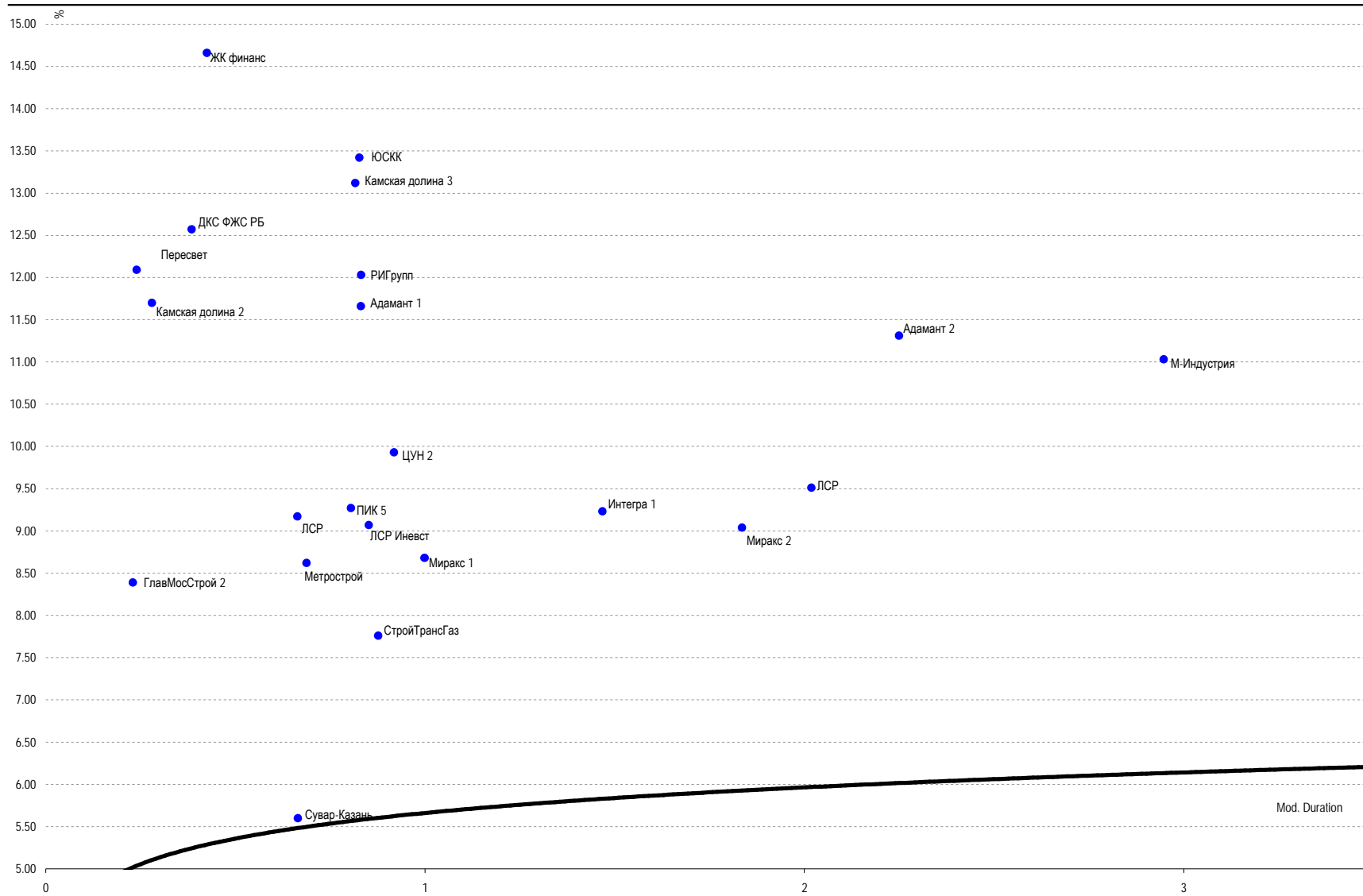
Рублевые облигации. Metallургия.











Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	25/07/2007	-	20/01/2010	103.80	103.70	0.05	0.02	-0.20	5.95 / -	2.22	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	01/08/2007	-	30/04/2008	100.82	100.74	-	-0.05	-	5.47 / -	0.79	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	25/07/2007	-	19/01/2011	100.55	100.50	-	-0.05	-0.02	6.07 / -	3.03	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	01/08/2007	-	29/04/2009	100.27	100.17	-	0.17	0.12	5.79 / -	1.66	-
ОФЗ 25061	30,800	5.80	08/08/2007	-	05/05/2010	99.90	99.70	0.00	-	-	6.01 / -	2.50	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	99.15	99.00	-	-0.11	-	6.20 / -	4.31	-
ОФЗ 26199	26,883	6.10	18/07/2007	-	11/07/2012	100.35	100.10	0.00	-	-	6.19 / -	4.09	-
ОФЗ 27019	8,800	10.00	18/07/2007	-	18/07/2007	100.32	100.32	-0.01	-0.08	-0.37	5.42 / -	0.07	-
ОФЗ 27020	8,800	10.00	08/08/2007	-	08/08/2007	101.25	100.57	0.00	-	-	2.85 / -	0.13	-
ОФЗ 27025	25,806	6.00	#N/A N Ap	-	13/06/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/09/2007	-	11/03/2009	101.40	101.00	0.00	-	-	5.82 / -	1.55	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/09/2007	-	10/09/2008	103.35	103.20	-	-0.08	-0.37	7.37 / -	1.09	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	15/08/2007	-	08/08/2012	109.70	109.55	-	-0.08	-0.24	6.33 / -	3.93	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	18/07/2007	-	14/07/2010	109.82	109.61	-	-	-0.34	6.55 / -	2.47	-
ОФЗ 46005	20,000	-	#N/A N Ap	-	09/01/2019	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОФЗ 46010	30	-	11/06/2008	-	17/05/2028	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОФЗ 46011	30	-	12/09/2007	-	20/08/2025	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОФЗ 46012	40	1.21	03/10/2007	-	05/09/2029	74.02	74.02	0.01	-0.36	0.43	6.42 / -	14.02	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/09/2007	-	29/08/2018	109.35	109.27	-0.03	-0.03	-0.39	6.54 / -	7.10	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	15/08/2007	-	03/08/2016	106.59	106.48	-	0.14	-	6.35 / -	6.29	-
ОФЗ 46018	109,163	9.00	12/09/2007	-	24/11/2021	111.43	111.40	-	0.12	-0.53	6.48 / -	8.36	-
ОФЗ 46020	63,997	6.90	15/08/2007	-	06/02/2036	102.63	102.60	-	0.12	-0.92	6.80 / -	11.80	-
ОФЗ 46021	29,972	8.00	22/08/2007	-	08/08/2018	100.60	100.35	0.00	-	-	6.34 / -	7.28	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	104.05	103.80	0.00	-	-	5.80 / -	0.88	17
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	105.35	105.35	-	-	-	6.27 / -	1.34	54
Москва 38	5,000	10.00	26/06/2007	-	26/12/2010	112.70	111.85	-	-	-0.42	6.16 / -	2.79	12
Москва 39	5,000	10.00	21/07/2007	-	21/07/2014	110.40	110.40	-	0.25	0.23	6.38 / -	5.01	6
Москва 40	5,000	10.00	26/07/2007	-	26/10/2007	101.98	101.40	0.00	-	-	5.12 / -	0.33	-32
Москва 41	3,378	10.00	30/07/2007	-	30/07/2010	108.00	100.00	0.00	-3.87	-3.85	7.43 / -	2.54	138
Москва 42	3,000	10.00	13/08/2007	-	13/08/2007	100.93	100.65	0.00	-	-	4.46 / -	0.14	-93
Москва 43	5,000	10.00	17/08/2007	-	17/05/2008	105.00	103.50	-	-	-	5.26 / -	0.83	-35
Москва 44	20,000	10.00	24/06/2007	-	24/06/2015	110.20	110.20	-	0.00	-0.04	6.45 / -	5.46	12
Москва 47	10,000	10.00	28/07/2007	-	28/04/2009	106.15	105.73	-	-	-0.46	5.93 / -	1.60	14
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/09/2007	-	17/12/2009	101.70	101.00	0.00	-0.75	-	9.08 / -	2.04	306
Башкортостан 4	500	8.02	13/09/2007	-	13/09/2007	100.29	100.29	-	-	-	6.75 / -	0.21	-
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	102.70	102.70	0.00	0.20	-	6.88 / -	2.05	97
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	114.93	114.93	-	-	-	-3.50 / -	0.86	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/08/2007	-	10/11/2010	102.00	102.00	-	-	0.00	7.93 / -	2.75	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Москва 43	5,000	10.00	17/08/2007	-	17/05/2008	105.00	103.50	-	-	-	5.26 / -	0.83	-35
Белгородская обл. 4	1,020	-	25/07/2007	-	19/10/2011	100.60	100.40	0.00	-	-	7.23 / -	3.56	107
Волгоград 1	450	9.70	19/07/2007	-	17/07/2008	101.25	101.25	-	-	-	8.25 / -	0.94	251
Волгоград 2	600	9.65	19/09/2007	-	21/12/2009	103.00	103.00	-	-	-0.20	8.27 / -	2.09	228
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	100.90	100.00	0.00	0.16	-	8.08 / -	2.44	202
Волгоградская обл. 261	700	12.00	20/12/2007	-	17/06/2010	103.93	103.93	0.00	0.03	-	7.87 / -	1.29	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	103.75	103.75	0.00	-	-	- / -	-	-
Воронежская обл. 1	600	13.00	14/09/2007	-	15/12/2007	102.64	102.64	-	-0.07	-	7.58 / -	0.44	203
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	108.98	107.80	-	-	0.29	7.53 / -	1.71	166
Воронежская обл. 3	500	10.25	02/07/2007	-	27/06/2011	107.45	107.45	-	-	-	8.20 / -	3.02	186
Иркутская обл. 241	825	10.00	22/07/2007	-	22/07/2007	100.35	100.15	-	-	-0.34	6.25 / -	0.07	78
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	100.45	100.20	-	-	-	7.50 / -	1.20	173
Иркутская обл. 311	1,500	9.50	20/09/2007	-	17/12/2009	101.50	101.50	0.00	-	-0.25	8.20 / -	2.09	214
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	25/07/2007	-	24/11/2010	100.00	100.00	0.00	-	0.22	7.55 / -	1.48	-272
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	26/09/2007	-	26/05/2010	100.45	100.45	0.00	0.44	-	7.60 / -	1.36	-
Казань 3	2,300	9.32	29/08/2007	-	29/08/2009	100.94	100.94	0.00	0.11	-	7.74 / -	1.88	183
Калужская обл. 1	300	9.00	24/06/2007	-	24/12/2007	100.88	100.88	-	-	-	7.33 / -	0.45	175
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/09/2007	-	29/08/2011	102.00	102.00	0.00	-0.30	-0.30	8.17 / -	3.29	197
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	100.50	100.25	-	-	-	7.92 / -	2.48	123
Кировская обл. 1	400	8.39	21/09/2007	-	22/12/2008	100.90	100.60	0.00	-	-	7.60 / -	0.68	218
Кировская обл. 2	600	8.45	28/06/2007	-	24/09/2009	100.60	100.60	-	-	-	8.41 / -	1.88	234
Клинский р-н 1	200	12.00	#N/A N Ар	-	03/05/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	101.55	101.55	-	-	0.40	8.72 / -	1.22	291
Коми 5	500	13.00	24/06/2007	-	24/12/2007	103.03	103.03	-	-	-0.47	7.04 / -	0.45	147
Коми 6	700	13.50	14/10/2007	-	14/10/2010	113.65	113.25	-	-	-	7.24 / -	2.61	119
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	108.75	108.00	0.00	-	-	7.33 / -	4.66	100
Коми 8	1,000	9.00	05/09/2007	-	03/12/2015	101.95	99.00	-	-	-	7.17 / -	5.30	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/09/2007	-	11/03/2008	102.39	102.39	-	-	-0.21	7.77 / -	0.65	213
Краснодарский край	1,000	10.00	#N/A N Ар	-	15/05/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Красноярск 5	1,000	8.50	18/10/2007	-	18/10/2008	101.05	101.05	-	-	-	7.02 / -	1.19	128
Красноярский край 3	3,000	7.00	03/10/2007	-	01/10/2008	99.52	99.52	-	-	-	6.72 / -	1.15	144
Курганская обл.	500	9.25	17/09/2007	-	17/12/2009	101.90	101.25	0.00	-	-	8.82 / -	2.07	281
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	121.26	121.26	-	0.04	-	7.12 / -	2.72	106
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	129.00	127.50	0.00	-0.75	-	7.31 / -	5.02	98
Липецкая обл. 3	300	7.00	19/09/2007	-	19/09/2007	100.00	100.00	-	-	-	7.18 / -	0.23	172
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	24/07/2007	-	19/07/2011	101.36	101.36	0.00	-	0.36	7.70 / -	3.21	154
Магадан	450	11.00	17/09/2007	-	15/09/2008	104.00	103.70	0.00	-	-	7.93 / -	1.09	218
Марий Эл	500	8.25	23/08/2007	-	23/05/2009	100.00	100.00	-	-	-	8.51 / -	1.65	261
Московская обл. 3	4,000	11.00	19/08/2007	-	19/08/2007	100.95	100.80	-	0.19	-0.29	5.37 / -	0.15	-4
Московская обл. 4	9,600	11.00	24/07/2007	-	21/04/2009	108.17	108.17	-	0.17	-0.44	6.39 / -	1.57	59
Московская обл. 5	12,000	10.00	02/10/2007	-	30/03/2010	106.39	106.39	-	-0.01	-0.21	7.54 / -	2.28	52

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Москва 43	5,000	10.00	17/08/2007	-	17/05/2008	105.00	103.50	-	-	-	5.26 / -	0.83	-35
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	107.71	107.71	-	0.07	-0.11	6.79 / -	3.09	70
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	105.64	105.64	0.00	-0.02	-0.16	7.07 / -	5.02	73
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	102.53	102.53	0.00	-	-	6.90 / -	0.77	152
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	103.54	103.54	0.00	0.19	0.17	7.31 / -	3.44	110
Новосибирск 3	1,000	12.00	13/07/2007	-	14/07/2009	109.37	109.37	-	-	-0.28	7.19 / -	1.68	132
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/06/2007	-	24/06/2010	102.65	102.65	-	-	-	7.71 / -	2.45	165
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	30/08/2007	-	29/11/2007	102.56	102.56	-	-0.09	-	7.50 / -	0.40	197
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/09/2007	-	15/12/2009	101.68	101.68	-	-	0.98	7.37 / -	2.12	132
Ногинск 2	500	10.25	24/08/2007	-	21/08/2009	102.46	102.46	-	-	0.41	9.16 / -	1.78	320
Орехово-Зуево	160	11.50	21/09/2007	-	20/06/2008	102.00	102.00	-	-	-	9.71 / -	0.87	393
Пензенская обл.	800	9.50	13/07/2007	-	13/10/2009	103.65	103.45	-	-	-	7.97 / -	1.92	174
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/09/2007	-	09/09/2010	99.80	99.80	0.00	-	0.45	7.07 / -	2.72	101
Самарская обл. 3	4,500	7.60	16/08/2007	-	11/08/2011	102.70	102.70	0.00	0.25	0.55	7.02 / -	3.34	90
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/09/2007	-	17/06/2008	104.26	104.26	-	-	-	7.70 / -	0.88	201
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	16/08/2007	-	13/05/2010	106.65	106.65	-	-	-0.22	7.63 / -	2.36	108
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	19/07/2007	-	11/04/2013	103.53	103.53	-	0.34	-0.04	7.40 / -	4.35	-
Тамбовская обл.	400	8.00	28/06/2007	-	27/09/2008	100.31	100.31	-	-	-	7.97 / -	1.11	221
Тверская обл. 3	800	7.95	31/08/2007	-	30/11/2008	100.85	100.50	0.00	0.05	-	7.66 / -	1.28	-
Томск	300	12.00	23/08/2007	-	22/11/2007	100.50	100.50	-	-	-	11.13 / -	0.36	538
Томская обл. 2	600	10.00	13/10/2007	-	13/10/2007	100.75	100.75	-	-0.06	-0.30	7.57 / -	0.29	207
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	99.50	99.15	-	-	-	7.20 / -	2.07	266
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/06/2007	-	26/12/2011	98.70	98.70	-	-	-0.21	7.61 / -	3.54	260
Тульская обл.	1,500	8.50	28/06/2007	-	28/06/2009	102.20	102.20	-	-0.40	-0.80	7.52 / -	1.71	165
Удмуртия	1,000	8.20	27/06/2007	-	27/12/2008	100.75	100.50	-	0.04	-	7.90 / -	1.30	210
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	102.05	102.05	-	-	-	7.89 / -	0.86	219
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.90	100.60	0.00	-	-	7.18 / -	2.10	174
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	106.25	101.00	0.00	-	-	8.03 / -	0.86	-
Чувашия 4	750	12.33	26/09/2007	-	27/03/2009	108.15	108.15	-	-	-0.40	7.44 / -	1.49	162
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	102.40	102.40	-	0.20	-	7.27 / -	3.24	115
Ярославль	400	9.00	18/09/2007	-	17/12/2009	100.97	100.45	0.00	-	-	8.60 / -	1.48	185
Ярославская обл. 2	1,000	12.78	03/07/2007	-	03/07/2007	100.25	100.20	-	-0.04	-0.47	5.28 / -	0.03	-12

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	
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	105.90	104.95	-	-	-	-	7.31 / -	1.67	146	
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/06/2007	-	30/12/2008	100.13	100.13	0.00	-	-	-	7.64 / -	1.32	184	
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011	100.44	100.44	-	-	-0.16	0.12	7.19 / -	3.13	122	
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	03/07/2007	-	30/03/2010	101.10	100.80	0.00	-	-	-	7.50 / -	2.30	155	
Топливо и энергетика															
Альянс НК	3,000	8.92	19/09/2007	16/09/2009	14/09/2011	101.25	101.25	0.00	-	-	-	4.65 / 8.46	1.88	252	
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	28/06/2007	19/03/2009	09/03/2011	101.00	100.75	0.00	-	-	-0.10	3.84 / 7.99	1.49	203	
Газпром А4	5,000	8.22	15/08/2007	-	10/02/2010	104.90	104.75	0.00	-	-	-	6.30 / -	2.23	36	
Газпром А5	5,000	7.58	09/10/2007	-	09/10/2007	100.60	100.45	0.00	0.05	-0.28	-	5.82 / -	0.28	38	
Газпром А6	5,000	6.95	09/08/2007	-	06/08/2009	101.30	101.30	-	0.80	0.19	-	6.38 / -	1.85	52	
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	100.99	100.60	0.00	-	-	0.13	6.52 / -	2.07	62	
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	100.85	100.60	0.00	-	-	-	6.92 / -	3.55	77	
Газпром 9	5,000	7.23	22/08/2007	-	12/02/2014	101.35	101.15	0.00	-	-	-	7.11 / -	4.93	79	
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008	100.28	100.28	-	0.13	0.18	-	10.30 / 10.30	0.73	454	
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/09/2007	-	02/09/2009	100.55	100.00	0.00	-	-	1.72	10.83 / -	1.77	478	
Куйбышевгазот 2	2,000	8.80	07/09/2007	-	04/03/2011	100.80	100.80	-	-	-	-	8.72 / -	2.91	257	
Ленэнерго 2	3,000	8.54	03/08/2007	-	27/01/2012	102.65	102.45	0.00	-	-	0.05	8.02 / -	3.51	182	
ЛУКоил 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	101.70	101.27	-	0.12	0.15	-	6.68 / 6.68	2.10	76	
ЛУКоил 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	100.60	100.40	0.00	-	-	-	7.09 / -	3.64	93	
ЛУКоил 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	101.70	101.50	0.00	-	-	-	7.21 / -	4.90	90	
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/09/2007	15/09/2009	13/09/2011	101.10	100.95	0.00	-	-	-0.05	7.03 / 7.15	1.93	132	
Мосэнерго 2	5,000	7.65	30/08/2007	23/02/2012	18/02/2016	102.00	102.00	0.00	0.25	0.08	-	4.23 / 7.26	3.67	108	
МОЭСК	6,000	8.05	11/09/2007	-	06/09/2011	101.40	101.10	0.00	-	-	-0.33	7.84 / -	3.32	168	
ОГК 5	5,000	7.50	04/10/2007	01/10/2009	29/09/2011	100.70	100.25	0.00	-	-	0.28	4.08 / 7.40	1.96	149	
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	78.50	78.50	-	-	-1.59	-2.46	12.55 / 29.96	1.08	2241	
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	13/11/2007	10/11/2009	105.70	105.40	-	-	-	0.25	7.55 / -3.77	2.02	162	
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	102.06	102.06	0.00	0.36	-	-	3.91 / 9.81	0.84	404	
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	100.80	100.50	0.00	0.00	-	-	3.48 / 7.53	2.05	160	
Татэнерго	1,500	9.65	13/09/2007	-	13/03/2008	101.30	101.30	-	-	-	-	7.89 / -	0.65	224	
ФСК ЕЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	101.45	99.00	0.00	-	-	-1.28	8.49 / -	0.46	291	
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	26/06/2007	-	22/06/2010	103.65	103.55	0.00	-	-	-	7.02 / -	2.45	99	
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	100.87	100.55	-	-	-	-	6.69 / -	1.34	94	
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	11/10/2007	-	06/10/2011	100.70	100.50	0.00	-	-	-	7.26 / -	3.46	111	
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	100.80	100.60	0.00	-	-	-	7.00 / -	2.13	107	
Металлургия															
Амурметалл 1	1,500	9.80	30/08/2007	-	26/02/2009	102.02	102.02	0.00	-	-	-	8.65 / -	1.43	280	
Амурметалл 2	2,000	9.15	31/08/2007	-	26/02/2010	101.35	100.95	0.00	-	-	-	8.84 / -	2.19	280	
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	100.85	100.85	-	0.09	-	-	8.80 / -	1.68	289	
Белон 2	2,000	9.25	30/08/2007	27/08/2009	23/02/2012	101.50	101.50	-	0.50	0.60	-	4.23 / 8.65	1.82	272	
Золото Селигдара 1	500	13.00	27/06/2007	25/06/2008	21/12/2011	100.00	100.00	-	-	-0.05	-0.10	3.10 / 13.42	0.81	746	
Золото Селигдара 2	300	14.50	03/07/2007	01/01/2008	28/06/2011	102.00	100.50	0.00	-	-	-	1.65 / 12.57	0.45	676	

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	100.87	100.55	-	-	-	6.69 / -	1.34	94
Кокс 1	3,000	8.95	19/07/2007	-	16/07/2009	101.80	101.55	0.00	0.06	0.43	8.21 / -	1.73	231
Кокс 2	5,000	8.70	20/09/2007	18/03/2010	15/03/2012	101.05	101.05	0.00	-0.25	-	5.09 / 8.43	2.26	240
Магnezит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	100.03	100.03	0.00	-	-	8.40 / 8.40	1.32	259
Магnezит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	100.10	99.81	0.00	-0.05	-	11.17 / 11.17	0.39	545
Макси Групп	3,000	11.25	13/09/2007	13/09/2007	12/03/2009	99.50	99.50	-	-0.15	0.51	1.81 / 13.80	0.20	800
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	31/08/2007	-	27/02/2009	100.10	100.10	-	-	-	8.86 / -	1.44	299
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	98.60	98.60	-	-	-	9.16 / 9.16	0.38	354
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	103.20	102.90	0.00	-	0.04	3.90 / 7.38	2.52	134
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	101.00	100.75	0.00	-	0.78	-0.44 / -0.44	2.00	-618
Нижне-Ленское 2	400	12.25	10/07/2007	-	08/07/2008	100.03	100.03	0.00	-	-	12.20 / 12.20	0.86	629
НОК	400	12.30	27/09/2007	25/09/2008	22/09/2011	100.66	100.66	0.00	-	-	3.71 / 12.03	1.05	610
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	112.50	112.50	-	-	-	-11.29 / -11.29	1.02	-1717
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	102.00	102.00	-	-	-	7.16 / -	0.89	148
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2007	-	21/09/2008	100.40	100.40	-	-	-	6.97 / -	1.12	124
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	100.54	100.54	0.00	0.18	-	10.62 / 10.62	0.38	493
Северсталь	3,000	8.10	28/06/2007	-	28/06/2007	100.10	100.10	-	-	-	1.96 / 1.96	0.02	-344
ТМК 2	5,000	7.95	21/08/2007	19/02/2008	15/02/2011	100.63	100.63	-	0.03	-	1.30 / 7.06	0.60	146
ТМК 3	3,000	7.60	25/09/2007	-	24/03/2009	100.76	100.76	-	0.01	-	7.25 / 7.25	1.54	144
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	100.00	100.00	-	-	-	8.92 / 8.92	0.41	330
Хайленд Голд	750	12.75	04/07/2007	-	02/04/2008	100.89	100.11	-	-	-0.27	12.62 / 12.62	0.66	674
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	102.10	102.10	-	-	-	2.51 / 7.40	0.90	172
Промышленность													
АвтоВаз2	3,000	1.00	15/08/2007	-	13/08/2008	97.00	97.00	-	-	-	3.73 / 3.73	1.10	-189
АвтоВаз3	5,000	7.80	26/06/2007	-	22/06/2010	100.10	100.10	-	-	-	7.81 / 7.81	2.45	177
Автоприбор	5,000	12.80	31/10/2007	31/10/2007	29/04/2009	98.90	98.90	0.00	-0.51	-0.10	3.17 / 16.56	0.31	1055
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	97.89	96.50	-9.14	-	-	16.03 / 16.03	0.35	1003
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	100.15	99.95	0.00	-	-	-0.03 / -0.06	1.86	-550
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	102.50	102.00	0.00	-	-	11.36 / 11.36	0.87	550
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	97.95	97.95	0.00	-	-1.00	3.96 / -	3.07	-205
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	100.40	100.40	-	-	0.49	9.51 / 9.51	0.85	375
ВМУ	1,500	11.00	26/06/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.70	100.70	-	-	-0.30	2.00 / 9.78	0.44	412
ВолгаБурМаш	600	11.00	10/10/2007	10/10/2007	08/10/2008	99.98	99.98	0.00	0.08	0.08	2.61 / 11.25	0.27	557
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.50	99.50	0.00	-	-	2.14 / 12.30	0.38	654
ГАЗ	5,000	8.49	14/08/2007	12/02/2008	08/02/2011	100.61	100.61	-	-	0.06	1.37 / 7.61	0.58	200
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	100.70	100.70	-	-	-	3.63 / 9.29	0.83	355
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	101.99	100.00	-	-	-	-1.01 / -1.01	0.99	-657
ЕПК	1,000	9.35	04/10/2007	04/10/2007	02/10/2008	100.25	99.50	0.00	-	-	2.21 / 9.94	0.26	433
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	100.70	100.70	-	-	0.20	12.97 / 12.97	0.85	703
Икрот 3	3,250	8.74	20/09/2007	-	16/09/2010	104.45	103.00	-	-0.79	-	7.56 / -	2.65	149
Искитимцемент 2	500	12.50	08/08/2007	07/11/2007	05/11/2008	101.26	101.26	-	0.15	0.11	2.57 / 9.36	0.34	374

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ТМК 2	5,000	7.95	21/08/2007	19/02/2008	15/02/2011	100.63	100.63	-	0.03	-	1.30 / 7.06	0.60	146
Камаз 2	1,500	8.45	21/09/2007	19/09/2008	17/09/2010	101.10	100.85	0.00	-	-	3.05 / 7.74	1.10	
Кировский з-д	1,500	9.20	26/09/2007	24/09/2008	24/03/2010	100.50	100.50	-	0.30	-	4.18 / 8.94	1.10	
КриогенМаш 1	500	9.75	10/07/2007	-	08/07/2008	99.70	99.70	-	-	-	0.75 / 0.75	1.02	
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	99.99	99.99	-	-	-	4.67 / 11.52	0.86	
ЛОМО 3	1,000	12.50	16/09/2007	16/09/2007	05/09/2009	100.52	100.40	0.00	-	-0.07	1.14 / 10.58	0.21	
Марийский НПЗ 1	800	-	18/12/2007	-	16/12/2008	100.24	99.60	-	-	0.87	0.05 / 0.05	1.49	
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.80	99.80	0.00	0.00	-	3.67 / 12.59	0.86	
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	99.85	99.85	0.00	0.55	-	4.55 / 13.54	0.83	
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	100.00	100.00	-	-	-	8.00 / 8.00	1.70	
МиГ 2	3,000	8.90	11/09/2007	11/03/2008	06/09/2011	100.55	100.55	-	-	-	1.43 / 8.23	0.65	
Мотовил. Заводы	1,500	10.00	26/07/2007	26/07/2007	22/01/2009	100.05	100.05	-	-0.10	-	0.56 / 9.47	0.09	
МотороСтроитель	800	12.00	20/09/2007	20/09/2007	19/03/2009	100.28	100.28	-	-0.06	-0.02	1.56 / 10.94	0.22	
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	100.18	100.18	-	-	-	6.08 / 10.00	1.28	
НикосХим 2	1,500	12.30	16/08/2007	16/08/2007	20/08/2009	100.48	100.31	0.00	-	-0.41	0.68 / 9.92	0.14	
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	105.00	105.00	-	-	-	-2.27 / -8.56	1.52	
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	102.29	102.29	0.00	-	-0.01	10.96 / -	2.01	
НКНХ 3	2,000	8.00	01/09/2007	-	01/09/2007	100.10	100.10	-	-	-	7.40 / 7.40	0.17	
НКНХ 4	1,500	9.99	01/10/2007	30/03/2009	26/03/2012	103.99	103.99	-	0.04	-	3.00 / 7.67	1.52	
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	100.20	100.05	0.00	-	-	4.18 / 10.32	0.88	
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.50	100.30	0.00	0.05	-	1.95 / 10.14	0.43	
ОМЗ 4	900	-	30/08/2007	-	26/02/2009	87.50	87.50	-	-	-	8.25 / 8.25	1.56	
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/09/2007	01/09/2009	30/08/2011	102.70	102.70	0.00	0.05	0.00	4.13 / 7.57	1.86	
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	14/11/2007	11/11/2009	100.20	100.20	-	-	-	1.71 / 10.27	0.36	
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.75	100.75	0.00	-	-	4.36 / 10.71	0.87	
ПМЗ	1,200	9.90	24/07/2007	24/07/2007	21/07/2009	100.60	100.02	0.00	-	-	0.27 / 6.42	0.09	
Промтрактор 1	1,500	9.75	05/07/2007	-	03/07/2008	100.05	100.05	-	-0.17	-0.26	0.29 / 0.29	0.98	
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	103.08	103.08	0.00	0.21	0.28	5.35 / 9.45	1.91	
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.75	100.75	0.00	-	-	1.72 / 7.62	0.40	
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/09/2007	04/03/2008	28/02/2012	100.90	100.90	0.00	-	-	1.46 / 9.74	0.62	
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/09/2007	-	25/03/2008	102.10	101.80	0.00	-	-	9.04 / 9.04	0.67	
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	31/10/2007	28/10/2009	100.40	100.15	-	0.08	0.03	1.32 / 8.61	0.33	
Салют Энергия	3,000	9.80	26/06/2007	-	25/12/2007	100.50	100.50	-	-	-	8.97 / 8.97	0.45	
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	22/09/2007	-	23/03/2008	99.00	99.00	-	-	-	10.54 / 10.54	0.66	
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/09/2007	21/03/2008	20/09/2011	101.10	99.00	0.00	-0.69	-	1.67 / 9.35	0.67	
Северсталь Авто	1,500	8.00	26/07/2007	-	21/01/2010	100.61	100.61	-	-	-	7.88 / 7.88	2.15	
Севкабель 1	500	12.50	08/07/2007	-	06/10/2007	100.70	100.70	-	0.06	-0.29	10.39 / 10.39	0.26	
Севкабель 2	1,000	10.50	-	05/09/2007	28/11/2008	100.00	100.00	0.00	-	-0.10	- / -	-	
Севкабель 3	1,500	11.25	03/07/2007	-	27/03/2012	100.50	100.50	0.00	0.05	0.44	11.59 / -	3.29	
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	99.85	99.85	0.00	-0.15	-	0.15 / 0.15	0.97	
СНХЗ	1,000	10.70	02/10/2007	02/10/2007	29/09/2009	100.65	100.45	0.00	-	-	1.08 / 8.75	0.26	
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	100.90	100.65	-	-0.03	-0.23	11.27 / 11.27	0.73	
ТАИФ	4,000	8.42	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	99.25	99.00	0.00	-0.13	-	3.64 / 9.38	1.07	

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ТМК 2	5,000	7.95	21/08/2007	19/02/2008	15/02/2011	100.63	100.63	-	0.03	-	1.30 / 7.06	0.60	146
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	101.10	101.10	-	-	0.10	2.80 / 8.24	0.90	253
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	100.35	100.00	0.00	-	-	4.76 / 12.32	0.79	644
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	99.00	91.00	-	-	-	3.86 / 12.14	0.48	636
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	09/11/2007	04/11/2011	99.61	99.61	-	0.11	-	1.22 / 14.05	0.33	810
ТехноНиколь	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	100.60	100.60	0.00	-0.09	-	3.61 / 9.48	0.80	374
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	94.00	94.00	-	-	-	16.10 / 16.10	0.38	1008
ТрансМаш 2	4,000	8.60	16/08/2007	12/02/2009	10/02/2011	101.70	101.70	-	-	-	3.55 / 7.61	1.42	181
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	101.80	101.25	0.00	-	-0.03	3.27 / 8.03	0.90	233
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	97.03	97.03	0.00	-	-	3.86 / 20.04	0.41	1371
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	02/10/2007	-	30/09/2008	101.48	101.48	0.00	0.25	-	8.30 / 8.30	1.12	254
Уралвагонзавод 2	3,000	9.35	03/10/2007	03/10/2007	05/10/2010	100.40	100.40	-	-	-0.15	0.69 / 7.96	0.26	328
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/09/2007	02/03/2010	28/02/2012	100.75	100.75	0.00	0.05	0.14	4.84 / 8.09	2.24	208
ЭМАльянс	2,000	10.50	13/07/2007	-	08/07/2011	100.10	100.10	0.00	-	-0.20	0.12 / 0.12	3.84	316
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	102.35	102.35	0.00	0.05	-	1.96 / 9.00	0.83	327
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	24/07/2007	-	18/01/2011	101.50	100.10	0.00	-	-	15.31 / -	2.34	927
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	100.00	100.00	0.00	-	-0.10	3.00 / 12.09	0.44	632
Акртел	200	13.00	20/07/2007	18/07/2008	17/07/2009	100.00	100.00	-	-	-	6.56 / 12.42	0.88	652
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	101.40	101.40	-	0.20	-	3.15 / 7.29	1.30	153
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	103.09	103.09	-	0.09	0.05	7.60 / -	2.84	126
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/09/2007	08/09/2009	03/09/2013	102.00	101.75	0.00	-	-	2.70 / 7.26	1.91	137
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	104.25	104.00	0.00	-	-	4.62 / 7.40	2.47	135
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	102.05	101.75	0.00	-	-	7.67 / -	1.70	139
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.83	100.83	-	-	-	9.74 / 9.74	0.81	398
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.85	100.85	-	-0.05	-	7.97 / 7.97	0.43	238
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	102.95	102.95	-	-	-	5.46 / 5.46	1.65	-32
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	100.40	100.22	-	-	-	7.10 / 7.10	2.51	116
Мегафон 3	3,000	9.25	16/10/2007	-	15/04/2008	103.95	101.20	-	-	-	6.04 / -	0.76	43
ММК Трансфинанс	650	11.50	12/07/2007	-	10/07/2008	108.50	80.00	0.00	-	-	18.49 / 18.49	0.95	1215
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.78	100.78	-	-	-	6.06 / -	0.43	57
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	104.01	104.01	-	-	-	6.64 / -	2.12	72
РЖД 4	10,000	6.59	#N/A N Ар	-	14/06/2007	100.02	100.02	-	-	-	#N/A N.A. / -	-	-
РЖД 5	10,000	6.67	26/07/2007	-	22/01/2009	100.88	100.88	-	0.33	-	6.17 / -	1.41	41
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	101.90	101.70	0.00	-	-	6.86 / -	2.85	80
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	103.10	102.85	0.00	-	-	7.00 / -	4.21	76
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	04/07/2007	-	03/10/2007	101.00	98.00	-	-	-	9.64 / 9.64	0.27	404
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	30/08/2007	28/02/2008	24/02/2011	100.00	100.00	-	-	-	1.79 / 9.57	0.61	387
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/09/2007	-	08/12/2011	102.55	102.55	0.00	-1.01	0.10	7.63 / -	3.53	130
Сибирьтелеком 4	2,000	12.50	05/07/2007	-	05/07/2007	100.23	100.10	-	-	-0.57	7.70 / -	0.03	221
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	101.75	101.40	0.00	-	-0.12	7.35 / -	0.77	170
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	100.50	100.20	0.00	-	-	3.01 / 7.68	1.11	194

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	102.25	101.95	0.00	-	-	7.58 / -	1.67	173
Смартс 2	500	14.00	26/06/2007	-	26/06/2007	100.05	100.05	-	-	-0.14	9.24 / 9.24	0.01	371
Смартс 3	1,000	14.10	02/10/2007	30/09/2008	29/09/2009	99.48	99.48	-	-0.42	-0.22	2.01 / 3.58	1.17	-206
Трансаэро	2,500	11.65	09/08/2007	09/08/2007	05/02/2009	100.25	100.19	-	-0.05	-0.03	0.81 / 9.95	0.12	435
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	101.20	100.82	-	-0.04	-	7.19 / -	0.34	169
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	101.75	101.30	-	-	-	7.35 / -	0.75	170
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	101.40	101.10	0.00	-	-	2.44 / 7.38	1.27	162
УРСИ 7	3,000	8.40	18/09/2007	17/03/2009	13/03/2012	100.00	100.00	-	-	-	3.26 / 8.56	1.49	271
Усть-Луга	600	9.90	16/08/2007	-	11/02/2010	102.80	102.10	0.00	0.45	-	9.15 / -	2.15	310
Центр. телеграф 3	700	9.75	04/07/2007	-	01/04/2009	100.70	100.70	-	-	-	9.65 / -	1.48	373
Центртелеком 4	7,000	13.80	20/08/2007	-	21/08/2009	113.10	112.85	0.00	-	-	7.34 / 7.34	1.76	147
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/09/2007	02/09/2008	30/08/2011	101.40	101.10	0.00	-	-	2.08 / 7.09	1.07	139
Эйрюнион	1,500	13.50	14/08/2007	-	10/11/2009	100.05	100.05	-	0.05	-0.15	12.29 / 12.29	1.85	634
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/10/2007	09/10/2007	10/10/2009	101.05	101.05	-	0.10	-0.40	0.97 / 7.33	0.28	185
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/09/2007	-	09/12/2009	104.30	103.90	0.00	-	-	8.40 / -	2.05	177
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/09/2007	-	10/03/2009	100.35	100.19	0.00	0.07	-	10.14 / 10.14	1.45	422
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	100.55	100.55	0.00	-	-0.11	4.52 / 10.24	1.28	436
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	9.70	01/10/2007	-	30/06/2008	101.20	101.20	-	-	-	1.45 / 1.45	0.98	-412
Автобан Инвест	250	13.00	26/06/2007	-	23/09/2008	100.20	100.20	-	0.00	0.18	13.45 / 13.45	1.01	744
АИЖК КО	1,000	9.00	28/08/2007	-	23/08/2011	101.00	101.00	0.00	-	-	8.89 / -	3.19	270
АИЖК 2	1,500	11.00	01/08/2007	-	01/02/2010	110.50	110.50	-	-	-	6.67 / -	2.13	72
АИЖК 3	2,250	9.40	15/07/2007	-	15/10/2010	105.70	105.40	0.00	-	-	7.71 / -	2.65	-
АИЖК 4	900	8.70	01/08/2007	-	01/02/2012	106.75	106.45	-	-	-	7.20 / -	3.58	102
АИЖК 5	2,200	7.35	15/07/2007	-	15/10/2012	101.20	101.20	-	-	1.20	7.27 / -	4.10	105
АИЖК 6	2,500	7.40	15/07/2007	-	15/07/2014	101.70	101.40	0.00	-	-	7.31 / -	5.13	98
АИЖК 7	4,000	7.68	15/07/2007	-	15/07/2016	103.20	102.96	0.00	0.28	0.38	7.41 / -	6.12	100
АИЖК 8	5,000	7.63	15/09/2007	-	15/06/2018	102.71	102.71	0.00	-0.03	0.47	7.47 / -	4.98	91
АИЖК 9	5,000	7.49	15/08/2007	-	15/02/2017	102.00	101.85	0.00	-	-0.10	7.41 / -	5.47	97
АК Барс 2	1,500	8.25	26/07/2007	26/07/2007	22/01/2009	100.00	100.00	-	-	-0.15	0.49 / 8.28	0.09	275
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	100.25	100.00	0.00	-0.03	0.13	5.44 / 11.72	0.73	588
Альфа-Банк 1	1,000	-	#N/A N Ар	-	08/06/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Альфа Банк 2	2,000	6.88	03/10/2007	02/04/2008	31/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.60	-	-	22/06/2009	100.10	100.10	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
БПФ	500	12.50	16/08/2007	16/08/2007	12/02/2009	100.40	100.25	-	-	-	0.96 / 10.63	0.14	500
ВБРР	575	10.00	06/07/2007	-	11/10/2009	107.60	107.50	0.00	-	-	6.61 / 6.61	1.93	-
Возрождение	3,000	8.95	05/09/2007	-	03/03/2010	102.30	101.40	0.00	-	-	8.33 / -	2.22	231
ВТБ 4	5,000	6.30	20/09/2007	20/03/2008	19/03/2009	100.00	100.00	-	-	-	2.75 / 6.38	0.69	78
ВТБ 5	15,000	5.90	26/07/2007	-	17/10/2013	100.10	100.10	-	-	-	6.01 / 6.01	4.98	-26
ВТБ 6	15,000	6.50	18/07/2007	-	06/07/2016	100.10	100.10	-	-	-	0.04 / 0.04	8.90	-29
ГазБанк	750	10.50	20/11/2007	23/07/2007	25/11/2008	100.30	100.30	0.00	-0.15	-	2.88 / 7.11	0.38	429

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Газпромбанк 1	5,000	7.10	02/08/2007	-	27/01/2011	100.38	100.38	0.00	0.15	0.28	7.10 / -	2.95	101
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	100.45	100.20	0.00	-	-	6.58 / 5.85	5.00	70
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	100.50	100.50	-	-	-	6.98 / -	2.13	105
ЕвроКоммерц	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	100.75	100.75	-	-	-	2.05 / 10.17	0.45	449
ЖилСоципотека	600	11.50	25/10/2007	25/10/2007	22/10/2009	100.20	100.20	0.00	-	-0.10	1.63 / 11.08	0.31	540
ЖилФинанс	500	9.25	21/09/2007	-	19/12/2008	80.00	80.00	-	-	-	20.46 / 20.46	1.19	1387
Зенит 2	2,000	8.39	17/08/2007	-	16/02/2009	101.10	100.75	0.00	-	-0.23	7.92 / -	1.43	210
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/11/2007	09/11/2011	100.40	100.20	0.00	-	-0.12	0.71 / 7.78	0.37	223
ИмпэксБанк 2	1,000	1.00	20/10/2007	-	20/04/2008	100.00	100.00	-	-	-	1.00 / 1.00	0.82	-451
ИмпэксБанк 3	1,300	1.00	12/11/2007	-	13/11/2009	100.08	100.08	-	-	-	0.97 / 0.97	2.35	-485
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	16/10/2007	-	14/10/2008	100.15	100.15	-	-	-	10.36 / 10.36	1.13	450
Кедр 1	450	11.50	06/07/2007	-	05/10/2007	100.00	100.00	-	-	0.00	11.98 / 11.98	0.25	627
Кедр 2	1,000	11.15	18/09/2007	18/03/2008	15/09/2009	100.65	100.65	0.00	-	0.25	3.53 / 10.62	0.65	487
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	100.82	100.82	-	-	-	2.44 / 7.27	1.30	151
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	101.20	100.80	0.00	-	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	101.00	100.55	-	-	-	10.85 / 10.85	0.81	504
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	101.35	101.35	0.00	0.05	-	11.44 / 8.82	3.22	519
МДМ 3	6,000	7.60	04/10/2007	04/10/2007	01/10/2009	100.20	100.20	0.00	-	-	0.87 / 6.94	0.27	145
Медведь	750	13.00	05/09/2007	05/09/2007	01/09/2010	100.40	100.40	0.00	0.07	0.10	0.72 / 11.43	0.18	577
МИА 1	2,200	10.00	-	-	20/09/2012	103.60	103.60	0.00	0.60	0.00	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/08/2007	-	09/08/2008	101.20	100.80	0.00	-	-	7.89 / 7.89	1.01	-
МИА 3	1,500	9.40	30/08/2007	26/02/2009	23/02/2012	100.75	100.40	0.00	-	-	3.47 / 9.34	1.44	346
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	100.78	100.78	0.00	0.01	-0.17	2.07 / 8.79	0.42	318
МЛК Финанс	550	12.90	26/07/2007	-	23/07/2009	99.95	99.20	0.00	-	-	13.79 / 13.79	1.61	761
ММБ 2	3,000	6.50	15/08/2007	13/02/2008	11/02/2009	100.22	100.22	-	-	-	2.46 / 6.23	0.59	65
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	101.46	101.46	-	-	-	8.57 / 8.57	2.32	250
МОИА 2	3,000	7.99	07/09/2007	19/12/2007	07/09/2011	101.50	101.50	-	-	-	7.57 / 4.64	2.57	158
МОИТК 1	3,000	9.00	27/09/2007	-	26/09/2009	100.11	100.11	0.00	-	-0.20	9.11 / -	1.36	316
МОИТК 2	4,000	8.99	25/09/2007	26/03/2009	26/03/2011	99.50	99.50	-	-0.50	-	4.59 / 9.50	1.49	360
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	100.15	100.15	-	0.15	-	11.90 / -	1.92	576
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	100.63	100.53	0.00	-	-	2.52 / 8.12	0.42	253
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	21/08/2007	19/08/2008	15/02/2011	100.04	100.04	0.00	-	0.04	2.77 / 8.52	1.02	277
Номос 6	800	10.03	16/08/2007	-	16/08/2007	100.47	100.47	0.00	-	0.00	6.84 / 6.84	0.14	135
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.18	100.18	0.00	-	0.03	1.98 / 8.02	0.45	243
Оргрэсбанк	500	10.00	11/08/2007	-	10/02/2009	100.10	100.10	-	-	-	6.02 / 6.02	1.47	27
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	29/08/2007	-	31/08/2009	100.45	100.45	0.00	-0.36	-	8.43 / -	1.84	249
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	-	29/04/2009	100.10	100.10	-	-	-0.10	9.02 / 9.02	1.58	312
Просвьязбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	100.25	100.25	-	-	-	7.58 / 7.58	0.34	204
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/09/2007	26/03/2008	23/09/2009	100.15	100.15	-	-	-	4.32 / 12.60	0.65	673
Реннис	750	10.40	02/10/2007	01/04/2008	30/03/2010	99.60	99.15	-	0.24	-	3.27 / 11.53	0.68	572
Росбанк	3,000	7.89	16/08/2007	-	15/02/2009	101.15	101.15	0.00	0.16	-	7.14 / 7.14	1.44	136
РСХБ 1	3,000	7.20	05/09/2007	-	04/06/2008	100.10	100.10	-	-	-	7.28 / 7.28	0.86	161

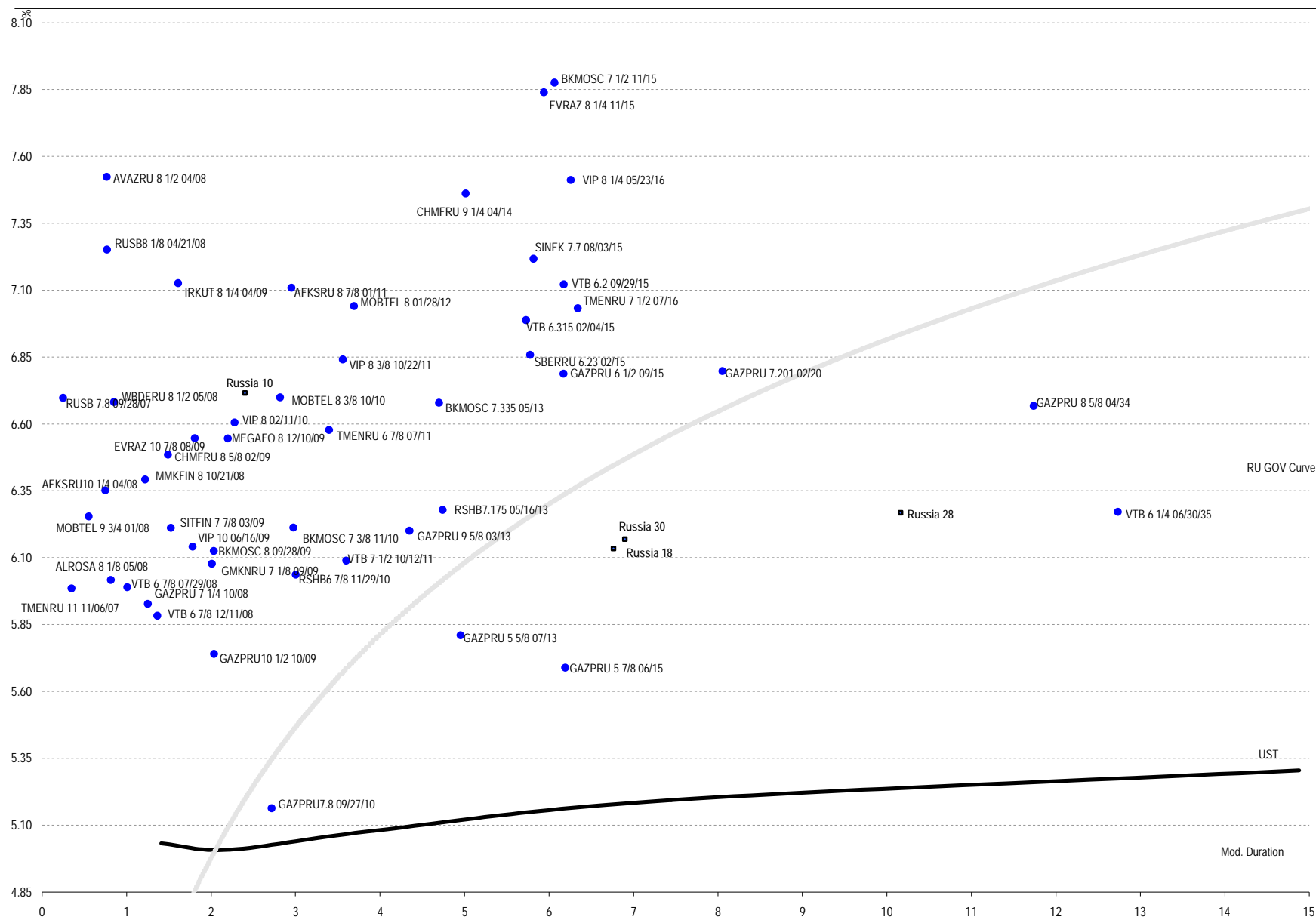
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
РСХБ 2	7,000	7.85	22/08/2007	-	16/02/2011	102.95	102.65	0.00	-	-	7.16 / -	2.99	107
РСХБ 3	10,000	7.34	23/08/2007	18/02/2010	09/02/2017	101.10	100.80	0.00	-	-	2.08 / 7.06	2.26	109
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	09/10/2007	-	08/04/2008	100.60	100.36	0.00	-	-	8.30 / 8.30	0.72	246
РТК-Лизинг 5	2,250	8.80	16/08/2007	16/08/2007	12/08/2010	100.25	99.50	0.00	-	-	0.47 / 9.74	0.14	415
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	22/08/2007	-	22/08/2007	100.47	100.47	-	-	-	5.53 / 5.53	0.16	8
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	101.00	100.20	-	-	-	3.16 / 8.12	1.08	237
Русский Стандарт 6	6,000	8.10	15/08/2007	15/08/2007	09/02/2011	100.10	100.10	-	-	-	0.30 / 7.44	0.14	194
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/09/2007	25/03/2008	20/09/2011	99.66	99.66	-	-	-0.99	1.65 / 9.14	0.68	345
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	101.15	101.15	-	-	-	6.92 / -	1.31	116
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/09/2007	-	19/03/2009	101.85	101.85	-	-0.05	-0.05	9.01 / 9.01	1.47	313
РусьБанк 2	2,000	9.50	22/08/2007	22/08/2008	22/02/2010	100.69	100.69	0.00	-0.01	0.26	9.40 / 9.04	2.15	353
Северная Казна	1,000	10.75	04/10/2007	02/10/2008	29/09/2011	100.40	100.00	0.00	-	-	3.36 / 10.83	1.09	496
СлавИнвестБанк 2	900	9.00	29/10/2007	-	27/10/2008	100.00	100.00	-	-	-	9.19 / 9.19	1.18	337
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	14/11/2007	13/05/2009	100.45	99.98	0.00	-	0.05	2.46 / 11.69	0.36	596
Солидарность	1,000	10.75	04/09/2007	04/12/2007	01/12/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.06	2.04 / 11.18	0.40	546
Союз 1	1,000	9.25	26/07/2007	-	24/04/2008	101.35	101.35	-	-0.05	0.25	7.79 / 7.79	0.75	212
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2007	-	05/10/2009	100.23	100.23	0.00	-	-0.22	8.42 / -	1.93	246
СТИН	300	15.50	02/10/2007	-	01/04/2008	100.70	100.70	-	0.80	0.70	14.95 / 14.95	0.65	893
Судостроительный	1,500	10.50	05/07/2007	-	02/07/2009	100.43	100.43	0.00	0.02	-	-0.03 / -0.03	1.93	-570
ТатИнК	500	11.00	08/08/2007	-	06/02/2008	99.95	99.95	-	-	-	11.34 / 11.34	0.54	557
ТатФонд 3	1,500	10.00	21/08/2007	20/11/2007	19/05/2009	100.80	100.80	0.00	0.01	-0.02	1.78 / 8.31	0.37	267
ТК Финанс	1,000	10.50	20/09/2007	-	18/09/2008	100.00	100.00	-	-	-	10.75 / 10.75	1.06	488
ТрансКапитал	800	9.20	27/08/2007	29/05/2008	01/06/2009	100.40	100.00	0.00	-	-	4.49 / 9.27	0.83	359
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/06/2007	-	25/09/2009	102.00	102.00	-	-	-	9.85 / -	1.82	347
Тураналем	3,000	7.75	09/10/2007	-	06/10/2009	100.13	100.13	-	-	-	7.83 / 7.83	1.96	190
УБРР 2	1,000	11.00	05/07/2007	-	02/07/2009	100.10	100.10	0.00	-0.02	-	10.60 / 10.60	1.64	466
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	24/10/2007	28/10/2009	100.62	100.62	0.00	0.62	-	10.17 / 9.74	1.92	438
УРСА 1	1,500	7.65	26/07/2007	-	24/04/2008	100.25	100.00	0.00	-	-	7.70 / 7.70	0.76	204
УРСА 2	1,500	7.60	14/09/2007	-	12/12/2008	100.55	100.55	-	-	-	7.40 / 7.40	1.31	163
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	103.50	103.50	-	2.80	-	7.78 / -	1.69	191
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	105.95	105.95	-	-	1.25	8.55 / -	3.30	236
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	100.60	100.60	0.00	0.13	-0.15	6.09 / 9.09	1.62	318
ХКФ 3	3,000	9.45	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	100.95	100.95	0.00	-	-0.15	3.49 / 8.92	1.09	314
ХКФ 4	3,000	9.95	18/07/2007	15/10/2008	12/10/2011	101.82	101.50	0.11	-0.16	-0.24	2.79 / 8.88	1.13	309
ХМЛК Открытие	200	11.00	14/08/2007	-	11/11/2008	99.50	99.05	0.00	-0.23	-	12.07 / -	1.16	664
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2007	11/11/2009	99.90	99.90	-	-	-	1.69 / 10.47	0.35	487
Экспобанк	1,000	10.75	26/06/2007	25/12/2007	29/12/2009	100.20	100.20	-	0.00	0.20	2.15 / 10.75	0.44	504
Элемте	200	-	21/08/2007	-	08/02/2008	99.71	99.71	-	-	-	0.46 / 0.46	0.63	-502
Юниаструм банк	1,000	11.00	21/08/2007	-	17/02/2009	100.60	100.07	0.00	0.34	-0.17	4.31 / 4.31	1.47	-141
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	10.75	26/06/2007	-	21/06/2011	100.00	100.00	-	-	-	0.03 / 0.03	3.80	513
Агрохолдинг	1,000	13.00	20/07/2007	-	24/07/2009	100.24	100.24	0.00	0.12	0.24	0.36 / 0.36	2.02	447

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	100.50	100.50	0.00	-	-0.10	3.47 / 10.47	0.63	472
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	100.50	100.25	0.00	-	-0.03	4.01 / 10.77	0.76	498
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	100.00	100.00	-	-	-	5.26 / 12.89	0.86	696
Карат 2	500	12.00	26/06/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	2.52 / 12.35	0.43	656
КБК Черешмушки	700	11.30	03/09/2007	-	02/03/2009	100.20	99.80	0.00	-	-	4.81 / 4.81	1.49	-92
Красный Богатырь	2,000	11.00	16/08/2007	14/02/2008	11/02/2010	100.15	100.05	0.00	-	-	2.75 / 11.08	0.56	532
Мельн. комб. в Соколн.	1,000	11.50	30/08/2007	30/08/2007	26/02/2009	99.97	99.97	-	-	-	1.32 / 11.79	0.17	610
Митленд Фуд	1,000	12.50	21/08/2007	19/02/2008	16/02/2010	100.50	100.50	-	-	-	3.05 / 12.21	0.57	639
МКХ 2	1,000	12.90	28/08/2007	26/02/2008	25/08/2009	100.00	100.00	-	-	-	4.20 / 11.71	0.58	591
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/09/2007	-	18/12/2007	100.29	100.29	-	-	0.07	13.24 / 13.24	0.43	739
Новые Черемушки 2	300	11.30	24/07/2007	-	22/04/2008	100.00	99.90	-	0.56	-0.05	11.84 / 11.84	0.71	600
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/09/2007	-	09/06/2009	100.20	100.15	-	-	-	4.78 / 4.78	1.76	-100
Омела	50	18.00	04/07/2007	-	03/10/2007	103.00	101.30	0.00	-	-	10.55 / -	0.25	493
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	100.03	100.03	-	0.75	0.54	-0.03 / -0.03	0.88	-
Отеч. Лекарства 2	1,300	10.25	21/08/2007	21/08/2007	17/02/2009	99.95	99.95	-	-	0.05	1.05 / 10.66	0.15	502
ОХЗ	900	-	22/08/2007	21/05/2008	18/11/2009	100.00	99.90	-	-	-	0.02 / 0.05	2.41	-543
Очаково 2	1,500	8.50	21/09/2007	-	19/09/2008	99.80	99.80	-	0.15	-	8.84 / -	1.09	5
Парнас 2	1,000	10.80	23/08/2007	19/11/2009	17/11/2011	100.10	100.10	0.00	0.10	-	6.40 / 11.19	1.92	510
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/09/2007	-	05/03/2009	95.08	95.08	-	-0.38	-0.42	16.78 / 16.78	1.31	1284
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	23/10/2007	20/10/2009	99.35	99.35	-	0.32	0.65	2.06 / 14.39	0.30	853
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	16/08/2007	-	13/08/2009	101.50	101.10	0.00	-	-	7.46 / -	1.83	157
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	24/10/2007	22/04/2009	99.98	99.98	0.00	-0.07	-	2.03 / 10.95	0.31	528
Спартак ТД	500	13.00	25/07/2007	-	23/01/2008	100.00	100.00	-	-	-	13.36 / 13.36	0.49	748
Талосто 2	1,000	10.00	07/09/2007	07/09/2007	06/03/2009	100.10	99.87	0.00	-	-	1.26 / 10.17	0.19	456
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/09/2007	-	09/12/2008	104.00	104.00	0.00	-	-	9.37 / -	1.25	352
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	100.00	100.00	0.00	-0.15	-0.18	4.62 / 9.04	1.67	313
Эркон продукт	1,200	11.40	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	100.02	100.02	-	-	-	3.85 / 11.63	0.63	583
ЭФКО 2	1,500	10.50	27/07/2007	25/01/2008	22/01/2010	100.75	100.40	-	-	-	2.25 / 9.67	0.52	399
Юнимилк	2,000	9.75	11/09/2007	08/09/2009	06/09/2011	102.45	102.45	-	-0.05	-	4.77 / 8.68	1.84	274
Торговля													
Автомир	1,000	11.66	04/09/2007	04/09/2007	01/09/2009	100.31	100.31	0.00	0.01	-0.19	0.94 / 10.15	0.18	455
АЛПИ	1,500	10.99	24/08/2007	24/08/2007	21/08/2009	100.30	100.30	-	-0.09	0.10	0.74 / 9.24	0.16	367
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.25	100.25	0.00	-	-	2.00 / 10.44	0.43	475
Аптека 36.6	3,000	9.89	03/07/2007	01/07/2008	30/06/2009	101.70	101.70	-	0.10	-0.15	9.15 / 9.76	0.87	398
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	100.10	100.10	-	-	0.10	-0.10 / -0.10	1.00	-566
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	15/11/2007	13/11/2008	100.02	100.02	0.00	0.02	-0.08	11.85 / 12.49	0.36	672
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	26/10/2007	23/10/2009	100.45	100.00	0.00	-0.22	-0.28	1.59 / 10.75	0.31	509
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	99.00	98.15	0.00	0.46	-	5.44 / 14.92	0.71	890
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/09/2007	-	17/12/2009	100.57	100.57	0.00	0.20	0.17	15.00 / -	1.85	866
Бразерс	500	12.50	20/09/2007	21/12/2007	25/12/2009	100.10	100.10	-	0.00	-	3.84 / 12.87	0.44	705
Виктория 1	1,500	10.40	02/08/2007	-	29/01/2009	100.65	100.65	0.00	-	-	10.19 / 10.19	1.33	428

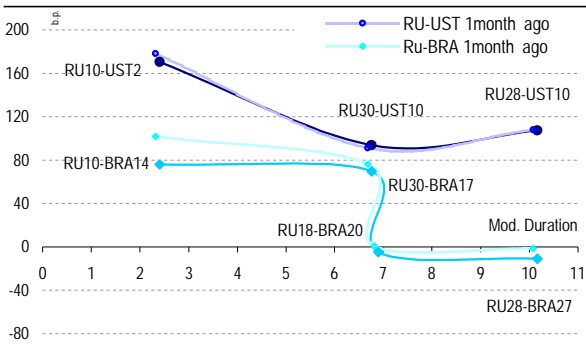
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Виктория 2	1,500	10.89	21/08/2007	-	16/02/2010	100.70	100.70	0.00	-1.12	-	10.85 / -	2.07	472
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.80	100.80	0.00	-0.05	-	2.88 / 9.87	0.88	409
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	100.75	100.75	0.00	-	-	2.81 / 8.81	1.17	302
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	100.02	100.02	-	-	-	5.01 / 5.01	0.43	-49
Дикая Орхидея	1,000	-	12/07/2007	-	09/04/2009	100.30	100.30	-	-	-	-0.17 / -0.17	1.80	-587
Дикси	3,000	9.25	20/09/2007	-	17/03/2011	96.90	96.90	0.00	-0.60	-0.81	10.52 / -	2.86	429
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/07/2007	-	20/07/2009	100.15	100.05	0.00	-0.01	-	0.36 / 0.36	1.97	530
Домофинанс	1,000	12.50	16/08/2007	-	14/02/2008	99.70	99.50	-	0.05	-0.40	13.52 / 13.52	0.55	762
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	99.98	99.98	0.00	-0.02	-	2.45 / 10.54	0.41	-
Единая Европа	1,200	10.75	18/10/2007	16/10/2008	14/10/2010	99.84	99.84	0.00	-	-	4.57 / 11.15	1.12	526
Имплозия	300	11.30	01/08/2007	01/08/2007	30/07/2008	100.10	100.10	0.00	-	0.20	1.03 / 10.40	0.10	478
Инком-Лада 1	700	12.00	23/08/2007	-	22/11/2007	100.60	100.60	0.00	0.10	-	10.92 / 10.92	0.37	522
Инком-Лада 2	1,400	12.00	17/08/2007	-	12/02/2010	100.90	100.90	-	0.63	0.66	12.11 / 12.11	2.04	593
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	100.20	100.20	-	-	-	3.45 / 3.45	1.40	-222
Инпром 2	1,000	10.70	19/07/2007	-	15/07/2010	100.12	100.12	-	-0.13	-0.41	10.93 / 10.93	2.32	474
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	100.36	100.36	0.00	-0.09	-	9.03 / 9.03	3.08	286
Искрасофт	300	13.30	04/09/2007	-	02/03/2010	100.96	100.96	0.00	0.00	-0.07	13.26 / -	2.00	700
Каро	700	12.50	26/06/2007	24/06/2008	22/12/2009	100.50	100.50	-	0.39	-	5.07 / 12.31	0.82	641
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/09/2007	18/09/2008	12/09/2013	101.90	101.90	0.00	0.00	-	1.71 / 8.26	1.09	250
Копейка 1	1,200	9.40	18/09/2007	-	17/06/2008	100.80	100.80	0.00	-	-	8.83 / 8.83	0.88	309
Копейка 2	4,000	8.70	22/08/2007	18/02/2009	15/02/2012	100.15	100.15	-	0.15	-	3.26 / 8.88	1.43	303
Копейка 3	4,000	9.80	22/08/2007	20/08/2008	15/02/2012	101.60	101.40	0.00	0.15	-	9.73 / 7.83	3.44	354
Лаверна	1,000	11.00	11/10/2007	-	08/04/2010	101.25	101.25	0.00	-	0.47	10.73 / 10.73	2.20	460
ЛБР Интэртрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	99.80	99.80	0.00	0.00	0.00	6.17 / 15.68	0.78	958
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	100.60	100.60	0.00	-	-	1.50 / 8.65	0.38	305
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	102.70	102.70	-	-	-	7.42 / -	1.26	166
Магнит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	98.65	98.65	-	-0.25	-	17.12 / 17.12	0.75	1091
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.98	99.98	-	0.08	0.28	12.36 / 12.36	1.95	620
Марта 3	2,000	13.00	03/08/2007	01/02/2008	02/08/2011	98.09	98.09	0.00	0.09	1.60	2.53 / 16.98	0.50	1079
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	99.89	99.89	-	0.19	0.44	0.07 / 0.07	1.47	-557
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	100.05	100.05	0.00	-0.11	-0.35	14.19 / -	1.90	791
Мир	1,000	10.50	27/06/2007	-	27/12/2007	99.97	99.97	-	0.00	-	10.83 / 10.83	0.44	451
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/11/2007	14/05/2009	100.30	100.30	-	-	-	2.14 / 10.11	0.36	446
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	102.50	102.50	-	-	-	9.13 / -	1.31	265
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.50	100.50	-	-	-	2.46 / 9.91	0.45	424
Патерсон	2,000	10.00	20/09/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.35	100.25	0.00	-	-	4.04 / 10.04	0.87	425
Перекресток	1,500	8.15	10/07/2007	-	08/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.38 / 0.38	1.00	264
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	99.75	99.75	0.00	-	0.40	5.21 / 9.21	1.99	322
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	109.31	109.31	-	-	0.11	7.94 / -	2.35	190
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	104.65	104.65	-	-	-	7.90 / -	2.84	180

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
РКС	1,500	9.70	17/10/2007	17/10/2007	15/04/2009	100.65	100.30	0.00	-0.03	-	1.47 / 8.26	0.30	271
Росинтер 2	400	10.00	04/07/2007	-	02/07/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	10.38 / 10.38	0.88	456
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/11/2007	26/11/2010	100.26	100.26	0.00	0.06	-	1.33 / 10.36	0.40	469
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	100.05	99.50	0.00	-0.50	-	4.37 / 11.98	0.73	614
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	100.03	100.03	-	-0.08	-	10.22 / 10.22	1.25	434
СОРУС	1,200	10.20	09/08/2007	08/11/2007	05/11/2009	99.34	99.34	0.00	-	-	1.97 / 12.52	0.33	676
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	23/08/2007	21/08/2008	20/08/2009	125.00	125.00	-	-	-	-6.03 / -10.59	2.14	-1189
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	99.70	99.70	0.00	0.03	0.60	2.57 / 10.60	0.83	480
ТООП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	98.72	98.72	0.00	-0.28	-0.68	5.56 / 13.89	0.83	790
Топ-Книга 1	700	5.00	09/08/2007	-	05/02/2009	112.50	112.50	-	-	-	-5.29 / -5.29	1.66	-1104
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	101.50	101.50	0.00	0.20	0.25	4.23 / 9.61	1.28	377
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/09/2007	-	01/09/2008	100.81	100.81	-	0.21	-	9.07 / 9.07	1.05	329
УК КОРА	1,000	12.00	17/07/2007	15/01/2008	14/07/2009	100.25	100.01	0.00	-	-0.02	3.36 / 12.27	0.49	647
Фазтон Аэро	1,000	10.50	02/08/2007	31/01/2008	30/07/2009	100.00	100.00	-	-	-	3.14 / 10.74	0.53	500
ЮГТранзитСервис 1	600	1.00	#N/A N Ar	-	19/06/2007	98.74	98.74	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	112.75	112.75	-	-	-	2.39 / 2.39	1.32	-325
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	02/10/2007	01/04/2008	29/09/2009	100.10	100.10	-	-	-0.15	4.15 / 11.94	0.67	611
Агро-Союз	1,500	10.75	26/06/2007	-	21/06/2011	100.00	100.00	-	-	-	0.03 / 0.03	3.80	513
Агрохолдинг	1,000	13.00	20/07/2007	-	24/07/2009	100.24	100.24	0.00	0.12	0.24	0.36 / 0.36	2.02	447
Аркада 1	600	13.20	29/06/2007	-	28/06/2008	100.00	100.00	-	-0.09	0.00	13.63 / 13.63	0.57	778
Аркада 2	700	13.31	22/08/2007	-	20/02/2009	100.40	100.30	-	-0.14	0.35	13.40 / -	1.08	733
БелГранКорм	700	10.90	04/09/2007	04/12/2007	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.10	0.00 / 0.00	1.99	-574
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	125.00	125.00	-	-	-	-13.09 / -13.09	1.03	-1910
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	100.00	100.00	-	-0.02	-0.04	12.89 / 12.89	1.23	686
НЛК	500	12.45	02/08/2007	-	31/01/2008	99.51	99.51	0.00	-	-	13.69 / 13.69	0.51	779
ОГО 2	1,200	12.95	27/08/2007	31/08/2007	25/02/2009	100.01	100.01	-	-0.17	0.20	13.32 / 13.06	1.15	747
Пава 1	350	1.00	15/09/2007	-	15/06/2008	100.40	100.40	-	-	-	0.59 / 0.59	0.97	-496
Пава 2	1,000	12.50	13/08/2007	09/05/2008	21/10/2011	104.24	104.24	-	0.99	1.14	1.61 / 7.69	0.78	193
ПЭФ Союз	300	10.00	09/10/2007	23/07/2007	09/10/2007	99.90	99.90	-	-	-	10.49 / 10.49	0.27	485
Разгуляй 1	2,000	1.00	04/10/2007	-	02/10/2008	99.90	99.90	-	-	-	1.08 / 1.08	1.26	-453
Разгуляй 2	2,000	10.25	02/10/2007	01/04/2008	27/09/2011	100.40	100.40	0.00	0.30	0.00	1.84 / 9.90	0.69	417
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/09/2007	20/03/2009	16/03/2012	100.20	100.20	-	-	-0.30	4.30 / 11.13	1.44	517
Русагро	1,000	8.50	20/07/2007	-	19/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	8.67 / 8.67	0.94	291
Сиб Агр Групп	400	11.50	22/08/2007	21/11/2007	20/05/2009	100.09	100.09	0.00	-	-	2.53 / 11.74	0.37	600
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	10.71 / -	1.90	465
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	100.66	100.66	-	0.08	0.63	11.66 / 11.66	0.83	580

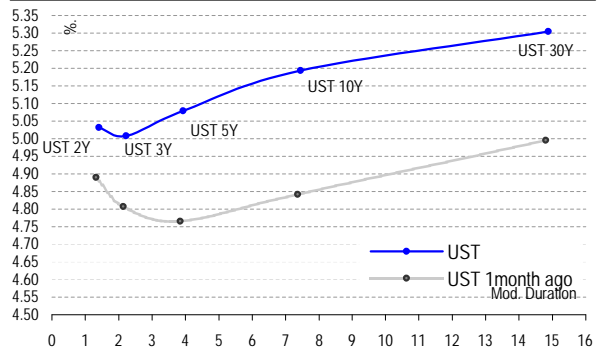
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Адамант 2	2,000	11.25	23/08/2007	-	20/05/2010	101.00	100.90	0.00	-	-	11.31 / 11.31	2.25	513
ГлавМосСтрой 1	2,000	1.00	#N/A N Ар	-	27/05/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГлавМосСтрой 2	4,000	11.50	20/09/2007	20/09/2007	17/03/2011	101.05	100.46	-	-	-	0.56 / 8.39	0.23	286
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	99.90	99.90	0.00	-	-	2.24 / 12.57	0.39	679
ЖК финанс	1,000	14.00	20/09/2007	20/12/2007	24/12/2009	100.04	100.04	0.00	-0.11	0.00	2.86 / 14.66	0.43	873
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	100.60	100.60	0.00	0.23	-0.10	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/09/2007	-	20/03/2009	102.30	102.30	-	-	-	9.23 / -	1.47	334
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	103.01	103.01	-	-0.14	-	5.51 / 9.51	2.02	349
Камская долина 2	200	13.50	19/07/2007	-	17/10/2007	100.70	100.70	-	-0.04	0.15	11.70 / 11.70	0.28	584
Камская долина 3	500	12.80	13/09/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.25	100.25	0.00	0.19	-0.14	13.12 / 13.12	0.82	702
ЛСР	1,000	10.00	20/09/2007	-	20/03/2008	101.00	100.40	0.00	-	0.00	9.17 / 9.17	0.66	347
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	102.00	101.25	0.00	-	-0.47	3.57 / 9.07	0.85	333
Метрострой	1,500	8.47	28/09/2007	28/03/2008	23/09/2011	100.00	100.00	-	-	-	1.57 / 8.62	0.69	294
М-Индустрия	1,000	12.25	21/08/2007	-	16/08/2011	104.90	104.90	0.00	0.50	4.59	11.03 / -	2.95	475
Миракс 1	1,000	11.50	21/08/2007	-	19/08/2008	102.40	102.20	0.00	-	0.10	8.68 / 8.68	1.00	292
Миракс 2	3,000	10.99	20/09/2007	-	17/09/2009	104.25	104.25	0.00	-	0.05	9.04 / -	1.84	307
Пересвет	200	17.50	03/07/2007	-	02/10/2007	101.60	101.60	-	0.20	-	12.09 / 12.09	0.24	636
ПИК 5	1,120	9.20	21/08/2007	-	20/05/2008	100.20	100.20	-	-	0.05	9.27 / 9.27	0.81	304
РИГрупп	1,200	11.85	27/06/2007	26/06/2008	26/12/2009	100.15	100.15	-	0.00	0.15	4.94 / 12.03	0.83	612
СтройМетРесурс	750	17.00	#N/A N Ар	-	21/06/2007	99.99	99.99	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СтройТрансГаз	3,000	9.60	27/06/2007	-	25/06/2008	101.90	101.90	-	-	-	7.76 / -	0.88	205
Сувар-Казань	900	12.50	02/10/2007	01/04/2008	31/03/2009	100.15	100.15	0.00	0.14	0.08	5.60 / 12.60	0.67	673
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	101.50	101.00	-	0.15	0.20	2.94 / -2.28	2.53	-201
ЦУН 2	1,500	11.44	25/07/2007	23/07/2008	20/01/2010	101.40	101.40	0.00	-	-0.20	4.28 / 9.93	0.92	413
ЮСКК	600	13.00	03/07/2007	-	01/07/2008	99.99	99.99	-	-0.11	-0.01	13.42 / 13.42	0.83	744



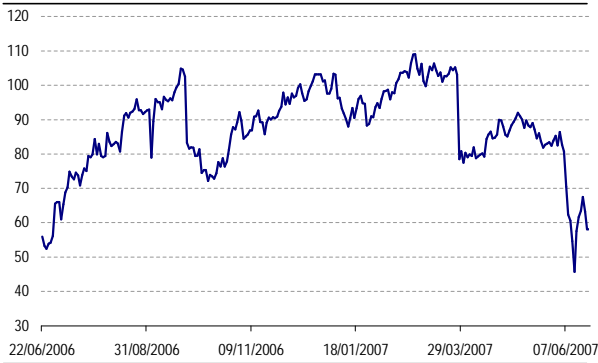
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



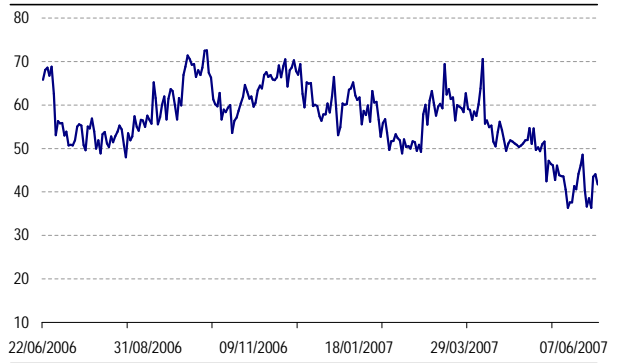
Treasuries, yield curve



Russia10 vs Russia30 spread



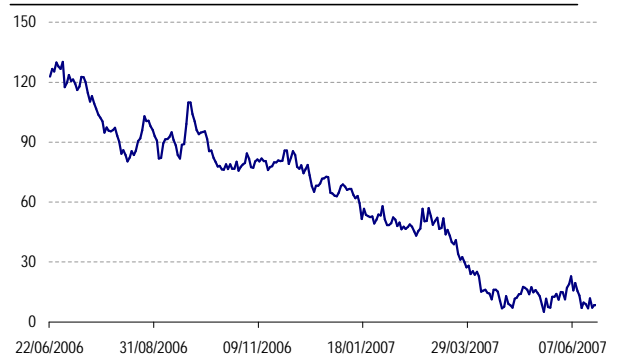
Russia30 vs Aries14 spread



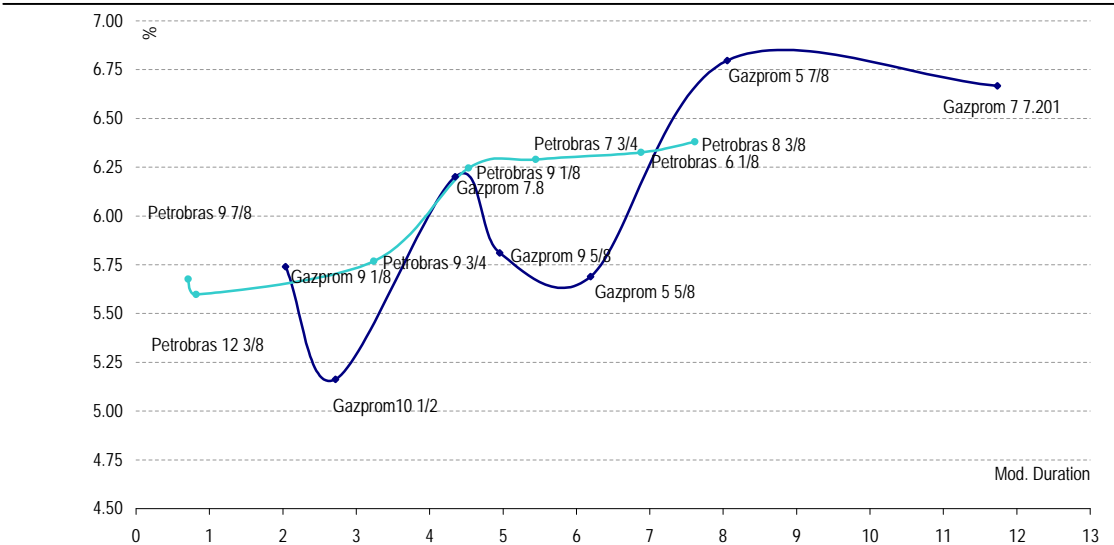
Russia30 vs UST10 spread



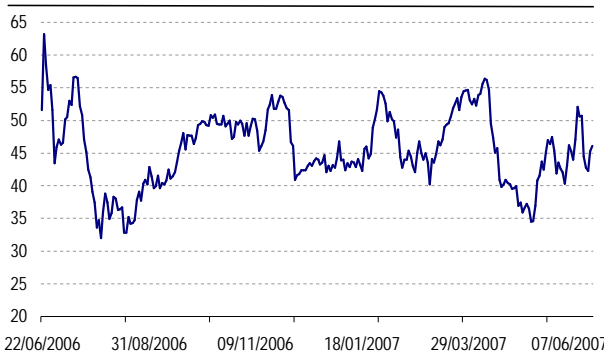
Brazil20 vs Russia30 spread



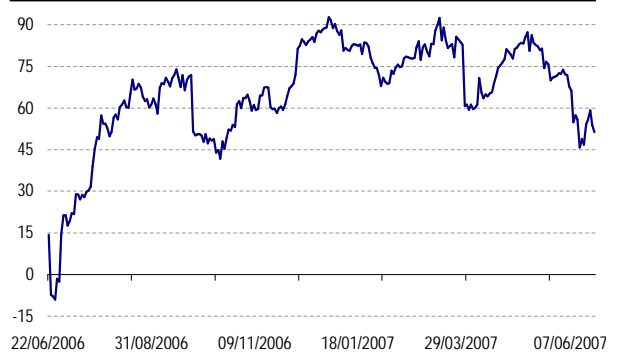
Gazprom & Petrobras yield curve



Gazprom13 vs Gazprom9 spread



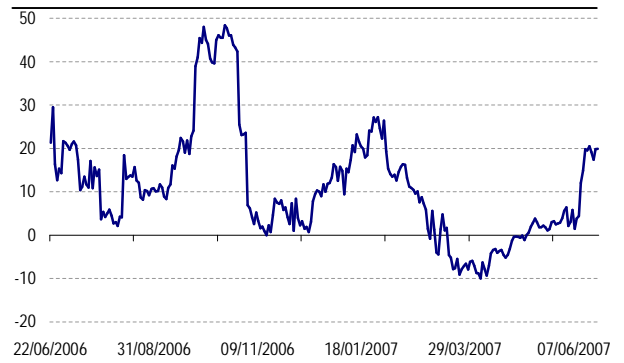
Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



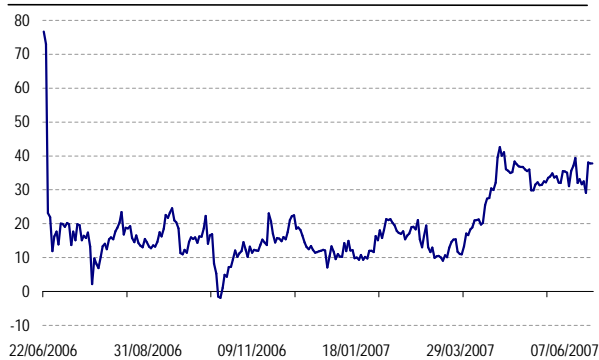
Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



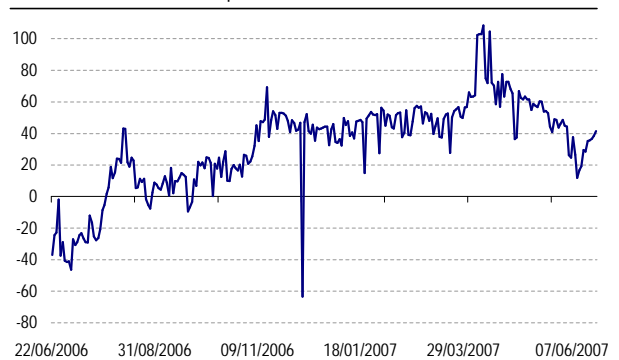
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazprom20 vs Petrobras18 spread



SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	99.5625	99.63	0.03	0.08	5.03	8.923	1.41	1.437
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	99.109375	99.17	0.03	0.13	5.01	1.65	2.222	2.215
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	98.15625	98.22	0.03	0.08	5.08	1.748	3.929	3.95
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	95.78125	95.84	0.09	-0.06	5.19	2.881	7.445	7.192
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	88.171875	88.23	0.14	-0.45	5.31	1.164	14.881	13.451
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 10 06/26/07	10.00	26/06/2007	2.4MMM	100.01	100.06	0.00	-2.14	-3.09	-769.73	0.00	0.00
RUSSIA 8 1/4 03/10	8.25	31/03/2010	1.845MMM	103.7288	103.85	0.00	-0.81	6.72	59.0	2.4	1.458
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	138.1539	138.53	-0.04	-6.18	6.17	100.2	6.9	9.886
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	174.88	175.38	-0.03	-6.14	6.27	104.53	10.16	17.87
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	109.5257	109.65	-0.01	-3.36	6.13	96.8	6.8	7.540
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	97.63	97.63	0.02	0.07	5.81	83.91	0.84	0.84
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	89.99	90.24	-0.01	-0.33	5.93	79.01	3.49	3.25
RUSSIA 3 11/14/07	3.00	14/11/2007	1.322MMM	98.97	99.09	0.02	0.04	5.59	80.29	0.37	0.37
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	106.31	106.56	0.02	0.02	4.75	24.05	2.03	2.27
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	122.83	123.11	-0.36	0.22	5.72	60.42	5.41	6.75
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	35.9520	36.37	0.09	0.10	84.18	#N/A N Ap	1.2	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	35.6290	36.02	0.11	-0.21	60.91	#N/A N Ap	1.8	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	36.0770	36.49	-0.28	0.12	45.63	#N/A N Ap	2.5	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	37.0670	37.53	-0.01	0.21	32.78	#N/A N Ap	3.5	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	35.3830	35.94	0.04	-0.01	26.17	#N/A N Ap	4.2	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	8.821MMM	2.0000	2.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	266.89	#N/A N Ap	0.6	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	119.09	119.34	-0.04	-0.12	5.48	50.22	1.96	2.40
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	120.31	120.56	-0.16	-0.05	5.81	75.61	3.52	4.43
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	125.70	125.95	-0.36	-0.19	5.96	85.11	5.04	6.58
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	141.78	142.26	-0.28	-0.10	5.44	76.93	6.74	9.63
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	156.21	156.46	-0.54	-0.11	6.22	104.35	7.26	11.78
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	141.77	142.02	-1.05	-0.21	6.38	115.82	10.14	14.54
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.00	113.00	0.00	0.00	6.16	88.53	12.83	14.96
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
CHINA (A/A2A)											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	102.74	102.83	-0.01	0.04	5.30	36.04	1.38	1.42
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	104.30	104.44	0.00	0.44	5.52	39.98	3.36	3.63
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	95.57	95.89	0.00	0.01	4.96	32.11	5.96	5.89
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	114.96	115.46	0.00	0.65	6.18	94.75	10.93	12.77
COLOMBIA (BB/Baa2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	580.15MM	107.38	107.72	-0.06	0.01	5.34	37.96	1.65	1.80
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	113.83	114.25	-0.07	0.00	5.42	39.50	2.52	3.00
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	113.50	113.62	-0.47	0.37	5.98	85.87	5.68	6.47
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	108.58	108.98	-0.79	-0.04	6.15	98.74	6.75	7.57
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	122.07	122.32	-0.35	0.84	6.38	115.49	10.26	12.89
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	149.59	150.57	-0.95	1.15	6.38	113.14	11.19	17.32
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	112.12	112.62	-0.70	1.37	6.44	116.23	12.71	14.60
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	107.50	107.70	0.05	-0.03	5.46	50.92	1.46	1.63
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	107.01	107.51	-0.13	0.05	5.67	60.57	3.73	4.14
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	138.61	139.36	-0.27	0.24	5.84	69.61	6.15	8.76
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	750MM	101.98	101.98	-0.08	0.06	5.28	56.26	8.83	9.24
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	159.27	159.86	-0.54	-0.17	6.13	91.90	9.75	15.72
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	3.767MM	106.20	106.70	-0.75	-0.23	6.25	98.63	12.62	13.70
PHILLIPINES (BB-/B1/BB)											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	105.38	105.75	0.00	0.00	4.93	-1.95	1.56	1.68
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.63	109.00	0.00	0.00	5.65	61.60	3.06	3.42
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	112.25	112.50	0.00	0.00	5.94	84.12	4.96	5.77
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	130.88	131.13	0.00	0.00	6.10	92.35	7.25	9.84
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	142.38	142.75	0.00	0.00	6.53	132.76	9.27	13.52
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	97.50	97.75	0.00	0.00	6.57	131.81	11.84	11.93
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.37	106.57	-0.15	-0.12	5.48	51.47	1.73	1.85
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	106.32	106.57	-0.10	-0.06	5.82	75.64	4.01	4.32
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	103.12	103.37	-0.58	-0.45	5.92	81.16	5.52	5.74
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	118.54	119.04	-0.51	-0.62	5.98	80.89	6.99	8.33

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
TURKEY (BB-/Ba3/BB-)											
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	112.65	112.65	#N/A N.A.	0.41	5.50	53.43	1.76	1.99
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	113.49	113.89	0.00	0.03	5.18	60.89	2.95	3.49
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	114.76	115.16	0.00	0.10	6.65	154.75	4.80	5.73
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	95.57	95.95	0.00	0.25	6.09	139.78	7.11	7.01
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	99.90	100.21	0.00	0.08	6.99	180.69	8.39	8.45
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	102.02	102.34	0.00	0.51	7.15	194.38	9.59	10.10
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	95.77	95.77	#N/A N.A.	#N/A N.A.	7.23	195.86	11.91	11.67
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	8.78	05/08/2009	500MM	105.81	106.06	-10910.00	-10895.59	5.77	#N/A N Ap	0.12	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	102.00	102.25	0.00	-0.59	6.22	117.67	3.16	3.30
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	106.00	106.25	0.00	-0.73	6.40	130.79	4.76	5.08
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	116.05	116.55	-0.42	0.22	6.44	182.21	3.06	3.91
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	103.80	104.15	-1.01	-0.79	7.77	265.91	5.31	5.63
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	138.94	139.19	-1.83	-1.83	8.20	304.31	6.31	9.11
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	84.43	84.73	-1.90	-1.64	7.88	268.87	8.65	7.36
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	297.88	9.29	8.97
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.04	282.16	9.44	10.84
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	316.33	10.00	11.47

CORPORATE EUROBONDS

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
RUSSIA														
AFKSRU 8 7/8 01/11	AFKSRU	Diversified	8.875	28/01/2011	350MM	8.41	7.11	105.33	105.66	-0.07	0.25	2.95	204	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	9.96	6.35	102.91	103.02	-0.06	0.00	0.75	132	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	7.99	6.02	101.69	101.77	-0.02	-0.03	0.82	101	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	7.90	6.72	112.27	112.52	-0.31	0.18	5.46	163	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.04	6.55	108.25	108.45	-0.07	0.13	1.81	153	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.05	7.84	102.35	102.60	-0.32	0.51	5.94	275	BB-/B2/-
CASHYD10 1/2 02/13	CASHYD	Financial	10.5	15/02/2013	60MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	560.131MM	5.68	5.81	98.96	99.16	-0.15	-0.06	4.95	107	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.53	5.74	110.02	110.32	-0.07	-0.03	2.04	71	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.24	5.16	107.56	107.79	-0.12	-0.04	2.72	61	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.29	6.20	115.99	116.34	-0.32	0.31	4.35	110	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	5.81	5.69	100.98	101.33	-0.03	0.01	6.19	104	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.192MMM	6.97	6.80	103.31	103.44	-0.41	-0.22	8.05	122	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	6.94	6.67	124.23	124.36	-1.10	-0.56	11.74	149	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.75	6.55	103.13	103.36	-0.05	0.09	2.20	153	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.84	6.39	101.89	102.08	-0.07	0.06	1.22	135	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.56	6.25	101.94	102.03	-0.03	-0.05	0.55	122	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	7.99	6.70	104.74	104.99	-0.16	0.24	2.82	164	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.72	7.04	103.57	103.82	-0.26	0.31	3.69	194	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.98	6.13	101.94	102.19	-0.07	-0.18	2.03	110	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.35	6.49	103.14	103.45	-0.10	0.03	1.49	142	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.46	7.46	109.17	109.62	-0.32	0.78	5.02	235	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.48	7.22	102.79	103.04	-0.29	-0.01	5.82	213	-/BA1/BB
SITFIN 7 7/8 03/09	SITFIN	Technology	7.875	02/03/2009	200MM	7.68	6.21	102.48	102.72	-0.02	0.05	1.52	117	-/B3/B-
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.81	5.99	101.68	101.77	-0.02	-0.06	0.35	121	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.80	6.58	100.97	101.11	-0.16	0.09	3.40	154	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.28	7.03	102.96	103.21	-0.45	0.11	6.34	184	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.34	6.14	106.96	107.15	-0.04	0.12	1.78	112	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.75	6.61	103.18	103.42	-0.13	0.10	2.28	153	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	7.93	6.84	105.53	105.75	-0.16	0.30	3.56	174	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	7.88	7.51	104.60	104.85	-0.37	0.13	6.26	232	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.37	6.68	101.49	101.62	-0.01	-0.02	0.85	165	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.53	9.47	101.01	101.26	-0.21	0.21	5.80	318	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.69	6.08	103.87	104.08	-0.08	0.02	2.01	106	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.12	6.21	103.40	103.65	-0.14	0.14	2.98	115	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.11	6.68	103.01	103.26	-0.34	0.04	4.70	158	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.33	7.88	102.16	102.41	-0.17	0.00	6.07	168	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.13	5.93	101.61	101.74	-0.01	-0.02	1.25	91	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	6.62	6.79	98.07	98.32	-0.43	-0.16	6.17	159	BB+/A3/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.81	5.99	100.86	100.97	0.01	0.02	1.01	98	-/A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.23	7.12	99.46	99.59	-0.05	0.20	6.18	132	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.70	6.04	102.43	102.68	-0.16	-0.01	3.01	98	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.88	6.28	104.22	104.47	-0.25	-0.09	4.74	118	-/Baa1/BBB
RUSB 7.8 09/28/07	RUSB	Financial	7.8	28/09/2007	300MM	7.78	6.70	100.21	100.27	-0.01	-0.03	0.25	195	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.07	7.25	100.61	100.72	-0.04	-0.03	0.77	222	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	7.69	8.35	97.46	97.71	-0.23	-0.43	2.80	328	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	8.84	9.55	100.22	100.47	-0.05	0.20	5.78	364	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.20	6.86	100.38	100.63	-0.07	0.11	5.78	94	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.78	5.88	101.29	101.43	0.01	0.01	1.37	87	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.13	6.09	105.12	105.37	-0.21	-0.02	3.60	99	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.24	6.99	101.17	101.42	-0.05	0.14	5.73	70	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.27	6.27	99.60	99.85	-0.57	-0.41	12.73	110	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.44	7.52	100.64	100.84	-0.02	0.08	0.77	244	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.10	7.13	101.62	102.04	-0.03	-0.02	1.61	204	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	6.50	6.88	98.06	98.56	0.00	0.00	0.43	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.27	6.86	107.00	107.00	0.00	0.75	3.32	184	B+/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	11.80	5.68	104.90	104.90	0.00	-0.02	0.71	72	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.54	5.60	103.45	103.66	-0.13	-0.18	0.82	52	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.54	5.77	114.12	114.12	#N/A N.A.	0.65	3.24	75	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.99	6.25	114.25	114.25	#N/A N.A.	-0.23	4.53	118	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.15	6.29	108.35	108.35	-0.40	1.10	5.45	122	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.21	6.33	98.60	98.60	-1.15	-1.85	6.88	115	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.22	6.38	116.03	116.03	#N/A N.A.	0.91	7.61	120	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.24	5.82	102.14	102.35	-0.26	0.10	3.95	72	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.58	3.39	102.68	102.68	-0.01	-0.14	1.97	23	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.76	3.74	96.49	96.49	0.01	-0.18	3.24	22	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.70	4.01	98.18	98.18	0.01	-0.10	4.64	38	
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.68	4.34	95.12	95.12	0.02	-0.71	5.86	40	A/A2/A
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	4.90	4.24	111.81	111.81	-0.01	-3.21	8.99	-14	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.10	4.24	92.61	92.61	-0.57	-5.61	16.99	-10	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.20	5.26	98.20	98.20	0.49	0.70	1.58	29	

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	5.84	5.99	98.53	98.53	0.00	0.45	5.88	92	
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	716.258MM	6.10	5.70	100.34	100.56	0.00	-0.03	1.06	64	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	995.449MM	7.62	5.68	103.13	103.45	-0.01	0.00	1.45	61	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.59	5.35	103.81	103.81	-0.07	0.04	1.45	38	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.61	6.82	101.67	102.08	-0.09	-0.08	1.99	176	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST 7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
KAZAKHSTAN														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	7.78	7.40	101.02	101.42	0.18	0.30	2.57	231	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.33	8.78	95.85	96.31	-0.82	0.50	4.98	366	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	8.68	8.88	97.74	98.11	-0.51	0.64	5.32	377	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	750MM	8.53	8.55	96.49	96.98	-0.69	0.37	10.38	354	
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	8.49	6.79	104.26	104.71	-0.04	1.58	2.10	172	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	7.88	7.07	102.82	103.32	-0.06	0.00	2.86	197	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.63	7.43	106.97	107.47	-0.13	3.91	3.80	230	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.30	7.67	108.21	108.71	-0.17	7.10	6.11	245	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	134.999MM	7.66	7.89	99.24	99.89	-0.09	-1.56	1.59	278	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	8.32	8.30	100.33	100.83	-0.04	-0.17	8.39	309	

Руководство компании

Генеральный директор Александр Лактионов

Старший Управляющий директор Джошуа Ларсон

**Управляющий директор
Департамент ценных бумаг** Александр Овчинников

Аналитическое управление

Начальник управления Василий Конузин

Нефть и Газ / Нефтехимия
Аналитик Анна Помаскина

Энергетика Василий Конузин

Телекоммуникации
Аналитик Сергей Захаров

Машиностроение
Аналитик Вадим Смирнов

Металлургия / Потребсектор
Аналитик Василий Конузин

Долговые рынки
Аналитик Владимир Евстифеев

Отдел подготовки аналитических материалов

Редактор Екатерина Стручкова

Контактная информация

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

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

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

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

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

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

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

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

ИФК «Алемар»

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

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

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

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

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

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

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