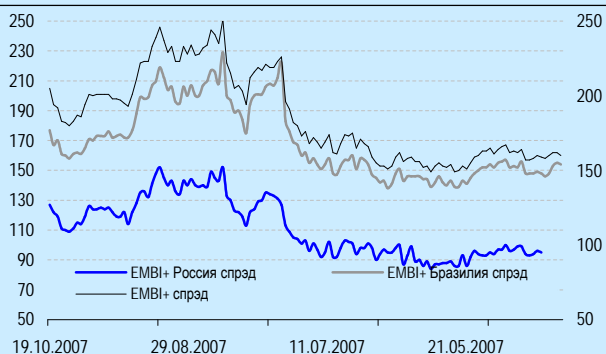
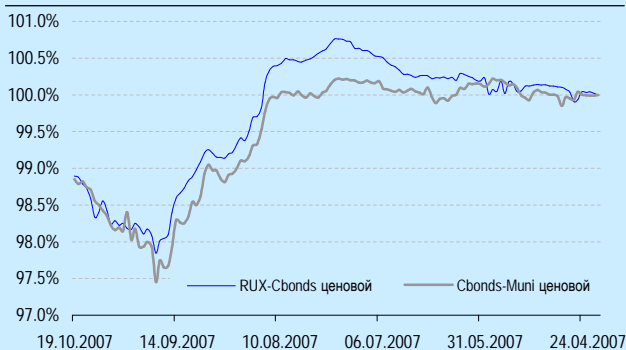


### Динамика спредов EMBI+



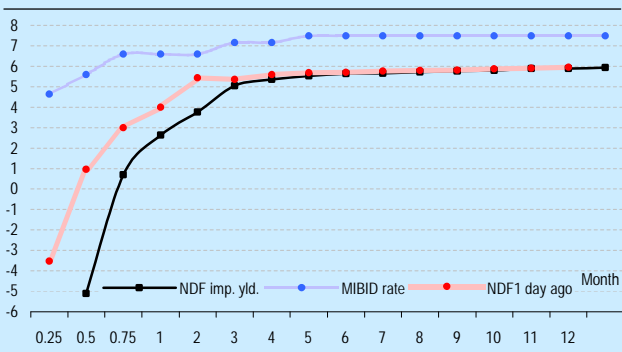
Источник: JP Morgan

### Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: [www.Cbonds.ru](http://www.Cbonds.ru)

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



Источник: Bloomberg

## ВЗГЛЯД НА РЫНОК

### Макроэкономика

Пятница оказалась богатой на новости по макроэкономике. Первый зампред ЦБ, выступая на конференции в Москве, сделал ряд важных для долгового рынка заявлений:

- Чистый приток частного капитала в РФ за 9 месяцев 2007 г. составил \$57 млрд.
- Инфляция в РФ в 2007 г. составит 9.5-10%.
- ЦБ намерен повысить ставку рефинансирования до конца года.
- В ноябре ЦБ РФ предложит банкам новый механизм кредитования под обеспечение еврооблигаций российских эмитентов. Евробонды в качестве залога можно будет реализовывать на основе межбанковских операций, а не на организованном рынке.
- Номинальное укрепление рубля до конца 2007 г. маловероятно.

### Базовые активы

Доходности казначейских обязательств США продемонстрировали 5-дневное снижение на фоне продаж на фондовых площадках. Слабые корпоративные отчеты финансового сектора провоцируют очередной виток беспокойств относительно кризиса доверия. При этом поступающие макроданные по США за минувшую неделю удвоили (до 96%) вероятность снижения ставки ФРС на 25 б.п. на грядущем заседании. Доходность 10-летних обязательств снизилась до 4.36 (-0.10)%, 2-летних – до 3.92.(-0.13)%.

### Развивающиеся рынки

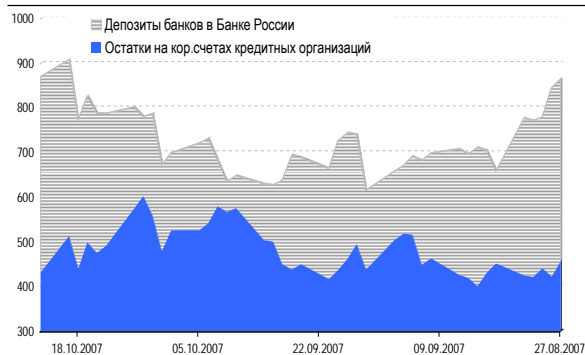
"Аппетит" инвесторов к риску ослаб на фоне возобновления снижения на фондовых площадках. К тому же "бегство" инвесторов в качественные активы лишь усугубило ситуацию в долгах EM, тогда как ожидание рецессии экономики Штатов и сопутствующего сокращения стоимости заемных средств усиливает привлекательность базовых активов. За минувшую неделю спред EMBI+ увеличился до 205(+23) б.п.

### Рынок рублевых облигаций

Локальный долговой рынок оказался стойким к негативному внешнему фонду, тогда как улучшившаяся конъюнктура денежного рынка привела к росту спроса на качественные бумаги. Опек ЦБ над ликвидностью финансовой системы внушает оптимизм, однако первые серьезные трудности могут возникнуть у банков уже на текущей неделе (*подробнее на стр. 2*)

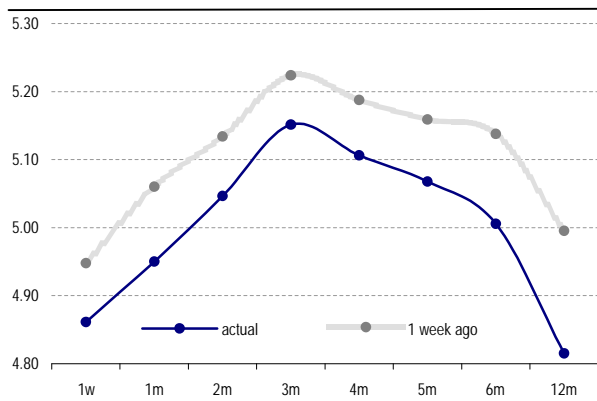
## ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

## Показатели ликвидности



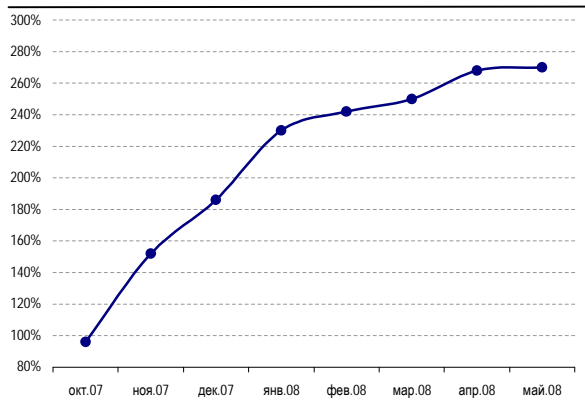
Источник: Центральный Банк РФ

## Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

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



Источник: Bloomberg

## Ликвидность и Ставки

Показатель рублевой ликвидности продолжает изменяться "рваными" темпами, составив сегодня утром 870.2(-37.3) млрд руб. Остатки на корсчетах банков снизились до 432.7(-80.7) млрд руб., что, видимо, связано с предстоящей сегодня уплатой НДС. Депозиты банков в ЦБ частично компенсировали снижение ростом до 437.5(+43.4) млрд руб. Ставки денежного рынка в пятницу не превышали 5% по однодневным МБК, а на сегодняшнее открытие ставки overnight составляют 4-5%. Помимо сегодняшней уплаты НДС в пятницу предстоят перечисления за акцизы и НДСПИ.

Ставки LIBOR реагируют на возможное снижение fed fund. В пятницу ставки снизились вдоль всей кривой в среднем на 5 б.п. 1M LIBOR составил 4.95%, 3M LIBOR – 5.15%, 12M LIBOR – 4.82%. Динамика российских NDF сохраняет волатильность на коротком конце кривой. Агрессивные продажи доллара США привели к резкому снижению краткосрочных ставок, которые не превышают 1%. Более долгосрочный сегмент стабилен, здесь ставки находятся в диапазоне 5-6%.

## Инвестиции: фокус на ликвидность

Минувшая неделя выдалась позитивной для качественных выпусков. Покупкам содействовали снизившиеся до 4-5% однодневные ставки МБК, к тому же новоиспеченные бумаги, включенные в ломбардный список ЦБ, были допущены к торгам на ММВБ уже в понедельник. Тем не менее, высокие дисконты по этим бумагам ограничили интерес инвесторов к ним, тогда как основная активность распределилась в бенчмарках. В секторе государственных выпусков по итогам недели зафиксирован ценовой рост на 30-50 п.п. в наиболее ликвидном дальнем сегменте ОФЗ. Однако участники рынка начали подготовку к налоговому периоду октября уже в пятницу, по дальнему сегменту ОФЗ прошла волна фиксации.

Помимо мер ЦБ по поддержанию рублевой ликвидности дополнительным позитивом для рынка стал отказ Минфина от увеличенных объемов заимствований до конца текущего года. Мы видим в этом не столько поддержку ликвидности в результате этих мер, сколько сам факт стремления не допустить напряженной ситуации на денежном рынке, к тому же целесообразность в увеличенных ранее на 100 млрд руб. объемах заимствований Минфина также сомнительна. В настоящий момент денежные власти несмотря на послабления для финансовой системы стремятся не допустить обогащения спекулянтов от расширившихся возможностей. В действительности же, принятые меры ЦБ подчеркивают их эффективность лишь в случае серьезных проблем у финансовых институтов, к тому же ускорившиеся инфляционные процессы заставят ЦБ действовать более точно в отношении банковского сектора.

## Инвестиции: фокус на доходность

Высокодоходный сегмент рынка не продемонстрировал существенных изменений, а спекулятивный интерес к выпускам первого уровня ограничил активность даже в самых качественных выпусках второго "эшелона". Проходившие на минувшей неделе oferty просигнализируют о сохранении потребности инвесторов в ликвидности. По исполненным офортам эмитенты выкупили от 60% (Волгабурмаш) до 99.5% (М-Видео) объема выпусков. На текущей неделе ввиду начала периода уплаты налогов спрос на high yield может быть утерян вплоть до начала ноября.

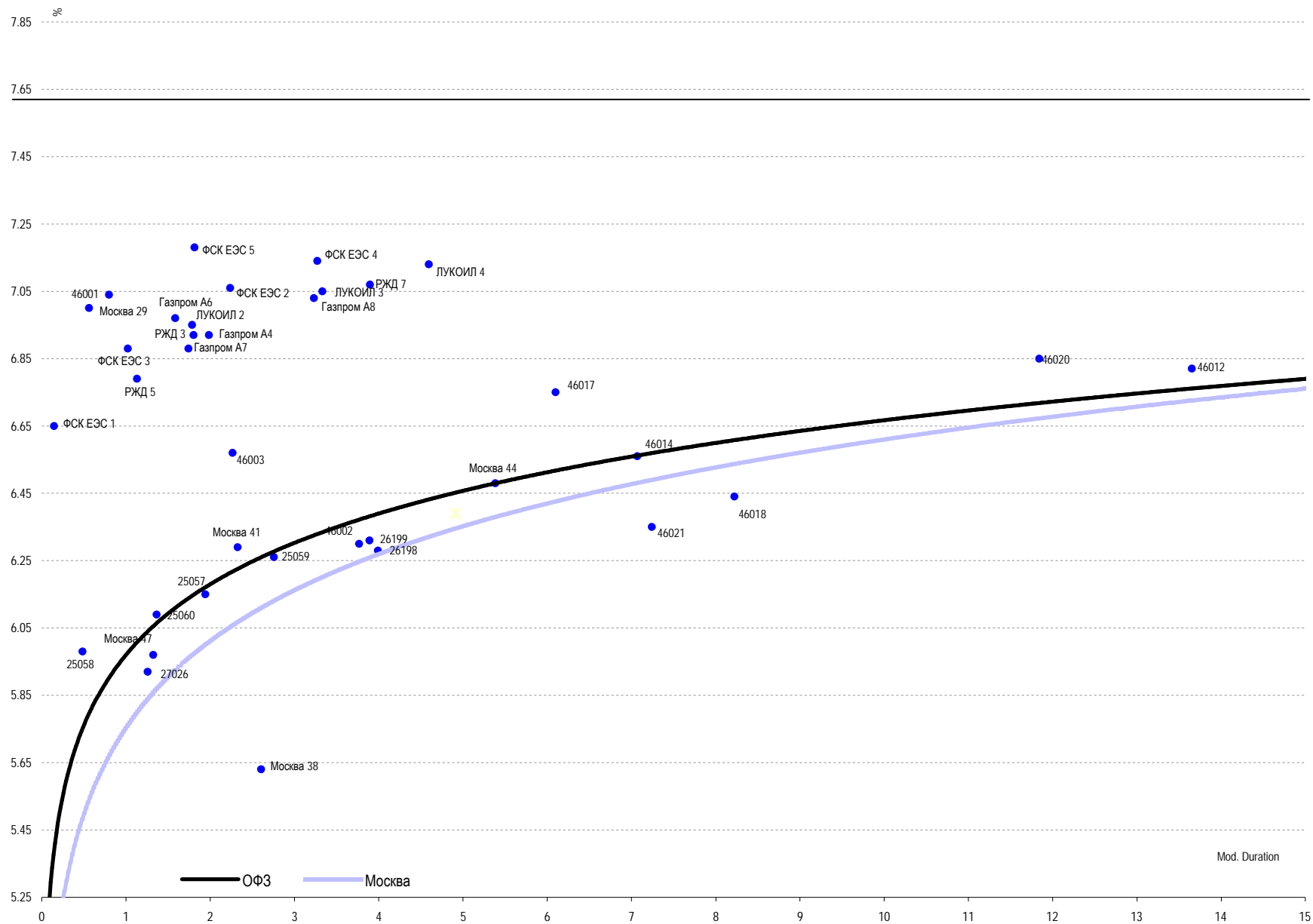
## Инвестиционные идеи

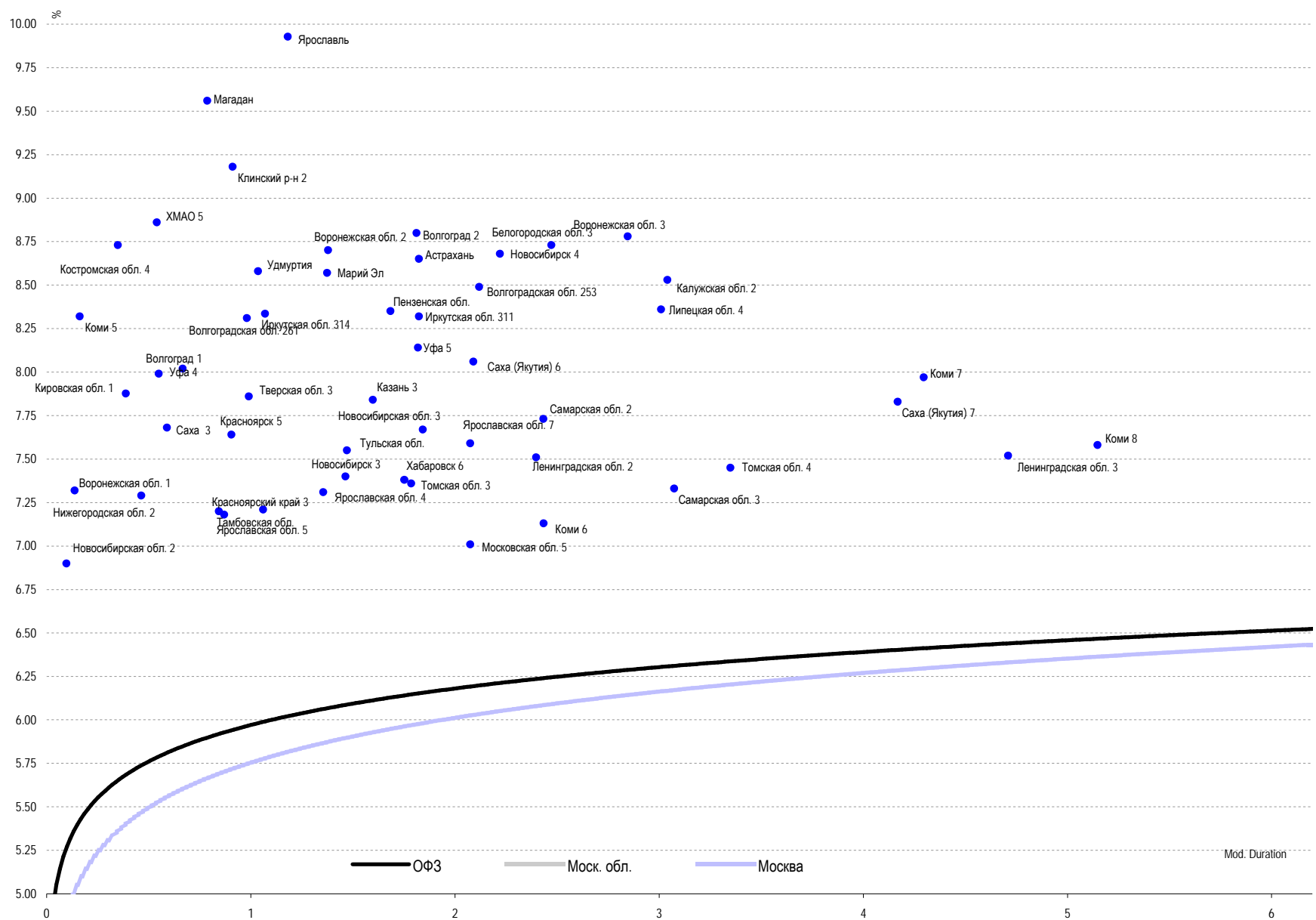
**УК Кора.** Слияние с группой "Холидей" должно привести к снижению доходности по выпуску до уровня 10.60% (-200 б.п.), к тому же высокий купон, установленный по выпуску, является одним из самых высоких в секторе торговли.

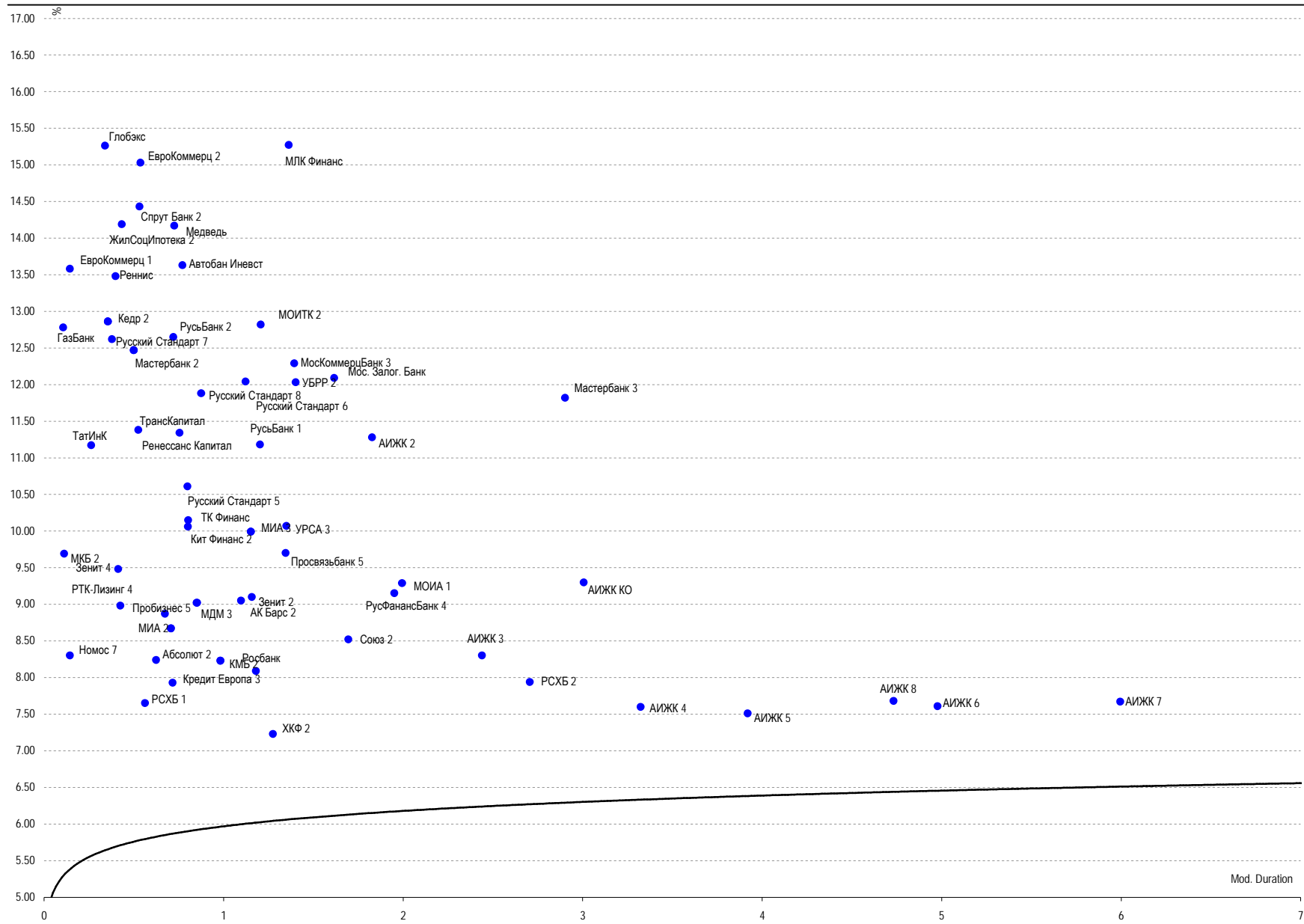
**Нижне-Ленское 3.** Выпуск торгуется шире по спреду относительно дебютного выпуска. Справедливый спред оцениваем на уровне 650 б.п., потенциал снижения доходности оцениваем в 40-50 б.п. от текущих цен.

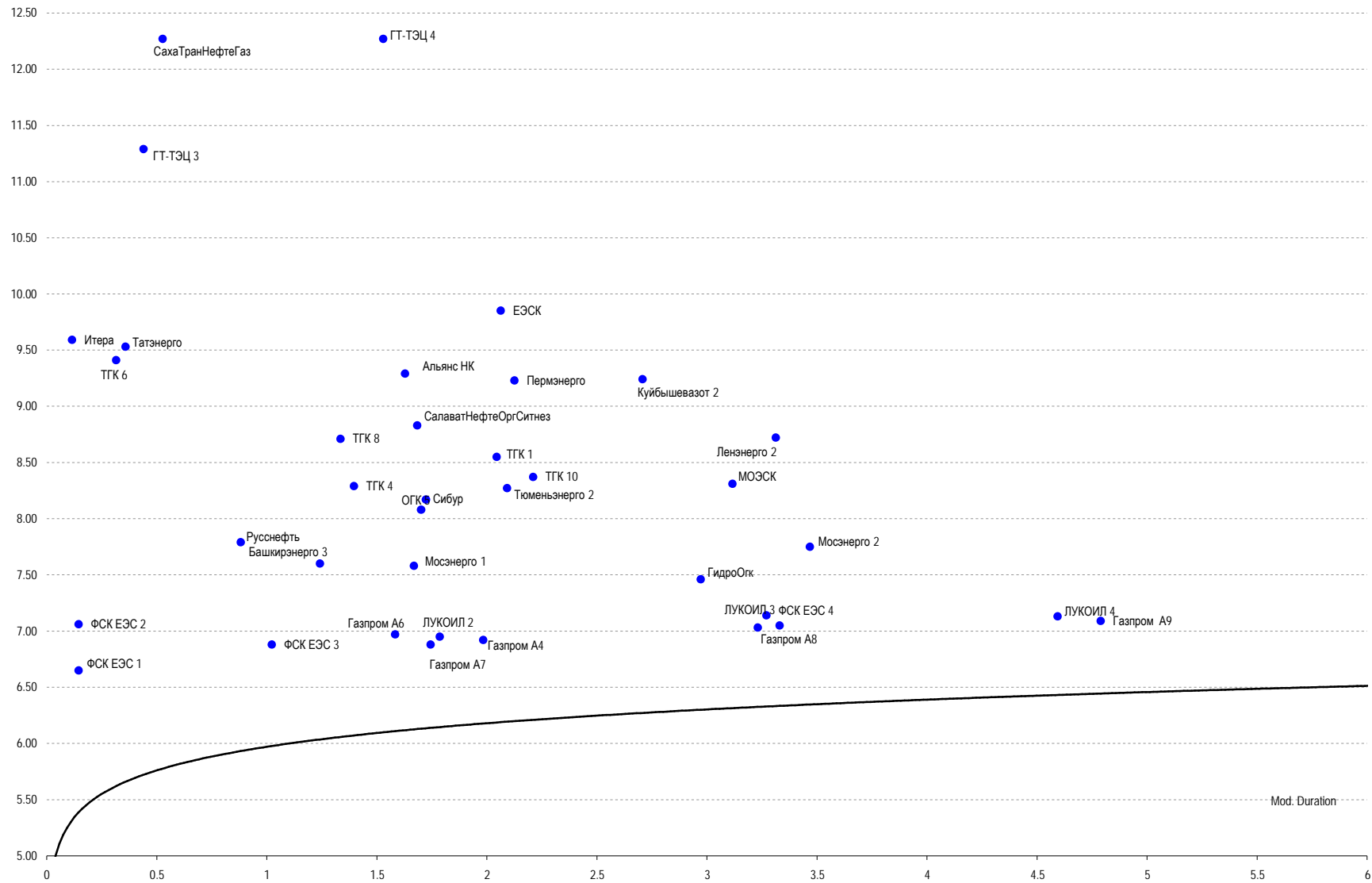
**АПК-Аркада 3.** Выпуск имеет спред к ОФЗ на уровне 850 б.п., тогда как предыдущие выпуски эмитента торгуются со спредом не более 800 б.п., который, на наш взгляд, является справедливым. Потенциал снижения доходности по 3-му выпуску эмитента оцениваем на уровне 13.1%.

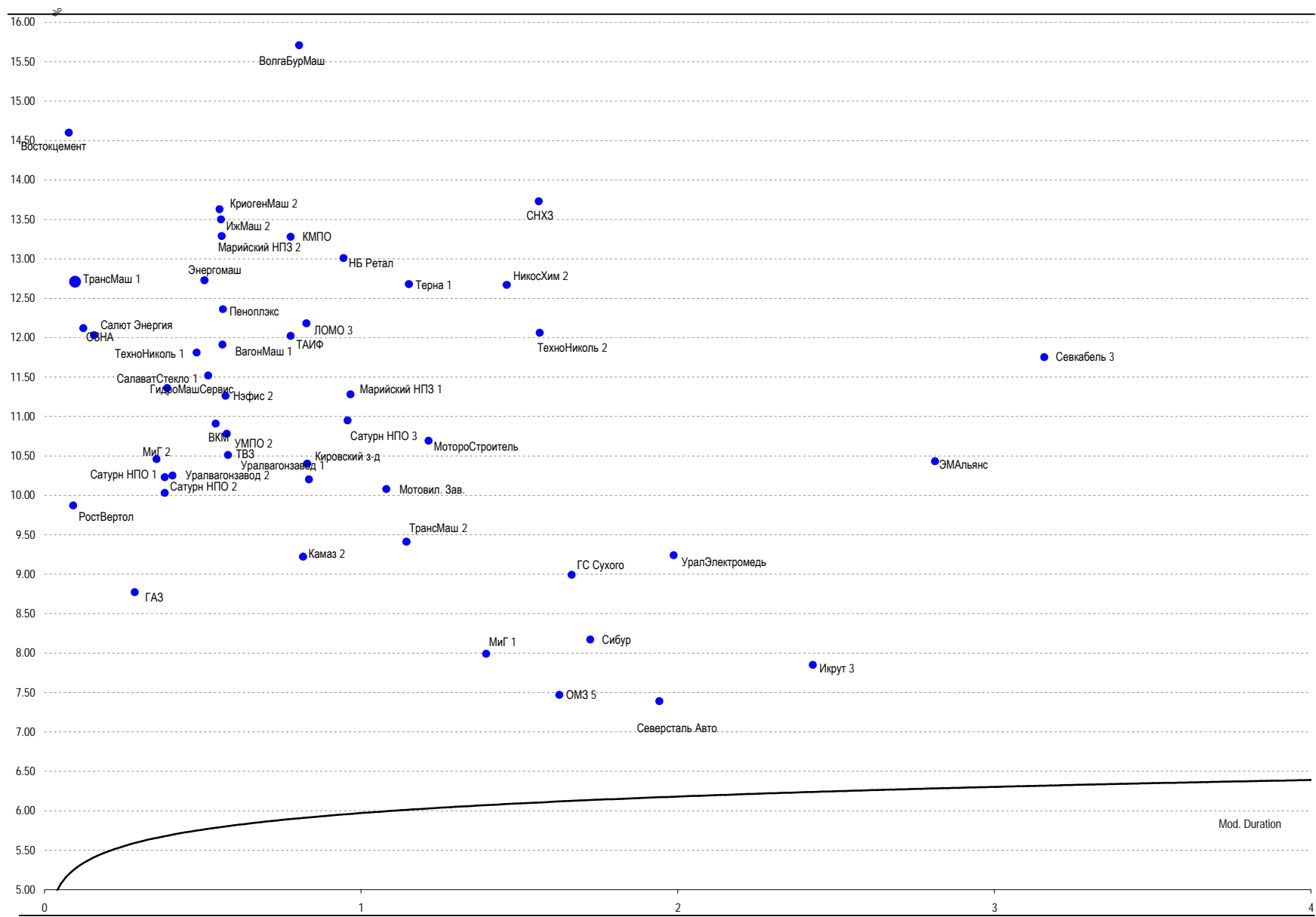
**Амурметалл 2.** Необоснованно широкий спред к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спред к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

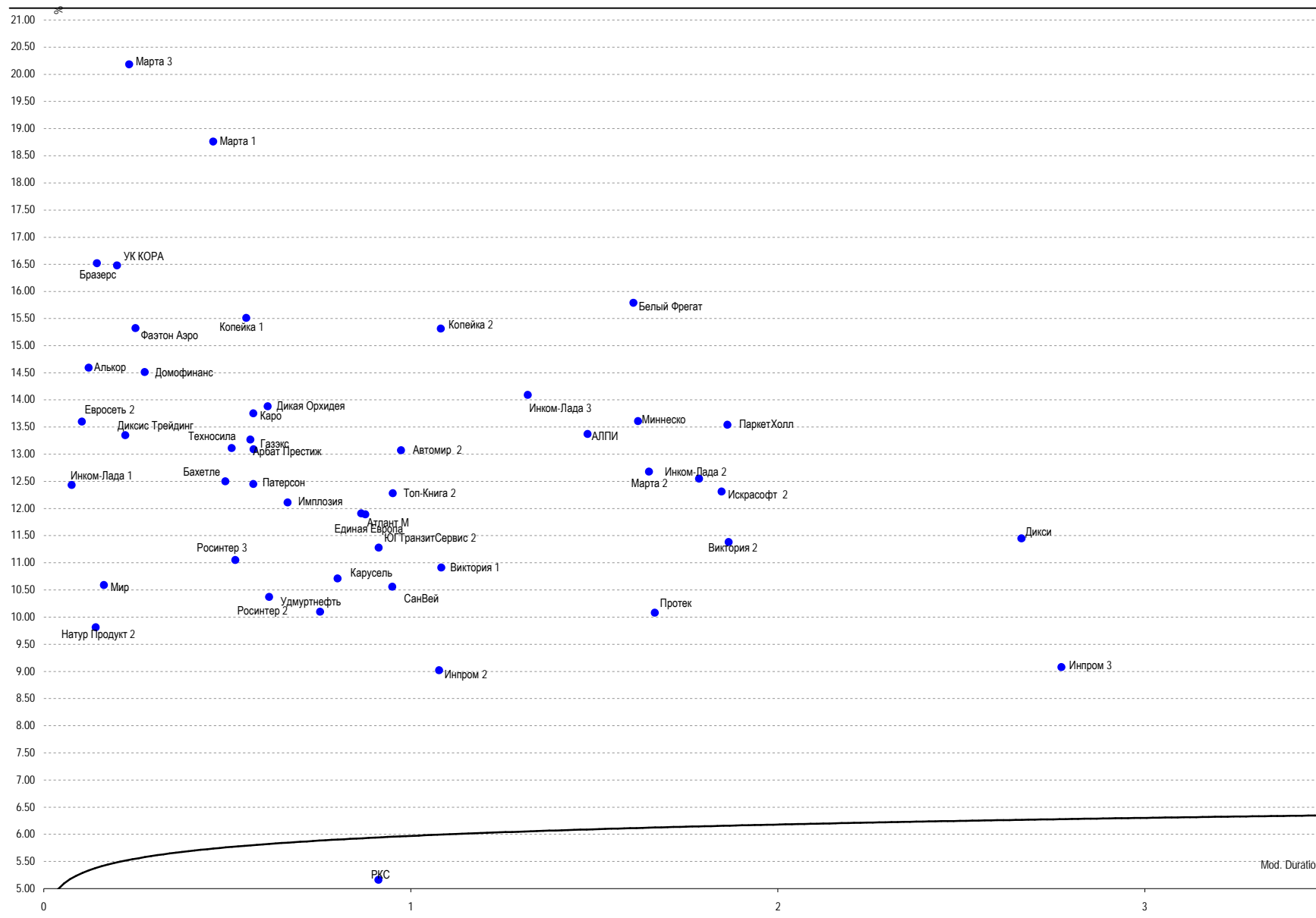




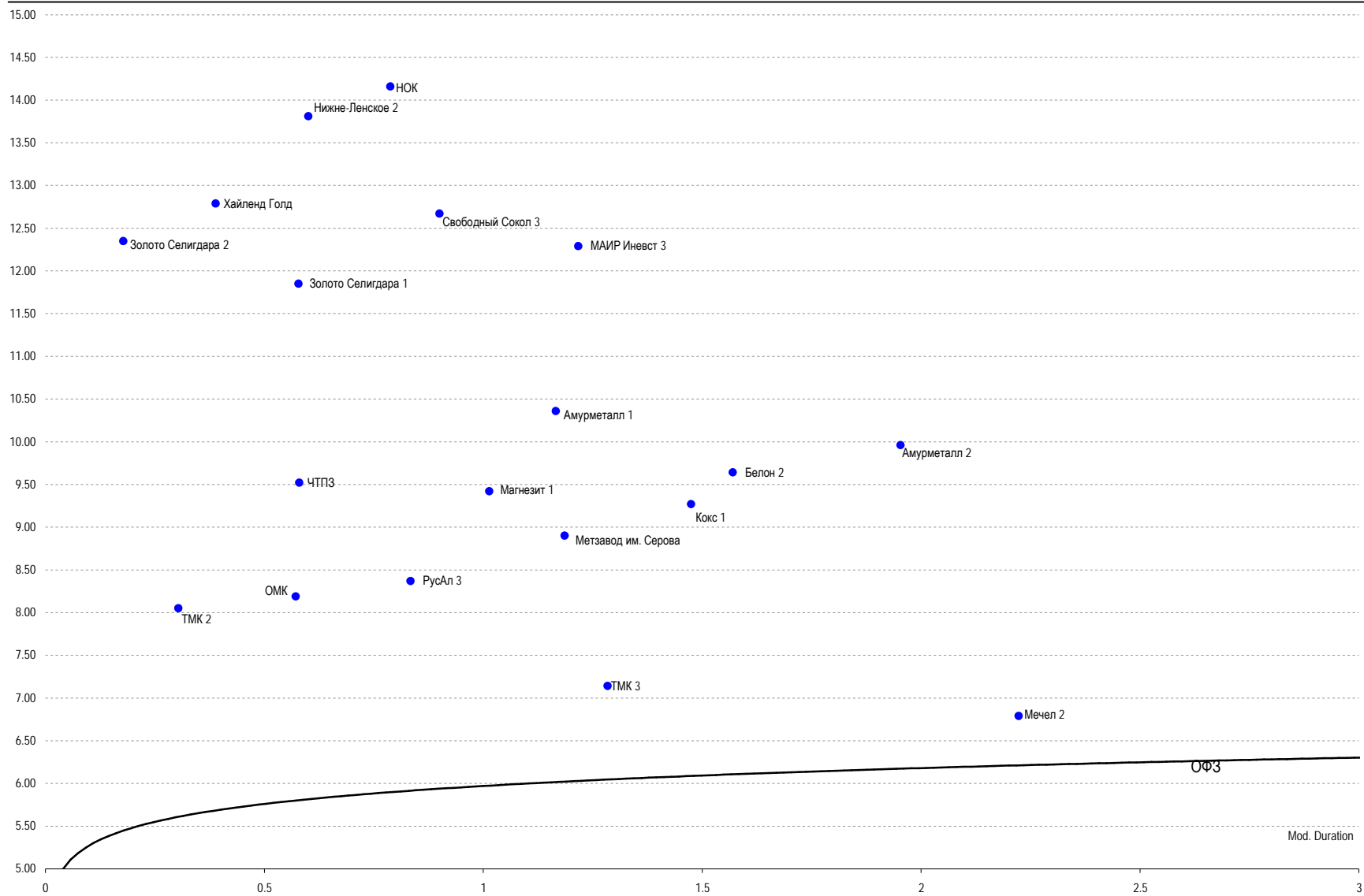


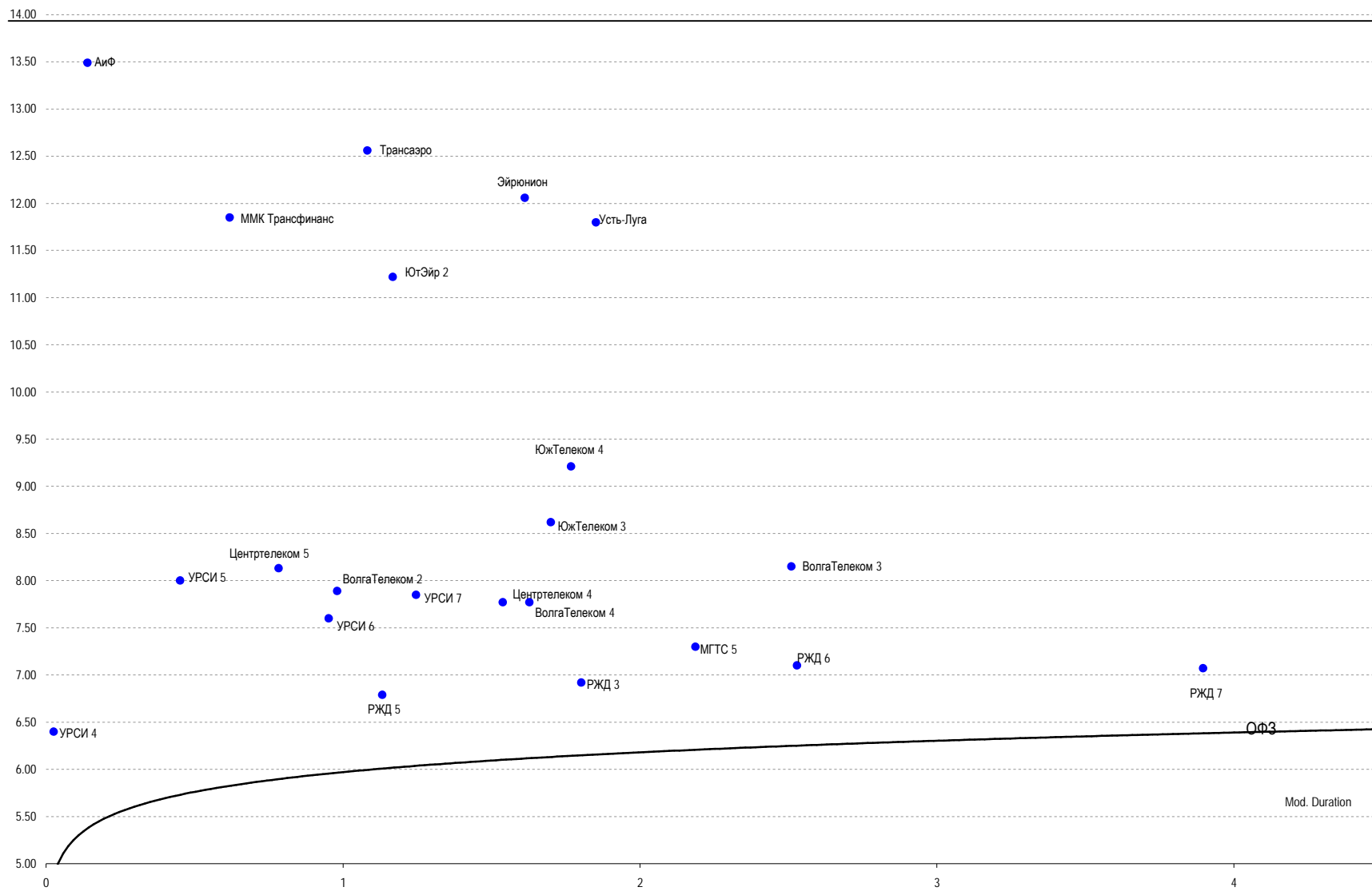




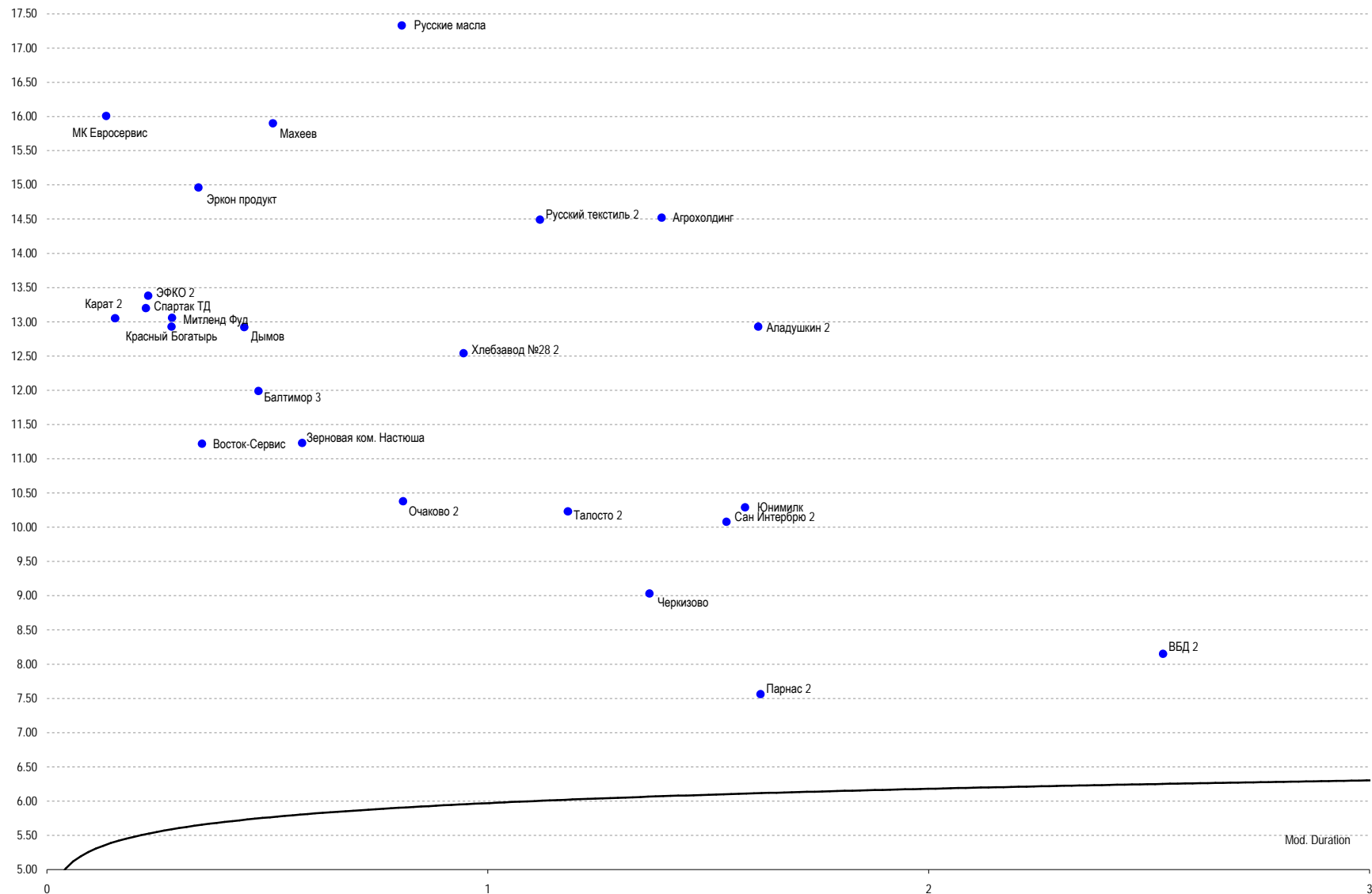


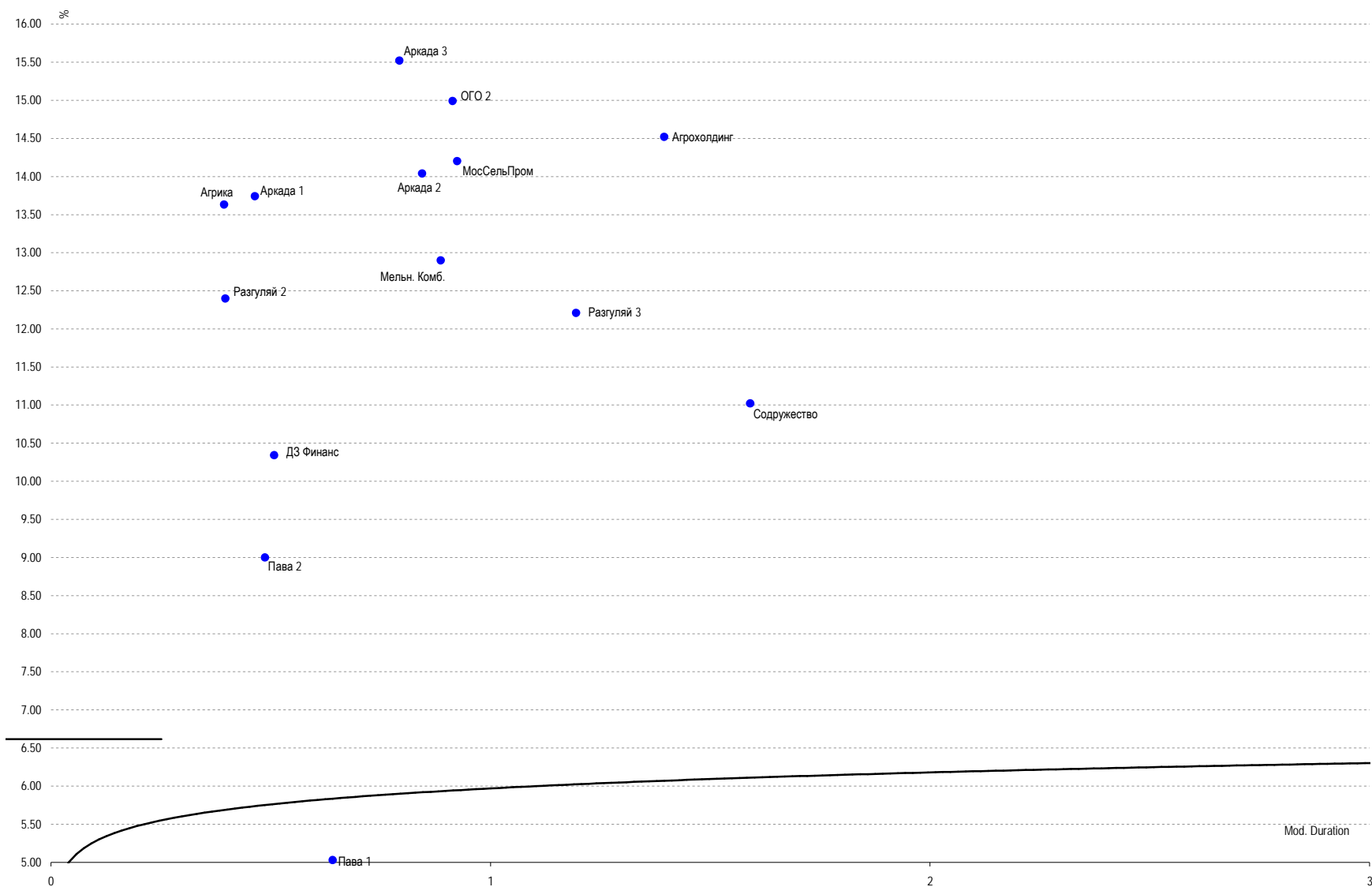
Рублевые облигации. Metallургия.

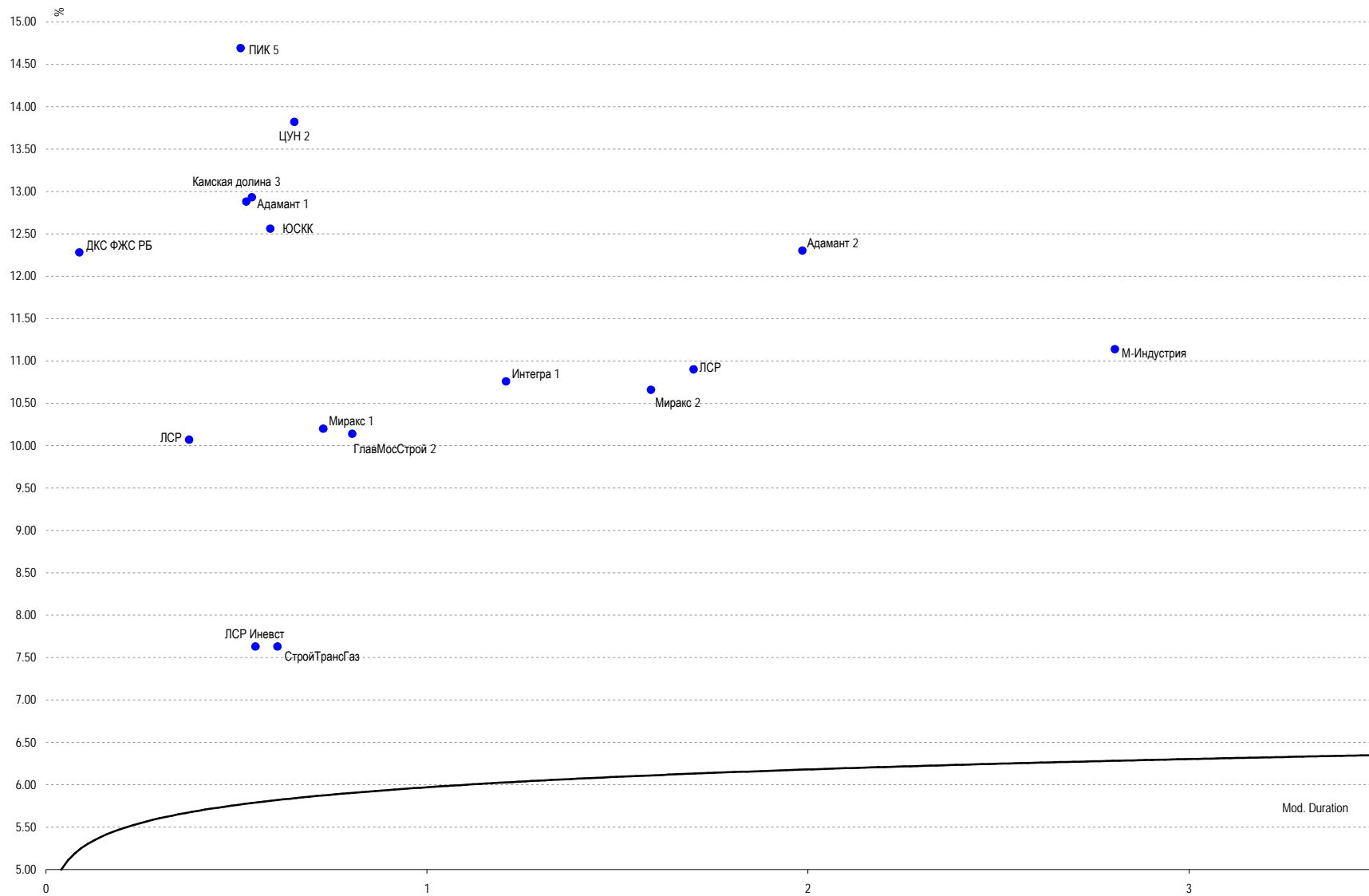




Рублевые облигации. Легкая и пищевая промышленность.







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	103.10	102.70	-	0.00	-	6.15 / -	1.94	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	31/10/2007	-	30/04/2008	100.41	100.05	-	-0.27	0.03	5.98 / -	0.49	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	24/10/2007	-	19/01/2011	100.20	99.70	-	-0.10	0.71	6.26 / -	2.76	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	31/10/2007	-	29/04/2009	99.85	99.70	-	-	0.58	6.09 / -	1.37	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	99.62	99.37	0.00	0.21	0.84	6.15 / -	2.21	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	98.85	98.80	-	-	0.44	6.28 / -	3.99	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/01/2008	-	11/07/2012	99.85	99.60	0.00	0.15	1.36	6.31 / -	3.89	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/12/2007	-	11/03/2009	101.20	100.10	-	-	-	5.92 / -	1.26	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/12/2007	-	10/09/2008	103.00	102.35	-	-0.58	-0.23	7.04 / -	0.80	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	109.26	108.80	-	-	-0.97	6.30 / -	3.77	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	109.00	108.40	-	0.40	-0.90	6.57 / -	2.27	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	71.26	71.26	-0.11	0.61	4.89	6.82 / -	13.65	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/03/2008	-	29/08/2018	108.65	108.36	-	0.01	1.51	6.56 / -	7.07	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	106.35	100.30	-	-2.78	-1.28	6.75 / -	6.10	-
ОФЗ 46018	125,068	9.00	12/12/2007	-	24/11/2021	111.20	110.95	-	-	1.32	6.44 / -	8.22	-
ОФЗ 46020	79,057	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	102.05	102.00	-	-0.03	1.81	6.85 / -	11.84	-
ОФЗ 46021	49,866	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	100.05	99.80	0.00	0.37	2.80	6.35 / -	7.24	-
<b>Москва</b>													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	102.20	101.50	-	-	1.00	7.00 / -	0.56	139
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	112.80	112.80	-	-	0.80	5.63 / -	2.61	-53
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	109.33	109.33	-	-	1.33	6.39 / -	4.91	3
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	106.20	105.80	-	-	-	6.29 / -	2.33	16
Москва 43	5,000	10.00	17/11/2007	-	17/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	109.08	108.90	-	-0.01	1.11	6.48 / -	5.39	9
Москва 47	10,000	10.00	28/10/2007	-	28/04/2009	104.80	104.40	-	-0.10	-0.39	5.97 / -	1.32	12
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Астрахань	500	9.50	13/03/2008	-	17/12/2009	102.00	102.00	-	-	-	8.65 / -	1.82	254
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/11/2007	-	10/11/2010	100.15	99.40	-	-	0.18	8.73 / -	2.47	-
Белгородская обл. 4	1,020	-	24/10/2007	-	19/10/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Волгоград 1	450	9.20	17/01/2008	-	17/07/2008	101.00	101.00	0.00	-	-	8.02 / -	0.67	233
Волгоград 2	600	9.65	20/12/2007	-	21/12/2009	101.53	101.53	0.00	-	-	8.80 / -	1.81	269
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	99.50	99.50	0.00	-	0.15	8.49 / -	2.12	232
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	102.49	102.49	-	-	-	8.31 / -	0.98	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	102.20	101.85	-	-	0.33	- / -	-	-

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>													
Воронежская обл. 1	600	13.00	15/12/2007	-	15/12/2007	100.85	100.85	-	0.01	0.15	7.32 / -	0.14	183
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	105.25	105.25	-	-	-	8.70 / -	1.38	272
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	106.00	104.20	-	-	-	8.78 / -	2.85	233
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	20/12/2007	-	17/12/2009	100.84	100.84	-	-1.17	-	8.32 / -	1.82	221
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	99.50	98.60	-	-1.49	0.45	8.14 / -	1.36	-259
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	23/01/2008	-	26/05/2010	99.21	99.21	0.00	-0.49	-	8.34 / -	1.07	-
Казань 3	2,300	9.32	28/11/2007	-	29/08/2009	100.65	100.65	-	-	1.75	7.84 / -	1.60	183
Калужская обл. 1	300	9.00	24/12/2007	-	24/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/12/2007	-	29/08/2011	101.40	100.01	-	0.46	0.71	8.53 / -	3.04	225
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кировская обл. 1	400	8.39	21/12/2007	-	22/12/2008	100.65	100.00	-	-	-	7.88 / -	0.39	244
Кировская обл. 2	600	8.45	27/12/2007	-	24/09/2009	100.60	99.91	-	-	-	8.57 / -	1.65	256
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	100.76	100.76	0.00	-0.04	-	9.18 / -	0.91	334
Коми 5	500	13.00	24/12/2007	-	24/12/2007	101.10	100.56	-	-0.05	-	8.32 / -	0.16	280
Коми 6	700	12.50	14/04/2008	-	14/10/2010	112.00	112.00	-	-	-	7.13 / -	2.43	95
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	104.60	104.60	-	-	-2.85	7.97 / -	4.30	159
Коми 8	1,000	9.00	05/03/2008	-	03/12/2015	97.78	97.78	0.00	-	1.78	7.58 / -	5.15	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/12/2007	-	11/03/2008	100.95	100.95	-	-0.15	-	8.73 / -	0.35	315
Красноярск 5	1,000	7.50	18/04/2008	-	18/10/2008	100.00	100.00	-	-	-	7.64 / -	0.91	189
Красноярский край 3	3,000	6.00	02/04/2008	-	01/10/2008	99.20	98.90	-	0.00	-0.08	7.18 / -	0.87	146
Курганская обл.	500	9.25	17/12/2007	-	17/12/2009	99.20	99.20	0.00	-	0.00	10.02 / -	1.78	385
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	118.25	118.25	0.00	-	-	7.51 / -	2.40	130
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	128.00	123.76	-	-	-	7.52 / -	4.71	112
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	100.40	98.00	-	-	-	8.36 / -	3.01	224
Магадан	450	11.00	17/12/2007	-	15/09/2008	101.50	101.50	-	-	-	9.56 / -	0.79	376
Марий Эл	500	8.25	22/11/2007	-	23/05/2009	100.73	99.10	-	-	-	8.57 / -	1.37	261
Московская обл. 4	9,600	11.00	23/10/2007	-	21/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Московская обл. 5	12,000	10.00	01/04/2008	-	30/03/2010	106.85	106.85	-	0.05	-	7.01 / -	2.08	93
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	101.50	101.22	-	-	-	7.29 / -	0.46	201
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	107.53	107.53	-	-	-	7.40 / -	1.46	145
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/12/2007	-	24/06/2010	100.88	99.40	-	-	-	8.68 / -	2.22	248
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	29/11/2007	-	29/11/2007	100.67	100.67	-	-0.07	-	6.90 / -	0.10	143
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/12/2007	-	15/12/2009	100.80	100.60	-	-	0.75	7.67 / -	1.84	168
Новосибирск 2	500	10.25	22/02/2008	-	21/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Орехово-Зуево	160	11.50	21/12/2007	-	20/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пензенская обл.	800	9.45	13/01/2008	-	13/10/2009	102.40	102.40	-	-	-	8.35 / -	1.69	203
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/12/2007	-	09/09/2010	98.20	98.20	-	-	-	7.73 / -	2.43	153

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>													
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/11/2007	-	11/08/2011	101.52	101.52	-	-	-	7.33 / -	3.07	108
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/12/2007	-	17/06/2008	103.00	102.73	-	-	-	7.68 / -	0.59	203
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	105.00	105.00	-	0.10	0.50	8.06 / -	2.09	140
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/01/2008	-	11/04/2013	101.50	101.50	-	-	0.77	7.83 / -	4.17	145
Тамбовская обл.	400	8.00	27/12/2007	-	27/09/2008	100.88	100.88	-	-	-	7.20 / -	0.84	148
Тверская обл. 3	800	7.95	01/12/2007	-	30/11/2008	100.99	99.65	-	-	-	7.86 / -	0.99	-
Томск	300	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 2	600	10.00	#N/A N Ар	-	13/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	98.94	98.45	-	-	-	7.38 / -	1.75	312
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	99.23	98.81	-	-	-	7.45 / -	3.35	239
Тульская обл.	1,500	8.50	27/12/2007	-	28/06/2009	102.00	101.61	-	0.19	-	7.55 / -	1.47	161
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	99.75	99.75	0.00	-	-	8.58 / -	1.04	274
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	101.28	101.28	0.00	-	-	7.99 / -	0.55	234
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	100.80	100.80	0.00	-	0.50	8.14 / -	1.82	205
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.40	99.81	-	-	-	7.36 / -	1.79	207
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	103.75	100.00	-	-	-	8.86 / -	0.54	-
Чувашия 4	750	12.33	27/03/2008	-	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	98.61	98.61	0.00	-0.79	-	9.93 / -	1.18	288
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	104.44	104.44	-	-	1.39	7.31 / -	1.36	140
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	100.50	100.50	-	-	-	7.21 / -	1.06	141
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	01/01/2008	-	30/03/2010	100.38	100.38	0.00	0.38	1.18	7.59 / -	2.08	154
<b>Топливо и энергетика</b>													
Альянс НК	3,000	8.92	19/03/2008	16/09/2009	14/09/2011	99.70	99.70	0.00	0.39	0.60	4.69 / 9.29	1.63	323
АСПЭК	1,500	12.00	02/01/2008	01/10/2008	31/03/2010	98.60	98.60	-	-	3.60	5.56 / 14.30	0.79	826
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	25/12/2007	19/03/2009	09/03/2011	101.20	101.20	-	-	-	3.23 / 7.60	1.24	164
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	102.97	102.97	-	0.10	1.11	6.92 / -	1.98	85
Газпром А5	5,000	7.58	#N/A N Ар	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.15	100.15	-	-0.28	0.20	6.97 / -	1.58	101
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	100.04	100.04	0.00	-0.01	-	6.88 / -	1.74	86
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	100.32	100.32	0.00	-0.25	1.46	7.03 / -	3.23	76
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	101.30	101.30	0.00	-0.05	1.61	7.09 / -	4.79	72
ГидроОлк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	102.44	102.44	-	0.34	1.44	7.46 / -	2.97	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	18/04/2008	-	18/04/2008	99.75	99.75	0.00	-	-0.08	11.29 / 11.29	0.44	553
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/03/2008	-	02/09/2009	98.01	98.01	0.00	1.01	-0.94	12.27 / -	1.53	605
ЕЭСК	1,000	8.74	10/04/2008	08/04/2010	05/04/2012	98.70	97.50	-	0.20	0.60	5.66 / 9.85	2.06	365
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.09	99.96	-	-	0.65	9.59 / 9.59	0.12	398
Куйбышеввазот 2	2,000	8.80	07/03/2008	-	04/03/2011	99.60	99.00	-	-	-	9.24 / -	2.71	295
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	100.00	100.00	0.00	-	2.80	8.72 / -	3.31	238
Ленэнерго 3	3,000	8.02	24/10/2007	-	18/04/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	101.05	100.51	-	-0.02	-	6.95 / 6.95	1.79	92

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>													
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	100.58	100.58	0.00	0.10	1.54	7.05 / -	3.33	78
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	101.93	101.93	0.00	0.19	1.93	7.13 / -	4.59	77
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/03/2008	15/09/2009	13/09/2011	100.17	100.17	0.00	0.02	0.98	7.24 / 7.58	1.67	159
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/02/2008	23/02/2012	18/02/2016	100.16	100.16	-	0.16	0.87	4.35 / 7.75	3.47	145
МОЭСК	6,000	8.05	11/03/2008	-	06/09/2011	99.67	99.67	0.00	-0.07	2.16	8.31 / -	3.12	202
ОГК 3	3,000	6.75	14/12/2007	14/12/2007	09/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГК 5	5,000	7.50	03/04/2008	01/10/2009	29/09/2011	99.25	99.25	0.00	-0.15	0.55	4.10 / 8.08	1.70	204
ОГК 6	5,000	7.55	25/10/2007	22/04/2010	19/04/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	99.00	97.00	-0.40	-	0.50	5.41 / 9.23	2.13	303
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	88.95	88.95	-	-0.84	-2.05	7.79 / 21.59	0.88	1493
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	-	10/11/2009	102.50	102.50	-	0.00	2.00	8.83 / 8.83	1.68	274
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	99.96	99.96	0.00	0.01	0.06	3.62 / 12.27	0.53	644
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.60	99.25	-	-	-	3.43 / 8.17	1.72	210
Татэнерго	1,500	9.65	13/03/2008	-	13/03/2008	100.11	100.11	0.00	-0.19	0.76	9.53 / -	0.36	392
ТГК 1	4,000	7.75	18/03/2008	16/03/2010	11/03/2014	98.65	98.65	0.00	-0.05	0.04	3.37 / 8.55	2.05	242
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	99.21	99.21	0.00	-	-	2.99 / 8.29	1.40	234
ТГК 6	2,000	7.40	27/11/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.70	99.14	-	-	-0.03	0.74 / 9.41	0.32	380
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	99.48	99.00	-	-0.16	0.43	3.07 / 8.71	1.34	276
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	98.77	98.38	0.00	-0.01	0.40	8.37 / #N/A N Ap	2.21	219
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	03/04/2008	01/04/2010	29/03/2012	99.10	99.10	-	1.00	-0.14	4.71 / 8.27	2.09	214
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	98.00	98.00	-	-	-	2.73 / 12.51	0.48	669
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	97.83	95.18	-	-2.50	-2.33	4.13 / 13.46	0.91	743
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/03/2008	12/03/2009	09/03/2012	101.00	97.70	-	-	2.10	3.02 / 9.29	1.23	337
ФСК ЭЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	100.33	100.33	0.00	-0.12	0.03	6.65 / -	0.15	119
ФСК ЭЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	103.12	103.12	-	0.24	1.26	7.06 / -	2.24	93
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	100.49	100.20	-	-0.53	0.79	6.88 / -	1.02	112
ФСК ЭЭС 4	6,000	7.30	10/04/2008	-	06/10/2011	100.97	100.97	0.00	0.82	2.33	7.14 / -	3.27	87
ФСК ЭЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	100.27	100.27	0.00	-0.13	1.07	7.18 / -	1.82	113
<b>Металлургия</b>													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/02/2008	-	26/02/2009	100.10	99.10	-	0.60	1.60	10.36 / -	1.17	439
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/02/2008	-	26/02/2010	99.40	98.20	-	-0.50	-0.40	9.96 / -	1.95	376
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Белон 2	2,000	9.25	28/02/2008	27/08/2009	23/02/2012	99.70	99.70	0.00	-	0.20	4.26 / 9.64	1.57	357
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	100.90	100.90	0.00	-0.10	-	1.97 / 11.85	0.58	603
Золото Селигдара 2	300	14.50	01/01/2008	01/01/2008	28/06/2011	101.00	100.00	-	-	0.40	0.64 / 12.35	0.18	663
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	100.00	99.60	-	0.05	0.80	9.27 / -	1.48	324
Кокс 2	5,000	8.70	20/03/2008	18/03/2010	15/03/2012	99.10	98.60	-	0.50	-0.70	5.37 / 9.45	2.02	328
Магнезит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	99.90	98.00	-	-1.05	-	9.42 / 9.42	1.01	356
Магнезит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	97.75	97.75	0.00	-0.25	-	9.02 / -	3.46	263
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	100.00	98.00	-	-0.85	0.30	22.22 / 22.22	0.09	1573
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	02/04/2008	-	01/04/2009	98.98	98.98	-0.01	0.98	-	12.29 / -	1.22	653
Макси Групп	3,000	14.00	13/03/2008	13/03/2008	12/03/2009	99.01	99.01	-	-	-0.68	4.83 / 17.28	0.33	1119

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>													
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/02/2008	-	27/02/2009	100.03	100.03	0.00	1.34	3.03	8.90 / -	1.19	300
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	104.11	104.11	-	2.01	3.23	3.36 / 6.79	2.22	67
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	99.25	97.50	-	-0.63	0.60	0.99 / 0.99	1.65	-482
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	98.94	98.94	0.00	0.19	-	13.81 / 13.81	0.60	785
НОК	400	12.30	27/03/2008	25/09/2008	22/09/2011	98.80	98.80	0.00	-	-	3.42 / 14.16	0.79	813
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	100.70	100.70	-	-	0.95	8.19 / -	0.57	252
РусАл 3	6,000	7.20	21/03/2008	-	21/09/2008	99.45	98.79	-	-0.29	1.07	8.37 / -	0.83	262
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	-	-0.15	3.97 / 12.67	0.90	668
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	100.00	100.00	-	-	0.08	0.80 / 8.05	0.30	250
ТМК 3	3,000	7.60	25/03/2008	-	24/03/2009	101.50	100.05	-	-	-	7.14 / 7.14	1.28	128
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Хайленд Голд	750	12.75	02/01/2008	-	02/04/2008	100.22	100.22	0.00	-	0.62	12.79 / 12.79	0.39	697
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	100.10	100.10	-	-	0.38	2.38 / 9.52	0.58	381
<b>Промышленность</b>													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	100.00	100.00	-	-	-	1.00 / 1.00	0.80	-456
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	-	29/04/2009	99.84	99.84	0.00	0.34	-	0.31 / 0.31	1.43	1365
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	99.30	99.30	0.00	0.20	-	19.77 / 19.77	0.06	1350
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	101.15	101.15	-	-	-0.35	11.91 / 11.91	0.56	608
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	97.57	97.57	0.00	-0.44	0.56	3.23 / -	2.77	-290
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	99.83	99.10	-	-0.38	0.47	10.91 / 10.91	0.54	514
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.00	99.80	-	-	-	0.94 / 11.71	0.16	602
ВолгаБурМаш	600	14.00	09/04/2008	-	08/10/2008	99.00	99.00	-	-	-	15.71 / 15.71	0.81	955
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.10	99.50	-	-	-	0.59 / 14.60	0.08	875
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	99.95	99.95	-	-0.03	0.55	0.82 / 8.77	0.29	320
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	99.49	99.00	-	0.54	-	3.29 / 11.52	0.52	573
ГС Сухого	5,000	7.85	27/03/2008	24/09/2009	26/03/2017	98.35	98.35	-	0.10	-	1.92 / 8.99	1.67	293
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	100.75	100.75	0.00	-	-	-1.16 / -1.16	0.65	-667
ЕПК	1,000	9.35	03/04/2008	-	02/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	101.10	99.15	-	-	-0.25	13.50 / 13.50	0.56	757
Икрут 3	3,250	8.74	20/03/2008	-	16/09/2010	103.00	102.30	-	-	0.95	7.85 / -	2.43	165
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	-	05/11/2008	100.25	100.25	-	-0.04	-0.15	0.29 / 0.29	1.01	133
Камаз 2	1,500	8.45	21/03/2008	19/09/2008	17/09/2010	99.50	99.50	-	0.11	0.50	2.93 / 9.22	0.82	345
Кировский з-д	1,500	9.20	26/03/2008	24/09/2008	24/03/2010	100.35	98.00	-	-	-	4.02 / 10.40	0.83	457
КМПО	1,000	9.30	18/03/2008	16/09/2008	16/03/2010	97.02	97.02	-	-	-2.09	5.02 / 13.28	0.78	731
КриогенМаш 1	500	9.75	08/01/2008	-	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	98.75	98.75	0.00	-0.13	-0.76	4.16 / 13.63	0.55	771

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>													
ЛОМО 3	1,000	12.50	14/03/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.70	99.70	0.00	0.58	-	6.36 / 12.18	0.83	261
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	100.10	100.10	-	0.69	-	11.28 / 11.28	0.97	533
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.70	99.15	-	-	-	2.81 / 13.29	0.56	739
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	98.00	98.00	-	-	-	4.12 / 16.93	0.52	1081
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	100.00	100.00	-	-	-	7.99 / 7.99	1.40	205
МиГ 2	3,000	8.90	11/03/2008	11/03/2008	06/09/2011	100.00	99.00	-	-	-	1.04 / 10.46	0.35	480
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	99.47	99.47	-	1.44	-0.43	10.08 / 10.08	1.08	416
МотороСтроитель	800	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	99.90	99.00	-	-	-	10.69 / 10.69	1.21	469
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	97.35	97.00	-	-	-	7.01 / 13.01	0.95	698
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	98.60	98.60	-	0.00	-0.40	12.67 / 12.67	1.46	645
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	99.40	98.80	-	0.18	-0.20	12.59 / -	1.68	630
НКНХ 4	1,500	9.99	31/03/2008	30/03/2009	26/03/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.80	99.20	-	-	-	3.46 / 11.26	0.57	547
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.98	99.70	-	-0.06	-	0.78 / 12.12	0.12	641
ОМЗ 4	900	-	28/02/2008	-	26/02/2009	76.00	76.00	-	-	-	22.53 / 22.53	1.10	1568
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/03/2008	01/09/2009	30/08/2011	103.00	102.00	-	-	-	3.74 / 7.47	1.63	148
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	-	11/11/2009	99.99	99.99	0.00	-	-	0.33 / 0.33	1.95	514
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.50	99.50	0.00	0.90	1.50	3.82 / 12.36	0.56	652
ПМЗ	1,200	9.60	23/10/2007	-	21/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	99.45	99.45	0.00	0.08	0.48	0.79 / 0.79	0.69	-473
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.10	99.80	-	-	0.25	0.61 / 9.87	0.09	427
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/12/2007	04/03/2008	28/02/2012	99.90	99.90	0.00	0.20	1.40	0.95 / 11.47	0.32	576
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/03/2008	-	25/03/2008	101.00	99.40	-	-	-	11.36 / 11.36	0.39	563
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	-	28/10/2009	99.00	99.00	-	-	-0.50	0.61 / 0.61	1.92	4904
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	99.65	99.65	-	-0.04	0.65	12.03 / 12.03	0.16	631
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	23/03/2008	-	23/03/2008	99.55	99.55	-	-0.45	-	10.23 / 10.23	0.38	455
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/03/2008	21/03/2008	20/09/2011	100.24	99.30	-	-	0.47	1.06 / 10.03	0.38	433
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	98.00	98.00	-	-1.00	1.48	1.90 / 10.95	0.96	501
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	103.00	100.00	-	-	-1.50	7.39 / 7.39	1.94	132
Севкабель 1	500	12.50	#N/A N Ar	-	06/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Севкабель 2	1,000	10.50	-	04/12/2007	28/11/2008	100.00	99.55	-	-	-	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/01/2008	-	27/03/2012	99.96	99.96	0.00	1.16	0.17	11.75 / -	3.16	527
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	100.10	100.10	-	-	-	-0.16 / -0.16	0.64	-566
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.60	99.25	-	-	-	3.43 / 8.17	1.72	210
СНХЗ	1,000	12.00	01/04/2008	-	29/09/2009	97.85	97.85	0.00	-	-1.95	13.73 / 13.73	1.56	742
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТАИФ	4,000	8.42	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	97.44	97.15	-	-	-0.01	3.72 / 12.02	0.78	612
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	99.35	99.35	-	-	0.62	2.64 / 10.51	0.58	476
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Промышленность</b>													
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.40	96.20	-	-	-	1.64 / 12.68	1.15	694
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	-	04/11/2011	99.93	99.93	0.00	0.08	2.41	0.17 / 0.17	3.79	781
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	99.20	99.20	0.00	0.43	1.10	3.22 / 11.81	0.48	602
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/03/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.75	96.55	-	0.16	-	5.39 / 12.06	1.56	587
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	98.80	98.80	-	-	-	12.71 / 12.71	0.10	695
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	99.25	99.25	0.00	1.00	-	3.82 / 9.41	1.14	351
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.35	99.35	0.00	-0.35	1.15	3.32 / 10.78	0.58	501
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	99.01	99.01	0.00	0.31	-	1.39 / 19.70	0.13	1348
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	01/04/2008	-	30/09/2008	99.50	99.50	0.00	0.40	1.20	10.20 / 10.20	0.84	437
Уралвагонзавод 2	3,000	10.10	02/04/2008	02/04/2008	05/10/2010	100.03	100.03	-	-0.17	0.26	1.55 / 10.25	0.41	329
УралХимПласт	500	10.50	26/10/2007	-	21/01/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/03/2008	02/03/2010	28/02/2012	98.35	98.35	0.00	-1.64	-	5.19 / 9.24	1.99	308
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	99.45	99.45	0.00	0.33	-	10.43 / 10.43	2.81	407
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	99.50	99.50	-	0.10	0.50	1.87 / 12.73	0.51	688
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	101.00	99.00	-	1.50	0.00	15.34 / -	2.24	927
<b>Телекоммуникации, медиа, транспорт</b>													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.76	99.76	-	0.00	-0.03	1.29 / 13.49	0.14	770
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	100.47	100.47	-	0.27	-	2.88 / 7.89	0.98	210
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	101.35	101.35	-	-0.30	-1.55	8.15 / -	2.51	185
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/12/2007	08/09/2009	03/09/2013	101.00	100.50	-	-	0.05	2.58 / 7.77	1.63	177
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	101.38	100.45	-	0.23	0.44	8.13 / -	1.39	189
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.03	95.00	-	-2.49	-1.49	15.63 / 15.63	0.51	958
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	24/10/2007	23/04/2008	21/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.09	99.96	-	-	0.65	9.59 / 9.59	0.12	398
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	99.82	99.82	-	-	-	7.30 / 7.30	2.19	138
Мегафон 3	3,000	9.25	15/04/2008	-	15/04/2008	100.60	100.60	-	-	-	8.11 / -	0.45	253
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	99.95	99.95	-	-	0.95	11.85 / 11.85	0.62	600
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.34	100.34	-	0.15	-	4.87 / -	0.12	-54
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	102.95	102.95	-	-0.04	0.85	6.92 / -	1.80	88
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	100.10	99.85	-	-0.03	0.73	6.79 / -	1.13	99
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	101.01	101.01	-	0.03	1.01	7.10 / -	2.53	90
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	102.68	102.40	-	0.64	2.56	7.07 / -	3.90	74
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	#N/A N Ar	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	29/11/2007	28/02/2008	24/02/2011	100.55	100.55	-	0.25	-	0.82 / 7.86	0.32	231
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/12/2007	-	08/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	101.15	99.70	-	-	1.43	2.38 / 7.48	0.84	177
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	101.64	101.00	-0.33	-0.28	-	7.89 / -	1.36	196

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>													
Смартс 3	1,000	14.10	01/04/2008	30/09/2008	29/09/2009	98.87	98.87	-	-0.98	-0.43	7.89 / 16.00	0.78	984
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	98.18	98.18	-	0.18	1.57	12.56 / 12.56	1.08	651
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	100.11	100.08	-	0.05	-	6.40 / -	0.03	94
УРСИ 5	2,000	9.19	17/04/2008	-	17/04/2008	100.63	100.63	0.00	-	0.33	8.00 / -	0.45	242
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	100.75	100.75	-	0.25	1.25	2.06 / 7.60	0.95	183
УРСИ 7	3,000	8.40	18/03/2008	17/03/2009	13/03/2012	100.90	100.90	-	0.20	0.91	2.58 / 7.85	1.25	198
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	98.80	95.51	-	-	-1.85	11.80 / -	1.85	552
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/01/2008	-	01/04/2009	101.42	101.42	-	-	-	8.98 / -	1.25	305
Центртелеком 4	7,000	13.80	19/02/2008	-	21/08/2009	110.35	110.35	-	0.15	1.85	7.77 / 7.77	1.54	179
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/03/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.08	100.08	0.00	0.08	-	1.85 / 8.13	0.78	241
Эйрюнион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	99.85	99.85	-	0.12	0.61	12.06 / 12.06	1.61	603
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/04/2008	-	10/10/2009	100.10	100.10	-	0.10	0.15	8.62 / 8.62	1.70	257
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/12/2007	-	09/12/2009	102.10	102.10	-	-0.15	1.60	9.21 / -	1.77	264
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/12/2007	-	10/03/2009	99.30	98.60	-	0.45	1.42	11.22 / 11.22	1.17	520
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	97.50	97.50	0.00	0.40	-	4.91 / 13.18	0.95	714
<b>Банки и финансы</b>													
Абсолют 2	1,000	8.00	31/12/2007	-	30/06/2008	100.00	100.00	-	-	-	8.24 / 8.24	0.62	256
Автобан Инвест	250	13.00	25/12/2007	-	23/09/2008	100.00	100.00	-	-	-	13.63 / 13.63	0.77	762
АИЖК КО	1,000	9.00	26/02/2008	-	23/08/2011	99.70	99.70	0.00	-0.28	-0.18	9.30 / -	3.01	304
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	100.00	100.00	-	-	-	11.28 / -	1.83	504
АИЖК 3	2,250	9.40	15/01/2008	-	15/10/2010	103.80	103.30	-	0.55	-	8.30 / -	2.44	-
АИЖК 4	900	8.70	01/11/2007	-	01/02/2012	105.00	104.55	-	0.22	0.50	7.60 / -	3.32	130
АИЖК 5	2,200	7.35	15/01/2008	-	15/10/2012	100.17	100.17	0.00	0.94	1.67	7.51 / -	3.92	120
АИЖК 6	2,500	7.40	15/01/2008	-	15/07/2014	100.00	100.00	0.00	0.10	1.75	7.61 / -	4.98	124
АИЖК 7	4,000	7.68	15/01/2008	-	15/07/2016	101.43	101.43	0.00	0.27	1.43	7.67 / -	5.99	122
АИЖК 8	5,000	7.63	15/12/2007	-	15/06/2018	101.15	101.15	0.00	0.18	1.65	7.68 / -	4.73	114
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	100.35	100.25	-	0.26	0.72	7.66 / -	5.23	120
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	98.98	98.98	-	-	-	9.05 / 9.05	1.10	318
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Альфа Банк 2	2,000	6.88	02/04/2008	02/04/2008	31/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	18/12/2007	19/06/2008	22/06/2009	98.55	98.55	0.00	-	-	4.63 / 11.78	0.58	602
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	99.00	99.00	-	-	-0.41	0.77 / 0.77	1.30	-494
ВБРР	575	10.00	06/01/2008	-	11/10/2009	112.40	112.20	-	-	-	3.56 / 3.56	1.76	-
Возрождение	3,000	8.95	05/03/2008	-	03/03/2010	100.75	100.75	0.00	-0.80	-1.22	8.77 / -	1.99	262
ВТБ 4	5,000	6.30	20/03/2008	20/03/2008	19/03/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВТБ 5	15,000	5.90	25/10/2007	25/04/2008	17/10/2013	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВТБ 6	15,000	5.75	16/01/2008	16/07/2008	06/07/2016	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ГазБанк	750	10.50	20/11/2007	04/12/2007	25/11/2008	100.05	99.45	-	0.75	-0.25	1.00 / 12.78	0.11	377
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	99.30	99.30	-	1.05	1.30	7.47 / -	2.73	125
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Глобэкс	2,000	11.00	13/03/2008	13/03/2008	15/03/2010	98.60	98.60	0.00	0.35	1.10	10.73 / 15.26	0.34	925

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>													
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.70	99.70	0.00	0.23	0.20	1.03 / 13.58	0.15	779
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	97.00	97.00	0.00	-	-	3.62 / 15.03	0.54	903
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	97.00	97.00	0.00	-	-	3.62 / 15.03	0.54	903
ЖилСоцИпотека 1	600	11.50	25/10/2007	-	22/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	17/04/2008	17/04/2008	15/04/2010	99.45	98.06	-	-	0.60	2.76 / 14.19	0.43	829
ЖилФинанс	500	9.25	21/12/2007	-	19/12/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	1.32 / 1.32	1.12	-434
Зенит 2	2,000	8.39	16/02/2008	-	16/02/2009	99.35	99.35	0.00	0.66	0.99	9.10 / -	1.16	320
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	-	09/11/2011	100.05	99.90	-0.03	0.03	-	0.14 / 0.14	3.89	332
Зенит 4	3,000	8.13	04/04/2008	04/04/2008	06/04/2010	99.50	99.50	0.00	0.10	-	1.74 / 9.48	0.41	382
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	15/04/2008	-	14/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 1	450	11.50	#N/A N Ар	-	05/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 2	1,000	11.15	18/12/2007	18/03/2008	15/09/2009	99.90	99.20	-	-	-0.34	2.69 / 12.86	0.36	706
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/03/2008	17/09/2008	23/03/2010	100.13	100.13	0.00	-	-	3.83 / 10.06	0.80	427
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	99.65	99.65	0.00	0.10	-	2.28 / 8.23	0.98	244
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/02/2008	06/08/2008	03/02/2010	100.10	100.10	0.00	-	-	2.78 / 7.93	0.72	224
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	99.99	99.30	-	0.45	3.65	12.47 / 12.47	0.50	662
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	100.00	100.00	0.00	0.15	1.52	11.83 / 11.82	2.90	614
МДМ 3	6,000	8.50	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.80	99.60	0.00	-	-	4.44 / 9.02	0.85	324
Медведь	750	12.80	05/12/2007	03/09/2008	01/09/2010	99.99	98.90	-	0.53	0.25	4.32 / 14.17	0.73	816
МИА 1	2,200	10.00	-	04/12/2007	20/09/2012	104.49	104.49	0.00	-	-0.01	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	100.15	100.15	0.00	0.15	-	8.67 / 8.67	0.71	-
МИА 3	1,500	9.40	29/11/2007	26/02/2009	23/02/2012	99.70	99.70	-	-	-	8.82 / 9.99	1.15	406
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	100.09	100.09	0.00	0.04	0.82	0.74 / 9.69	0.11	409
МЛК Финанс	550	12.90	25/10/2007	-	23/07/2009	99.96	95.26	-	-	-0.94	15.27 / 15.27	1.36	892
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	99.80	99.80	-	3.30	-	9.29 / 9.29	1.99	304
МОИА 2	3,000	7.99	07/03/2008	19/12/2007	07/09/2011	98.11	98.11	0.00	-1.74	-	8.87 / 22.62	2.59	263
МОИТК 1	3,000	9.00	27/03/2008	-	26/09/2009	96.33	96.33	0.00	0.06	-	12.62 / -	1.06	598
МОИТК 2	4,000	8.99	26/03/2008	26/03/2009	26/03/2011	95.60	95.60	-	-	-	5.43 / 12.82	1.21	671
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	99.80	99.80	0.00	0.00	-	12.09 / 12.09	1.62	920
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	99.50	99.50	-	-	-	1.44 / 13.83	0.11	801
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/02/2008	19/08/2008	15/02/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	98.50	92.00	-	-	-1.65	3.71 / 12.29	1.39	615
Номос 6	800	10.03	#N/A N Ар	-	16/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.00	100.00	0.00	0.07	0.40	0.79 / 8.30	0.14	276
НФК	1,000	9.80	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОИЖК	1,000	9.24	26/02/2008	-	21/02/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Оргрэсбанк	500	10.00	10/02/2008	-	10/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/02/2008	-	31/08/2009	99.00	99.00	0.00	-	0.50	9.29 / -	1.59	322

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>													
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	-	-	-	8.86 / 8.87	0.67	318
Просвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	98.70	97.00	-	-	-	3.44 / 9.70	1.35	371
ПФПГ	1,100	11.10	21/04/2008	20/10/2008	19/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/03/2008	26/03/2008	23/09/2009	100.49	100.49	-	-	-	2.58 / 11.56	0.38	582
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	99.50	99.50	0.00	0.52	-	4.21 / 11.34	0.76	549
Реннис	750	10.40	01/04/2008	01/04/2008	30/03/2010	99.75	98.00	-	-	-	2.43 / 13.48	0.40	764
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	101.00	98.50	-	-	0.45	8.09 / 8.09	1.18	224
РСХБ 1	3,000	7.20	05/12/2007	-	04/06/2008	99.85	99.85	0.00	0.00	-	7.65 / 7.65	0.56	202
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	100.40	100.40	-	0.40	1.75	7.94 / -	2.71	169
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	99.10	99.10	0.00	0.33	1.37	2.09 / 7.91	2.00	181
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	08/04/2008	-	08/04/2008	100.00	100.00	-	-	-	8.98 / 8.98	0.43	334
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	#N/A N Ar	-	22/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	99.90	97.00	-	0.95	-	3.30 / 10.61	0.80	478
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	11/02/2009	09/02/2011	96.49	95.06	-	-	1.53	4.83 / 12.04	1.12	602
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/03/2008	25/03/2008	20/09/2011	98.55	98.41	-0.07	0.08	-	1.35 / 12.62	0.38	683
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	18/04/2008	17/10/2008	13/04/2012	98.00	96.00	-	-	1.50	2.64 / 11.88	0.88	596
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/02/2008	-	12/02/2010	97.50	97.50	0.00	-	-	9.15 / -	1.95	300
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	98.85	98.85	0.00	1.62	1.35	11.18 / 11.18	1.20	517
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	97.83	97.83	0.00	0.73	0.63	10.84 / 12.65	0.72	678
Связьбанк	2,000	8.90	25/10/2007	23/04/2009	21/04/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Северная Казна	1,000	10.75	03/01/2008	02/10/2008	01/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СлавИнвестБанк 2	900	9.00	29/10/2007	-	27/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	-	13/05/2009	100.15	99.85	-	-	-	0.49 / 0.49	1.47	634
Солидарность 1	1,000	10.75	04/12/2007	04/12/2007	01/12/2009	99.30	99.30	0.00	-0.10	-	0.94 / 17.84	0.10	1176
Солидарность 2	950	10.70	20/01/2008	22/04/2008	20/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Союз 1	1,000	9.25	25/10/2007	04/12/2007	24/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Союз 2	2,000	8.37	04/04/2008	-	05/10/2009	100.11	99.95	-	-	-	8.52 / -	1.70	246
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	98.90	97.60	-	0.20	-	1.91 / 14.43	0.53	848
СТИН	300	15.50	01/04/2008	-	01/04/2008	100.55	100.55	-	-	0.55	14.62 / 14.62	0.39	868
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	99.82	99.82	-	0.82	1.72	0.11 / 0.11	1.69	-572
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.40	98.30	-	-	-	2.86 / 11.68	0.56	587
ТатИнК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.17 / 11.17	0.26	548
ТатФонд 3	1,500	10.00	20/11/2007	-	19/05/2009	100.04	100.04	0.00	0.03	0.53	0.48 / 0.48	1.53	414
ТК Финанс	1,000	10.50	20/03/2008	-	18/09/2008	100.49	100.49	0.49	-	-	10.15 / 10.15	0.80	433
ТрансКапитал	800	9.20	27/11/2007	29/05/2008	01/06/2009	99.00	99.00	0.00	0.50	-	4.22 / 11.38	0.53	568
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/12/2007	-	25/09/2009	100.50	99.00	-	-	-	11.07 / -	1.59	503

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>													
Тураналем	3,000	7.75	08/04/2008	-	06/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УБРР 2	1,000	10.25	03/01/2008	-	02/07/2009	98.20	97.90	-	-0.35	-0.95	12.03 / 12.03	1.40	-
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	-	28/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УРСА 1	1,500	7.65	25/10/2007	-	24/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УРСА 2	1,500	7.60	14/12/2007	-	12/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	99.65	99.65	0.00	-0.26	0.90	10.07 / -	1.35	-
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	97.06	97.06	0.00	1.39	0.11	7.23 / 11.68	1.28	-
ХКФ 3	3,000	9.45	20/12/2007	18/09/2008	16/09/2010	98.38	98.38	-	-0.02	-0.47	3.71 / 11.83	0.78	-
ХКФ 4	3,000	9.95	16/01/2008	15/10/2008	12/10/2011	98.76	98.76	0.00	-	0.86	2.93 / 11.79	0.85	-
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	99.40	98.50	-	-0.10	-	12.62 / -	0.89	-
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	11/05/2008	11/11/2009	100.04	100.04	0.00	-	0.26	2.74 / 10.15	0.48	-
Экспобанк	1,000	10.75	25/12/2007	25/12/2007	29/12/2009	99.95	99.60	-	-	-	0.98 / 12.57	0.16	-
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	99.89	99.00	-	0.45	-	3.22 / 3.22	1.24	-
<b>Легкая и пищевая промышленность</b>													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/01/2008	-	24/07/2009	98.40	98.40	0.00	0.06	0.40	14.52 / 14.52	1.40	-
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	99.55	99.55	0.00	0.20	-1.75	6.97 / 12.93	1.61	-
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	99.50	99.50	-	0.01	-	0.30 / 0.30	1.69	-
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	99.77	99.77	0.00	0.20	-	11.99 / 11.99	0.48	-
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	102.74	102.74	-	0.24	-	8.15 / -	2.53	-
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.02	99.02	0.00	-0.91	-0.05	1.43 / 19.28	0.14	-
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	100.00	100.00	-	-	-	2.33 / 11.22	0.35	-
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	99.60	98.85	-	-0.28	-	3.37 / 12.92	0.45	-
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	102.00	99.88	-	-	-	3.51 / 11.23	0.58	-
Интурист	1,000	9.00	24/10/2007	-	21/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.85	99.85	0.00	0.15	-0.15	1.05 / 13.05	0.16	-
КБК Черешмушки	700	11.30	03/03/2008	-	02/03/2009	100.00	98.25	-	-	-	3.77 / 3.77	1.27	-
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	100.00	99.00	-	-	-	1.75 / 12.93	0.28	-
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	99.00	97.50	-	-	-	3.75 / 15.90	0.51	-
Мельн. комб. в Сокпльн.	1,000	-	28/02/2008	-	26/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Митленд Фуд	1,000	12.50	20/11/2007	19/02/2008	16/02/2010	100.00	100.00	-	0.02	0.02	1.81 / 13.06	0.28	-
МКХ 2	1,000	12.90	26/02/2008	26/02/2008	25/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/12/2007	-	18/12/2007	99.70	99.70	-	-0.25	0.35	16.01 / 16.01	0.14	-
Новые Черемушки 2	300	11.30	23/10/2007	-	22/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/12/2007	-	09/06/2009	99.85	98.10	-	-0.61	-0.43	4.50 / 4.50	1.49	-
Омела	50	18.00	#N/A N Ar	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

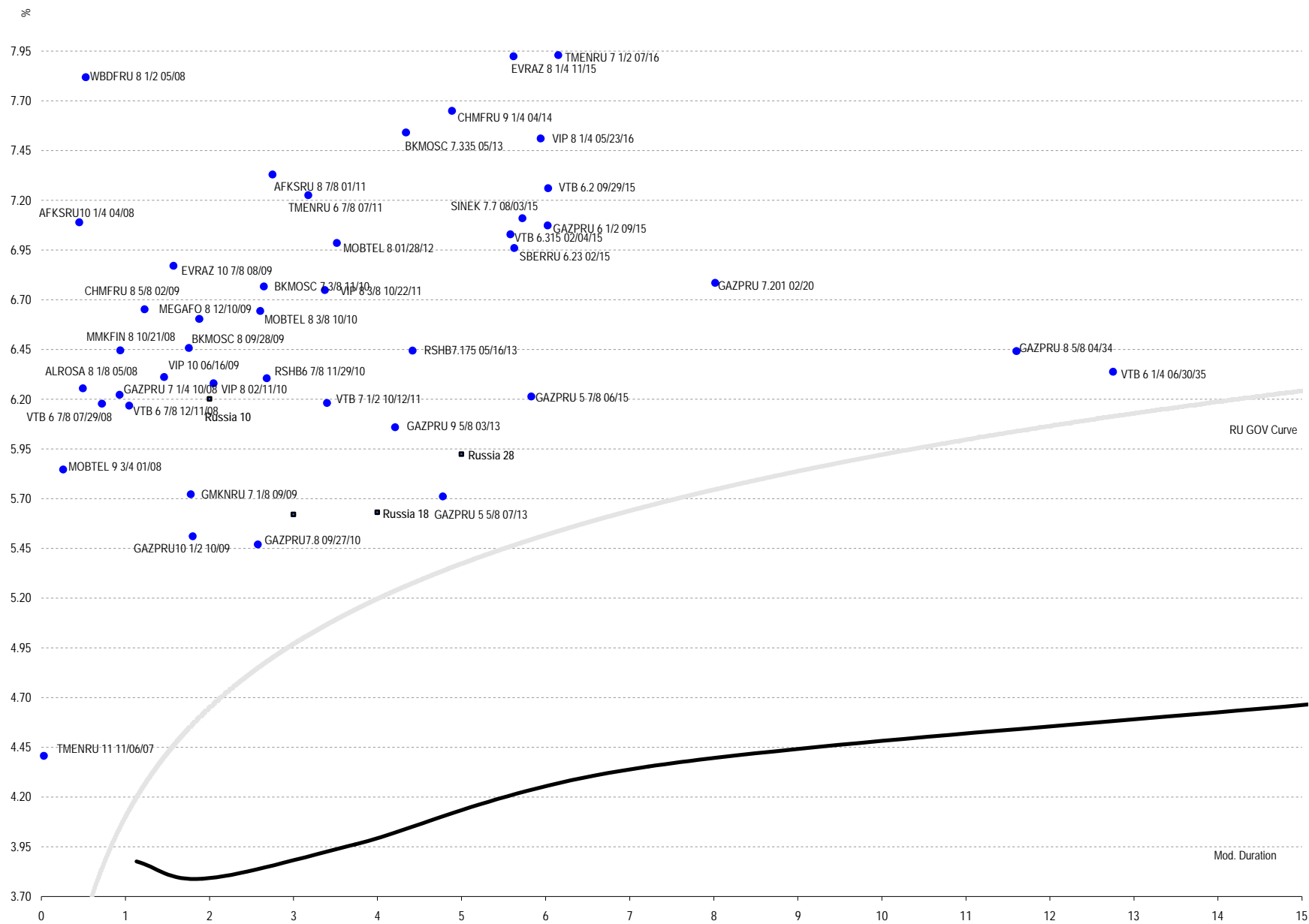
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Легкая и пищевая промышленность</b>													
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	98.12	98.12	-	0.07	-	3.54 / 3.54	0.53	-
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	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	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Очаково 2	1,500	8.50	21/03/2008	-	19/09/2008	98.60	98.60	0.00	1.35	-0.13	10.38 / -	0.81	251
Парнас 2	1,000	10.80	22/11/2007	19/11/2009	17/11/2011	94.97	94.97	0.00	0.72	-1.83	7.56 / 14.33	1.62	796
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/03/2008	-	05/03/2009	98.45	98.45	-	0.15	1.42	14.49 / 14.49	1.12	877
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	-	20/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русские масла	1,000	12.50	03/04/2008	02/10/2008	29/03/2012	98.96	94.00	-	-	-3.07	3.74 / 17.33	0.81	1109
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	97.00	97.00	-	-	-	10.08 / -	1.54	399
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	-	22/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.00	100.00	-	-	0.00	13.20 / 13.20	0.23	741
Талосто 2	1,000	10.00	07/03/2008	-	06/03/2009	100.00	100.00	-	-	0.40	10.23 / 10.23	1.18	427
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/12/2007	-	09/12/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	12.54 / -	0.95	652
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	100.00	100.00	0.00	0.01	-	4.16 / 9.03	1.37	306
Эркон продукт	1,200	11.40	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	99.20	98.50	-	-0.10	-	3.07 / 14.96	0.34	903
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	99.35	99.35	-	-0.05	-	1.53 / 13.38	0.23	759
Юнимилк	2,000	9.75	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	99.50	99.50	-	-	-	5.18 / 10.29	1.58	418
<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	98.15	97.70	-	-	1.43	5.86 / 13.07	0.97	703
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	96.85	96.85	-	-	-	13.37 / 13.37	1.48	711
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.90	99.15	-	-	1.53	0.92 / 14.59	0.12	873
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	110.40	99.80	-	5.85	6.57	6.75 / 4.52	1.51	83
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	98.51	98.51	-	-0.49	-	13.27 / 13.27	0.56	736
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	-	13/11/2008	99.75	99.75	0.00	-	-	11.89 / 11.89	0.88	1043
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	-	23/10/2009	100.07	100.07	0.04	0.17	-	0.03 / 0.03	1.90	-66
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	99.80	99.20	-	-	-	2.83 / 12.50	0.50	667
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/12/2007	-	17/12/2009	99.20	99.20	0.00	0.20	-0.61	15.79 / -	1.61	929
Бразерс	500	12.50	20/12/2007	21/12/2007	25/12/2009	99.99	99.00	-	-0.24	-0.37	2.68 / 16.52	0.15	1054
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	99.70	99.70	-	-0.10	2.30	10.91 / 10.91	1.08	495
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	99.60	99.60	0.00	0.60	1.30	11.38 / -	1.87	512
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.74	97.50	-	-	-	2.75 / 13.09	0.57	721
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/01/2008	10/07/2008	09/04/2009	99.85	99.85	-	0.35	-	6.80 / 13.88	0.61	792
Дикси	3,000	9.25	20/03/2008	-	17/03/2011	95.50	94.00	-	-	-	11.45 / -	2.66	505
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	100.00	99.00	-	-	-	1.87 / 13.35	0.22	765
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	99.50	99.50	-	0.50	0.55	14.51 / 14.51	0.28	862
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	99.64	99.64	0.00	0.11	1.15	0.98 / 13.60	0.10	-
Единая Европа	1,200	10.75	17/04/2008	16/10/2008	14/10/2010	100.00	98.50	-	-	-	4.01 / 11.91	0.87	599

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>													
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	99.59	99.59	0.00	-	-0.01	12.11 / 12.11	0.67	623
Инком-Лада 1	700	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	100.00	100.00	-	0.14	-	12.43 / 12.43	0.08	668
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	99.99	99.99	-	0.04	-0.16	12.55 / 12.55	1.79	624
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/12/2007	12/06/2009	10/06/2011	96.50	96.50	0.00	-	-	6.52 / 14.09	1.32	785
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	100.03	100.03	-	-	-	1.47 / 1.47	1.10	-419
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	99.95	99.95	-	0.38	0.71	4.16 / 9.02	1.08	316
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	100.19	100.19	-	0.49	0.69	9.08 / 9.08	2.77	278
Искрасофт 2	300	13.30	04/03/2008	-	02/03/2010	102.67	102.67	0.00	-0.06	0.67	12.31 / -	1.85	600
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	99.90	99.00	-	-	-0.55	4.31 / 13.75	0.57	782
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/03/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.40	99.40	0.00	-0.10	0.25	1.68 / 10.71	0.80	488
Копейка 1	1,200	9.40	18/12/2007	-	17/06/2008	96.75	96.75	0.00	1.50	-0.30	15.51 / 15.51	0.55	945
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	93.09	93.09	-	0.25	-3.27	4.72 / 15.31	1.08	909
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	97.00	93.50	-	0.76	-3.20	11.68 / 15.66	0.70	957
Лаверна	1,000	11.00	10/04/2008	-	08/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	100.05	99.95	-	0.00	-	4.46 / 15.37	0.49	936
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	100.10	97.00	-	-	-	1.11 / 30.49	0.08	2316
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	100.40	100.40	0.00	0.00	-	9.13 / -	0.93	329
Магнит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	97.75	97.75	0.00	-0.25	-	9.02 / -	3.46	263
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	98.30	98.30	-	-0.20	0.97	18.76 / 18.76	0.46	1248
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.55	99.30	-	0.02	1.43	12.68 / 12.68	1.65	639
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	98.30	98.30	-	0.40	1.09	1.45 / 20.18	0.23	1350
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	98.40	97.02	-	-	0.71	2.06 / 2.06	1.12	-361
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	101.00	101.00	0.00	-	1.00	13.61 / -	1.62	726
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	100.10	99.90	-	-	0.35	10.59 / 10.59	0.16	494
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	-	14/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.15	100.15	-	-	-	0.93 / 9.81	0.14	420
ПаркетХолл	300	13.10	03/01/2008	02/10/2008	01/04/2010	100.17	100.17	0.00	-	-	13.66 / 13.54	1.86	762
Патерсон	2,000	10.00	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	98.80	98.80	0.00	0.70	-0.50	3.78 / 12.45	0.57	659
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	98.30	98.30	-	-	-	5.27 / 10.08	1.67	394
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РКС	1,500	10.20	16/04/2008	15/10/2008	15/04/2009	100.00	100.00	-	-	-0.05	3.42 / 5.16	0.91	-51
Росинтер 2	400	10.00	02/01/2008	-	02/07/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	10.37 / 10.37	0.61	460
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	99.97	99.97	0.00	-	0.09	2.18 / 11.05	0.52	529
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	99.90	99.45	-	-0.01	0.29	10.56 / 10.56	0.95	466
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	-	05/11/2009	99.86	99.86	0.00	-	0.31	0.30 / 0.30	1.99	798
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/02/2008	21/08/2008	20/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	98.45	98.45	-	-	-	2.19 / 13.11	0.51	724
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	94.50	94.50	0.00	0.27	9.50	6.67 / 22.69	0.50	1607

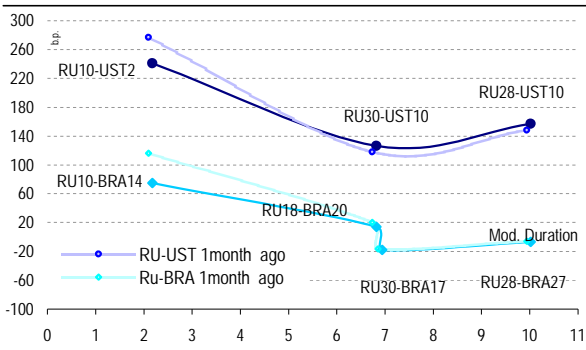
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Торговля</b>													
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	79.00	79.00	-	-1.00	-	21.59 / 21.59	1.04	1485
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	98.75	98.25	-	3.35	-	4.56 / 12.28	0.95	630
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/12/2007	-	01/09/2008	99.80	99.80	-	-	1.80	10.10 / 10.10	0.75	432
УК КОРА	1,000	12.00	15/01/2008	15/01/2008	14/07/2009	99.20	99.20	-	-	-	2.13 / 16.48	0.20	1050
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	100.02	97.65	-	-	-	2.35 / 15.32	0.25	941
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	100.50	100.50	-	-	-	11.28 / 11.28	0.91	535
<b>Лес и сельское хозяйство</b>													
Агрика	1,000	11.80	01/04/2008	01/04/2008	29/09/2009	99.75	99.05	-	-	-0.17	3.10 / 13.63	0.39	777
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/01/2008	-	24/07/2009	98.40	98.40	0.00	0.06	0.40	14.52 / 14.52	1.40	821
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	99.90	99.90	-	-0.05	-	13.74 / 13.74	0.46	774
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	99.70	99.70	-	0.70	1.02	14.04 / -	0.85	787
Аркада 3	1,200	13.65	03/04/2008	02/10/2008	31/03/2011	98.86	98.86	0.00	-0.21	1.06	4.37 / 15.52	0.79	940
БелГранКорм	700	10.90	04/12/2007	04/12/2007	02/12/2008	99.00	99.00	-	-	-	2.09 / 21.04	0.10	1468
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	98.50	98.50	-	2.30	-	0.92 / 0.92	1.64	-490
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	100.49	100.49	-	-	10.49	10.34 / 10.34	0.51	460
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	98.70	98.70	-	-0.20	0.13	14.20 / 14.20	0.92	809
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	98.48	97.81	-	-	-0.02	20.32 / 20.32	0.23	1400
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	98.95	97.95	-	-0.32	0.75	14.99 / 14.99	0.91	875
Пава 1	350	1.00	15/12/2007	-	15/06/2008	100.00	95.00	-	-	-	5.03 / 5.03	0.64	-53
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	102.50	101.50	-	-	0.55	1.24 / 9.00	0.49	323
ПЭФ Союз	300	10.00	#N/A N Ар	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Разгуляй 1	2,000	1.00	03/04/2008	-	02/10/2008	95.00	85.00	-	-	-	12.90 / 12.90	0.89	692
Разгуляй 2	2,000	10.25	01/04/2008	01/04/2008	27/09/2011	99.45	99.02	-	0.08	0.17	1.39 / 12.40	0.40	662
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/03/2008	20/03/2009	16/03/2012	99.50	98.25	-	0.13	0.88	4.05 / 12.21	1.20	615
Русарго	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сиб Агр Группа	400	11.50	21/11/2007	21/11/2007	20/05/2009	100.00	99.00	-	-	-	0.93 / 18.78	0.07	1262
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	99.50	99.50	-	-	1.00	11.02 / -	1.59	484
<b>Строительство</b>													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	99.74	99.74	-	0.24	-0.26	12.88 / 12.88	0.53	700
Адамант 2	2,000	11.25	22/11/2007	-	20/05/2010	98.85	98.85	0.00	-	-0.65	12.30 / 12.30	1.99	596
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	99.99	99.99	-	-	-	3.60 / 7.90	1.38	197
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	20/03/2008	18/09/2008	17/03/2011	100.07	100.07	-	0.07	0.17	2.76 / 10.14	0.80	433
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	99.98	99.98	-	-	0.62	0.58 / 12.28	0.09	656
ЖК финанс	1,000	14.00	20/12/2007	20/12/2007	24/12/2009	99.80	99.80	0.00	0.70	1.82	1.15 / 16.07	0.14	1012
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	98.49	98.49	0.00	-	0.49	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/03/2008	-	20/03/2009	100.00	100.00	-	0.30	0.86	10.76 / -	1.21	476
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	101.25	99.00	-	0.13	-	5.86 / 10.90	1.70	471
Камская долина 3	500	12.80	12/12/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.26	100.26	-	0.16	-0.17	12.93 / 12.93	0.54	688
ЛСР	1,000	10.00	20/03/2008	-	20/03/2008	100.35	99.75	-	-	-	10.07 / 10.07	0.38	440
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	101.88	101.88	-	-	-	2.25 / 7.63	0.55	200

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>													
Метрострой	1,500	8.47	28/03/2008	28/03/2008	23/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
М-Индустрия	1,000	12.25	19/02/2008	-	16/08/2011	104.25	104.25	-	-	-0.65	11.14 / -	2.81	474
МИАН	2,000	12.37	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	90.49	90.49	0.00	-0.07	-4.01	9.64 / 26.76	0.66	1966
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	100.40	100.40	-	0.60	-	10.20 / 10.20	0.73	440
Миракс 2	3,000	10.99	20/03/2008	-	17/09/2009	101.00	101.00	0.00	-0.47	1.10	10.66 / -	1.59	452
Пересвет	200	17.50	#N/A N Ар	-	02/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПИК 5	1,120	9.20	20/11/2007	-	20/05/2008	99.80	95.00	-	-	-	14.69 / 14.69	0.51	2174
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	98.50	97.00	-0.73	-	-1.21	4.98 / 15.97	0.57	984
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	101.35	101.35	-	1.35	-	7.63 / -	0.61	197
Сувар-Казань	900	12.50	01/04/2008	01/04/2008	31/03/2009	99.26	99.26	-	-	-0.02	4.52 / 14.74	0.39	881
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	99.90	96.75	-1.48	-0.48	-	4.66 / 13.82	0.65	786
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	100.48	100.48	-	-	-	12.56 / 12.56	0.59	668

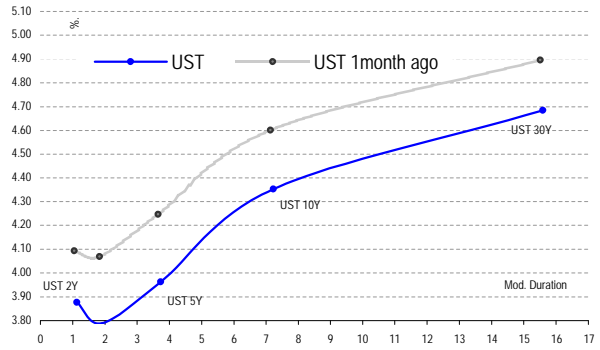
Российские еврооблигации.



RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



Treasuries, yield curve



Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



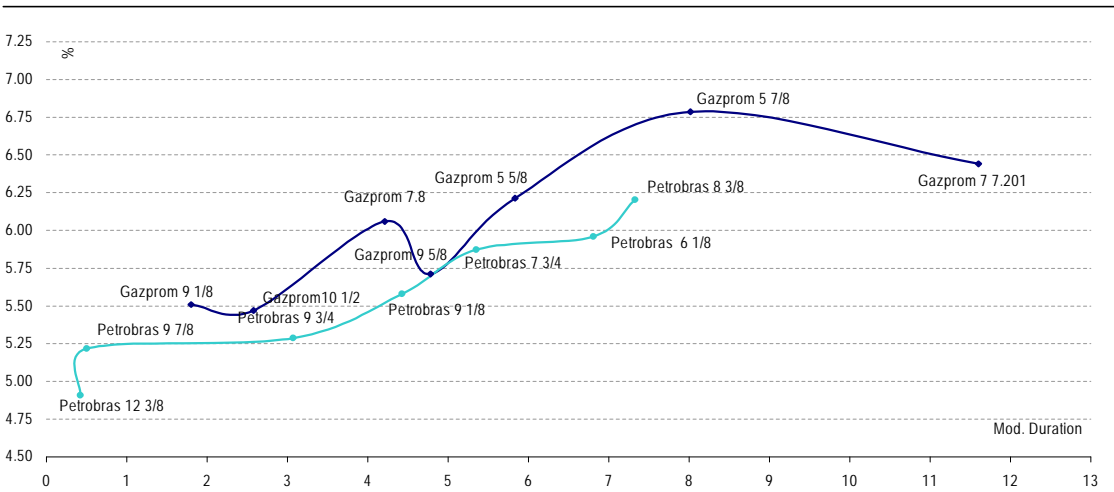
Russia30 vs UST10 spread



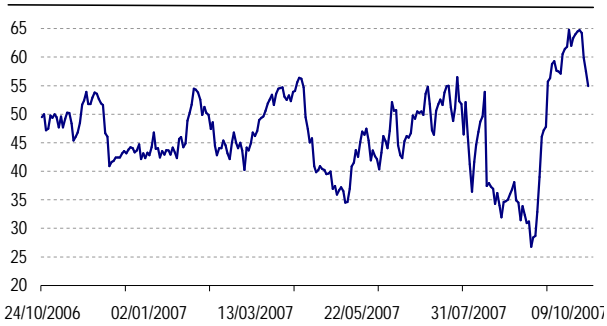
Brazil20 vs Russia30 spread



Gazprom & Petrobras yield curve



Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



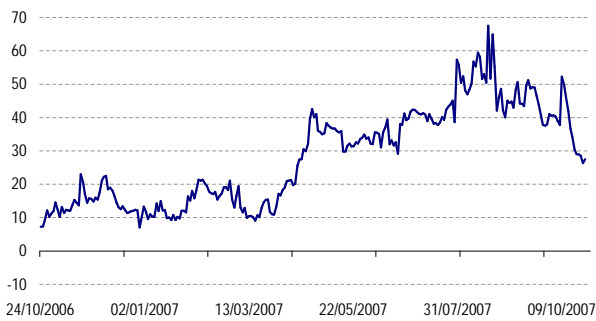
Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



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	100.96875	101.03	0.03	0.03	3.88	-1.157	1.131	1.159
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	101.609375	101.67	0.03	0.03	3.79	2.453	1.917	1.985
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	102.5	102.56	0.06	0.06	3.96	2.799	3.734	3.889
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	101.984375	102.05	0.08	0.08	4.35	2.683	7.221	7.581
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	97.078125	97.14	0.19	0.19	4.69	2.193	15.591	15.508
<b>RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)</b>											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	142.5839	143.08	-0.04	-1.75	5.63	128.0	6.9	10.180
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	180.48	180.98	-0.03	-0.54	5.92	143.81	10.02	18.67
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.9500	113.60	0.00	-0.20	5.62	128.9	6.8	7.776
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.9500	113.60	0.00	-0.20	5.6200	128.9	6.8	7.776
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	98.60	98.80	0.00	2.03	5.36	136.39	0.54	0.54
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	92.78	93.03	0.00	2.55	5.23	129.77	3.21	3.10
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.95	113.60	0.00	-0.20	5.62	128.90	6.82	7.78
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	105.82	106.07	0.00	0.00	4.57	52.37	1.85	1.96
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	127.17	127.37	0.24	0.24	4.94	79.83	5.35	6.83
<b>ARGENTINA (B+/B3/B)</b>											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	35.6560	36.07	0.01	0.24	98.58	#N/A N Ap	0.9	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	35.5970	35.99	0.07	-0.08	64.60	#N/A N Ap	1.6	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	36.5770	36.99	0.00	0.22	44.89	#N/A N Ap	2.6	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	36.0690	36.57	-0.03	-0.14	32.50	#N/A N Ap	3.6	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	36.1690	36.72	0.10	0.51	24.76	#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.	426.06	#N/A N Ap	0.3	#N/A N Ap
<b>BRAZIL (BB/Ba2/BB)</b>											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	118.43	118.93	0.08	0.20	4.49	71.91	1.76	2.09
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	122.03	122.53	0.20	0.87	5.06	113.04	3.39	4.26
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	127.81	128.31	0.12	0.77	5.45	133.22	4.96	6.53
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	140.44	140.64	0.19	0.02	5.48	121.24	6.42	9.34
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	159.84	160.34	0.07	0.55	5.81	144.62	7.32	12.04
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	146.99	147.49	0.22	0.72	5.99	151.00	10.01	15.28
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	114.30	114.40	0.28	1.16	6.07	145.32	13.01	15.25
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	103.43	103.50	0.00	0.00	4.15	25.50	1.07	1.13
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	106.65	106.78	0.00	0.00	4.71	78.15	3.08	3.46
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	97.75	98.07	0.00	0.00	4.61	41.58	5.68	5.82
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	119.15	119.15	0.16	0.16	5.86	135.76	10.78	13.34
<b>COLOMBIA (BB/Baa2/BB)</b>											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.54	106.69	0.03	-0.01	5.10	125.60	1.39	1.49
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.63	113.29	0.12	0.14	5.29	149.11	2.32	2.69
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	113.66	114.21	0.09	0.31	5.84	167.69	5.37	6.30
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	109.14	109.94	-0.10	0.08	6.01	170.11	6.68	7.49
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	119.79	120.29	-0.02	-0.45	6.53	204.96	10.22	12.51
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	148.35	148.85	0.06	0.33	6.45	190.86	11.20	17.03
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	111.42	112.12	-0.14	0.73	6.48	186.59	12.77	14.47
<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	970.412MM	107.23	107.53	0.11	0.11	4.50	63.49	1.21	1.33
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	874.959MM	109.22	109.52	0.21	0.30	5.01	107.52	3.56	3.98
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.771MM	142.29	142.91	0.42	0.81	5.30	103.74	6.13	8.88
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	103.69	103.69	0.35	0.93	5.09	74.77	8.57	9.29
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	163.87	164.47	0.22	0.78	5.81	134.16	9.58	16.30
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.267MM	110.67	111.05	0.37	1.34	5.94	134.14	12.97	14.58
<b>PHILLIPINES (BB-/B1/BB)</b>											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	104.00	104.38	0.00	0.00	5.19	132.71	1.29	1.36
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	0.00	5.50	166.16	2.85	3.14
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.43	233.76	4.80	5.37
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.77	240.86	7.08	9.05
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	142.13	142.50	-0.75	-0.75	6.52	207.48	9.29	13.41
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	214.41	11.81	11.64
<b>SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)</b>											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.49	106.87	0.00	0.00	4.65	81.95	1.41	1.56
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	109.01	109.38	0.00	0.00	5.06	110.38	3.84	4.21
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	106.32	106.82	0.00	0.00	5.31	117.60	5.25	5.75
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	121.53	122.03	0.00	0.00	5.56	122.13	6.73	8.46

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	111.54	111.71	0.00	0.00	4.90	107.75	1.45	1.68
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	111.95	112.35	0.00	0.00	5.30	118.41	2.64	3.17
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	116.68	117.05	0.00	0.00	6.19	209.98	4.70	5.64
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	96.20	96.58	0.00	0.00	6.01	172.63	6.81	6.90
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	101.69	102.06	0.00	0.00	6.78	237.28	8.12	8.56
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	104.13	104.63	0.00	0.00	6.93	247.34	9.71	10.36
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	95.48	95.48	0.00	0.00	7.25	266.58	11.99	11.60
<b>UKRAINE (BB-/B1/BB-)</b>											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	104.40	104.90	0.00	0.00	5.65	#N/A N Ap	0.29	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	103.26	103.76	-0.02	-0.02	5.71	186.06	2.95	3.08
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	107.74	108.11	-0.03	-0.03	5.97	191.46	4.47	4.96
<b>VENEZUELA (BB-/B2/BB-)</b>											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	101.32	101.47	0.01	-0.04	5.91	177.56	0.89	0.98
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	110.98	111.48	0.02	0.15	7.55	335.69	2.99	3.47
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	102.23	102.63	-0.38	-0.30	8.04	389.37	5.18	5.35
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	134.48	134.98	-0.78	-0.68	8.62	429.64	6.23	8.61
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	81.70	81.91	-0.09	-0.62	8.30	389.02	8.23	6.97
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	374.26	9.33	8.92
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.03	356.28	9.51	10.79
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	387.58	10.11	11.45

## CORPORATE EUROBONDS

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
RUSSIA														
AFKSRU 8 7/8 01/11	AFKSRU	Diversified	8.875	28/01/2011	350MM	8.50	7.33	104.17	104.61	0.15	0.15	2.75	66	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.11	7.09	101.39	101.46	0.00	0.00	0.45	297	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.05	6.26	100.92	101.00	0.00	0.00	0.50	205	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.01	6.91	110.69	110.94	0.22	0.22	5.13	269	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.21	6.87	106.43	106.68	0.03	0.03	1.57	303	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.10	7.92	101.78	102.03	0.22	0.22	5.62	364	BB-/B2/-
CASHYD10 1/2 02/13	CASHYD	Financial	10.5	15/02/2013	60MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	512.611MM	5.65	5.71	99.45	99.70	0.24	0.24	4.78	177	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.61	5.51	109.13	109.43	0.03	0.03	1.80	165	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MMM	7.35	5.47	106.08	106.18	0.00	0.00	2.58	142	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.29	6.06	115.95	116.20	0.24	0.24	4.21	203	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MMM	6.00	6.21	97.71	98.21	0.00	0.00	5.83	202	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	6.96	6.79	103.34	103.49	0.25	0.25	8.02	189	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	6.76	6.44	127.52	127.64	0.27	0.27	11.60	176	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.79	6.60	102.59	102.84	0.04	0.04	1.88	278	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.88	6.45	101.39	101.54	0.01	0.01	0.94	231	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.66	5.85	100.96	101.00	0.00	0.00	0.26	194	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.01	6.64	104.47	104.72	0.14	0.14	2.61	279	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.72	6.99	103.54	103.79	0.18	0.18	3.52	300	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.95	5.72	102.40	102.65	0.04	0.04	1.78	190	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.42	6.65	102.30	102.62	0.03	0.03	1.23	270	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.56	7.65	107.94	108.19	0.26	0.26	4.89	350	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.44	7.11	103.34	103.59	0.22	0.22	5.72	283	-/BA1/BB
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.98	4.41	100.19	100.20	0.00	0.00	0.03	61	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.95	7.23	98.73	98.98	0.16	0.16	3.18	329	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MMM	7.71	7.93	97.19	97.44	0.23	0.23	6.15	-3	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.47	6.31	105.53	105.77	0.03	0.03	1.46	247	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.72	6.28	103.48	103.73	0.13	0.13	2.05	244	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	7.93	6.75	105.48	105.73	0.17	0.17	3.38	286	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	7.89	7.51	104.48	104.73	0.24	0.24	5.94	323	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.47	7.82	100.32	100.41	0.01	0.01	0.53	380	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.91	10.29	96.72	96.97	0.03	0.59	5.41	598	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.79	6.46	102.62	102.87	0.04	0.04	1.76	264	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.25	6.77	101.54	101.79	0.15	0.15	2.65	293	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.40	7.54	98.95	99.20	0.22	0.22	4.34	350	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.57	8.44	98.99	99.24	0.00	0.00	5.70	106	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.18	6.22	100.92	101.07	0.01	0.01	0.93	223	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.73	7.07	96.44	96.69	0.62	1.20	6.03	279	BB+/A3/BBB

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.84	6.18	100.44	100.55	0.01	0.01	0.72	205	
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.26	7.26	98.85	99.10	0.00	0.00	6.03	274	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.77	6.31	101.45	101.70	0.15	0.15	2.68	244	
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.94	6.44	103.24	103.49	0.23	0.23	4.42	241	-/Baa1/BBB
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.16	8.92	99.59	99.66	0.01	0.01	0.47	480	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.03	10.12	93.32	93.57	0.13	0.13	2.55	626	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.71	11.27	91.28	91.53	0.00	0.00	5.30	742	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.22	6.96	100.01	100.26	0.00	0.00	5.63	231	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.82	6.17	100.67	100.83	0.01	0.01	1.05	227	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.17	6.18	104.44	104.69	0.17	0.17	3.40	221	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.23	7.03	101.18	101.43	0.00	0.00	5.58	184	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.32	6.34	98.73	98.98	0.22	0.22	12.75	208	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.53	9.24	99.59	99.71	0.01	0.01	0.47	507	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.27	8.40	99.61	99.95	0.03	0.03	1.34	451	
<b>ARGENTINA</b>														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	6.63	7.17	96.13	96.63	0.00	0.00	0.12	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.51	7.60	104.00	104.00	#N/A N.A.	-1.20	3.12	381	B+/-
<b>BRAZIL</b>														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	12.00	4.91	103.10	103.21	0.00	-0.16	0.42	101	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.64	5.22	102.37	102.51	-0.08	-0.09	0.50	104	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.49	5.29	114.70	114.90	0.10	0.19	3.07	125	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.80	5.58	116.96	117.16	0.18	0.37	4.43	156	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.01	5.87	110.50	110.50	-0.13	0.20	5.35	186	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.06	5.96	101.13	101.13	-0.28	-1.88	6.81	158	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.14	6.20	117.25	117.25	0.75	0.35	7.33	182	
<b>CHINA</b>														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.09	5.18	104.52	104.72	0.24	0.40	3.77	77	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.63	3.86	101.44	101.44	0.00	0.00	1.72	62	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.78	4.10	95.71	95.83	0.00	0.00	2.91	51	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.77	4.48	96.26	96.26	0.00	0.00	4.30	63	
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.69	4.44	94.80	94.80	0.00	0.00	5.54	47	A/A2/A
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.04	4.53	108.79	108.79	0.00	0.00	8.61	9	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.30	4.52	88.48	88.48	-0.53	-0.53	16.35	13	
<b>MEXICO</b>														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.17	4.89	98.93	99.08	0.17	0.53	1.29	105	
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.52	5.56	99.68	99.68	#N/A N.A.	0.80	5.25	118	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.67	5.50	101.24	101.74	0.71	1.68	5.77	107	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	907.603MM	7.61	5.01	103.37	103.55	-0.03	0.09	1.18	116	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.58	4.65	103.91	103.91	0.11	0.45	1.18	88	
<b>UKRAINE</b>														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.66	7.07	100.96	101.40	0.04	0.04	1.74	320	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
<b>KAZAKHSTAN</b>														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.24	9.84	95.34	95.78	0.12	0.12	2.22	595	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.91	10.20	89.56	90.06	0.22	0.22	4.78	1	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.29	10.17	91.29	91.79	0.18	0.18	5.13	-3	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	9.19	9.27	89.49	89.99	0.21	0.21	9.95	-19	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.68	7.68	101.97	102.43	0.04	0.04	1.77	91	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.04	7.70	100.86	101.36	0.14	0.00	2.53	380	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.88	8.12	103.92	104.42	0.18	0.18	3.62	413	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.65	8.33	103.79	104.29	0.23	0.23	5.72	-8	
<b>VENEZUELA</b>														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	99.705MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	8.14	8.06	100.78	101.28	-0.72	-0.47	6.46	393	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

## Руководство компании

**Генеральный директор** Александр Лактионов

**Старший Управляющий директор** Джошуа Ларсон

**Управляющий директор  
Департамент ценных бумаг** Александр Овчинников

## Аналитическое управление

**Начальник управления** Василий Конузин, к.э.н.

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

**Энергетика**  
Аналитик Василий Конузин  
Аналитик Алексей Малинкин

**Телекоммуникации**  
Старший аналитик Сергей Захаров

**Машиностроение / Металлургия**  
Аналитик Вадим Смирнов

**Потребсектор**  
Екатерина Стручкова

**Химия**  
Марина Лактионова

**Долговые рынки**  
Аналитик Владимир Евстифеев

**Отдел подготовки аналитических материалов**  
Редактор Мила Маслова

## Контактная информация

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

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