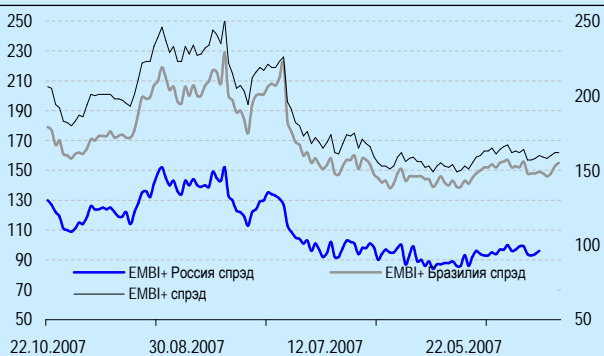
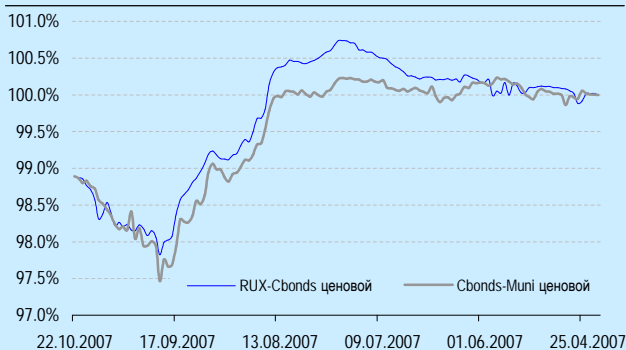


Динамика спредов EMBI+



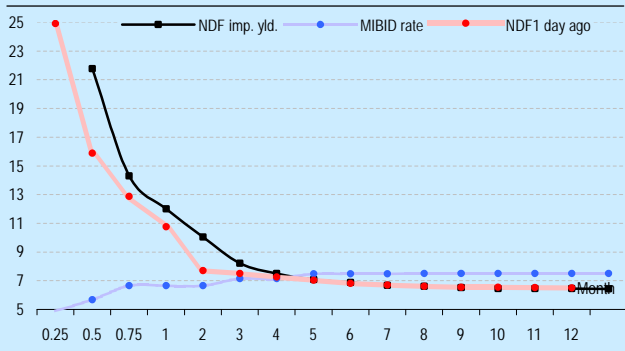
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Экс-глава Минэкономразвития Герман Греф не сомневается в возможности ЦБ решить вопрос с нехваткой ликвидности. "Мы говорили о том, что проблема стерилизации избыточной ликвидности за пределами 2007 г. приобретает новый оттенок: у нас появляется проблема нехватки ликвидности. Ну, проблема в кавычках, потому что проблема – это то, что тяжело решать. А с нехваткой ликвидности Центральный банк справится. В ближайшие годы не просматривается каких-то серьезных в связи с этим потрясений. Вопрос только в том, чтобы видеть эту перспективу и быть к ней готовым. Потому что нужны другие инструменты управления ликвидностью", – сказал он в интервью, опубликованном в понедельник. Г.Греф отметил, что если сегодняшняя динамика импорта будет сохраняться, то даже при более позитивной внешней ценовой конъюнктуре наступление нулевого сальдо платежного баланса по текущим операциям возможно уже в 2009 г. По его мнению, вопрос с нехваткой ликвидности помогут решить "новые инструменты Центрального банка, которые он должен генерировать постоянно: более длинные, более короткие". "Это новые правила регулирования. Если говорить о фондах обязательного резервирования, это самый простой или самый последний способ регулирования", – пояснил он.

Базовые активы

Доходности казначейских обязательств США отступили от минимумов, достигнутых в конце прошлой недели, благодаря позитивным корпоративным новостям. Тем не менее, ожидания по снижению ставки ФРС 31 октября все еще высоки (вероятность снижения fed fund 80%), что ограничивает динамику Treasuries лишь спекулятивными продажами. Доходность 10-летних обязательств подросла до 4.38(+0.02)%, 2-летних – до 3.88(+0.09)%.

Развивающиеся рынки

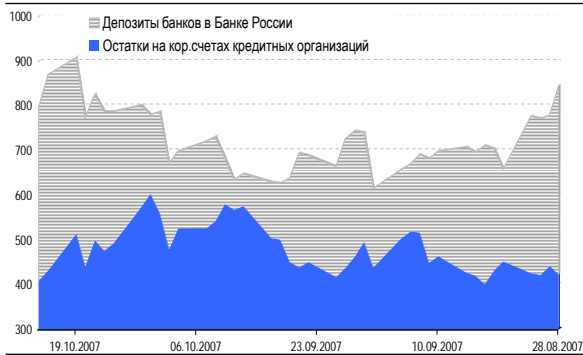
"Аппетит" инвесторов к риску независимо от роста ставок базовых активов продолжает снижаться. Помимо фундаментального фактора, а именно: ожидания рецессии американской экономики и сокращения спроса на рискованные активы, инвесторы фиксируют прибыль по наиболее доходным позициям. Спред EMBI+ расширился до 206(+1 б.п.).

Рынок рублевых облигаций

Локальный долговой рынок не смог устоять перед чередой негативных событий. Помимо продаж на внешних рынках проходившая вчера уплата основной части НДС привела к возобновлению продаж в бенчмарках. Налоговый период продолжается, что ограничит спрос вплоть до конца октября (*подробнее на стр. 2*)

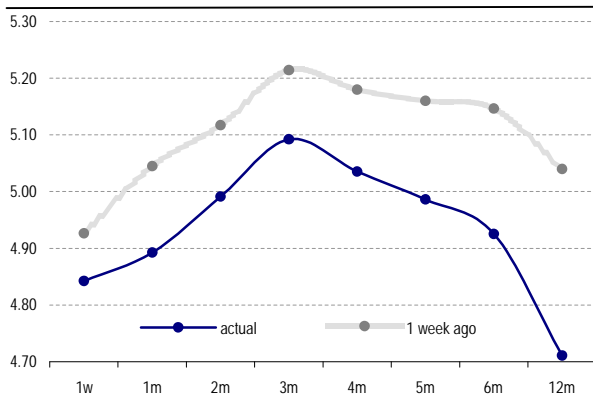
ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Показатели ликвидности



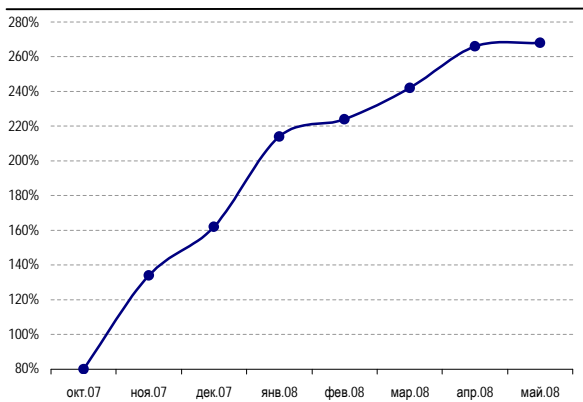
Источник: Центральный Банк РФ

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 4.50%)



Источник: Bloomberg

Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность сегодня снизилась до 797.4(-72.8) млрд руб. Остатки на корсчетах и депозиты банков в ЦБ сократились до 409.2(-23.5) млрд руб. и 388.2 (-49.3) млрд руб. соответственно. Прошедшая вчера уплата основной части НДС вполне ожидаемо отразилась на показателе ликвидности. Вместе с тем, прошедшие платежи существенно не отразились на ставках денежного рынка. Вчера ставка overnight приближалась к 6%, однако основной массив сделок прошел не дороже 5%. Очередные налоговые платежи предстоят в пятницу: будут производиться перечисления за акцизы и НДСП.

Ставки LIBOR реагируют на возможное снижение fed fund. В понедельник ставки снизились вдоль всей кривой в среднем на 7 б.п. 1M LIBOR составил 4.89%, 3M LIBOR – 5.09%, 12M LIBOR – 4.71%. Динамика российских NDF сохраняет волатильность на коротком конце кривой, где ставки поднялись с 1% накануне до 16-21%. Более долгосрочный сегмент стабилен, здесь ставки не превышают 7%.

Инвестиции: фокус на ликвидность

Локальный долговой рынок не смог устоять перед чередой негативных событий. Помимо продаж на внешних рынках проходившая вчера уплата основной части НДС привела к возобновлению продаж в бенчмарках. В секторе государственных выпусков продолжились продажи, в основном, в дальнем сегменте ОФЗ. Цены, по меркам текущей волатильности, снизились незначительно, в пределах 10-30 п.п. В "фишках" инвесторы менее охотно избавлялись от бумаг, но все-таки волна неагрессивных продаж прошла практически по всему спектру выпусков первого уровня.

Первая существенная уплата налогов практически нейтрально отразилась на денежном рынке. Показатель ликвидности составляет почти 800 млрд руб, что достаточно для безболезненного прохождения периода налоговых платежей, тогда как риски рефинансирования постепенно сглаживаются действиями российских денежных властей. Таким образом, мы не ожидаем сохранения негативной динамики на локальном рынке в ближайшее время, однако отвлечение ликвидности на уплату налогов не будет способствовать росту спроса на рублевые обязательства.

Инвестиции: фокус на доходность

Высокодоходный сегмент рынка пребывает в затишье, при этом инвесторы постепенно избавляются от бумаг с повышенными кредитными рисками. На наш взгляд, сегмент high yield выглядит привлекательно, однако для возобновления спроса на эти бумаги требуется позитивный фон относительно отсутствия проблем с ликвидностью у российских банков. В настоящий момент еще одним тревожным сигналом выступает желание инвесторов предъявить к оффере значительную часть объема выпуска несмотря на повышение ставок купона в последующие периоды, что лишь усугубляет общую картину рынка. Как нам кажется, наиболее индикативным будет повышение спроса на облигации финансового сектора, поскольку именно они более чутко реагируют на изменение ситуации с ликвидностью.

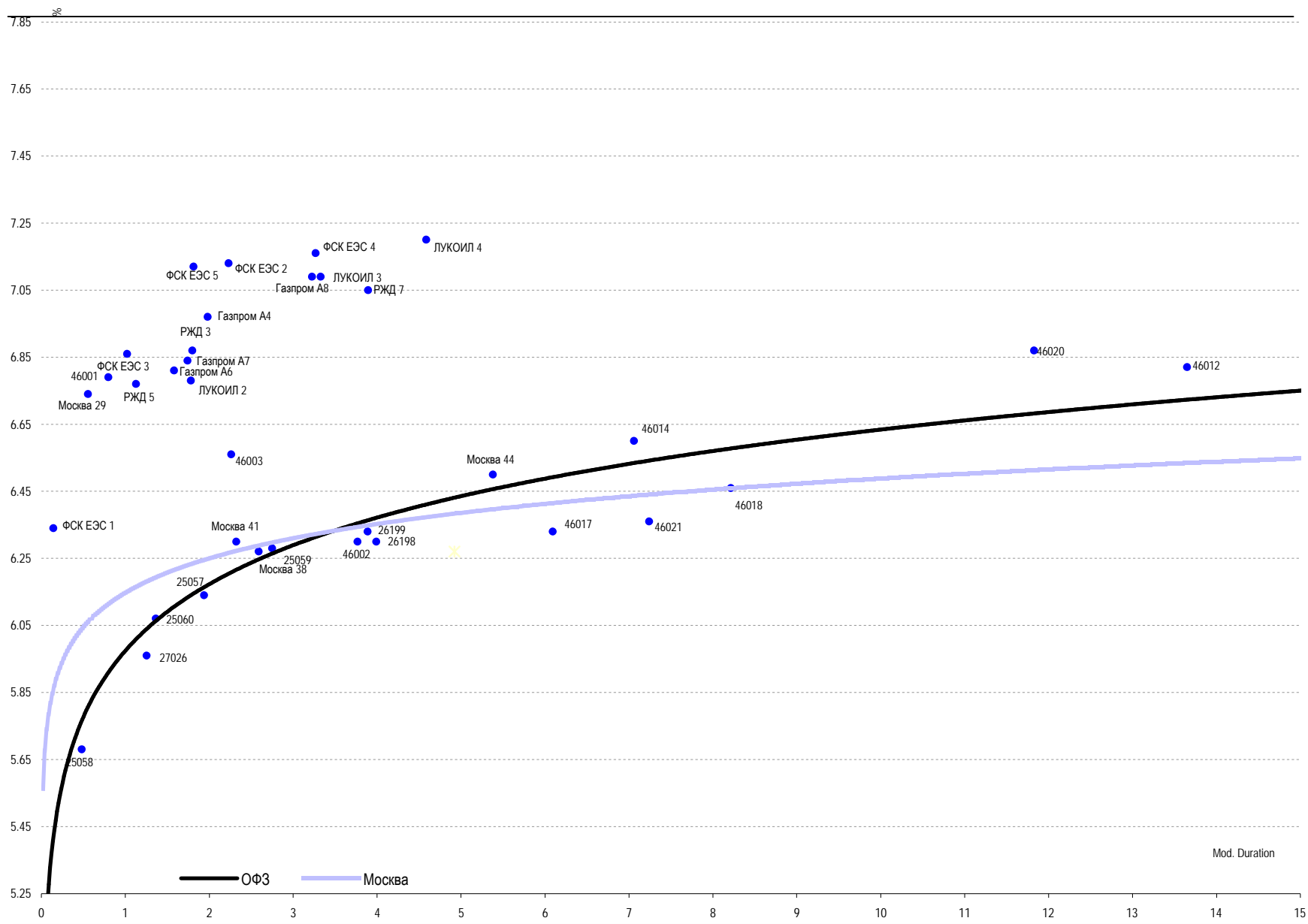
Инвестиционные идеи

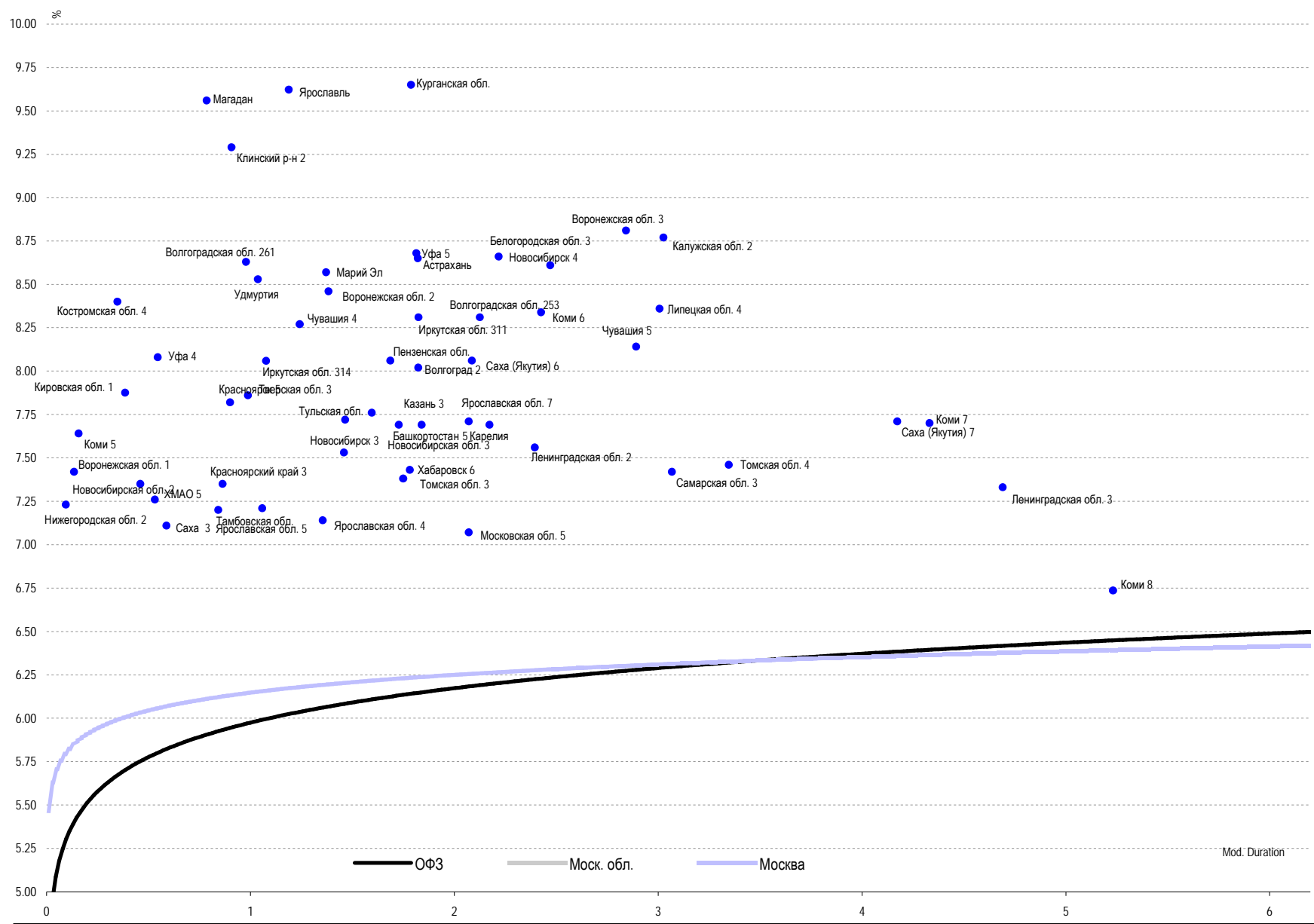
УК Кора. Слияние с группой "Холидей" должно привести к снижению доходности по выпуску до уровня 10.60% (-200 б.п.), к тому же высокий купон, установленный по выпуску, является одним из самых высоких в секторе торговли.

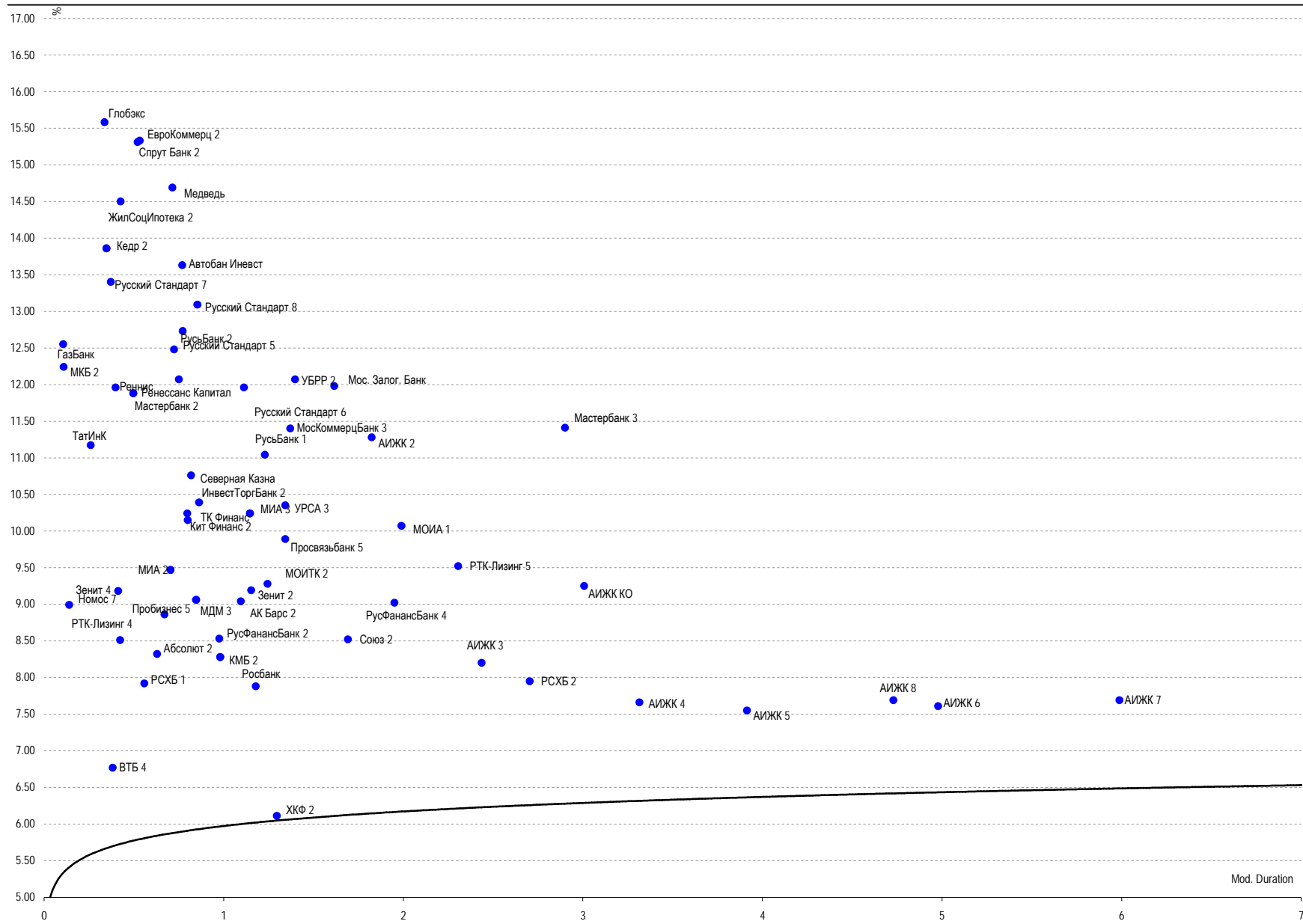
Нижне-Ленское 3. Выпуск торгуется шире по спреду относительно дебютного выпуска. Справедливый спред оцениваем на уровне 650 б.п., потенциал снижения доходности оцениваем в 40-50 б.п. от текущих цен.

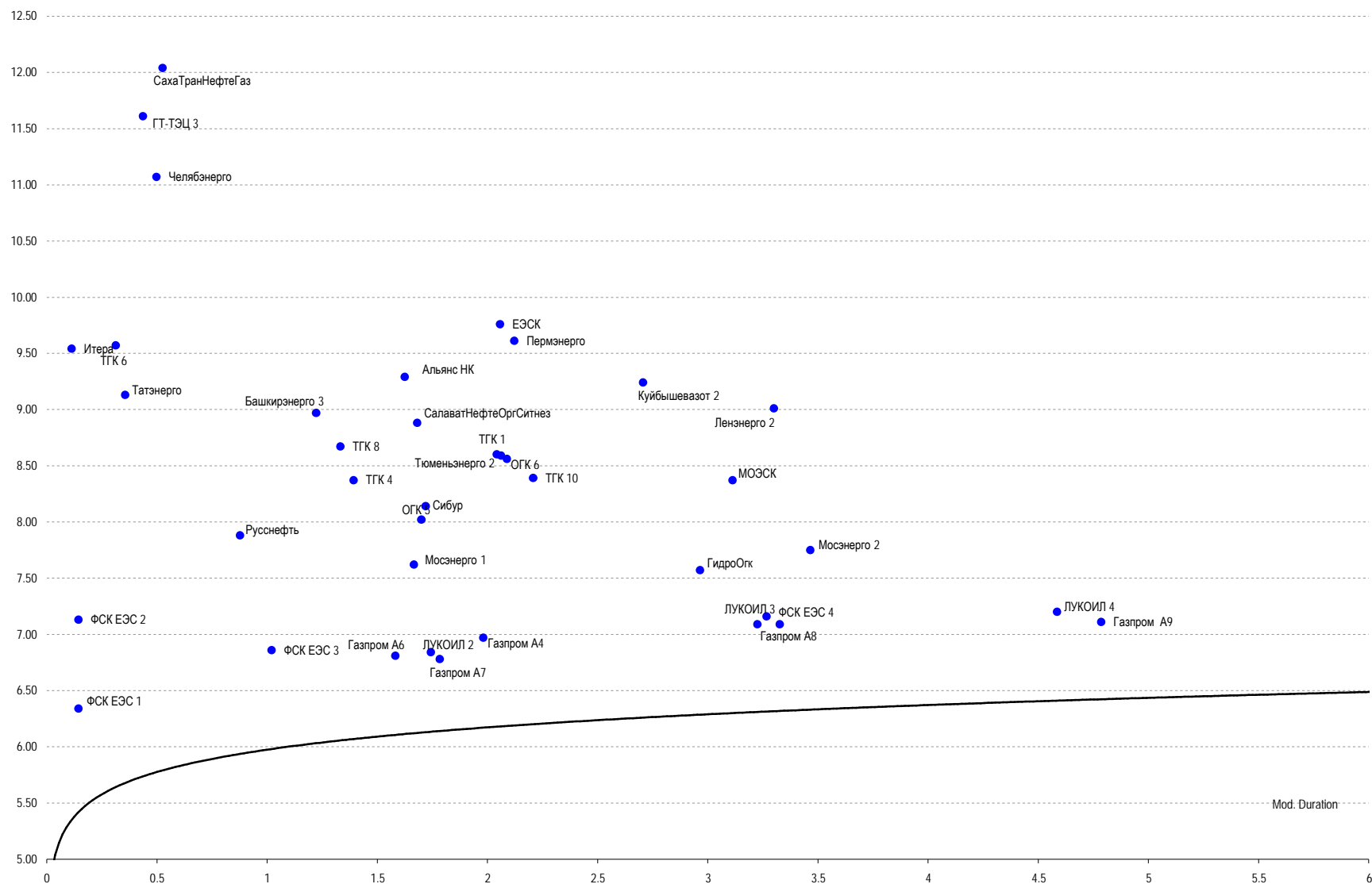
АПК-Аркада 3. Выпуск имеет спред к ОФЗ на уровне 850 б.п., тогда как предыдущие выпуски эмитента торгуются со спредом не более 800 б.п., который, на наш взгляд, является справедливым. Потенциал снижения доходности по 3-му выпуску эмитента оцениваем на уровне 13.1%.

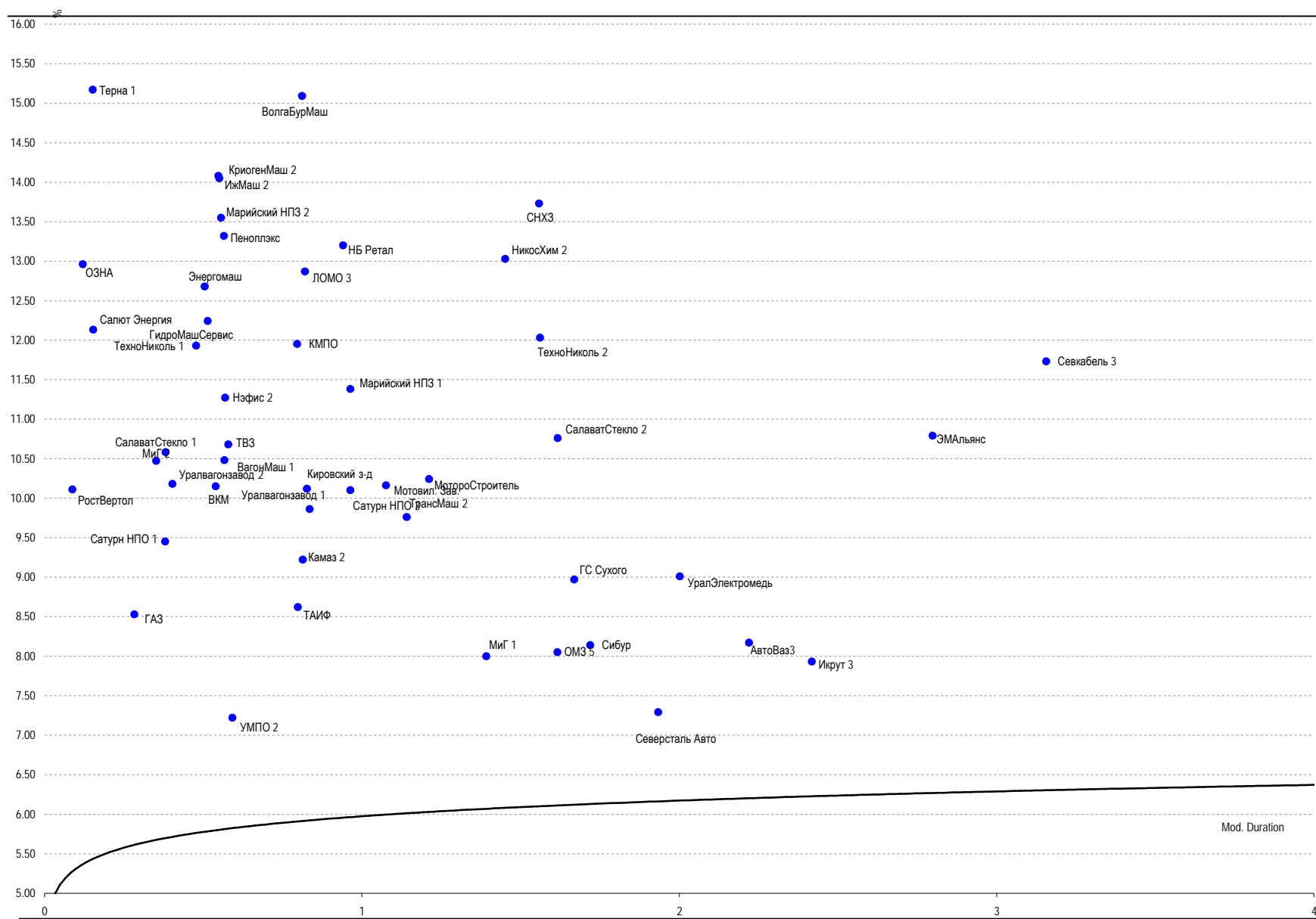
Амурметалл 2. Необоснованно широкий спред к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спред к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

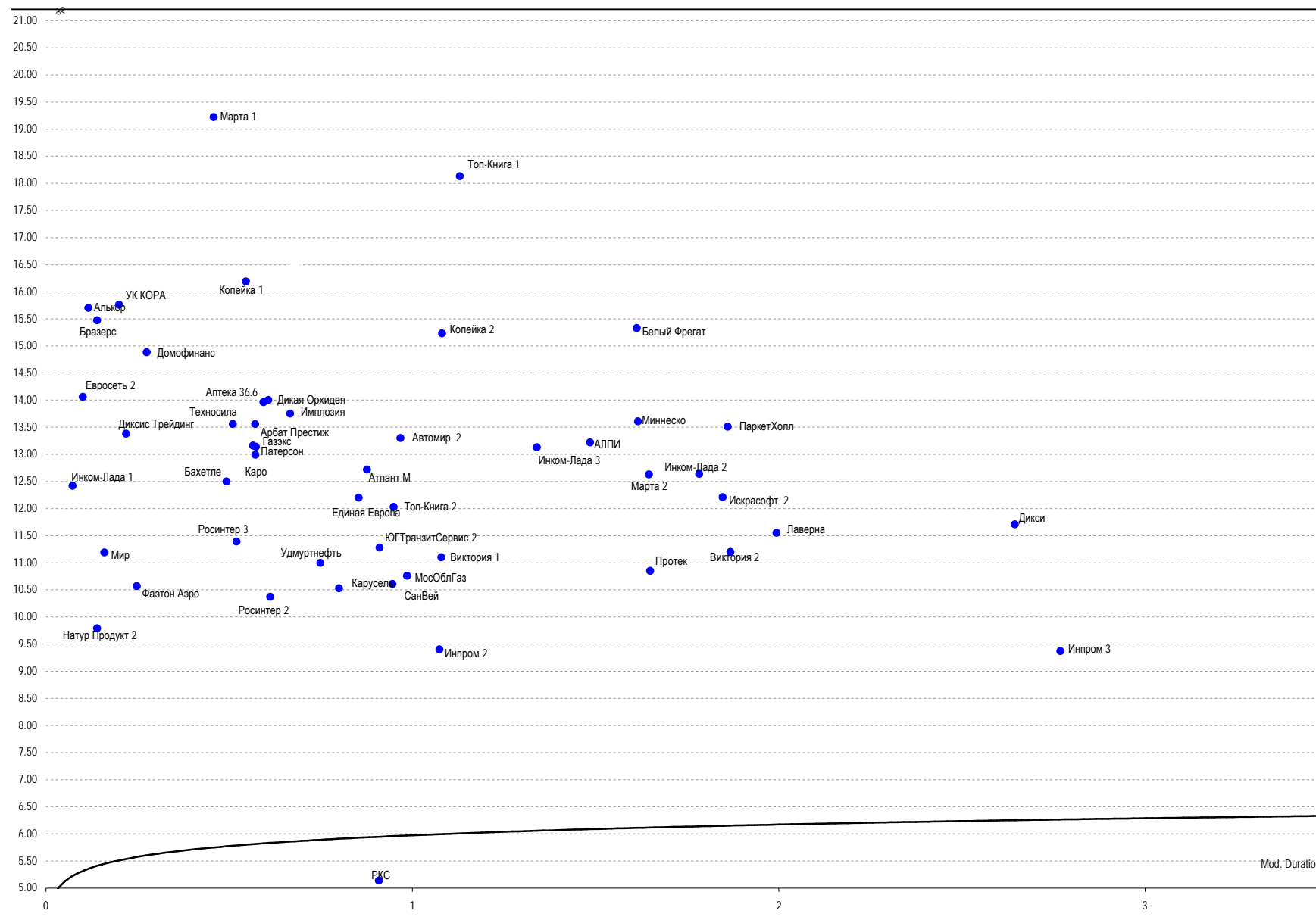




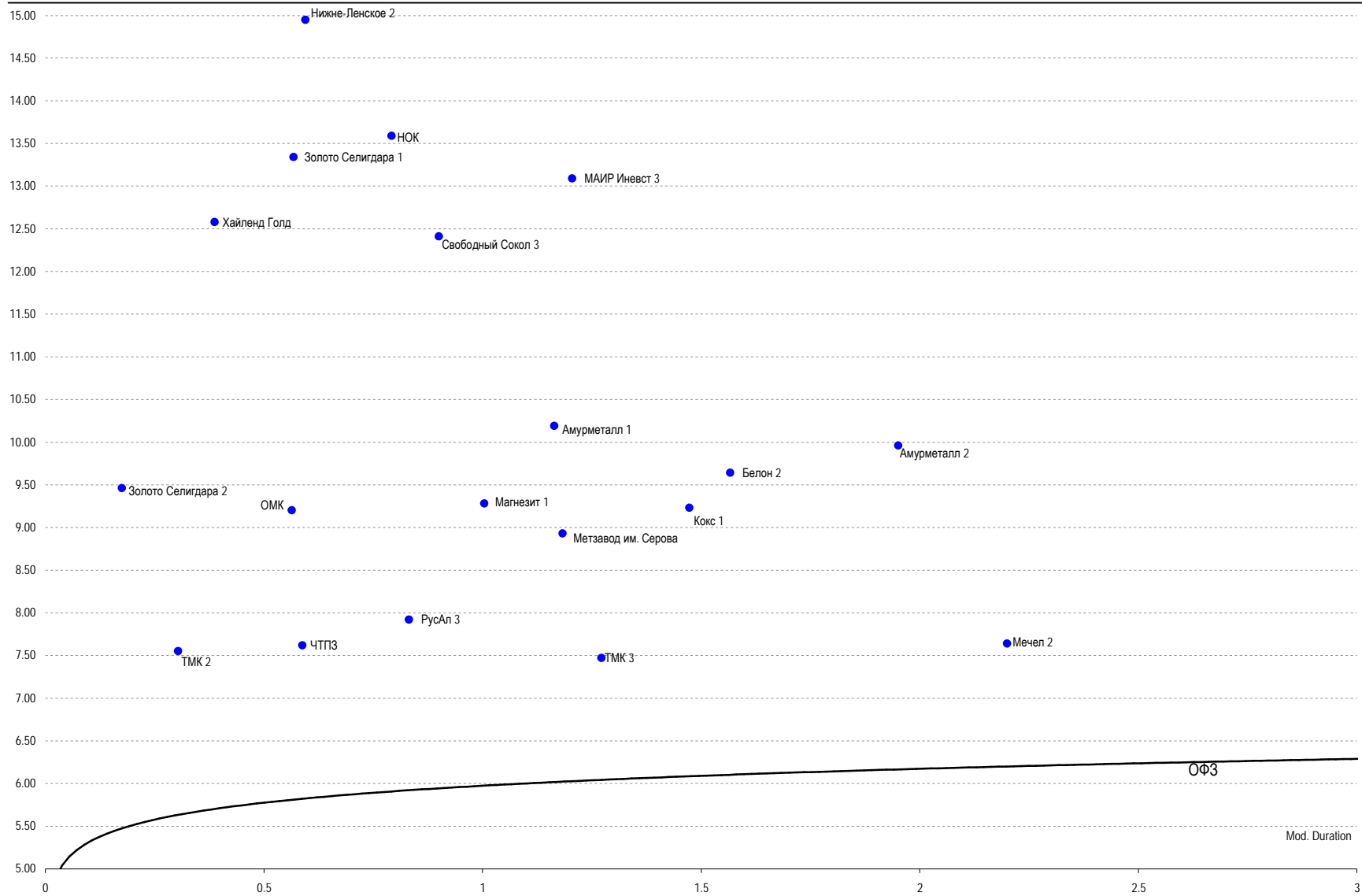


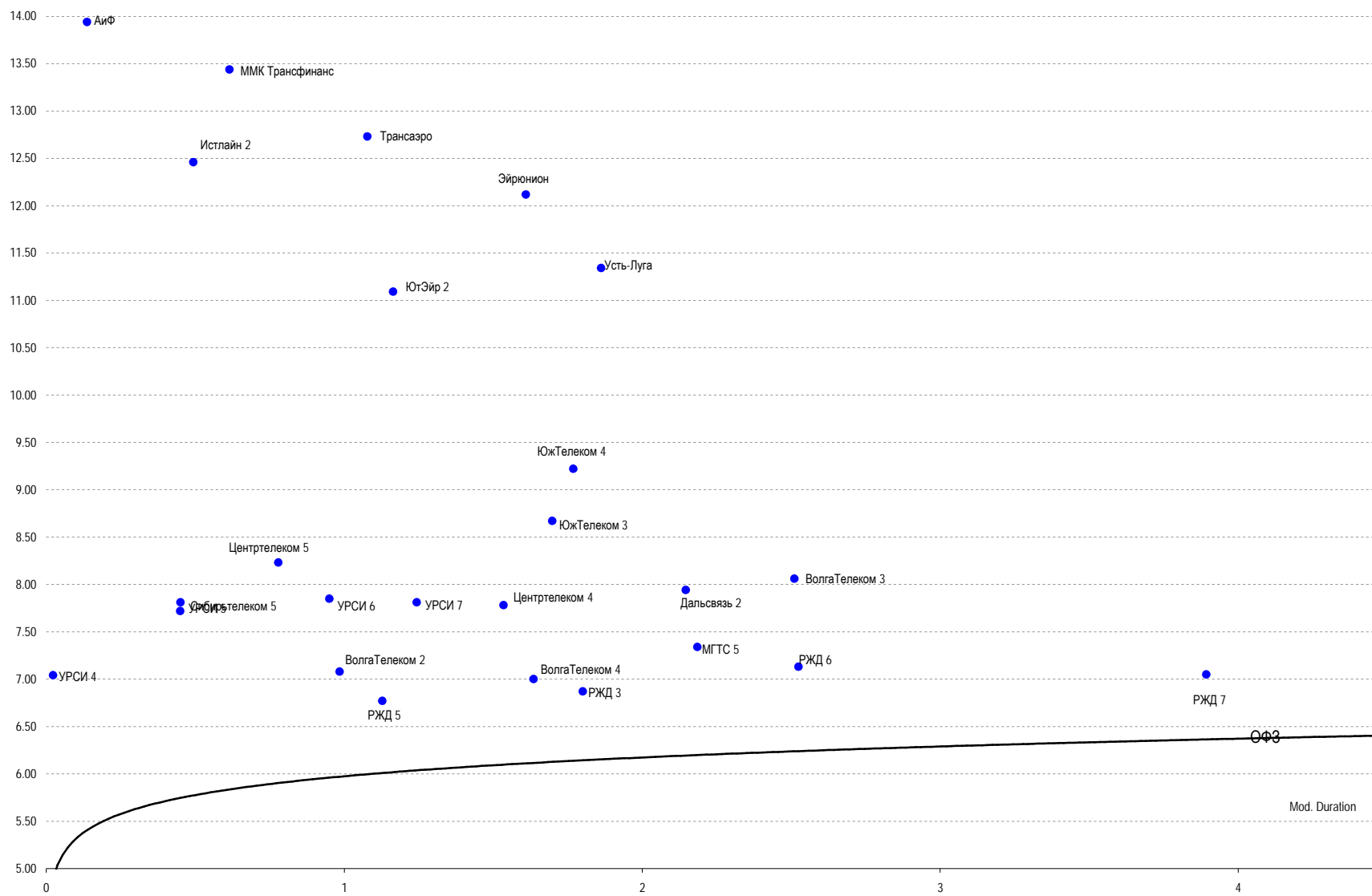


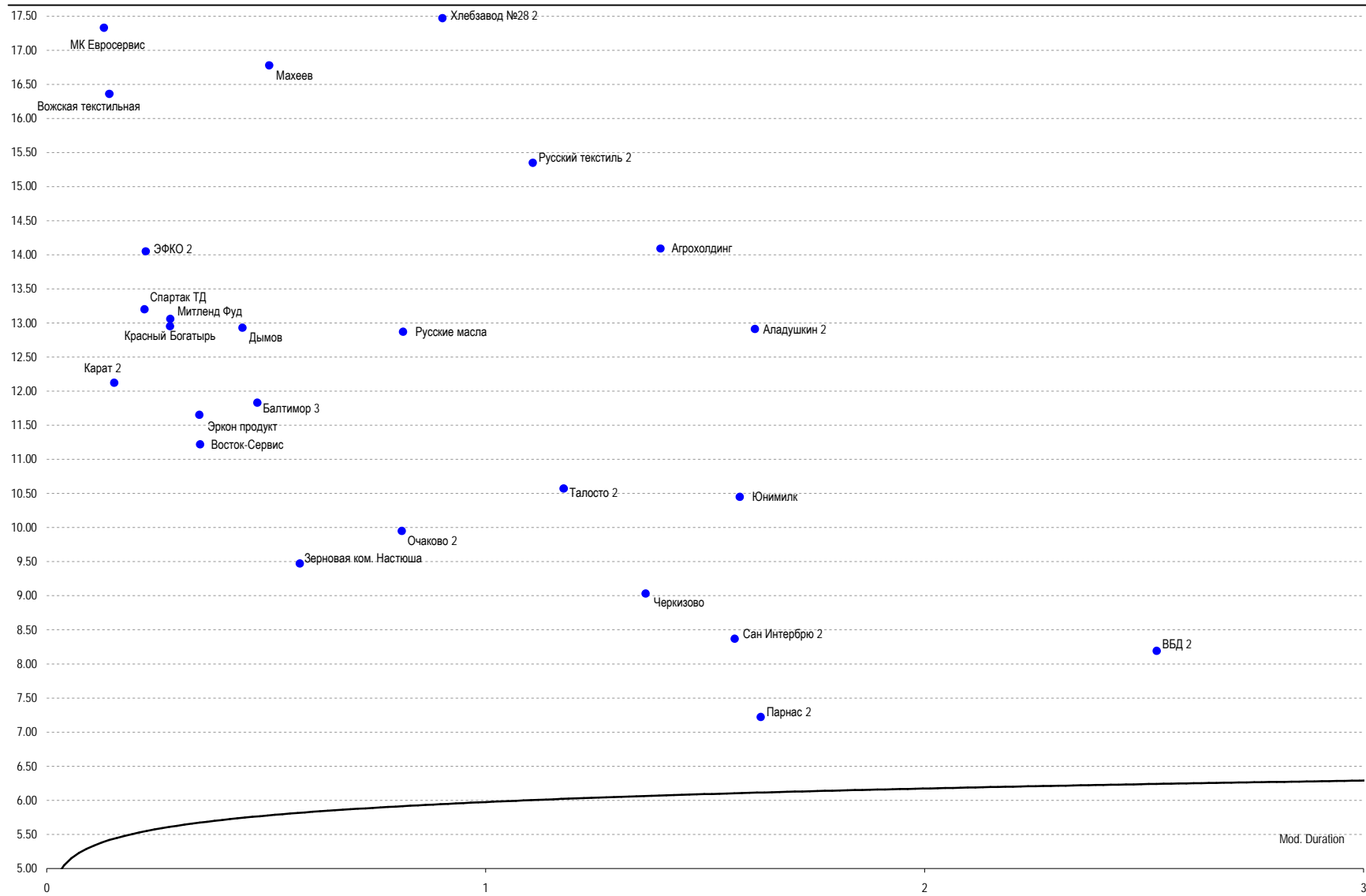


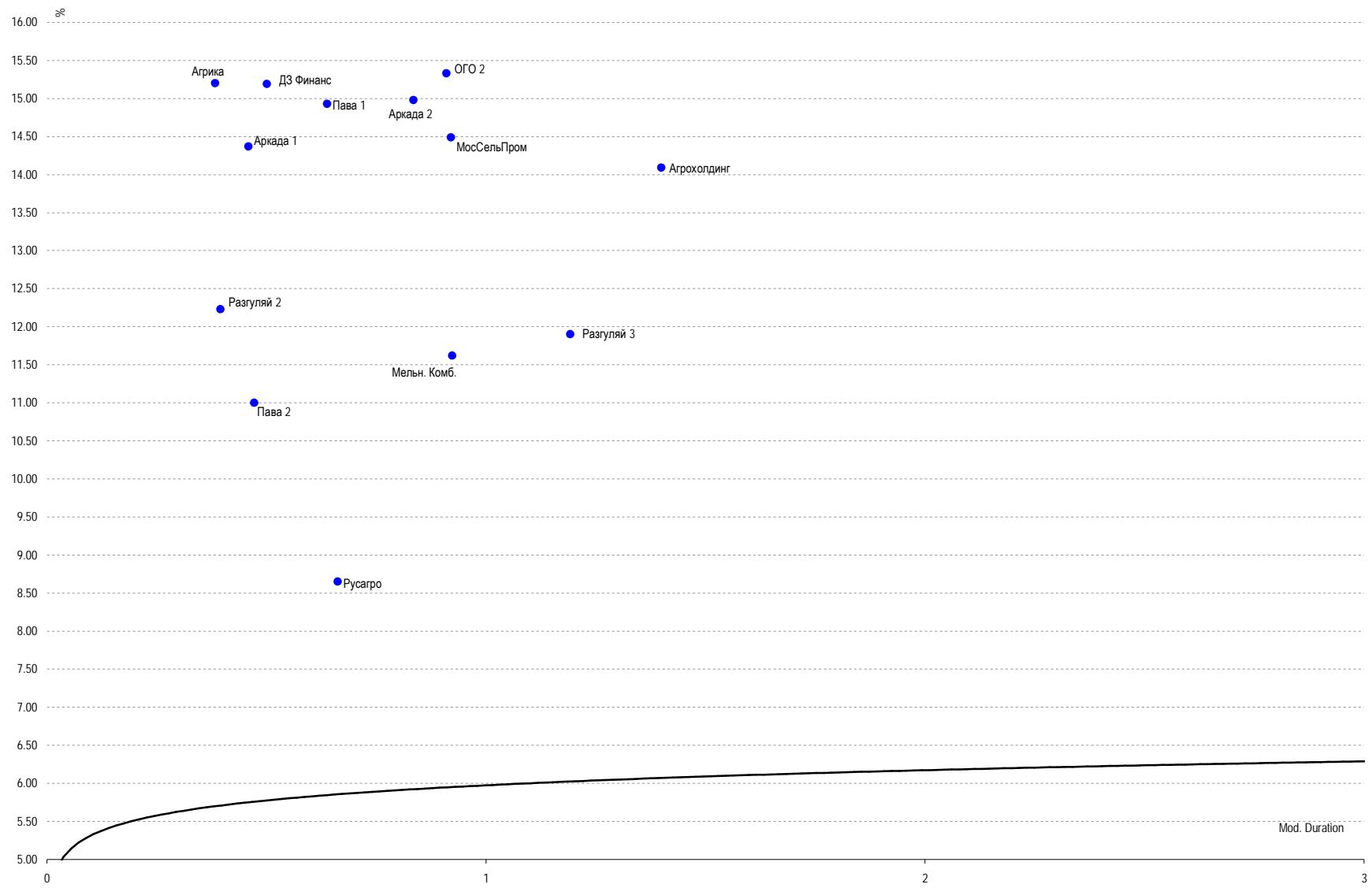


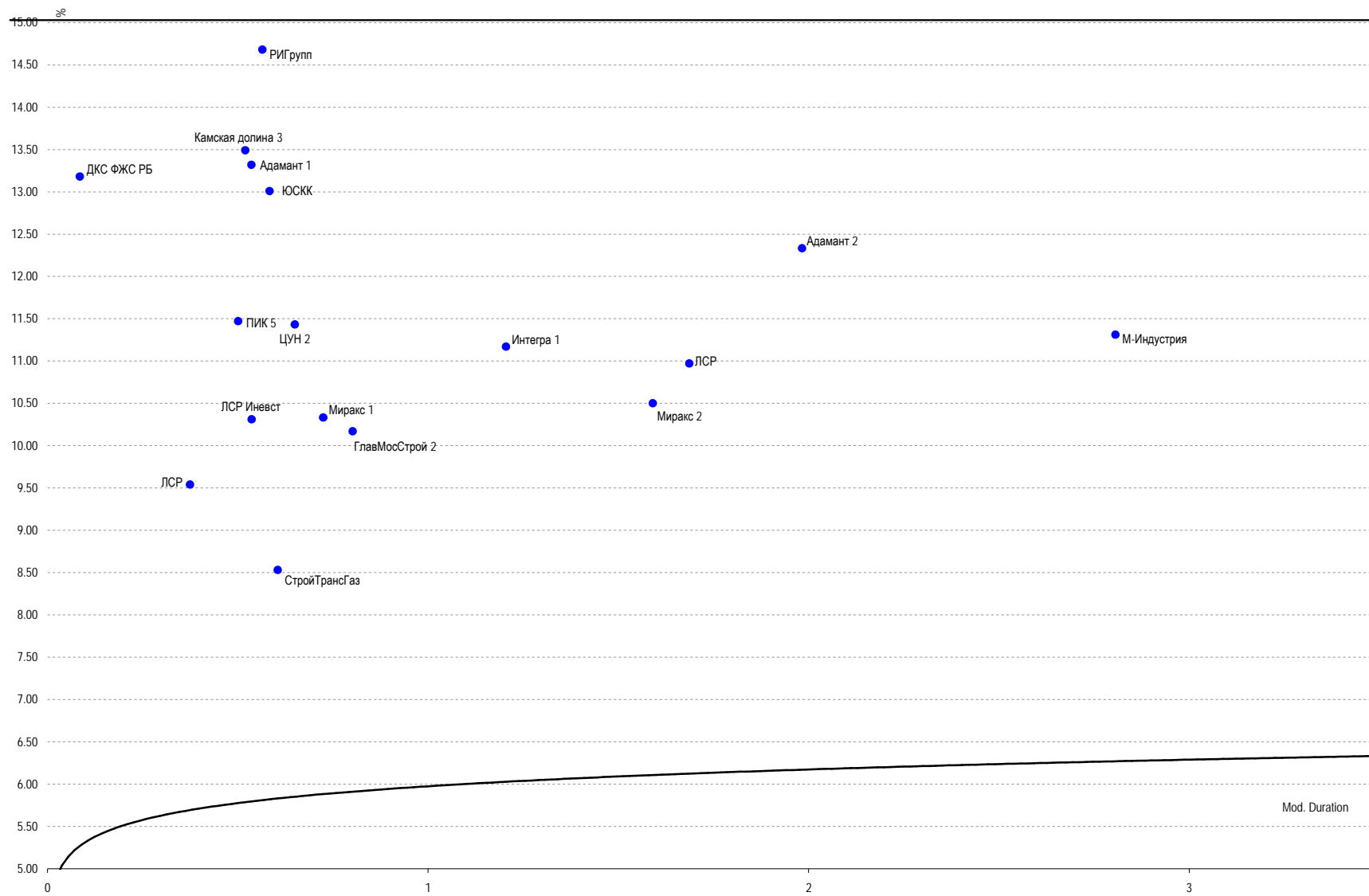
Рублевые облигации. Metallurgy.











Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	24/10/2007	-	20/01/2010	103.00	102.82	-	-	-	6.14 / -	1.94	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	31/10/2007	-	30/04/2008	100.40	100.35	-0.05	-0.13	0.18	5.68 / -	0.48	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	24/10/2007	-	19/01/2011	100.05	99.75	-	-0.18	0.66	6.28 / -	2.75	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	31/10/2007	-	29/04/2009	99.87	99.74	-	-0.07	0.61	6.07 / -	1.36	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	99.60	99.30	0.00	0.00	-	6.17 / -	2.21	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	98.93	98.56	-	-0.10	0.36	6.30 / -	3.99	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/01/2008	-	11/07/2012	99.90	99.40	0.00	0.00	-	6.33 / -	3.89	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/12/2007	-	11/03/2009	101.10	100.10	0.00	-	-	5.96 / -	1.26	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/12/2007	-	10/09/2008	103.00	102.75	-	0.05	-0.03	6.79 / -	0.80	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	109.22	108.85	-	-	-0.97	6.30 / -	3.77	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	109.00	108.40	-	-	-0.90	6.56 / -	2.26	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	71.28	71.28	0.01	0.25	4.91	6.82 / -	13.65	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/03/2008	-	29/08/2018	108.40	108.10	-	0.11	1.25	6.60 / -	7.06	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	106.05	105.95	-	-0.40	1.40	6.33 / -	6.09	-
ОФЗ 46018	125,068	9.00	12/12/2007	-	24/11/2021	111.10	110.85	-	-0.18	1.22	6.46 / -	8.22	-
ОФЗ 46020	79,057	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	101.89	101.75	-	-0.58	1.60	6.87 / -	11.83	-
ОФЗ 46021	49,866	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	100.05	99.65	0.00	0.15	-	6.36 / -	7.24	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	102.00	102.00	-	-	1.15	6.74 / -	0.56	110
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	111.75	110.00	-	-1.82	-1.13	6.27 / -	2.59	10
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	109.95	109.95	-	1.15	1.95	6.27 / -	4.92	-4
Москва 40	5,000	10.00	26/10/2007	-	26/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	106.15	105.80	0.00	-	-	6.30 / -	2.32	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	109.00	108.72	-	-0.13	0.98	6.50 / -	5.38	16
Москва 47	10,000	10.00	28/10/2007	-	28/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/03/2008	-	17/12/2009	102.00	102.00	-	-	-	8.65 / -	1.82	252
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	101.75	100.00	0.00	-	-	7.69 / -	1.73	161
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	100.00	-	-	0.48	8.61 / -	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	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Волгоград 2	600	9.65	20/12/2007	-	21/12/2009	103.00	103.00	-	-	-	8.02 / -	1.82	191
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	100.40	99.40	0.00	0.48	0.55	8.31 / -	2.13	213
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	102.50	101.80	0.00	0.15	-	8.63 / -	0.98	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	102.10	101.76	0.00	-	0.23	- / -	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Воронежская обл. 1	600	13.00	15/12/2007	-	15/12/2007	100.82	100.82	0.00	-0.04	0.12	7.42 / -	0.14	194
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	105.95	105.25	-	-	-	8.46 / -	1.38	246
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	106.00	104.00	0.00	-	-	8.81 / -	2.84	238
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	20/12/2007	-	17/12/2009	101.30	100.40	-	-0.35	-	8.31 / -	1.83	217
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	99.50	98.60	-0.35	-0.22	0.45	8.14 / -	1.35	-258
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	23/01/2008	-	26/05/2010	100.00	99.20	0.00	-0.40	-	8.06 / -	1.08	-
Казань 3	2,300	9.32	28/11/2007	-	29/08/2009	100.77	100.77	-	-0.02	1.87	7.76 / -	1.60	173
Калужская обл. 1	300	9.00	24/12/2007	-	24/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/12/2007	-	29/08/2011	100.40	99.50	-	-	-0.05	8.77 / -	3.03	254
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	100.75	100.75	-	-	-	7.69 / -	2.17	75
Кировская обл. 1	400	8.39	21/12/2007	-	22/12/2008	100.65	100.00	0.00	0.33	-	7.88 / -	0.39	241
Кировская обл. 2	600	8.45	27/12/2007	-	24/09/2009	100.57	99.91	-	-0.18	-	8.58 / -	1.65	254
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	100.65	100.65	-	-	-	9.29 / -	0.91	342
Коми 5	500	13.00	24/12/2007	-	24/12/2007	101.00	100.85	-	-	-	7.64 / -	0.16	215
Коми 6	700	12.50	14/04/2008	-	14/10/2010	111.48	106.03	-	-2.00	-	8.34 / -	2.43	211
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	107.00	104.70	-	-	-1.60	7.70 / -	4.33	136
Коми 8	1,000	9.00	05/03/2008	-	03/12/2015	102.53	102.53	-	3.43	6.53	6.74 / -	5.23	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/12/2007	-	11/03/2008	101.06	101.06	0.00	0.06	-	8.40 / -	0.35	282
Красноярск 5	1,000	7.50	18/04/2008	-	18/10/2008	99.84	99.84	-	-	-	7.82 / -	0.90	203
Красноярский край 3	3,000	6.00	02/04/2008	-	01/10/2008	98.90	98.90	0.00	0.00	-0.23	7.35 / -	0.86	160
Курганская обл.	500	9.25	17/12/2007	-	17/12/2009	99.95	99.76	0.00	-0.03	0.66	9.65 / -	1.79	348
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	118.25	117.90	-	0.38	-	7.56 / -	2.40	136
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	127.00	127.00	0.00	-0.50	-	7.33 / -	4.69	99
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	100.40	98.00	0.00	-1.12	-	8.36 / -	3.01	224
Магадан	450	11.00	17/12/2007	-	15/09/2008	101.50	101.50	-	-	-	9.56 / -	0.79	373
Марий Эл	500	8.25	22/11/2007	-	23/05/2009	100.73	99.10	0.00	-	-	8.57 / -	1.37	258
Московская обл. 4	9,600	11.00	22/01/2008	-	21/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Московская обл. 5	12,000	10.00	01/04/2008	-	30/03/2010	106.71	106.71	-	-0.29	-	7.07 / -	2.07	97
Московская обл. 6	12,000	9.00	22/04/2008	-	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	101.40	101.25	-	-0.08	-	7.35 / -	0.46	203
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	107.31	107.31	0.00	-0.20	-	7.53 / -	1.46	154
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/12/2007	-	24/06/2010	100.87	99.51	-0.21	-	-	8.66 / -	2.22	245
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	29/11/2007	-	29/11/2007	100.66	100.58	-	-0.10	-	7.23 / -	0.10	175
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/12/2007	-	15/12/2009	100.84	100.50	-	-	0.72	7.69 / -	1.84	167
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	101.00	101.00	-	-	-	10.28 / -	0.58	449
Пензенская обл.	800	9.45	13/01/2008	-	13/10/2009	102.90	102.90	-	0.48	-	8.06 / -	1.69	164
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/12/2007	-	09/09/2010	-	-	-	-	-	#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
Муниципальные и субфедеральные													
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/11/2007	-	11/08/2011	101.24	101.24	-	-0.51	-	7.42 / -	3.07	118
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/12/2007	-	17/06/2008	103.20	103.20	0.00	-	-	7.11 / -	0.59	145
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	104.98	104.98	-	0.18	0.48	8.06 / -	2.09	138
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/01/2008	-	11/04/2013	102.00	102.00	0.00	-	1.27	7.71 / -	4.17	134
Тамбовская обл.	400	8.00	27/12/2007	-	27/09/2008	100.88	100.88	-	-	-	7.20 / -	0.84	145
Тверская обл. 3	800	7.95	01/12/2007	-	30/11/2008	100.99	99.65	0.00	-	-	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	98.95	98.45	-	-	-	7.38 / -	1.75	309
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	99.24	98.76	0.00	-0.20	-	7.46 / -	3.35	241
Тульская обл.	1,500	8.50	27/12/2007	-	28/06/2009	101.65	101.46	-	-	-	7.72 / -	1.47	173
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.10	99.51	-	-	-	8.53 / -	1.04	266
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	101.22	101.22	-	-0.03	-	8.08 / -	0.55	240
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	100.49	99.10	-0.40	-	-0.51	8.68 / -	1.81	255
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.20	99.76	0.00	-0.27	-	7.43 / -	1.78	216
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	103.04	102.50	0.00	-	-	7.26 / -	0.53	-
Чувашия 4	750	12.33	27/03/2008	-	27/03/2009	105.57	105.57	-	-0.23	-	8.27 / -	1.24	235
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	99.59	99.59	-	-1.64	-0.42	8.14 / -	2.89	188
Ярославль	400	9.00	18/12/2007	-	17/12/2009	99.47	98.66	0.00	-0.34	-	9.62 / -	1.19	254
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	104.69	104.69	-	0.69	1.64	7.14 / -	1.36	120
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	100.50	100.50	-	-	-	7.21 / -	1.06	138
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	22/04/2008	-	19/04/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	01/01/2008	-	30/03/2010	100.39	99.85	0.00	-0.03	0.92	7.71 / -	2.07	165
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/03/2008	16/09/2009	14/09/2011	99.70	99.70	0.00	0.96	0.60	4.69 / 9.29	1.63	319
АСПЭК	1,500	12.00	02/01/2008	01/10/2008	31/03/2010	97.90	97.90	-	-	2.90	5.89 / 15.21	0.78	908
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	25/12/2007	19/03/2009	09/03/2011	99.50	99.50	-	-	-	3.79 / 8.97	1.22	290
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	102.86	102.86	-	-0.14	1.00	6.97 / -	1.98	88
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	100.40	100.40	-	0.05	0.45	6.81 / -	1.58	83
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	100.23	100.00	0.00	0.12	-	6.84 / -	1.74	79
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	100.10	100.10	0.00	-0.39	1.24	7.09 / -	3.23	85
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	101.20	101.20	0.00	-0.10	1.51	7.11 / -	4.79	79
ГидроОлк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	102.10	102.10	-	-0.15	1.10	7.57 / -	2.97	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	18/04/2008	-	18/04/2008	99.61	99.61	-	-	-0.22	11.61 / 11.61	0.44	581
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/03/2008	-	02/09/2009	97.30	97.30	0.00	0.14	-1.65	12.74 / -	1.52	647
ЕЭСК	1,000	8.74	10/04/2008	08/04/2010	05/04/2012	98.30	98.30	0.00	-	0.80	5.60 / 9.76	2.06	354
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.06	100.00	-	-	0.66	9.54 / 9.54	0.11	394
Куйбышеввазот 2	2,000	8.80	07/03/2008	-	04/03/2011	99.60	99.00	0.30	-	-	9.24 / -	2.71	296
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	99.30	98.70	0.00	-	1.80	9.01 / -	3.30	270
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	101.10	101.10	-	0.22	-	6.78 / 6.78	1.78	72

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Топливо и энергетика													
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	100.45	100.45	0.00	0.01	1.41	7.09 / -	3.33	85
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	101.58	101.58	0.00	-0.17	1.58	7.20 / -	4.59	88
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/03/2008	15/09/2009	13/09/2011	100.19	100.00	0.00	-0.04	0.90	7.26 / 7.62	1.67	161
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/02/2008	23/02/2012	18/02/2016	100.15	100.15	-	-	0.86	4.35 / 7.75	3.47	149
МОЭСК	6,000	8.05	11/03/2008	-	06/09/2011	99.50	99.50	0.00	-0.20	1.99	8.37 / -	3.11	209
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	99.35	99.35	0.00	-0.11	0.65	4.07 / 8.02	1.70	195
ОГК 6	5,000	7.55	25/10/2007	22/04/2010	19/04/2012	98.33	97.83	0.00	0.06	-0.15	4.94 / 8.59	2.06	242
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	98.90	95.50	0.00	-	-0.30	5.63 / 9.61	2.12	338
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	88.74	88.74	-	0.05	-2.26	7.88 / 21.88	0.88	1516
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	-	10/11/2009	102.55	102.25	-	0.40	1.90	8.88 / 8.88	1.68	276
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	100.20	99.97	0.00	0.13	0.18	3.55 / 12.04	0.53	620
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.50	99.45	0.00	0.11	-	3.42 / 8.14	1.72	205
Татэнерго	1,500	9.65	13/03/2008	-	13/03/2008	100.25	100.25	0.00	-0.05	0.90	9.13 / -	0.36	352
ТГК 1	4,000	7.75	18/03/2008	16/03/2010	11/03/2014	98.70	98.40	0.00	0.05	-0.06	3.39 / 8.60	2.04	244
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	99.10	99.10	0.00	0.96	-	3.02 / 8.37	1.39	239
ТГК 6	2,000	7.40	27/11/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.64	99.11	0.00	-0.15	-0.07	0.75 / 9.57	0.31	395
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	99.49	99.10	0.00	0.06	0.49	3.05 / 8.67	1.33	269
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	98.82	98.23	0.00	-0.05	0.35	8.39 / #N/A N Ap	2.21	220
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	03/04/2008	01/04/2010	29/03/2012	99.00	98.00	0.00	-	-0.74	4.87 / 8.56	2.09	240
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	99.95	97.50	0.00	-	-	2.42 / 11.07	0.50	529
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	98.72	95.18	0.00	-	-1.89	3.98 / 12.98	0.91	694
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/03/2008	12/03/2009	09/03/2012	99.50	97.60	0.00	-0.45	1.30	3.23 / 9.96	1.21	398
ФСК ЕЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	100.37	100.37	-	-0.03	0.07	6.34 / -	0.14	89
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	102.97	102.97	-	0.00	1.11	7.13 / -	2.23	98
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	100.49	100.25	-	-0.05	0.82	6.86 / -	1.02	106
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	10/04/2008	-	06/10/2011	100.90	100.90	0.00	0.20	2.26	7.16 / -	3.27	92
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	100.38	100.38	0.00	-0.07	1.18	7.12 / -	1.81	105
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/02/2008	-	26/02/2009	100.10	99.50	-	-	1.80	10.19 / -	1.16	420
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/02/2008	-	26/02/2010	99.40	98.21	0.00	-	-0.39	9.96 / -	1.95	374
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	-	-	0.20	4.26 / 9.64	1.57	354
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	-	2.19 / 13.34	0.57	741
Золото Селигдара 2	300	14.50	01/01/2008	01/01/2008	28/06/2011	101.00	101.00	-	-	0.90	0.49 / 9.46	0.18	388
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	100.00	99.70	-	0.02	0.85	9.23 / -	1.47	318
Кокс 2	5,000	8.70	20/03/2008	18/03/2010	15/03/2012	99.00	99.00	0.00	0.50	-0.55	5.32 / 9.38	2.01	319
Магнезит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	99.10	99.10	-	0.10	-	9.28 / 9.28	1.00	339
Магнезит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	98.70	98.70	0.00	1.65	-	8.74 / -	3.47	236
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	99.98	99.05	-	-0.36	0.82	16.36 / 16.36	0.09	1036
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	02/04/2008	-	01/04/2009	98.02	98.02	0.00	0.02	-	13.09 / -	1.21	751
Макси Групп	3,000	14.00	13/03/2008	13/03/2008	12/03/2009	100.00	99.50	-	-	0.06	4.23 / 15.10	0.34	915

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Металлургия													
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/02/2008	-	27/02/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	3.00	8.93 / -	1.18	299
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	102.10	102.10	-	-0.10	1.22	3.78 / 7.64	2.20	149
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	99.00	99.00	0.00	-	1.22	0.61 / 0.61	1.65	-523
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	98.50	98.00	0.00	0.67	-	14.95 / 14.95	0.60	889
НОК	400	12.30	27/03/2008	25/09/2008	22/09/2011	99.50	99.00	0.00	-	-	3.28 / 13.59	0.79	757
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	100.10	100.10	-	-	0.35	9.20 / -	0.56	347
РусАл 3	6,000	7.20	21/03/2008	-	21/09/2008	99.50	99.50	-	-	1.45	7.92 / -	0.83	215
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	99.50	99.50	0.00	-	0.10	3.88 / 12.41	0.90	640
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	100.21	100.10	-	-	0.24	0.74 / 7.55	0.30	200
ТМК 3	3,000	7.60	25/03/2008	-	24/03/2009	100.49	100.20	-	0.25	-	7.47 / 7.47	1.27	157
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Хайленд Голд	750	12.75	02/01/2008	-	02/04/2008	100.30	100.30	0.00	-	0.70	12.58 / 12.58	0.39	675
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	101.25	101.25	-	0.75	1.53	1.91 / 7.62	0.59	195
Промышленность													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	100.00	100.00	-	-	-	1.00 / 1.00	0.80	-459
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	99.25	99.25	-	0.06	-	8.17 / 8.17	2.22	199
Автоприбор	500	12.80	31/10/2007	-	29/04/2009	99.65	99.65	0.00	-0.15	-	0.42 / 0.42	1.42	2369
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	99.12	99.12	0.00	-0.08	-	23.69 / 23.69	0.05	1706
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	102.00	102.00	0.00	0.30	0.50	10.48 / 10.48	0.57	469
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	99.30	97.50	0.00	-	1.39	2.92 / -	2.79	-319
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	99.89	99.89	-	-	0.89	10.15 / 10.15	0.54	438
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.90	99.90	0.00	0.00	-	0.93 / 11.72	0.15	603
ВолгаБурМаш	600	14.00	09/04/2008	-	08/10/2008	100.00	99.00	-	-	-	15.09 / 15.09	0.81	894
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	-	19/11/2009	100.10	100.10	-	-	-	0.43 / 0.43	1.96	512
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	100.02	100.02	-	0.07	0.62	0.79 / 8.53	0.28	296
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	99.49	98.25	0.00	-	-	3.48 / 12.24	0.51	638
ГС Сухого	5,000	7.85	27/03/2008	24/09/2009	26/03/2017	99.00	97.75	0.00	-0.13	-	1.91 / 8.97	1.67	288
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕПК	1,000	9.35	03/04/2008	-	02/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	100.60	99.02	-	-	-0.56	14.05 / 14.05	0.55	806
Икрут 3	3,250	8.74	20/03/2008	-	16/09/2010	102.45	102.45	-	-0.05	0.75	7.93 / -	2.42	172
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	-	05/11/2008	100.00	100.00	0.00	-	-0.40	0.50 / 0.50	1.00	714
Камаз 2	1,500	8.45	21/03/2008	19/09/2008	17/09/2010	99.50	99.50	0.00	-0.01	0.50	2.92 / 9.22	0.81	342
Кировский з-д	1,500	9.20	26/03/2008	24/09/2008	24/03/2010	100.30	98.50	0.00	-	-	3.91 / 10.12	0.83	427
КМПО	1,000	9.30	18/03/2008	16/09/2008	16/03/2010	99.25	96.85	0.00	-	-1.06	4.53 / 11.95	0.80	602
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	98.50	98.50	-	-0.48	-1.01	4.28 / 14.08	0.55	811

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
ЛОМО 3	1,000	12.50	14/03/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.13	99.13	0.00	0.03	-	6.70 / 12.87	0.82	302
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	100.00	100.00	-	2.00	-	11.38 / 11.38	0.96	540
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.50	99.05	0.00	-0.21	-	2.85 / 13.55	0.56	761
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	97.00	97.00	-	-	-	4.55 / 18.85	0.51	1255
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	99.99	99.99	-	-	-	8.00 / 8.00	1.39	203
МиГ 2	3,000	8.90	11/03/2008	11/03/2008	06/09/2011	100.00	99.00	0.00	-	-	1.03 / 10.47	0.35	479
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	99.38	99.38	0.00	0.96	-0.52	10.16 / 10.16	1.08	421
МотороСтроитель	800	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	10.24 / 10.24	1.21	424
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	97.15	96.85	0.00	0.25	-	7.10 / 13.20	0.94	713
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	98.07	98.07	-	-0.43	-0.93	13.03 / 13.03	1.45	677
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	99.10	99.10	0.00	0.08	-0.20	12.59 / -	1.67	627
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	99.79	99.20	0.00	-0.01	-	3.46 / 11.27	0.57	545
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.98	99.50	0.00	0.05	-	0.81 / 12.96	0.12	720
ОМЗ 4	900	-	28/02/2008	-	26/02/2009	76.00	76.00	-	-	-	22.58 / 22.58	1.10	1570
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/03/2008	01/09/2009	30/08/2011	102.20	100.85	-	-	-	4.02 / 8.05	1.62	201
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	-	11/11/2009	99.01	99.01	-	-	-	0.80 / 0.80	1.94	2228
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.90	98.00	0.00	0.19	0.95	4.09 / 13.32	0.57	739
ПМЗ	1,200	9.60	22/01/2008	-	21/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	99.50	99.50	0.00	0.45	0.53	0.72 / 0.72	0.69	-483
Промтрактор 2	3,000	10.75	22/04/2008	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	100.00	99.86	-	-0.01	0.23	0.61 / 10.11	0.09	450
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/12/2007	04/03/2008	28/02/2012	100.02	100.02	0.00	0.32	1.52	0.91 / 11.10	0.32	540
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/03/2008	-	25/03/2008	100.50	100.50	0.00	-	-	10.58 / 10.58	0.38	486
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	-	28/10/2009	100.00	100.00	-	-	0.50	10.76 / 10.76	1.62	465
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	99.64	99.64	-	-0.12	0.64	12.13 / 12.13	0.15	640
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	23/03/2008	-	23/03/2008	99.85	99.85	-	-	-	9.45 / 9.45	0.38	379
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/03/2008	21/03/2008	20/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	98.83	98.83	0.00	0.83	2.31	1.75 / 10.10	0.96	418
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	102.40	101.00	0.00	-	-1.30	7.29 / 7.29	1.93	120
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	99.50	0.00	-	-	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/01/2008	-	27/03/2012	100.00	100.00	0.00	-	0.21	11.73 / -	3.16	529
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	102.00	100.00	-	-	-	-1.55 / -1.55	0.66	-709
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.50	99.45	0.00	0.11	-	3.42 / 8.14	1.72	205
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	739
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	99.97	99.97	0.00	-	2.66	2.69 / 8.62	0.80	284
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	99.50	99.00	-	-	0.52	2.67 / 10.68	0.58	489
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.00	96.00	-	-	-	1.91 / 15.17	0.15	927
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	-	04/11/2011	99.98	99.98	-	0.11	2.46	0.14 / 0.14	3.79	676
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	99.19	99.10	0.00	-0.01	1.05	3.24 / 11.93	0.48	610
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/03/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.70	96.70	0.00	-0.10	-	5.38 / 12.03	1.56	581
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	98.50	98.50	-	-	-	16.28 / 16.28	0.09	1028
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	99.20	98.50	0.00	-0.25	-	3.95 / 9.76	1.14	382
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	101.50	101.50	0.00	2.03	3.30	2.24 / 7.22	0.59	157
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	98.78	98.78	0.00	-	-	1.49 / 21.58	0.13	1520
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	01/04/2008	-	30/09/2008	99.79	99.79	0.00	0.69	1.49	9.86 / 9.86	0.84	401
Уралвагонзавод 2	3,000	10.10	02/04/2008	02/04/2008	05/10/2010	100.06	100.06	-	0.06	0.29	1.53 / 10.18	0.40	327
УралХимПласт	500	10.50	26/10/2007	-	21/01/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/03/2008	02/03/2010	28/02/2012	100.10	97.50	0.00	-	-	5.06 / 9.01	2.00	284
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	98.41	98.41	0.00	-0.59	-	10.79 / 10.79	2.80	443
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	99.70	99.35	0.00	0.03	0.53	1.86 / 12.68	0.51	681
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	100.10	99.50	0.00	-	-0.20	15.43 / -	2.22	938
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.70	99.70	0.00	-0.05	-0.09	1.31 / 13.94	0.14	812
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	101.30	101.30	-	-	-	2.59 / 7.08	0.99	129
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	101.60	101.60	-	-0.08	-1.30	8.06 / -	2.51	171
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/12/2007	08/09/2009	03/09/2013	102.04	102.04	0.00	-	1.34	2.32 / 7.00	1.64	99
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	102.46	102.46	-	-	1.51	4.70 / 7.94	2.15	176
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	101.20	100.75	-	-	0.50	8.09 / -	1.39	179
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	99.11	99.11	-	-0.84	0.11	12.46 / 12.46	0.49	659
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	100.06	100.00	-	-	0.66	9.54 / 9.54	0.11	394
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	99.81	99.66	0.00	0.08	-	7.34 / 7.34	2.19	141
Мегафон 3	3,000	9.25	15/04/2008	-	15/04/2008	100.60	100.60	-	-0.40	-	8.10 / -	0.44	250
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	99.90	98.00	-	-	-0.05	13.44 / 13.44	0.62	747
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.35	100.12	-	-	-	5.71 / -	0.11	29
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	103.04	103.04	-	-0.06	0.94	6.87 / -	1.80	81
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	100.00	100.00	0.00	-0.38	0.75	6.77 / -	1.13	94
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	100.91	100.91	-	-1.65	0.91	7.13 / -	2.53	94
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	102.67	102.50	-	0.32	2.60	7.05 / -	3.89	78
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	#N/A N Ar	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	29/11/2007	28/02/2008	24/02/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/12/2007	-	08/12/2011	101.03	100.50	0.00	-	-	8.11 / -	3.26	183
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	100.82	100.68	0.00	-0.02	0.53	7.81 / -	0.45	216
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	101.00	99.90	0.00	0.30	1.45	2.36 / 7.45	0.83	171
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	103.90	100.75	0.00	-	-	7.18 / -	1.37	125

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
Смартс 3	1,000	14.10	01/04/2008	30/09/2008	29/09/2009	99.00	99.00	-	-0.60	-0.30	7.80 / 15.84	0.78	966
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	98.00	98.00	-	-0.10	1.39	12.73 / 12.73	1.08	664
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	100.09	100.05	-	-0.06	-	7.04 / -	0.02	157
УРСИ 5	2,000	9.19	17/04/2008	-	17/04/2008	100.75	100.75	0.00	-	0.45	7.72 / -	0.45	213
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	100.75	100.25	-	-	1.00	2.12 / 7.85	0.95	204
УРСИ 7	3,000	8.40	18/03/2008	17/03/2009	13/03/2012	100.95	100.95	-	-	0.96	2.56 / 7.81	1.24	191
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	100.00	96.01	0.00	-	-1.00	11.34 / -	1.86	506
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/01/2008	-	01/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Центртелеком 4	7,000	13.80	19/02/2008	-	21/08/2009	110.31	110.31	-	0.22	1.81	7.78 / 7.78	1.54	178
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/03/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	-	1.87 / 8.23	0.78	248
Эйрюнион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	99.75	99.75	-	0.00	0.51	12.12 / 12.12	1.61	607
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/04/2008	-	10/10/2009	100.15	99.90	-	0.03	0.08	8.67 / 8.67	1.70	258
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/12/2007	-	09/12/2009	102.45	101.71	-	-0.12	1.58	9.22 / -	1.77	262
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/12/2007	-	10/03/2009	99.10	99.10	0.00	0.40	1.57	11.09 / 11.09	1.16	505
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	99.00	97.00	0.00	1.20	-	4.72 / 12.66	0.97	662
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	31/12/2007	-	30/06/2008	100.90	99.00	0.00	-0.05	-	8.32 / 8.32	0.63	261
Автобан Инвест	250	13.00	25/12/2007	-	23/09/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	13.63 / 13.63	0.77	759
АИЖК КО	1,000	9.00	26/02/2008	-	23/08/2011	99.95	99.70	0.00	-0.18	-0.05	9.25 / -	3.01	300
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	100.00	100.00	-	-	-	11.28 / -	1.83	502
АИЖК 3	2,250	9.40	15/01/2008	-	15/10/2010	103.80	103.80	0.00	-	-	8.20 / -	2.44	-
АИЖК 4	900	8.70	01/11/2007	-	01/02/2012	104.56	104.56	0.00	-	0.28	7.66 / -	3.32	139
АИЖК 5	2,200	7.35	15/01/2008	-	15/10/2012	100.00	100.00	0.00	0.30	1.50	7.55 / -	3.92	128
АИЖК 6	2,500	7.40	15/01/2008	-	15/07/2014	100.19	99.80	0.00	-	1.75	7.61 / -	4.98	128
АИЖК 7	4,000	7.68	15/01/2008	-	15/07/2016	101.27	101.27	0.00	-0.03	1.27	7.69 / -	5.99	129
АИЖК 8	5,000	7.63	15/12/2007	-	15/06/2018	101.10	101.10	0.00	0.03	1.60	7.69 / -	4.73	119
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	100.05	100.05	0.00	-0.20	0.47	7.69 / -	5.22	129
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	99.00	99.00	0.00	0.00	-	9.04 / 9.04	1.10	313
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	100.00	100.00	-	1.25	-	3.66 / 9.30	0.59	361
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	99.00	99.00	-	-	-0.41	0.77 / 0.77	1.30	-497
ВБРР	575	10.00	06/01/2008	-	11/10/2009	112.40	112.20	0.00	-	-	3.56 / 3.56	1.76	-
Возрождение	3,000	8.95	05/03/2008	-	03/03/2010	100.60	100.60	0.00	-	-1.37	8.84 / -	1.98	268
ВТБ 4	5,000	6.30	20/03/2008	20/03/2008	19/03/2009	99.85	99.85	0.00	0.05	-	1.96 / 6.77	0.38	121
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	05/12/2007	25/11/2008	100.05	99.50	0.00	0.03	-0.23	0.95 / 12.55	0.11	331
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	98.95	98.95	-	-	0.95	7.60 / -	2.72	138
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	98.50	98.50	0.00	-0.10	1.00	10.78 / 15.58	0.34	953

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	96.85	96.85	0.00	-	-	3.68 / 15.33	0.53	928
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	96.85	96.85	0.00	-	-	3.68 / 15.33	0.53	928
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	99.00	98.26	0.00	-	0.48	2.81 / 14.50	0.43	855
ЖилФинанс	500	9.25	21/12/2007	-	19/12/2008	100.00	100.00	-	-	-	1.30 / 1.30	1.12	-439
Зенит 2	2,000	8.39	16/02/2008	-	16/02/2009	99.25	99.25	-	0.08	0.89	9.19 / -	1.15	325
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	-	09/11/2011	99.96	99.96	0.00	-0.03	-	0.14 / 0.14	3.88	359
Зенит 4	3,000	8.13	04/04/2008	04/04/2008	06/04/2010	99.75	99.50	0.00	0.03	-	1.68 / 9.18	0.41	351
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	15/04/2008	-	14/10/2008	100.10	100.10	0.00	-	-	10.39 / 10.39	0.86	451
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	99.20	99.20	0.00	-	-0.69	2.88 / 13.86	0.35	799
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/03/2008	17/09/2008	23/03/2010	99.99	99.99	0.00	0.14	-	3.89 / 10.24	0.80	441
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	99.80	99.40	0.00	-	-	2.29 / 8.28	0.98	245
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/02/2008	06/08/2008	03/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	100.20	100.20	0.00	-	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	99.95	99.95	-	0.87	3.95	11.88 / 11.88	0.50	604
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	100.09	100.00	0.00	0.05	1.56	11.82 / 11.41	2.90	579
МДМ 3	6,000	8.50	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.67	99.67	0.00	0.17	-	4.45 / 9.06	0.85	325
Медведь	750	12.80	05/12/2007	03/09/2008	01/09/2010	99.07	99.07	-	-0.62	-0.13	4.46 / 14.69	0.72	861
МИА 1	2,200	10.00	-	05/12/2007	20/09/2012	103.25	103.25	0.00	-	-1.25	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	100.15	99.00	0.00	-	-	9.47 / 9.47	0.71	-
МИА 3	1,500	9.40	29/11/2007	26/02/2009	23/02/2012	99.41	99.41	0.00	-	-	8.91 / 10.24	1.15	426
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	100.10	99.50	-	-0.25	0.53	0.91 / 12.24	0.11	652
МЛК Финанс	550	12.90	25/10/2007	-	23/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
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	99.75	96.70	0.00	-	-	10.07 / 10.07	1.99	377
МОИА 2	3,000	7.99	07/03/2008	19/12/2007	07/09/2011	97.98	97.98	0.00	-2.23	-	8.92 / 23.99	2.58	270
МОИТК 1	3,000	9.00	27/03/2008	-	26/09/2009	96.25	96.25	0.00	-1.74	-	12.71 / -	1.05	602
МОИТК 2	4,000	8.99	26/03/2008	26/03/2009	26/03/2011	99.88	99.88	-	-	-	3.96 / 9.28	1.25	331
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	100.00	100.00	-	0.20	-	11.98 / 11.98	1.62	618
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	99.78	99.50	-	-	-	1.29 / 12.62	0.11	688
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/02/2008	19/08/2008	15/02/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	96.45	96.45	-	-	-0.45	3.45 / 11.40	1.37	528
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	99.90	99.90	-	0.00	0.30	0.83 / 8.99	0.14	342
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	99.50	98.00	0.00	-0.40	0.25	9.45 / -	1.59	334

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	-	-	-	8.85 / 8.86	0.67	315
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	96.51	0.00	-0.40	-	3.50 / 9.89	1.34	386
ПФПГ	1,100	11.70	21/04/2008	20/10/2008	19/10/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	6.10 / 12.04	0.86	608
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/03/2008	26/03/2008	23/09/2009	100.49	100.49	-	-2.43	-	2.57 / 11.55	0.38	579
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	99.40	98.50	0.00	-0.05	-	4.47 / 12.07	0.75	615
Реннис	750	10.40	01/04/2008	01/04/2008	30/03/2010	100.00	98.95	-	-0.22	-	2.16 / 11.96	0.40	618
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	101.00	99.00	-	-	0.70	7.88 / 7.88	1.18	201
РСХБ 1	3,000	7.20	05/12/2007	-	04/06/2008	99.70	99.70	0.00	0.05	-	7.92 / 7.92	0.56	225
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	100.50	100.21	-	0.19	1.70	7.95 / -	2.70	172
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	99.09	99.09	0.00	0.20	1.36	2.09 / 7.92	2.00	180
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	08/04/2008	-	08/04/2008	100.20	100.20	-	-	-	8.51 / 8.51	0.42	286
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	98.35	97.00	-0.33	0.05	-	9.52 / 9.52	2.31	382
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	#N/A N Ar	-	22/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	97.30	96.36	0.00	-0.67	-	3.93 / 12.73	0.77	677
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	11/02/2009	09/02/2011	95.87	95.87	0.00	-	1.62	4.80 / 11.96	1.11	591
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/03/2008	25/03/2008	20/09/2011	98.20	98.20	0.00	-0.25	-	1.42 / 13.40	0.37	755
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	18/04/2008	17/10/2008	13/04/2012	96.00	96.00	0.00	-	0.50	2.89 / 13.09	0.85	708
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	99.10	99.10	-0.50	-	-	8.53 / -	0.98	268
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/02/2008	-	12/02/2010	97.75	97.75	0.00	0.36	-	9.02 / -	1.95	285
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	101.98	96.06	-	-	1.52	11.04 / 11.04	1.23	500
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	98.50	97.41	0.00	0.80	0.76	10.77 / 12.48	0.73	659
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	100.00	100.00	-	-	0.00	10.25 / 10.76	0.82	-4
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	0.00	-0.15	-	0.47 / 0.47	1.47	633
Солидарность 1	1,000	10.75	04/12/2007	04/12/2007	01/12/2009	99.40	98.85	0.00	-	-	1.02 / 19.79	0.10	1356
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	05/12/2007	24/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Союз 2	2,000	8.37	04/04/2008	-	05/10/2009	100.14	99.91	0.00	-0.13	-	8.52 / -	1.69	243
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	98.00	97.60	0.00	-0.06	-	2.02 / 15.31	0.52	927
СТИН	300	15.50	01/04/2008	-	01/04/2008	100.58	100.45	-	0.13	0.52	14.70 / 14.70	0.39	873
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	99.50	99.50	-	-0.05	1.40	0.30 / 0.30	1.69	-556
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.40	98.20	0.00	-	-	2.87 / 11.78	0.56	594
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	100.00	100.00	-	0.00	0.49	0.49 / 0.49	1.53	466
ТК Финанс	1,000	10.50	20/03/2008	-	18/09/2008	100.49	100.49	-	-	-	10.15 / 10.15	0.80	430
ТрансКапитал	800	9.20	27/11/2007	29/05/2008	01/06/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/12/2007	-	25/09/2009	100.50	99.00	0.00	-	-	11.07 / -	1.59	500

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
Тураналем	3,000	7.75	08/04/2008	-	06/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УБРР 2	1,000	10.25	03/01/2008	-	02/07/2009	98.00	98.00	0.00	-0.04	-1.00	12.07 / 12.07	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	99.26	99.26	-	-0.43	0.51	10.35 / -	1.34	-
УРСА 5	3,000	10.05	22/04/2008	-	18/10/2011	98.71	98.04	0.00	0.00	-	10.84 / -	3.05	-
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	99.48	99.48	-	2.91	2.53	6.11 / 9.84	1.30	-
ХКФ 3	3,000	9.45	20/12/2007	18/09/2008	16/09/2010	98.55	97.11	-	-	-1.02	3.92 / 12.55	0.78	-
ХКФ 4	3,000	9.95	16/01/2008	15/10/2008	12/10/2011	98.80	98.10	-0.15	-	0.55	3.02 / 12.16	0.85	-
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	99.40	98.50	0.00	-0.15	-	12.62 / -	0.88	-
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	11/05/2008	11/11/2009	100.07	100.00	0.00	1.27	0.26	2.73 / 10.16	0.48	-
Экспобанк	1,000	10.75	25/12/2007	25/12/2007	29/12/2009	99.95	99.50	0.00	-	-	0.99 / 12.92	0.16	-
Элемте	200	-	20/11/2007	-	08/02/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	0.30	-
Юниаструм банк	1,000	11.00	19/02/2008	-	17/02/2009	99.30	99.30	-	-	-	3.32 / 3.32	1.23	-
Легкая и пищевая промышленность													
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	99.00	99.00	-	-	1.00	14.09 / 14.09	1.40	-
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	99.70	99.45	0.00	0.05	-1.73	6.95 / 12.91	1.61	-
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	99.50	99.50	-	-	-	0.30 / 0.30	1.68	-
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	100.05	99.65	0.00	0.14	-	11.83 / 11.83	0.48	-
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	100.00	100.00	0.00	1.00	-	3.30 / 10.73	0.57	-
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	102.65	102.65	-	-	-	8.19 / -	2.53	-
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.89	99.01	0.00	-0.47	0.38	1.21 / 16.36	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	-	0.80	-	2.32 / 11.22	0.35	-
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	99.60	98.85	0.00	-0.37	-	3.36 / 12.93	0.45	-
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	102.00	102.00	-	-	-	2.96 / 9.47	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	100.00	100.00	0.00	-	0.00	0.97 / 12.12	0.15	-
КБК Черешмушки	700	11.30	03/03/2008	-	02/03/2009	99.97	98.20	0.00	-	-	3.79 / 3.79	1.27	-
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	100.00	99.00	0.00	-	-	1.74 / 12.95	0.28	-
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	98.60	97.00	0.00	0.55	-	3.94 / 16.78	0.51	-
Мельн. комб. в Сокльн.	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	-	0.00	0.02	1.80 / 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	99.53	99.53	-	-0.47	0.18	17.33 / 17.33	0.13	-
Новые Черемушки 2	300	11.30	22/01/2008	-	22/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/12/2007	-	09/06/2009	98.30	98.30	-	-	-1.10	4.95 / 4.95	1.47	-
Омела	50	18.00	#N/A N Ar	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

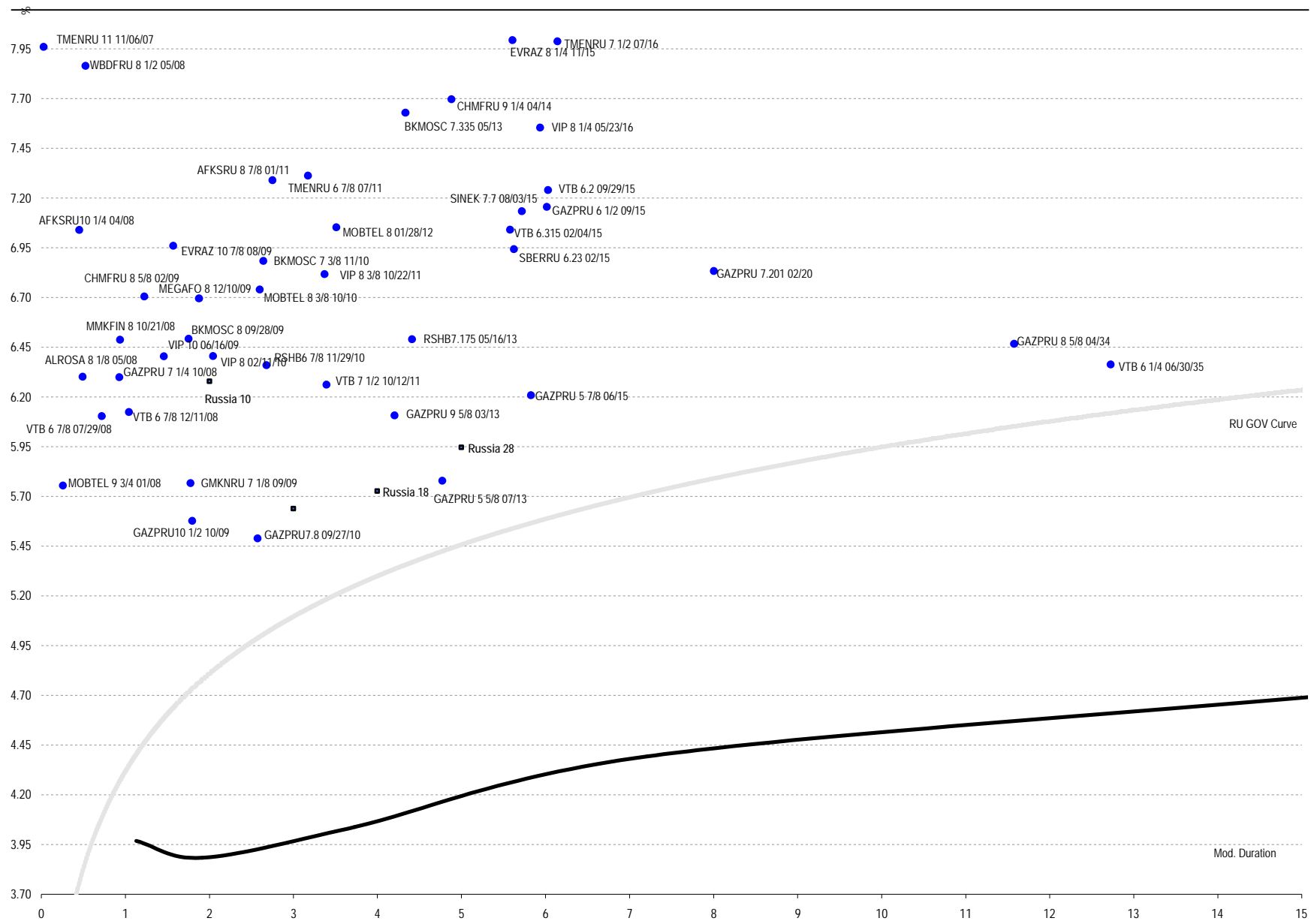
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	98.98	98.10	-	-	-	2.75 / 2.75	0.53	-
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/02/2008	-	17/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОХЗ	900	-	21/11/2007	21/05/2008	18/11/2009	99.70	99.50	0.00	-	-	0.19 / 0.70	0.58	-483
Очаково 2	1,500	8.50	21/03/2008	-	19/09/2008	98.95	98.95	0.00	1.15	0.22	9.95 / -	0.81	194
Парнас 2	1,000	10.80	22/11/2007	19/11/2009	17/11/2011	96.00	96.00	0.00	-4.04	-0.80	7.22 / 13.68	1.63	732
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/03/2008	-	05/03/2009	97.50	97.50	-	-0.94	0.47	15.35 / 15.35	1.11	982
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	22/04/2008	-	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	100.00	100.00	0.00	-	0.45	2.81 / 12.87	0.81	688
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	99.90	99.40	0.00	0.15	-	8.37 / -	1.57	232
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	-	22/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	13.20 / 13.20	0.22	741
Талосто 2	1,000	10.00	07/03/2008	-	06/03/2009	99.90	99.30	-	-	0.00	10.57 / 10.57	1.18	456
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/12/2007	-	09/12/2008	95.50	95.50	-	-	-	17.47 / -	0.90	1109
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	100.00	100.00	-	0.50	-	4.16 / 9.03	1.37	303
Эркон продукт	1,200	11.40	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	100.00	100.00	-	-	-	2.41 / 11.65	0.35	590
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	99.20	99.20	0.00	-0.04	-	1.59 / 14.05	0.23	823
Юнимилк	2,000	9.75	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	99.25	99.25	-	0.10	-	5.25 / 10.45	1.58	430
Торговля													
Автомир 1	1,000	1.00	04/03/2008	-	01/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Автомир 2	2,000	10.75	26/12/2007	24/12/2008	23/06/2010	97.71	97.71	0.00	-0.18	1.21	5.95 / 13.30	0.97	721
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	97.40	96.75	-	1.08	-	13.22 / 13.22	1.49	694
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.40	99.40	0.00	-	1.40	0.97 / 15.70	0.12	978
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	100.05	98.00	-	-0.54	0.50	10.79 / 13.96	0.59	797
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	99.70	97.00	-	0.85	-	13.56 / 13.56	0.57	760
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	-	13/11/2008	99.97	98.00	0.00	-0.86	-	12.72 / 12.72	0.88	2352
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	-	23/10/2009	99.99	99.99	0.00	-0.01	-	0.05 / 0.05	1.90	686
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	99.80	99.20	0.00	0.05	-	2.82 / 12.50	0.49	664
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	99.95	99.95	0.00	0.95	0.14	15.33 / -	1.61	884
Бразерс	500	12.50	20/12/2007	21/12/2007	25/12/2009	99.65	99.65	0.00	-0.09	-0.21	2.59 / 15.47	0.14	957
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	99.50	99.50	-	-0.23	2.10	11.10 / 11.10	1.08	509
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	99.95	99.95	0.00	0.42	1.65	11.20 / -	1.87	493
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.20	97.00	0.00	-	-	2.75 / 13.14	0.57	722
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	99.78	99.78	-	0.28	-	6.84 / 14.00	0.61	800
Дикси	3,000	9.25	20/03/2008	-	17/03/2011	94.10	94.10	-	-	-	11.71 / -	2.65	530
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	100.00	99.00	0.00	-	-	1.86 / 13.38	0.22	767
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	99.80	99.00	-	-	0.45	14.88 / 14.88	0.28	896
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	99.60	99.60	-	-0.01	1.11	0.99 / 14.06	0.10	-
Единая Европа	1,200	10.75	17/04/2008	16/10/2008	14/10/2010	99.00	99.00	0.00	-	-	4.09 / 12.20	0.85	624

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	99.99	97.00	-	-	-1.10	13.75 / 13.75	0.67	775
Инком-Лада 1	700	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	100.00	100.00	-	0.18	-	12.42 / 12.42	0.07	669
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	99.87	99.80	-	-0.07	-0.32	12.64 / 12.64	1.78	630
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/12/2007	12/06/2009	10/06/2011	99.00	96.50	0.00	-	-	6.08 / 13.13	1.34	692
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	99.80	99.80	0.00	0.04	-	1.65 / 1.65	1.09	-404
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	99.90	99.16	-	0.03	0.29	4.33 / 9.40	1.07	349
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	100.00	98.71	-	-0.45	-0.15	9.37 / 9.37	2.77	308
Искрасофт 2	300	13.30	04/03/2008	-	02/03/2010	102.86	102.86	0.00	-0.04	0.86	12.21 / -	1.85	589
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	100.30	99.50	0.00	-	-0.10	4.07 / 12.99	0.57	707
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/03/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.55	99.55	0.00	0.00	0.40	1.65 / 10.53	0.80	467
Копейка 1	1,200	9.40	18/12/2007	-	17/06/2008	96.40	96.40	0.00	0.40	-0.65	16.19 / 16.19	0.55	1006
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	93.19	93.19	-	0.19	-3.17	4.68 / 15.23	1.08	898
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	94.74	94.74	0.00	-0.51	-3.71	11.85 / 16.45	0.68	1027
Лаверна	1,000	11.00	10/04/2008	-	08/04/2010	100.50	98.50	0.00	-	-	11.55 / 11.55	1.99	525
ЛБР Интэртрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	100.30	99.95	0.00	-	-	4.38 / 15.13	0.49	911
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	-	18/11/2009	100.10	96.55	0.00	-1.66	-	1.21 / 1.21	1.97	2701
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	100.50	100.50	-	-0.25	-	9.02 / -	0.93	317
Магнит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	98.70	98.70	0.00	1.65	-	8.74 / -	3.47	236
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	98.09	98.09	-	0.19	0.76	19.22 / 19.22	0.46	1287
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.50	99.50	-	-0.02	1.50	12.63 / 12.63	1.65	632
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	98.09	98.09	-	0.34	0.88	1.50 / 21.16	0.23	1434
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	98.00	98.00	-	0.55	1.00	1.80 / 1.80	1.11	-390
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	101.00	101.00	-	0.70	1.00	13.61 / -	1.62	723
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	99.90	99.90	0.00	-0.20	0.25	11.19 / 11.19	0.16	551
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	-	14/05/2009	99.55	99.55	-	-	-	0.73 / 0.73	1.47	1242
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	100.50	100.00	-	0.35	-	10.76 / -	0.99	469
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.15	100.15	-	1.15	-	0.92 / 9.79	0.14	419
ПаркетХолл	300	13.10	03/01/2008	02/10/2008	01/04/2010	100.19	100.19	0.00	0.10	-	13.65 / 13.51	1.86	757
Патерсон	2,000	10.00	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	98.40	98.40	0.00	-	-0.90	3.98 / 13.16	0.57	724
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	97.00	97.00	0.00	-	-	5.66 / 10.85	1.65	465
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РКС	1,500	10.20	16/04/2008	15/10/2008	15/04/2009	100.00	100.00	0.00	-	-0.05	3.41 / 5.14	0.91	-56
Росинтер 2	400	10.00	02/01/2008	-	02/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	10.37 / 10.37	0.61	457
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	100.00	99.57	0.00	-	-0.09	2.23 / 11.39	0.52	559
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	99.80	99.45	0.00	-0.21	0.24	10.61 / 10.61	0.95	468
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	-	05/11/2009	99.76	99.76	0.00	-0.04	0.21	0.34 / 0.34	1.98	1059
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	98.50	97.95	-	0.23	-	2.25 / 13.56	0.51	763
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	94.50	94.50	0.00	0.30	9.50	6.67 / 22.74	0.50	1609

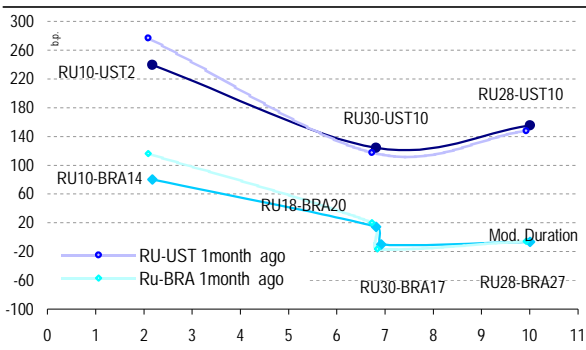
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	88.00	76.00	-	-	-	18.13 / 18.13	1.13	1166
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	98.75	98.75	0.00	-	-	4.46 / 12.03	0.95	603
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/12/2007	-	01/09/2008	99.73	98.51	-	-	1.12	11.00 / 11.00	0.75	515
УК КОРА	1,000	12.00	15/01/2008	15/01/2008	14/07/2009	99.50	99.20	-	-	-	2.02 / 15.76	0.20	983
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	100.02	100.02	-	-	-	1.64 / 10.57	0.25	492
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	100.50	100.50	-	-	-	11.28 / 11.28	0.91	532
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	01/04/2008	01/04/2008	29/09/2009	98.80	98.80	0.00	-	-0.77	3.43 / 15.20	0.38	922
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	99.00	99.00	-	-	1.00	14.09 / 14.09	1.40	778
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	99.60	99.60	-	-	-	14.37 / 14.37	0.46	827
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	98.90	98.90	-	0.19	0.22	14.98 / -	0.84	872
Аркада 3	1,200	13.65	03/04/2008	02/10/2008	31/03/2011	98.14	98.14	0.00	-0.66	0.34	4.61 / 16.44	0.78	1023
БелГранКорм	700	10.90	04/12/2007	04/12/2007	02/12/2008	99.50	98.50	0.00	-	-	2.07 / 21.27	0.10	1490
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	98.94	98.00	0.00	-	-	0.94 / 0.94	1.64	-491
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	100.00	96.00	0.00	0.16	8.00	15.19 / 15.19	0.50	914
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	98.43	98.43	-	-0.54	-0.14	14.49 / 14.49	0.92	833
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	98.00	98.00	0.00	-0.20	-0.17	21.03 / 21.03	0.23	1464
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	98.80	97.50	-	-0.75	0.45	15.33 / 15.33	0.91	902
Пава 1	350	1.00	15/12/2007	-	15/06/2008	100.00	84.00	0.00	-	-	14.93 / 14.93	0.64	888
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	101.00	101.00	0.00	-	-0.45	1.50 / 11.00	0.47	509
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	99.00	83.00	-	-	-	11.62 / 11.62	0.92	569
Разгуляй 2	2,000	10.25	01/04/2008	01/04/2008	27/09/2011	99.50	99.11	0.00	-0.18	0.24	1.36 / 12.23	0.40	644
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/03/2008	20/03/2009	16/03/2012	99.50	99.00	0.00	0.25	1.25	3.95 / 11.90	1.19	583
Русарго	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	8.65 / 8.65	0.66	290
Сиб Агр Группа	400	11.50	21/11/2007	-	20/05/2009	100.00	99.00	0.00	-	-	0.91 / 0.91	1.52	1285
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	99.41	99.41	0.00	-0.07	-0.59	13.49 / 13.49	0.52	754
Адамант 2	2,000	11.25	22/11/2007	-	20/05/2010	98.79	98.79	-	0.29	-0.71	12.33 / 12.33	1.98	598
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	99.99	99.99	-	-	-	3.59 / 7.90	1.38	194
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	20/03/2008	18/09/2008	17/03/2011	100.09	100.01	-	0.04	0.15	2.76 / 10.17	0.80	432
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	99.90	99.90	-	-	0.54	0.60 / 13.18	0.09	741
ЖК финанс	1,000	14.00	20/12/2007	20/12/2007	24/12/2009	99.85	96.00	0.00	-0.92	-0.06	2.04 / 30.61	0.14	2326
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	98.50	98.50	0.00	-	0.50	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/03/2008	-	20/03/2009	100.00	99.00	-	-	0.36	11.17 / -	1.21	512
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	100.27	99.74	0.00	-0.25	1.09	5.89 / 10.97	1.69	475
Камская долина 3	500	12.80	12/12/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.05	100.05	-	0.02	-0.38	13.32 / 13.32	0.54	721
ЛСР	1,000	10.00	20/03/2008	-	20/03/2008	100.50	100.00	0.00	0.25	-	9.54 / 9.54	0.38	387
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	100.70	100.00	0.00	-	-	3.00 / 10.31	0.54	455

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Строительство													
Метрострой	1,500	8.47	28/03/2008	28/03/2008	23/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
М-Индустрия	1,000	12.25	19/02/2008	-	16/08/2011	104.50	103.00	-	-	-1.15	11.31 / -	2.81	492
МИАН	2,000	12.37	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	89.99	89.99	0.00	0.17	-4.51	9.92 / 27.64	0.65	2041
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	100.30	100.30	0.00	0.41	-	10.33 / 10.33	0.73	450
Миракс 2	3,000	10.99	20/03/2008	-	17/09/2009	101.50	101.00	0.10	0.15	1.35	10.50 / -	1.59	434
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	99.00	99.00	-	-0.80	-	11.47 / 11.47	0.50	1061
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	98.50	98.50	0.00	-	-0.46	4.58 / 14.68	0.57	860
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	101.35	100.20	-	-	-	8.53 / -	0.61	282
Сувар-Казань	900	12.50	01/04/2008	01/04/2008	31/03/2009	99.20	99.20	-	0.59	-0.08	4.54 / 14.90	0.38	894
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	99.90	0.00	-	-	3.87 / 11.43	0.65	557
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	100.20	100.20	-	-	-	13.01 / 13.01	0.58	708

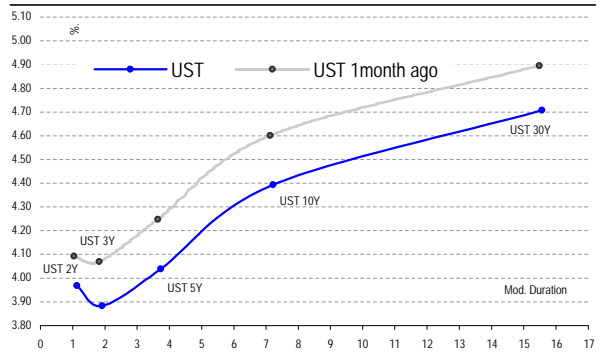
Российские еврооблигации.



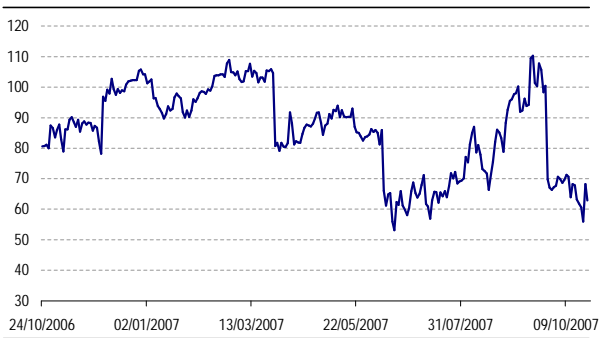
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



Treasuries, yield curve



Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



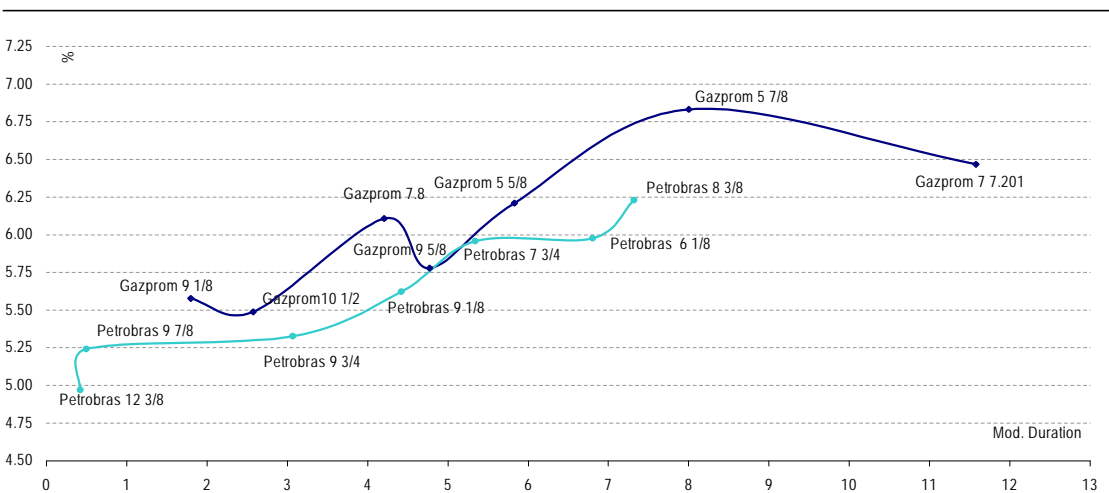
Russia30 vs UST10 spread



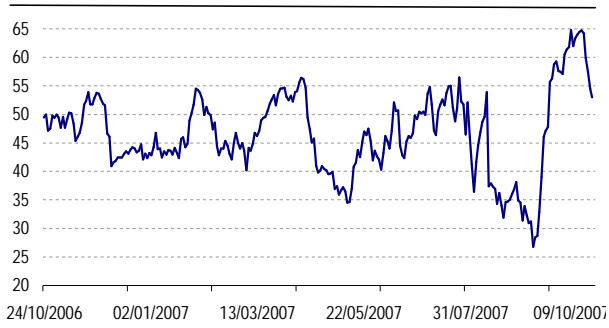
Brazil20 vs Russia30 spread



Gazprom & Petrobras yield curve



Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vs Petrobras18 spread



SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	100.859375	100.92	0.03	-0.08	3.97	0.122	1.128	1.155
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	101.421875	101.48	0.02	-0.16	3.88	2.648	1.913	1.978
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	102.203125	102.27	0.00	-0.23	4.04	2.808	3.729	3.873
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	101.6875	101.75	-0.05	-0.22	4.39	2.21	7.213	7.547
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	96.734375	96.80	-0.13	-0.16	4.71	2.11	15.565	15.416
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	141.6090	142.11	-0.16	-2.72	5.73	133.5	6.9	10.080
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	180.04	180.54	-0.24	-0.98	5.95	142.79	10.01	18.60
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	113.0000	113.25	0.00	-0.15	5.64	126.3	6.8	7.758
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	113.0000	113.25	0.00	-0.15	5.6390	126.3	6.8	7.758
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	98.58	98.78	0.01	2.02	5.39	133.11	0.53	0.54
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	92.25	92.50	0.00	2.02	5.41	139.62	3.20	3.08
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	113.00	113.25	0.00	-0.15	5.64	126.32	6.81	7.76
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	105.87	106.12	0.00	0.05	4.54	51.22	1.84	1.96
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	127.04	127.24	0.03	0.11	4.96	75.35	5.34	6.82
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	35.6460	36.06	-0.01	-0.01	98.85	#N/A N Ap	0.9	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	35.5220	35.92	-0.08	-0.08	64.83	#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	0.00	44.93	#N/A N Ap	2.6	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	36.0290	36.53	-0.04	-0.04	32.56	#N/A N Ap	3.6	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	36.0290	36.58	-0.14	-0.14	24.86	#N/A N Ap	4.5	#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.	428.32	#N/A N Ap	0.3	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	118.50	119.00	0.06	0.06	4.45	58.47	1.75	2.09
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	122.04	122.54	0.02	0.02	5.05	104.66	3.39	4.26
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	127.62	128.12	-0.19	-0.19	5.48	129.42	4.96	6.51
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	140.23	140.48	-0.19	-0.19	5.50	126.19	6.42	9.32
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	159.64	160.14	-0.20	-0.20	5.83	142.15	7.31	12.01
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	146.67	147.17	-0.33	-0.33	6.01	149.76	10.00	15.22
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	114.42	114.52	0.12	0.12	6.06	141.83	13.01	15.27
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
CHINA (A/A2A)											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	103.32	103.39	-0.01	-0.11	4.24	26.63	1.06	1.13
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	106.88	107.01	0.00	0.23	4.64	63.80	3.08	3.46
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	98.02	98.33	0.00	0.27	4.56	40.06	5.68	5.84
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	119.12	119.62	0.00	1.96	5.85	130.85	10.79	13.37
COLOMBIA (BB/Baa2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.48	106.63	-0.06	-0.06	5.13	120.07	1.39	1.48
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.62	113.05	-0.13	-0.13	5.33	145.41	2.32	2.69
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	113.50	114.06	-0.16	-0.16	5.86	163.95	5.37	6.29
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	109.29	109.74	-0.03	-0.03	6.02	165.95	6.67	7.49
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	120.02	120.52	0.23	0.23	6.51	199.69	10.22	12.54
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	148.56	149.06	0.22	0.22	6.44	186.46	11.21	17.06
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	111.45	112.42	0.16	0.16	6.47	182.72	12.77	14.50
KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
MEXICO (BBB/Baa1/BBB)											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	970.412MM	107.26	107.46	-0.02	-0.02	4.51	55.91	1.21	1.32
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	874.959MM	109.19	109.34	-0.10	-0.10	5.03	102.30	3.56	3.97
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.771MM	142.33	142.71	-0.09	-0.09	5.31	99.55	6.13	8.87
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	103.74	103.74	-0.21	-0.21	5.08	77.29	8.57	9.29
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	163.97	164.32	-0.03	-0.03	5.81	130.84	9.57	16.29
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.267MM	110.57	110.95	-0.10	-0.10	5.94	132.06	12.96	14.55
PHILLIPINES (BB-/B1/BB)											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	104.00	104.38	0.00	0.00	5.18	123.78	1.29	1.35
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	0.00	5.50	158.44	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	226.84	4.79	5.36
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.77	236.73	7.08	9.04
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	142.13	142.50	0.00	-0.75	6.52	203.86	9.29	13.40
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	211.44	11.80	11.64
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.36	106.73	0.00	-0.13	4.73	81.30	1.41	1.56
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	108.73	109.10	0.00	-0.28	5.13	109.29	3.84	4.19
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	106.06	106.56	0.00	-0.26	5.35	115.60	5.24	5.73
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	121.28	121.78	0.00	-0.25	5.58	120.77	6.72	8.43

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
TURKEY (BB-/Ba3/BB-)											
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	111.23	111.23	0.00	-0.06	5.12	121.36	1.44	1.67
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	111.93	112.33	0.00	-0.03	5.30	120.97	2.63	3.17
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	116.48	116.48	0.00	-0.13	6.26	209.84	4.70	5.62
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	96.01	96.38	0.00	-0.20	6.04	178.62	6.80	6.88
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	101.33	101.83	0.00	-0.29	6.81	236.97	8.11	8.52
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	103.91	104.26	0.00	-0.30	6.96	246.80	9.69	10.31
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	96.04	96.42	0.00	-0.07	7.19	257.14	12.04	11.75
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	104.40	104.90	0.00	0.00	5.58	#N/A N Ap	0.29	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	103.10	103.60	-0.01	-0.19	5.76	183.96	2.95	3.08
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	107.49	107.87	-0.06	-0.28	6.02	189.09	4.46	4.95
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	101.31	101.45	-0.01	-0.01	5.92	180.31	0.89	0.97
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	110.86	111.36	-0.12	-0.12	7.58	340.95	2.99	3.47
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	101.90	102.30	-0.33	-0.33	8.10	389.28	5.18	5.33
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	134.24	134.74	-0.24	-0.24	8.64	427.94	6.22	8.58
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	80.85	81.25	-0.76	-0.76	8.41	396.39	8.20	6.88
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	370.70	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	352.77	9.50	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	384.35	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	8.49	7.29	104.28	104.72	0.00	0.27	2.75	52	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.11	7.04	101.41	101.47	-0.01	0.01	0.45	287	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.05	6.30	100.89	100.97	0.00	-0.03	0.49	202	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.03	6.96	110.43	110.68	0.03	-0.04	5.12	268	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.22	6.96	106.26	106.51	-0.03	-0.13	1.57	303	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.13	7.99	101.36	101.61	0.03	-0.20	5.61	366	BB-/B2/-
CASHYD10 1/2 02/13	CASHYD	Financial	10.5	15/02/2013	60MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	512.611MM	5.67	5.78	99.12	99.37	0.00	-0.09	4.77	186	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.62	5.58	108.98	109.28	-0.04	-0.11	1.80	163	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.35	5.49	106.02	106.12	0.00	-0.06	2.57	146	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.31	6.11	115.70	115.95	-0.01	-0.01	4.21	200	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	6.00	6.21	97.73	98.23	0.00	0.02	5.83	204	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	6.99	6.83	102.93	103.08	0.07	-0.16	8.00	195	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	6.78	6.47	127.07	127.32	0.12	-0.11	11.58	176	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.80	6.70	102.40	102.65	-0.02	-0.14	1.88	278	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.89	6.49	101.35	101.49	0.00	-0.04	0.94	228	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.65	5.75	100.97	101.01	-0.01	0.01	0.26	173	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.03	6.74	104.20	104.45	0.00	-0.13	2.60	280	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.74	7.05	103.29	103.54	-0.02	-0.08	3.51	299	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.96	5.77	102.31	102.56	-0.03	-0.05	1.78	185	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.42	6.71	102.23	102.54	-0.02	-0.05	1.23	267	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.58	7.70	107.69	107.93	0.00	0.00	4.88	350	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.45	7.13	103.19	103.44	0.03	0.08	5.72	280	-/BA1/BB
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.99	7.96	100.07	100.08	0.00	-0.12	0.03	449	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.97	7.31	98.46	98.71	-0.01	-0.12	3.17	330	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.74	7.99	96.83	97.08	0.03	-0.13	6.14	-2	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.48	6.40	105.38	105.62	-0.03	-0.13	1.46	246	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.74	6.41	103.21	103.46	-0.02	-0.15	2.05	247	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	7.95	6.82	105.23	105.48	-0.02	-0.08	3.37	285	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	7.91	7.55	104.20	104.45	0.03	-0.04	5.94	322	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.47	7.86	100.30	100.38	0.00	-0.02	0.53	377	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.93	10.33	96.52	96.77	-0.20	-0.20	5.40	598	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.79	6.49	102.55	102.80	-0.03	-0.03	1.76	257	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.28	6.88	101.21	101.46	0.00	-0.18	2.64	296	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.43	7.63	98.56	98.81	0.00	-0.17	4.33	352	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.57	8.44	98.96	99.21	0.00	-0.03	5.69	95	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.18	6.30	100.84	100.99	0.00	-0.07	0.93	222	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MM	6.77	7.16	95.96	96.21	-0.26	-0.26	6.02	282	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	6.10	100.50	100.61	0.00	0.06	0.72	190	
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.26	7.24	98.98	99.23	0.00	0.13	6.03	260	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.78	6.36	101.29	101.54	0.00	0.00	2.68	241	
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.96	6.49	103.02	103.27	0.00	0.01	4.41	238	-/Baa1/BBB
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.16	8.93	99.58	99.65	0.00	0.00	0.47	476	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.05	10.24	93.05	93.30	0.01	-0.14	2.55	630	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.72	11.30	91.16	91.41	0.00	-0.11	5.29	736	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.22	6.94	100.11	100.36	0.00	0.10	5.63	217	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.82	6.12	100.71	100.88	0.00	0.06	1.04	214	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.19	6.26	104.15	104.40	-0.02	-0.12	3.40	221	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.24	7.04	101.11	101.36	0.00	-0.07	5.58	178	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.34	6.36	98.40	98.65	0.03	-0.10	12.73	209	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.54	9.46	99.49	99.61	0.00	-0.09	0.46	521	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.26	8.35	99.69	100.03	-0.02	0.11	1.34	436	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	6.63	7.09	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	8.55	7.75	103.50	103.50	-0.50	-0.50	3.11	388	B+/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	12.00	4.97	103.05	103.16	-0.05	-0.05	0.42	98	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.64	5.24	102.35	102.48	-0.03	-0.03	0.50	99	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.51	5.33	114.54	114.74	-0.11	-0.11	3.07	122	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.81	5.62	116.72	116.92	-0.13	-0.13	4.42	152	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.05	5.96	110.00	110.00	-0.50	-0.50	5.34	154	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.06	5.98	101.00	101.00	-0.13	-0.13	6.80	156	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.16	6.23	116.92	117.12	-0.34	-0.34	7.32	180	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.09	5.18	104.52	104.72	0.07	0.07	3.77	73	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.64	3.89	101.39	101.39	0.00	-0.05	1.72	62	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.78	4.17	95.51	95.62	0.00	-0.20	2.91	54	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.78	4.51	96.14	96.14	0.00	-0.12	4.30	62	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.70	4.47	94.65	94.65	0.00	-0.15	5.53	38	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.05	4.55	108.51	108.51	0.01	-0.28	8.60	11	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.31	4.54	88.08	88.08	-0.52	-0.94	16.32	15	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.16	4.82	99.09	99.09	#N/A N.A.	0.39	1.29	95	
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.51	5.52	99.77	99.97	-0.42	-0.42	5.25	108	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.70	5.58	100.72	101.22	-0.41	-0.41	5.76	112	

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	5.02	103.38	103.51	-0.01	-0.01	1.18	108	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.59	4.75	103.77	103.77	-0.14	-0.14	1.18	89	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.67	7.13	100.86	101.30	-0.03	-0.06	1.74	316	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
KAZAKHSTAN														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.25	9.91	95.19	95.63	0.01	-0.03	2.21	594	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.97	10.35	88.93	89.43	0.00	-0.42	4.77	-9	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.34	10.27	90.78	91.28	0.03	-0.33	5.12	-7	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MMM	9.24	9.32	89.06	89.56	0.03	-0.22	9.91	-22	
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	8.70	7.78	101.80	102.26	-0.03	-0.13	1.77	92	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.06	7.82	100.54	101.04	0.00	0.00	2.53	384	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.94	8.30	103.23	103.73	-0.02	-0.51	3.61	423	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.68	8.39	103.39	103.89	0.03	-0.17	5.71	-11	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	99.705MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	8.11	8.01	101.11	101.61	0.45	0.45	6.47	345	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

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

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

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

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

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

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

ИФК «Алемар»

тел. +7 (495) 411-6655

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

E-mail: research@alemar.ru

<http://www.alemar.ru>

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

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

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

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

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

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