

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Экономика США переживает относительно короткий спад, который продлится не дольше двух – трех кварталов. Об этом заявил глава Федерального резервного банка Миннеаполиса Гэри Стерн. "Я полагаю, что рост замедлится на несколько кварталов", – сказал Стерн, обладающий правом голоса на заседаниях Комитета по открытым рынкам ФРС США. – Два – три квартала. Рецессия 2001 г. длилась три-четыре квартала. Предыдущая рецессия 90-91 гг. также длилась три – четыре квартала. Я не думаю, что история всегда повторяется, но у нее есть чему поучиться", – сказал Стерн. Стерн дал понять, что меры по поддержанию ликвидности могут стать постоянными, однако предупредил, что существует вероятность того, что эти шаги могут вдохновить инвесторов на рисковое поведение в будущем, что серьезно подорвет основы уровня жизни в США в ближайшие годы. "Я не знаю, как можно закрыть это окно без потери доверия", – сказал Стерн, подразумеваемая дисконтное окно, которое ФРС предложила в прошлом месяце инвестиционным банкам для спасения обанкротившегося Bear Stearns. "Меня больше беспокоит то, что мы расширяем страховку без адекватных стимулирующих мер, что в конечном итоге приведет к дальнейшему перекосу в распределении активов", – сказал он.

Фактически за период ипотечного кризиса США ФРС не предприняла каких-либо структурных и комплексных шагов для устранения проблем в секторе жилой недвижимости. Те снижения базовой процентной ставки были вполне адекватны сложившимся условиям, однако этого оказалось недостаточно. Вливания ликвидности со стороны ФРС и невысокая стоимость кредитных денег уже раздувает "пузыри" на валютных и сырьевых рынках. Тем не менее, говорить о переломном моменте в ипотечной саге еще рано – рынок жилой недвижимости США по-прежнему буксует, утягивая за собой вниз рынок труда и промпроизводство. Видимо, ФРС надеется на высокую способность к восстановлению американских компаний, снижая стоимость денег.

Базовые активы

Ставки казначейских обязательств США возобновили рост. Рост фондовых индексов вновь спровоцировал отток капитала из защитных активов, тогда как растущие цены на нефть подогревают инфляционные опасения. Доходность 10-летних обязательств составила 3.73 (+0.03)%, 2-летних – осталась без изменений на отметке 2.19%.

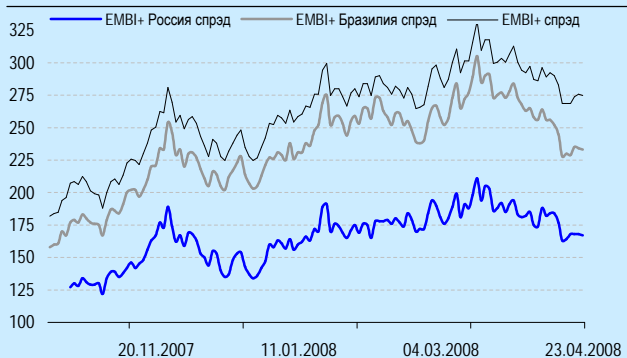
Развивающиеся рынки

Внешние долги ЕМ уже вторую неделю остаются без внимания инвесторов. Сокращение кредитных спрэдов связано лишь с ростом ставок базовых активов, тогда как "аппетит" инвесторов к риску невелик. Российские еврооблигации также стоят без движений: выпуск "Russia'30" консолидируется в цене на 114.5 п.п., а его спрэд достиг 165 б.п.

Рынок рублевых облигаций

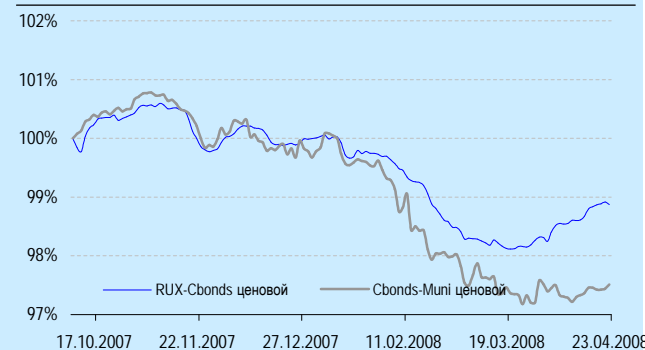
Локальный долговой рынок остается в стадии низкой активности, а инвесторы переключили внимание на первичный рынок. Пополнить ликвидность сегодня сможет второй аукцион Минфина по размещению свободных остатков средств бюджета (подробнее на стр. 2).

Динамика спрэдов EMBI+



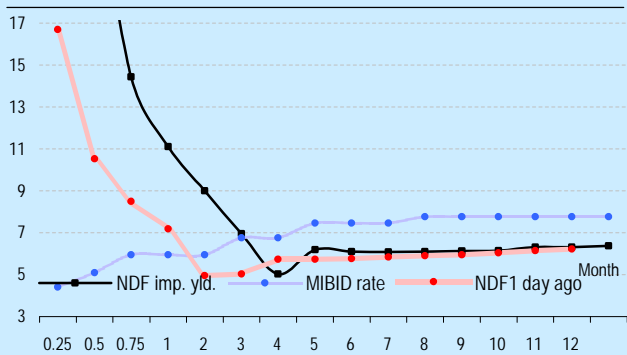
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

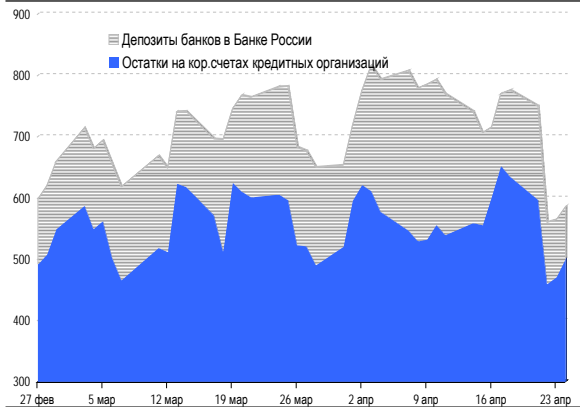
NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

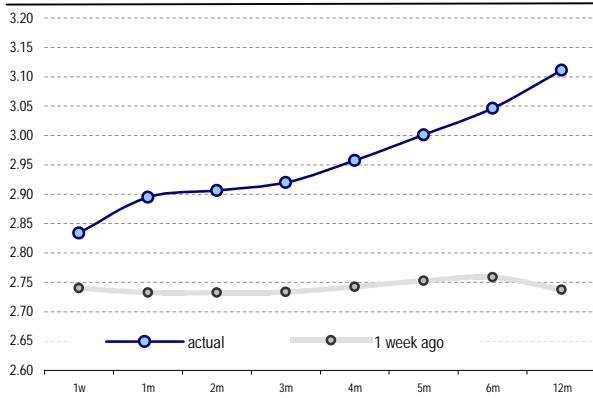
ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Показатели ликвидности



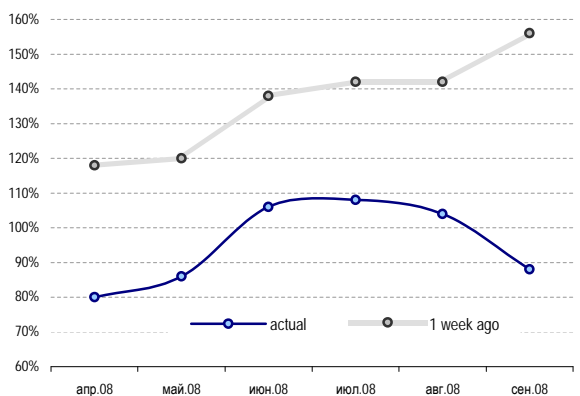
Источник: Центральный Банк РФ

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 2.00%)



Источник: Bloomberg

Ликвидность и Ставки

Показатель рублевой ликвидности сегодня утром составил 586.3 (+21.7) млрд руб. Структура ликвидности выглядит следующим образом: остатки на корсчетах прибавили до 501.7 (+11.0) млрд руб., тогда как депозиты банков в ЦБ составили 84.6 (-6.7) млрд руб. Несмотря на минимальный уровень рублевой ликвидности с начала года, ставки МБК вчера находились в пределах до 4-5%, а на сегодняшнее открытие однодневные кредиты обходятся в среднем под 4-4.5%. Участники рынка восстанавливаются после уплаты квартального НДС и готовятся к очередным "испытаниям". Объем РЕПО ЦБ составил всего 11.0 (-1.8) млрд руб. Следующие налоговые платежи пройдут в пятницу по НДС и акцизам, в понедельник пройдет уплата налога на прибыль. Для уплаты этих налогов потребуется порядка 230-280 млрд руб., что при текущем уровне ликвидности вызывает опасения роста ставок МБК. В то же время у рынка есть неиспользованный источник средств – РЕПО ЦБ, объем операций которого сейчас остается невысоким.

Кривая ставок LIBOR (USD) вчера сохранила прежний вид: 1M LIBOR составляет 2.90%, 3M LIBOR – 2.92%, 12M LIBOR – 3.11%. Ставки российских NDF выросли в краткосрочном сегменте до 7-14%, а более дальние ставки не превышают 6.5%.

Инвестиции: фокус на ликвидность

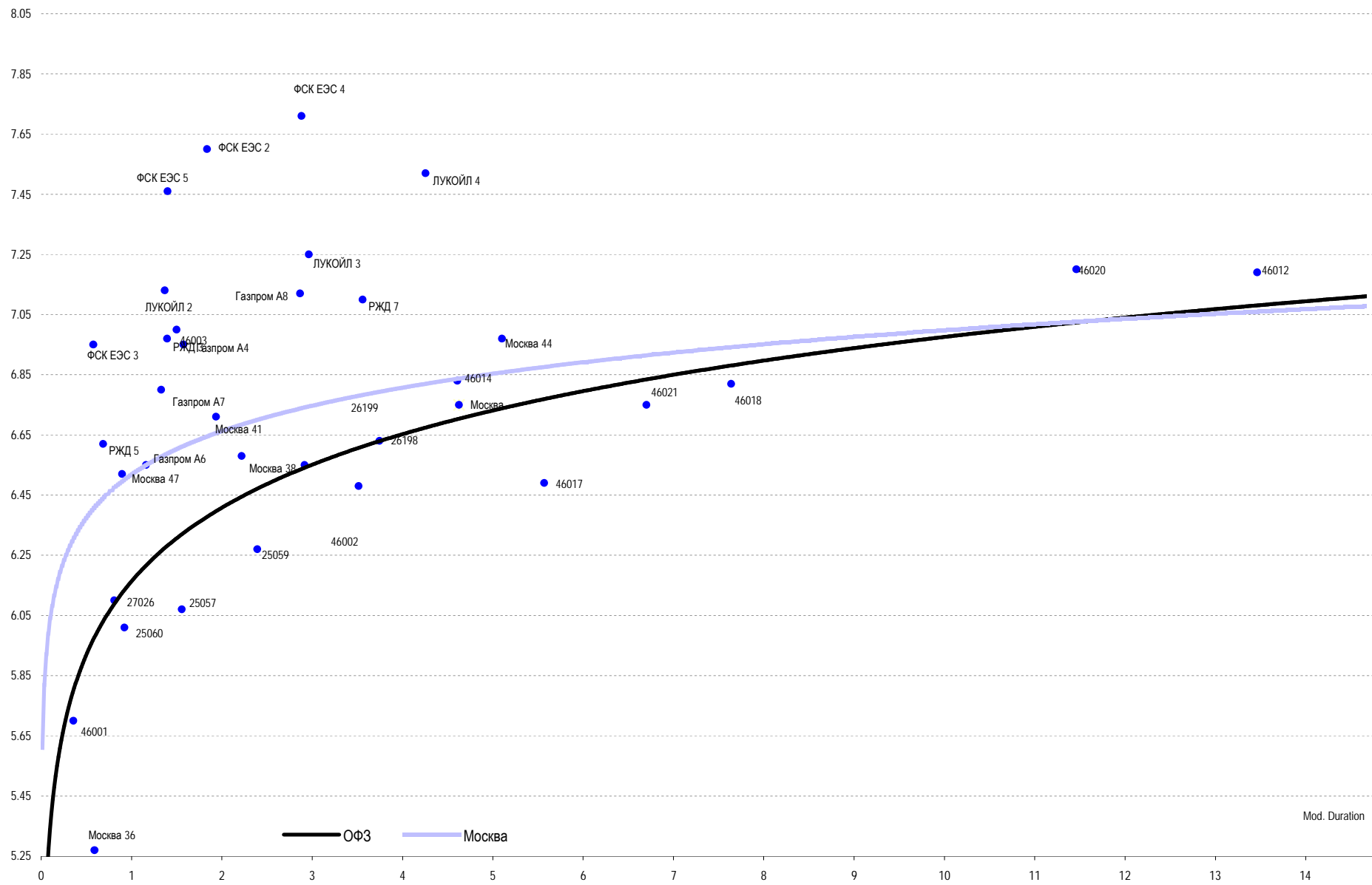
Активность рынка рублевого долга остается низкой, а объем торгов даже в выпусках первого уровня невелик. Тем не менее, на фоне среднесрочного плавного роста в "фишках", вчерашний день снизил котировки. Незначительно потеряли выпуски ЛУКОЙЛа и Газпрома. Более сильно пострадали дальние выпуски кривой АИЖК, которые потеряли в цене 25-40 б.п. Объемы продаж были невысокими, и, видимо, кто-то из участников рынка решил зафиксировать прибыль после значительного роста котировок.

Основное внимание инвесторов переключилось с вторичного рынка на аукционы. В секторе госбумаг Минфин вчера проводил доразмещение ОФЗ 26200 и 46022, суммарным объемом 16 млрд руб. Министерству удалось разместить выпуски почти в полном объеме (88% и 95%) соответственно. Также неожиданностью для нас стали премии по итогам аукциона. По среднесрочному выпуску 26200 (погашение в 2013 г.) премия по доходности составила около 12-14 б.п., по дальнему выпуску 46022 (погашение в 2023 г.) премия составила около 3 б.п. Несмотря на относительно привлекательные условия размещения, у нас есть сомнения в рыночном характере этих покупок. Денежный рынок находится не в лучшей форме и готовится к следующим налоговым платежам. Отношение к выпускам госсектора остается умеренно-негативным из-за опасений роста ставок ЦБ (в том числе ставки РЕПО). Вчерашние данные по инфляции (рост с начала года по 21 апреля составил 6%) лишь подогревают эти опасения.

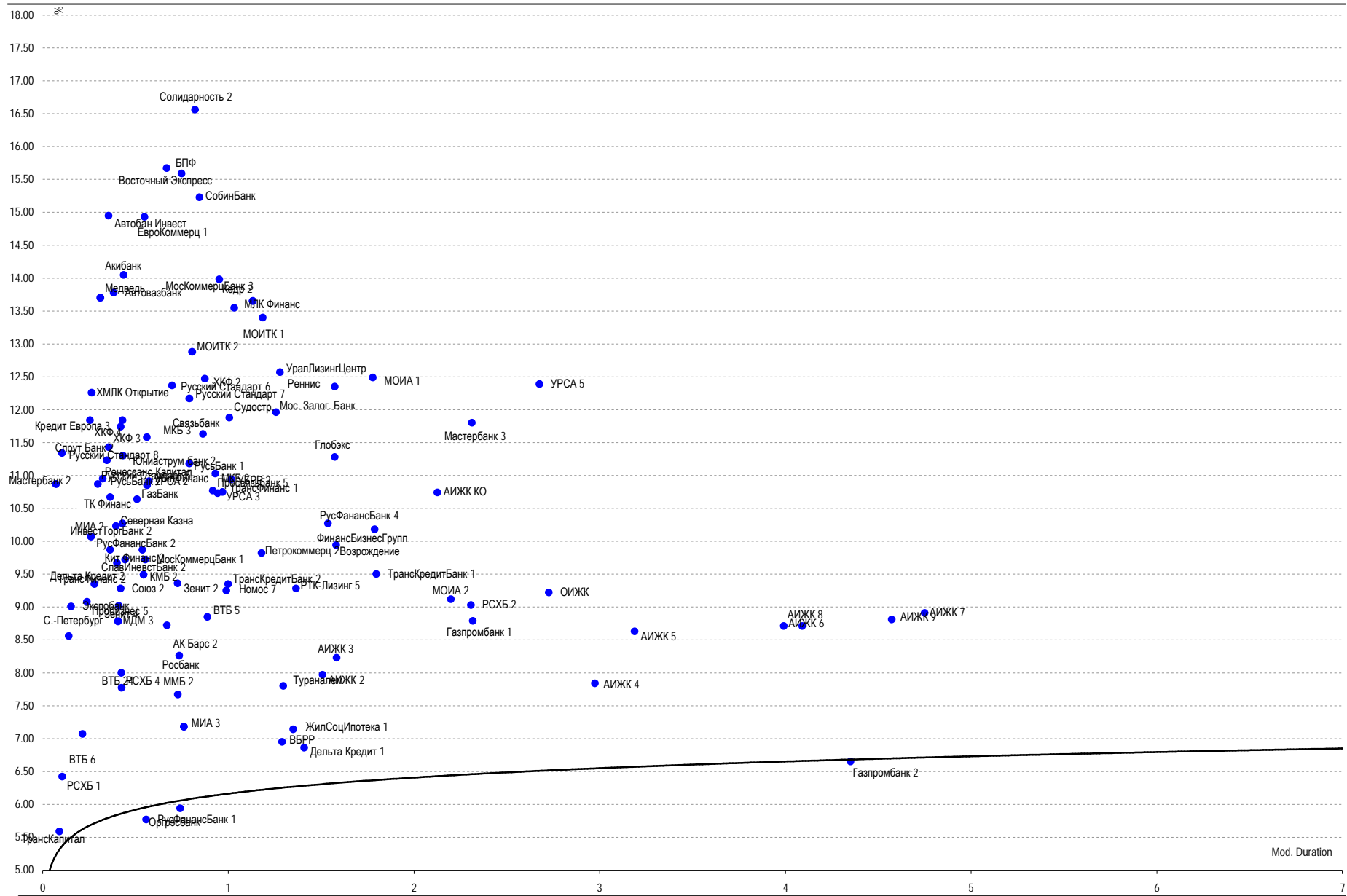
В корпоративном секторе также прошли 3 размещения. Итоги этих аукционов в очередной раз подтверждают приоритетность компаний нефинансового сектора над банковским. Так, спрос в ходе размещения выпуска "Объединенные Кондитеры 2" превысил предложение (3 млрд руб.) почти вдвое, а установленная ставка первого купона составила 10.40% (10.67% к годовой оферте), что меньше нижней границы ориентира организаторов на 10 б.п.

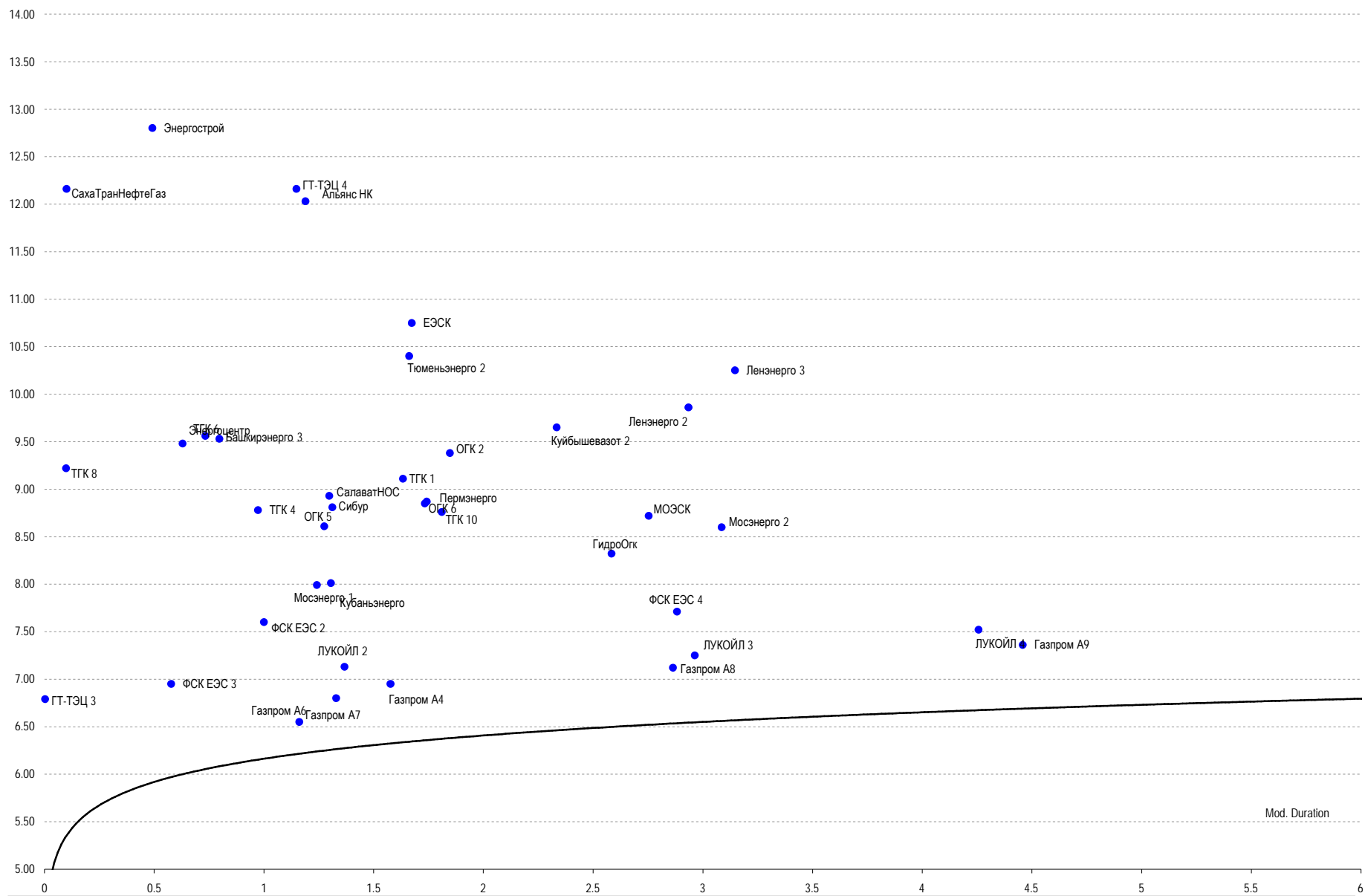
ХКФ и Глобэкс разместились менее радужно. ХКФ разместился под 12.89% к годовой оферте, при этом спрос был значительно слабее. Установленный уровень купона (12.5%) выписывается в середину ориентира организаторов. На наш взгляд, принимая в расчет уровень доходности, размещение ХКФ также можно признать удачным для эмитента.

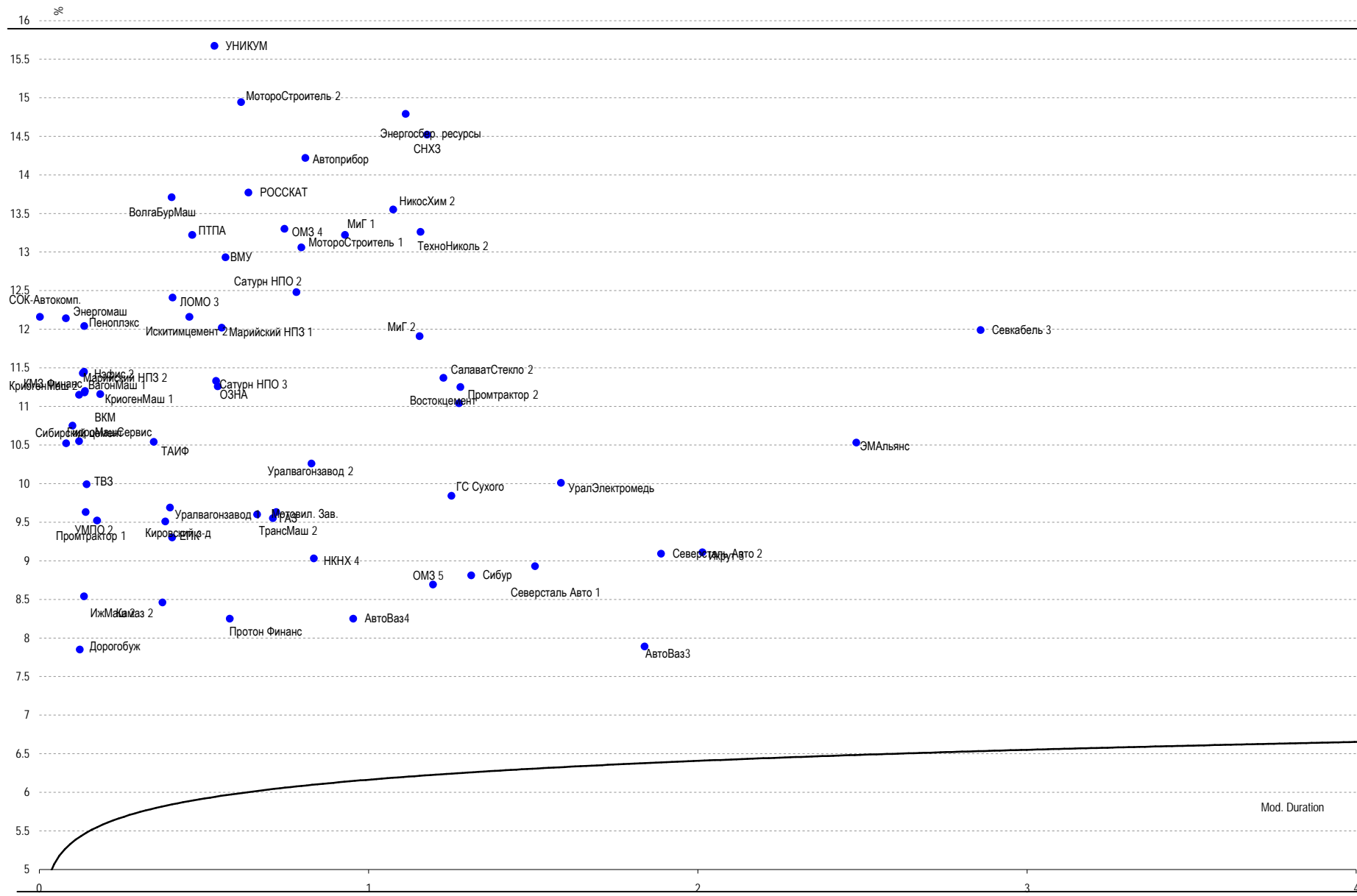
Банк Глобэкс также занял 4 млрд руб. под 15% годовых. Учитывая, что в ходе аукциона было подано лишь 8 заявок, у нас вызывает сомнения ликвидность этого выпуска на вторичных торгах.



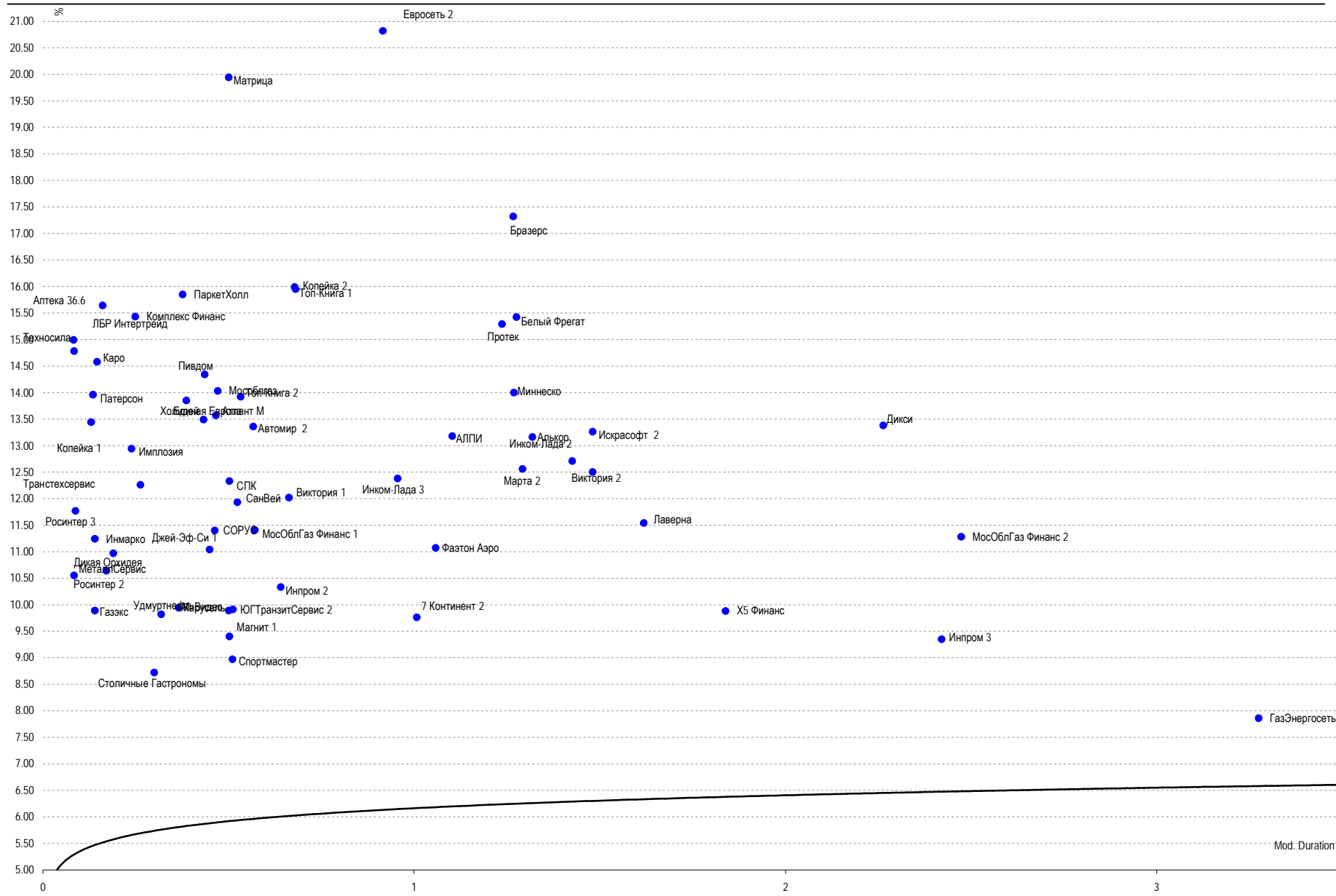
Рублевые облигации. Банки и финансы.



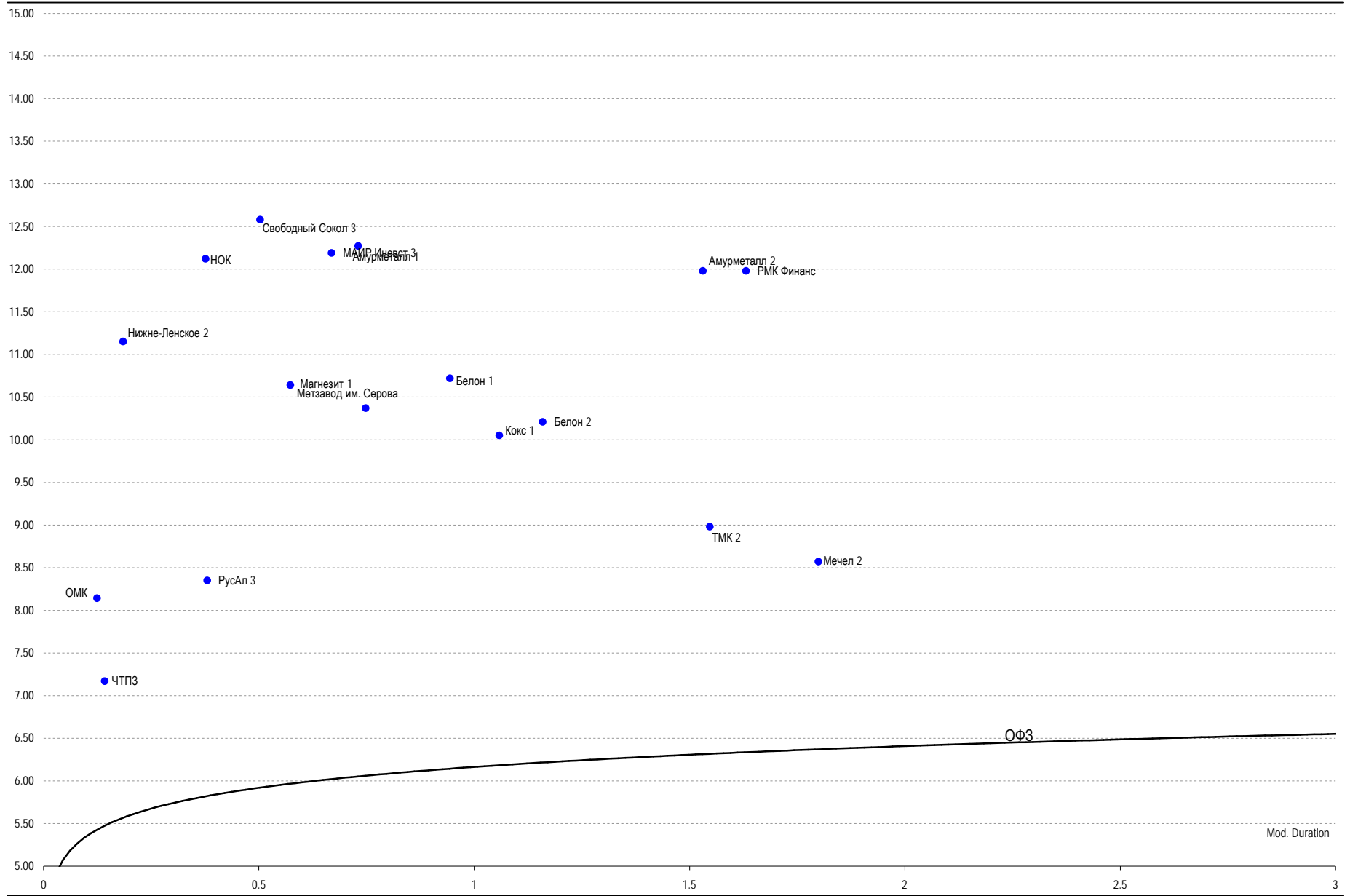


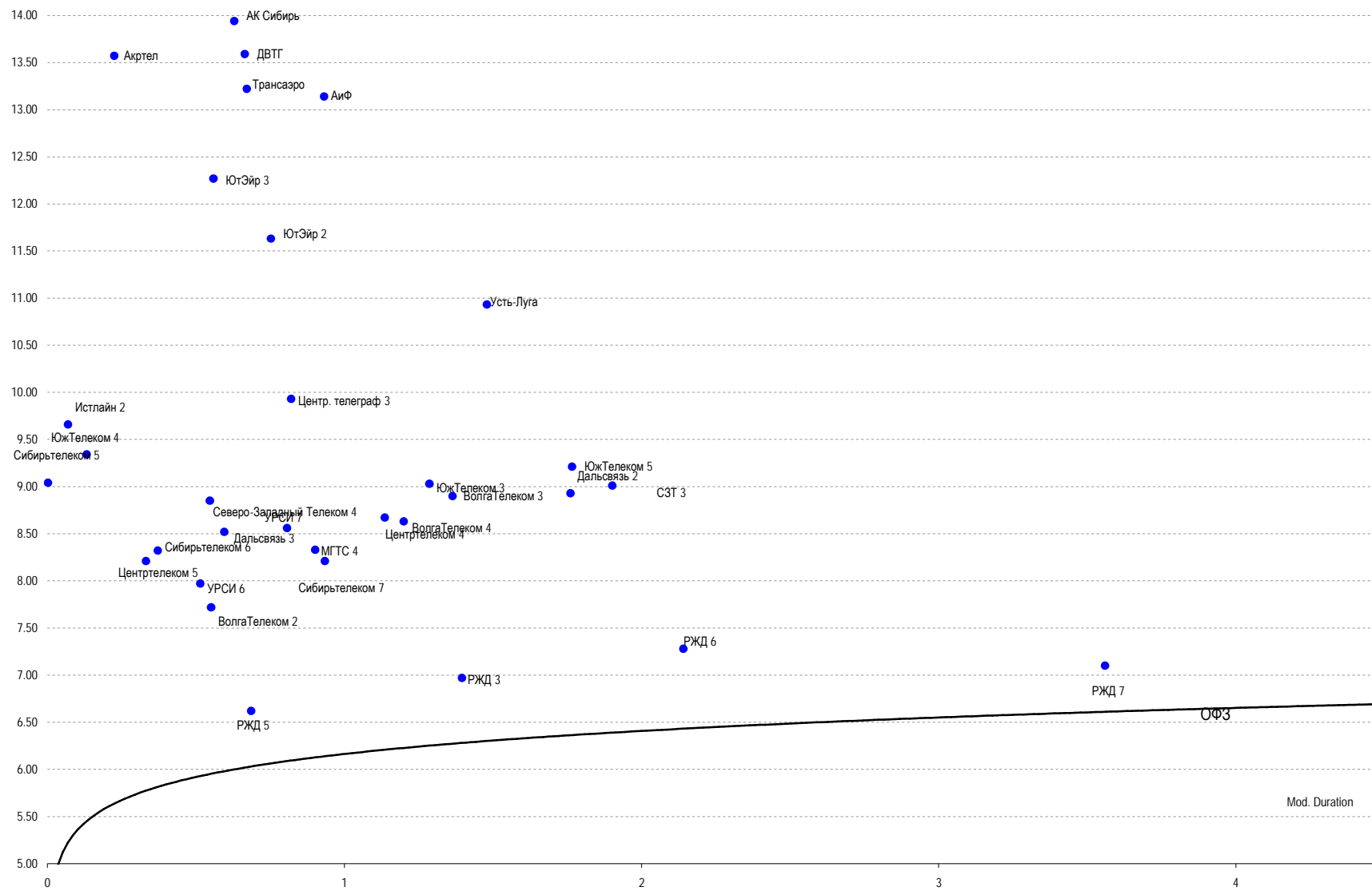


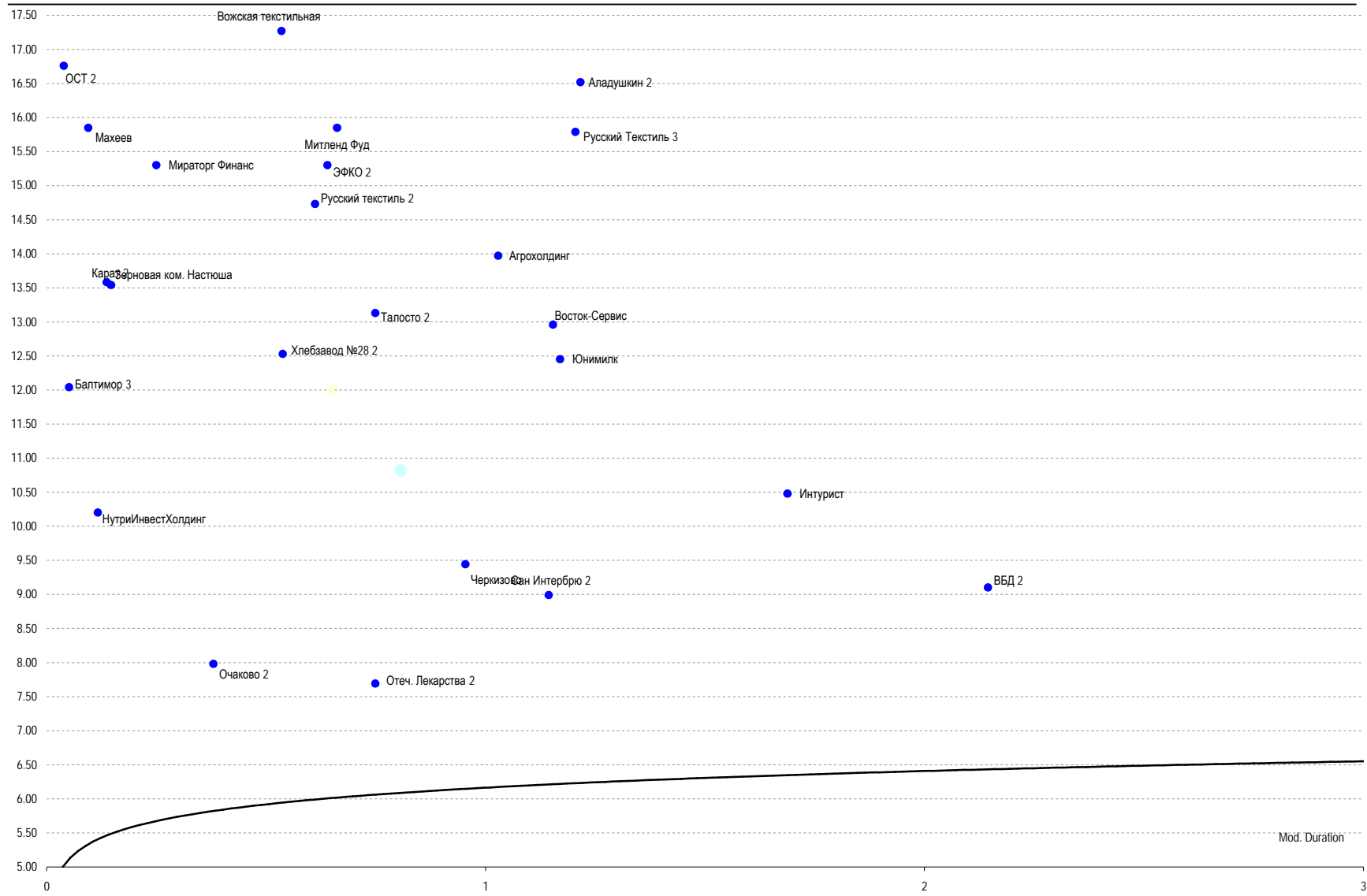
Рублевые облигации. Торговля.

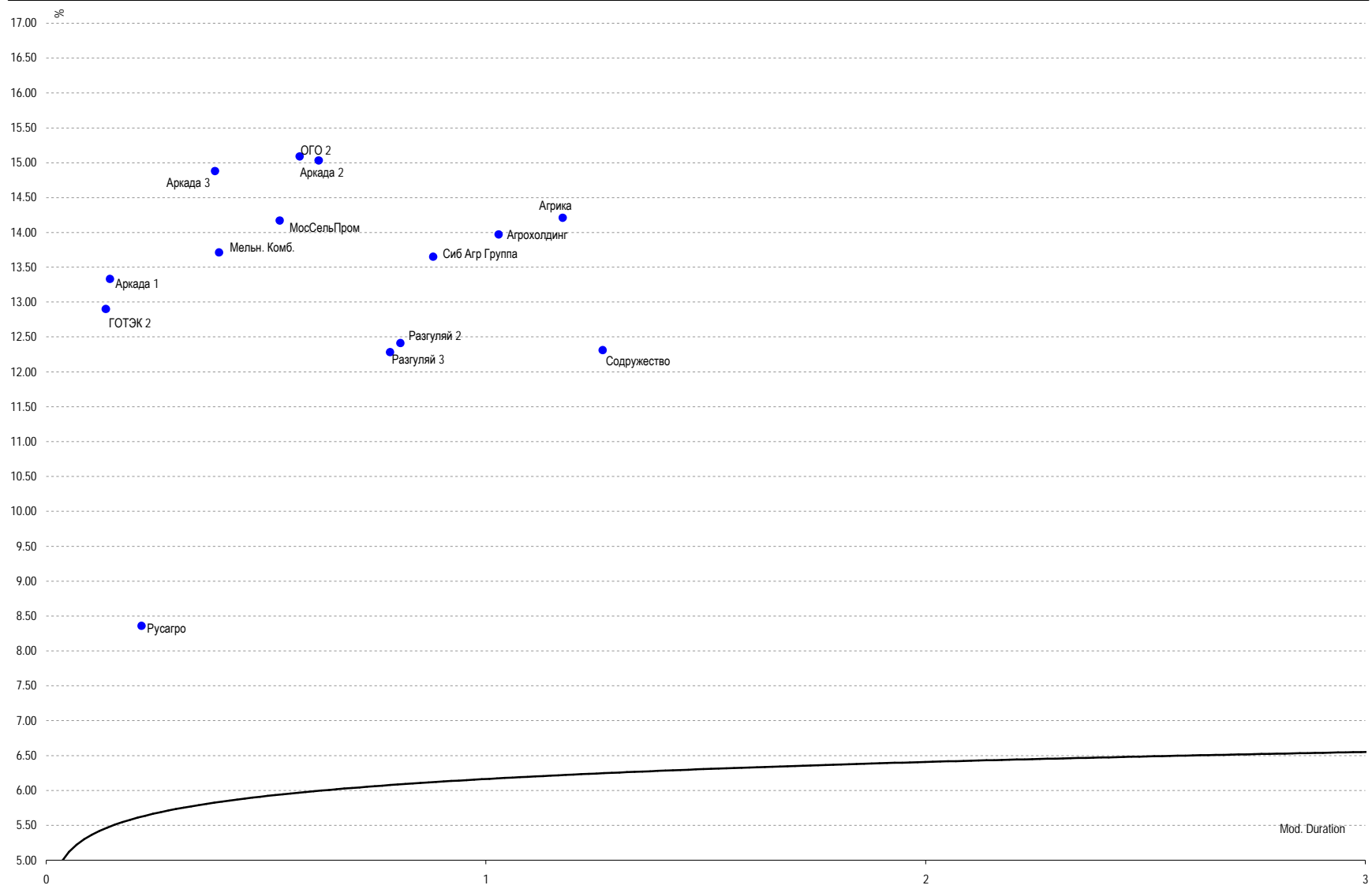


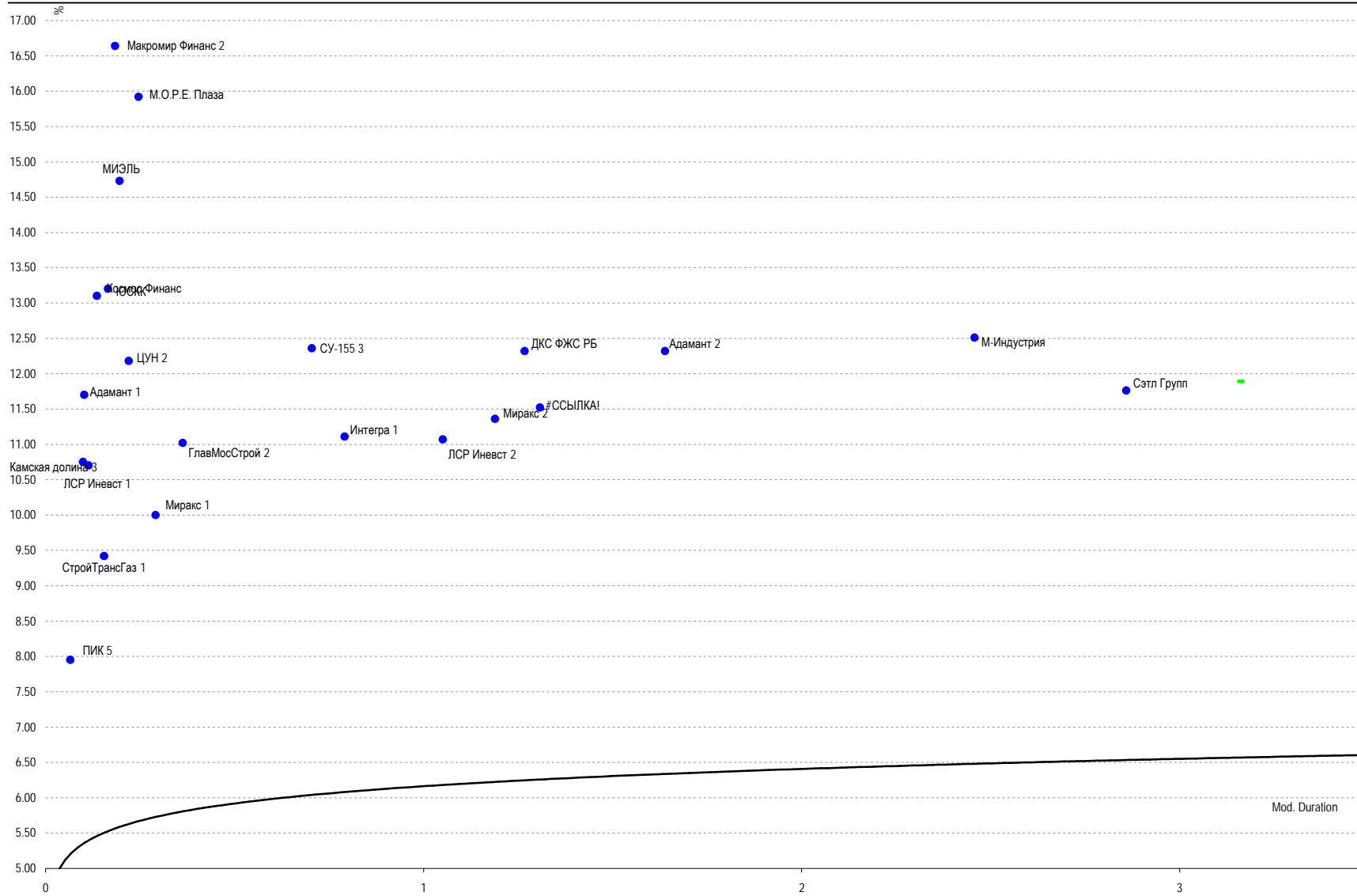
Рублевые облигации. Металлургия.











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	23/07/2008	-	20/01/2010	102.45	102.35	-	0.00	-	6.07 / -	1.56	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	30/04/2008	-	30/04/2008	100.02	100.02	-	0.00	-0.14	5.23 / -	0.02	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	23/07/2008	-	19/01/2011	100.00	99.85	-	-	-	6.27 / -	2.39	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	30/04/2008	-	29/04/2009	99.95	99.90	0.02	0.03	-0.05	6.01 / -	0.92	-
ОФЗ 25061	42,513	5.80	07/05/2008	-	05/05/2010	99.48	99.48	0.01	0.07	0.06	6.21 / -	1.79	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	03/11/2008	-	02/11/2012	98.30	96.81	-	-1.95	-0.55	6.63 / -	3.75	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/07/2008	-	11/07/2012	99.29	99.04	0.00	0.03	0.01	6.48 / -	3.52	-
ОФЗ 27026	16,000	6.00	11/06/2008	-	11/03/2009	100.15	99.91	-	-0.02	-	6.10 / -	0.81	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	11/06/2008	-	10/09/2008	101.80	101.50	-	-0.15	-0.50	5.70 / -	0.36	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/08/2008	-	08/08/2012	107.39	106.50	-0.45	-	0.35	6.55 / -	2.92	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/07/2008	-	14/07/2010	106.59	106.00	-	-0.41	-0.64	7.00 / -	1.50	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	69.46	69.46	0.01	0.42	-0.11	7.19 / -	13.46	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	10/09/2008	-	29/08/2018	105.55	105.50	0.03	0.03	-0.48	6.83 / -	4.61	-
ОФЗ 46017	79,995	8.00	14/05/2008	-	03/08/2016	104.75	103.80	-	0.28	-0.08	6.49 / -	5.57	-
ОФЗ 46018	128,855	9.00	11/06/2008	-	24/11/2021	107.14	106.32	-	0.47	0.25	6.82 / -	7.64	-
ОФЗ 46020	101,587	6.90	13/08/2008	-	06/02/2036	97.98	97.85	-	0.12	-	7.20 / -	11.46	-
ОФЗ 46021	79,677	7.50	20/08/2008	-	08/08/2018	96.50	96.50	0.00	0.23	-0.35	6.75 / -	6.70	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/06/2008	-	05/06/2008	100.80	100.80	-	0.00	-0.15	2.95 / -	0.11	-287
Москва 36	4,000	10.00	16/06/2008	-	16/12/2008	103.00	103.00	-	0.00	-0.03	5.27 / -	0.59	-68
Москва 38	5,000	10.00	26/06/2008	-	26/12/2010	109.50	107.50	-	-0.50	0.79	6.58 / -	2.22	30
Москва 39	5,000	10.00	21/07/2008	-	21/07/2014	105.90	105.90	-	-0.10	-0.09	6.75 / -	4.63	34
Москва 41	3,378	10.00	30/07/2008	-	30/07/2010	103.40	103.40	0.00	0.40	-1.90	6.71 / -	1.94	46
Москва 43	5,000	10.00	17/05/2008	-	17/05/2008	101.00	101.00	0.00	0.00	-0.20	-5.56 / -	0.07	-1144
Москва 44	20,000	10.00	24/06/2008	-	24/06/2015	104.70	104.70	-	0.62	0.39	6.97 / -	5.10	51
Москва 47	10,000	10.00	28/04/2008	-	28/04/2009	102.10	102.10	0.00	0.00	-3.30	6.52 / -	0.90	46
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	11/09/2008	-	17/12/2009	100.00	100.00	-	-1.47	-1.47	9.73 / -	1.41	345
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/05/2008	-	04/11/2009	100.03	100.03	-	-0.17	0.13	8.16 / -	1.31	196
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/04/2008	-	29/04/2008	100.20	100.20	0.00	0.00	-0.50	-1.06 / -	0.01	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/05/2008	-	10/11/2010	99.65	99.65	-	0.25	0.74	8.81 / -	2.10	-
Белгородская обл. 4	1,020	7.88	23/07/2008	-	19/10/2011	97.01	97.01	0.00	-0.09	-0.09	9.19 / -	2.82	270
Волгоград 1	450	9.20	17/07/2008	-	17/07/2008	99.80	99.80	0.00	0.73	0.10	10.47 / -	0.21	441
Волгоград 2	600	9.65	20/06/2008	-	21/12/2009	102.85	102.85	1.85	1.85	2.95	7.62 / -	1.44	142
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/05/2008	-	19/05/2010	97.80	96.60	-	-0.20	-0.20	9.85 / -	1.72	350
Волгоградская обл. 261	700	11.00	19/06/2008	-	17/06/2010	100.50	100.50	0.00	0.00	0.14	9.41 / -	0.54	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	101.00	100.25	0.28	0.28	-0.71	- / -	-	-
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/06/2008	-	18/06/2009	103.50	103.50	0.00	0.25	-0.40	8.90 / -	0.98	274

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. 3	500	10.25	30/06/2008	-	27/06/2011	102.35	102.35	-	-0.65	1.35	9.59 / -	2.21	303
Ивановская обл.	1,000	9.00	13/05/2008	-	09/11/2010	98.20	97.40	0.30	0.00	-0.69	10.06 / -	1.59	410
Иркутская обл. 312	900	7.50	23/10/2008	-	23/10/2008	100.19	99.75	0.17	0.17	0.27	7.70 / -	0.47	171
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	19/06/2008	-	17/12/2009	100.21	100.21	-	-0.04	0.01	8.45 / -	0.80	231
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	23/07/2008	-	24/11/2010	98.30	98.30	-	0.43	0.18	8.67 / -	1.21	-238
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	21/05/2008	-	26/05/2010	99.25	99.00	-	0.18	0.47	8.54 / -	0.91	-
Казань 3	2,300	9.32	28/05/2008	-	29/08/2009	99.89	99.89	-	-0.06	1.79	8.33 / -	1.18	216
Калужская обл. 2	1,300	8.60	02/06/2008	-	29/08/2011	98.20	97.30	-	-0.25	0.65	9.58 / -	2.23	332
Карелия	500	8.15	09/06/2008	-	02/06/2010	99.25	96.47	-0.76	-0.76	-2.02	9.13 / -	1.46	203
Кировская обл. 1	400	8.39	23/06/2008	-	22/12/2008	99.80	99.80	0.00	0.00	0.00	8.70 / -	0.58	289
Кировская обл. 2	600	8.45	26/06/2008	-	24/09/2009	99.50	99.50	0.26	0.30	0.76	9.12 / -	0.83	314
Клинский р-н 2	300	9.75	15/05/2008	-	13/11/2008	101.20	101.20	-	0.00	0.00	7.63 / -	0.50	163
Коми 6	700	12.50	14/10/2008	-	14/10/2010	107.75	105.00	-	0.36	0.97	8.59 / -	2.06	226
Коми 7	1,000	10.00	23/05/2008	-	22/11/2013	102.30	100.10	0.20	0.35	-0.60	8.55 / -	3.72	211
Коми 8	1,000	9.00	04/09/2008	-	03/12/2015	92.00	90.70	-	1.30	3.35	8.82 / -	4.94	-
Красноярск 5	1,000	7.50	18/10/2008	-	18/10/2008	99.90	99.90	-	0.12	0.38	7.86 / -	0.45	190
Красноярский край 3	3,000	6.00	01/10/2008	-	01/10/2008	99.76	99.76	-	-0.35	0.71	6.66 / -	0.41	71
Курганская обл.	500	9.25	16/06/2008	-	17/12/2009	99.00	99.00	-	0.30	0.00	10.28 / -	1.39	398
Ленинградская обл. 2	800	14.01	11/06/2008	-	08/12/2010	116.50	116.50	3.45	3.60	3.70	7.13 / -	2.07	84
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	13/06/2008	-	05/12/2014	117.32	117.32	0.00	1.82	0.97	8.78 / -	4.32	229
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/07/2008	-	19/07/2011	98.30	98.30	0.00	0.00	0.60	8.74 / -	1.96	260
Магадан	450	11.00	16/06/2008	-	15/09/2008	100.90	100.01	-0.49	-0.49	-0.35	10.15 / -	0.36	410
Марий Эл	500	8.25	22/05/2008	-	23/05/2009	97.80	97.80	-	-0.20	0.20	10.84 / -	0.93	460
Московская обл. 4	9,600	11.00	22/07/2008	-	21/04/2009	104.00	104.00	-	0.04	0.25	6.97 / -	0.89	90
Московская обл. 5	12,000	10.00	30/09/2008	-	30/03/2010	104.55	104.55	-	-0.13	0.25	7.56 / -	1.67	132
Московская обл. 6	12,000	9.00	21/10/2008	-	19/04/2011	103.10	103.10	-	-0.10	0.25	7.97 / -	2.49	160
Московская обл. 7	16,000	8.00	22/10/2008	-	16/04/2014	99.01	99.01	0.00	-0.09	-0.43	8.38 / -	4.48	192
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	03/05/2008	-	02/11/2008	100.75	100.75	-	-0.03	-0.15	7.38 / -	0.28	201
Нижегородская обл. 3	2,000	8.45	23/10/2008	-	20/10/2011	99.11	99.11	0.00	0.00	1.01	8.52 / -	2.19	232
Новосибирск 3	1,000	12.00	13/07/2008	-	14/07/2009	104.85	104.00	-	-0.08	-0.34	8.26 / -	1.06	211
Новосибирск 4	1,500	8.60	24/06/2008	-	24/06/2010	99.75	99.75	-	0.15	0.75	8.86 / -	1.83	254
Новосибирская обл. 3	2,500	8.00	17/06/2008	-	15/12/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.70	7.93 / -	0.80	191
Ногинск 2	500	10.25	22/08/2008	-	21/08/2009	102.55	102.55	1.55	1.55	5.10	8.33 / -	1.16	216
Орехово-Зуево	160	11.50	20/06/2008	-	20/06/2008	98.70	98.70	0.18	0.18	-1.33	21.61 / -	0.13	1476
Пензенская обл.	800	9.45	13/07/2008	-	13/10/2009	100.65	100.65	-	0.00	0.15	9.24 / -	0.86	291
Самарская обл. 2	2,000	6.82	12/06/2008	-	09/09/2010	98.90	98.90	-	1.00	2.40	7.53 / -	2.04	124
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/05/2008	-	11/08/2011	98.90	98.90	-	-0.05	0.80	8.22 / -	2.68	180
Самарская обл. 4	5,000	6.98	25/06/2008	-	20/06/2012	96.10	96.10	0.40	0.40	0.60	8.34 / -	3.33	183
Саха (Якутия) 3	560	12.00	17/06/2008	-	17/06/2008	100.75	100.61	-	-0.17	-0.37	7.50 / -	0.14	156
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/05/2008	-	13/05/2010	102.00	102.00	0.00	-0.40	0.45	9.22 / -	1.24	254
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/07/2008	-	11/04/2013	98.00	98.00	-	0.00	2.38	8.72 / -	3.15	236

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													
Тамбовская обл.	400	8.00	27/06/2008	-	27/09/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	-2.00	8.23 / -	0.39	226
Тверская обл. 3	800	7.95	31/05/2008	-	30/11/2008	99.65	99.65	0.00	0.15	-0.30	8.82 / -	0.54	-
Томская обл. 3	900	7.00	09/05/2008	-	09/11/2009	98.00	98.00	0.00	-0.35	0.20	7.91 / -	0.91	310
Томская обл. 4	1,001	7.00	26/06/2008	-	26/12/2011	97.25	96.77	-	-0.17	0.72	8.11 / -	1.85	238
Тульская обл.	1,500	8.50	26/06/2008	-	28/06/2009	100.25	100.25	-	-0.55	1.20	8.53 / -	1.04	238
Удмуртия 1	1,000	8.20	27/06/2008	-	27/12/2008	99.40	99.40	0.00	0.17	1.90	9.31 / -	0.60	321
Удмуртия 2	1,500	8.40	17/07/2008	-	15/07/2012	96.44	96.00	-0.47	-0.47	-1.68	9.73 / -	3.24	316
Уфа 4	500	10.03	03/06/2008	-	03/06/2008	100.45	100.45	-	0.00	-0.05	5.82 / -	0.10	-6
Уфа 5	500	8.40	20/06/2008	-	18/12/2009	99.10	99.10	0.00	0.00	0.60	9.19 / -	1.41	293
Хабаровск 6	1,000	7.50	24/05/2008	-	24/11/2009	100.15	99.50	-0.16	0.23	1.13	7.44 / -	1.02	167
ХМАО 5	3,000	12.00	27/05/2008	-	27/05/2008	100.70	100.70	0.00	0.00	-0.30	4.11 / -	0.09	-
Чувашия 4	750	12.33	25/09/2008	-	27/03/2009	103.80	103.80	-	-0.18	0.05	8.12 / -	0.83	203
Чувашия 5	1,000	7.85	05/06/2008	-	05/06/2011	98.50	96.50	-	-1.00	2.00	8.97 / -	2.52	255
Чувашия 6	1,000	7.99	22/07/2008	-	17/04/2012	95.85	95.00	-	2.02	0.93	9.23 / -	3.17	267
ЯНАО	1,800	10.00	03/08/2008	-	03/08/2008	100.95	100.95	-	0.45	-0.05	6.52 / -	0.26	61
Ярославль	400	9.00	17/06/2008	-	17/12/2009	99.00	99.00	-	1.00	0.11	9.95 / -	0.97	209
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	25/05/2008	-	26/05/2009	103.00	103.00	-	0.82	2.00	7.24 / -	0.95	115
Ярославская обл. 5	500	7.50	30/06/2008	-	30/12/2008	99.65	99.30	-0.18	0.03	0.28	8.45 / -	0.62	239
Ярославская обл. 6	2,000	7.50	21/10/2008	-	19/04/2011	96.50	96.50	-	-0.79	0.68	8.55 / -	2.15	251
Ярославская обл. 7	3,500	8.00	01/07/2008	-	30/03/2010	97.70	97.70	0.00	-1.85	0.70	8.97 / -	1.49	289
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	17/09/2008	16/09/2009	14/09/2011	96.50	96.50	0.00	0.15	0.29	5.05 / 12.03	1.19	569
АСПЭК	1,500	12.00	02/07/2008	01/10/2008	31/03/2010	98.20	98.20	0.00	1.19	3.20	3.82 / 17.34	0.37	1082
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	22/06/2008	19/03/2009	09/03/2011	99.35	99.10	-	0.13	0.03	2.99 / 9.53	0.80	327
Газпром А4	5,000	8.22	13/08/2008	-	10/02/2010	102.30	102.30	-	-0.10	0.52	6.95 / -	1.58	75
Газпром А6	5,000	6.95	07/08/2008	-	06/08/2009	100.70	100.50	-	-0.15	0.65	6.55 / -	1.16	45
Газпром А7	5,000	6.79	01/05/2008	-	29/10/2009	100.29	100.00	-	-0.01	0.84	6.80 / -	1.33	65
Газпром А8	5,000	7.00	01/05/2008	-	27/10/2011	99.99	99.99	-	0.07	2.19	7.12 / -	2.87	71
Газпром А9	5,000	7.23	20/08/2008	-	12/02/2014	100.00	100.00	-	0.00	2.60	7.36 / -	4.46	93
ГидроОлк	5,000	8.10	02/07/2008	-	29/06/2011	99.83	99.83	-	0.13	1.73	8.32 / -	2.58	-
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	03/09/2008	-	02/09/2009	98.99	98.25	-	-0.13	-0.88	12.16 / -	1.15	581
ЕЭСК	1,000	8.74	09/10/2008	08/04/2010	05/04/2012	99.00	95.00	2.00	2.00	-0.52	5.48 / 10.75	1.67	438
Кубаньэнерго	3,000	7.85	23/07/2008	-	21/07/2010	99.97	99.97	0.00	0.00	0.00	8.01 / 8.01	1.31	179
Куйбышеввзот 2	2,000	8.80	05/09/2008	-	04/03/2011	98.44	98.44	-	0.19	0.94	9.65 / -	2.34	323
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/08/2008	-	27/01/2012	96.60	96.60	-	0.10	0.10	9.86 / -	2.94	331
Ленэнерго 3	3,000	8.02	22/10/2008	-	18/04/2012	93.62	93.62	0.00	-0.23	2.62	10.25 / -	3.15	364
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/05/2008	-	17/11/2009	100.35	100.35	-	0.05	0.66	7.13 / 7.13	1.37	96
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	12/06/2008	-	08/12/2011	99.92	99.92	-	0.28	2.37	7.25 / -	2.96	81
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	12/06/2008	-	05/12/2013	100.05	100.05	-	-0.05	2.36	7.52 / -	4.26	110
Мосэнерго 1	5,000	7.54	16/09/2008	15/09/2009	13/09/2011	99.61	99.61	-	0.12	1.41	7.36 / 7.99	1.24	183
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/08/2008	23/02/2012	18/02/2016	97.50	97.50	-	-0.30	-0.61	4.51 / 8.60	3.09	209
МОЭСК	6,000	8.05	09/09/2008	-	06/09/2011	99.10	98.09	-	-0.39	0.48	8.72 / -	2.75	227

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													
ОГК 2	5,000	7.70	03/07/2008	-	07/07/2010	97.30	96.90	0.10	-0.20	-0.39	9.38 / -	1.85	303
ОГК 5	5,000	7.50	02/10/2008	01/10/2009	29/09/2011	98.75	98.75	-	-0.27	0.80	3.68 / 8.61	1.28	242
ОГК 6	5,000	7.55	23/10/2008	22/04/2010	19/04/2012	98.00	98.00	0.00	0.00	0.10	4.55 / 8.85	1.73	256
Пермэнерго	1,000	8.15	27/05/2008	25/05/2010	22/05/2012	99.00	99.00	0.51	0.51	0.51	4.68 / 8.87	1.74	256
Руснефть	7,000	9.25	13/06/2008	12/12/2008	10/12/2010	93.94	93.94	-	0.78	3.51	4.88 / 20.76	0.51	1394
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/05/2008	-	10/11/2009	101.95	101.60	-0.07	0.68	0.59	8.93 / 8.93	1.30	271
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	04/06/2008	04/06/2008	02/12/2009	100.05	99.91	-	-0.02	0.07	0.85 / 12.16	0.10	598
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	98.88	98.50	-	-0.05	0.86	3.06 / 8.81	1.31	260
ТГК 1	4,000	7.75	16/09/2008	16/03/2010	11/03/2014	98.00	98.00	-0.05	-0.05	6.70	3.04 / 9.11	1.63	282
ТГК 4	5,000	7.60	05/06/2008	04/06/2009	31/05/2012	98.95	98.95	0.00	-0.55	-0.05	2.42 / 8.78	0.97	264
ТГК 6	2,000	10.00	27/05/2008	24/02/2009	21/02/2012	100.60	100.60	0.00	-0.35	0.29	2.11 / 9.56	0.73	344
ТГК 8	3,500	8.00	15/05/2008	03/06/2008	10/05/2012	99.89	99.89	0.00	0.09	0.13	2.19 / 9.22	0.10	319
ТГК 10	3,000	7.60	19/06/2008	-	17/06/2010	98.10	98.10	0.00	0.11	-0.15	8.76 / 8.76	1.81	245
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	02/10/2008	01/04/2010	29/03/2012	96.58	94.99	-0.53	-0.72	-0.22	5.25 / 10.40	1.66	405
Челябэнерго	600	8.40	15/05/2008	-	13/05/2010	99.96	99.96	0.00	0.00	-0.04	0.26 / 0.26	1.97	311
Энергострой	1,500	9.50	23/05/2008	21/11/2008	20/05/2011	98.40	98.40	0.00	-0.50	-0.29	2.40 / 12.80	0.49	657
Энергоцентр	3,000	9.30	10/07/2008	09/01/2009	11/07/2010	100.00	100.00	1.07	0.10	0.01	5.27 / 9.48	0.63	338
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	11/09/2008	12/03/2009	09/03/2012	99.50	98.50	0.00	1.99	1.20	2.30 / 10.02	0.79	387
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	24/06/2008	-	22/06/2010	101.67	101.40	-	-0.02	0.65	7.60 / -	1.84	133
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	13/06/2008	-	12/12/2008	100.15	100.15	-	0.00	0.20	6.95 / -	0.58	95
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	09/10/2008	-	06/10/2011	99.35	99.05	-	-0.02	0.20	7.71 / -	2.88	128
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	03/06/2008	-	01/12/2009	99.80	99.80	-	-0.05	0.60	7.46 / -	1.40	128
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/08/2008	-	26/02/2009	98.32	98.32	-	-0.58	-1.57	12.27 / -	0.73	600
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/08/2008	-	26/02/2010	95.95	95.95	-	-1.04	-2.05	11.98 / -	1.53	555
Белон 1	1,500	9.10	04/06/2008	-	03/06/2009	98.60	98.60	-	0.00	0.34	10.72 / -	0.94	448
Белон 2	2,000	9.25	28/08/2008	27/08/2009	23/02/2012	99.10	99.10	0.00	0.00	-0.80	3.67 / 10.21	1.16	397
Золото Селигдара 1	500	13.00	25/06/2008	25/06/2008	21/12/2011	100.00	99.00	-	0.50	0.50	0.75 / 16.38	0.15	994
Золото Селигдара 2	300	-	01/07/2008	30/06/2009	28/06/2011	100.00	99.00	-	-0.55	0.50	0.16 / 0.42	3.18	-553
Кокс 1	3,000	8.95	17/07/2008	-	16/07/2009	99.00	99.00	-	0.00	0.30	10.05 / -	1.06	383
Кокс 2	5,000	8.70	18/09/2008	18/03/2010	15/03/2012	97.65	97.65	0.00	0.35	0.75	5.19 / 10.34	1.61	399
Магнезит 1	1,500	8.25	19/06/2008	-	18/12/2008	98.85	98.50	-	0.12	0.52	10.64 / 10.64	0.57	449
Магнезит 2	5,000	8.20	26/09/2008	-	23/03/2012	94.30	94.30	-0.70	-0.65	-2.69	10.24 / -	3.08	365
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	01/10/2008	-	01/04/2009	99.39	99.39	0.00	1.39	0.23	12.19 / -	0.67	607
Макси Групп	3,000	10.00	11/09/2008	-	12/03/2009	96.00	96.00	-	1.00	-3.00	15.53 / 15.53	0.74	905
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/08/2008	-	27/02/2009	98.90	98.90	0.00	1.35	-0.35	10.37 / -	0.75	419
Мечел 2	5,000	8.40	18/06/2008	16/06/2010	12/06/2013	99.99	99.99	-	0.49	1.47	3.74 / 8.57	1.80	227
Нижне-Ленское 1	550	-	19/06/2008	-	18/06/2009	99.25	99.25	-	0.25	0.03	0.66 / 0.66	1.14	-532
Нижне-Ленское 2	400	11.75	08/07/2008	-	08/07/2008	100.14	100.14	-	0.34	1.14	11.15 / 11.15	0.19	502
НОК	400	12.30	25/09/2008	25/09/2008	22/09/2011	100.19	100.19	-	-0.01	0.69	1.50 / 12.12	0.38	594
НСММЗ	1,000	1.00	19/05/2008	-	19/05/2008	99.40	94.00	5.44	5.44	0.70	64.51 / 64.51	0.06	5073
ОМК	3,000	9.20	12/06/2008	-	12/06/2008	100.14	100.14	-	0.09	-0.06	8.14 / -	0.12	218

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													
РМК Финанс	3,000	8.75	07/10/2008	-	06/04/2010	95.20	94.95	0.08	0.23	0.16	11.98 / -	1.63	553
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2008	-	21/09/2008	99.65	99.55	-	0.00	0.25	8.35 / -	0.38	237
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/05/2008	25/11/2008	24/05/2011	100.05	99.20	-0.18	-0.18	0.32	2.42 / 12.58	0.50	635
ТМК 2	5,000	9.60	19/08/2008	16/02/2010	15/02/2011	101.39	101.25	-	0.17	1.17	5.94 / 8.98	1.55	271
ЧТПЗ	3,000	9.50	18/06/2008	18/06/2008	16/06/2010	100.45	100.24	-	0.15	0.28	0.51 / 7.17	0.14	121
Промышленность													
АвтоВаз3	5,000	7.70	24/06/2008	-	22/06/2010	99.90	99.90	-	0.00	0.00	7.89 / 7.89	1.84	161
АвтоВаз4	5,000	7.80	27/05/2008	26/05/2009	20/05/2014	99.70	99.70	0.00	0.00	-0.02	1.51 / 8.25	0.95	213
Автоприбор	500	13.20	30/04/2008	-	29/04/2009	99.49	99.49	0.00	0.99	1.49	14.22 / 14.22	0.81	781
Арнест	600	-	22/10/2008	-	29/04/2009	99.92	99.92	0.00	0.00	0.00	0.08 / 0.08	1.01	-588
ВагонМаш 1	300	13.50	19/06/2008	-	19/06/2008	100.35	100.35	-	0.15	0.25	11.18 / 11.18	0.14	505
ВагонМаш 2	1,000	11.00	18/06/2008	-	15/12/2010	100.00	100.00	0.00	0.20	1.25	0.63 / -	2.50	-556
ВКМ	1,000	9.75	04/06/2008	-	04/06/2008	99.90	99.90	-	-0.05	0.40	10.75 / 10.75	0.10	464
ВМУ	1,500	11.00	24/06/2008	23/12/2008	22/12/2009	99.01	99.01	0.00	-0.24	-0.44	5.20 / 12.93	0.57	666
ВолгаБурМаш	600	14.00	08/10/2008	-	08/10/2008	100.30	100.30	-	0.06	0.35	13.71 / 13.71	0.40	742
Востокцемент	800	11.00	22/05/2008	-	19/11/2009	100.05	100.05	-	-0.11	-0.11	11.25 / 11.25	1.28	492
ГАЗ	5,000	9.30	12/08/2008	10/02/2009	08/02/2011	99.95	99.95	-	-0.05	0.24	2.77 / 9.55	0.71	343
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/05/2008	27/05/2008	24/11/2009	100.00	99.90	-	0.00	0.45	0.60 / 10.52	0.08	443
ГС Сухого	5,000	7.85	25/09/2008	24/09/2009	26/03/2017	98.90	96.50	-0.80	-0.80	2.70	1.61 / 9.84	1.25	361
Дорогобуж	900	8.60	11/06/2008	-	11/06/2008	100.25	99.95	-	-0.15	-1.35	7.85 / 7.85	0.12	186
ЕПК	1,000	9.35	02/10/2008	-	02/10/2008	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	9.30 / 9.30	0.40	324
ИжМаш 2	1,000	13.35	17/06/2008	-	17/06/2008	100.69	100.69	0.00	0.29	0.29	8.54 / 8.54	0.14	253
Икрот 3	3,250	8.74	18/09/2008	-	16/09/2010	99.62	99.62	-	-0.19	2.61	9.11 / -	2.01	276
Искитимцемент 2	500	12.50	07/05/2008	-	05/11/2008	100.43	100.43	-	-0.32	0.08	12.16 / 12.16	0.46	596
Камаз 2	1,500	8.45	19/09/2008	19/09/2008	17/09/2010	100.05	100.05	-	0.15	0.40	1.43 / 8.46	0.37	245
Кировский з-д	1,500	9.20	24/09/2008	24/09/2008	24/03/2010	99.95	99.95	0.00	0.45	0.45	2.08 / 9.51	0.38	345
КМЗ Финанс	2,000	9.50	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.80	99.80	0.00	-0.03	0.35	0.70 / 11.15	0.12	502
КМПО	1,000	9.30	16/09/2008	16/09/2008	16/03/2010	106.77	98.50	3.33	3.33	2.83	0.56 / 2.59	1.86	-327
КриогенМаш 1	500	9.75	08/07/2008	-	08/07/2008	99.80	99.80	-0.10	-0.10	0.10	11.16 / 11.16	0.19	504
КриогенМаш 2	1,000	11.20	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	99.98	99.98	0.00	0.07	-0.02	1.03 / 11.43	0.13	529
ЛОМО 3	1,000	12.50	10/09/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.25	99.25	-	0.00	0.08	4.16 / 12.41	0.41	46
Марийский НПЗ 1	800	11.10	17/06/2008	-	16/12/2008	99.62	99.62	-	0.12	0.12	12.02 / 12.02	0.55	580
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	100.27	99.99	-	0.23	0.23	0.65 / 11.20	0.14	507
Метар Финанс	500	12.95	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.00	99.00	-	0.00	0.25	1.31 / 21.42	0.11	1457
МиГ 1	1,000	7.85	04/06/2008	-	03/06/2009	95.00	95.00	0.00	-5.00	-5.00	13.22 / 13.22	0.93	685
МиГ 2	3,000	12.00	09/09/2008	08/09/2009	06/09/2011	100.50	100.50	-	0.10	0.45	5.03 / 11.91	1.16	558
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/07/2008	-	22/01/2009	99.99	99.99	0.00	0.50	0.30	9.60 / 9.60	0.66	348
МотороСтроитель 1	800	10.00	18/09/2008	-	19/03/2009	100.00	95.56	-	1.78	1.68	13.06 / 13.06	0.80	673
МотороСтроитель 2	1,000	10.00	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	97.00	97.00	0.00	0.25	-0.05	4.88 / 14.94	0.61	854
НБ Ретал	1,000	9.90	11/06/2008	10/12/2008	09/12/2009	96.75	96.75	0.00	-0.54	-0.69	6.16 / 16.04	0.52	959
НикосХим 2	1,500	11.25	15/05/2008	-	20/08/2009	98.00	98.00	-	0.93	1.17	13.55 / 13.55	1.08	713

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													
Нитол 2	2,200	11.75	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	98.60	98.60	-	-0.40	0.13	13.10 / 18.70	0.13	1208
НКНХ 4	1,500	9.99	29/09/2008	30/03/2009	26/03/2012	101.15	100.85	-	0.00	0.19	2.19 / 9.03	0.83	291
Нэфис 2	1,000	10.20	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.90	99.77	-	0.34	0.43	1.04 / 11.45	0.14	531
ОЗНА	500	10.50	10/06/2008	09/12/2008	08/12/2009	99.70	99.70	-	1.20	1.20	4.38 / 11.26	0.54	510
ОМЗ 4	900	-	28/08/2008	-	26/02/2009	90.00	90.00	0.60	0.60	0.60	13.30 / 13.30	0.75	697
ОМЗ 5	1,500	8.80	02/09/2008	01/09/2009	30/08/2011	100.88	99.81	-	0.40	0.79	3.61 / 8.69	1.20	251
ПензТяжПромАрматура	500	12.50	14/05/2008	12/11/2008	11/11/2009	100.04	99.60	-0.17	-0.17	0.07	4.74 / 13.22	0.47	696
Пеноплэкс	1,500	11.25	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.90	99.90	-	0.13	0.45	1.12 / 12.04	0.14	587
ПМЗ	1,200	9.60	22/07/2008	-	21/07/2009	99.50	99.50	0.00	-0.05	-0.10	2.34 / 2.34	1.19	-367
Промтрактор 1	1,500	9.20	03/07/2008	-	03/07/2008	100.00	99.91	-	0.08	0.21	9.52 / 9.52	0.18	347
Промтрактор 2	3,000	10.75	21/10/2008	20/10/2009	18/10/2011	100.00	100.00	-	0.02	-0.55	4.87 / 11.04	1.28	473
Протон Финанс	1,000	8.50	17/06/2008	16/12/2008	12/06/2012	100.24	100.24	0.00	0.00	0.00	1.30 / 8.25	0.58	221
РОССКАТ	1,200	10.30	23/07/2008	21/01/2009	21/07/2010	98.10	97.65	0.38	0.38	0.57	4.59 / 13.77	0.64	745
РостВертол	800	-	27/05/2008	-	26/05/2009	100.00	100.00	-	0.03	-0.01	0.00 / 0.00	1.09	-597
Рыбинскабель	1,000	-	03/06/2008	-	28/02/2012	99.50	99.50	-	0.00	-0.40	0.13 / 0.13	3.84	-623
СалаватСтекло 2	1,200	10.50	30/04/2008	-	28/10/2009	99.23	99.23	-	0.00	0.03	11.37 / 11.37	1.23	504
Сатурн НПО 2	2,000	12.50	20/09/2008	21/03/2009	20/09/2011	100.34	100.25	-	0.09	0.30	3.40 / 12.48	0.78	616
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/06/2008	06/12/2008	06/06/2014	98.65	98.65	0.00	0.03	1.01	1.15 / 11.33	0.54	511
Северсталь Авто 1	1,500	8.00	24/07/2008	-	21/01/2010	99.55	98.05	0.30	0.10	-0.81	8.93 / 8.93	1.51	267
Северсталь Авто 2	3,000	7.70	23/07/2008	21/07/2010	17/07/2013	97.60	97.60	0.00	0.10	1.69	4.04 / 9.09	1.89	276
Севкабель 2	1,000	1.00	-	-	28/11/2008	98.50	98.50	0.00	0.00	0.00	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/07/2008	-	27/03/2012	99.25	99.25	-0.45	-0.45	-0.55	11.99 / -	2.86	532
Сибирский цемент	800	9.70	12/06/2008	-	12/06/2008	99.90	99.90	0.80	-0.80	0.50	10.55 / 10.55	0.12	445
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	98.88	98.50	-	-0.05	0.86	3.06 / 8.81	1.31	260
СНХЗ	1,000	12.00	30/09/2008	-	29/09/2009	97.50	97.36	-	-0.08	0.48	14.52 / 14.52	1.18	802
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	24/04/2008	-	24/04/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.01	12.16 / 12.16	0.00	-
ТАИФ	4,000	8.42	11/09/2008	11/09/2008	09/09/2010	99.40	99.20	0.00	0.00	0.05	1.69 / 10.54	0.35	444
ТВЗ	1,000	9.25	20/06/2008	20/06/2008	18/06/2010	100.10	99.70	-	0.60	0.70	0.72 / 9.99	0.14	392
Тензор	500	12.20	20/05/2008	-	17/11/2009	99.90	99.90	-	1.37	0.90	0.62 / 0.62	1.47	748
Терна 1	500	-	17/06/2008	-	16/12/2008	98.90	98.90	-0.10	-0.10	-0.10	1.73 / 1.73	0.64	-416
Терна 2	1,500	12.00	09/05/2008	-	04/11/2011	99.00	97.80	-	-0.45	-1.04	2.38 / 2.38	3.09	-395
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/05/2008	-	11/11/2009	99.95	99.95	-	0.00	0.34	0.39 / 0.39	1.47	487
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	11/09/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.10	96.10	0.00	0.25	0.00	4.83 / 13.26	1.16	686
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/08/2008	12/02/2009	10/02/2011	99.83	98.90	-	0.02	0.21	2.80 / 9.63	0.72	351
УМПО 2	4,000	9.50	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	100.13	99.85	-0.09	0.06	0.58	0.90 / 9.63	0.14	358
УНИКУМ	1,000	13.50	17/06/2008	16/12/2008	15/12/2009	99.00	99.00	-	0.00	0.10	6.20 / 15.67	0.53	923
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	30/09/2008	-	30/09/2008	99.96	99.96	-	-0.14	0.15	9.69 / 9.69	0.40	362
Уралвагонзавод 2	3,000	10.50	01/10/2008	01/04/2009	05/10/2010	100.42	100.42	-	-0.88	0.37	3.99 / 10.26	0.83	314
УралХимПласт	500	13.50	25/04/2008	25/07/2008	21/01/2011	99.98	99.98	0.00	0.00	0.00	1.27 / 14.29		
УралЭлектромедь	3,000	8.25	02/09/2008	02/03/2010	28/02/2012	98.00	96.90	-	-0.15	-0.45	4.96 / 10.01	1.59	369
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/07/2008	-	08/07/2011	99.25	99.25	-	-0.23	0.25	10.53 / 10.53	2.48	404

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													
Энергомаш	700	11.50	27/05/2008	27/05/2008	22/11/2011	99.95	99.95	-	-0.05	0.45	0.31 / 12.14	0.08	596
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/07/2008	-	18/01/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	1.00	14.79 / -	1.11	839
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	14.00	18/06/2008	-	17/06/2009	101.27	101.27	-	0.37	0.52	13.14 / 13.14	0.93	677
АК Сибирь	2,300	10.70	22/07/2008	20/01/2009	17/07/2012	98.05	98.05	0.00	-0.13	0.16	2.46 / 13.94	0.63	761
Акртел	200	12.00	18/07/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.70	99.70	-	0.00	0.00	2.56 / 13.57	0.23	731
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	03/06/2008	02/12/2008	30/11/2010	101.00	99.70	0.20	0.21	0.93	1.82 / 7.72	0.55	171
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	03/06/2008	-	30/11/2010	99.50	99.50	-	0.10	1.00	8.90 / -	1.36	276
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	10/06/2008	08/09/2009	03/09/2013	99.51	99.51	-	-0.32	-2.49	2.26 / 8.63	1.20	245
Дальсвязь 2	2,000	8.85	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	101.00	99.40	-	0.20	-1.75	4.76 / 8.93	1.76	262
Дальсвязь 3	1,500	8.60	04/06/2008	-	03/06/2009	100.25	100.25	-	0.05	0.50	8.52 / -	0.60	226
ДВТГ	1,000	10.75	05/08/2008	03/02/2009	03/08/2010	98.25	98.20	0.03	0.38	1.32	4.69 / 13.59	0.67	727
Истлайн 2	3,000	11.00	22/05/2008	-	22/05/2008	100.10	100.10	-	0.10	0.08	9.66 / 9.66	0.07	361
КД Авиа Финанс	1,000	16.00	22/10/2008	23/10/2008	21/04/2010	100.05	100.05	0.00	0.00	0.05	7.63 / 16.52	0.43	1005
МГТС 4	1,500	7.10	22/10/2008	-	22/04/2009	99.00	99.00	0.00	-0.99	-1.86	8.33 / 8.33	0.90	222
МГТС 5	1,500	7.10	27/05/2008	-	25/05/2010	100.01	99.95	-0.11	0.03	0.05	0.32 / 0.32	1.05	-543
Мегафон 3	3,000	9.25	#N/A N Ар	-	15/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/07/2008	-	10/07/2008	106.00	99.91	2.86	3.01	3.27	-2.34 / -2.34	0.25	-820
РЖД 3	4,000	8.33	04/06/2008	-	02/12/2009	102.20	102.20	-	0.10	0.17	6.97 / -	1.40	80
РЖД 5	10,000	6.67	24/07/2008	-	22/01/2009	100.10	100.10	-	0.08	0.13	6.62 / -	0.69	61
РЖД 6	10,000	7.35	14/05/2008	-	10/11/2010	100.45	100.45	-	-0.07	1.40	7.28 / -	2.14	98
РЖД 7	5,000	7.55	14/05/2008	-	07/11/2012	102.20	102.20	-	1.05	2.26	7.10 / -	3.56	67
Северо-Западный Телеком 3	3,000	8.60	29/05/2008	-	24/02/2011	99.70	99.70	0.00	0.49	0.45	9.01 / 9.01	1.90	270
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	12/06/2008	-	08/12/2011	99.30	97.80	-	0.05	1.05	8.85 / -	0.55	254
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	25/04/2008	-	25/04/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.11	9.04 / -	0.00	312
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	18/09/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.87	99.87	0.00	-0.23	0.17	1.40 / 8.32	0.37	231
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/05/2008	-	20/05/2009	100.60	100.60	-	1.10	1.35	8.21 / -	0.93	208
Смартс 3	1,000	14.10	30/09/2008	30/09/2008	29/09/2009	100.16	100.16	-	0.04	1.36	4.30 / 14.12	0.38	782
Трансаэро	2,500	10.66	07/08/2008	-	05/02/2009	98.40	98.40	-	-0.05	-0.05	13.22 / 13.22	0.67	691
УРСИ 5	2,000	9.19	#N/A N Ар	-	17/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УРСИ 6	2,000	8.20	22/05/2008	20/11/2008	17/11/2011	100.20	100.20	-	0.15	0.50	1.29 / 7.97	0.52	196
УРСИ 7	3,000	8.40	16/09/2008	17/03/2009	13/03/2012	100.00	100.00	0.00	0.25	0.75	2.00 / 8.56	0.81	246
Усть-Луга	600	9.90	15/05/2008	-	11/02/2010	99.00	99.00	-	0.00	0.00	10.93 / -	1.48	457
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/07/2008	-	01/04/2009	100.15	100.15	0.00	0.00	-0.07	9.93 / -	0.82	375
Центртелеком 4	7,000	13.80	20/08/2008	-	21/08/2009	106.50	106.50	-	0.03	0.34	8.67 / 8.67	1.14	249
Центртелеком 5	3,000	8.09	02/09/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.00	100.00	-	-0.01	0.15	0.88 / 8.21	0.33	221
Эйрюнион	1,500	12.50	13/05/2008	-	10/11/2009	93.71	93.71	-	-0.34	0.71	16.65 / 16.65	0.92	1152
ЮжТелеком 3	3,500	9.00	09/10/2008	-	10/10/2009	99.32	99.32	-	0.03	0.62	9.03 / 9.03	1.29	282
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	11/06/2008	-	09/12/2009	101.70	101.20	-	0.25	0.95	9.34 / -	0.13	265
ЮжТелеком 5	2,000	7.55	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	97.25	97.25	0.00	0.55	1.45	4.86 / 9.21	1.77	289
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	10/06/2008	-	10/03/2009	99.00	99.00	0.00	0.00	1.25	11.63 / 11.63	0.75	539

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													
ЮтЭир 3	2,000	10.40	17/06/2008	16/12/2008	14/12/2010	99.60	98.50	-	0.05	0.85	3.02 / 12.27	0.56	605
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	30/06/2008	-	30/06/2008	100.60	100.60	-	0.27	-0.05	4.77 / 4.77	0.18	-112
Автобан Инвест	250	13.00	24/06/2008	-	23/09/2008	99.52	99.52	-	0.07	-0.47	14.95 / 14.95	0.36	859
Автовазбанк	800	12.95	04/07/2008	03/10/2008	02/04/2010	99.92	99.92	0.00	-0.08	0.10	3.11 / 13.78	0.38	750
АИЖК КО	1,000	9.00	26/08/2008	-	23/08/2011	95.95	95.95	-	0.15	1.12	10.74 / -	2.13	462
АИЖК 2	1,500	11.00	01/08/2008	-	01/02/2010	105.15	105.15	0.00	-0.85	-0.85	7.97 / -	1.51	174
АИЖК 3	2,250	9.40	15/07/2008	-	15/10/2010	103.40	102.90	0.55	0.55	1.00	8.23 / -	1.58	-
АИЖК 4	900	8.70	01/05/2008	-	01/02/2012	103.50	103.50	0.00	0.00	1.45	7.84 / -	2.97	137
АИЖК 5	2,200	7.35	15/07/2008	-	15/10/2012	96.45	96.00	-	0.23	0.42	8.63 / -	3.19	228
АИЖК 6	2,500	7.40	15/07/2008	-	15/07/2014	95.00	95.00	-	0.00	0.30	8.71 / -	3.99	242
АИЖК 7	4,000	7.68	15/07/2008	-	15/07/2016	94.45	94.45	-	-0.55	1.48	8.91 / -	4.75	256
АИЖК 8	5,000	7.63	15/06/2008	-	15/06/2018	94.50	94.50	0.00	-0.50	1.59	8.71 / -	4.09	247
АИЖК 9	5,000	7.49	15/05/2008	-	15/02/2017	93.59	93.59	-	-0.51	1.61	8.81 / -	4.57	252
АК Барс 2	1,500	8.00	24/07/2008	-	22/01/2009	99.60	99.60	0.00	0.20	0.50	8.72 / 8.72	0.67	264
Акибанк	600	11.60	23/10/2008	23/10/2008	23/04/2009	99.80	99.80	0.00	0.00	-0.05	7.02 / 14.05	0.44	775
Альфа Банк 2	2,000	9.50	01/10/2008	01/10/2008	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	2.19 / 9.67	0.40	361
Банк Россия	1,500	9.00	19/07/2008	19/07/2008	21/07/2010	99.70	99.70	0.00	0.00	0.20	1.09 / 10.46	0.21	433
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	19/06/2008	19/06/2008	22/06/2009	100.10	100.10	-	0.00	0.15	1.11 / 8.56	0.14	258
БПФ	500	11.50	15/05/2008	-	12/02/2009	98.50	96.52	-	0.50	2.51	15.67 / 15.67	0.67	920
ВБРР	575	10.00	08/07/2008	-	11/10/2009	104.56	104.36	-0.08	-0.08	-0.08	6.95 / 6.95	1.29	-
Возрождение	3,000	8.95	03/09/2008	-	03/03/2010	99.30	98.15	-0.47	0.63	2.35	9.94 / -	1.58	361
Восточный Экспресс	1,500	13.95	17/09/2008	18/03/2009	17/03/2010	99.09	99.09	0.00	0.59	-0.42	7.50 / 15.59	0.75	911
ВТБ 24	6,000	8.20	08/10/2008	08/10/2008	05/10/2011	100.25	100.25	0.00	0.20	0.35	1.03 / 7.77	0.43	178
ВТБ 4	5,000	8.80	18/09/2008	-	19/03/2009	108.00	108.00	7.55	7.81	8.04	-0.07 / -0.07	0.88	-600
ВТБ 5	15,000	5.90	24/07/2008	23/04/2009	17/10/2013	100.03	100.03	0.00	0.00	0.19	1.62 / 8.85	0.89	272
ВТБ 6	15,000	5.75	16/07/2008	16/07/2008	06/07/2016	99.99	99.50	0.25	0.25	0.41	0.19 / 7.07	0.22	111
Газбанк	750	10.50	20/05/2008	07/06/2008	25/11/2008	100.05	100.05	0.00	0.00	0.32	10.64 / 10.29	0.51	466
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/07/2008	-	27/01/2011	97.20	95.50	-0.65	0.52	-0.15	8.79 / -	2.32	241
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/05/2008	-	20/11/2013	99.97	99.97	0.00	0.00	0.00	6.65 / 6.65	4.35	26
Глобэкс	2,000	11.00	12/09/2008	-	15/03/2010	97.50	97.50	0.00	0.00	-0.45	11.28 / 11.28	1.57	490
Дельта Кредит 1	1,500	7.09	03/06/2008	-	01/12/2009	100.50	100.50	0.00	0.00	0.00	6.86 / -	1.41	70
Дельта Кредит 2	2,000	9.50	01/10/2008	01/10/2008	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	2.19 / 9.67	0.40	361
ЕвроКоммерц 1	1,000	12.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	99.00	98.00	-	-0.25	1.35	5.93 / 14.93	0.55	854
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	96.46	96.46	-2.74	-2.74	-1.99	2.34 / 41.98	0.10	3253
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	96.46	96.46	-2.74	-2.74	-1.99	2.34 / 41.98	0.10	3253
ЖилСоципотекa 1	600	7.00	23/10/2008	-	22/10/2009	99.97	99.97	0.00	0.00	0.02	7.14 / 7.14	1.35	99
ЖилСоципотекa 2	1,500	-	16/10/2008	-	15/04/2010	100.20	99.00	-0.39	0.60	0.00	0.20 / 0.20	1.98	-592
ЖилФинанс	500	10.50	20/06/2008	-	19/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.91 / 10.91	0.57	475
Зенит 2	2,000	8.39	17/08/2008	-	16/02/2009	99.39	99.39	-	-0.15	-0.11	9.36 / -	0.73	324
Зенит 3	3,000	9.50	14/05/2008	-	09/11/2011	100.15	100.10	0.03	0.03	0.07	0.11 / 0.11	3.38	120

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													
Зенит 4	3,000	8.13	04/10/2008	04/10/2008	06/04/2010	100.45	100.45	0.00	0.08	0.40	2.07 / 9.02	0.41	302
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	14/10/2008	-	14/10/2008	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	10.27 / 10.27	0.43	417
Кедр 2	1,000	12.30	17/06/2008	-	15/09/2009	99.11	99.11	-	-0.86	-0.89	13.65 / 13.65	1.13	721
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/09/2008	17/09/2008	23/03/2010	100.12	100.12	-	-0.03	0.34	2.07 / 9.87	0.36	385
КМБ 2	3,400	7.75	04/06/2008	03/12/2008	30/11/2011	99.40	98.80	0.10	0.03	-0.15	1.61 / 9.49	0.54	341
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/08/2008	06/08/2008	03/02/2010	99.00	99.00	0.00	0.00	0.00	1.87 / 11.84	0.26	568
ЛокоБанк 2	500	10.65	#N/A N Ar	-	22/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/05/2008	-	23/05/2008	100.05	100.05	-	0.05	0.05	10.87 / 10.87	0.07	475
Мастербанк 3	1,200	11.50	04/06/2008	-	30/11/2011	100.05	100.05	-	-0.05	0.05	11.80 / 11.80	2.31	523
МДМ 3	6,000	8.50	02/10/2008	02/10/2008	01/10/2009	100.10	99.80	-0.80	-0.05	0.50	2.69 / 8.78	0.41	275
Медведь	750	12.80	04/06/2008	03/09/2008	01/09/2010	99.90	99.90	-	0.15	1.00	2.06 / 13.70	0.31	744
МИА 1	2,200	10.00	-	07/06/2008	20/09/2012	104.50	103.50	0.00	-1.00	-1.00	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	09/05/2008	-	09/08/2008	99.68	99.68	-	-0.13	0.13	10.07 / 10.07	0.26	-
МИА 3	1,500	7.95	29/05/2008	26/02/2009	23/02/2012	100.77	100.77	1.12	1.17	1.02	1.59 / 7.18	0.76	115
МКБ 2	1,000	11.50	05/06/2008	-	04/06/2009	100.75	100.75	-	0.25	2.27	11.03 / 11.03	0.93	478
МКБ 3	2,000	9.50	18/06/2008	17/12/2008	16/06/2010	98.90	98.90	0.00	-0.70	0.35	3.51 / 11.58	0.56	539
МЛК Финанс	550	12.90	24/07/2008	-	23/07/2009	99.99	99.99	0.00	0.00	0.09	13.55 / 13.55	1.03	714
ММБ 2	3,000	7.55	13/08/2008	-	11/02/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	7.67 / 7.67	0.73	162
МОИА 1	1,500	9.00	20/06/2008	-	21/12/2010	94.00	94.00	-	1.00	-1.50	12.49 / 12.49	1.78	587
МОИА 2	3,000	7.99	06/09/2008	-	07/09/2011	97.84	97.84	0.00	0.00	0.00	9.12 / 9.12	2.20	262
МОИТК 1	3,000	9.00	26/09/2008	-	26/09/2009	95.00	95.00	-	-0.20	-2.25	13.40 / -	1.19	694
МОИТК 2	4,000	8.99	24/09/2008	26/03/2009	26/03/2011	98.00	96.05	1.03	0.53	3.93	4.08 / 12.88	0.81	661
Мос. Залог. Банк	800	11.65	17/05/2008	-	17/11/2009	100.02	100.02	0.00	0.00	0.02	11.96 / 11.96	1.26	560
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.50	04/06/2008	-	10/12/2008	99.98	99.98	0.00	0.00	0.00	9.72 / 9.72	0.55	362
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/08/2008	19/08/2008	15/02/2011	97.00	97.00	0.00	-1.00	-0.03	2.09 / 19.16	0.27	1250
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	18/06/2008	17/06/2009	12/06/2013	95.00	95.00	0.70	0.50	-1.85	3.15 / 13.98	0.95	756
Номос 7	3,000	9.25	17/06/2008	17/06/2008	16/06/2009	100.20	100.20	-	-0.03	0.02	9.25 / 7.89	0.99	311
НФК	1,000	9.80	09/05/2008	-	12/05/2009	99.90	99.90	-	0.05	0.35	0.48 / 0.48	1.02	-547
ОИЖК	1,000	9.24	26/08/2008	-	21/02/2012	100.70	100.70	0.00	0.00	0.00	9.22 / -	2.73	270
Оргрэсбанк	500	6.00	11/08/2008	-	10/02/2009	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	5.94 / 5.94	0.74	-5
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/08/2008	-	31/08/2009	98.95	98.30	-	1.21	1.42	9.82 / -	1.18	358
Пробизнес 5	1,000	8.69	30/04/2008	01/08/2008	29/04/2009	99.97	99.97	0.00	0.00	-0.07	8.91 / 9.08	0.24	308
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/05/2008	21/05/2009	17/05/2012	97.50	97.50	0.00	0.15	1.16	2.88 / 10.77	0.92	455
ПФПГ	1,100	11.70	20/10/2008	20/10/2008	19/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	3.97 / 12.04	0.44	585
ПЭБ Лизинг	500	-	24/09/2008	-	23/09/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	0.00 / 0.00	1.42	-602
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	02/09/2008	02/09/2008	02/03/2010	99.90	99.90	0.00	0.00	0.40	2.12 / 10.95	0.32	483
Реннис	750	12.00	30/09/2008	-	30/03/2010	100.00	100.00	-	-1.12	0.10	12.35 / 12.35	1.57	590
Росбанк	3,000	7.70	16/08/2008	-	15/02/2009	99.80	99.55	-	0.16	-0.17	8.26 / 8.26	0.74	219
РСХБ 1	3,000	7.20	04/06/2008	-	04/06/2008	100.10	100.10	0.00	0.00	0.20	6.42 / 6.42	0.11	48
РСХБ 2	7,000	7.85	21/05/2008	-	16/02/2011	97.80	97.80	-	0.45	1.08	9.03 / -	2.31	264
РСХБ 3	10,000	7.34	21/08/2008	18/02/2010	09/02/2017	97.80	97.80	-	0.41	0.88	1.90 / 8.85	1.58	258

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													
РСХБ 4	10,000	8.20	08/10/2008	08/10/2008	27/09/2017	100.15	100.15	0.00	-0.05	0.28	0.39 / 8.00	0.42	201
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/08/2008	-	12/08/2010	98.50	98.50	0.10	0.10	0.00	9.28 / 9.28	1.37	331
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	11/09/2008	11/09/2008	09/09/2010	99.20	98.98	-0.15	0.29	0.69	1.79 / 11.23	0.35	510
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/08/2008	11/02/2009	09/02/2011	97.10	97.10	0.30	0.55	0.20	3.55 / 12.37	0.70	612
Русский Стандарт 7	5,000	12.20	23/09/2008	24/03/2009	20/09/2011	100.30	100.30	0.00	0.80	0.32	3.34 / 12.17	0.79	590
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	17/10/2008	17/10/2008	13/04/2012	98.51	98.51	0.00	0.51	0.61	1.42 / 11.84	0.43	567
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	03/06/2008	-	02/12/2008	101.15	101.15	0.00	0.00	0.00	5.77 / -	0.56	-19
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	03/06/2008	-	02/12/2008	98.75	98.75	0.00	0.00	0.00	9.87 / -	0.54	377
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/08/2008	-	12/02/2010	96.30	96.30	-	0.10	-0.20	10.27 / -	1.54	393
РусьБанк 1	1,400	10.00	18/09/2008	-	19/03/2009	99.30	99.18	-0.16	0.24	-0.76	11.18 / 11.18	0.79	496
РусьБанк 2	2,000	9.50	22/08/2008	22/08/2008	22/02/2010	99.63	99.63	-	-0.11	0.93	9.94 / 10.87	0.30	477
Связьбанк	2,000	8.90	24/07/2008	23/04/2009	21/04/2011	97.90	97.90	0.00	0.00	1.08	3.88 / 11.63	0.86	538
Северная Казна	1,000	10.75	03/07/2008	02/10/2008	01/10/2009	100.10	100.10	-	0.13	0.13	9.88 / 10.23	0.40	412
СлавИнвестБанк 2	900	9.50	28/04/2008	-	27/10/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	9.72 / 9.72	0.44	365
СобинБанк	2,000	11.00	14/05/2008	-	13/05/2009	96.50	96.50	-	0.00	-0.50	15.23 / 15.23	0.85	874
Солидарность 1	1,000	14.00	03/06/2008	03/06/2008	01/12/2009	99.50	99.20	-	-0.25	-0.08	1.38 / 21.48	0.09	1463
Солидарность 2	950	14.00	20/07/2008	21/04/2009	20/04/2010	99.99	97.07	-1.35	-1.35	-0.82	10.20 / 16.56	0.82	1000
Союз 1	1,000	9.25	24/04/2008	-	24/04/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	9.40 / 9.40	0.00	-
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2008	09/10/2008	05/10/2009	100.90	100.90	-	0.24	0.57	7.84 / 9.28	0.42	276
Спрут Банк 2	1,000	10.74	05/06/2008	05/06/2008	31/05/2012	100.05	99.90	-0.04	-0.04	0.35	0.31 / 11.34	0.10	521
Судостроительный Банк 1	1,500	9.85	03/07/2008	-	02/07/2009	98.77	97.50	-	-0.87	0.19	11.88 / 11.88	1.01	557
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	13/06/2008	13/06/2008	11/06/2010	99.95	99.95	0.00	0.00	0.55	0.64 / 9.94	0.13	387
ТатФонд 3	1,500	11.75	20/05/2008	-	19/05/2009	100.80	100.30	-	0.08	0.88	11.66 / 11.66	0.90	539
ТК Финанс	1,000	10.50	18/09/2008	-	18/09/2008	100.02	100.02	0.00	0.00	0.02	10.67 / 10.67	0.36	455
ТрансКапитал	800	9.20	29/05/2008	29/05/2008	01/06/2009	100.35	100.35	-	0.85	0.45	0.48 / 5.59	0.09	-38
ТрансКредитБанк 1	3,000	7.29	17/06/2008	-	15/06/2010	96.19	96.19	0.00	0.29	-0.16	9.50 / -	1.80	315
ТрансКредитБанк 2	3,000	7.28	17/06/2008	16/06/2009	12/06/2012	98.00	98.00	0.00	-0.10	1.09	2.62 / 9.35	1.00	318
ТрансФинанс 1	3,000	10.50	25/06/2008	-	25/09/2009	100.20	100.20	0.00	0.00	0.00	10.75 / -	0.97	444
ТрансФинанс 2	1,500	10.50	15/08/2008	15/08/2008	10/08/2012	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.77 / 10.67	0.28	457
Тураналем	3,000	7.75	07/10/2008	-	06/10/2009	100.13	100.13	0.00	0.00	0.00	7.80 / 7.80	1.30	163
УБРР 2	1,000	10.25	03/07/2008	-	02/07/2009	99.70	99.70	-	-0.09	0.80	10.94 / 10.94	1.02	468
УралЛизингЦентр	1,000	10.00	22/10/2008	-	28/10/2009	97.04	97.04	0.00	0.00	0.00	12.57 / 12.57	1.28	617
УРСА 1	1,500	7.65	24/04/2008	-	24/04/2008	99.82	99.82	0.00	0.00	0.00	105.35 / 105.35	0.00	-
УРСА 2	1,500	7.60	13/06/2008	-	12/12/2008	98.55	98.00	0.43	0.43	0.97	10.85 / 10.85	0.56	469
УРСА 3	3,000	9.60	05/06/2008	-	04/06/2009	99.10	99.10	0.00	0.65	1.60	10.73 / -	0.94	449
УРСА 5	3,000	10.05	21/10/2008	-	18/10/2011	94.50	94.50	-	1.70	2.99	12.39 / -	2.68	575
ФинансБизнесГрупп	3,000	10.00	07/07/2008	-	05/07/2010	100.10	100.10	0.00	0.10	0.10	10.18 / -	1.79	380
ХКФ 2	3,000	9.25	13/05/2008	12/05/2009	11/05/2010	97.25	97.25	0.00	-0.10	0.20	6.44 / 12.47	0.87	616
ХКФ 3	3,000	9.45	19/06/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.40	99.40	-	-0.07	0.54	1.89 / 11.43	0.36	529
ХКФ 4	3,000	9.95	16/07/2008	15/10/2008	12/10/2011	99.40	99.40	-	0.15	0.21	1.59 / 11.74	0.42	558
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/05/2008	-	11/11/2008	100.00	99.21	-	0.61	1.11	12.26 / -	0.26	668

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													
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	11/05/2008	10/11/2008	11/11/2009	99.98	99.98	-	0.08	0.88	0.31 / 0.89	0.52	
Экспобанк	1,000	11.50	24/06/2008	24/06/2008	29/12/2009	100.45	100.45	-	0.00	0.05	0.88 / 9.01	0.15	
Элемент Лизинг	600	-	25/06/2008	-	24/03/2010	100.06	100.06	0.00	-0.08	1.06	-0.03 / -0.03	1.92	
Юниаструм банк 1	1,000	-	19/08/2008	-	17/02/2009	100.10	99.50	-	0.65	0.60	0.24 / 0.24	0.82	
Юниаструм банк 2	1,500	10.90	17/10/2008	17/10/2008	19/04/2010	99.95	99.95	0.00	0.65	0.68	2.74 / 11.30	0.43	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	94.04	94.04	-1.96	-1.96	-1.96	4.30 / 20.90	0.53	
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/07/2008	-	24/07/2009	99.38	99.38	-	0.08	0.28	13.97 / 13.97	1.03	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/05/2008	25/11/2009	23/11/2011	95.09	95.09	-	0.09	0.92	7.57 / 16.52	1.22	
Алтан	150	14.00	01/07/2008	-	30/06/2009	95.00	92.00	-	-6.00	-6.00	21.42 / 21.42	0.91	
Балтимор 3	800	12.00	15/05/2008	-	15/05/2008	100.00	100.00	-	0.10	0.00	12.04 / 12.04	0.05	
Бородино	2,500	10.50	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.00	99.00	0.00	0.00	-0.30	1.59 / 17.93	0.13	
ВБД 2	3,000	9.00	18/06/2008	-	15/12/2010	100.20	100.20	-	0.50	1.70	9.10 / -	2.15	
Вожская текстильная	1,000	14.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	98.90	97.90	-	0.50	-0.20	6.87 / 17.27	0.54	
Волшебный край	500	1.00	03/06/2008	-	02/12/2008	99.50	99.50	0.00	0.00	0.00	1.84 / 1.84	0.60	
Восток-Сервис	1,500	10.99	11/09/2008	-	10/09/2009	98.03	98.03	-	0.57	1.53	12.96 / 12.96	1.15	
Дымов	800	10.99	02/05/2008	-	30/10/2009	99.90	99.90	-	0.00	-0.10	0.23 / 0.23	1.44	
Заводы Гросс	1,000	-	17/07/2008	-	22/04/2010	100.10	100.10	0.00	0.10	0.10	-0.05 / -0.05	2.00	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	18/12/2009	99.86	99.86	-	-0.01	0.06	1.28 / 13.58	0.14	
Интурист	1,000	9.00	22/10/2008	-	21/04/2010	97.85	97.85	0.00	0.20	-1.65	10.48 / -	1.69	
Карат 2	500	15.00	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	100.25	100.25	-	0.07	-0.74	1.37 / 13.54	0.15	
КБК Черешмушки	700	-	01/09/2008	-	02/03/2009	102.11	102.11	1.90	1.90	1.90	-2.41 / -2.41	0.88	
Кондитер Курск	750	11.44	04/06/2008	04/06/2008	02/06/2010	97.55	97.55	-1.95	-1.45	-1.95	1.82 / 39.00	0.08	
Красный Богатырь	2,000	-	14/08/2008	-	11/02/2010	99.80	99.55	-	-0.12	-0.33	0.18 / 0.18	1.80	
Махеев	600	12.30	03/06/2008	03/06/2008	01/06/2010	99.65	99.65	0.00	-0.13	0.45	0.81 / 15.85	0.10	
Мельн. комб. в Сокльн.	1,000	-	28/08/2008	-	26/02/2009	99.60	99.60	-	0.00	0.00	0.48 / 0.48	0.84	
Мираторг Финанс	2,500	11.25	07/08/2008	07/08/2008	02/08/2012	99.00	99.00	0.00	0.00	-0.22	1.01 / 15.30	0.25	
Митленд Фуд	1,000	15.00	20/05/2008	17/02/2009	16/02/2010	100.00	100.00	-	0.10	0.01	7.18 / 15.85	0.66	
МКХ 2	1,000	-	26/08/2008	-	25/08/2009	99.50	99.50	0.00	0.70	0.00	0.38 / 0.38	1.33	
Новые Черемушки 2	300	11.30	#N/A N Ar	-	22/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	10/06/2008	10/06/2008	09/06/2009	99.95	99.95	-	0.08	0.45	1.14 / 10.20	0.12	
ОСТ 2	1,000	12.50	08/05/2008	-	08/05/2008	100.50	99.20	-	-0.10	0.85	16.76 / 16.76	0.04	
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/08/2008	-	17/02/2009	98.00	98.00	1.00	1.00	0.00	7.69 / 7.69	0.75	
ОХЗ	900	12.50	21/05/2008	-	18/11/2009	99.60	99.60	0.00	0.00	0.00	0.85 / 0.85	1.51	
Очаково 2	1,500	8.50	19/09/2008	-	19/09/2008	100.74	99.76	-	0.55	0.75	7.98 / -	0.38	
Парнас 2	1,000	10.80	22/05/2008	19/11/2009	17/11/2011	90.51	90.51	-	0.46	-8.97	8.51 / 19.08	1.20	
ПИТ 2	1,500	1.00	22/09/2008	-	23/03/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	0.90	
Рубеж-Полюс Регион	1,000	12.00	03/06/2008	02/12/2008	01/06/2010	99.67	99.67	0.00	0.00	0.00	3.76 / 12.92	0.51	
Русский текстиль 2	1,000	12.75	04/09/2008	-	05/03/2009	98.80	98.80	-	0.70	-0.09	14.73 / 14.73	0.61	
Русский Текстиль 3	1,200	14.50	21/10/2008	-	20/10/2009	99.50	98.65	-	0.33	1.02	15.79 / 15.79	1.21	
Русские масла	1,000	12.50	02/10/2008	02/10/2008	29/03/2012	98.00	98.00	0.00	0.50	1.70	1.99 / 18.09	0.37	

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													
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/08/2008	-	13/08/2009	99.02	99.02	0.00	0.53	0.67	8.99 / -	1.14	280
Синергия 1	1,000	-	22/10/2008	-	22/04/2009	99.78	99.78	0.00	-0.22	-0.22	0.22 / 0.22	0.99	-573
Синергия 2	2,000	10.70	24/07/2008	22/01/2009	22/07/2010	99.80	98.77	-0.02	0.04	0.29	4.04 / 12.01	0.65	578
Ситроникс	3,000	10.00	23/09/2008	24/03/2009	21/09/2010	99.80	99.25	0.28	0.26	0.53	4.16 / 10.82	0.81	462
Талосто 2	1,000	10.00	05/09/2008	-	06/03/2009	98.40	97.20	-	0.58	-0.20	13.13 / 13.13	0.75	681
Хлебзавод №28 2	75	12.00	10/06/2008	-	09/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	12.53 / -	0.54	628
Черкизово	2,000	8.85	03/06/2008	02/06/2009	31/05/2011	99.60	99.60	-	0.60	-0.15	3.43 / 9.44	0.95	327
Эркон продукт	1,200	12.00	11/09/2008	11/09/2008	10/09/2009	98.30	98.11	-0.05	0.01	0.02	4.82 / 17.63	0.33	1108
ЭФКО 2	1,500	12.00	25/07/2008	23/01/2009	22/01/2010	99.60	96.51	-	-1.75	-1.89	6.61 / 15.30	0.64	887
Юнимилк	2,000	9.75	09/09/2008	08/09/2009	06/09/2011	98.00	96.20	-	0.30	-0.88	5.19 / 12.45	1.17	609
Торговля													
7 Континент 2	7,000	7.80	19/06/2008	22/06/2009	14/06/2012	98.12	98.12	0.00	-0.53	0.92	4.79 / 9.76	1.01	357
Х5 Финанс	9,000	7.60	08/07/2008	06/07/2010	01/07/2014	96.10	95.90	0.00	0.31	0.00	3.66 / 9.88	1.84	352
Автомир 1	1,000	1.00	02/09/2008	-	01/09/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	1.34	-501
Автомир 2	2,000	10.75	25/06/2008	24/12/2008	23/06/2010	98.60	98.60	0.00	0.40	1.15	4.14 / 13.36	0.57	707
Азбука Вкуса	1,000	11.50	22/07/2008	22/07/2008	21/07/2009	100.20	99.70	0.00	0.00	0.45	12.05 / 36.35	0.18	2774
Алмазный Дом Грэйс	300	13.50	12/06/2008	11/12/2008	07/06/2012	95.01	95.01	-4.57	-4.57	-4.99	3.54 / 23.50	0.49	1643
АЛПИ	1,500	10.99	22/08/2008	-	21/08/2009	97.85	97.85	-	0.55	0.85	13.18 / 13.18	1.10	678
Алькор	1,500	9.55	10/06/2008	-	08/12/2009	95.80	95.00	-	-0.20	-0.20	13.16 / 13.16	1.32	671
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/07/2008	01/07/2008	30/06/2009	100.50	100.50	-	0.20	1.65	9.63 / 15.64	0.16	924
Арбат Престиж	1,500	10.50	20/06/2008	-	20/06/2008	79.94	79.94	0.00	0.91	16.94	338.75 / 338.75	0.04	-
Атлант М	1,000	11.25	15/05/2008	-	13/11/2008	99.00	99.00	-	-0.10	0.54	13.57 / 13.57	0.47	729
Банана-Мама	1,000	12.00	25/04/2008	24/10/2008	23/10/2009	96.30	96.30	0.00	-2.20	0.00	6.90 / 21.14	0.39	1429
Бахетле	1,000	11.25	21/05/2008	-	19/05/2010	99.75	99.75	0.00	-0.20	0.03	0.53 / 0.53	1.95	861
БелазКомплект Плюс	500	12.60	23/10/2008	-	22/10/2009	99.50	99.50	0.00	0.00	0.50	0.34 / 0.34	1.49	-570
Белый Фрегат	1,000	14.50	12/06/2008	-	17/12/2009	99.83	99.83	-	0.84	0.83	15.42 / -	1.28	882
Бразерс	500	15.00	19/06/2008	-	25/12/2009	98.12	98.12	-	-1.76	-1.88	17.32 / 17.32	1.27	1058
Вега Инвест	700	-	02/09/2008	-	02/03/2010	99.90	99.40	0.15	0.13	1.08	0.19 / 0.19	1.85	-591
Виват Финанс	1,000	12.00	21/10/2008	21/10/2008	20/04/2010	96.30	96.30	0.00	-0.10	1.30	5.13 / 21.28	0.41	1443
Виктория 1	1,500	10.40	31/07/2008	-	29/01/2009	99.05	99.05	-	-0.10	1.35	12.02 / 12.02	0.66	578
Виктория 2	1,500	10.89	19/08/2008	-	16/02/2010	98.00	98.00	-	0.25	0.93	12.50 / -	1.48	604
Газжс	1,000	10.50	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	100.10	100.10	-	0.11	0.80	0.58 / 9.89	0.14	382
ГазЭнергосеть	1,500	8.00	25/06/2008	-	20/06/2012	101.00	101.00	1.18	1.18	1.18	7.86 / -	3.28	137
Детский Мир	1,150	8.50	05/06/2008	-	26/05/2015	90.50	90.50	-	0.00	-0.30	10.70 / -	4.69	409
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	23/10/2008	23/10/2008	20/10/2011	99.29	99.29	0.00	0.00	1.19	1.57 / 11.04	0.45	491
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/07/2008	10/07/2008	09/04/2009	100.50	100.50	-	-0.25	0.31	2.38 / 10.97	0.19	485
Дикси	3,000	9.25	18/09/2008	-	17/03/2011	91.25	91.25	-	0.25	1.50	13.38 / -	2.26	676
Диксис Трейдинг	1,800	-	20/07/2008	-	20/07/2009	99.80	99.80	0.00	0.00	0.12	0.16 / 0.16	1.24	513
Евросеть 2	3,000	-	03/06/2008	-	02/06/2009	81.11	81.11	-	-3.93	-17.39	20.82 / 20.82	0.92	-
Единая Европа	1,200	10.75	16/10/2008	16/10/2008	14/10/2010	100.10	97.80	-	-0.58	-1.05	2.59 / 13.49	0.43	723
Имплозия	300	11.25	30/07/2008	-	30/07/2008	100.00	99.26	-	-0.17	1.63	12.94 / 12.94	0.24	671

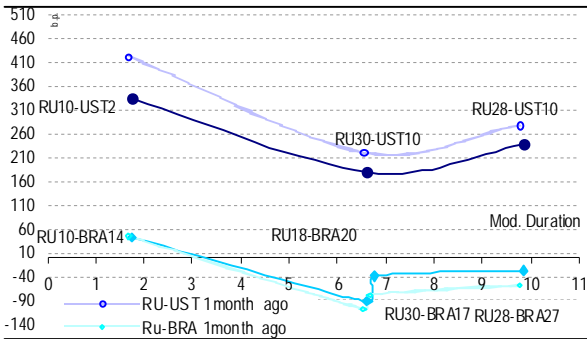
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Инком-Лада 2	1,400	12.50	16/05/2008	-	12/02/2010	100.55	100.55	-	0.00	0.60	12.71 / 12.71	1.43	626
Инком-Лада 3	2,000	11.00	13/06/2008	12/06/2009	10/06/2011	99.66	98.56	0.21	-0.18	0.61	4.55 / 12.38	0.96	606
Инмарко	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	19/12/2008	100.20	100.20	-0.20	0.20	-0.05	2.70 / 11.24	0.14	510
Инпром 2	1,000	8.80	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	99.10	99.10	-	0.20	1.11	3.40 / 10.33	0.64	419
Инпром 3	1,300	8.95	21/05/2008	-	18/05/2011	99.50	99.50	-	0.07	0.95	9.35 / 9.35	2.42	292
Искрасофт 2	300	13.30	02/09/2008	03/03/2009	02/03/2010	100.69	100.69	-	-0.01	-0.01	13.26 / 12.76	1.48	685
Каро	700	12.50	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	99.70	99.70	-	-0.36	-0.29	1.46 / 14.58	0.15	826
Карусель Финанс	3,000	9.75	18/09/2008	18/09/2008	12/09/2013	100.00	100.00	-	0.00	0.40	0.74 / 9.94	0.37	387
Комплекс Финанс	1,000	12.50	07/08/2008	07/08/2008	04/02/2010	99.30	99.30	-	-0.15	0.30	2.47 / 15.43	0.25	905
Копейка 1	1,200	9.40	17/06/2008	-	17/06/2008	99.50	99.50	0.00	0.00	-0.14	13.44 / 13.44	0.13	718
Копейка 2	4,000	8.70	21/05/2008	18/02/2009	15/02/2012	95.15	95.15	-	0.45	1.33	3.37 / 15.95	0.68	947
Копейка 3	4,000	9.80	21/05/2008	20/08/2008	15/02/2012	97.35	97.35	-	-0.04	0.84	11.08 / 16.14	0.27	973
Лаверна	1,000	11.00	09/10/2008	-	08/04/2010	99.60	99.60	0.00	0.20	0.60	11.54 / 11.54	1.62	513
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/05/2008	29/05/2008	26/11/2009	100.00	100.00	-	0.30	0.35	0.90 / 14.99	0.08	864
М. Видео	2,000	9.50	21/05/2008	19/11/2008	18/11/2009	99.90	99.90	0.00	0.00	0.00	3.62 / 9.89	0.50	380
Магнит 1	2,000	9.34	21/05/2008	-	19/11/2008	100.07	100.07	-	0.00	-0.03	9.40 / -	0.50	332
Магнит 2	5,000	8.20	26/09/2008	-	23/03/2012	94.30	94.30	-0.70	-0.65	-2.69	10.24 / -	3.08	365
Марта 1	700	14.84	22/05/2008	-	22/05/2008	96.50	96.50	-	-2.07	-2.69	77.81 / 77.81	0.04	6091
Марта 2	1,000	12.00	04/06/2008	-	06/12/2009	99.70	99.70	-	0.00	0.10	12.56 / 12.56	1.29	3973
Марта 3	2,000	15.50	02/08/2008	02/08/2008	02/08/2011	97.50	97.50	-	0.45	-1.35	2.14 / 26.61	0.22	1857
Матрица	1,200	12.00	11/06/2008	-	10/12/2008	95.95	95.95	-	0.64	0.15	19.94 / 19.94	0.50	1317
МеталлСервис	1,500	10.50	28/05/2008	28/05/2008	23/05/2012	100.00	100.00	0.00	0.05	0.25	0.24 / 10.55	0.08	445
Миннеско	500	13.75	12/06/2008	-	10/12/2009	100.25	100.25	0.45	-0.04	0.24	14.00 / -	1.27	749
Монетка	1,000	12.50	15/05/2008	-	14/05/2009	100.00	100.00	0.00	-0.39	-0.40	0.68 / 0.68	0.99	633
МособлГаз	2,500	8.80	16/05/2008	14/11/2008	17/05/2011	97.50	97.50	0.00	0.30	1.50	2.52 / 14.03	0.47	768
МосОблГаз Финанс 1	1,000	10.75	22/06/2008	-	21/12/2008	99.95	99.55	-	-0.25	-0.35	11.41 / -	0.57	522
МосОблГаз Финанс 2	3,000	9.25	25/06/2008	-	24/06/2012	95.40	95.40	0.00	-0.45	-0.53	11.28 / -	2.47	454
Натур Продукт 2	1,000	-	17/06/2008	-	16/06/2009	99.50	99.50	0.00	0.00	-0.20	0.44 / 0.44	1.14	-554
ПаркетХолл	300	13.10	03/07/2008	02/10/2008	01/04/2010	99.50	98.90	-0.30	-0.30	-0.99	14.28 / 15.85	0.38	943
Патерсон	2,000	10.00	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.50	99.50	-	0.23	0.00	1.25 / 13.96	0.14	768
Пивдом	1,000	13.00	23/10/2008	23/10/2008	22/04/2010	99.60	99.60	0.00	0.00	-0.32	3.58 / 14.34	0.44	802
Протек	5,000	8.90	07/05/2008	04/11/2009	02/11/2011	94.45	90.00	-	-4.08	-3.72	6.74 / 15.29	1.24	873
РКС	1,500	1.00	15/10/2008	-	15/04/2009	79.00	79.00	-21.00	-21.00	-21.00	28.69 / 28.69	0.76	2096
Росинтер 2	400	10.00	02/07/2008	-	02/07/2008	99.95	99.95	0.00	-0.15	-0.15	10.64 / 10.64	0.17	453
Росинтер 3	1,000	10.75	30/05/2008	30/05/2008	26/11/2010	99.91	99.91	-	-0.09	0.01	0.45 / 11.77	0.09	562
Самохвал	1,500	-	22/10/2008	-	21/10/2009	97.15	97.15	0.00	0.09	5.15	1.96 / 1.96	1.47	-409
СанВей	1,000	11.25	04/06/2008	-	03/12/2008	100.00	99.55	-0.02	-0.23	0.16	11.93 / 11.93	0.52	573
СОРУС	1,200	12.00	08/05/2008	06/11/2008	05/11/2009	100.54	100.54	-	0.14	0.79	3.97 / 11.40	0.46	524
СПК	1,000	10.20	27/05/2008	25/11/2008	25/05/2010	99.00	99.00	0.52	1.03	1.50	3.48 / 12.33	0.50	611
Спортмастер	3,000	8.80	23/05/2008	21/11/2008	21/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	2.51 / 8.97	0.51	292
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/08/2008	21/08/2008	20/08/2009	100.00	100.00	0.18	0.19	0.39	2.15 / 8.72	0.30	270

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													
Техносила	2,000	10.00	29/05/2008	29/05/2008	26/05/2011	99.58	99.58	-	-0.02	0.58	0.45 / 14.78	0.08	846
ТОАП	2,000	12.00	12/06/2008	12/06/2008	10/12/2009	96.80	96.80	-	-0.45	-0.13	3.06 / 41.35	0.10	3200
Топ-Книга 1	700	-	07/08/2008	-	05/02/2009	88.99	88.99	0.00	1.00	11.49	15.99 / 15.99	0.68	950
Топ-Книга 2	1,500	10.51	12/06/2008	11/12/2008	09/12/2010	98.23	98.23	-	-0.27	0.33	3.35 / 13.92	0.53	761
ТопПром	500	-	18/07/2008	17/04/2009	16/04/2010	101.99	100.00	0.84	1.00	1.00	-0.50 / -1.00	2.00	-655
Транстехсервис	1,000	10.39	13/05/2008	12/08/2008	17/08/2010	99.60	99.60	0.00	-0.05	0.60	1.56 / 12.26	0.26	608
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/06/2008	-	01/09/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.55	9.82 / 9.82	0.32	379
УК КОРА	1,000	11.00	15/07/2008	15/07/2008	14/07/2009	97.70	97.70	-2.30	7.70	-13.85	4.06 / 23.57	0.18	1651
Фазтон Аэро	1,000	13.50	31/07/2008	-	30/07/2009	103.10	103.10	-	0.00	2.98	11.07 / 11.07	1.06	479
Холидей	1,500	11.15	02/10/2008	02/10/2008	01/04/2010	99.05	99.05	0.00	-0.15	0.17	3.13 / 13.85	0.39	756
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/05/2008	-	25/11/2008	101.00	101.00	0.00	0.00	2.00	9.91 / 9.91	0.51	381
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	13.50	30/09/2008	-	29/09/2009	99.85	99.51	-	-0.07	-0.02	14.21 / 14.21	1.18	773
Агро-Союз	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	94.04	94.04	-1.96	-1.96	-1.96	4.30 / 20.90	0.53	1406
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/07/2008	-	24/07/2009	99.38	99.38	-	0.08	0.28	13.97 / 13.97	1.03	753
Аркада 1	600	13.20	28/06/2008	-	28/06/2008	100.00	100.00	-	0.00	1.69	13.33 / 13.33	0.15	708
Аркада 2	700	13.31	21/08/2008	-	20/02/2009	99.16	99.16	-	0.16	0.16	15.09 / -	0.58	856
Аркада 3	1,200	13.65	02/10/2008	02/10/2008	31/03/2011	99.68	99.68	0.00	-0.02	1.33	2.23 / 14.88	0.38	854
БелГранКорм	700	12.50	03/06/2008	03/06/2008	02/12/2008	120.00	120.00	0.00	0.00	20.02	-24.39 / -78.03	0.79	-3198
ГОТЭК 2	1,500	10.50	19/06/2008	19/06/2008	18/06/2009	99.67	99.67	-	-0.03	0.09	1.71 / 12.90	0.14	668
ДЗ Финанс	400	11.00	23/05/2008	-	23/05/2008	100.00	98.03	-	-0.49	1.61	25.08 / 25.08	0.07	1785
МосСельПром	1,000	12.50	13/06/2008	-	12/12/2008	99.25	99.25	-	0.00	0.25	14.17 / 14.17	0.53	783
ОГО 2	1,200	12.95	26/08/2008	-	25/02/2009	98.90	98.90	-	-0.58	1.15	15.03 / 15.03	0.62	852
Пава 1	350	1.00	15/06/2008	-	15/06/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	0.14	-484
Пава 2	1,000	12.50	09/05/2008	-	21/10/2011	100.00	100.00	-	-0.26	-0.20	0.15 / 0.15	3.38	-616
Разгуляй 1	2,000	1.00	02/10/2008	-	02/10/2008	95.50	94.31	-0.60	0.10	4.91	13.71 / 13.71	0.39	742
Разгуляй 2	2,000	12.00	30/09/2008	31/03/2009	27/09/2011	99.94	99.94	-	0.00	0.01	3.46 / 12.41	0.81	613
Разгуляй 3	3,000	10.99	19/09/2008	20/03/2009	16/03/2012	99.20	99.20	0.00	-0.35	0.45	2.90 / 12.28	0.78	601
Русагро	1,000	8.50	19/07/2008	-	19/07/2008	100.05	100.05	0.00	0.00	-0.45	8.36 / 8.36	0.22	235
Сиб Агр Группа	400	12.00	21/05/2008	-	20/05/2009	99.00	99.00	-	-0.63	0.25	13.65 / 13.65	0.88	727
Содружество	2,500	10.45	23/10/2008	-	22/10/2009	98.00	98.00	0.00	0.00	1.00	12.31 / -	1.27	592
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	05/06/2008	-	05/06/2008	100.05	100.05	-	0.28	0.15	11.70 / 11.70	0.10	555
Адамант 2	2,000	11.25	22/05/2008	-	20/05/2010	99.10	98.93	-	0.02	0.02	12.32 / 12.32	1.64	585
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/05/2008	26/05/2009	24/05/2011	99.00	99.00	-0.96	-0.96	-0.95	3.19 / 8.91	0.95	277
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	18/09/2008	18/09/2008	17/03/2011	99.70	99.70	-	0.10	0.04	1.53 / 11.02	0.36	489
Девелопмент-Юг	1,000	12.50	20/05/2008	-	18/05/2010	100.35	99.80	-0.12	-0.12	-0.23	0.40 / 0.40	1.94	530
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/05/2008	-	24/11/2009	100.03	100.03	-	0.00	0.01	12.32 / 12.32	1.27	593
ЖК финанс	1,000	16.00	19/06/2008	18/12/2008	24/12/2009	99.70	99.05	-	-0.07	0.47	17.46 / 18.12	0.53	1150
Инком	1,250	13.10	-	-	28/03/2009	99.85	99.85	0.00	-0.15	0.85	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	19/09/2008	-	20/03/2009	99.71	99.71	-	0.01	-0.19	11.11 / -	0.79	489

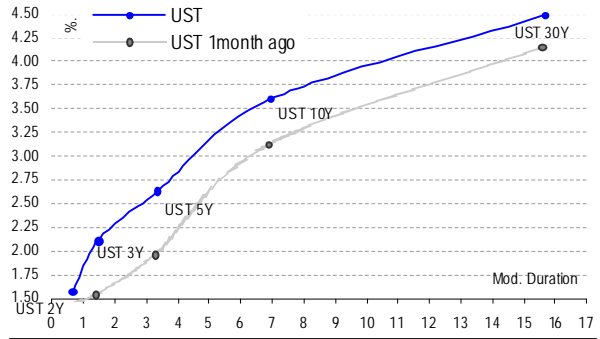
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Интегра 2	3,000	10.70	03/06/2008	01/12/2009	29/11/2011	99.25	99.25	-	0.07	1.08	5.32 / 11.52	1.31	517
Камская долина 3	500	12.80	09/06/2008	09/06/2008	04/06/2009	100.30	100.30	-	0.00	-0.11	10.70 / 10.70	0.11	-
Космос Финанс	2,000	11.25	19/06/2008	19/06/2008	16/06/2011	99.75	99.75	0.00	0.24	0.13	0.63 / 13.10	0.14	688
ЛСР Инвест 1	2,000	10.70	03/06/2008	03/06/2008	08/12/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.73 / 10.75	0.10	464
ЛСР Инвест 2	3,000	8.35	17/07/2008	16/07/2009	14/07/2011	97.25	97.25	-0.25	0.15	0.68	4.28 / 11.07	1.05	480
Макромир Финанс 2	1,500	11.65	08/07/2008	08/07/2008	03/07/2012	100.00	98.20	-0.10	0.10	0.10	0.80 / 16.64	0.18	1019
Метрострой	1,500	-	26/09/2008	-	23/09/2011	99.95	99.95	-	0.05	-0.05	0.01 / 0.01	3.42	-628
М-Индустрия	1,000	12.25	19/08/2008	-	16/08/2011	100.25	100.25	-	-0.35	0.50	12.51 / -	2.46	589
МИАН	2,000	12.37	02/09/2008	02/09/2008	02/03/2010	96.00	96.00	0.00	0.06	4.50	4.80 / 25.96	0.29	1866
Миракс 1	1,000	10.50	19/08/2008	-	19/08/2008	100.20	100.20	-	0.00	0.25	10.00 / 10.00	0.29	392
Миракс 2	3,000	10.99	18/09/2008	-	17/09/2009	99.90	99.90	-	0.20	0.10	11.36 / -	1.19	504
МИЭЛЬ	1,500	12.13	15/07/2008	15/07/2008	13/07/2010	99.50	99.50	-0.50	0.42	0.40	1.48 / 14.73	0.20	841
М.О.Р.Е. Плаза	1,000	12.25	05/08/2008	05/08/2008	03/08/2010	99.40	98.85	-0.18	-0.18	0.28	1.95 / 15.92	0.25	951
ПИК 5	1,120	9.20	20/05/2008	-	20/05/2008	100.10	100.10	-	0.00	0.07	7.95 / 7.95	0.07	196
РИГрупп	1,200	11.85	26/06/2008	26/06/2008	26/12/2009	99.40	98.81	-	0.11	0.54	1.79 / 17.72	0.15	1121
Рубин	1,200	-	14/10/2008	-	13/10/2009	99.85	99.85	0.00	-0.18	-0.07	0.10 / 0.10	1.47	-593
СпецСтрой 2	2,000	8.59	22/05/2008	-	20/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.32 / 0.32	1.98	260
СтройТрансГаз 1	3,000	9.60	25/06/2008	-	25/06/2008	100.04	100.04	0.00	0.04	0.04	9.42 / -	0.16	341
СтройТрансГаз 2	5,000	8.49	18/07/2008	-	13/07/2012	91.00	88.90	-0.05	-5.95	-4.25	11.89 / -	3.16	522
СУ-155 3	3,000	13.00	20/08/2008	18/02/2009	15/02/2012	100.72	100.72	-	0.37	0.44	2.73 / 12.36	0.71	610
Сувар-Казань	900	-	30/09/2008	-	31/03/2009	99.85	99.85	-	-0.02	-0.09	0.16 / 0.16	0.93	-578
Сэтл Групп	1,000	11.70	20/05/2008	-	15/05/2012	101.00	100.65	0.13	0.17	0.33	11.76 / 11.76	2.86	795
ХМСтройресурс	3,000	13.00	15/10/2008	15/04/2009	13/10/2010	100.10	99.35	0.24	0.17	-0.28	5.53 / 13.74	0.83	737
ЦУН 2	1,500	10.94	23/07/2008	23/07/2008	20/01/2010	99.75	99.75	-	0.03	0.10	1.72 / 12.18	0.22	601
ЮСКК	600	13.00	01/07/2008	-	01/07/2008	100.08	99.90	-	-0.01	-0.01	13.20 / 13.20	0.17	696

Строительство

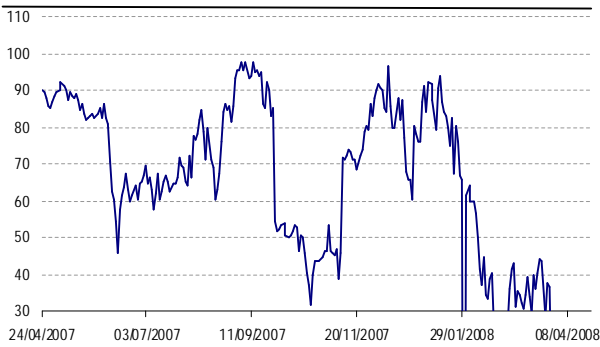
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



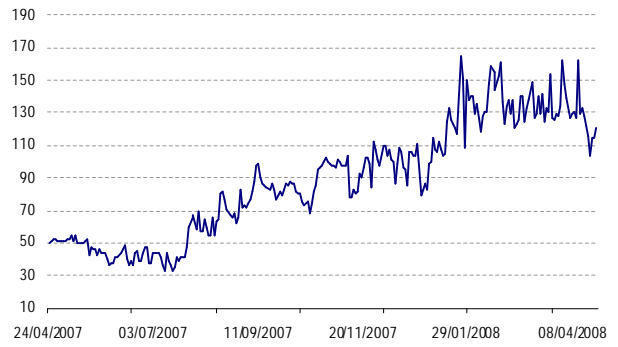
Treasuries, yield curve



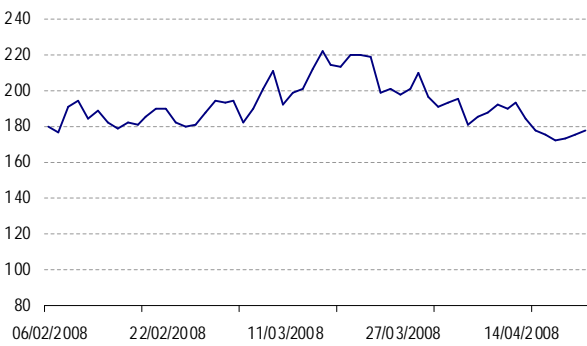
Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



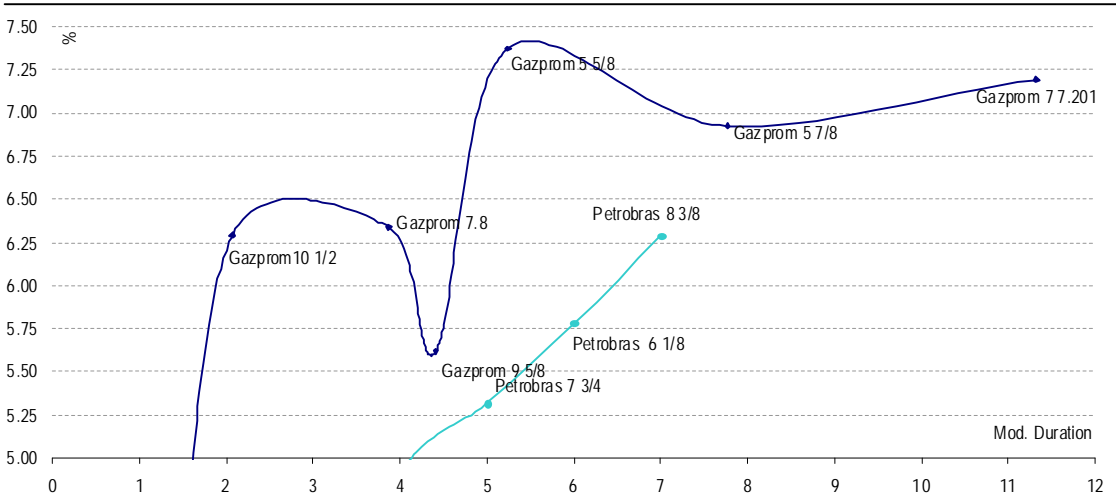
Russia30 vs UST10 spread



Brazil20 vs Russia30 spread



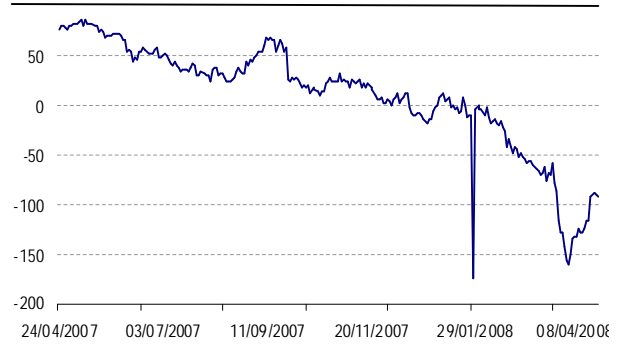
Gazprom & Petrobras yield curve



Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



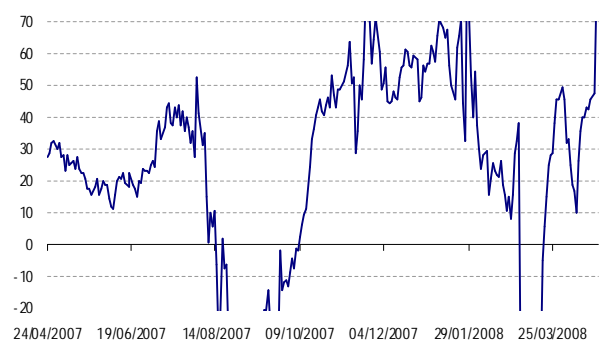
MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



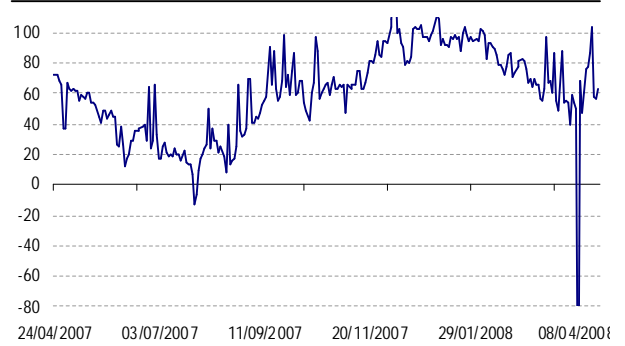
Evraz9 vs MMK8 spread



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	102.125	102.16	0.02	-0.03	1.58	-9.621	0.665	0.689
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	103.796875	103.86	0.06	-0.08	2.11	8.713	1.474	1.563
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	106.921875	106.98	0.02	-0.28	2.63	0.672	3.348	3.65
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	107.4375	107.50	0.02	-0.19	3.60	9.445	6.96	7.767
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	100.15625	100.22	0.02	0.16	4.49	7.855	15.655	16.435
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 8 1/4 03/10	8.25	31/03/2010	1.23MMM	104.9560	105.21	-0.01	0.92	5.42	178.2	1.8	1.179
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	144.1055	144.61	-0.05	1.14	5.32	171.2	6.8	10.103
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	178.74	178.99	-0.01	-3.38	5.97	202.09	9.85	18.31
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.001MMM	114.4374	114.56	-0.03	0.63	5.39	181.4	6.6	7.531
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	99.91	99.97	0.00	0.07	4.38	322.96	0.04	0.04
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	95.82	96.45	0.05	-0.75	4.38	186.70	2.75	2.79
RUSSIA 3 11/14/07	3.00	14/11/2007	.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
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	103.97	104.11	0.00	-0.03	4.84	84.06	1.35	1.47
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	130.38	130.58	-0.06	0.40	4.19	105.64	5.08	6.70
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	386.93MM	29.9700	30.03	0.00	0.00	191.46	#N/A N Ap	0.5	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	203.92MM	30.0910	30.24	-0.04	-0.25	92.77	#N/A N Ap	1.2	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	169.74MM	30.5140	30.82	0.00	-0.08	56.23	#N/A N Ap	2.2	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	548.72MM	30.2910	30.69	-0.23	-0.29	38.26	#N/A N Ap	3.2	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	29.6830	30.16	-0.21	-0.30	29.59	#N/A N Ap	3.8	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	538.29MM	2.0000	2.00	0.00	0.00	435.24	#N/A N Ap	0.3	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.005MMM	116.44	116.64	-0.23	-0.35	2.86	88.67	1.35	1.58
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	889.689MM	123.03	123.53	-0.08	-0.07	4.15	155.19	3.06	3.89
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	794.607MM	128.76	129.26	0.02	-0.23	5.00	192.67	4.69	6.25
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	131.71	131.96	0.16	0.17	6.31	206.35	5.81	8.32
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	683.215MM	159.14	159.64	-0.04	-0.20	5.72	207.20	7.12	11.77
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	2.787MMM	142.66	143.16	0.15	0.17	6.24	231.00	9.74	14.55
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.488MMM	112.76	112.96	-0.03	0.07	6.16	188.36	12.82	15.01
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
CHINA (A/A2A)											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	102.21	102.24	0.00	-0.10	3.67	202.12	0.60	0.63
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	108.62	108.74	0.00	-0.11	3.75	125.19	2.62	3.09
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	96.61	97.01	0.00	0.00	4.83	70.94	5.42	5.39
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	116.88	117.38	0.00	-0.27	6.00	200.51	10.90	12.98
COLOMBIA (BB/Baa2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.31	106.51	-0.07	-0.21	3.08	129.06	0.95	1.01
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	114.93	115.18	0.03	-0.11	3.32	109.25	1.95	2.31
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	116.28	117.04	-0.12	-0.51	5.25	208.40	5.10	6.17
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1.65MMM	112.15	112.50	-0.04	0.00	5.57	209.54	6.45	7.48
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	118.79	119.55	-0.21	-0.16	6.58	264.03	10.05	12.32
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	148.88	149.38	-0.24	-0.10	6.39	230.01	11.13	17.11
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.818MMM	110.67	111.26	-0.11	-0.64	6.53	225.70	12.63	14.37
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	949.621MM	105.81	105.87	-0.09	-0.29	2.93	121.26	0.77	0.83
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	864.137MM	111.42	111.77	-0.08	-0.18	4.10	148.28	3.20	3.66
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.691MMM	145.42	145.67	0.23	0.17	4.73	135.00	5.93	8.82
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	97.80	97.80	-0.13	-0.23	5.76	139.43	8.38	8.40
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	170.04	170.79	0.12	0.17	5.36	145.86	9.60	17.09
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.085MMM	110.86	111.71	-0.23	-0.75	5.90	167.03	12.89	14.72
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	3.44	169.28	0.84	0.88
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	0.00	5.05	266.19	2.46	2.72
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MMM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.31	328.47	4.48	5.05
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.68	305.05	6.88	8.87
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MMM	142.13	142.50	0.00	0.00	6.47	261.77	9.15	13.30
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1.5MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	257.50	11.69	11.66
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	105.84	105.88	-0.12	-0.03	3.42	160.26	0.98	1.07
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	109.37	109.44	0.04	-0.06	4.76	207.51	3.47	3.82
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	105.80	105.91	-0.11	0.04	5.36	226.09	4.90	5.38
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	117.30	118.05	0.00	0.48	5.96	244.89	6.41	7.86

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	109.13	109.88	0.00	-0.50	3.69	184.36	1.03	1.17
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	110.02	110.27	0.00	0.01	5.37	141.65	2.36	2.68
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	115.88	116.63	0.00	-0.13	6.09	307.51	4.40	5.28
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	92.56	92.91	0.00	0.01	6.61	234.71	6.62	6.31
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	100.25	101.25	0.00	0.13	6.91	317.23	7.87	8.29
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	102.00	103.00	0.00	0.25	7.12	323.37	9.48	10.02
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	92.06	92.81	0.00	0.06	7.53	333.15	11.68	11.03
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	6.39	05/08/2009	500MM	101.45	101.95	-0.06	-0.06	5.05	#N/A N Ap	0.27	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	103.07	103.57	0.03	-0.42	5.59	318.92	2.54	2.66
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	106.75	107.25	0.03	-0.60	6.04	309.79	4.12	4.57
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	102.17	102.47	-0.11	-0.13	10.21	603.26	2.44	2.78
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	94.64	95.14	-0.03	-0.47	9.58	646.56	4.80	4.62
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	123.25	123.70	0.00	-0.44	9.93	640.81	5.85	7.47
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	71.12	71.62	-0.31	-1.89	10.05	632.04	7.63	5.71
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	80.42	80.67	-0.65	-1.28	10.06	624.23	8.50	6.92
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	92.96	93.35	-1.09	-2.55	10.06	620.68	8.49	8.05
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	92.23	92.33	-1.06	-2.35	10.23	625.91	8.87	8.44

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	8.56	7.37	103.49	103.86	0.02	0.06	2.37	115	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.11	-4.54	100.25	100.25	0.00	0.00	0.02	-534	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.24	7.36	107.62	107.87	-0.04	0.08	4.81	438	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.26	5.87	105.89	106.08	-0.01	-0.25	1.15	382	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.45	8.69	97.54	97.64	-0.05	-0.08	5.28	527	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	456.673MM	5.62	5.62	99.95	100.07	-0.03	0.03	4.41	238	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.59	3.83	109.32	109.67	-0.01	-0.03	1.38	164	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.56	6.29	103.07	103.37	0.00	0.36	2.08	232	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MM	8.48	6.34	113.38	113.63	-0.03	-0.14	3.87	334	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	6.39	7.37	91.70	92.20	0.00	0.12	5.24	330	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.07MM	7.05	6.92	102.07	102.32	-0.02	0.17	7.76	358	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MM	7.39	7.19	116.63	116.88	-0.03	0.60	11.32	345	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.73	5.68	103.41	103.64	0.00	0.12	1.46	349	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.89	4.90	101.41	101.48	-0.01	0.13	0.47	344	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	7.99	6.20	104.76	105.01	-0.03	0.02	2.20	399	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.80	7.21	102.45	102.60	0.03	-0.05	3.14	450	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.94	5.09	102.64	102.85	0.00	0.11	1.34	299	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.39	5.09	102.72	102.85	-0.01	-0.08	0.78	318	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.63	7.73	107.09	107.22	-0.04	-0.11	4.58	476	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.74	7.79	99.35	99.60	-0.02	0.07	5.38	444	-/BA1/BB
SITFIN 7 7/8 03/09	SITFIN	Technology	7.875	02/03/2009	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/B3/B-
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.90	6.98	99.56	99.81	0.03	0.37	2.79	441	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.77	8.08	96.42	96.67	-0.05	0.34	5.87	447	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.54	5.48	104.80	104.96	-0.01	-0.14	1.03	351	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.78	6.30	102.69	102.94	0.00	-0.21	1.62	410	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.06	7.10	103.74	103.99	0.03	0.10	2.99	461	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.40	8.57	98.05	98.30	-0.05	-0.02	5.58	518	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.48	4.20	100.25	100.26	0.00	0.00	0.06	199	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.96	10.54	96.13	96.38	0.05	-0.02	5.13	653	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.67	4.78	104.24	104.45	0.00	-0.17	1.33	267	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.03	5.33	104.73	104.98	-0.03	0.13	2.27	311	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.31	7.24	100.27	100.52	-0.02	0.11	4.02	427	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.55	8.49	99.17	99.42	0.00	-0.05	5.41	247	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MM	7.15	4.48	101.32	101.40	-0.01	0.00	0.48	287	RR-/A3/RRR

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.73	7.09	96.50	96.75	0.41	0.94	5.72	370	BB+/A3/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.84	4.64	100.51	100.55	0.00	0.02	0.25	352	-/A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.46	7.89	95.86	96.11	0.00	0.35	5.67	427	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.72	5.88	102.23	102.48	-0.02	0.03	2.28	362	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	7.01	6.60	102.30	102.55	-0.03	0.49	4.07	361	-/Baa1/BBB
RUSB 7.8 09/28/07	RUSB	Financial	7.8	28/09/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.16	11.36	91.84	92.09	-0.01	0.10	2.14	914	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.96	11.91	88.99	89.24	0.00	-0.20	5.01	964	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.21	7.00	100.16	100.41	0.00	0.01	5.30	379	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.78	4.63	101.30	101.39	-0.01	0.06	0.59	300	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.27	6.48	102.99	103.24	0.03	0.34	3.00	388	BBB/A2/BBB
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.25	7.14	101.00	101.25	0.00	0.01	5.25	336	
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.64	6.72	94.07	94.32	-0.05	0.29	12.32	369	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	#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.	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	5.90125	09/06/2011	87.414MM	6.40	6.95	91.94	92.44	0.00	-0.35	0.10	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.21	6.18	107.75	107.75	2.38	2.45	2.77	398	B+/-/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.86	3.72	100.17	100.17	-0.06	-0.10	0.03	254	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.26	3.70	117.92	118.12	0.08	0.36	2.73	79	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.67	4.91	119.03	119.03	#N/A N.A.	2.03	4.12	195	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	6.86	5.32	113.00	113.00	0.25	-0.03	5.06	158	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	5.99	5.78	102.25	102.25	-1.30	-0.25	6.52	208	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.22	6.29	116.00	116.00	#N/A N.A.	-3.25	7.08	256	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	5.95	4.34	107.06	107.24	-0.02	-0.08	3.40	59	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.67	4.14	100.69	100.69	0.00	-0.06	1.24	64	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.79	4.50	95.45	95.45	0.00	-0.09	2.49	92	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.80	4.74	95.57	95.57	0.00	-0.16	3.97	104	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.75	4.83	93.23	93.23	0.00	-0.21	5.22	101	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.20	4.87	105.31	105.31	0.00	-0.42	8.47	80	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.51	4.82	84.32	84.32	0.00	-0.62	15.87	81	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.13	4.31	99.79	99.89	-0.30	-0.54	0.81	209	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.69	5.56	100.81	101.31	0.00	0.44	5.43	178	
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	293.675MM	6.07	2.94	100.87	100.96	0.00	-0.05	0.29	64	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	802.154MM	7.62	3.30	103.32	103.44	0.06	0.09	0.73	105	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	27.23MM	7.60	2.95	103.64	103.64	-0.04	-0.12	0.73	133	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.63	6.53	101.43	101.77	0.00	-0.04	1.30	437	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST 7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	172000000	#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	8.45	11.65	92.97	93.34	0.02	0.14	1.80	941	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.64	12.10	82.78	83.28	-0.02	-0.66	4.39	907	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	10.08	11.93	84.08	84.58	-0.03	-0.54	4.75	860	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	10.25	10.39	80.24	80.74	-0.04	-1.00	9.11	825	
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	8.55	6.24	103.60	103.96	0.00	-0.57	1.37	403	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	7.92	7.00	102.30	102.80	-0.02	0.00	2.23	473	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	9.03	8.50	102.39	102.53	-0.02	-0.20	3.26	584	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	9.10	9.19	98.67	99.17	-0.05	-0.10	5.39	24	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	61.323MM	#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	618.863MM	7.89	7.56	103.99	104.49	-0.01	1.07	6.27	349	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 Знатнова
Энергетика	
Старший аналитик	Василий Конузин Виталий Домнич
Телекоммуникации	
Старший аналитик	Сергей Захаров
Машиностроение / Металлургия Аналитик	Вадим Смирнов
Металлургия Старший аналитик	Виталий Домнич
Потребсектор Аналитик	Екатерина Стручкова
Долговые рынки Аналитик	Владимир Евстифеев
Отдел подготовки аналитических материалов Редактор	Мила Маслова

Контактная информация

Телефон	7 (495) 411 66 55
Факс	7 (495) 733 96 82
Интернет	http://www.alemar.ru
Аналитическое управление	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1731)
E-mail	research@alemar.ru
Операции с акциями	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	salesdesk@alemar.ru
Трейдеры	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	tradingdesk@alemar.ru
Деривативы	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1787)
E-mail	derivatives@alemar.ru
Офис в Новосибирске	
Телефон	(383) 227 65 66
Факс	(383) 227 65 66
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.

© 2003-2008 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".