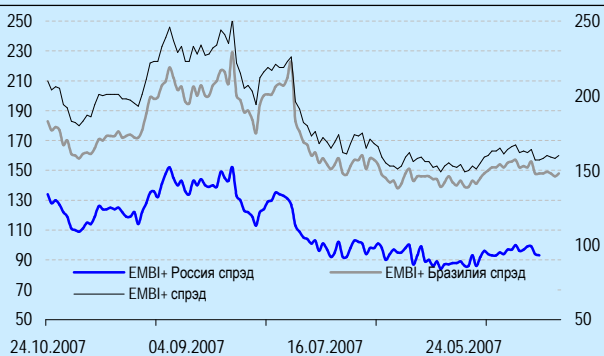
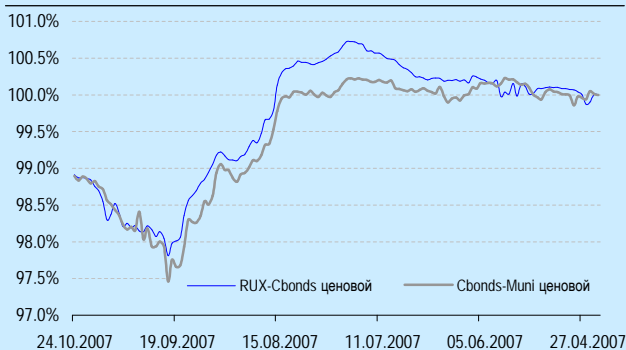


### Динамика спредов EMBI+



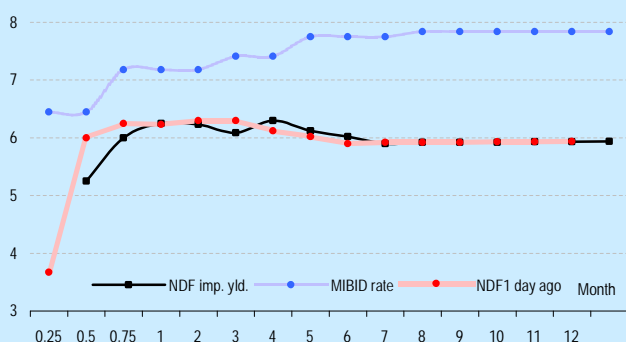
Источник: JP Morgan

### Нормализованные локальные долговые индексы



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

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



Источник: Bloomberg

## ВЗГЛЯД НА РЫНОК

### Макроэкономика

Американская статистика продолжает свидетельствовать в пользу снижения ставки. Число заказов на товары длительного пользования в США в сентябре неожиданно снизилось. Объем заказов уменьшился на 1.7%, тогда как экономисты прогнозировали рост в среднем на 1.5%. Таким образом, под сомнение поставлена состоятельность прогнозов в отношении темпов роста американской экономики в IV квартале. На фоне сокращения запасов товаров на складах и рекордных объемов экспорта компании не стремятся расширить объемы производства.

Статистика по новостройкам была неоднозначной: несмотря на рост продаж в сентябре данные за август были пересмотрены с понижением. Как показал отчет, продажи в сентябре неожиданно выросли до 770 тыс. домов в годовом исчислении, что на 4.8% выше показателя предыдущего месяца. Однако в августе, согласно уточненным данным, продажи составили 735 тыс. домов, а не 795 тыс., как сообщалось ранее. Общее число проданных домов совпало с прогнозом в 770 тыс. домов. Сегодняшние данные могут усилить ожидания в отношении снижения ставки: согласно прогнозам, индекс доверия потребителей к экономике США в октябре мог в сентябре опуститься до 82 п. с 83.8 п. на фоне продолжающегося кризиса на рынке недвижимости, а также коллапса в секторе subprime.

### Базовые активы

Казначейские обязательства США подросли в доходности в среднем на 1-4 б.п., отражая спекулятивную реакцию инвесторов на данные про продажам новостроек в США. Тем не менее, фьючерс на fed fund показывает более чем 100% вероятность снижения ставки ФРС на 25 б.п. на ближайшем заседании, что ограничивает продажи Treasuries. Доходность 10-летних обязательств составила 4.35(+0.04)%, 2-летних – 3.77(+0.01)%.

### Развивающиеся рынки

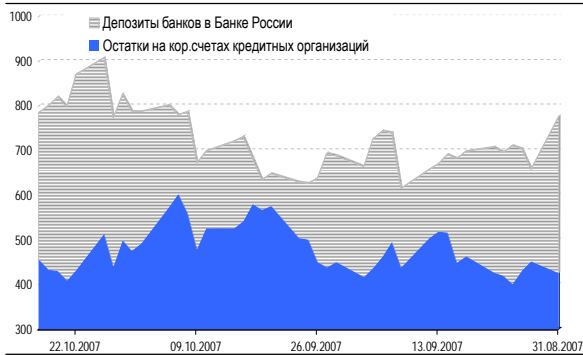
Цены на большинство долгов развивающихся стран спекулятивно подросли, однако тенденция к отказу инвесторов от высоких рисков сохраняется. Снижение ставки ФРС может вселить лишь краткосрочный позитив в долги EM, тогда как общая картина в этом секторе остается напряженной. Спред EMBI+ сократился до 206(-4) б.п.

### Рынок рублевых облигаций

Локальный долговой рынок сбавляет обороты в связи с проходящим периодом уплаты налогов. Ставки по однодневным МБК вчера достигли 7.5-8%, что ограничило активность в наиболее качественных выпусках (*подробнее на стр. 2*)

## ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

## Показатели ликвидности



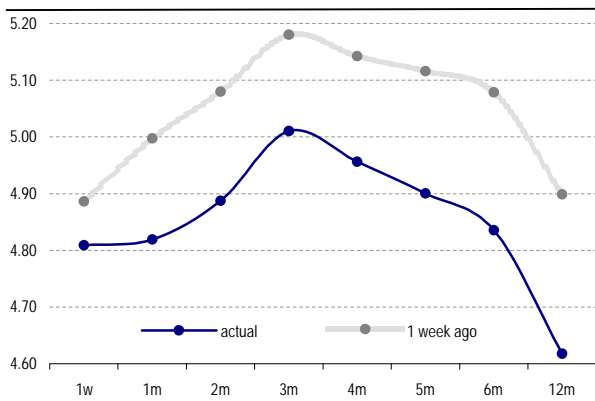
Источник: Центральный Банк РФ

## Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность сегодня снизилась до 784.7(-15) млрд руб. Остатки на корсчетах составили 456.5(+23) млрд руб., а депозиты банков в ЦБ сократились до 328.2(-38) млрд руб. Вчера прошла уплата НДС и акцизов, что привело к росту ставок МБК на 1-2% до 6.5-8% по однодневным кредитам. Уплата наиболее затратного для ликвидности налога на прибыль состоится в понедельник, однако авансовые перечисления начнутся уже сегодня. Ставки overnight на открытие составляют 5-7%.

Ставки LIBOR реагируют на возможное снижение fed fund. В четверг ставки снизились вдоль всей кривой в среднем на 6 б.п. 1M LIBOR составил 4.82%, 3M LIBOR – 5.01%, 12M LIBOR – 4.62%. Динамика российских NDF сохраняет волатильность на коротком конце кривой, где ставки поднялись с 3-4% накануне до 4-6%. Более долгосрочный сегмент стабилен, здесь ставки не превышают 6-6.5%.

## Ставки LIBOR



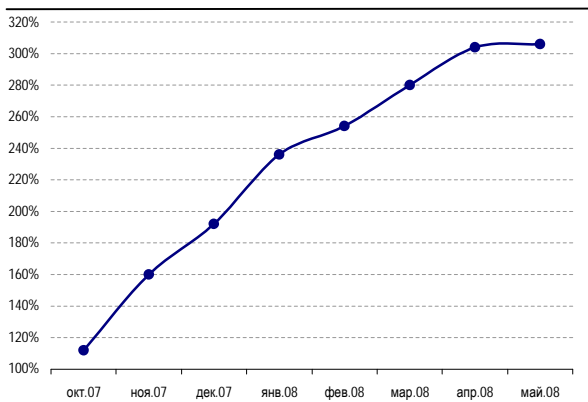
Источник: Bloomberg

## Инвестиции: фокус на ликвидность

Локальный долговой рынок сбавляет обороты в связи с проходящим периодом уплаты налогов. Ставки по однодневным МБК вчера достигали 7.5-8%, что ограничило активность в наиболее качественных выпусках. В секторе государственных выпусков динамика была преимущественно отрицательной. При этом основные сделки вновь пришлось на дальние ОФЗ, которые потеряли в цене 15-35 п.п. "Фишки" демонстрировали незначительное ценовое изменение, тогда как основной оборот пришелся на бумаги второго уровня.

Период налоговых платежей создает дополнительную напряженность для бенчмарков. Повышение ставок МБК вчера выше уровней доходности ОФЗ и "фишек" создает предпосылки для коррекционного движения в бенчмарках после роста на последние 2 недели. В сложившихся условиях мы ожидаем снижения цен в наиболее качественных выпусках на 50-70 п.п., одновременно с этим спрос на выпуски второго эшелона может активизироваться. В понедельник состоится уплата налога на прибыль, что вновь подтолкнет ставки выше 7-8%, а инвесторы предпочтут зафиксировать прибыль по наиболее доходным позициям.

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



Источник: Bloomberg

## Инвестиции: фокус на доходность

Высокодоходный сегмент рынка набирает обороты по мере снижения интереса к бенчмаркам. Наиболее логичной инвестицией может вновь стать покупка бумаг из ломбардного списка ЦБ и немногочисленных претендентов на включение в этот список. Тем не менее, на следующей неделе запланировано 7 оферт по эмитентам высокодоходных бумаг, негативные результаты которых могут ограничить "аппетиты" к риску.

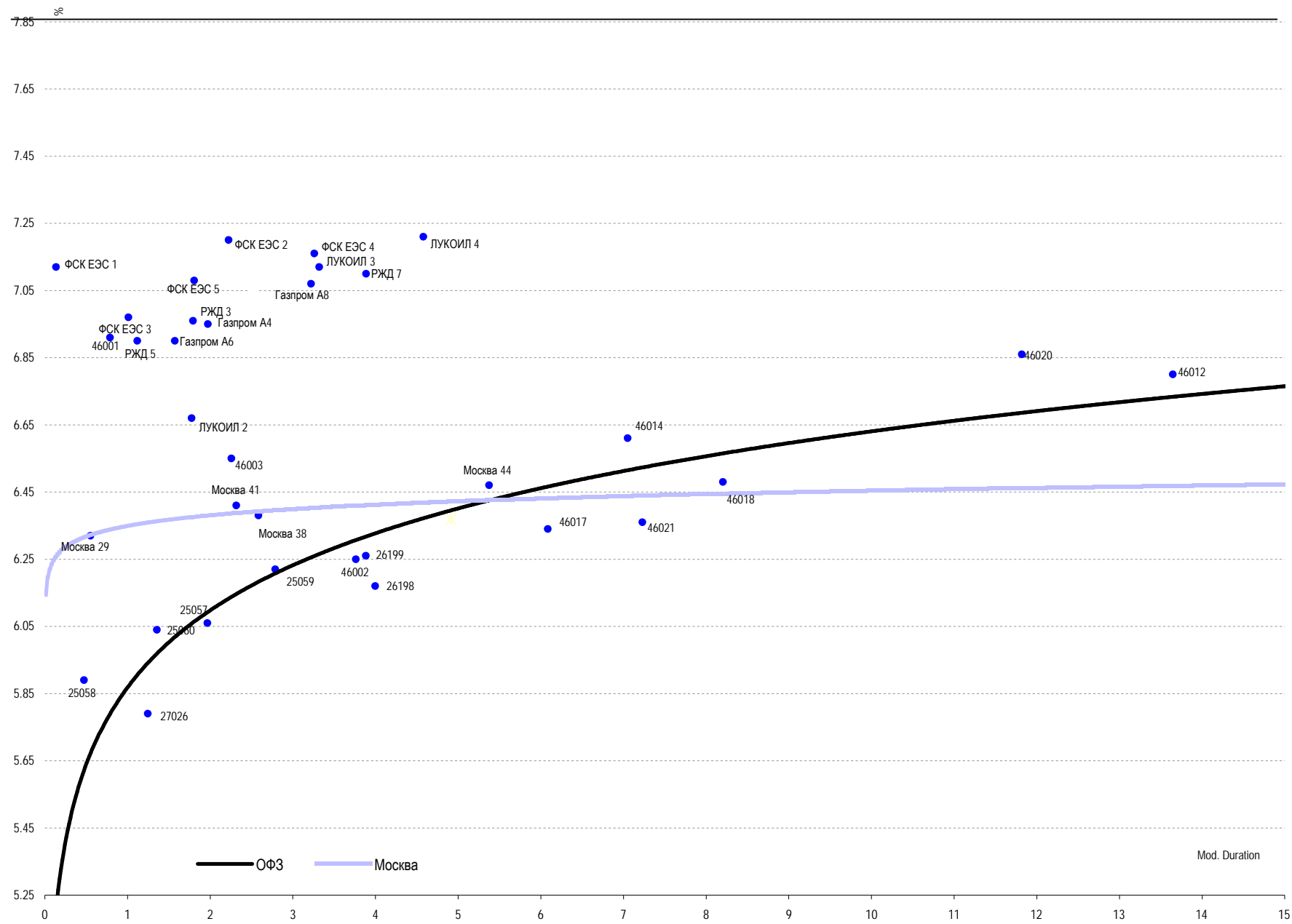
## Инвестиционные идеи

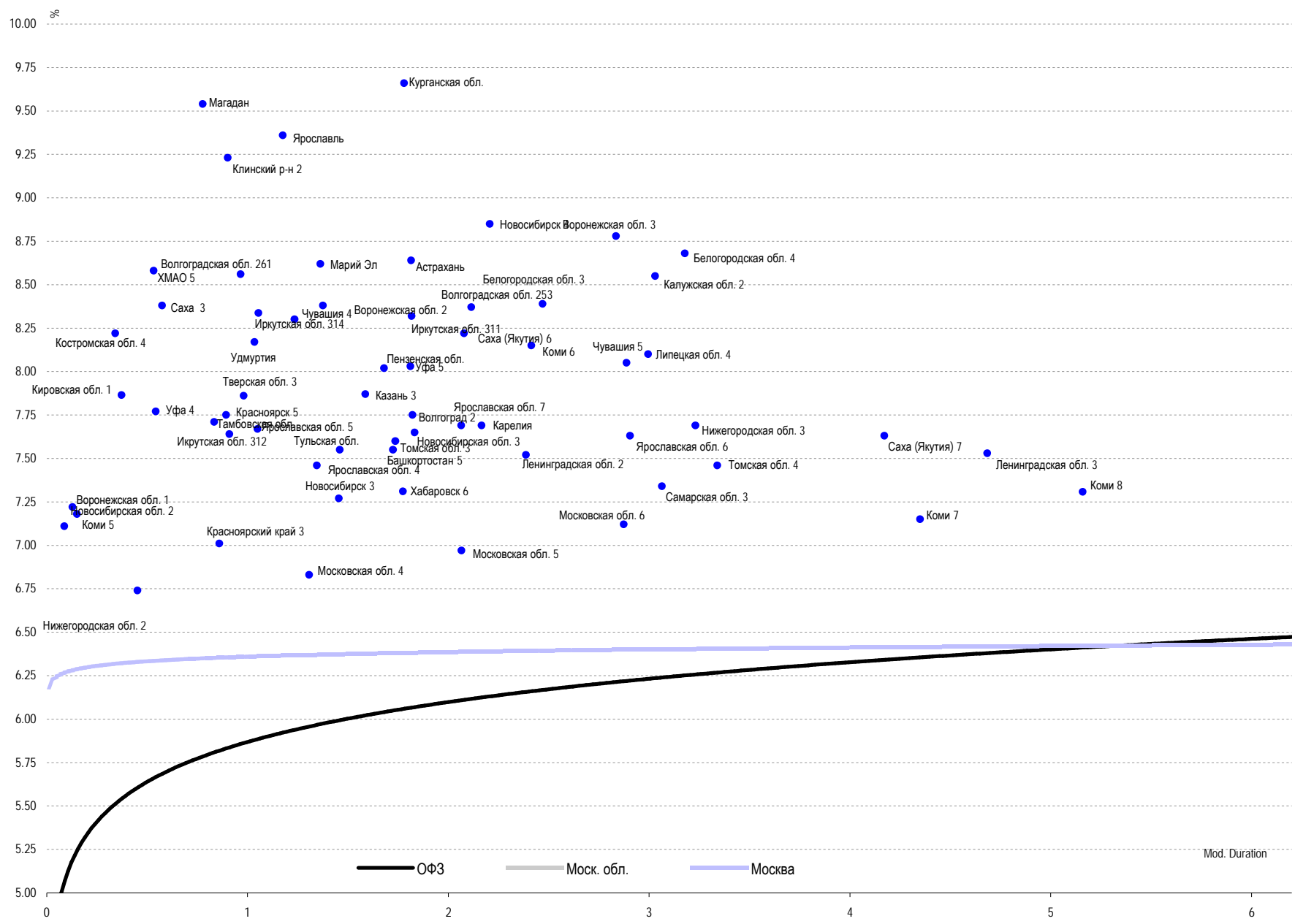
**УК Кора.** Слияние с группой "Холидей" должно привести к снижению доходности по выпуску до уровня 10.60% (-200 б.п.), к тому же высокий купон, установленный по выпуску, является одним из самых высоких в секторе торговли.

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

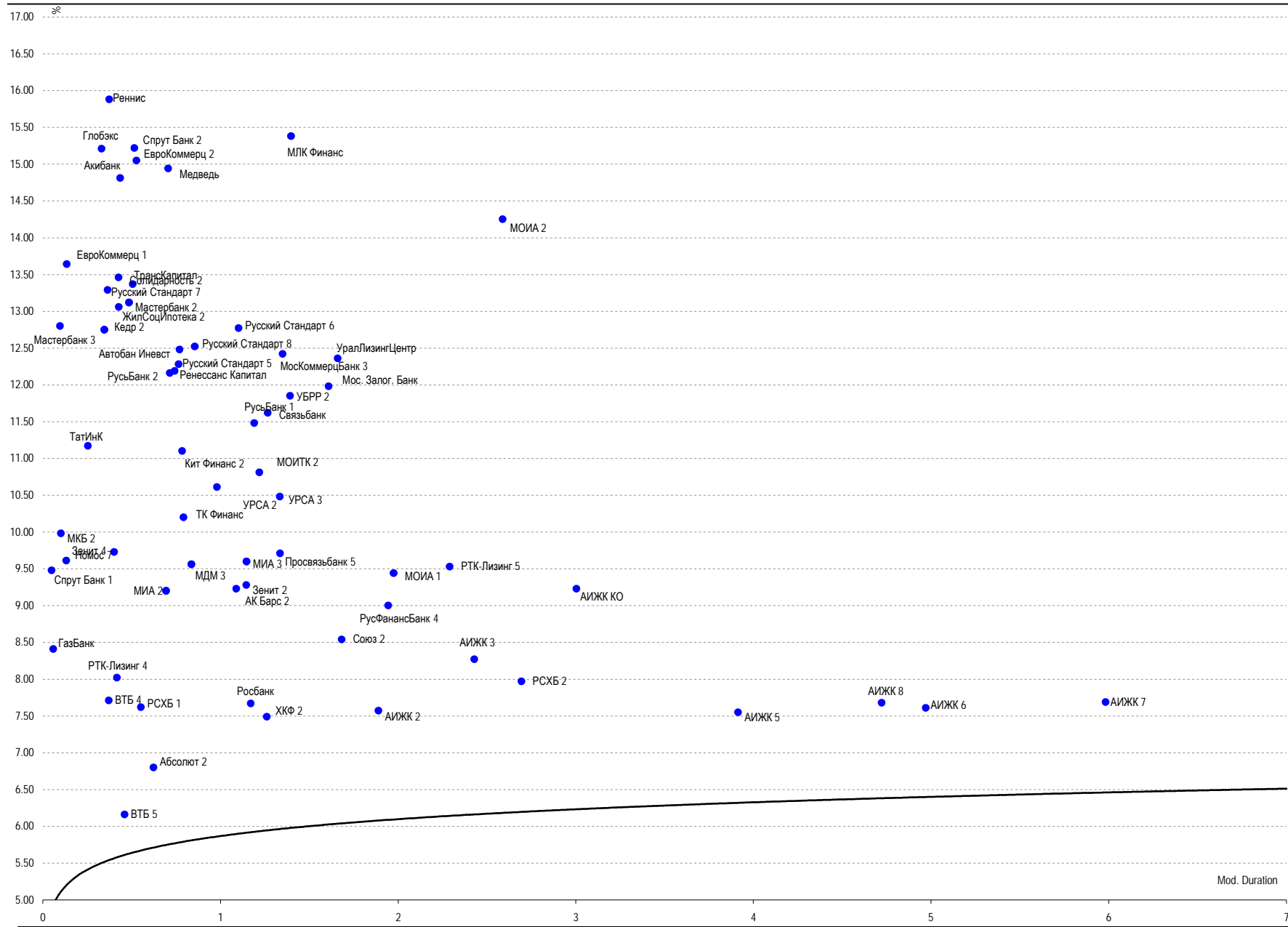
**АПК-Аркада 3.** Выпуск имеет спред к ОФЗ на уровне 850 б.п., тогда как предыдущие выпуски эмитента торгуются со спредом не более 800 б.п., который, на наш взгляд, является справедливым. Потенциал снижения доходности по 3-му выпуску эмитента оцениваем на уровне 13.1%.

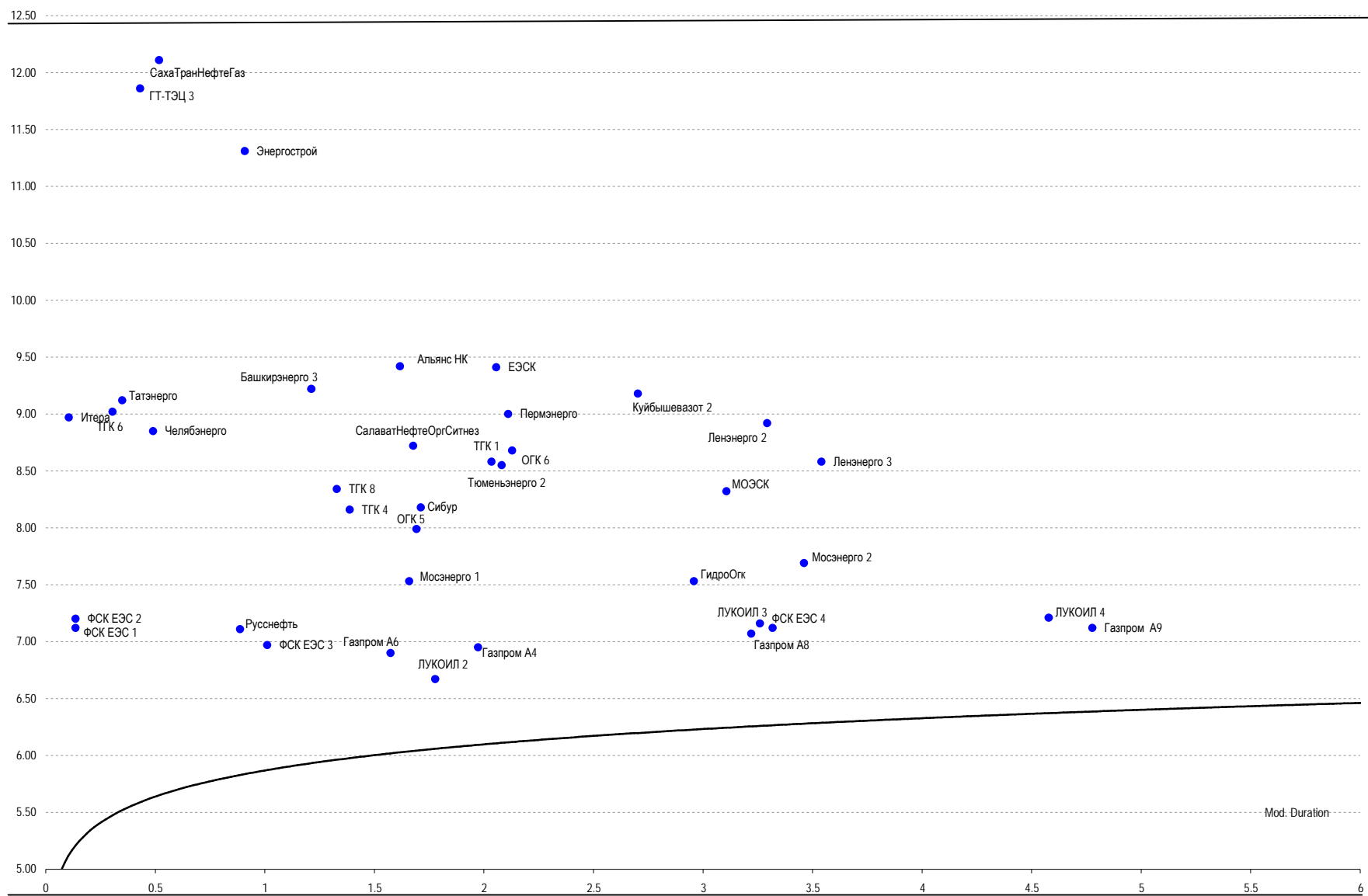
**Амурметалл 2.** Необоснованно широкий спред к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спред к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

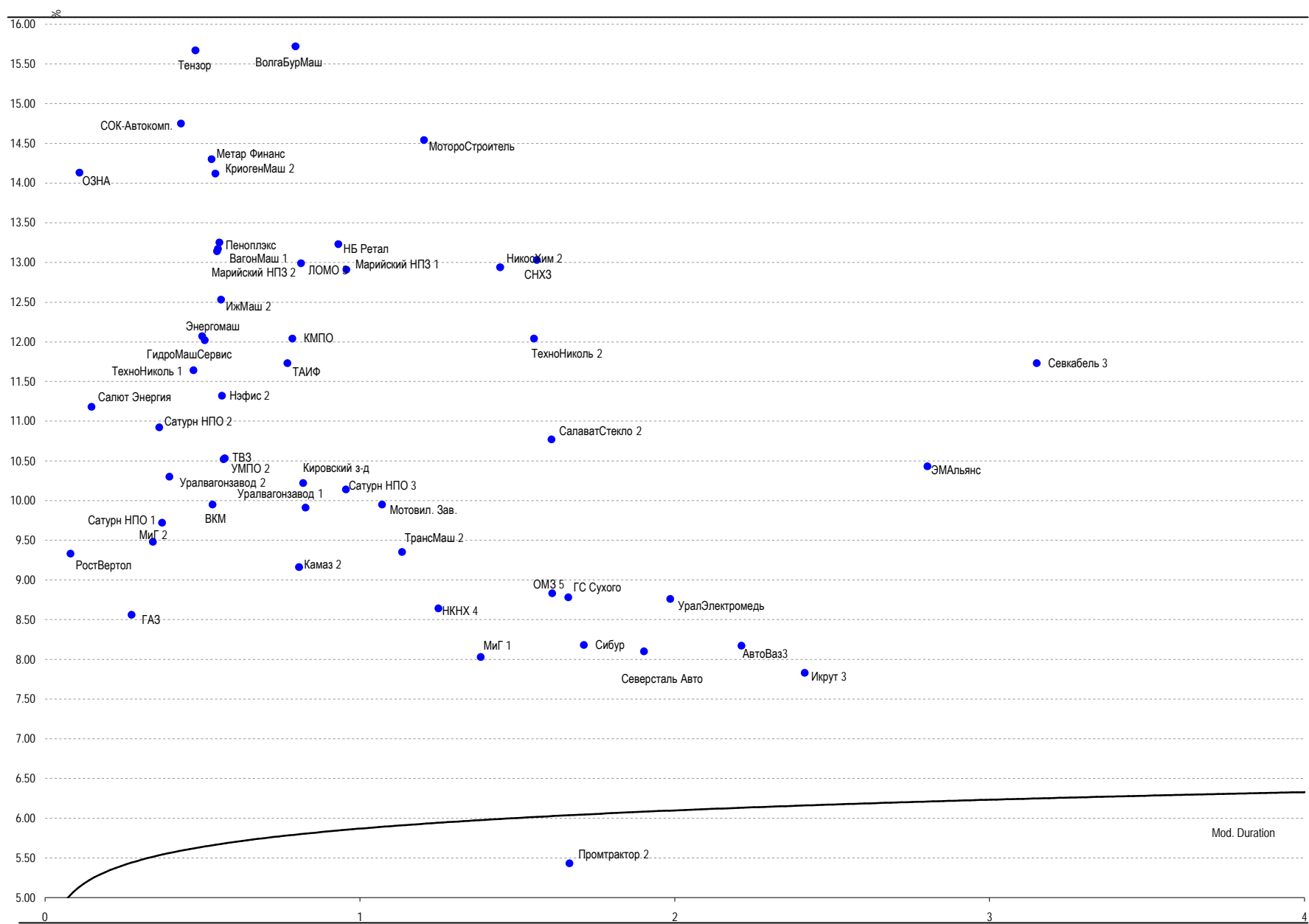




Рублевые облигации. Банки и финансы.

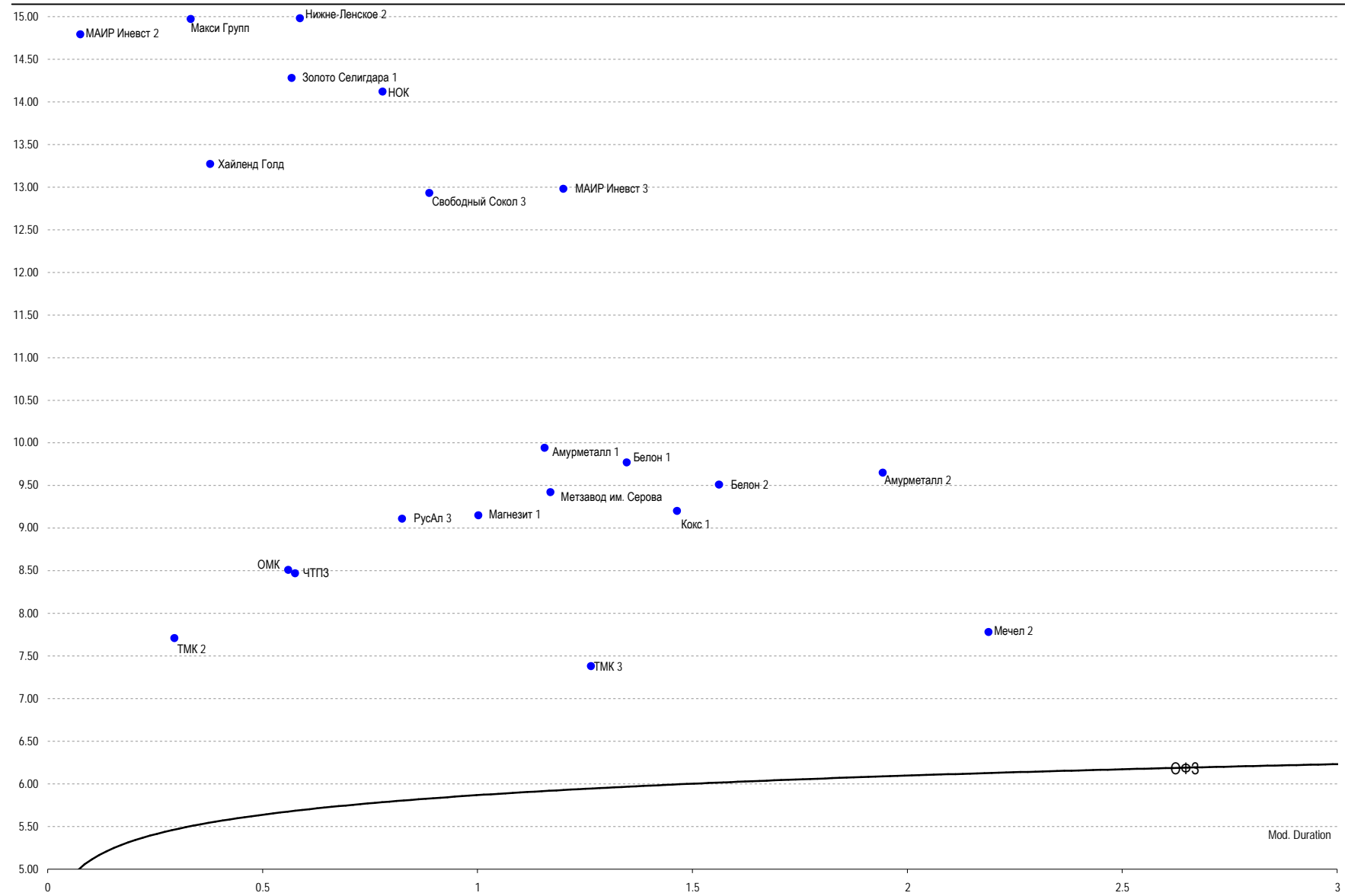


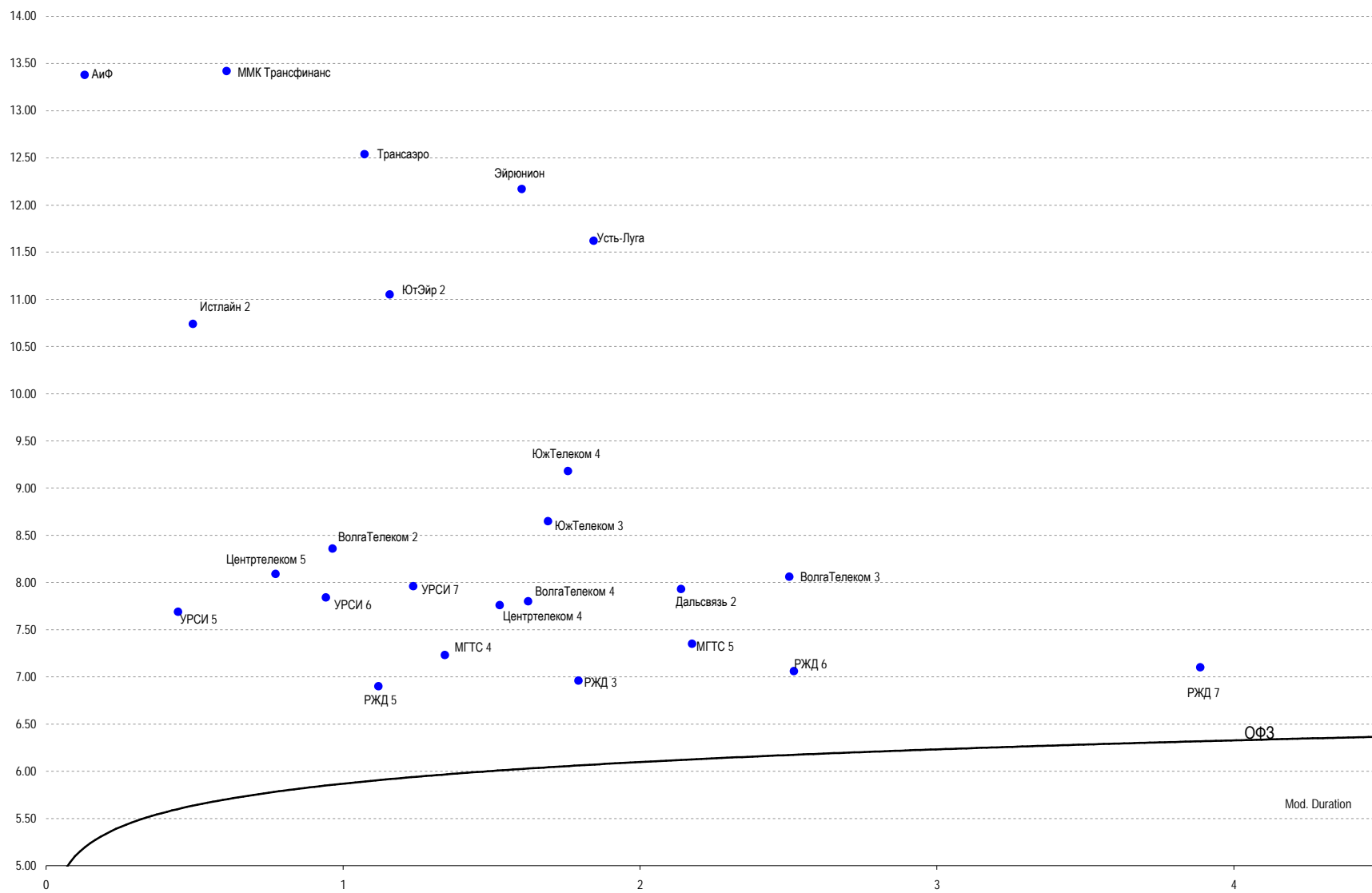






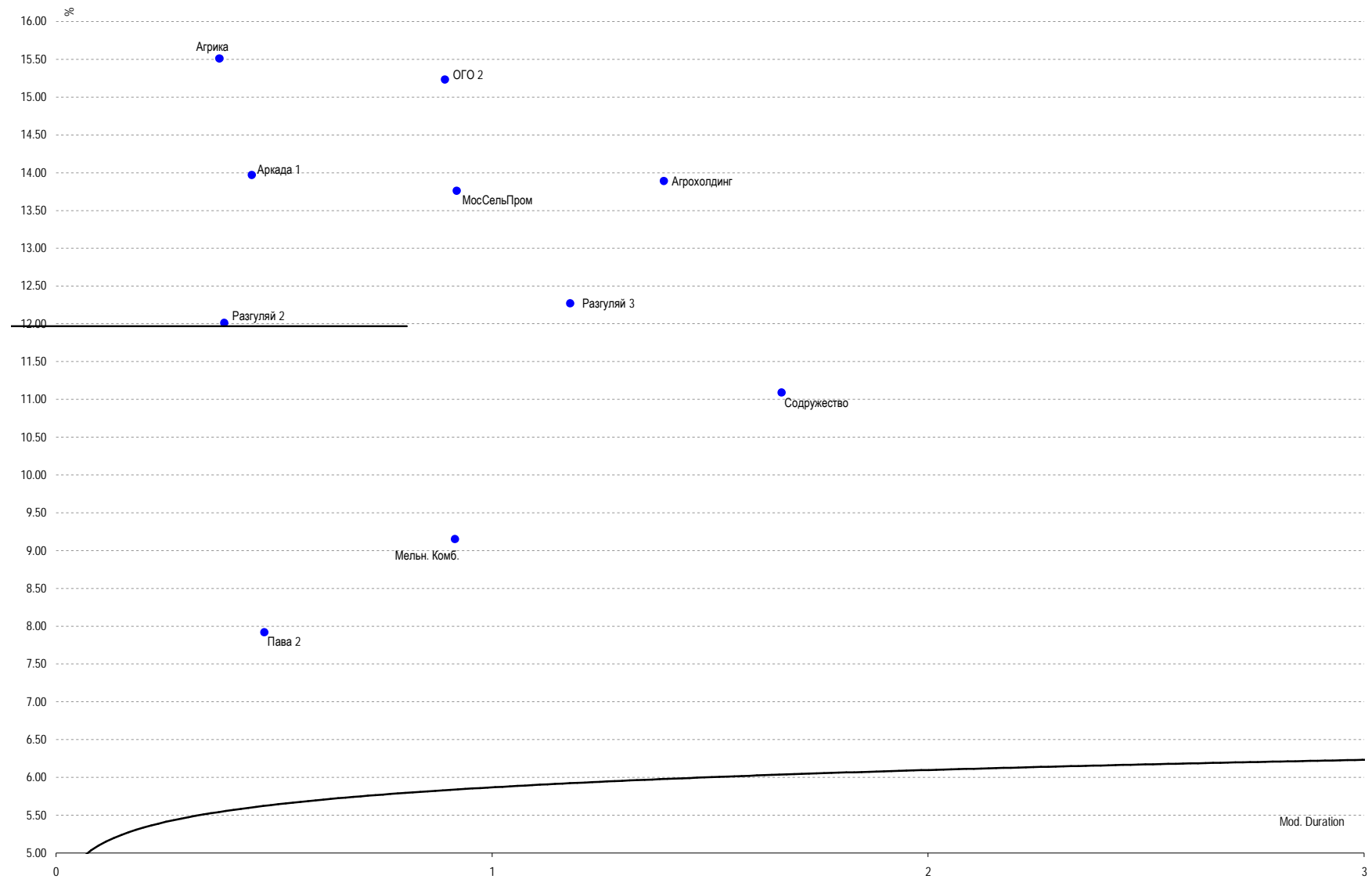
Рублевые облигации. Metallургия.

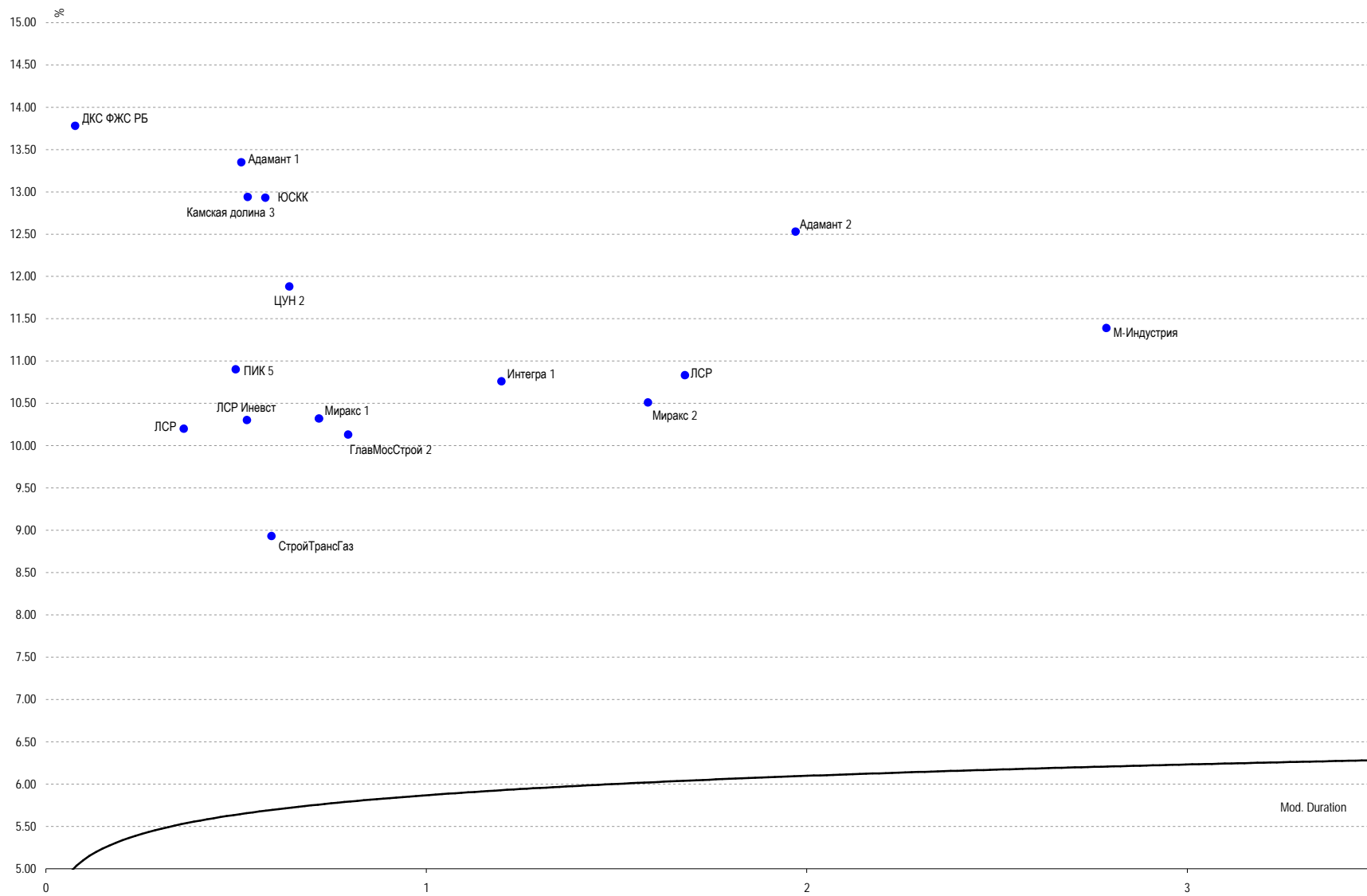




Рублевые облигации. Легкая и пищевая промышленность.







Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>ОФЗ</b>													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	23/01/2008	-	20/01/2010	103.15	103.00	-	-	0.18	6.06 / -	1.97	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	31/10/2007	-	30/04/2008	100.43	100.11	-	-	-0.02	5.89 / -	0.47	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	23/01/2008	-	19/01/2011	100.10	100.00	-	-	0.30	6.22 / -	2.79	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	31/10/2007	-	29/04/2009	99.89	99.81	-	-	0.25	6.04 / -	1.36	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	99.69	99.54	0.00	0.12	0.76	6.10 / -	2.21	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	100.00	98.55	-	0.45	0.33	6.17 / -	4.00	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/01/2008	-	11/07/2012	100.01	99.86	0.00	0.21	0.56	6.26 / -	3.88	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/12/2007	-	11/03/2009	101.00	100.60	0.30	-	-	5.79 / -	1.25	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/12/2007	-	10/09/2008	103.00	102.50	-	-	-	6.91 / -	0.79	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	109.50	108.90	-	0.20	-0.07	6.25 / -	3.76	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	108.90	108.50	0.05	0.20	-	6.55 / -	2.26	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	71.51	71.51	0.01	0.14	3.91	6.80 / -	13.65	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/03/2008	-	29/08/2018	108.25	108.06	-	-0.30	-0.01	6.61 / -	7.05	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	106.10	105.85	-	-0.03	-0.12	6.34 / -	6.09	-
ОФЗ 46018	125,068	9.00	12/12/2007	-	24/11/2021	110.95	110.58	-	-0.34	0.37	6.48 / -	8.20	-
ОФЗ 46020	79,057	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	101.95	101.81	-	-0.12	-0.12	6.86 / -	11.82	-
ОФЗ 46021	49,866	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	99.90	99.70	0.00	-0.13	0.86	6.36 / -	7.23	-
<b>Москва</b>													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	102.33	102.10	0.00	-	0.42	6.32 / -	0.55	73
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	111.75	109.30	-	-	-	6.38 / -	2.58	23
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	109.89	108.90	-	0.06	1.34	6.37 / -	4.91	7
Москва 40	5,000	10.00	26/10/2007	-	26/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	106.14	105.20	0.00	-	-	6.41 / -	2.32	30
Москва 43	5,000	10.00	17/11/2007	-	17/05/2008	107.11	101.00	0.00	-	-	2.69 / -	0.56	-281
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	109.00	109.00	-	-	0.81	6.47 / -	5.38	15
Москва 47	10,000	10.00	28/10/2007	-	28/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Астрахань	500	9.50	13/03/2008	-	17/12/2009	102.00	102.00	-	-	1.95	8.64 / -	1.81	253
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	102.00	100.25	0.00	-	-	7.55 / -	1.72	149
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/11/2007	-	10/11/2010	100.65	100.65	-	-	-	8.39 / -	2.47	-
Белгородская обл. 4	1,020	7.88	23/01/2008	-	19/10/2011	98.55	97.90	-	-	-	8.68 / -	3.18	241
Волгоград 1	450	9.20	17/01/2008	-	17/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Волгоград 2	600	9.65	20/12/2007	-	21/12/2009	103.50	103.50	-	1.97	-	7.75 / -	1.82	167
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	100.10	99.40	0.00	0.25	-	8.37 / -	2.12	222
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	102.48	101.90	0.00	-0.30	-0.37	8.56 / -	0.97	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	102.15	101.80	0.00	-	-	- / -	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Воронежская обл. 1	600	13.00	15/12/2007	-	15/12/2007	100.80	100.80	0.00	-0.05	-0.30	7.22 / -	0.13	177
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	105.90	105.51	-	0.46	-	8.38 / -	1.38	240
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	105.96	104.20	-	-	0.08	8.78 / -	2.84	237
Иркутская обл. 312	900	7.50	23/04/2008	-	23/10/2008	100.30	99.70	0.00	-	-	7.64 / -	0.91	194
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	20/12/2007	-	17/12/2009	101.24	100.40	-	-0.02	-	8.32 / -	1.82	222
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	99.50	98.60	-	-	-	8.14 / -	1.34	-258
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	23/01/2008	-	26/05/2010	99.21	99.21	0.00	0.00	0.08	8.34 / -	1.05	-
Казань 3	2,300	9.32	28/11/2007	-	29/08/2009	100.59	100.59	-	-0.06	1.69	7.87 / -	1.59	186
Калужская обл. 1	300	9.00	24/12/2007	-	24/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/12/2007	-	29/08/2011	101.34	99.90	0.00	-	1.12	8.55 / -	3.03	232
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	100.75	100.75	-	-	-	7.69 / -	2.17	77
Кировская обл. 1	400	8.39	21/12/2007	-	22/12/2008	100.65	100.00	-	-	-0.31	7.86 / -	0.37	244
Кировская обл. 2	600	8.45	27/12/2007	-	24/09/2009	100.55	99.91	-	-	-	8.58 / -	1.64	257
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	100.70	100.70	-	-0.06	-	9.23 / -	0.90	340
Коми 5	500	13.00	24/12/2007	-	24/12/2007	100.95	100.95	-	-	-0.16	7.18 / -	0.15	173
Коми 6	700	12.50	14/04/2008	-	14/10/2010	110.85	107.56	-	-2.80	-	8.15 / -	2.41	196
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	108.50	108.50	-	3.90	4.50	7.15 / -	4.35	80
Коми 8	1,000	9.00	05/03/2008	-	03/12/2015	99.27	99.27	-	1.49	0.27	7.31 / -	5.16	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/12/2007	-	11/03/2008	101.10	101.10	-	0.15	0.27	8.22 / -	0.34	268
Красноярск 5	1,000	7.50	18/04/2008	-	18/10/2008	99.90	99.90	-	-	-	7.75 / -	0.89	200
Красноярский край 3	3,000	6.00	02/04/2008	-	01/10/2008	99.20	99.20	-	-	-	7.01 / -	0.86	130
Курганская обл.	500	9.25	17/12/2007	-	17/12/2009	99.85	99.85	0.00	0.65	0.95	9.66 / -	1.78	350
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	118.15	118.15	0.00	-0.10	-	7.52 / -	2.39	135
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	127.00	124.55	0.00	-	3.28	7.53 / -	4.68	119
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	100.00	100.00	0.00	-	-	8.10 / -	3.00	194
Магадан	450	11.00	17/12/2007	-	15/09/2008	101.50	101.50	-	-	-2.25	9.54 / -	0.78	374
Марий Эл	500	8.25	22/11/2007	-	23/05/2009	100.59	99.10	0.00	-	0.75	8.62 / -	1.36	265
Московская обл. 4	9,600	11.00	22/01/2008	-	21/04/2009	106.10	106.10	-	-	-	6.83 / -	1.31	96
Московская обл. 5	12,000	10.00	01/04/2008	-	30/03/2010	106.91	106.91	-	0.06	-	6.97 / -	2.07	90
Московская обл. 6	12,000	9.00	22/04/2008	-	19/04/2011	106.10	106.10	-	-	1.00	7.12 / -	2.87	93
Московская обл. 7	16,000	8.00	23/04/2008	-	16/04/2014	104.80	104.80	0.00	-	2.00	7.19 / -	4.86	87
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	101.79	101.38	-	-	-	6.74 / -	0.45	157
Нижегородская обл. 3	2,000	8.45	24/04/2008	-	20/10/2011	101.85	101.85	0.00	-	-	7.69 / -	3.23	146
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	107.70	107.70	-	0.17	2.45	7.27 / -	1.46	131
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/12/2007	-	24/06/2010	100.50	99.00	0.00	-	-	8.85 / -	2.21	267
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	29/11/2007	-	29/11/2007	100.58	100.58	-	-0.09	-	7.11 / -	0.09	167
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/12/2007	-	15/12/2009	100.73	100.73	-	-	-	7.65 / -	1.83	164
Новосибирск 2	500	10.25	22/02/2008	-	21/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Орехово-Зуево	160	11.50	21/12/2007	-	20/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пензенская обл.	800	9.45	13/01/2008	-	13/10/2009	102.95	102.95	-	-	-	8.02 / -	1.68	161
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/12/2007	-	09/09/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/11/2007	-	11/08/2011	101.50	101.50	-	-0.02	0.54	7.34 / -	3.06	113
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/12/2007	-	17/06/2008	102.40	102.40	-	-	-	8.38 / -	0.58	270
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	104.80	104.41	-	-0.40	-	8.22 / -	2.08	160
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/01/2008	-	11/04/2013	102.35	102.35	-	0.85	-	7.63 / -	4.17	126
Тамбовская обл.	400	8.00	27/12/2007	-	27/09/2008	100.88	100.00	0.00	-	-	7.71 / -	0.83	198
Тверская обл. 3	800	7.95	01/12/2007	-	30/11/2008	100.99	99.65	0.00	-	-	7.86 / -	0.98	-
Томск	300	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 2	600	10.00	#N/A N Ar	-	13/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	98.30	98.30	0.00	-	-	7.60 / -	1.74	341
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	99.25	98.77	0.00	-	0.61	7.46 / -	3.34	243
Тульская обл.	1,500	8.50	27/12/2007	-	28/06/2009	101.79	101.79	-	-	-	7.55 / -	1.46	160
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.77	99.60	-	0.44	-	8.17 / -	1.04	235
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	101.75	101.01	0.00	0.10	0.50	7.77 / -	0.54	213
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	101.00	101.00	0.00	0.20	-	8.03 / -	1.81	195
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.19	100.19	0.00	-	-2.73	7.31 / -	1.77	199
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	104.00	100.00	0.00	-	-	8.58 / -	0.53	-
Чувашия 4	750	12.33	27/03/2008	-	27/03/2009	105.50	105.50	-	-	-0.78	8.30 / -	1.23	240
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	99.85	99.85	-	-	-	8.05 / -	2.89	182
Ярославль	400	9.00	18/12/2007	-	17/12/2009	99.46	99.46	0.00	0.85	0.85	9.36 / -	1.18	229
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	104.40	104.00	-	-0.24	-0.60	7.46 / -	1.35	154
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	100.50	99.50	0.00	-	-	7.67 / -	1.05	186
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	22/04/2008	-	19/04/2011	98.94	98.94	-	-	0.49	7.63 / -	2.91	175
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	01/01/2008	-	30/03/2010	100.30	100.00	0.00	-0.23	-	7.69 / -	2.06	166
<b>Топливо и энергетика</b>													
Альянс НК	3,000	8.92	19/03/2008	16/09/2009	14/09/2011	99.49	99.49	0.00	-0.21	0.48	4.74 / 9.42	1.62	334
АСПЭК	1,500	12.00	02/01/2008	01/10/2008	31/03/2010	101.00	101.00	-	-	-	4.40 / 11.30	0.80	543
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	25/12/2007	19/03/2009	09/03/2011	99.20	99.20	-	-	-0.82	3.88 / 9.22	1.21	316
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	102.89	102.89	-	-0.08	0.34	6.95 / -	1.97	88
Газпром А5	5,000	7.58	#N/A N Ar	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.26	100.26	-	0.11	0.06	6.90 / -	1.57	93
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	100.26	100.06	0.00	-0.14	0.32	7.07 / -	3.22	86
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	101.15	101.15	0.00	-0.15	0.35	7.12 / -	4.78	81
ГидроОлк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	102.22	102.22	-	-0.22	0.69	7.53 / -	2.96	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	18/04/2008	-	18/04/2008	99.81	99.20	-	-0.25	0.88	11.86 / 11.86	0.43	608
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/03/2008	-	02/09/2009	97.01	97.01	0.00	-1.00	-1.29	12.94 / -	1.51	668
ЕЭСК	1,000	8.74	10/04/2008	08/04/2010	05/04/2012	99.00	99.00	0.00	-	2.91	5.40 / 9.41	2.06	324
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.09	100.09	-	-	0.59	8.97 / 8.97	0.11	343
Куйбышеввазот 2	2,000	8.80	07/03/2008	-	04/03/2011	99.95	99.00	0.00	-	0.57	9.18 / -	2.70	292
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	99.30	99.30	0.00	-0.70	2.40	8.92 / -	3.29	263
Ленэнерго 3	3,000	8.02	23/04/2008	-	18/04/2012	98.58	98.58	0.00	-	0.68	8.58 / -	3.54	229
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	101.30	101.30	-	-0.20	0.90	6.67 / 6.67	1.78	64

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Топливо и энергетика</b>													
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	100.34	100.34	0.00	-0.24	0.49	7.12 / -	3.32	90
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	101.54	101.54	0.00	-0.39	0.60	7.21 / -	4.58	91
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/03/2008	15/09/2009	13/09/2011	100.25	100.25	0.00	0.08	1.07	7.21 / 7.53	1.66	154
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/02/2008	23/02/2012	18/02/2016	100.35	100.35	-	0.19	0.95	4.31 / 7.69	3.46	145
МОЭСК	6,000	8.05	11/03/2008	-	06/09/2011	99.65	99.65	0.00	-0.02	2.07	8.32 / -	3.11	207
ОГК 3	3,000	6.75	14/12/2007	14/12/2007	09/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГК 5	5,000	7.50	03/04/2008	01/10/2009	29/09/2011	99.40	99.40	0.00	0.15	0.65	4.04 / 7.99	1.69	195
ОГК 6	5,000	7.55	24/04/2008	22/04/2010	19/04/2012	97.92	97.92	0.00	-	1.14	4.98 / 8.68	2.13	252
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	98.50	98.50	0.00	0.10	0.48	5.27 / 9.00	2.11	283
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	90.55	90.55	-	1.60	-0.40	7.11 / 19.76	0.89	1326
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	-	10/11/2009	102.90	102.45	-	0.18	2.43	8.72 / 8.72	1.68	263
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	100.05	100.05	0.00	0.09	-0.59	3.53 / 12.11	0.52	629
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.40	99.40	-	-	0.60	3.43 / 8.18	1.71	211
Татэнерго	1,500	9.65	13/03/2008	-	13/03/2008	100.25	100.25	0.00	0.14	0.75	9.12 / -	0.35	354
ТГК 1	4,000	7.75	18/03/2008	16/03/2010	11/03/2014	98.70	98.50	0.00	-0.05	-0.10	3.37 / 8.58	2.04	245
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	99.40	99.40	0.00	0.19	-	2.93 / 8.16	1.39	221
ТГК 6	2,000	7.40	27/11/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.56	99.56	0.00	-	-	0.69 / 9.02	0.31	344
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	99.75	99.75	0.00	-	0.51	2.93 / 8.34	1.33	240
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	-	-	-	-	-	- / -	-	-
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	03/04/2008	01/04/2010	29/03/2012	99.00	98.05	0.00	-	-	4.86 / 8.55	2.08	241
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	99.85	99.85	0.00	-	-	1.93 / 8.85	0.49	320
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	98.99	98.00	0.00	-	-	3.46 / 11.31	0.91	539
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/03/2008	12/03/2009	09/03/2012	100.00	98.00	0.00	-	-	3.10 / 9.59	1.21	365
ФСК ЕЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	100.24	100.24	-	-0.09	-	7.12 / -	0.14	168
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	102.90	102.70	-	-0.32	0.81	7.20 / -	2.22	107
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	100.25	100.25	-	-	0.30	6.97 / -	1.01	120
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	10/04/2008	-	06/10/2011	100.90	100.90	0.00	-0.07	1.15	7.16 / -	3.26	94
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	100.45	100.45	0.00	0.18	0.55	7.08 / -	1.81	103
<b>Металлургия</b>													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/02/2008	-	26/02/2009	100.10	100.10	-	-	1.00	9.94 / -	1.16	399
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/02/2008	-	26/02/2010	99.40	99.40	0.00	-	-	9.65 / -	1.94	347
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	99.34	99.34	-	-	-	9.77 / -	1.35	375
Белон 2	2,000	9.25	28/02/2008	27/08/2009	23/02/2012	99.90	99.90	0.00	0.20	-	4.19 / 9.51	1.56	344
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	100.90	98.01	0.00	-1.45	-	2.32 / 14.28	0.57	833
Золото Селигдара 2	300	14.50	01/01/2008	01/01/2008	28/06/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	99.90	99.90	0.00	-	-	9.20 / -	1.46	317
Кокс 2	5,000	8.70	20/03/2008	18/03/2010	15/03/2012	98.95	98.95	0.00	-	-	5.33 / 9.40	2.01	324
Магнезит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	99.65	98.81	-	-	-	9.15 / 9.15	1.00	330
Магнезит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	97.90	97.90	0.00	0.15	-	8.98 / -	3.45	263
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	99.68	99.68	0.00	-	0.88	14.79 / 14.79	0.08	894
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	02/04/2008	-	01/04/2009	98.29	98.01	0.00	-0.84	-	12.98 / -	1.20	741
Макси Групп	3,000	14.00	13/03/2008	13/03/2008	12/03/2009	99.99	99.60	-	0.78	-	4.13 / 14.97	0.33	906

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Металлургия</b>													
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/02/2008	-	27/02/2009	99.41	99.41	0.00	-0.62	0.91	9.42 / -	1.17	350
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	101.79	101.79	-	-2.32	0.59	3.84 / 7.78	2.19	164
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	99.30	98.00	-	-	-0.88	0.83 / 0.83	1.64	-499
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	98.50	98.00	-	-0.69	-1.07	14.98 / 14.98	0.59	895
НОК	400	12.30	27/03/2008	25/09/2008	22/09/2011	98.84	98.84	0.00	0.04	-	3.38 / 14.12	0.78	810
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	100.50	100.50	-	-0.20	-	8.51 / -	0.56	283
РусАл 3	6,000	7.20	21/03/2008	-	21/09/2008	99.55	97.50	-0.92	-	-	9.11 / -	0.83	333
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	99.02	99.02	0.00	-0.23	-	4.02 / 12.93	0.89	692
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	100.10	100.10	-	0.10	0.23	0.74 / 7.71	0.30	219
ТМК 3	3,000	7.60	25/03/2008	-	24/03/2009	100.45	100.45	-	-	0.45	7.38 / 7.38	1.26	152
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Хайленд Голд	750	12.75	02/01/2008	-	02/04/2008	100.03	100.03	-	-0.19	-	13.27 / 13.27	0.38	743
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	100.80	100.64	-	0.62	0.62	2.10 / 8.47	0.58	281
<b>Промышленность</b>													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	100.00	100.00	-	-	-	1.00 / 1.00	0.79	-455
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	99.25	99.25	-	-	-	8.17 / 8.17	2.21	202
Автоприбор	500	12.80	31/10/2007	-	29/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	99.45	99.45	0.00	0.15	-	19.04 / 19.04	0.05	1286
Арнест	600	-	23/04/2008	23/04/2008	29/04/2009	99.60	99.00	-	-	-0.21	0.47 / 1.43	0.49	-404
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	100.42	100.42	-	-0.73	-	13.14 / 13.14	0.55	724
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	98.75	97.75	0.00	0.68	0.75	2.95 / -	2.77	-313
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	9.95 / 9.95	0.53	423
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.30	100.00	0.00	-	0.50	0.77 / 10.12	0.15	453
ВолгаБурМаш	600	14.00	09/04/2008	-	08/10/2008	99.00	99.00	-	0.00	-0.50	15.72 / 15.72	0.80	956
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	-	19/11/2009	100.11	100.11	-	-	0.09	0.38 / 0.38	1.95	487
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	100.01	100.01	-	0.06	0.43	0.78 / 8.56	0.28	302
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	99.49	98.51	0.00	-	-	3.38 / 12.02	0.51	621
ГС Сухого	5,000	7.85	27/03/2008	24/09/2009	26/03/2017	99.00	98.40	0.10	-	-	1.87 / 8.78	1.66	272
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕПК	1,000	9.35	03/04/2008	-	02/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	102.30	99.05	-	-	-	12.53 / 12.53	0.56	667
Икрут 3	3,250	8.74	20/03/2008	-	16/09/2010	102.68	102.68	-	-	0.93	7.83 / -	2.41	166
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	-	05/11/2008	100.25	100.09	-	-0.08	0.14	0.23 / 0.23	1.00	189
Камаз 2	1,500	8.45	21/03/2008	19/09/2008	17/09/2010	99.55	99.55	-	-	0.55	2.89 / 9.16	0.81	339
Кировский з-д	1,500	9.20	26/03/2008	24/09/2008	24/03/2010	100.40	98.25	0.00	-	-0.59	3.92 / 10.22	0.82	440
КМПО	1,000	9.30	18/03/2008	16/09/2008	16/03/2010	99.00	97.00	0.00	-	-0.90	4.53 / 12.04	0.79	614
КриогенМаш 1	500	9.75	08/01/2008	-	08/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	98.50	98.50	0.00	-0.25	-1.49	4.25 / 14.12	0.54	817

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Промышленность</b>													
ЛОМО 3	1,000	12.50	14/03/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.03	99.03	0.00	-0.67	-0.97	6.73 / 12.99	0.81	310
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	100.00	97.00	0.00	-	0.80	12.91 / 12.91	0.96	687
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.50	99.50	0.00	-	0.65	2.75 / 13.17	0.55	728
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	99.90	99.00	-	1.45	0.18	3.46 / 14.30	0.53	835
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	99.95	99.95	-	-	-	8.03 / 8.03	1.38	208
МиГ 2	3,000	8.90	11/03/2008	11/03/2008	06/09/2011	99.85	99.85	-	-	-	0.92 / 9.48	0.34	387
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	99.61	99.61	0.00	0.14	0.61	9.95 / 9.95	1.07	404
МотороСтроитель	800	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	99.99	90.00	0.00	-	-	14.54 / 14.54	1.20	833
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	97.00	97.00	0.00	-	-0.85	7.09 / 13.23	0.93	718
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	98.21	98.21	-	-0.39	-0.26	12.94 / 12.94	1.45	670
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	98.90	98.90	0.00	-	-0.10	12.71 / -	1.67	641
НКНХ 4	1,500	9.99	31/03/2008	30/03/2009	26/03/2012	102.00	102.00	0.00	-	-	2.90 / 8.64	1.25	273
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.75	99.20	-0.12	-	1.48	3.44 / 11.32	0.56	553
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.62	99.62	0.00	-	0.66	0.83 / 14.13	0.11	834
ОМЗ 4	900	-	28/02/2008	-	26/02/2009	76.00	76.00	-	-	-	22.73 / 22.73	1.09	1586
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/03/2008	01/09/2009	30/08/2011	102.50	98.00	0.00	-	-	4.39 / 8.83	1.61	278
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	-	11/11/2009	99.95	99.95	0.00	-0.04	-	0.29 / 0.29	1.94	597
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.50	98.51	0.00	-0.50	-	4.03 / 13.25	0.55	735
ПМЗ	1,200	9.60	22/01/2008	-	21/07/2009	99.60	99.10	-0.15	-	-	4.65 / 4.65	1.58	-124
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	99.50	99.50	-	0.05	0.22	0.73 / 0.73	0.68	-479
Промтрактор 2	3,000	10.75	22/04/2008	20/10/2009	18/10/2011	101.03	101.03	0.00	-	1.73	5.43 / 10.42	1.67	427
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.10	99.90	0.00	-	-	0.52 / 9.33	0.08	378
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/12/2007	04/03/2008	28/02/2012	99.92	99.92	0.00	0.02	-	0.92 / 11.41	0.31	573
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/03/2008	-	25/03/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	-	28/10/2009	100.00	100.00	-	-	-	10.77 / 10.77	1.61	466
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	99.85	99.75	-	0.15	0.40	11.18 / 11.18	0.15	553
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	23/03/2008	-	23/03/2008	99.75	99.75	-	-	-	9.72 / 9.72	0.37	408
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/03/2008	21/03/2008	20/09/2011	99.45	99.45	0.00	-	0.15	1.12 / 10.92	0.36	517
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	98.80	98.80	0.00	-	1.80	1.75 / 10.14	0.96	424
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	100.10	100.10	-	-	-	8.10 / 8.10	1.90	200
Севкабель 1	500	12.50	#N/A N Ar	-	06/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Севкабель 2	1,000	10.50	-	04/12/2007	28/11/2008	100.20	99.50	0.00	-	-	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/01/2008	-	27/03/2012	100.10	99.90	0.00	0.04	-	11.73 / -	3.15	531
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	100.50	100.00	0.00	-	0.94	-0.40 / -0.40	0.64	-590
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.40	99.40	-	-	0.60	3.43 / 8.18	1.71	211
СНХЗ	1,000	12.00	01/04/2008	-	29/09/2009	98.93	98.93	0.00	1.08	-1.07	13.03 / 13.03	1.56	675
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	24/04/2008	-	24/04/2008	98.96	98.96	0.00	-	-	14.75 / 14.75	0.43	879
ТАИФ	4,000	8.42	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	97.64	97.45	0.05	-	0.27	3.60 / 11.73	0.77	585
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	99.50	99.20	-	0.00	0.65	2.61 / 10.53	0.57	477
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	99.90	97.00	0.00	-	-	4.29 / 15.67	0.48	965

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Промышленность</b>													
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.40	100.40	-	-	7.40	-0.22 / -1.73	1.14	-586
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	-	04/11/2011	99.85	99.85	0.00	-0.08	1.40	0.15 / 0.15	3.78	1015
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	99.30	99.30	0.00	0.10	0.68	3.13 / 11.64	0.47	586
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/03/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.70	96.70	0.00	-	-0.05	5.36 / 12.04	1.55	583
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	97.00	97.00	-	-	-	37.37 / 37.37	0.07	2907
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	99.33	99.33	0.00	0.08	0.23	3.77 / 9.35	1.13	345
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.51	99.51	0.00	0.16	0.66	3.20 / 10.52	0.57	477
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	99.25	99.25	0.00	0.24	0.75	1.22 / 18.33	0.12	1225
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	01/04/2008	-	30/09/2008	99.75	99.75	0.00	0.25	-	9.91 / 9.91	0.83	409
Уралвагонзавод 2	3,000	10.10	02/04/2008	02/04/2008	05/10/2010	100.01	100.01	-	-0.02	-	1.52 / 10.30	0.40	332
УралХимПласт	500	10.50	25/01/2008	-	21/01/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/03/2008	02/03/2010	28/02/2012	99.30	99.30	0.00	0.95	-0.64	4.91 / 8.76	1.99	263
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	99.44	99.44	0.00	-0.01	0.10	10.43 / 10.43	2.80	411
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	99.85	99.85	0.00	-	0.84	1.75 / 12.07	0.50	626
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	100.50	100.10	0.00	-	0.30	15.20 / -	2.22	909
<b>Телекоммуникации, медиа, транспорт</b>													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.79	99.79	-	0.03	0.36	1.20 / 13.38	0.13	762
Акртел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	100.00	100.00	-	-0.47	-0.25	3.03 / 8.36	0.97	255
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	101.60	101.60	0.00	0.25	0.88	8.06 / -	2.50	173
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/12/2007	08/09/2009	03/09/2013	101.59	99.80	-0.36	-	0.50	2.58 / 7.80	1.62	179
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	102.46	102.46	-	-	-	4.69 / 7.93	2.14	178
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	101.49	100.60	0.00	-	-	8.04 / -	1.38	173
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.00	100.00	-	-	0.24	10.74 / 10.74	0.50	499
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	23/04/2008	23/04/2008	21/04/2010	99.20	99.20	0.00	-	0.20	8.65 / 15.28	0.43	931
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.09	100.09	-	-	0.59	8.97 / 8.97	0.11	343
МГТС 4	1,500	7.10	23/04/2008	-	22/04/2009	100.00	100.00	0.00	-	-	7.23 / 7.23	1.34	134
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	99.71	99.71	-	-	-	7.35 / 7.35	2.18	145
Мегафон 3	3,000	9.25	15/04/2008	-	15/04/2008	102.00	101.00	0.00	-	-	6.06 / -	0.45	55
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	99.95	98.00	-	-0.97	-	13.42 / 13.42	0.61	748
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.35	100.00	-	-0.16	-	6.12 / -	0.11	71
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	103.00	102.70	0.00	-0.10	0.65	6.96 / -	1.79	92
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	99.85	99.85	-	-0.15	0.45	6.90 / -	1.12	110
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	101.10	101.10	-	0.09	0.85	7.06 / -	2.52	89
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	102.75	102.00	-	-0.22	1.22	7.10 / -	3.89	84
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	#N/A N Ar	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	29/11/2007	28/02/2008	24/02/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/12/2007	-	08/12/2011	100.70	100.70	0.00	-	-	8.13 / -	3.25	187
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	25/04/2008	-	25/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	100.05	100.05	0.00	-	0.85	2.49 / 7.93	0.82	220
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	103.90	100.50	0.00	0.55	0.50	7.26 / -	1.37	135

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Телекоммуникации, медиа, транспорт</b>													
Смартс 3	1,000	14.10	01/04/2008	30/09/2008	29/09/2009	99.20	99.20	-	0.33	0.20	7.65 / 15.58	0.78	945
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	98.22	98.22	-	0.04	-	12.54 / 12.54	1.07	648
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УРСИ 5	2,000	9.19	17/04/2008	-	17/04/2008	101.00	100.50	0.00	0.12	0.27	7.69 / -	0.45	213
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	100.75	100.25	-	-	0.48	2.11 / 7.84	0.94	207
УРСИ 7	3,000	8.40	18/03/2008	17/03/2009	13/03/2012	101.00	100.50	-	-0.15	0.89	2.60 / 7.96	1.24	209
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	99.00	96.00	0.00	-	3.50	11.62 / -	1.84	535
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/01/2008	-	01/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Центртелеком 4	7,000	13.80	19/02/2008	-	21/08/2009	110.31	110.31	-	-0.04	1.79	7.76 / 7.76	1.53	178
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/03/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.11	100.11	0.00	0.03	0.51	1.82 / 8.09	0.77	238
Эйрюнион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	99.65	99.65	-	-0.20	0.53	12.17 / 12.17	1.60	615
ЮжТелеком 3	3,500	9.00	09/04/2008	-	10/10/2009	100.10	100.00	-	-0.05	0.12	8.65 / 8.65	1.69	258
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/12/2007	-	09/12/2009	102.13	102.13	-	0.03	0.88	9.18 / -	1.76	260
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/12/2007	-	10/03/2009	99.15	99.15	-	-	1.87	11.05 / 11.05	1.16	504
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	99.00	96.50	0.00	0.25	0.35	4.80 / 12.94	0.96	691
<b>Банки и финансы</b>													
Абсолют 2	1,000	8.00	31/12/2007	-	30/06/2008	100.90	100.90	-	-	-	6.80 / 6.80	0.62	117
Автобан Инвест	250	13.00	25/12/2007	-	23/09/2008	100.90	100.90	0.00	0.90	0.90	12.48 / 12.48	0.77	653
АИЖК КО	1,000	9.00	26/02/2008	-	23/08/2011	100.30	99.50	0.00	0.20	-	9.23 / -	3.00	300
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	107.30	107.30	-	-	-2.08	7.57 / -	1.89	149
АИЖК 3	2,250	9.40	15/01/2008	-	15/10/2010	103.80	103.40	0.00	-	0.60	8.27 / -	2.43	-
АИЖК 4	900	8.70	01/11/2007	-	01/02/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АИЖК 5	2,200	7.35	15/01/2008	-	15/10/2012	100.50	99.51	0.00	-0.16	-	7.55 / -	3.91	130
АИЖК 6	2,500	7.40	15/01/2008	-	15/07/2014	100.20	99.80	0.00	0.00	-	7.61 / -	4.97	130
АИЖК 7	4,000	7.68	15/01/2008	-	15/07/2016	101.40	101.17	0.00	-0.15	1.23	7.69 / -	5.98	130
АИЖК 8	5,000	7.63	15/12/2007	-	15/06/2018	101.19	101.19	0.00	0.04	1.29	7.68 / -	4.72	119
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	100.38	100.08	0.00	-	1.19	7.67 / -	5.22	127
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	99.10	98.50	0.00	-0.18	-	9.23 / 9.23	1.09	334
Акибанк	600	11.60	24/04/2008	24/04/2008	23/04/2009	99.20	98.30	-0.40	-	-	4.88 / 14.81	0.44	886
Альфа Банк 2	2,000	6.88	02/04/2008	02/04/2008	31/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	18/12/2007	19/06/2008	22/06/2009	98.75	98.75	-	0.20	0.75	4.46 / 11.47	0.57	572
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	98.50	98.50	-	-	-	1.17 / 1.17	1.29	-455
ВБРР	575	10.00	06/01/2008	-	11/10/2009	112.40	112.20	0.00	-	-	3.53 / 3.53	1.75	-
Возрождение	3,000	8.95	05/03/2008	-	03/03/2010	100.60	100.60	0.00	-0.15	0.10	8.84 / -	1.98	270
ВТБ 4	5,000	6.30	20/03/2008	20/03/2008	19/03/2009	99.50	99.50	0.00	-	0.20	2.20 / 7.71	0.37	216
ВТБ 5	15,000	5.90	24/01/2008	25/04/2008	17/10/2013	99.40	99.40	0.00	-	-	6.16 / 7.33	0.46	175
ВТБ 6	15,000	5.75	16/01/2008	16/07/2008	06/07/2016	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Газбанк	750	10.50	20/11/2007	10/12/2007	25/11/2008	99.70	99.70	0.00	-	-	0.95 / 8.41	0.06	290
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	98.20	98.20	-	-1.10	-	7.88 / -	2.70	167
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Глобэкс	2,000	11.00	13/03/2008	13/03/2008	15/03/2010	98.65	98.65	0.00	0.05	0.33	10.70 / 15.21	0.33	922

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Банки и финансы</b>													
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.71	99.71	0.00	0.01	-	0.97 / 13.64	0.14	788
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	97.04	97.04	0.00	0.04	-	3.58 / 15.05	0.53	905
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	97.04	97.04	0.00	0.04	-	3.58 / 15.05	0.53	905
ЖилСоцИпотека 1	600	-	24/04/2008	-	22/10/2009	99.90	99.90	0.00	-	2.35	0.05 / 0.05	1.99	-588
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	17/04/2008	17/04/2008	15/04/2010	100.00	98.50	0.00	-	0.91	2.50 / 13.06	0.43	723
ЖилФинанс	500	9.25	21/12/2007	-	19/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Зенит 2	2,000	8.39	16/02/2008	-	16/02/2009	99.15	99.15	-	-0.20	1.29	9.28 / -	1.15	336
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	-	09/11/2011	99.92	99.92	0.00	-0.08	0.14	0.13 / 0.13	3.87	449
Зенит 4	3,000	8.13	04/04/2008	04/04/2008	06/04/2010	99.41	99.41	0.00	-0.09	-	1.75 / 9.73	0.40	407
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	15/04/2008	-	14/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 1	450	11.50	#N/A N Ар	-	05/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 2	1,000	11.15	18/12/2007	18/03/2008	15/09/2009	99.90	99.30	0.00	-	-	2.61 / 12.75	0.35	697
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/03/2008	17/09/2008	23/03/2010	99.30	99.30	0.00	-0.83	-0.10	4.18 / 11.10	0.79	527
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/02/2008	06/08/2008	03/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	100.10	100.10	-	-	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	99.32	99.32	-	-	-	13.12 / 13.12	0.49	724
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	99.90	99.90	0.00	-0.10	1.40	11.86 / 12.80	0.10	709
МДМ 3	6,000	8.50	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.25	99.25	0.00	-0.45	-	4.67 / 9.56	0.84	376
Медведь	750	12.80	05/12/2007	03/09/2008	01/09/2010	98.90	98.90	-	-	-	4.50 / 14.94	0.71	888
МИА 1	2,200	10.00	-	10/12/2007	20/09/2012	104.50	104.50	0.00	0.01	1.25	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	99.95	99.60	-	-0.38	-	9.20 / 9.20	0.70	-
МИА 3	1,500	9.40	29/11/2007	26/02/2009	23/02/2012	100.15	100.15	0.00	-	-	8.68 / 9.60	1.15	368
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	100.05	100.05	-	-0.04	0.58	0.70 / 9.98	0.10	440
МЛК Финанс	550	12.90	24/01/2008	-	23/07/2009	99.96	95.00	2.48	-	-	15.38 / 15.38	1.40	901
ММБ 2	3,000	6.50	13/02/2008	13/02/2008	11/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	99.50	99.50	-	-	0.69	9.44 / 9.44	1.98	321
МОИА 2	3,000	7.99	07/03/2008	19/12/2007	07/09/2011	99.26	99.26	0.00	1.15	5.26	8.43 / 14.25	2.59	223
МОИТК 1	3,000	9.00	27/03/2008	-	26/09/2009	96.50	96.50	0.00	0.17	-	12.50 / -	1.05	587
МОИТК 2	4,000	8.99	26/03/2008	26/03/2009	26/03/2011	98.00	98.00	2.25	-	0.00	4.58 / 10.81	1.22	480
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	100.00	100.00	-	0.20	-	11.98 / 11.98	1.61	620
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	99.82	99.70	-	-	-	1.13 / 11.68	0.10	601
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/02/2008	19/08/2008	15/02/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	95.10	95.10	-	-	0.90	3.73 / 12.42	1.35	627
Номос 6	800	10.03	#N/A N Ар	-	16/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	99.82	99.82	0.00	-0.18	-	0.85 / 9.61	0.13	405
НФК	1,000	9.80	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОИЖК	1,000	9.24	26/02/2008	-	21/02/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Оргрэсбанк	500	10.00	10/02/2008	-	10/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/02/2008	-	31/08/2009	99.99	99.99	2.88	0.99	3.24	8.67 / -	1.59	262

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Банки и финансы</b>													
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	01/08/2008	29/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Просвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	98.70	97.00	-0.15	-	-	3.43 / 9.71	1.34	372
ПФПГ	1,100	11.70	21/04/2008	20/10/2008	19/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/03/2008	26/03/2008	23/09/2009	100.49	100.49	-	-	-	2.52 / 11.52	0.37	580
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	99.25	98.50	0.00	-0.63	-0.64	4.48 / 12.19	0.74	629
Реннис	750	10.40	01/04/2008	01/04/2008	30/03/2010	98.00	98.00	-	-	-0.75	2.78 / 15.88	0.37	990
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	101.00	99.50	0.00	0.25	-0.70	7.67 / 7.67	1.17	183
РСХБ 1	3,000	7.20	05/12/2007	-	04/06/2008	99.87	99.87	0.00	0.02	0.37	7.62 / 7.62	0.55	199
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	100.30	100.30	-	-0.10	1.15	7.97 / -	2.70	176
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	99.10	99.10	0.00	0.00	0.85	2.08 / 7.92	1.99	182
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	08/04/2008	-	08/04/2008	100.40	100.40	-	0.40	1.20	8.02 / 8.02	0.42	243
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	97.66	97.66	0.00	-	-	9.53 / 9.53	2.29	386
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	#N/A N Ar	-	22/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	97.20	97.20	0.00	-	0.80	3.77 / 12.28	0.77	637
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	11/02/2009	09/02/2011	95.50	94.55	-	-	1.51	5.09 / 12.77	1.10	671
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/03/2008	25/03/2008	20/09/2011	98.27	98.27	0.00	-0.28	-	1.38 / 13.29	0.37	748
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	18/04/2008	17/10/2008	13/04/2012	97.00	96.00	0.00	-	1.50	2.75 / 12.52	0.86	657
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/02/2008	-	12/02/2010	97.80	97.80	0.00	0.30	-	9.00 / -	1.95	285
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	98.50	98.50	0.00	-0.35	-	11.48 / 11.48	1.19	545
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	98.20	98.20	0.00	0.37	-	10.64 / 12.16	0.72	632
Связьбанк	2,000	8.90	24/01/2008	23/04/2009	21/04/2011	96.95	96.95	0.00	-	-0.55	5.05 / 11.62	1.27	556
Северная Казна	1,000	10.75	03/01/2008	02/10/2008	01/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СлавИнвестБанк 2	900	9.00	29/10/2007	-	27/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	-	13/05/2009	100.15	99.85	0.00	-	0.25	0.41 / 0.41	1.46	635
Солидарность 1	1,000	10.75	04/12/2007	04/12/2007	01/12/2009	99.00	99.00	0.00	-0.30	-	1.04 / 21.88	0.09	1550
Солидарность 2	950	10.70	20/01/2008	22/04/2008	20/04/2010	99.00	99.00	-	-	0.45	3.74 / 13.46	0.43	761
Союз 1	1,000	9.25	24/01/2008	10/12/2007	24/04/2008	100.68	100.68	0.00	-	-	8.07 / 3.77	0.45	246
Союз 2	2,000	8.37	04/04/2008	-	05/10/2009	99.99	99.99	0.00	-	-	8.54 / -	1.68	247
Спрут Банк 1	500	9.25	15/11/2007	-	15/11/2007	100.00	100.00	-	-	-	9.48 / 9.48	0.05	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/12/2007	05/06/2008	31/05/2012	98.15	97.60	0.00	-	-1.18	1.98 / 15.22	0.52	922
СТИН	300	15.50	01/04/2008	-	01/04/2008	100.67	100.67	-	0.12	-	14.26 / 14.26	0.38	836
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	99.20	99.20	0.00	-0.62	-	0.48 / 0.48	1.68	-535
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.40	98.30	0.00	-	-	2.83 / 11.72	0.55	591
ТатИнК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.17 / 11.17	0.25	550
ТатФонд 3	1,500	10.00	20/11/2007	-	19/05/2009	99.94	99.94	0.00	-0.10	0.14	0.48 / 0.48	1.52	560
ТК Финанс	1,000	10.50	20/03/2008	-	18/09/2008	100.49	100.40	0.00	0.45	-	10.20 / 10.20	0.79	437
ТрансКапитал	800	9.20	27/11/2007	29/05/2008	01/06/2009	98.00	98.00	-	-1.00	-	4.88 / 13.37	0.51	759
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/12/2007	-	25/09/2009	100.50	99.00	0.00	-	-	11.07 / -	1.58	502

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Банки и финансы</b>													
Тураналем	3,000	7.75	08/04/2008	-	06/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УБРР 2	1,000	10.25	03/01/2008	-	02/07/2009	98.32	98.32	0.00	-	-	11.85 / 11.85	1.39	-
УралЛизингЦентр	1,000	10.00	23/04/2008	-	28/10/2009	96.52	96.52	0.00	-	-2.93	12.36 / 12.36	1.66	-
УРСА 1	1,500	7.65	24/01/2008	-	24/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УРСА 2	1,500	7.60	14/12/2007	-	12/12/2008	97.24	97.24	-	-	-	10.61 / 10.61	0.98	-
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	99.08	99.08	0.00	-0.57	0.43	10.48 / -	1.34	-
УРСА 5	3,000	10.05	22/04/2008	-	18/10/2011	99.94	99.94	0.00	-	1.92	10.32 / -	3.06	-
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	96.50	96.50	0.00	-0.56	0.05	7.49 / 12.13	1.26	-
ХКФ 3	3,000	9.45	20/12/2007	18/09/2008	16/09/2010	98.40	98.40	-	0.02	0.55	3.68 / 11.83	0.77	-
ХКФ 4	3,000	9.95	16/01/2008	15/10/2008	12/10/2011	98.65	98.25	0.00	-0.31	1.10	3.00 / 12.18	0.84	-
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	98.50	98.50	0.00	-	-	13.15 / -	0.87	-
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	11/05/2008	11/11/2009	100.08	100.01	0.00	0.00	-	2.70 / 10.14	0.47	-
Экспобанк	1,000	10.75	25/12/2007	25/12/2007	29/12/2009	99.90	99.90	0.00	-	0.65	0.87 / 11.81	0.15	-
Элемте	200	-	20/11/2007	-	08/02/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Юниаструм банк	1,000	11.00	19/02/2008	-	17/02/2009	99.80	99.10	-	-	-0.05	3.15 / 3.15	1.23	-
<b>Легкая и пищевая промышленность</b>													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/01/2008	-	24/07/2009	99.27	99.27	-	0.87	-	13.89 / 13.89	1.39	-
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	99.43	99.43	0.00	-0.12	-1.17	6.98 / 13.00	1.60	-
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	99.49	75.00	0.00	-	-	8.46 / 8.46	1.67	-
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	99.90	99.72	0.00	0.04	0.31	11.92 / 11.92	0.47	-
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.50	99.00	0.00	-	0.75	3.65 / 12.03	0.56	-
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	102.85	102.85	-	0.11	0.65	8.11 / -	2.52	-
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.83	99.20	0.00	0.50	1.52	1.13 / 16.08	0.14	-
Волшебный край	500	11.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	100.00	100.00	-	-	0.10	2.28 / 11.22	0.34	-
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	102.00	102.00	-	-	2.10	2.93 / 9.43	0.57	-
Интурист	1,000	9.00	23/04/2008	-	21/04/2010	100.80	98.75	0.00	-	-	9.31 / -	2.10	-
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.05	99.45	0.00	-0.10	0.21	1.04 / 13.76	0.15	-
КБК Черешмушки	700	11.30	03/03/2008	-	02/03/2009	99.90	98.00	0.00	-	-	3.85 / 3.85	1.26	-
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	100.00	99.00	0.00	-	-	1.71 / 12.99	0.27	-
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	98.95	97.50	0.00	-	-	3.72 / 16.01	0.50	-
Мельн. комб. в Сокпльн.	1,000	-	28/02/2008	-	26/02/2009	98.00	98.00	-	-	-	1.52 / 1.52	1.32	-
Митленд Фуд	1,000	12.50	20/11/2007	19/02/2008	16/02/2010	100.00	100.00	-	-	-	1.76 / 13.06	0.27	-
МКХ 2	1,000	12.90	26/02/2008	26/02/2008	25/08/2009	99.00	99.00	0.00	-	-	3.01 / 13.31	0.30	-
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/12/2007	-	18/12/2007	99.60	99.60	-	-0.10	0.10	16.96 / 16.96	0.12	-
Новые Черемушки 2	300	11.30	22/01/2008	-	22/04/2008	99.19	99.19	0.00	-	-	13.68 / 13.68	0.43	-
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/12/2007	-	09/06/2009	99.30	99.30	0.00	-	-	4.25 / 4.25	1.47	-
Омела	50	18.00	#N/A N Ar	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

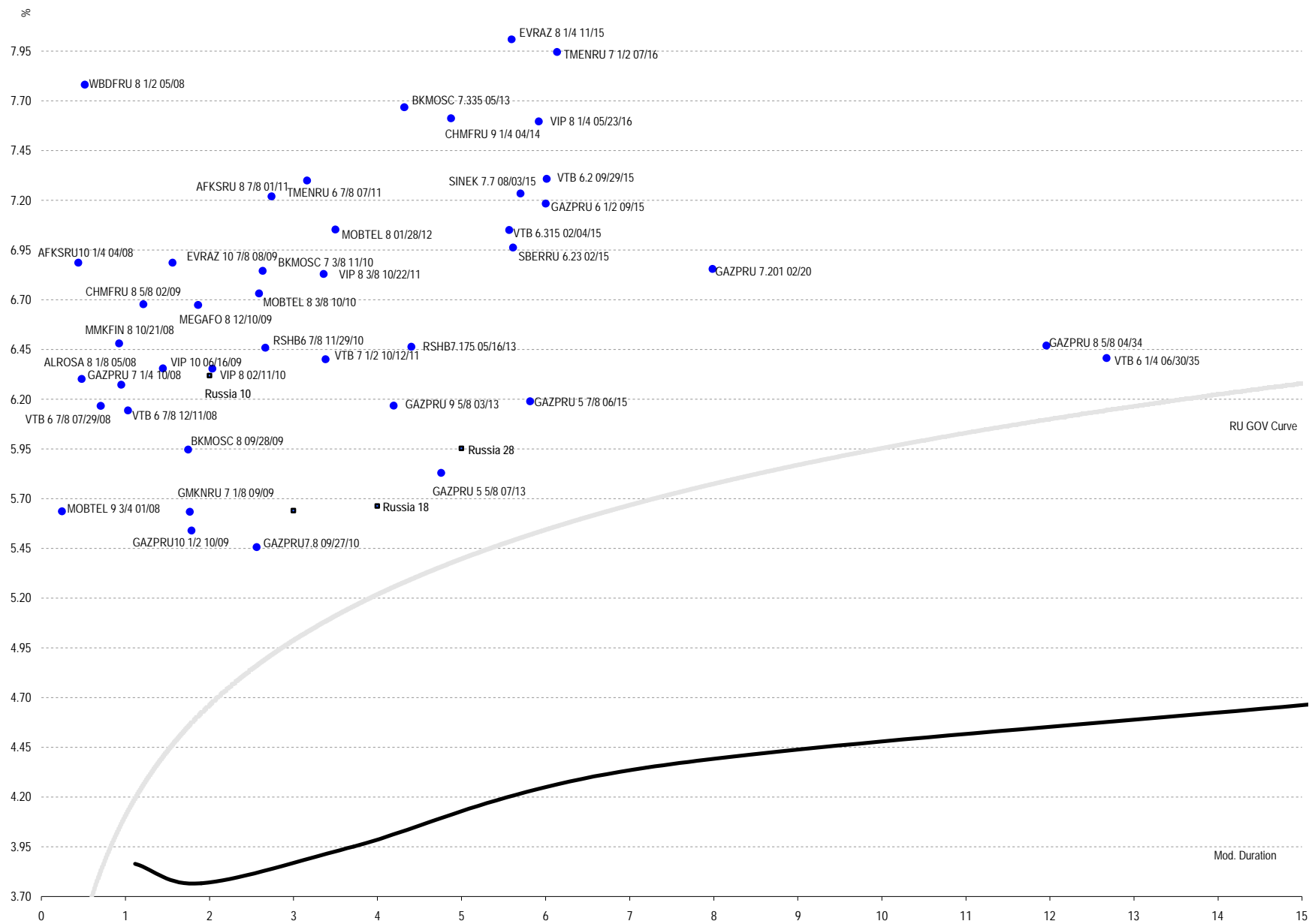
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Легкая и пищевая промышленность</b>													
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	100.20	98.00	-	0.98	-	1.71 / 1.71	0.54	-262
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/02/2008	-	17/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОХЗ	900	-	21/11/2007	21/05/2008	18/11/2009	99.70	99.50	0.00	-	-	0.19 / 0.71	0.57	-479
Очаково 2	1,500	8.50	21/03/2008	-	19/09/2008	98.90	98.00	0.00	-0.15	1.95	10.59 / -	0.80	274
Парнас 2	1,000	10.80	22/11/2007	19/11/2009	17/11/2011	97.13	97.13	0.00	2.16	1.28	6.84 / 12.98	1.63	668
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/03/2008	-	05/03/2009	99.35	99.35	-	0.90	1.46	13.70 / 13.70	1.12	778
Русский Текстиль 3	1,200	14.50	22/04/2008	-	20/10/2009	100.00	100.00	-	-	0.29	15.02 / 15.02	1.56	861
Русские масла	1,000	12.50	03/04/2008	02/10/2008	29/03/2012	98.00	98.00	0.00	-	-	3.31 / 15.39	0.79	928
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	99.39	99.39	0.00	-	0.19	8.54 / -	1.56	251
Синергия	1,000	-	23/04/2008	-	22/04/2009	100.00	99.00	-	-	-0.23	0.34 / 0.34	1.49	-543
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.00	100.00	-	-	-	13.19 / 13.19	0.22	744
Талосто 2	1,000	10.00	07/03/2008	-	06/03/2009	99.99	99.35	-	-0.33	0.07	10.51 / 10.51	1.17	453
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/12/2007	-	09/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	99.73	99.73	-	-0.27	1.73	4.23 / 9.23	1.36	324
Эркон продукт	1,200	11.40	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	99.25	99.25	0.00	-	-	2.79 / 13.84	0.34	801
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	99.50	99.21	0.00	0.01	0.55	1.48 / 13.47	0.22	771
Юнимилк	2,000	9.75	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	99.70	99.70	-	0.20	-0.28	5.10 / 10.16	1.58	406
<b>Торговля</b>													
Автомир 1	1,000	1.00	04/03/2008	-	01/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Автомир 2	2,000	10.75	26/12/2007	24/12/2008	23/06/2010	98.15	97.70	0.00	-	1.66	5.83 / 13.09	0.97	705
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	97.00	97.00	-	0.15	1.50	13.28 / 13.28	1.47	702
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.90	99.61	0.00	-	1.26	0.76 / 12.91	0.11	719
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	99.90	99.90	-	0.05	-	10.18 / 12.54	0.59	667
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	99.15	97.00	0.00	-	-0.16	14.09 / 14.09	0.56	813
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	-	13/11/2008	99.90	99.50	-0.20	-0.05	-	11.94 / 11.94	0.87	1217
Банана-Мама	1,000	11.25	25/04/2008	24/10/2008	23/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	99.50	99.50	0.00	-	-	2.79 / 12.52	0.48	669
БелазКомплект Плюс	500	12.60	24/04/2008	24/04/2008	22/10/2009	95.30	94.01	0.00	-	-1.16	6.27 / 26.23	0.40	1930
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/12/2007	-	17/12/2009	99.83	99.83	0.00	0.63	0.08	15.40 / -	1.60	893
Бразерс	500	12.50	20/12/2007	21/12/2007	25/12/2009	99.95	99.00	0.00	-	0.48	2.63 / 16.91	0.14	1093
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	99.79	99.79	0.00	0.09	2.24	10.83 / 10.83	1.07	487
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	100.45	100.45	0.00	0.85	2.68	10.93 / -	1.87	470
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.99	98.65	-0.24	-	1.16	2.48 / 11.90	0.56	608
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	24/04/2008	23/10/2008	20/10/2011	96.50	96.50	0.00	-	-	3.40 / 13.55	0.86	753
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/01/2008	10/07/2008	09/04/2009	100.00	100.00	-	-	0.25	6.62 / 13.64	0.60	769
Дикси	3,000	9.25	20/03/2008	-	17/03/2011	95.50	94.00	0.00	-	-1.15	11.45 / -	2.65	509
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	100.00	99.00	0.00	-	-	1.81 / 13.45	0.21	776
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	99.60	99.60	-	0.10	0.70	14.19 / 14.19	0.27	835
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	99.60	99.60	0.00	-0.04	1.09	0.94 / 14.35	0.09	-
Единая Европа	1,200	10.75	17/04/2008	16/10/2008	14/10/2010	98.50	98.50	-	-	-	4.26 / 12.81	0.84	684

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Торговля</b>													
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	99.85	99.85	-	0.26	-	11.73 / 11.73	0.66	588
Инком-Лада 1	700	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	99.92	99.92	-	-0.08	-	13.61 / 13.61	0.07	783
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	100.00	99.80	-	-0.09	-	12.60 / 12.60	1.78	629
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/12/2007	12/06/2009	10/06/2011	99.00	96.00	0.00	1.00	4.20	6.15 / 13.33	1.33	713
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	100.03	100.03	-	-	-	1.39 / 1.39	1.09	-428
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	99.55	99.21	-	-0.57	0.38	4.37 / 9.54	1.06	366
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	99.55	99.50	-	-0.67	-	9.31 / 9.31	2.76	304
Искрасофт 2	300	13.30	04/03/2008	-	02/03/2010	103.00	103.00	-	0.33	-	12.13 / -	1.84	584
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	99.75	99.75	0.00	-	-	4.11 / 13.25	0.56	735
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/03/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.15	99.15	0.00	-0.25	0.00	1.71 / 11.03	0.79	518
Копейка 1	1,200	9.40	18/12/2007	-	17/06/2008	97.00	97.00	-	0.25	-1.75	15.14 / 15.14	0.54	911
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	93.00	93.00	-	-0.09	-3.30	4.73 / 15.45	1.07	922
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	95.35	94.00	0.00	-	-4.23	11.87 / 16.62	0.68	1046
Лаверна	1,000	11.00	10/04/2008	-	08/04/2010	100.50	99.00	0.00	-	-	11.42 / 11.42	1.99	516
ЛБР Интэртрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	100.20	100.20	0.00	-	0.30	4.30 / 14.99	0.49	900
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	-	18/11/2009	99.90	96.55	0.00	-	-	1.22 / 1.22	1.96	3141
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	100.55	100.55	-	0.15	-	8.97 / -	0.92	314
Магнит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	97.90	97.90	0.00	0.15	-	8.98 / -	3.45	263
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	98.13	98.13	-	-0.17	0.62	19.19 / 19.19	0.45	1288
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.60	99.60	-	-	1.00	12.58 / 12.58	1.64	629
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	98.17	98.17	-	-0.13	0.80	1.45 / 21.03	0.22	1425
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	98.30	95.01	-	-	-0.36	3.07 / 3.07	1.11	-261
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	100.45	99.00	0.00	-1.28	-0.28	14.36 / -	1.60	796
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	100.03	100.03	0.00	-	0.38	10.39 / 10.39	0.15	478
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	-	14/05/2009	99.60	99.60	-	-	-	0.64 / 0.64	1.47	1260
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	100.30	100.30	0.00	-	0.33	10.71 / -	0.98	464
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.15	100.15	-	-	0.96	0.87 / 9.73	0.13	416
ПаркетХолл	300	13.10	03/01/2008	02/10/2008	01/04/2010	100.35	99.75	0.00	-0.12	-	13.73 / 13.68	1.86	773
Патерсон	2,000	10.00	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	98.90	98.90	0.00	0.10	-0.40	3.69 / 12.30	0.56	646
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	97.80	96.00	0.00	-	-1.21	5.68 / 10.92	1.65	473
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РКС	1,500	10.20	16/04/2008	15/10/2008	15/04/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.10	3.37 / 5.09	0.90	-57
Росинтер 2	400	10.00	02/01/2008	-	02/07/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	-	10.37 / 10.37	0.60	460
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	99.93	99.93	-	-0.04	0.33	2.16 / 11.13	0.51	537
Самохвал	1,500	11.40	23/04/2008	23/04/2008	21/10/2009	100.00	100.00	-	-	-	2.91 / 11.72	0.44	596
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	99.80	99.80	-	-	-	10.43 / 10.43	0.94	454
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	-	05/11/2009	99.98	99.98	0.00	0.12	0.48	0.19 / 0.19	1.98	545
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/02/2008	21/08/2008	20/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	98.49	98.49	-	0.04	-	2.15 / 13.09	0.50	722
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	95.00	95.00	0.00	0.50	-3.50	6.36 / 21.85	0.49	1532

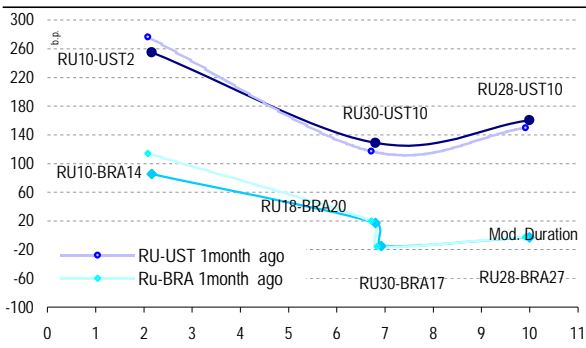
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Торговля</b>													
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	98.00	98.00	-	-	8.00	2.74 / 2.74	1.22	-298
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	97.50	97.50	0.00	-	-1.49	4.91 / 13.35	0.93	730
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/12/2007	-	01/09/2008	99.30	98.75	-	-0.78	1.61	11.14 / 11.14	0.74	531
УК КОРА	1,000	12.00	15/01/2008	15/01/2008	14/07/2009	99.69	99.69	0.00	-	-	1.77 / 14.11	0.19	831
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	100.02	92.01	0.00	-	-	4.03 / 28.46	0.24	2138
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	100.50	100.50	-	-	-	11.28 / 11.28	0.90	535
<b>Лес и сельское хозяйство</b>													
Агрика	1,000	11.80	01/04/2008	01/04/2008	29/09/2009	98.70	98.70	0.00	-	-	3.44 / 15.51	0.38	955
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/01/2008	-	24/07/2009	99.27	99.27	-	0.87	-	13.89 / 13.89	1.39	762
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	99.80	99.80	-	-0.10	1.50	13.97 / 13.97	0.45	795
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	98.03	98.03	-	-1.67	-0.46	16.05 / -	0.81	973
Аркада 3	1,200	13.65	03/04/2008	02/10/2008	31/03/2011	98.25	98.25	0.00	-0.61	1.45	4.54 / 16.32	0.78	1014
БелГранКорм	700	10.90	04/12/2007	04/12/2007	02/12/2008	99.20	99.20	-	-	-0.84	1.81 / 19.82	0.09	1359
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	97.25	97.25	-	-1.25	-1.16	1.71 / 1.71	1.62	-412
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	100.00	95.01	-	-	7.51	16.27 / 16.27	0.49	1018
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	99.13	99.13	-	0.43	0.61	13.76 / 13.76	0.92	767
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	98.00	98.00	0.00	-	-0.50	21.28 / 21.28	0.22	1491
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	98.25	98.25	-	-	1.21	15.23 / 15.23	0.89	897
Пава 1	350	1.00	15/12/2007	-	15/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	102.50	102.50	-	-	-	1.08 / 7.92	0.48	220
ПЭФ Союз	300	10.00	#N/A N Ар	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Разгуляй 1	2,000	1.00	03/04/2008	-	02/10/2008	99.00	87.00	0.00	-	-	9.15 / 9.15	0.92	336
Разгуляй 2	2,000	10.25	01/04/2008	01/04/2008	27/09/2011	99.40	99.40	0.00	-	-	1.32 / 12.01	0.39	626
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/03/2008	20/03/2009	16/03/2012	98.82	98.82	0.00	-	1.47	4.05 / 12.27	1.18	620
Русарго	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сиб Агр Группа	400	11.50	21/11/2007	-	20/05/2009	100.00	99.50	0.00	-	-0.02	0.69 / 0.69	1.52	989
Содружество	2,500	10.45	24/04/2008	-	22/10/2009	99.40	99.40	0.00	-	-	11.09 / -	1.66	488
<b>Строительство</b>													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	99.49	99.49	-	-0.25	-	13.35 / 13.35	0.51	745
Адамант 2	2,000	11.25	22/11/2007	-	20/05/2010	98.40	98.40	0.00	-0.45	-	12.53 / 12.53	1.97	619
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	100.20	100.20	-	-	-	3.52 / 7.75	1.37	182
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	20/03/2008	18/09/2008	17/03/2011	100.08	100.08	-	0.01	0.14	2.73 / 10.13	0.80	432
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	99.86	99.86	0.00	-	-	0.58 / 13.78	0.08	800
ЖК финанс	1,000	14.00	20/12/2007	20/12/2007	24/12/2009	99.76	99.76	0.00	-0.04	1.06	1.10 / 16.46	0.13	1051
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	99.50	98.30	0.00	0.41	-	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/03/2008	-	20/03/2009	100.00	100.00	-	0.00	2.00	10.76 / -	1.20	475
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	100.25	100.25	0.00	-	1.81	5.81 / 10.83	1.68	464
Камская долина 3	500	12.80	12/12/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.25	100.25	-	-0.01	1.16	12.94 / 12.94	0.53	689
ЛСР	1,000	10.00	20/03/2008	-	20/03/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	10.20 / 10.20	0.36	454
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	100.70	100.00	0.00	-	-	2.97 / 10.30	0.53	457

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Строительство</b>													
Метрострой	1,500	8.47	28/03/2008	28/03/2008	23/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
М-Индустрия	1,000	12.25	19/02/2008	-	16/08/2011	103.50	103.50	-	-	0.28	11.39 / -	2.79	502
МИАН	2,000	12.37	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	88.60	88.60	0.00	-1.89	-3.18	10.69 / 30.16	0.63	2267
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	100.30	100.30	-	-0.10	0.81	10.32 / 10.32	0.72	452
Миракс 2	3,000	10.99	20/03/2008	-	17/09/2009	101.45	101.00	0.00	0.23	2.28	10.51 / -	1.58	437
Пересвет	200	17.50	#N/A N Ap	-	02/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПИК 5	1,120	9.20	20/11/2007	-	20/05/2008	99.60	99.00	-	-	-	10.90 / 10.90	0.50	884
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	98.75	96.00	0.00	-1.11	-2.13	5.14 / 16.71	0.56	1052
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	100.85	100.20	-	0.03	-	8.93 / -	0.59	322
Сувар-Казань	900	12.50	01/04/2008	01/04/2008	31/03/2009	99.20	99.20	-	-0.06	-	4.49 / 14.93	0.38	900
ЦУН 1	1,000	11.00	24/04/2008	24/04/2008	22/04/2010	99.90	99.32	0.00	-	-	2.42 / -8.23	2.33	-271
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	99.60	99.60	-	-0.20	-	3.98 / 11.88	0.64	603
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	100.25	100.25	-	-0.23	0.31	12.93 / 12.93	0.58	703

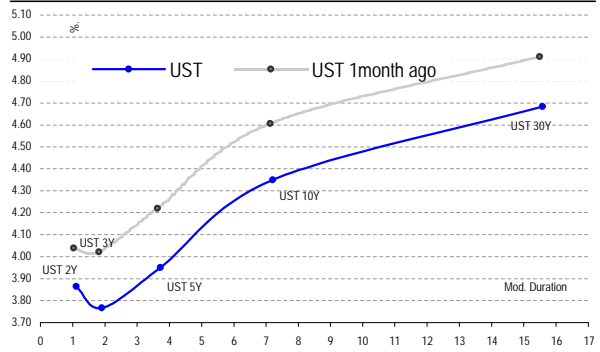
Российские еврооблигации.



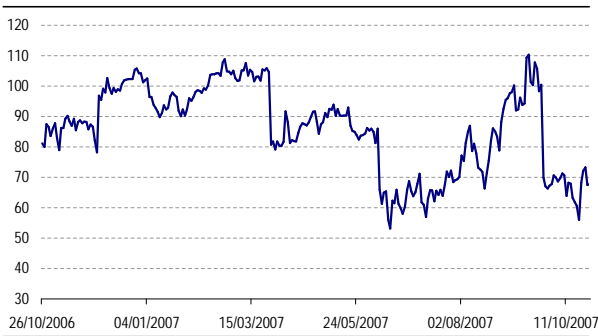
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



Treasuries, yield curve



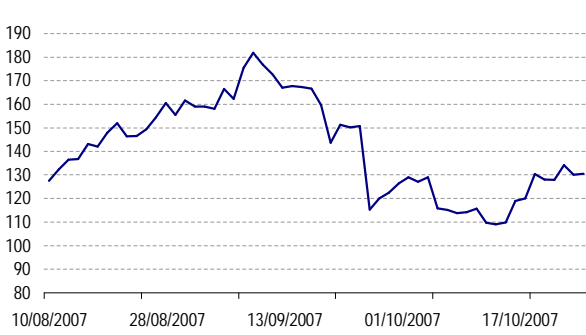
Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



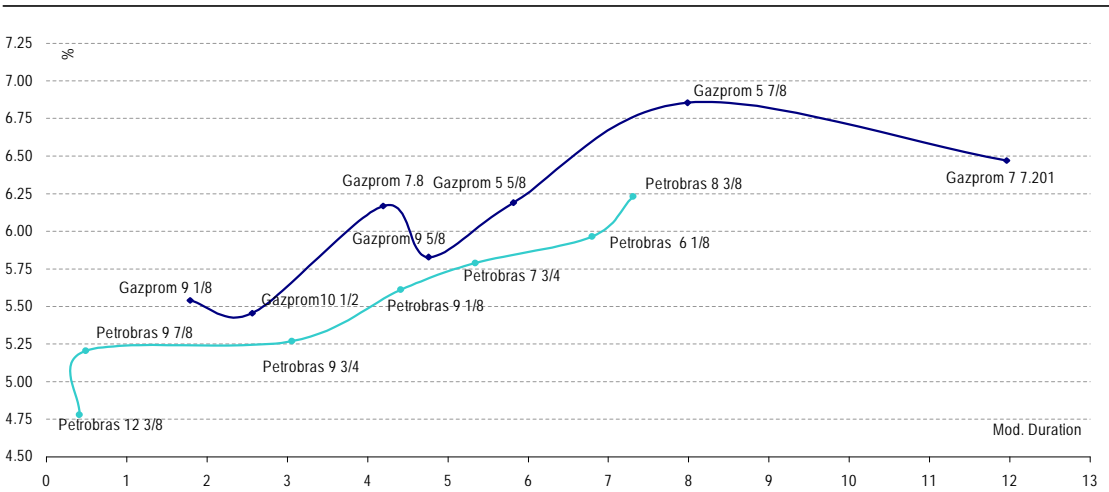
Russia30 vs UST10 spread



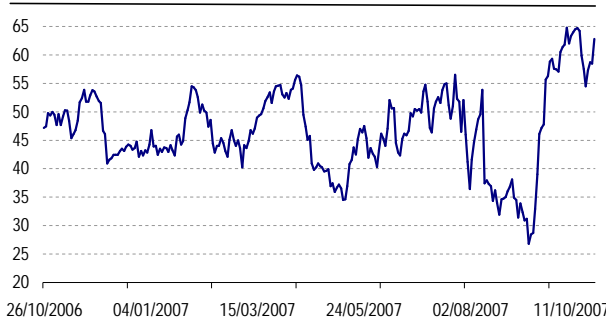
Brazil20 vs Russia30 spread



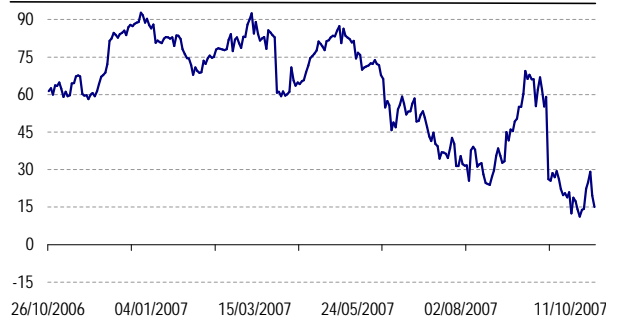
Gazprom & Petrobras yield curve



Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



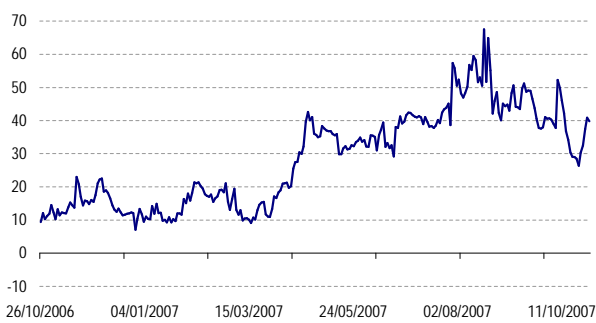
Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



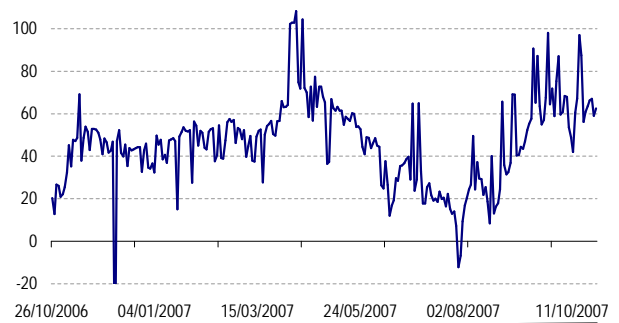
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vsPetrobras18 spread



## SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
<b>UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)</b>											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	100.96875	101.03	0.05	0.03	3.86	-0.383	1.115	1.144
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	101.640625	101.70	0.03	0.06	3.77	1.049	1.901	1.971
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	102.53125	102.59	0.05	0.09	3.95	3.704	3.718	3.877
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	102.015625	102.08	0.06	0.11	4.35	3.144	7.205	7.573
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	97.09375	97.16	0.14	0.20	4.68	2.108	15.576	15.516
<b>RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)</b>											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	142.2154	142.72	-0.10	-2.11	5.66	132.1	6.9	10.136
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	179.91	180.41	-0.12	-1.12	5.95	147.41	9.99	18.58
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	113.0000	113.20	0.00	-0.15	5.64	131.8	6.8	7.750
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	113.0000	113.20	0.00	-0.15	5.6400	131.8	6.8	7.750
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	98.68	98.88	0.00	2.11	5.25	129.54	0.52	0.53
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	92.17	92.42	-0.04	1.95	5.45	153.97	3.19	3.07
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	113.00	113.20	0.00	-0.15	5.64	131.83	6.80	7.75
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	105.93	106.18	0.00	0.11	4.49	52.73	1.83	1.95
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	127.07	127.27	-0.25	0.14	4.95	81.18	5.33	6.82
<b>ARGENTINA (B+/B3/B)</b>											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	35.6910	36.11	0.10	0.03	99.67	#N/A N Ap	0.9	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	35.6040	36.00	0.13	0.01	65.08	#N/A N Ap	1.6	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	36.5150	36.92	0.00	-0.06	45.17	#N/A N Ap	2.5	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	35.9300	36.43	0.05	-0.14	32.72	#N/A N Ap	3.6	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	35.8020	36.36	-0.03	-0.36	25.06	#N/A N Ap	4.5	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	8.821MMM	2.0000	2.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	437.60	#N/A N Ap	0.3	#N/A N Ap
<b>BRAZIL (BB/Ba2/BB)</b>											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	118.40	118.90	-0.03	-0.03	4.45	67.88	1.74	2.08
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	122.15	122.65	0.04	0.13	5.01	110.45	3.38	4.25
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	127.68	128.18	-0.02	-0.13	5.47	134.91	4.95	6.51
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	140.35	140.80	-0.04	0.04	5.47	125.98	6.41	9.34
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	159.81	160.31	0.09	-0.02	5.81	145.34	7.30	12.03
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	147.14	147.64	0.33	0.14	5.98	150.57	10.00	15.30
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	114.78	114.88	0.13	0.49	6.04	142.16	13.02	15.35
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
<b>CHINA (A/A2A)</b>											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	103.43	103.50	0.00	0.00	4.11	23.78	1.05	1.12
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	106.98	107.12	0.00	0.33	4.60	71.22	3.07	3.46
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	98.38	98.68	0.00	0.62	4.50	37.91	5.92	5.86
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	119.19	119.69	0.00	2.03	5.84	134.07	11.12	13.39
<b>COLOMBIA (BB/Ba2/BB)</b>											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.52	106.67	-0.01	-0.01	5.07	123.87	1.38	1.47
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.77	113.27	0.06	0.06	5.24	147.90	2.31	2.68
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	113.64	114.22	0.11	-0.01	5.84	168.00	5.36	6.29
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	109.87	110.32	0.22	0.55	5.94	163.51	6.67	7.53
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	120.47	120.97	0.19	0.68	6.48	200.01	10.23	12.61
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	149.66	150.16	0.59	1.32	6.37	183.34	11.25	17.26
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	112.35	113.15	0.17	0.98	6.41	179.76	12.82	14.68
<b>KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)</b>											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
<b>MEXICO (BBB/Baa1/BBB)</b>											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	970.412MM	107.28	107.48	0.00	0.00	4.45	59.42	1.20	1.31
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	874.959MM	109.10	109.62	-0.09	-0.01	5.00	108.90	3.55	3.97
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.771MM	142.52	143.02	0.00	0.16	5.28	102.11	6.12	8.89
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	103.75	103.75	-0.30	-0.20	5.08	79.30	8.56	9.29
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	164.51	165.01	-0.06	0.59	5.77	131.01	9.58	16.38
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.267MM	110.94	111.44	-0.01	0.34	5.91	132.00	12.98	14.64
<b>PHILLIPINES (BB-/B1/BB)</b>											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	104.00	104.38	0.00	0.00	5.16	131.19	1.28	1.34
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	0.00	5.49	169.21	2.84	3.13
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.43	233.74	4.78	5.36
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.77	241.60	7.07	9.04
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	142.13	142.50	0.00	-0.75	6.52	208.07	9.28	13.40
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	214.80	11.79	11.64
<b>SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)</b>											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.44	106.81	0.00	-0.05	4.65	83.12	1.40	1.55
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	109.27	109.65	0.00	0.26	5.00	104.66	3.83	4.21
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	106.38	106.88	0.00	0.06	5.29	116.71	5.23	5.75
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	121.45	121.95	0.00	-0.08	5.56	123.79	6.71	8.44

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
<b>TURKEY (BB-/Ba3/BB-)</b>											
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	111.36	111.36	0.00	0.06	5.00	119.26	1.43	1.66
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	112.10	112.40	0.00	0.10	5.25	120.87	2.62	3.16
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	116.73	116.73	0.00	0.12	6.21	212.15	4.69	5.63
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	96.33	96.71	0.00	0.13	5.99	176.58	6.80	6.91
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	102.93	103.31	0.00	1.25	6.63	223.52	8.14	8.69
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	105.17	105.42	0.00	0.91	6.85	239.13	9.73	10.48
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	97.65	97.94	0.00	1.49	7.06	246.71	12.15	12.06
<b>UKRAINE (BB-/B1/BB-)</b>											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	104.24	104.74	-0.01	-0.16	5.57	#N/A N Ap	0.28	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	102.90	103.40	-0.05	-0.39	5.82	201.50	2.93	3.06
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	107.52	107.89	-0.05	-0.25	6.01	195.71	4.45	4.94
<b>VENEZUELA (BB-/B2/BB-)</b>											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	101.29	101.44	0.00	-0.03	5.92	183.50	0.94	0.96
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	111.07	111.32	0.01	-0.03	7.55	342.06	2.98	3.46
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	101.14	101.54	0.01	-1.09	8.24	410.39	5.16	5.28
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	134.34	134.84	0.32	-0.14	8.63	431.91	6.22	8.59
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	81.70	82.18	0.71	0.13	8.28	388.17	8.22	6.98
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	374.98	9.32	8.92
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.03	356.88	9.49	10.79
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	387.99	10.10	11.45

## CORPORATE EUROBONDS

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
RUSSIA														
AFKSRU 8 7/8 01/11	AFKSRU	Diversified	8.875	28/01/2011	350MM	8.48	7.22	104.47	104.91	-0.12	0.46	2.74	46	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.10	6.89	101.44	101.51	-0.02	0.04	0.44	286	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.05	6.30	100.87	100.95	-0.02	-0.04	0.48	217	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.04	6.99	110.21	110.46	-0.22	-0.26	5.11	278	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.21	6.89	106.35	106.60	-0.01	-0.04	1.56	305	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.14	8.01	101.27	101.52	-0.22	-0.29	5.60	373	BB-/B2/-
CASHYD10 1/2 02/13	CASHYD	Financial	10.5	15/02/2013	60MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	512.611MM	5.68	5.83	98.88	99.13	-0.23	-0.32	4.76	206	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.62	5.54	109.01	109.31	-0.01	-0.09	1.79	171	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.35	5.46	106.08	106.18	0.00	0.00	2.56	148	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.33	6.17	115.38	115.63	-0.24	-0.33	4.19	213	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	5.99	6.19	97.90	98.30	0.00	0.15	5.82	207	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	7.00	6.86	102.77	102.87	-0.27	-0.35	7.99	206	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	6.78	6.47	127.08	127.21	-0.44	-0.16	11.96	179	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.80	6.67	102.44	102.69	-0.01	-0.11	1.87	287	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.89	6.48	101.34	101.48	-0.04	-0.05	0.93	240	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.66	5.64	100.96	101.00	-0.01	0.00	0.25	176	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.03	6.73	104.21	104.46	-0.11	-0.12	2.59	289	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.74	7.05	103.28	103.53	-0.14	-0.08	3.50	307	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.94	5.63	102.54	102.79	-0.01	0.18	1.77	182	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.42	6.68	102.24	102.56	-0.05	-0.03	1.22	274	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.55	7.61	108.11	108.36	-0.26	0.43	4.88	348	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.50	7.23	102.59	102.84	-0.22	-0.53	5.70	295	-/BA1/BB
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.98	0.67	100.17	100.17	0.00	-0.02	0.02	-344	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.97	7.30	98.50	98.75	-0.12	-0.08	3.16	338	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.72	7.95	97.09	97.34	-0.23	0.14	6.14	-3	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.48	6.36	105.42	105.66	-0.01	-0.08	1.45	251	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.74	6.35	103.31	103.56	-0.01	-0.05	2.04	254	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	7.95	6.83	105.18	105.43	-0.13	-0.14	3.36	294	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	7.93	7.60	103.93	104.18	-0.24	-0.31	5.92	332	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.47	7.78	100.34	100.42	-0.02	0.02	0.52	377	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.92	10.32	96.56	96.81	-0.08	-0.16	5.39	608	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.72	5.95	103.52	103.77	-0.01	0.94	1.75	213	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.27	6.85	101.31	101.56	-0.12	-0.08	2.63	301	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.45	7.67	98.39	98.64	-0.21	-0.34	4.32	362	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.59	8.49	98.72	98.97	0.00	-0.27	5.68	108	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.18	6.27	100.86	101.01	-0.04	-0.05	0.95	232	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MM	6.78	7.18	95.80	96.05	-0.22	-0.42	6.00	290	BB+/A3/BBB

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.84	6.17	100.44	100.55	-0.03	0.01	0.71	208	
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.28	7.31	98.58	98.83	0.00	-0.27	6.02	285	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.80	6.46	101.01	101.26	-0.12	-0.28	2.67	261	
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.95	6.46	103.21	103.33	-0.23	0.13	4.40	244	-/Baa1/BBB
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.20	9.99	99.11	99.18	-0.02	-0.47	0.45	597	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.09	10.44	92.59	92.84	-0.10	-0.60	2.53	659	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.73	11.32	91.05	91.30	0.00	-0.23	5.28	747	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.22	6.96	100.01	100.26	0.00	0.00	5.61	233	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.82	6.14	100.69	100.85	-0.04	0.03	1.03	225	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.23	6.40	103.72	103.84	-0.13	-0.62	3.38	245	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.24	7.05	101.07	101.32	0.00	-0.11	5.57	191	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.38	6.41	97.84	98.09	-0.22	-0.66	12.68	223	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.53	9.13	99.65	99.76	-0.02	0.06	0.45	499	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.28	8.47	99.53	99.87	-0.01	-0.05	1.33	458	
<b>ARGENTINA</b>														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	6.63	7.00	96.13	96.63	0.00	0.00	0.11	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.46	7.41	104.63	104.63	#N/A N.A.	0.63	3.11	365	B+/-
<b>BRAZIL</b>														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	12.00	4.78	103.05	103.16	0.02	-0.05	0.41	92	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.65	5.21	102.32	102.45	-0.02	-0.06	0.49	106	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.49	5.27	114.56	115.06	0.05	0.07	3.06	119	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.81	5.61	116.85	116.85	#N/A N.A.	0.20	4.41	160	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	6.98	5.79	110.88	111.08	0.10	0.30	5.34	140	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.06	5.96	101.10	101.10	0.35	-0.03	6.79	159	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.16	6.23	117.00	117.00	-0.70	-0.25	7.31	186	
<b>CHINA</b>														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.08	5.12	104.73	104.93	0.15	0.28	3.75	73	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.65	4.01	101.18	101.18	0.00	-0.27	1.71	67	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.79	4.23	95.36	95.51	0.00	-0.33	2.89	55	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.78	4.53	96.04	96.04	0.02	-0.21	4.44	60	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.71	4.52	94.36	94.36	0.01	-0.43	5.52	49	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.08	4.62	107.87	107.87	0.00	-0.92	8.57	12	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.36	4.61	87.14	87.14	-0.52	-1.87	16.23	16	
<b>MEXICO</b>														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.18	5.14	98.70	98.70	#N/A N.A.	0.00	1.27	138	
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.50	5.49	100.07	100.07	-0.02	0.39	5.25	112	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.69	5.57	100.88	101.21	-0.15	-0.34	5.75	117	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	907.603MM	7.60	4.89	103.47	103.66	0.03	0.10	1.17	103	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.57	4.55	104.00	104.00	0.07	0.08	1.17	53	
<b>UKRAINE</b>														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.66	7.08	101.03	101.28	-0.01	0.02	1.73	326	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
<b>KAZAKHSTAN</b>														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.22	9.76	95.55	95.99	-0.09	0.33	2.20	590	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.91	10.21	89.54	90.04	-0.21	0.19	4.76	-1	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.28	10.16	91.33	91.83	0.22	0.22	5.12	-4	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	9.03	9.10	91.10	91.60	-0.21	1.82	10.07	-47	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MM	6.28	6.56	97.42	97.67	-0.33	-0.45	5.46	310	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.70	7.77	101.80	102.26	-0.06	-0.13	1.76	118	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.08	7.91	100.32	100.82	-0.11	0.00	2.61	402	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.92	8.23	103.49	103.99	0.06	-0.25	3.60	424	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.72	8.47	102.94	103.44	-0.40	-0.62	5.69	-8	
<b>VENEZUELA</b>														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	99.705MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	8.08	7.96	101.43	101.93	0.05	0.77	6.46	343	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

<b>Генеральный директор</b>	Александр Лактионов
<b>Старший Управляющий директор</b>	Джошуа Ларсон
<b>Управляющий директор Департамент ценных бумаг</b>	Александр Овчинников
<b>Аналитическое управление</b>	
<b>Начальник управления</b>	Василий Конузин, к.э.н.
<b>Нефть и Газ / Нефтехимия</b> Аналитик	Анна Помаскина
<b>Энергетика</b> Аналитик Аналитик	Василий Конузин Алексей Малинкин
<b>Телекоммуникации</b> Старший аналитик	Сергей Захаров
<b>Машиностроение / Металлургия</b> Аналитик	Вадим Смирнов
<b>Потребсектор</b>	Екатерина Стручкова
<b>Химия</b>	Марина Лактионова
<b>Долговые рынки</b> 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	<a href="http://www.alemar.ru">http://www.alemar.ru</a>
<b>Аналитическое управление</b>	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1731)
E-mail	<a href="mailto:research@alemar.ru">research@alemar.ru</a>
<b>Операции с акциями</b>	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	<a href="mailto:salesdesk@alemar.ru">salesdesk@alemar.ru</a>
<b>Трейдеры</b>	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	<a href="mailto:tradingdesk@alemar.ru">tradingdesk@alemar.ru</a>
<b>Деривативы</b>	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1787)
E-mail	<a href="mailto:derivatives@alemar.ru">derivatives@alemar.ru</a>
<b>Офис в Новосибирске</b>	
Телефон	(383) 227 65 66
Факс	(383) 349 51 81
<b>Офис в Красноярске</b>	
Телефон	(391) 266 14 68
Факс	(391) 266 14 68

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

## ИФК «Алемар»

тел. +7 (495) 411-6655  
 Россия, 117218, г. Москва, ул. Кржижановского д.14, корп.3,  
 E-mail: [research@alemar.ru](mailto:research@alemar.ru)  
<http://www.alemar.ru>

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

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

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

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

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

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