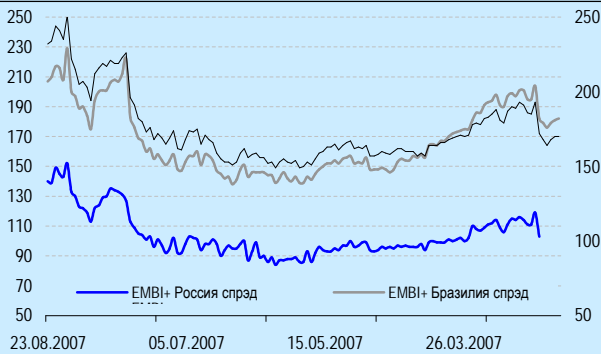
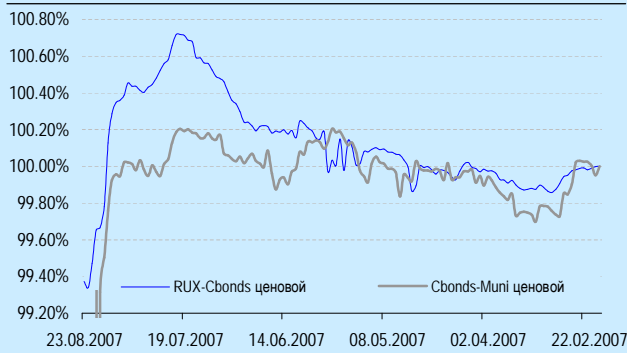


### Динамика спредов EMBI+



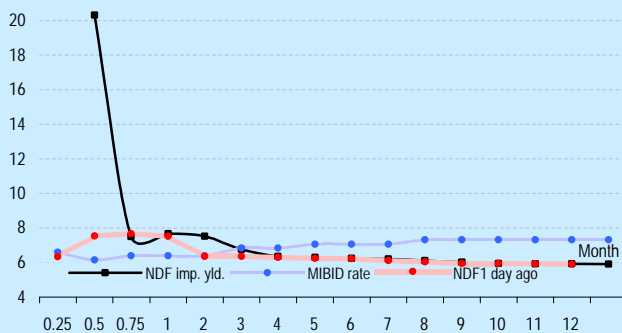
Источник: JP Morgan

### Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

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



Источник: Bloomberg

## ВЗГЛЯД НА РЫНОК

### Макроэкономика

Продажи новостроек в США в июле неожиданно выросли. Объем реализованных новостроек составил 870 тыс. домов в годовом исчислении, что на 2.8% выше показателя предыдущего месяца. В июне, согласно уточненным данным, продажи составили 846 тыс. домов, а не 834 тыс., как сообщалось ранее. Аналитики ожидали снижения этого показателя на 1.7% с объявленного ранее уровня - до 820 тыс. домов. Это второе повышение показателя в текущем году. Июльский рост свидетельствует о некоторой стабилизации ситуации на рынке жилья, который испытывает самый глубокий спад за последние шестнадцать лет. Однако кризис на кредитном рынке, наблюдавшийся в последнее время, вызовет новое ухудшение ситуации на рынке недвижимости. Тем не менее, принимая во внимание снижение количества выданных кредитов, текущий рост в продажах новых домов может быть прерван уже по итогам августа. Средняя стоимость нового дома в июле выросла на 0.6% - до \$239.5 тыс. Число непроданных новостроек в прошлом месяце уменьшилось до 533 тыс. с 538 тыс. в июне.

### Базовые активы

Спрос на казначейские обязательства США за минувшую неделю сократился по мере стабилизации глобальных фондовых рынков. Кривая ставок уже учитывает, как минимум, однократное снижение fed fund в сентябре, при этом ситуация в ипотечном секторе США постепенно стабилизируется. На текущей неделе, помимо целого блока макростатистики, пройдут аукционы по размещению 2- и 5-летних обязательств общим объемом \$31 млрд.

### Развивающиеся рынки

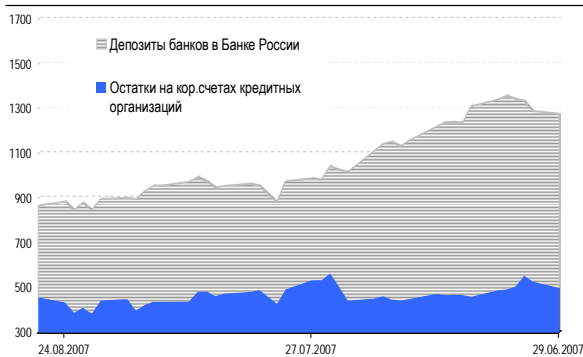
"Аппетит" инвесторов к риску восстанавливается, однако покупки по-прежнему крайне осторожны. Привлекательные цены спреда EM при снижении явных глобальных угроз приводят к спекулятивным покупкам рискованных активов. Спред EMBI+ сократился до 228(-4) б.п. В то же время спрос на российские еврооблигации пока невелик, спред Россия-30 остается в районе 140 б.п.

### Рынок рублевых облигаций

Локальный долговой рынок испытывает давление от ставок внутреннего денежного рынка. В первую очередь инвесторы избавляются от бенчмарков, а высвобожденная ликвидность частично оседает в высокодоходных выпусках. Стабилизация на внешних рынках ограничивает продажи, однако негативные ожидания по рублевой ликвидности до конца августа сокращает число покупателей (*подробнее на стр. 2*).

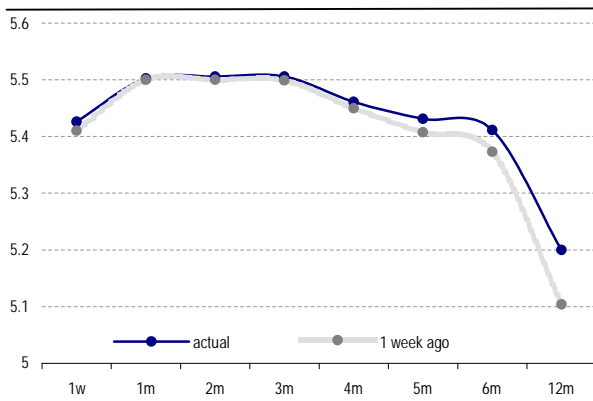
## ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

## Показатели ликвидности



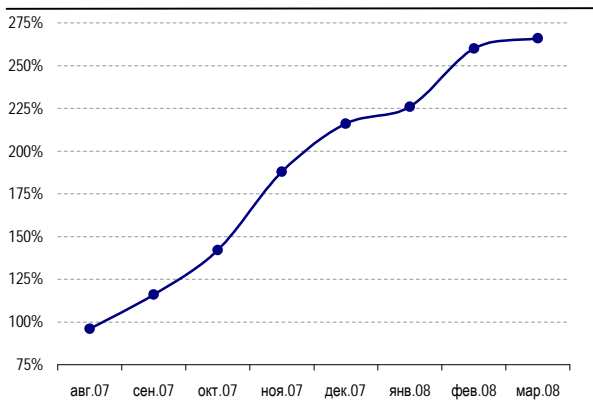
Источник: Центральный Банк РФ

## Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

## Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 5.00%)



Источник: Bloomberg

## Ликвидность и Ставки

В начале последней недели августа рублевая ликвидность продолжает сокращаться. Утром показатель достиг отметки 864.7(-16.9) млрд руб. При этом банки готовятся к предстоящим уплатам налогов, средства из депозитов перетекают на корсчета. Так, остатки на корсчетах выросли до 458.4(+23.1) млрд руб., тогда как депозиты в ЦБ сократились до 406.3(-40) млрд руб. Ставки денежного рынка остаются в пределах 8% по однодневным МБК. Сегодня пройдут платежи в счет акцизов и НДС, во вторник будет уплачиваться налог на прибыль.

Ставки LIBOR сохраняют уровни в краткосрочном сегменте, одновременно повышаясь в долгосрочной перспективе. 1M LIBOR составляет 5.50%, 12M LIBOR - 5.20%. Ставки российских NDF вновь "выстрелили" в краткосрочном диапазоне, сделав привлекательной долларovou корзину в перспективе до 2-х недель. Более долгосрочные ставки остаются в привычном диапазоне 5-6.5%.

## Инвестиции: фокус на ликвидность

Локальный долговой рынок испытывает давление от ставок внутреннего денежного рынка. В первую очередь инвесторы избавляются от бенчмарков, а высвобожденная ликвидность частично оседает в высокодоходных выпусках. Стабилизация на внешних рынках ограничивает продажи, однако негативные ожидания по рублевой ликвидности до конца августа сокращают число покупателей.

Основные продажи в секторе высоколиквидных выпусков пришлись на ОФЗ. Вывод капитала нерезидентами сохранился, но в гораздо меньших масштабах. Это подтверждают крайне волатильные краткосрочные ставки рублевых NDF. Покупки дальних госвыпусков по привлекательным ценам со стороны внутренних инвесторов помогли сократить ценовое снижение по итогам недели до 10-20 б.п. В "фишках" смягчило ситуацию отсутствие интереса к большинству бенчмарков. Существенно просев в ценах недель ранее, большинство выпусков оказалось попросту без внимания. При этом более привлекательные, чем в первом "эшелоне", ставки МБК увели ликвидность под более высокий процент. До конца августа ожидания по бенчмаркам сдержанные. Дальнейшее ценовое снижение маловероятно, поскольку большинство бенчмарков находится вблизи многомесячных минимумов и будет сопряжено с желанием нерезидентов выйти из рублевых активов. Рассчитывать на спрос внутренних инвесторов также не приходится – в начале недели пройдут уплаты налогов, которые негативно отразятся на уровне банковской ликвидности.

## Инвестиции: фокус на доходность

Наибольшая активность в секторе high yield приходится на выпуски банковского сектора, ряд выпусков промышленности и компаний розницы. Поддержку ликвидностью оказывают продажи в бенчмарках. Высокодоходные качественные выпуски полностью себя оправдывают как наиболее стабильные и доходные инструменты для парковки капитала как в период летнего затишья, которое было испорчено негативными событиями на внешних рынках. В дальнейшем существует вероятность дефицита денежных средств у ряда компаний для исполнения офферт. Рекомендуем более продуманно подходить к оценке выпусков, put по которым запланирован на сентябрь.

## Инвестиционные идеи

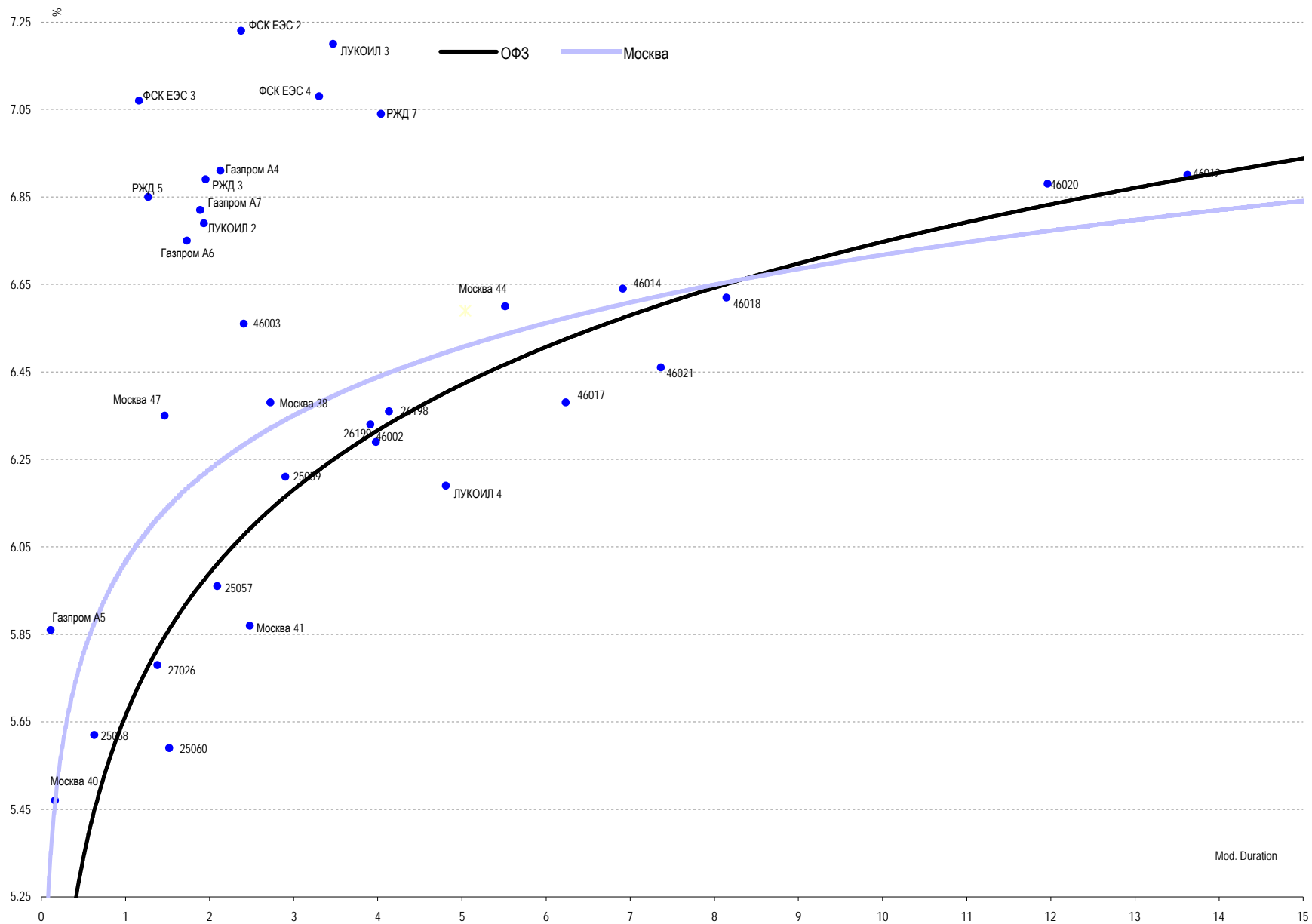
**УК Кора.** Слияние с группой "Холидей" должно привести к снижению доходности по выпуску до уровня 10.60% (-200 б.п.), к тому же высокий купон, установленный по выпуску, является одним из самых высоких в секторе торговли.

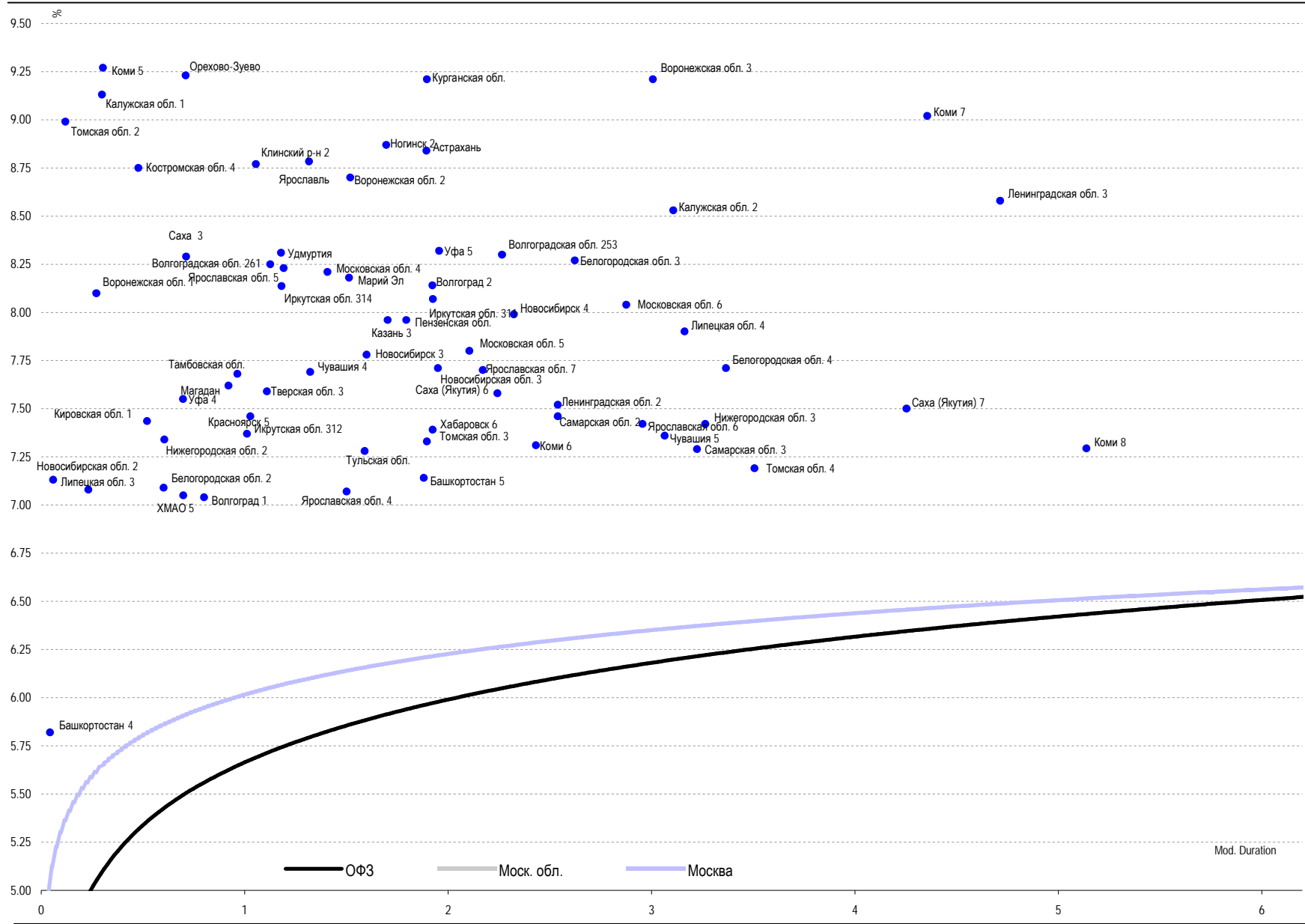
**Нижне-Ленское 3.** Выпуск торгуется шире по спреду относительно дебютного выпуска. Справедливый спред оцениваем на уровне 650 б.п., потенциал снижения доходности оцениваем в 40-50 б.п. от текущих цен.

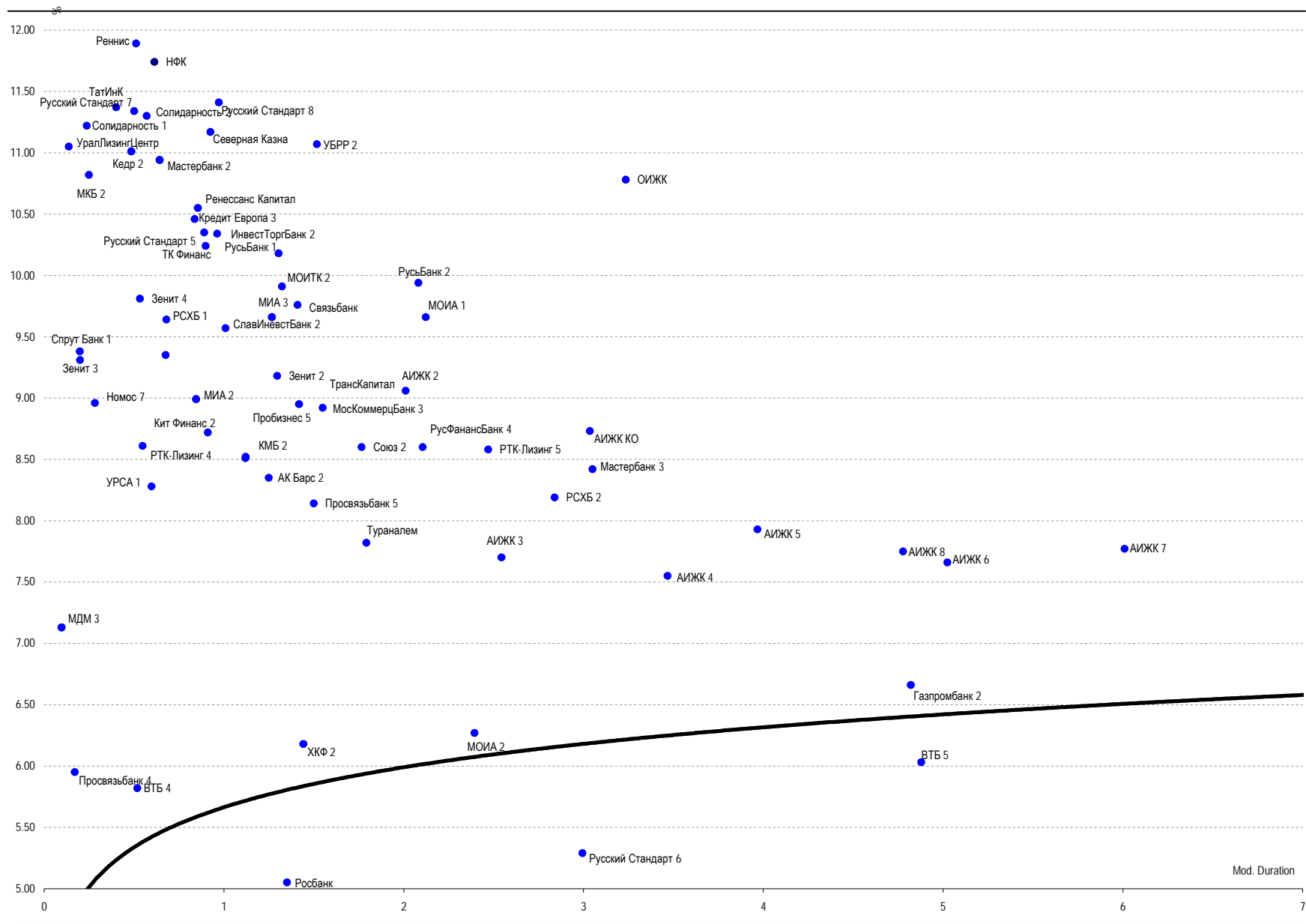
**АПК-Аркада 3.** Выпуск имеет спред к ОФЗ на уровне 850 б.п., тогда как предыдущие выпуски эмитента торгуются со спредом не более 800 б.п., который, на наш взгляд, является справедливым. Потенциал снижения доходности по 3-му выпуску эмитента оцениваем на уровне 13.1%.

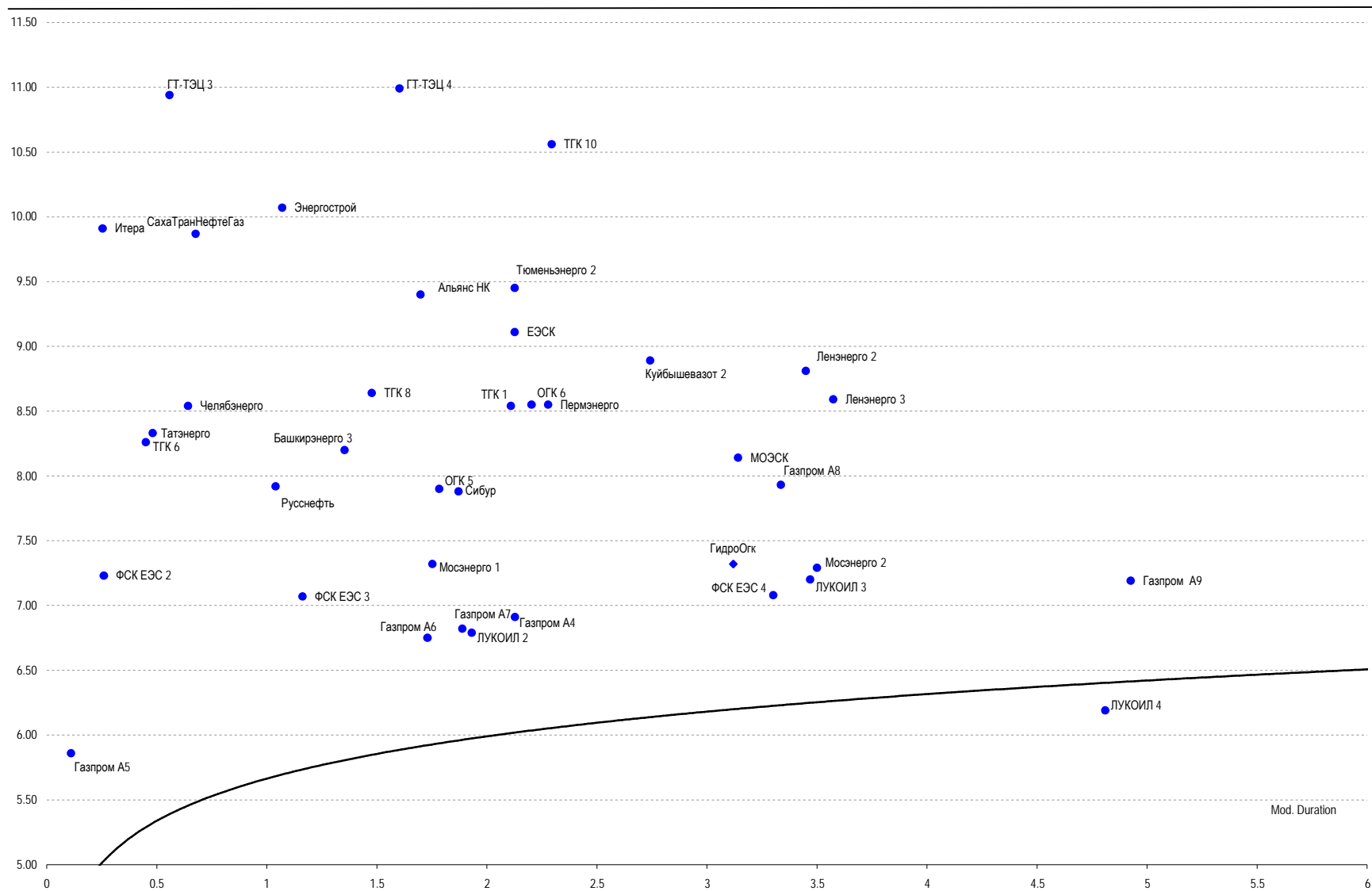
**МастерБанк 2.** Премия за вхождения выпуска МастерБанк 3 в котировальный список "А1" ММВБ, на наш взгляд, слишком завышена. Адекватный спред между двумя выпусками эмитента оцениваем на уровне 150 б.п., справедливая доходность по выпуску составляет 10.4%.

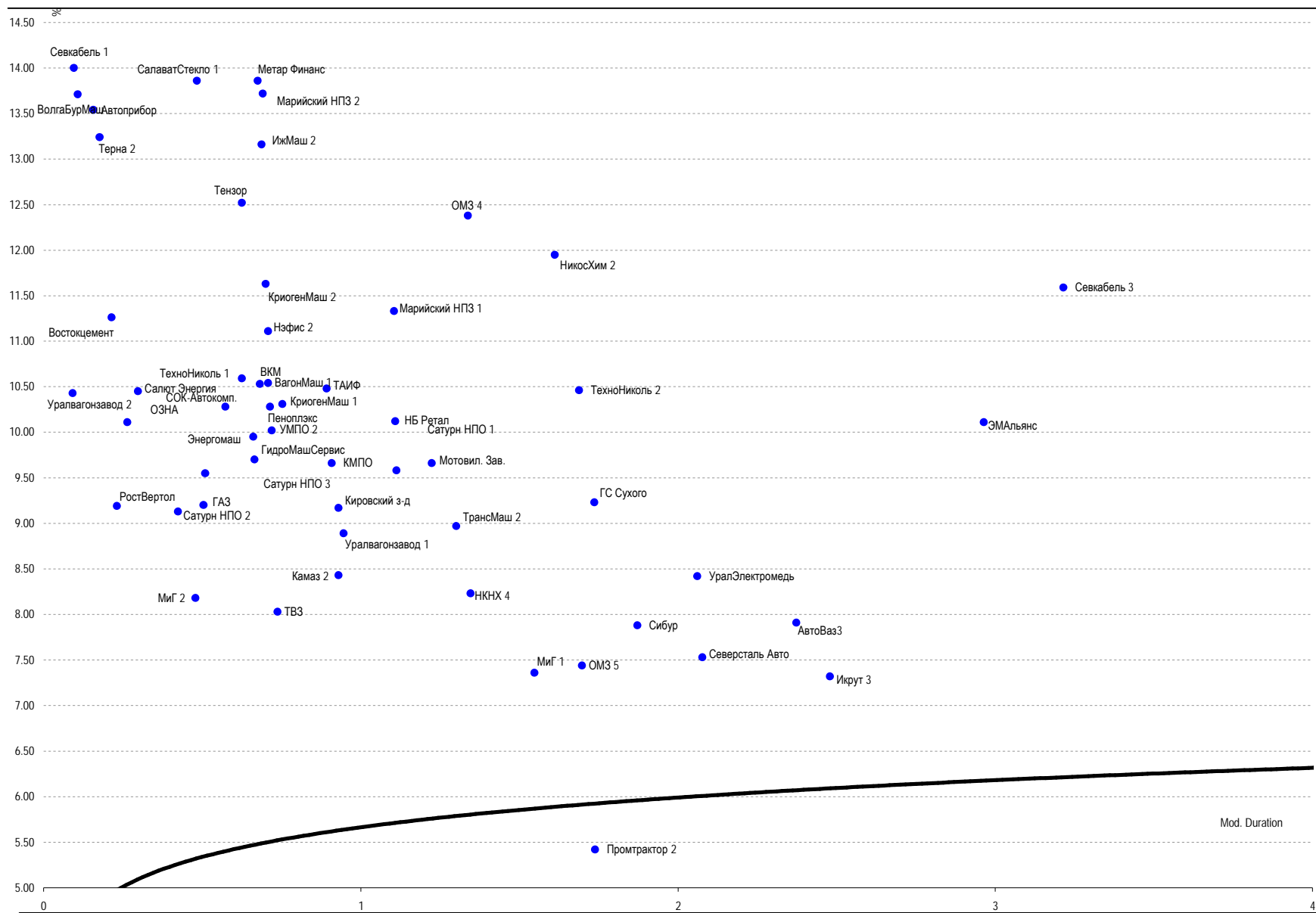
**Амурметалл 2.** Необоснованно широкий спред к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спред к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же, это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

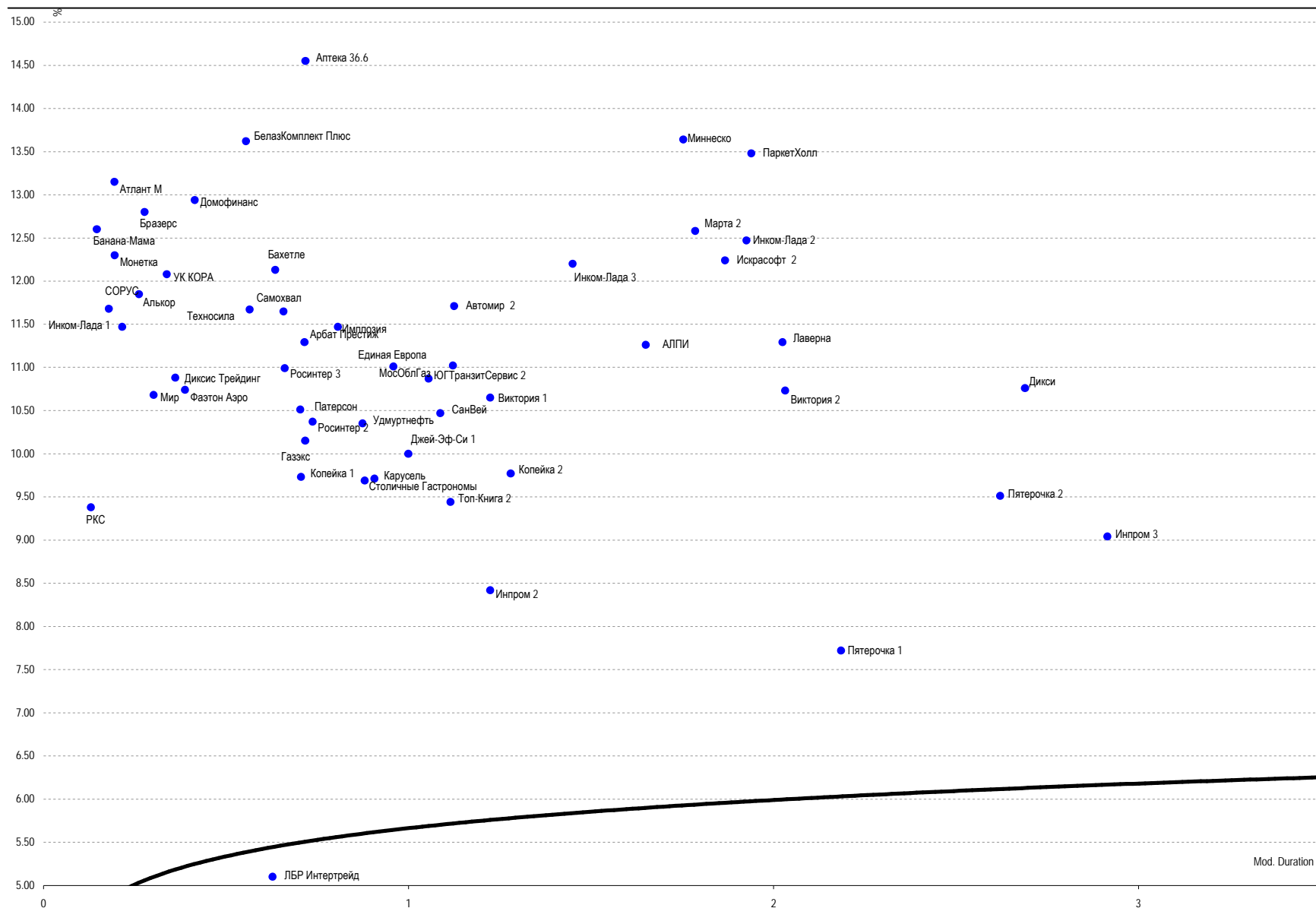


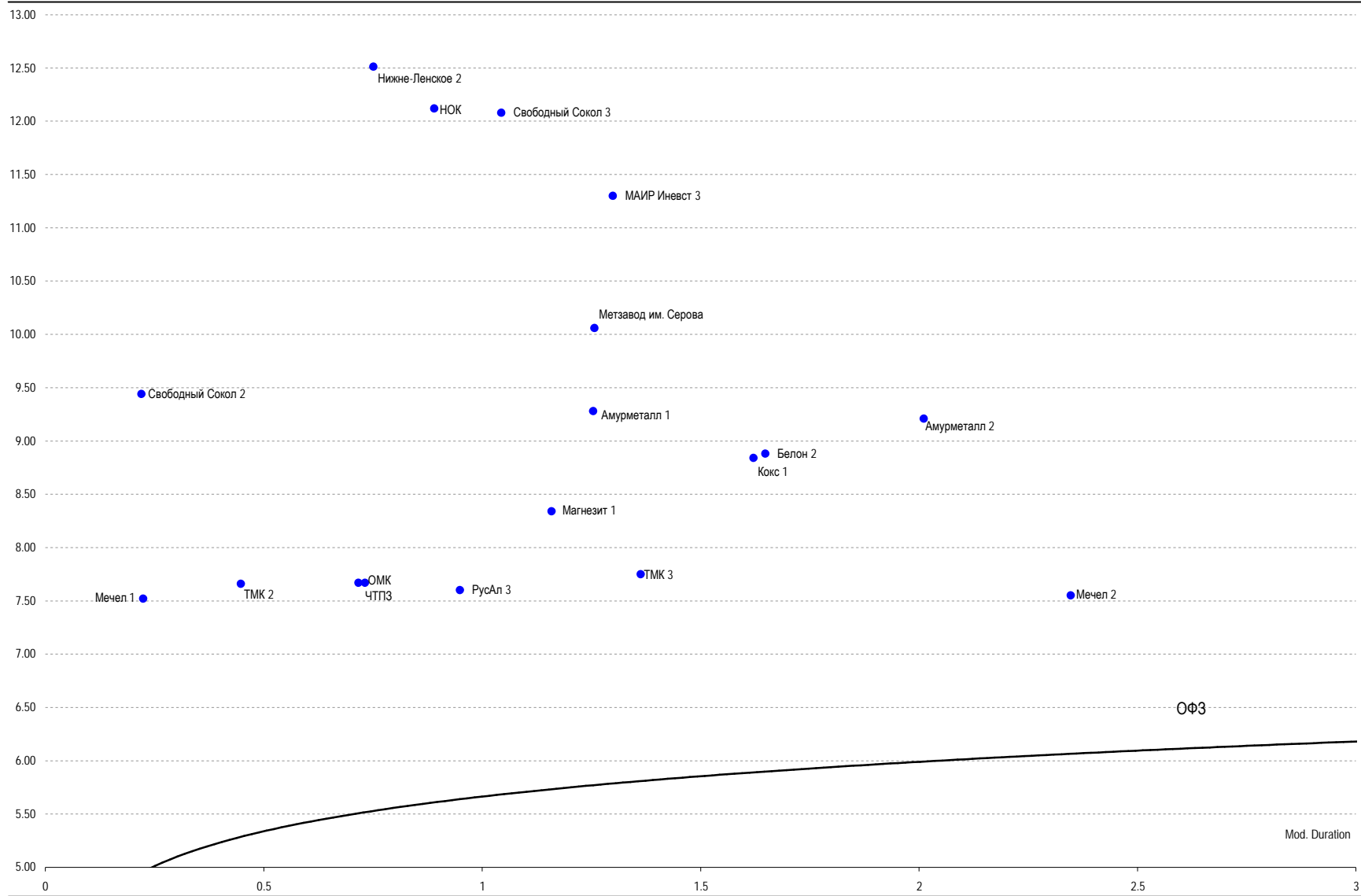


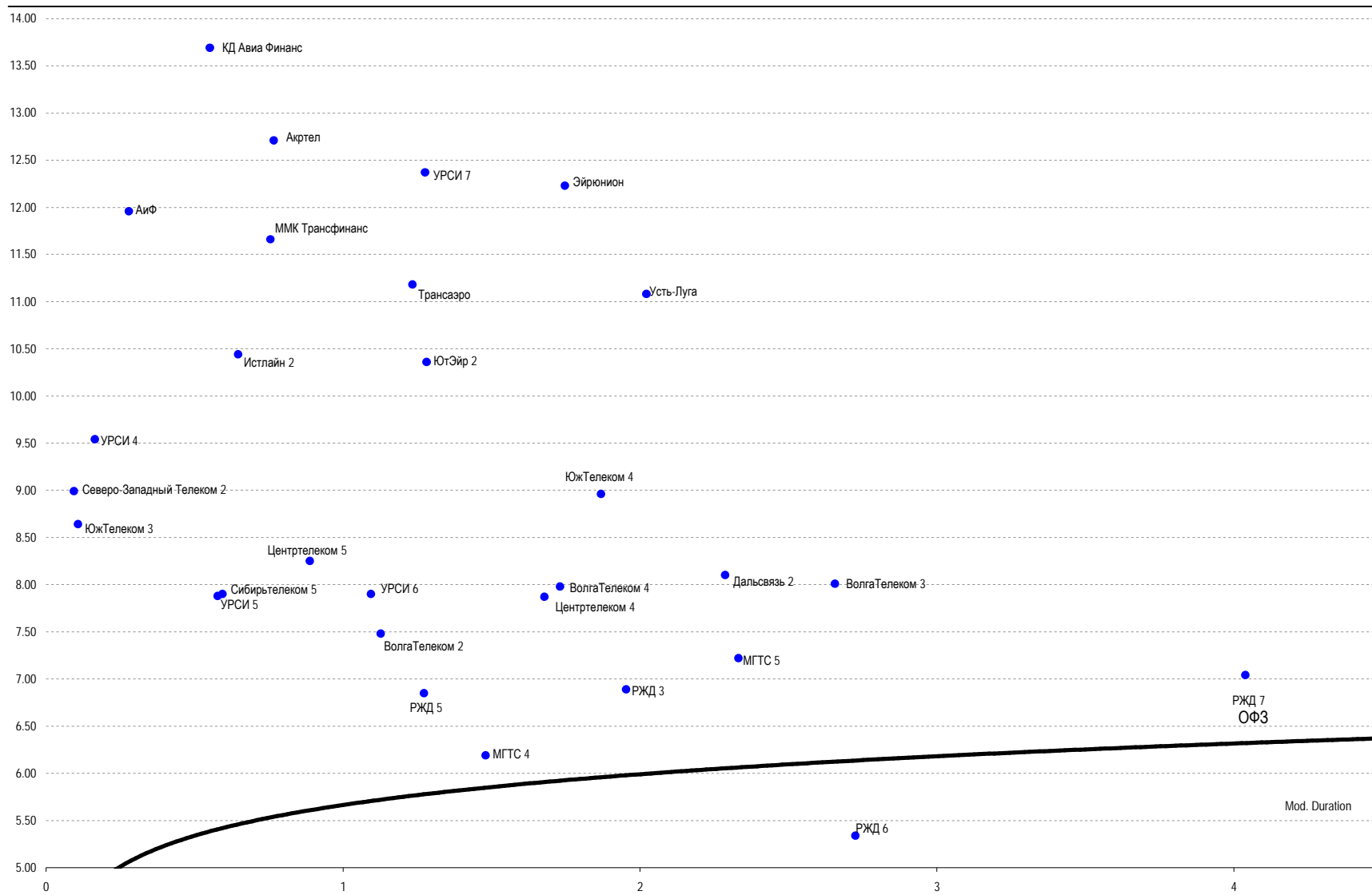




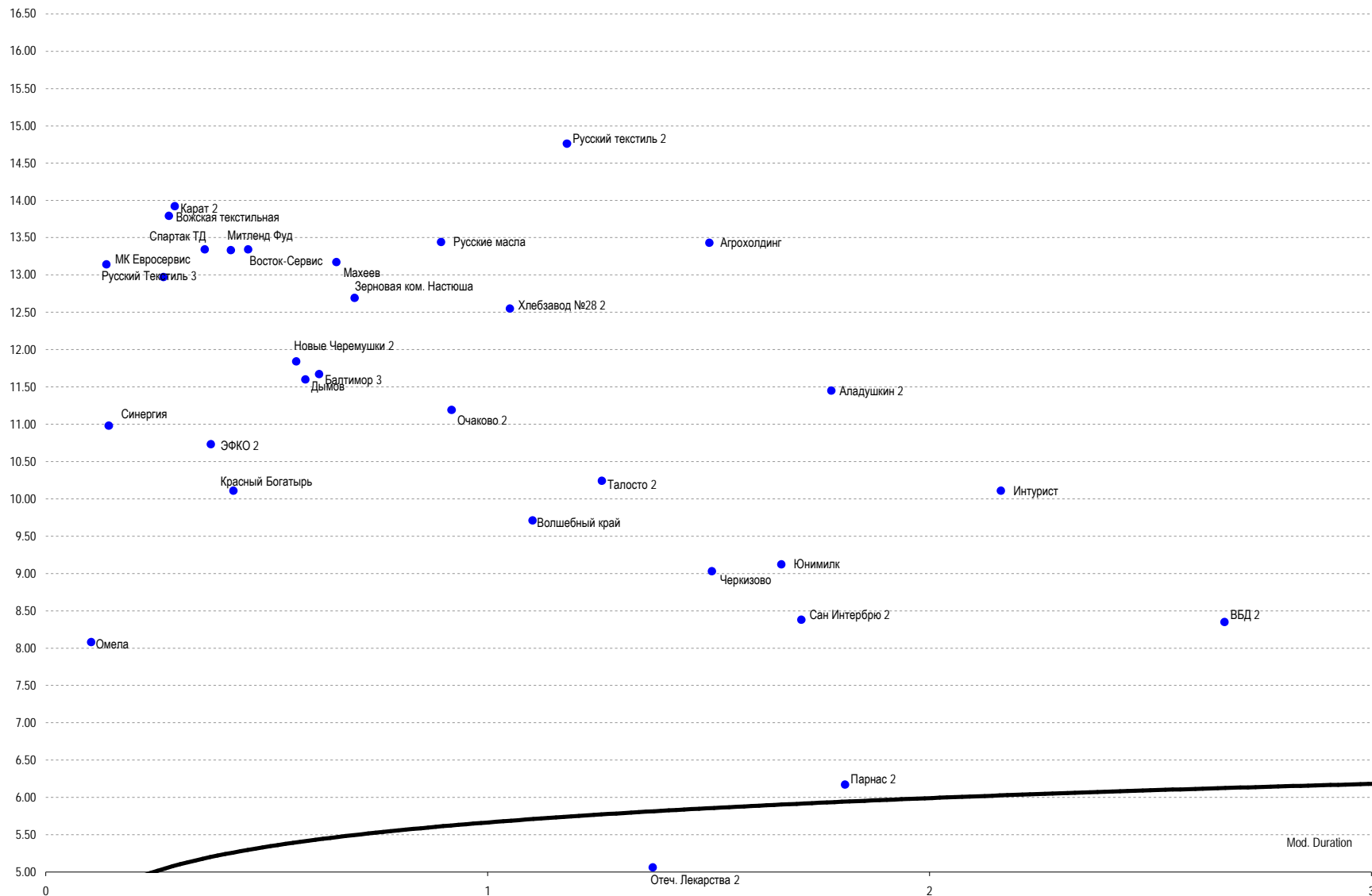


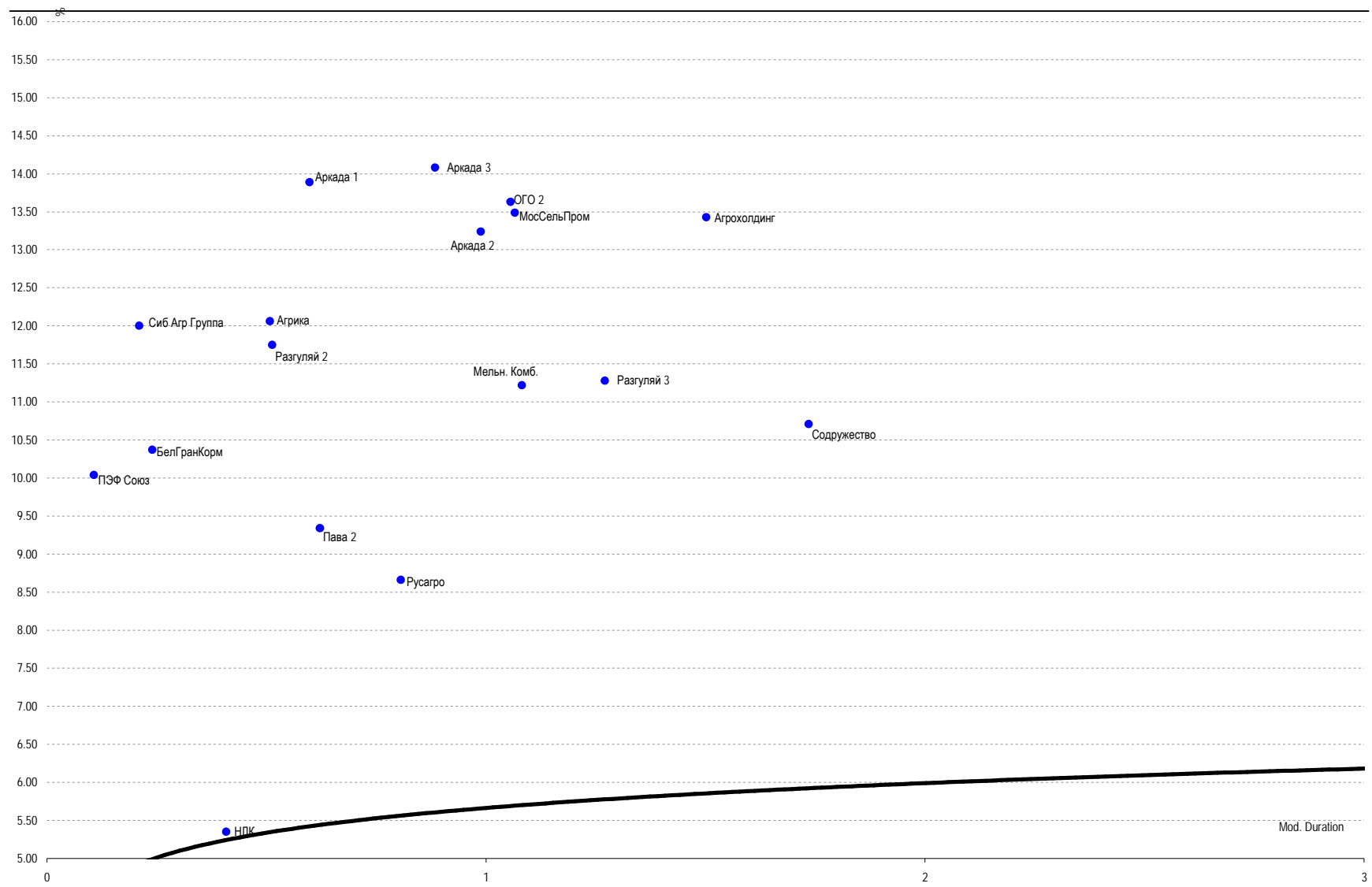


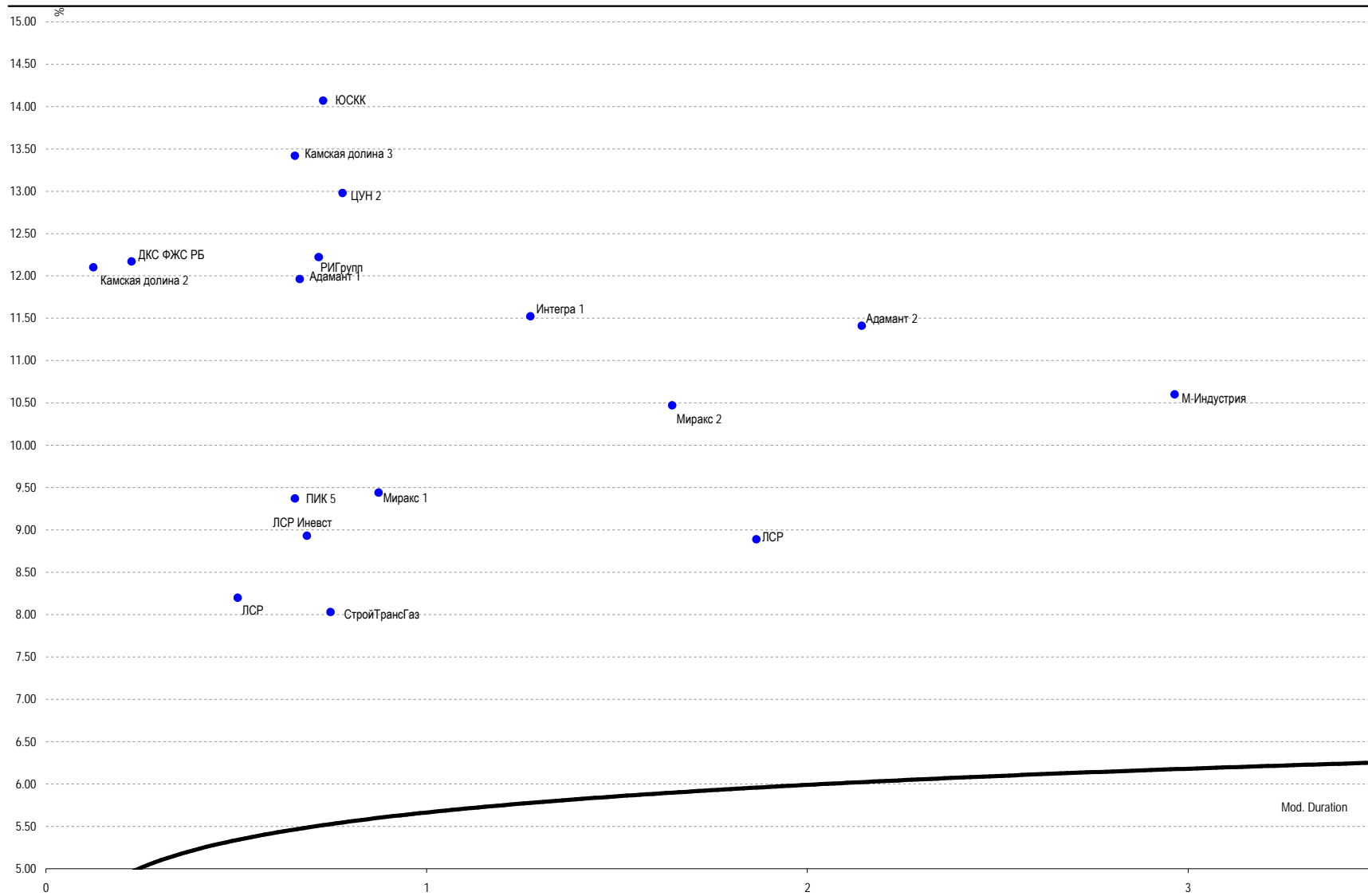




Рублевые облигации. Легкая и пищевая промышленность.







Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>ОФЗ</b>													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	24/10/2007	-	20/01/2010	103.70	103.30	-	0.15	-	5.96 / -	2.09	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	31/10/2007	-	30/04/2008	100.65	100.40	-	-	-0.55	5.62 / -	0.63	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	24/10/2007	-	19/01/2011	100.31	99.90	-	0.05	-0.66	6.21 / -	2.90	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	31/10/2007	-	29/04/2009	101.21	99.80	-	0.29	-0.11	5.59 / -	1.52	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	99.77	99.56	0.00	-0.14	-	6.07 / -	2.36	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	98.55	98.25	-	-0.10	-0.88	6.36 / -	4.13	-
ОФЗ 26199	37,688	6.10	17/10/2007	-	11/07/2012	99.93	99.68	0.00	-0.11	-	6.29 / -	3.98	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/09/2007	-	11/03/2009	101.51	100.55	-	-0.35	-0.52	5.78 / -	1.38	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/09/2007	-	10/09/2008	102.60	102.45	-	-0.03	-0.62	7.66 / -	0.91	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	109.49	109.00	-	-0.31	-	6.33 / -	3.91	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	109.17	109.15	-	-	-0.59	6.56 / -	2.41	-
ОФЗ 46012	40	1.21	03/10/2007	-	05/09/2029	69.98	69.98	-0.08	0.06	-4.86	6.90 / -	13.63	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/09/2007	-	29/08/2018	108.30	108.10	-	-	-1.01	6.64 / -	6.91	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	106.06	105.97	-	0.12	-0.64	6.38 / -	6.23	-
ОФЗ 46018	111,938	9.00	12/09/2007	-	24/11/2021	109.85	109.75	-	-0.10	-1.55	6.62 / -	8.14	-
ОФЗ 46020	64,000	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	101.75	101.66	-	-0.18	-1.09	6.88 / -	11.96	-
ОФЗ 46021	49,866	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	99.43	99.18	0.00	0.00	-	6.46 / -	7.37	-
<b>Москва</b>													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	100.00	100.00	-	-	-	10.21 / -	0.68	445
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	106.00	100.00	-	2.46	-	7.67 / -	1.18	193
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	111.00	111.00	-	-	-	6.38 / -	2.73	31
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	108.70	108.70	-	-0.70	-1.77	6.59 / -	5.04	18
Москва 40	5,000	10.00	26/10/2007	-	26/10/2007	101.50	100.00	-	-	-	5.47 / -	0.16	6
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	107.65	107.65	0.00	0.50	-	5.87 / -	2.48	-14
Москва 43	5,000	10.00	17/11/2007	-	17/05/2008	100.00	100.00	-	-	-9.50	10.38 / -	0.64	463
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	108.75	108.75	-	-0.43	-1.64	6.60 / -	5.52	16
Москва 47	10,000	10.00	28/10/2007	-	28/04/2009	105.10	104.10	2.29	-1.17	-	6.35 / -	1.47	59
<b>Муниципальные и субфедеральные</b>													
Астрахань	500	9.50	13/09/2007	-	17/12/2009	103.50	100.00	-	0.04	-	8.84 / -	1.89	287
Башкортостан 4	500	8.02	13/09/2007	-	13/09/2007	100.10	100.10	-	5.11	0.04	5.82 / -	0.04	-
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	102.50	101.50	9.80	6.59	-	7.14 / -	1.88	125
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/10/2007	-	29/04/2008	104.40	104.00	-	-	-	7.09 / -	0.60	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/11/2007	-	10/11/2010	101.00	101.00	0.00	-1.20	-	8.27 / -	2.62	-
Белгородская обл. 4	1,020	-	24/10/2007	-	19/10/2011	100.24	100.00	4.75	-	-	7.71 / -	3.37	148
Волгоград 1	450	9.20	18/10/2007	-	17/07/2008	102.00	102.00	-	-	0.50	7.04 / -	0.80	139
Волгоград 2	600	9.65	19/09/2007	-	21/12/2009	103.00	103.00	-	-	0.00	8.14 / -	1.92	220
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	100.00	99.80	6.12	-	-	8.30 / -	2.27	226
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	103.20	102.70	-	4.62	-	8.25 / -	1.13	-

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>													
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	102.70	102.70	0.00	0.00	-0.80	- / -	-	-
Воронежская обл. 1	600	13.00	14/09/2007	-	15/12/2007	101.51	101.51	-	-0.14	-	8.10 / -	0.27	258
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	105.70	105.70	0.00	-1.30	-2.00	8.70 / -	1.52	284
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	107.90	100.00	-	1.51	-3.55	9.21 / -	3.01	286
Иркутская обл. 312	900	8.00	24/10/2007	-	23/10/2008	100.40	100.10	5.39	5.05	-0.05	7.46 / -	1.03	168
Иркутская обл. 311	1,500	9.50	20/09/2007	-	17/12/2009	101.50	101.50	-	4.69	-	8.07 / -	1.93	193
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	100.00	100.00	0.00	3.00	-	7.50 / -	1.50	-264
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	26/09/2007	-	26/05/2010	99.50	99.50	0.00	3.99	-	8.14 / -	1.18	-
Казань 3	2,300	9.32	29/08/2007	-	29/08/2009	100.49	100.49	-	0.00	-	7.96 / -	1.70	209
Калужская обл. 1	300	9.00	24/12/2007	-	24/12/2007	100.00	100.00	-	-	-	9.13 / -	0.30	356
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/09/2007	-	29/08/2011	100.75	100.75	0.00	3.56	-1.75	8.53 / -	3.11	233
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	110.25	110.25	-	17.00	-	3.98 / -	2.42	-318
Кировская обл. 1	400	8.39	21/09/2007	-	22/12/2008	100.90	100.60	4.61	4.60	-	7.44 / -	0.52	209
Кировская обл. 2	600	8.45	27/09/2007	-	24/09/2009	100.49	100.01	6.99	0.24	-	8.58 / -	1.76	262
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	101.30	101.30	-	-	-	8.77 / -	1.06	299
Коми 5	500	13.00	24/09/2007	-	24/12/2007	102.55	100.00	2.03	-0.82	-0.95	9.27 / -	0.30	370
Коми 6	700	13.50	14/10/2007	-	14/10/2010	112.30	112.30	5.19	-0.70	-	7.31 / -	2.43	123
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	100.00	100.00	-	-	-	9.02 / -	4.36	268
Коми 8	1,000	9.00	05/09/2007	-	03/12/2015	102.00	97.00	-	9.25	-	7.29 / -	5.14	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/09/2007	-	11/03/2008	101.31	101.31	-	-	-0.84	8.75 / -	0.48	311
Красноярск 5	1,000	8.50	18/10/2007	-	18/10/2008	100.40	100.40	0.00	-	-	7.37 / -	1.01	167
Красноярский край 3	3,000	7.00	03/10/2007	-	01/10/2008	99.09	99.09	-	4.78	-0.45	7.08 / -	0.98	221
Курганская обл.	500	9.25	17/09/2007	-	17/12/2009	100.70	100.70	0.00	4.70	-0.30	9.21 / -	1.90	323
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	119.00	119.00	0.00	5.09	-1.65	7.52 / -	2.54	142
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	120.00	120.00	-	-	-	8.58 / -	4.72	211
Липецкая обл. 3	300	7.00	19/09/2007	-	19/09/2007	100.00	100.00	-	-	-	7.13 / -	0.06	167
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	101.30	100.00	-	0.25	-	7.90 / -	3.16	176
Магадан	450	11.00	17/09/2007	-	15/09/2008	103.60	103.60	-	-	-	7.62 / -	0.92	192
Марий Эл	500	8.25	22/11/2007	-	23/05/2009	100.50	100.50	-	-	0.00	8.18 / -	1.51	235
Московская обл. 4	9,600	11.00	23/10/2007	-	21/04/2009	104.64	104.64	-	-3.37	-3.37	8.21 / -	1.41	239
Московская обл. 5	12,000	10.00	02/10/2007	-	30/03/2010	105.40	105.40	0.00	-0.01	-0.71	7.80 / -	2.11	78
Московская обл. 6	12,000	9.00	23/10/2007	-	19/04/2011	103.45	103.45	-	-3.38	-4.14	8.04 / -	2.88	186
Московская обл. 7	16,000	8.00	24/10/2007	-	16/04/2014	99.56	99.56	0.00	-5.54	-6.39	8.25 / -	4.75	181
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2007	-	02/11/2008	101.80	101.65	-	0.21	-	7.34 / -	0.61	199
Нижегородская обл. 3	2,000	8.70	25/10/2007	-	20/10/2011	103.05	102.85	10.55	-0.59	-	7.42 / -	3.27	119
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	107.50	107.50	3.01	-0.05	-	7.78 / -	1.60	194
Новосибирск 4	1,500	8.60	24/09/2007	-	24/06/2010	101.80	101.80	0.00	9.77	-	7.99 / -	2.32	194
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	30/08/2007	-	29/11/2007	101.62	101.62	-	0.04	-0.53	7.08 / -	0.23	161
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/09/2007	-	15/12/2009	101.54	100.00	-	4.70	-	7.71 / -	1.95	185
Ногинск 2	500	10.25	22/02/2008	-	21/08/2009	102.80	102.80	-	-	-	8.87 / -	1.70	297
Орехово-Зуево	160	11.50	21/09/2007	-	20/06/2008	102.00	102.00	-	-	-	9.23 / -	0.71	351

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>													
Пензенская обл.	800	9.50	13/10/2007	-	13/10/2009	103.30	103.30	5.33	8.45	-	7.96 / -	1.80	171
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/09/2007	-	09/09/2010	98.80	98.80	0.00	3.97	-1.01	7.46 / -	2.54	138
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/11/2007	-	11/08/2011	102.15	101.30	-	-0.18	-1.28	7.29 / -	3.22	109
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/09/2007	-	17/06/2008	103.60	102.53	3.58	6.24	-	8.29 / -	0.71	261
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	106.40	106.40	-	-0.30	-0.05	7.58 / -	2.24	99
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	18/10/2007	-	11/04/2013	103.00	103.00	0.00	0.64	-	7.50 / -	4.25	-
Тамбовская обл.	400	8.00	27/09/2007	-	27/09/2008	100.55	100.55	-	-	-	7.68 / -	0.97	197
Тверская обл. 3	800	7.95	31/08/2007	-	30/11/2008	100.85	100.50	-	7.27	0.02	7.59 / -	1.11	-
Томск	300	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	101.80	101.80	-	-	-	4.15 / -	0.22	-126
Томская обл. 2	600	10.00	13/10/2007	-	13/10/2007	100.26	100.00	-	-0.23	-	8.99 / -	0.12	346
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	99.15	98.65	1.76	4.80	-0.10	7.33 / -	1.90	301
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	100.50	99.60	-	-	-	7.19 / -	3.51	204
Тульская обл.	1,500	8.50	27/09/2007	-	28/06/2009	103.00	101.80	-	0.25	-0.54	7.28 / -	1.59	147
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.05	100.05	0.00	6.41	-	8.31 / -	1.18	254
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	102.30	101.50	4.90	4.90	-	7.55 / -	0.70	191
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	100.50	100.50	0.00	6.11	-	8.32 / -	1.96	237
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.15	100.15	-	-	-0.60	7.39 / -	1.93	217
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	106.25	101.00	4.28	4.27	-	7.05 / -	0.70	-
Чувашия 4	750	12.33	26/09/2007	-	27/03/2009	107.00	107.00	-	5.33	-0.47	7.69 / -	1.32	190
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	102.00	102.00	0.00	-	-0.50	7.36 / -	3.07	118
Ярославль	400	9.00	18/09/2007	-	17/12/2009	100.70	100.00	-	-	-	8.78 / -	1.32	196
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	105.27	105.27	-	-	-	7.07 / -	1.50	128
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	99.35	99.35	0.00	-	-	8.23 / -	1.19	246
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	23/10/2007	-	19/04/2011	99.60	99.60	-	-1.02	-1.00	7.42 / -	2.96	152
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	02/10/2007	-	30/03/2010	100.30	100.30	0.00	-0.74	-	7.70 / -	2.17	178
<b>Топливо и энергетика</b>													
Альянс НК	3,000	8.92	19/09/2007	16/09/2009	14/09/2011	100.00	99.00	-	-0.20	-	4.94 / 9.40	1.70	347
АСПЭК	1,500	12.00	03/10/2007	01/10/2008	31/03/2010	99.40	99.40	0.00	-	-0.50	5.66 / 13.19	0.91	723
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	26/09/2007	19/03/2009	09/03/2011	100.80	100.20	-	-0.52	-0.70	3.70 / 8.20	1.35	228
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	103.17	103.17	-	-0.48	-1.68	6.91 / -	2.13	98
Газпром А5	5,000	7.58	09/10/2007	-	09/10/2007	100.20	100.20	0.00	0.00	-0.14	5.86 / -	0.11	43
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.55	100.55	-	-0.20	-	6.75 / -	1.73	93
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	100.15	100.15	0.00	-5.85	-	6.82 / -	1.89	95
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	97.27	97.27	0.00	-0.23	-	7.93 / -	3.34	168
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	100.86	100.86	0.00	-	-	7.19 / -	4.93	79
ГидроОгк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	102.98	102.98	0.00	0.23	-0.98	7.32 / -	3.12	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	19/10/2007	-	18/04/2008	99.85	99.85	-	-0.17	-0.35	10.94 / 10.94	0.56	518
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/09/2007	-	02/09/2009	100.00	100.00	0.00	4.86	-0.23	10.99 / -	1.60	499
ЕЭСК	1,000	8.74	11/10/2007	08/04/2010	05/04/2012	99.60	99.60	0.00	-0.68	-	5.38 / 9.11	2.13	307
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	99.99	99.99	0.00	-0.01	-	9.91 / 9.91	0.25	430
Куйбышеввазот 2	2,000	8.80	07/09/2007	-	04/03/2011	100.60	100.00	-	-0.12	-	8.89 / -	2.74	269
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	99.70	99.70	0.00	-1.80	-	8.81 / -	3.45	251

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>													
Ленэнерго 3	3,000	8.02	24/10/2007	-	18/04/2012	100.00	97.00	4.66	3.63	-2.05	8.59 / -	3.57	228
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	101.40	100.91	-	-	-	6.79 / 6.79	1.93	91
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	100.09	100.09	0.00	-0.16	-1.53	7.20 / -	3.47	97
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	106.69	106.69	0.00	5.14	3.50	6.19 / -	4.81	-16
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/09/2007	15/09/2009	13/09/2011	100.65	100.65	0.00	-0.04	-0.75	7.11 / 7.32	1.75	149
Мосэнерго 2	5,000	7.65	30/08/2007	23/02/2012	18/02/2016	101.84	101.84	-	0.05	-0.66	4.17 / 7.29	3.50	105
МОЭСК	6,000	8.05	11/09/2007	-	06/09/2011	100.24	100.24	0.00	-0.81	-1.03	8.14 / -	3.14	190
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	04/10/2007	01/10/2009	29/09/2011	99.52	99.52	0.00	-0.28	-0.98	4.17 / 7.90	1.78	202
ОГК 6	5,000	7.55	25/10/2007	22/04/2010	19/04/2012	98.05	98.05	0.00	-1.42	-2.14	5.06 / 8.55	2.20	252
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	100.00	98.90	-	4.06	-	5.15 / 8.55	2.28	250
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	91.00	87.01	-	-1.31	-4.44	7.92 / 20.11	1.04	1362
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	13/11/2007	10/11/2009	103.20	103.20	0.00	-2.05	-2.30	8.55 / -4.61	1.83	262
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	101.61	101.61	0.00	-0.13	-	3.44 / 9.87	0.68	415
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	100.15	99.70	2.60	-0.38	-	3.47 / 7.88	1.87	198
Татэнерго	1,500	9.65	13/09/2007	-	13/03/2008	100.77	100.77	0.00	-0.07	-0.68	8.33 / -	0.48	270
ТГК 1	4,000	7.75	18/09/2007	16/03/2010	11/03/2014	99.00	98.21	4.52	3.87	-2.09	3.50 / 8.54	2.11	253
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	93.99	93.99	0.00	-2.65	-	4.47 / 11.75	1.49	577
ТГК 6	2,000	7.40	28/08/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.70	99.70	-	-	-	0.91 / 8.26	0.45	266
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	99.50	99.01	1.42	-0.37	-	3.25 / 8.64	1.48	281
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	93.55	93.55	0.00	2.12	-	10.56 / #N/A N Ap	2.30	440
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	04/10/2007	01/04/2010	29/03/2012	96.50	96.50	0.00	-3.35	-3.75	5.53 / 9.45	2.13	340
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	100.00	100.00	-	-0.38	-	2.28 / 8.54	0.64	288
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	100.20	99.00	-	-	-	3.43 / 10.07	1.07	425
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/09/2007	12/03/2009	09/03/2012	100.00	98.50	-	-	-1.85	3.27 / 9.32	1.31	349
ФСК ЭЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	97.22	97.22	-	-3.53	-4.08	19.11 / -	0.26	1291
ФСК ЭЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	102.87	102.87	-	-0.08	-1.40	7.23 / -	2.38	121
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	100.17	100.17	-	-0.13	-0.93	7.07 / -	1.16	135
ФСК ЭЭС 4	6,000	7.30	11/10/2007	-	06/10/2011	101.20	101.20	0.00	0.10	-0.92	7.08 / -	3.30	87
ФСК ЭЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	97.34	97.34	0.00	-2.91	-3.89	8.69 / -	1.93	273
<b>Металлургия</b>													
Амурметалл 1	1,500	9.80	30/08/2007	-	26/02/2009	101.00	101.00	-	-1.00	-	9.28 / -	1.25	344
Амурметалл 2	2,000	9.15	31/08/2007	-	26/02/2010	100.30	100.30	0.00	-1.01	-	9.21 / -	2.01	319
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	89.89	89.89	0.00	-	-	16.47 / -	1.40	1017
Белон 2	2,000	9.25	30/08/2007	27/08/2009	23/02/2012	101.00	101.00	-	10.39	-0.10	4.12 / 8.88	1.65	299
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	100.00	100.00	0.00	-	-14.00	2.63 / 13.36	0.71	745
Золото Селигдара 2	300	14.50	02/10/2007	01/01/2008	28/06/2011	100.01	100.01	-	-	-13.49	1.35 / 15.22	0.29	932
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	100.50	100.50	0.00	-1.00	-	8.84 / -	1.62	295
Кокс 2	5,000	8.70	20/09/2007	18/03/2010	15/03/2012	99.75	99.75	0.00	9.67	-	5.27 / 9.00	2.08	298
Магnezит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	100.25	99.90	-	-0.05	-0.02	8.34 / 8.34	1.16	258
Магnezит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	100.00	98.00	9.50	2.21	-	8.65 / -	2.12	228
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	99.95	99.01	7.01	-0.17	-	13.20 / 13.20	0.23	742

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>													
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	03/10/2007	-	01/04/2009	100.20	100.20	10.63	0.05	0.06	11.30 / -	1.30	535
Макси Групп	3,000	11.25	13/09/2007	-	12/03/2009	99.30	99.30	-	-0.25	0.80	0.80 / 0.80	1.45	2133
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	31/08/2007	-	27/02/2009	98.54	98.54	0.00	4.07	-	10.06 / -	1.26	418
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	99.80	99.30	-	-	-	7.52 / 7.52	0.22	201
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	102.44	102.44	-	-0.07	-1.31	3.86 / 7.55	2.35	153
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	100.50	100.30	-	-0.15	-0.11	-0.22 / -0.22	1.82	-591
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	100.49	99.00	-	-	-	12.51 / 12.51	0.75	662
НОК	400	12.30	27/09/2007	25/09/2008	22/09/2011	100.50	100.50	0.00	0.45	-0.17	3.32 / 12.12	0.89	623
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	109.00	109.00	-	-	-	-10.27 / -10.27	0.81	-1605
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	101.24	101.24	0.00	-	-	7.67 / -	0.72	202
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2007	-	21/09/2008	99.95	99.50	2.49	1.40	-0.66	7.60 / -	0.95	190
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	100.77	100.33	-	-0.10	0.45	9.44 / 9.44	0.22	385
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	99.99	99.55	-	-	-0.23	4.16 / 12.08	1.04	616
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	100.20	100.20	-	-	-	1.06 / 7.66	0.45	208
ТМК 3	3,000	7.60	25/09/2007	-	24/03/2009	99.99	99.99	0.00	4.29	-1.02	7.75 / 7.75	1.36	196
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	94.91	94.91	-	-	-	31.95 / 31.95	0.20	2437
Хайленд Голд	750	12.75	03/10/2007	-	02/04/2008	99.65	98.71	-	-0.57	-	14.95 / 14.95	0.51	897
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	101.50	101.50	-	9.99	-	2.26 / 7.67	0.73	203
<b>Промышленность</b>													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	97.00	59.27	-	-	-	30.53 / 30.53	0.92	2297
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	100.00	99.65	-	-	-	7.91 / 7.91	2.37	187
Автоприбор	500	12.80	31/10/2007	31/10/2007	29/04/2009	99.90	99.90	0.00	-0.06	0.02	1.44 / 13.54	0.16	775
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	88.36	88.36	0.00	-	-24.14	87.58 / 87.58	0.12	6860
Арнест	600	-	24/10/2007	23/04/2008	29/04/2009	100.30	99.50	-	-	-	0.06 / 0.15	1.68	-529
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	102.42	102.42	-	1.22	-	10.54 / 10.54	0.71	477
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	98.57	98.57	0.00	-0.44	-	3.29 / -	2.91	-273
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	100.05	99.15	-	-	-	10.53 / 10.53	0.68	476
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.32	100.32	0.00	9.94	-	1.44 / 10.14	0.30	451
ВолгаБурМаш	600	11.00	10/10/2007	10/10/2007	08/10/2008	99.90	99.51	-	-0.14	-0.31	1.46 / 13.71	0.11	791
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	22/11/2007	19/11/2009	100.20	100.20	0.00	-	-0.05	1.21 / 11.26	0.21	560
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	99.80	99.80	0.00	-0.53	-0.55	1.22 / 9.13	0.42	350
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	100.55	100.00	4.53	6.53	-	3.28 / 9.70	0.67	398
ГС Сухого	5,000	7.85	27/09/2007	24/09/2009	26/03/2017	97.80	97.80	0.00	-	-	2.10 / 9.23	1.74	331
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	100.00	100.00	-	4.18	-	0.00 / 0.00	0.79	-551
ЕПК	1,000	9.35	04/10/2007	04/10/2007	02/10/2008	89.51	89.51	0.00	-	-	11.62 / 204.63	0.03	14398
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	100.40	100.40	-	-	-	13.16 / 13.16	0.69	725
Икрут 3	3,250	8.74	20/09/2007	-	16/09/2010	104.18	104.18	-	-0.02	-	7.32 / -	2.48	124
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	07/11/2007	05/11/2008	101.49	99.01	-	-	-9.42	1.88 / 11.64	0.19	595
Камаз 2	1,500	8.45	21/09/2007	19/09/2008	17/09/2010	100.40	99.95	15.32	6.81	-	2.99 / 8.43	0.93	271
Кировский з-д	1,500	9.20	26/09/2007	24/09/2008	24/03/2010	100.22	100.22	0.00	-	-	3.91 / 9.17	0.93	341
КМПО	1,000	9.30	18/09/2007	16/09/2008	16/03/2010	100.20	99.50	4.77	4.76	-	4.07 / 9.66	0.91	389

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>													
КриогенМаш 1	500	9.75	09/10/2007	-	08/07/2008	99.84	99.84	0.00	-0.16	-	10.31 / 10.31	0.75	454
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	99.88	99.88	0.00	-0.12	-0.17	4.14 / 11.63	0.70	582
ЛОМО 3	1,000	12.50	16/09/2007	-	05/09/2009	100.20	100.20	0.00	-0.04	-0.24	0.24 / 0.24	1.91	332
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	100.05	100.05	-	-	-	11.33 / 11.33	1.11	544
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.00	99.00	0.00	-	-1.85	3.43 / 13.72	0.69	779
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	100.03	99.20	-	-	-0.08	4.02 / 13.86	0.68	792
МИГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	101.00	101.00	-	5.80	-	7.36 / 7.36	1.55	155
МИГ 2	3,000	8.90	11/09/2007	11/03/2008	06/09/2011	100.45	100.45	-	-	-	1.10 / 8.18	0.48	257
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	99.94	99.94	-	-0.23	0.10	9.66 / 9.66	1.22	382
МотороСтроитель	800	12.00	20/09/2007	-	19/03/2009	99.90	99.90	-	-	-0.20	0.57 / 0.57	1.47	787
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	100.00	100.00	7.16	6.25	-	5.82 / 10.12	1.11	429
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	100.14	99.15	-	-0.20	-0.55	11.95 / 11.95	1.61	591
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	104.00	104.00	-	-	-	-1.99 / -10.99	1.33	-761
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	100.62	100.62	0.00	-1.29	-1.73	11.74 / -	1.83	564
НКНХ 3	2,000	8.00	01/09/2007	-	01/09/2007	100.25	100.25	-	-	-	-36.81 / -36.81	0.01	-3905
НКНХ 4	1,500	9.99	01/10/2007	30/03/2009	26/03/2012	102.81	102.81	0.00	-0.98	-	2.98 / 8.23	1.35	243
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.50	99.50	0.00	-0.60	-	3.95 / 11.11	0.71	532
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.23	100.23	-	-0.02	-0.02	1.29 / 10.11	0.26	449
ОМЗ 4	900	-	30/08/2007	-	26/02/2009	83.90	83.90	-	-	-	12.38 / 12.38	1.34	639
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/09/2007	01/09/2009	30/08/2011	103.10	102.41	10.34	-	-	3.88 / 7.44	1.70	159
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	14/11/2007	11/11/2009	100.30	100.30	-	-	-	0.91 / 9.24	0.20	367
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	100.90	100.90	13.36	8.19	-0.30	3.69 / 10.28	0.71	453
ПМЗ	1,200	9.60	23/10/2007	-	21/07/2009	100.25	100.25	-	-	-	4.60 / 4.60	1.70	-115
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	99.85	99.85	0.00	-0.53	-0.25	0.18 / 0.18	0.85	-535
Промтрактор 2	3,000	10.75	23/10/2007	20/10/2009	18/10/2011	101.90	101.90	0.00	-0.20	-1.04	5.42 / 9.97	1.74	400
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	27/11/2007	26/05/2009	100.05	100.05	-	-	-	1.33 / 9.19	0.23	362
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/09/2007	04/03/2008	28/02/2012	100.65	100.65	0.00	5.91	-	1.13 / 9.79	0.46	412
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/09/2007	-	25/03/2008	99.00	99.00	-	1.90	-3.00	13.86 / 13.86	0.48	795
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	31/10/2007	31/10/2007	28/10/2009	99.00	99.00	-	3.86	-	1.24 / 15.51	0.15	960
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	99.85	99.85	-	-	-	10.45 / 10.45	0.30	480
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	22/09/2007	-	23/03/2008	100.50	99.00	10.17	4.98	-	9.55 / 9.55	0.51	387
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/09/2007	21/03/2008	20/09/2011	100.65	99.60	4.57	-0.67	-	1.29 / 9.20	0.50	352
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	99.50	99.00	6.96	-0.60	-	1.86 / 9.58	1.11	376
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	102.30	100.30	4.45	4.45	-	7.53 / 7.53	2.08	159
Севкабель 1	500	12.50	06/10/2007	-	06/10/2007	99.90	99.90	-	-0.31	-0.90	14.00 / 14.00	0.10	818
Севкабель 2	1,000	10.50	-	-	28/11/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	02/10/2007	-	27/03/2012	100.45	100.45	14.89	9.75	0.45	11.59 / -	3.22	517
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	99.70	99.50	-	-	-	0.51 / 0.51	0.79	-501
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	100.15	99.70	2.60	-0.38	-	3.47 / 7.88	1.87	198
СНХЗ	1,000	10.70	02/10/2007	02/10/2007	29/09/2009	99.15	99.15	0.00	-0.84	-	0.92 / 20.33	0.08	1404
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	25/10/2007	-	24/04/2008	101.20	101.20	-	1.04	0.19	10.28 / 10.28	0.57	455

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Промышленность</b>													
ТАИФ	4,000	8.42	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	98.40	98.11	4.73	-0.44	-	3.64 / 10.48	0.89	467
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	101.30	100.80	-	5.08	-	2.37 / 8.03	0.74	236
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	99.99	99.99	0.00	-0.01	-	4.17 / 12.52	0.63	667
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.50	100.50	-	-	-	-0.15 / -0.61	1.30	-565
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	09/11/2007	04/11/2011	99.91	99.91	0.00	0.36	-12.57	0.63 / 13.24	0.18	731
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	99.75	99.75	0.00	-0.42	-1.00	3.46 / 10.59	0.63	484
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/09/2007	10/09/2009	07/03/2012	99.10	99.10	0.00	-1.80	-1.00	4.91 / 10.46	1.69	449
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	100.00	100.00	-	-	-	1.00 / 1.00	0.26	-438
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	101.00	98.50	-	-0.05	-	3.90 / 8.97	1.30	317
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.76	99.76	0.00	-1.14	-1.24	3.57 / 10.02	0.72	428
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	98.00	97.20	2.37	-	-	2.82 / 21.71	0.26	1529
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	02/10/2007	-	30/09/2008	100.70	100.70	0.00	7.31	-	8.89 / 8.89	0.95	314
Уралвагонзавод 2	3,000	9.35	03/10/2007	03/10/2007	05/10/2010	99.90	99.90	-	-0.19	-0.54	0.34 / 10.43	0.09	345
УралХимПласт	500	10.50	26/10/2007	-	21/01/2011	100.00	100.00	-	-	-	1.31 / 1.31	-	-
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/09/2007	02/03/2010	28/02/2012	99.99	99.99	4.83	-0.32	-	4.88 / 8.42	2.06	243
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/11/2008	-	08/07/2011	100.39	100.39	0.00	4.61	-	10.11 / 10.11	2.96	383
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	101.50	100.96	5.22	0.03	-0.47	1.80 / 9.95	0.66	423
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	98.20	98.20	0.00	-	-10.78	16.25 / -	2.33	1057
<b>Телекоммуникации, медиа, транспорт</b>													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	100.00	100.00	-	0.25	-0.09	2.07 / 11.96	0.28	624
Акртел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.70	99.70	-	-	0.00	6.09 / 12.71	0.77	681
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	101.00	101.00	-	-0.08	-0.96	2.98 / 7.48	1.13	176
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	101.80	101.80	-	4.63	-	8.01 / -	2.66	179
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/09/2007	08/09/2009	03/09/2013	100.45	100.45	0.00	4.30	-1.50	2.80 / 7.98	1.73	211
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	102.20	102.20	-	3.65	-	4.92 / 8.10	2.29	206
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	101.60	100.00	-	4.80	-1.00	8.26 / -	1.53	221
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	100.38	100.00	-	-0.12	-0.26	10.44 / 10.44	0.65	469
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	24/10/2007	23/04/2008	21/04/2010	99.80	99.80	0.00	10.19	-0.20	8.70 / 13.69	0.55	779
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	99.99	99.99	0.00	-0.01	-	9.91 / 9.91	0.25	430
МГТС 4	1,500	7.10	24/10/2007	-	22/04/2009	103.10	100.00	-	-	-	6.19 / 6.19	1.48	44
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	100.00	100.00	-	4.84	-	7.22 / 7.22	2.33	136
Мегафон 3	3,000	9.25	16/10/2007	-	15/04/2008	100.00	100.00	-	-0.14	-	9.43 / -	0.56	374
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	100.10	100.10	-	0.05	-	11.66 / 11.66	0.76	582
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.31	100.31	-	0.30	-	6.64 / -	0.26	118
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	103.90	102.50	-	0.10	-	6.89 / -	1.95	100
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	99.91	99.91	-	0.01	-0.59	6.85 / -	1.27	111
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	106.07	106.07	-	4.87	3.81	5.34 / -	2.73	-70
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	102.70	102.70	-	-0.43	-0.73	7.04 / -	4.04	74
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	03/10/2007	-	03/10/2007	100.00	99.75	4.78	4.77	-	8.99 / 8.99	0.09	342
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	30/08/2007	28/02/2008	24/02/2011	100.00	100.00	1.69	1.52	-	1.37 / 9.57	0.45	392
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/09/2007	-	08/12/2011	99.25	99.25	3.70	3.75	-	8.57 / -	3.32	242

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>													
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	26/10/2007	-	25/04/2008	100.90	100.90	0.00	-0.10	-0.90	7.90 / -	0.59	227
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	100.40	100.00	2.61	2.60	-	2.75 / 7.79	0.94	209
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	102.15	100.50	1.14	1.14	-	7.96 / -	1.50	213
Смартс 3	1,000	14.10	02/10/2007	30/09/2008	29/09/2009	98.83	98.83	-	-1.16	-0.67	1.24 / 2.38	1.01	-321
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	99.70	99.70	-	-0.27	-	11.18 / 11.18	1.23	526
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	100.09	100.09	-	-0.16	-0.71	9.54 / -	0.17	398
УРСИ 5	2,000	9.19	18/10/2007	-	17/04/2008	101.25	100.51	-	1.43	-	7.88 / -	0.58	225
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	100.75	100.25	-	-0.25	-	2.37 / 7.90	1.09	217
УРСИ 7	3,000	8.40	18/09/2007	17/03/2009	13/03/2012	95.00	95.00	-	-1.44	-	4.32 / 12.37	1.28	639
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	101.80	95.00	-	-	-	11.08 / -	2.02	497
Центр. телеграф 3	700	9.75	03/10/2007	-	01/04/2009	100.00	100.00	-	4.21	-	10.11 / -	1.34	422
Центртелеком 4	7,000	13.80	19/02/2008	-	21/08/2009	111.00	111.00	-	-0.89	-1.76	7.87 / 7.87	1.68	202
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/09/2007	02/09/2008	30/08/2011	100.00	100.00	6.54	-0.80	-	2.13 / 8.25	0.89	254
Эйрюнион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	99.86	99.86	-	-0.11	-0.21	12.23 / 12.23	1.75	632
ЮжТелеком 3	3,500	10.90	09/10/2007	09/10/2007	10/10/2009	100.26	100.26	0.00	-0.04	-0.37	0.48 / 8.64	0.11	304
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/09/2007	-	09/12/2009	102.73	102.73	-	0.23	-	8.96 / -	1.87	248
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/09/2007	-	10/03/2009	99.95	99.95	0.00	6.85	-	10.36 / 10.36	1.28	448
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	100.25	99.00	4.83	9.42	-	4.47 / 10.98	1.12	511
<b>Банки и финансы</b>													
Абсолют 2	1,000	8.00	01/10/2007	-	30/06/2008	93.69	93.69	-	-	-	17.15 / 17.15	0.70	1096
Автобан Инвест	250	13.00	25/09/2007	-	23/09/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.15	13.64 / 13.64	0.88	765
АИЖК КО	1,000	9.00	28/08/2007	-	23/08/2011	101.55	101.45	-	-	0.10	8.73 / -	3.04	246
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	104.57	104.57	0.00	-0.01	-	9.06 / -	2.01	306
АИЖК 3	2,250	9.40	15/10/2007	-	15/10/2010	105.55	105.05	-	0.25	-	7.70 / -	2.54	-
АИЖК 4	900	8.70	01/11/2007	-	01/02/2012	105.35	104.80	-	-0.95	-	7.55 / -	3.47	130
АИЖК 5	2,200	7.35	15/10/2007	-	15/10/2012	98.52	98.52	-	6.14	-	7.93 / -	3.97	167
АИЖК 6	2,500	7.40	15/10/2007	-	15/07/2014	99.73	99.73	0.00	0.44	-2.70	7.66 / -	5.02	129
АИЖК 7	4,000	7.68	15/10/2007	-	15/07/2016	100.80	100.80	0.00	-0.55	-3.55	7.77 / -	6.01	131
АИЖК 8	5,000	7.63	15/09/2007	-	15/06/2018	100.75	100.60	10.26	-0.45	-3.09	7.75 / -	4.78	122
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	99.85	99.75	-0.13	-0.50	-3.10	7.73 / -	5.36	127
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	100.00	99.50	-	6.63	-	8.35 / 8.35	1.25	257
Акибанк	600	11.60	25/10/2007	24/04/2008	23/04/2009	99.13	99.13	-	9.26	-	5.36 / 13.37	0.56	748
Альфа Банк 2	2,000	6.88	03/10/2007	02/04/2008	31/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	17/09/2007	19/06/2008	22/06/2009	99.90	99.90	-	-	-	4.22 / 9.44	0.71	379
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	100.10	99.85	-	-0.03	-0.33	0.02 / 0.02	1.47	-562
ВБРР	575	10.00	06/10/2007	-	11/10/2009	112.40	112.20	-	-	0.10	4.00 / 4.00	1.86	-
Возрождение	3,000	8.95	05/09/2007	-	03/03/2010	100.00	100.00	-	-1.00	-	9.15 / -	2.03	312
ВТБ 4	5,000	6.30	20/09/2007	20/03/2008	19/03/2009	100.30	100.30	0.00	-	-	2.11 / 5.82	0.52	28
ВТБ 5	15,000	5.90	25/10/2007	25/04/2008	17/10/2013	100.00	100.00	0.00	-0.05	-0.30	6.03 / 6.03	4.88	50
ВТБ 6	15,000	5.75	17/10/2007	16/07/2008	06/07/2016	99.50	99.00	-	-	-	0.68 / 6.79	0.81	116
ГазБанк	750	10.50	20/11/2007	08/10/2007	25/11/2008	99.51	99.51	0.00	-0.48	-	2.39 / 15.39	0.10	948

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>													
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	98.50	98.50	-	2.71	-	7.75 / -	2.86	160
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	28/11/2007	20/11/2013	100.00	99.85	-	-	-	6.66 / 6.90	4.82	142
Глобэкс	2,000	11.00	12/09/2007	13/03/2008	15/03/2010	99.07	99.07	0.00	-0.64	-0.43	10.56 / 13.20	0.46	738
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	100.50	100.50	-	-	-	6.96 / -	1.97	106
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	95.04	95.04	0.00	-3.10	-	3.94 / 30.64	0.24	2327
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	93.95	93.95	0.00	-4.31	-	5.26 / 18.74	0.65	1246
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	93.95	93.95	0.00	-4.31	-	5.26 / 18.74	0.65	1246
ЖилСоцИпотека 1	600	11.50	25/10/2007	25/10/2007	22/10/2009	99.50	99.50	4.75	-	-0.35	1.11 / 14.98	0.14	911
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	18/10/2007	17/04/2008	15/04/2010	99.00	99.00	4.19	4.19	-	3.18 / 13.01	0.54	716
ЖилФинанс	500	9.25	21/09/2007	-	19/12/2008	100.00	100.00	-	0.00	-	2.28 / 2.28	1.24	-334
Зенит 2	2,000	8.39	16/02/2008	-	16/02/2009	99.20	99.20	0.00	-1.30	-2.15	9.18 / -	1.30	335
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	14/11/2007	09/11/2011	99.90	99.75	-0.05	-0.33	-	0.48 / 9.38	0.20	381
Зенит 4	3,000	8.13	04/10/2007	04/04/2008	06/04/2010	99.15	99.15	0.00	-	-	2.28 / 9.81	0.53	411
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	16/10/2007	-	14/10/2008	100.15	100.15	-	-	-	10.34 / 10.34	0.96	452
Кедр 1	450	11.50	05/10/2007	-	05/10/2007	99.99	99.65	-	-	-	13.77 / 13.77	0.10	796
Кедр 2	1,000	11.15	18/09/2007	18/03/2008	15/09/2009	100.30	100.30	7.12	7.12	-	2.98 / 11.01	0.49	527
Кит Финанс 2	2,000	10.00	15/09/2007	17/09/2008	23/03/2010	101.44	101.44	0.00	-0.56	-0.86	3.67 / 8.72	0.91	305
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	99.28	99.28	0.00	-	-	2.59 / 8.52	1.12	276
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/02/2008	06/08/2008	03/02/2010	98.00	98.00	-	-	-	4.07 / 10.46	0.84	467
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	99.80	99.80	0.00	-	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	100.55	100.55	-	-0.62	-	10.94 / 10.94	0.64	516
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	100.90	100.90	0.00	-	-0.12	11.55 / 8.42	3.05	525
МДМ 3	6,000	7.60	04/10/2007	04/10/2007	01/10/2009	100.05	100.05	-	-	-	0.35 / 7.13	0.10	164
Медведь	750	13.00	05/09/2007	03/09/2008	01/09/2010	99.90	99.90	-	-0.10	-0.10	0.14 / 0.41	0.99	1190
МИА 1	2,200	10.00	-	08/10/2007	20/09/2012	104.00	103.00	-	-	-0.05	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	99.90	99.90	-	-	-1.10	8.99 / 8.99	0.85	-
МИА 3	1,500	9.40	30/08/2007	26/02/2009	23/02/2012	100.20	100.00	-	-	-	8.74 / 9.66	1.27	382
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	99.93	99.93	0.00	-0.23	-0.56	1.69 / 10.82	0.25	517
МЛК Финанс	550	12.90	25/10/2007	-	23/07/2009	99.96	99.10	-	-	-	13.84 / 13.84	1.50	771
ММБ 2	3,000	6.50	13/02/2008	13/02/2008	11/02/2009	100.85	100.85	-	-	-	1.50 / 4.68	0.45	-81
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	99.00	99.00	-	3.21	-	9.66 / 9.66	2.12	349
МОИА 2	3,000	7.99	07/09/2007	19/12/2007	07/09/2011	100.50	100.50	2.93	10.26	-	7.95 / 6.27	2.40	202
МОИТК 1	3,000	9.00	27/09/2007	-	26/09/2009	96.98	96.98	0.00	-2.52	-	11.70 / -	1.16	539
МОИТК 2	4,000	8.99	25/09/2007	26/03/2009	26/03/2011	99.00	99.00	0.00	-0.35	-1.10	4.50 / 9.91	1.32	404
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	99.96	99.96	10.31	-	-	11.99 / -	1.76	589
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	100.36	100.27	-	-	-	1.75 / 8.19	0.25	265
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/02/2008	19/08/2008	15/02/2011	99.70	99.50	-	-	-	2.58 / 9.03	0.88	330
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	99.93	99.93	0.00	-0.05	0.08	2.90 / 8.92	1.55	306
Номос 6	800	10.03	#N/A N Ar	-	16/08/2007	100.15	100.15	-	-	0.04	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	99.85	99.80	-	-0.26	-0.45	1.53 / 8.96	0.28	338
НФК	1,000	9.80	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	99.30	98.75	-	-	-0.98	4.79 / 11.74	0.61	600

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>													
ОИЖК	1,000	9.24	28/08/2007	-	21/02/2012	95.57	95.57	-	-0.03	-	10.78 / -	3.24	454
Оргрэсбанк	500	10.00	10/02/2008	-	10/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	29/08/2007	-	31/08/2009	99.50	99.50	-	-0.50	-1.36	8.97 / -	1.67	306
Пробизнес 5	1,000	9.69	31/10/2007	-	29/04/2009	100.05	100.05	-	-	-	8.95 / 8.95	1.42	310
Просвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	100.40	100.40	5.40	-	-	5.95 / 5.95	0.17	49
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	100.00	100.00	-	-	-	3.09 / 8.14	1.50	232
ПФПГ	1,100	11.10	22/10/2007	22/10/2007	19/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/09/2007	26/03/2008	23/09/2009	100.49	100.00	-	-	-	3.49 / 12.37	0.49	655
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/09/2007	02/09/2008	02/03/2010	100.15	100.15	0.00	-0.61	-1.25	4.35 / 10.55	0.86	474
Реннис	750	10.40	02/10/2007	01/04/2008	30/03/2010	99.33	99.33	0.00	0.03	-	2.75 / 11.89	0.51	610
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	103.90	103.90	0.00	6.18	2.40	5.05 / 5.05	1.35	-64
РСХБ 1	3,000	7.20	05/09/2007	-	04/06/2008	98.44	98.44	0.00	-0.08	-	9.64 / 9.64	0.68	392
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	99.71	99.71	-	-	-3.28	8.19 / -	2.84	202
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	99.24	98.20	6.57	-	-2.18	2.24 / 8.07	2.14	210
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	09/10/2007	-	08/04/2008	100.20	100.20	-	5.36	-0.15	8.61 / 8.61	0.55	282
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	100.20	99.50	-	4.80	-0.25	8.58 / 8.58	2.47	262
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	#N/A N Ar	-	22/08/2007	99.75	99.75	-	-	-0.01	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/09/2007	11/09/2008	09/09/2010	98.45	98.45	3.96	3.96	-	3.60 / 10.35	0.89	455
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	-	09/02/2011	95.00	95.00	0.00	-	-5.00	5.29 / 5.29	2.99	-79
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/09/2007	25/03/2008	20/09/2011	98.60	98.60	0.00	3.56	-	1.60 / 11.34	0.50	559
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	19/10/2007	17/10/2008	13/04/2012	97.00	97.00	-0.80	-	-3.00	2.85 / 11.41	0.97	554
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	98.97	98.97	-	-	-	8.69 / -	1.12	291
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	98.99	98.99	-	-	-	8.51 / -	1.12	274
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/02/2008	-	12/02/2010	98.50	98.50	0.00	0.50	-	8.60 / -	2.11	260
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/09/2007	-	19/03/2009	101.40	98.77	-	-0.42	-1.61	10.18 / 10.18	1.31	429
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	100.70	98.91	9.47	-	-	9.82 / 9.94	2.08	424
Связьбанк	2,000	8.90	25/10/2007	23/04/2009	21/04/2011	99.20	99.20	0.00	-0.30	-0.80	4.53 / 9.76	1.41	389
Северная Казна	1,000	10.75	04/10/2007	02/10/2008	29/09/2011	100.00	99.70	7.10	9.97	-0.44	3.09 / 11.17	0.93	533
СлавИнвестБанк 2	900	9.00	29/10/2007	-	27/10/2008	99.60	99.60	0.00	-	-	9.57 / 9.57	1.01	378
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	14/11/2007	13/05/2009	100.29	100.00	0.65	-	-	1.45 / 11.42	0.20	575
Солидарность 1	1,000	10.75	04/09/2007	04/12/2007	01/12/2009	99.99	99.99	-	-0.01	-0.01	1.31 / 11.22	0.24	555
Солидарность 2	950	10.70	21/10/2007	22/04/2008	20/04/2010	99.90	99.90	-	-	0.08	3.84 / 11.30	0.57	553
Союз 1	1,000	9.25	25/10/2007	08/10/2007	24/04/2008	100.60	100.35	-	-0.22	-	8.77 / 5.17	0.59	311
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2007	-	05/10/2009	100.05	99.73	-	-0.11	-0.36	8.60 / -	1.77	268
Спрут Банк 1	500	9.25	15/11/2007	-	15/11/2007	100.05	100.05	-	-	0.30	9.31 / 9.31	0.20	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/09/2007	05/06/2008	31/05/2012	99.00	99.00	0.00	-0.70	-	2.06 / 12.67	0.65	681
СТИН	300	15.50	02/10/2007	-	01/04/2008	101.05	101.05	0.00	0.66	-	14.00 / 14.00	0.49	808
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	100.70	100.27	-	0.47	-0.24	-0.26 / -0.26	1.86	-596
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.79	97.75	4.07	-1.01	-	3.29 / 11.42	0.70	562
ТатИнК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	99.96	99.96	0.00	-	-	11.37 / 11.37	0.40	563
ТатФонд 3	1,500	10.00	20/11/2007	20/11/2007	19/05/2009	100.30	99.85	-	-	-	1.32 / 10.10	0.21	441

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>													
ТК Финанс	1,000	10.50	20/09/2007	-	18/09/2008	100.49	100.49	-	-	-	10.24 / 10.24	0.90	
ТрансКапитал	800	9.20	27/11/2007	29/05/2008	01/06/2009	100.23	100.00	-	-	-0.20	4.01 / 9.35	0.68	
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/09/2007	-	25/09/2009	100.40	100.00	-	-	0.00	10.80 / -	1.69	
Тураналем	3,000	7.75	09/10/2007	-	06/10/2009	100.13	100.13	-	-	-	7.82 / 7.82	1.79	
УБРР 2	1,000	10.25	04/10/2007	-	02/07/2009	99.50	99.20	-	-	-0.67	11.07 / 11.07	1.52	
УралЛизингЦентр	1,000	11.50	24/10/2007	24/10/2007	28/10/2009	99.50	98.01	-	9.12	-1.25	11.05 / 20.39	0.14	
УРСА 1	1,500	7.65	25/10/2007	-	24/04/2008	99.75	99.75	-	-	-	8.28 / 8.28	0.60	
УРСА 2	1,500	7.60	14/09/2007	-	12/12/2008	93.54	93.54	-	-5.08	-	13.75 / 13.75	1.08	
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	96.60	96.60	0.00	-0.41	-	12.11 / -	1.46	
УРСА 5	3,000	10.05	23/10/2007	-	18/10/2011	102.80	102.80	-0.03	-1.20	-3.35	9.43 / -	3.10	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	99.80	99.80	0.00	0.80	-	6.18 / 9.58	1.44	
ХКФ 3	3,000	9.45	20/09/2007	18/09/2008	16/09/2010	98.90	98.90	0.00	-1.04	-1.84	3.85 / 10.98	0.91	
ХКФ 4	3,000	9.95	17/10/2007	15/10/2008	12/10/2011	98.95	98.60	0.03	12.57	-2.78	3.23 / 11.58	0.97	
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	99.50	99.05	-	-	-	12.16 / -	1.02	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	10/11/2007	11/11/2009	99.90	99.90	0.00	-	-	0.99 / 10.62	0.19	
Экспобанк	1,000	10.75	25/09/2007	25/12/2007	29/12/2009	100.00	99.00	-	-	-	1.76 / 12.88	0.29	
Элемте	200	-	20/11/2007	-	08/02/2008	99.75	99.75	-	-	-	0.56 / 0.56	0.45	
Юниаструм банк	1,000	11.00	19/02/2008	-	17/02/2009	99.70	99.70	0.00	-	-	3.90 / 3.90	1.37	
<b>Легкая и пищевая промышленность</b>													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	97.00	97.00	-	-	-	0.80 / 0.80	3.79	
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	99.90	99.90	0.00	-0.10	-0.17	13.43 / 13.43	1.50	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	102.21	102.21	0.00	-0.44	-0.80	6.41 / 11.45	1.78	
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	99.49	90.00	-	-4.26	-	2.97 / 2.97	1.84	
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	93.55	93.55	0.00	-0.01	-	43.95 / 43.95	0.16	
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	99.90	99.90	0.00	-0.20	-0.25	11.67 / 11.67	0.62	
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.80	99.20	-	-0.30	-	4.07 / 11.43	0.71	
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	102.30	102.30	-	1.35	-	8.35 / -	2.67	
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.70	99.70	0.00	-	-0.34	1.89 / 13.79	0.28	
Волшебный край	500	11.50	04/12/2007	-	02/12/2008	91.88	91.88	-	-	-	9.71 / 9.71	1.10	
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	99.00	99.00	-	-1.14	-1.54	3.55 / 13.34	0.46	
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	99.78	99.78	0.00	9.95	-	3.67 / 11.60	0.59	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	100.10	100.10	0.00	7.15	0.09	4.56 / 12.69	0.70	
Интурист	1,000	9.00	24/10/2007	-	21/04/2010	101.00	95.00	-	-	-	10.11 / -	2.16	
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.85	99.15	10.14	-0.29	-0.75	1.96 / 13.92	0.29	
КБК Черешмушки	700	11.30	03/09/2007	-	02/03/2009	99.68	99.68	-	-	-	4.20 / 4.20	1.33	
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	100.50	100.50	-	0.00	0.35	1.93 / 10.11	0.43	
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	100.00	99.25	10.11	-0.13	-0.49	3.72 / 13.17	0.66	
Мельн. комб. в Соклн.	1,000	11.50	30/08/2007	-	26/02/2009	99.81	99.81	-	7.30	-12.60	0.19 / 0.19	1.42	
Митленд Фуд	1,000	12.50	20/11/2007	19/02/2008	16/02/2010	99.90	99.90	0.00	-	-0.10	2.56 / 13.33	0.42	
МКХ 2	1,000	12.90	28/08/2007	26/02/2008	25/08/2009	92.52	92.52	-	3.30	-	7.66 / 29.86	0.36	
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/09/2007	-	18/12/2007	100.25	100.25	-	0.00	-0.30	12.97 / 12.97	0.27	

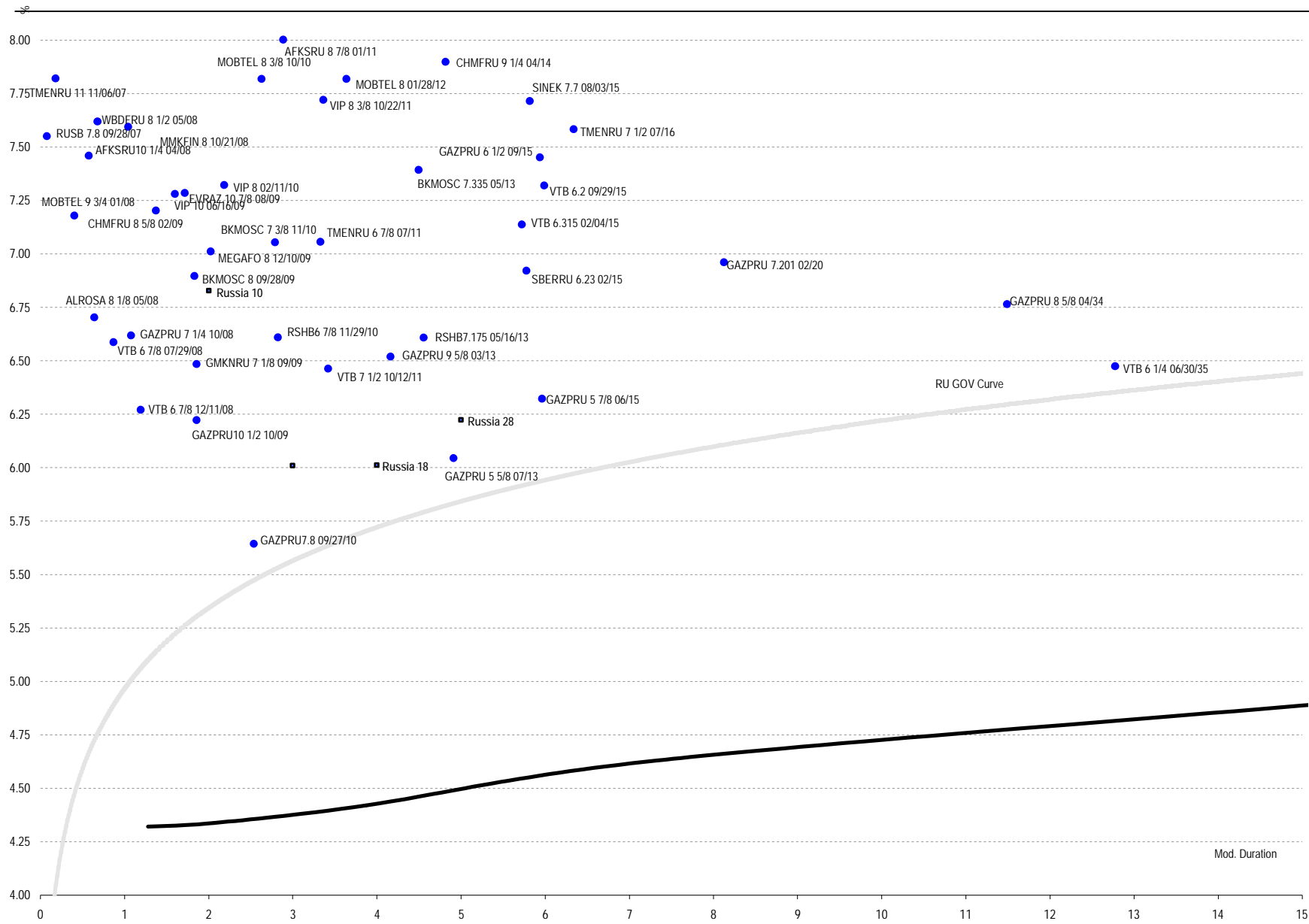
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Легкая и пищевая промышленность</b>													
Новые Черемушки 2	300	11.30	23/10/2007	-	22/04/2008	99.96	99.96	-	1.20	0.96	11.84 / 11.84	0.57	603
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/09/2007	-	09/06/2009	100.25	99.60	-	-	-0.38	4.40 / 4.40	1.59	-133
Омела	50	18.00	03/10/2007	-	03/10/2007	102.00	100.01	-	-	-12.50	8.08 / -	0.10	258
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	99.51	99.51	-	0.27	0.01	0.71 / 0.71	0.69	-
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/02/2008	-	17/02/2009	100.00	100.00	0.00	-	-0.10	5.06 / 5.06	1.37	-63
ОХЗ	900	-	21/11/2007	21/05/2008	18/11/2009	100.00	99.50	-	-	-	0.11 / 0.34	2.23	-515
Очаково 2	1,500	8.50	21/09/2007	-	19/09/2008	99.27	96.00	-	-	-0.37	11.19 / -	0.92	295
Парнас 2	1,000	10.80	22/11/2007	19/11/2009	17/11/2011	100.05	100.05	0.00	-	-0.35	6.17 / 11.22	1.81	517
РосКонтракт	700	11.70	04/09/2007	-	04/09/2007	100.00	99.74	-	-	-	18.73 / 18.73	0.02	1253
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/09/2007	-	05/03/2009	98.50	97.50	-	-0.80	1.22	14.76 / 14.76	1.18	994
Русский Текстиль 3	1,200	12.00	23/10/2007	23/10/2007	20/10/2009	99.85	99.85	-	-0.25	0.07	0.95 / 13.14	0.14	738
Русские масла	1,000	12.50	04/10/2007	02/10/2008	29/03/2012	99.45	99.45	0.00	10.06	-0.45	3.33 / 13.44	0.90	748
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	99.75	99.50	1.46	-0.13	-	8.38 / -	1.71	250
Синергия	1,000	10.70	24/10/2007	24/10/2007	22/04/2009	99.97	99.97	0.00	-	-	1.05 / 10.98	0.14	533
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.00	100.00	0.00	-	0.00	13.34 / 13.34	0.36	751
Талосто 2	1,000	10.00	07/09/2007	-	06/03/2009	100.00	100.00	-	-	-	10.24 / 10.24	1.26	451
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/09/2007	-	09/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	-	12.55 / -	1.05	658
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	100.00	100.00	0.00	-0.20	-0.06	4.38 / 9.03	1.51	317
Эркон продукт	1,200	11.40	13/09/2007	13/03/2008	10/09/2009	89.01	89.01	-	-0.06	-10.76	9.50 / 38.28	0.37	2979
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	100.00	100.00	-	-	-	1.84 / 10.73	0.37	504
Юнимилк	2,000	9.75	11/09/2007	08/09/2009	06/09/2011	101.50	101.50	0.00	12.84	-1.10	4.80 / 9.12	1.67	321
<b>Торговля</b>													
Автомир 1	1,000	11.66	04/09/2007	-	01/09/2009	100.01	99.85	-	-	-	0.16 / 0.16	1.90	924
Автомир 2	2,000	10.75	26/12/2007	24/12/2008	23/06/2010	99.50	98.90	9.56	-0.75	-0.85	5.65 / 11.71	1.13	580
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	100.05	100.05	0.00	0.20	-	11.26 / 11.26	1.65	526
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	100.00	99.50	-	-0.25	-	1.50 / 11.85	0.26	615
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	98.08	98.08	0.00	-0.32	-	11.36 / 14.55	0.72	855
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	100.00	99.20	-	-0.40	-	11.29 / 11.29	0.72	548
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	15/11/2007	13/11/2008	99.85	99.85	0.00	-0.15	-0.55	11.87 / 13.15	0.19	738
Банана-Мама	1,000	11.25	26/10/2007	26/10/2007	23/10/2009	99.81	99.81	-	10.08	-	0.95 / 12.60	0.15	687
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	100.00	99.20	-	9.83	-	3.30 / 12.13	0.64	630
БелазКомплект Плюс	500	12.60	25/10/2007	24/04/2008	22/10/2009	99.60	99.60	-	-	-	4.21 / 13.62	0.56	772
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/09/2007	-	17/12/2009	101.00	99.00	-	-0.47	-1.09	15.30 / -	1.70	898
Бразерс	500	12.50	20/09/2007	21/12/2007	25/12/2009	100.35	99.80	-	10.04	-	3.11 / 12.80	0.28	703
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	100.01	100.01	-	-0.01	-0.74	10.65 / 10.65	1.22	477
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	102.33	99.50	-	-	-	10.73 / -	2.03	464
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.55	100.30	-	-0.08	-	2.54 / 10.15	0.72	441
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	25/10/2007	23/10/2008	20/10/2011	100.10	98.75	-	6.62	-	2.86 / 10.00	1.00	420
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	102.00	100.00	-	-	-	1.29 / 1.29	0.28	-410
Дикая Орхидея	1,000	-	11/10/2007	-	09/04/2009	99.75	99.75	-	-	-0.41	0.15 / 0.15	1.62	-550
Дикси	3,000	9.25	20/09/2007	-	17/03/2011	96.41	96.41	0.00	0.65	0.44	10.76 / -	2.69	447

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Торговля</b>													
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	100.13	100.13	-	-	-0.02	2.30 / 10.88	0.36	543
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	99.97	99.97	-	0.77	0.04	12.94 / 12.94	0.42	711
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	92.24	92.24	0.00	-5.37	-7.91	6.45 / 47.64	0.18	-
Единая Европа	1,200	10.75	18/10/2007	16/10/2008	14/10/2010	100.00	100.00	-	-	0.10	4.10 / 11.01	0.96	516
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	100.06	100.06	-	-	-	11.47 / 11.47	0.81	563
Инком-Лада 1	700	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	100.45	100.01	-	-	-	11.47 / 11.47	0.22	578
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	100.30	100.00	-	-0.50	-0.75	12.47 / 12.47	1.93	630
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/09/2007	12/06/2009	10/06/2011	99.80	98.00	4.39	-0.64	-1.35	5.96 / 12.20	1.45	619
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	99.80	99.80	-	-0.30	-	2.74 / 2.74	1.23	-288
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	100.70	100.70	-	-0.23	-0.10	4.15 / 8.42	1.22	264
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	100.30	100.30	-	-0.22	-0.70	9.04 / 9.04	2.92	282
Искрасофт 2	300	13.30	04/09/2007	-	02/03/2010	103.00	103.00	0.00	-0.35	0.26	12.24 / -	1.87	606
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	95.05	95.05	0.00	-4.95	-17.95	7.14 / 20.08	0.66	1368
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/09/2007	18/09/2008	12/09/2013	100.25	100.25	0.00	-1.15	-1.70	1.75 / 9.71	0.91	394
Копейка 1	1,200	9.40	18/09/2007	-	17/06/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	-1.00	9.73 / 9.73	0.71	400
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	99.00	99.00	-	-	-1.10	3.30 / 9.77	1.28	393
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	100.50	98.50	10.39	-	-2.00	10.32 / 9.69	3.34	428
Лаверна	1,000	11.00	11/10/2007	-	08/04/2010	100.00	100.00	0.00	-1.00	-	11.29 / 11.29	2.03	515
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	100.30	100.30	0.00	-	-	5.10 / 14.89	0.63	890
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	21/11/2007	18/11/2009	93.18	93.18	-	-	-	4.39 / 47.45	0.16	3758
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	101.30	101.30	-	6.48	-12.30	8.36 / -	1.08	260
Магнит 2	5,000	8.20	28/09/2007	-	23/03/2012	100.00	98.00	9.50	2.21	-	8.65 / -	2.12	228
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	98.50	98.50	-	-0.20	-0.69	17.70 / 17.70	0.60	1149
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.55	99.55	-	0.10	-	12.58 / 12.58	1.79	645
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	98.48	98.48	0.00	0.38	-0.45	1.89 / 17.41	0.37	1120
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	98.00	98.00	-	-1.50	-1.43	1.58 / 1.58	1.27	-403
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	101.00	101.00	0.00	-	0.20	13.64 / -	1.75	743
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	100.00	100.00	0.00	-0.05	-0.20	10.68 / 10.68	0.30	501
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	15/11/2007	14/05/2009	99.70	99.70	0.00	-	-0.65	1.56 / 12.30	0.20	659
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	99.99	99.99	-	5.71	-	11.02 / -	1.12	516
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	90.87	90.87	-	-	-	7.56 / 50.13	0.21	3975
ПаркетХолл	300	13.10	04/10/2007	02/10/2008	01/04/2010	100.24	100.24	0.00	-0.74	-	13.63 / 13.48	1.94	763
Патерсон	2,000	10.00	20/09/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.90	99.90	0.00	-0.10	-0.65	3.71 / 10.51	0.70	475
Перекресток	1,500	-	08/01/2008	-	08/07/2008	100.00	100.00	-	-	-	0.00 / 0.00	0.87	-553
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	89.00	89.00	0.00	-3.28	-	8.35 / 15.51	1.71	922
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	109.30	109.30	-	-	-	7.72 / -	2.19	171
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	100.00	100.00	-	-	-	9.51 / -	2.62	332
РКС	1,500	9.70	17/10/2007	17/10/2007	15/04/2009	100.25	99.85	3.45	-	-0.46	0.80 / 9.38	0.13	381
Росинтер 2	400	10.00	03/10/2007	-	02/07/2008	100.00	100.00	-	-	0.00	10.37 / 10.37	0.74	460
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.45	2.60 / 10.99	0.66	522
Самохвал	1,500	11.40	24/10/2007	23/04/2008	21/10/2009	100.00	100.00	-	10.25	-	3.60 / 11.67	0.57	588

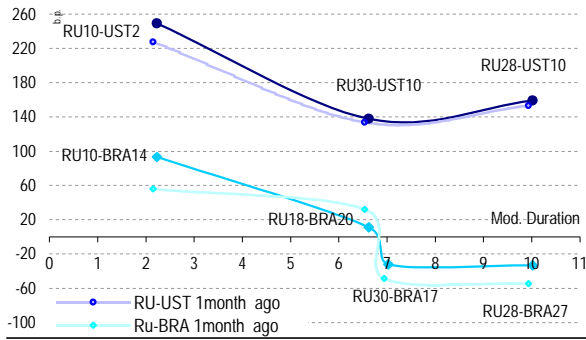
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
<b>Торговля</b>													
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	99.72	99.72	-	-0.30	-0.48	10.47 / 10.47	1.09	463
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	08/11/2007	05/11/2009	99.80	99.80	-	-	0.20	1.04 / 11.68	0.18	599
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/02/2008	21/08/2008	20/08/2009	99.20	99.20	-0.80	-	-	4.86 / 9.69	0.88	393
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	99.25	98.80	-	-0.28	-	2.37 / 11.65	0.66	585
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	99.30	95.00	5.09	-	-1.35	5.75 / 16.52	0.68	1040
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	100.00	100.00	-	-	-5.83	1.57 / 1.57	1.40	-406
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	101.50	101.50	-	1.00	-	3.83 / 9.44	1.12	364
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/09/2007	-	01/09/2008	100.09	99.00	-	5.91	-	10.35 / 10.35	0.87	457
УК КОРА	1,000	12.00	16/10/2007	15/01/2008	14/07/2009	100.15	100.15	0.00	-	-	2.45 / 12.08	0.34	634
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	100.00	100.00	-	15.08	-	2.40 / 10.74	0.39	505
ЮТГранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	101.00	101.00	-	-	-	10.87 / 10.87	1.06	501
<b>Лес и сельское хозяйство</b>													
Агрика	1,000	11.80	02/10/2007	01/04/2008	29/09/2009	100.02	100.02	0.00	-	0.02	3.47 / 12.06	0.51	626
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	97.00	97.00	-	-	-	0.80 / 0.80	3.79	-529
Агрохолдинг	1,000	12.75	19/10/2007	-	24/07/2009	99.90	99.90	0.00	-0.10	-0.17	13.43 / 13.43	1.50	732
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	99.80	99.80	-	-0.21	-0.70	13.89 / 13.89	0.60	788
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	100.50	100.50	-	-	-	13.24 / -	0.99	722
Аркада 3	1,200	13.65	04/10/2007	02/10/2008	31/03/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.62	4.46 / 14.08	0.88	807
БелГранКорм	700	10.90	04/09/2007	04/12/2007	02/12/2008	100.24	100.24	0.00	-	0.22	2.18 / 10.37	0.24	474
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	99.50	99.50	-	-	-0.78	0.28 / 0.28	1.81	-541
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	125.00	125.00	-	25.00	-	-17.92 / -17.92	0.87	-2432
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	99.30	99.30	-	9.39	-1.00	13.49 / 13.49	1.07	748
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	103.00	103.00	-	3.00	-	5.35 / 5.35	0.41	-15
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	99.72	99.72	-	-0.14	-0.29	13.63 / 13.63	1.06	758
Пава 1	350	1.00	15/09/2007	-	15/06/2008	100.10	100.10	-	-	-	0.88 / 0.88	0.79	-464
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	102.33	102.33	-	-0.32	-	1.60 / 9.34	0.62	355
ПЭФ Союз	300	10.00	09/10/2007	08/10/2007	09/10/2007	100.00	100.00	-	0.00	-	10.04 / 10.04	0.11	443
Разгуляй 1	2,000	1.00	04/10/2007	-	02/10/2008	99.90	80.01	-	-	-22.49	11.22 / 11.22	1.08	536
Разгуляй 2	2,000	10.25	02/10/2007	01/04/2008	27/09/2011	99.32	99.32	-	-0.68	-	1.72 / 11.75	0.51	597
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/09/2007	20/03/2009	16/03/2012	100.00	100.00	0.00	4.39	-1.75	4.04 / 11.28	1.27	536
Русагро	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	100.00	100.00	-	3.79	-	8.66 / 8.66	0.81	295
Сиб Агр Группа	400	11.50	21/11/2007	21/11/2007	20/05/2009	100.00	100.00	-	-	0.18	1.59 / 12.00	0.21	629
Содружество	2,500	10.45	25/10/2007	-	22/10/2009	100.00	100.00	-	-	-	10.71 / -	1.74	469
<b>Строительство</b>													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	100.30	100.30	-	-0.80	-0.70	11.96 / 11.96	0.67	613
Адамант 2	2,000	11.25	22/11/2007	-	20/05/2010	100.70	100.70	-	-	-0.31	11.41 / 11.41	2.14	524
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	92.17	92.17	-	-7.83	-	6.31 / 13.29	1.44	722
ГлавМосСтрой 2	4,000	11.50	20/09/2007	-	17/03/2011	99.89	99.89	-	-0.03	-0.33	0.24 / 0.24	3.36	756
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	27/11/2007	24/11/2009	100.00	100.00	-	-	-	1.37 / 12.17	0.23	647
ЖК финанс	1,000	14.00	20/09/2007	20/12/2007	24/12/2009	99.99	99.30	-	-0.34	-	2.11 / 16.01	0.27	1005
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	100.80	99.01	7.84	-0.90	-1.11	- / -	-	-

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>													
Интегра 1	2,000	10.50	21/09/2007	-	20/03/2009	99.00	99.00	3.43	2.21	-3.46	11.52 / -	1.27	556
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	104.00	104.00	7.55	2.50	-	4.97 / 8.89	1.87	294
Камская долина 2	200	13.50	17/10/2007	-	17/10/2007	100.25	100.25	-	-	-0.49	12.10 / 12.10	0.13	638
Камская долина 3	500	12.80	13/09/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.00	100.00	0.00	-0.50	-0.52	13.42 / 13.42	0.65	730
ЛСР	1,000	10.00	20/09/2007	-	20/03/2008	101.50	100.60	-	-	-	8.20 / 8.20	0.50	258
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	101.60	101.20	15.08	-0.35	-	3.07 / 8.93	0.69	325
Метрострой	1,500	8.47	28/09/2007	28/03/2008	23/09/2011	92.79	92.79	-	-	-	3.21 / 23.43	0.46	1679
М-Индустрия	1,000	12.25	19/02/2008	-	16/08/2011	106.13	106.13	0.00	-	0.13	10.60 / -	2.97	427
МИАН	2,000	12.37	04/09/2007	02/09/2008	02/03/2010	94.00	94.00	0.00	-2.00	-5.35	8.15 / 20.03	0.78	1359
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	101.17	101.17	-	-	-0.78	9.44 / 9.44	0.87	368
Миракс 2	3,000	10.99	20/09/2007	-	17/09/2009	101.41	101.41	0.00	-1.34	-2.97	10.47 / -	1.65	448
Пересвет	200	17.50	02/10/2007	-	02/10/2007	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.70	18.42 / 18.42	0.08	1228
ПИК 5	1,120	9.20	20/11/2007	-	20/05/2008	100.10	100.10	-	-	-0.35	9.37 / 9.37	0.65	356
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	99.95	99.95	10.12	-	-	4.43 / 12.22	0.72	634
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	101.34	101.34	-	-0.11	-7.66	8.03 / -	0.75	236
Сувар-Казань	900	12.50	02/10/2007	01/04/2008	31/03/2009	100.01	100.01	0.00	0.23	-	4.84 / 12.82	0.50	697
ЦУН 1	1,000	11.25	25/10/2007	24/04/2008	22/04/2010	101.00	101.00	-	-0.05	-	2.44 / -5.52	2.36	-261
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	98.70	98.70	0.00	-2.74	-2.95	4.96 / 12.98	0.78	707
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	100.96	98.01	-	-3.08	-	14.07 / 14.07	0.73	810

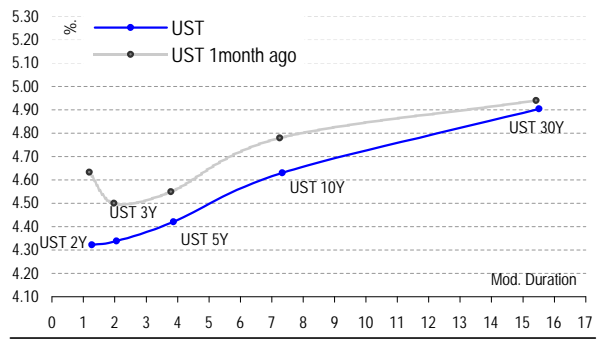
Российские еврооблигации.



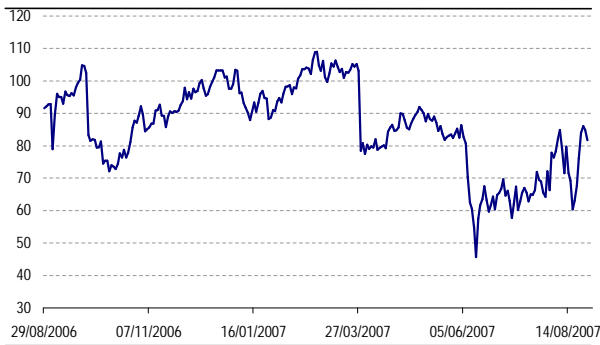
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



Treasuries, yield curve



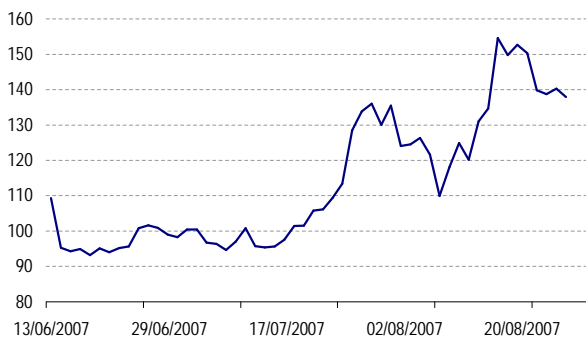
Russia10 vs Russia30 spread



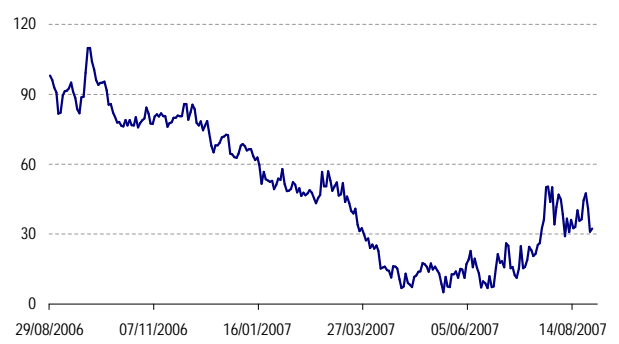
Russia30 vs Aries14 spread



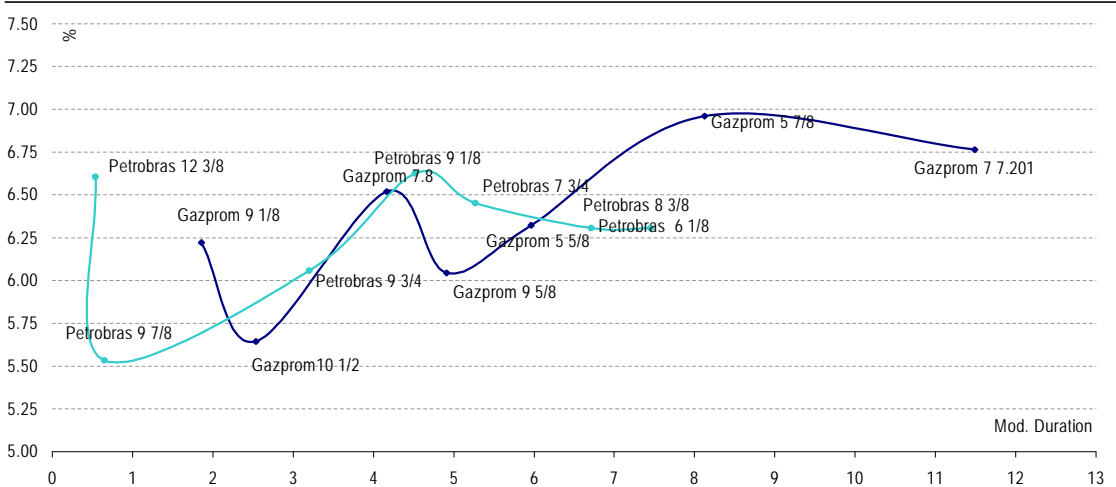
Russia30 vs UST10 spread



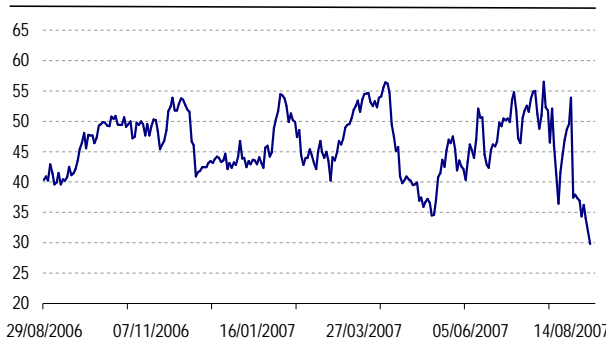
Brazil20 vs Russia30 spread



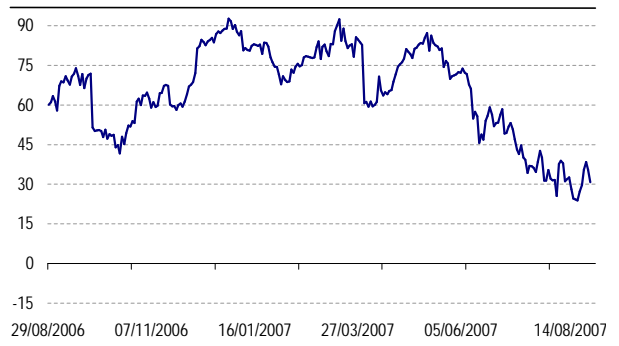
Gazprom & Petrobras yield curve



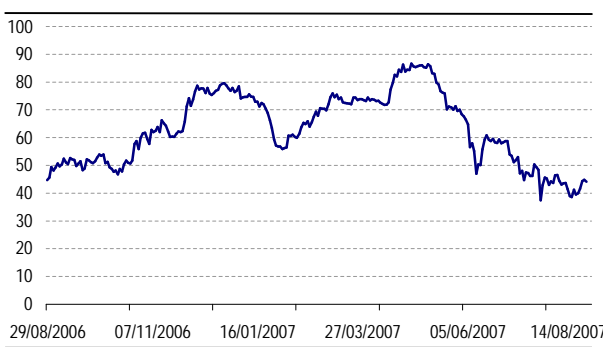
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



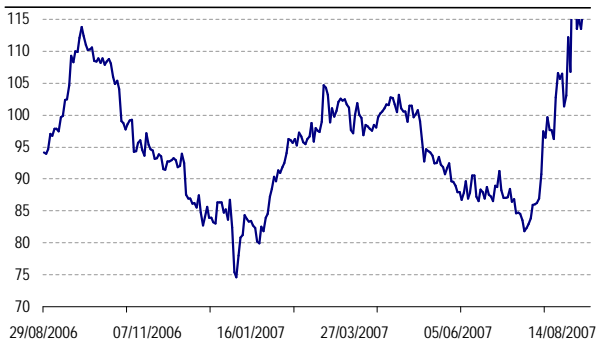
Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



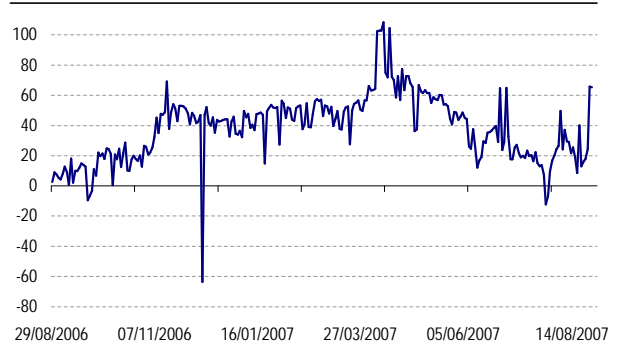
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vs Petrobras18 spread



## SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
<b>UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)</b>											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	100.515625	100.58	0.02	0.02	4.32	4.763	1.278	1.295
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	100.5625	100.63	-0.03	-0.03	4.34	3.369	2.06	2.1
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	100.765625	100.83	0.00	0.00	4.42	3.286	3.87	3.934
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	99.921875	99.98	-0.05	-0.05	4.63	3.566	7.338	7.47
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	93.796875	93.86	-0.09	-0.09	4.90	2.124	15.508	14.778
<b>RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)</b>											
RUSSIA 8 1/4 03/10	8.25	31/03/2010	1.845MMM	103.1816	103.43	-0.02	-1.35	6.83	130.6	2.2	1.288
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	139.1993	139.70	-0.06	-5.13	6.01	140.6	7.0	9.915
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	175.08	176.08	-0.06	-5.95	6.22	149.99	10.02	17.93
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.021MMM	110.3254	110.45	0.04	-2.56	6.01	140.3	6.6	7.528
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	97.90	98.10	0.00	0.00	5.90	161.49	0.68	0.68
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	90.75	91.25	0.00	0.00	5.76	132.41	3.33	3.15
RUSSIA 3 11/14/07	3.00	14/11/2007	1.322MMM	99.38	99.42	0.02	0.02	5.89	171.06	0.20	0.20
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	106.06	106.31	0.00	0.00	4.65	58.89	1.87	2.11
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	124.84	125.24	-0.05	-0.05	5.34	84.47	5.27	6.78
<b>ARGENTINA (B+/B3/B)</b>											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	34.3800	34.77	0.15	1.58	100.86	#N/A N Ap	1.0	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	34.0220	34.42	0.06	1.22	69.71	#N/A N Ap	1.5	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	34.5200	34.90	0.18	0.04	44.74	#N/A N Ap	2.7	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	34.5030	34.93	0.19	-0.04	32.48	#N/A N Ap	3.8	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	34.2170	34.72	0.33	0.03	28.17	#N/A N Ap	3.7	#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.	331.85	#N/A N Ap	0.4	#N/A N Ap
<b>BRAZIL (BB/Ba2/BB)</b>											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	117.33	117.83	0.13	0.17	5.60	130.14	1.79	2.20
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	119.65	120.15	0.21	0.37	5.77	139.16	3.51	4.27
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	125.45	125.95	0.26	0.91	5.90	141.28	5.08	6.47
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	137.08	137.28	-0.46	0.85	5.90	157.62	6.50	9.14
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	154.22	154.72	1.28	2.40	6.33	171.23	7.36	11.52
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	138.88	139.38	1.22	1.92	6.56	184.18	9.88	14.10
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	113.00	113.00	0.00	0.00	6.16	131.68	13.06	14.99
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	103.20	103.28	-0.03	-0.03	4.68	40.43	1.21	1.27
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	106.19	106.33	0.00	0.00	4.91	50.01	3.22	3.57
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	97.65	97.97	0.00	0.00	4.61	38.25	5.83	5.93
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	117.40	117.40	-0.14	-0.14	6.00	126.17	10.86	13.10
<b>COLOMBIA (BB/Baa2/BB)</b>											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.72	106.92	0.00	0.10	5.36	107.80	1.48	1.63
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.36	112.85	-0.09	0.00	5.66	134.33	2.46	2.81
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	111.10	111.50	0.18	0.65	6.30	179.04	5.48	6.21
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	106.10	106.95	0.33	0.87	6.44	185.21	6.77	7.29
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	116.38	116.88	0.39	1.04	6.82	209.93	10.23	12.02
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	142.81	143.68	0.70	0.84	6.78	200.89	11.12	16.10
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	105.99	106.39	0.55	1.08	6.89	204.82	12.10	13.34
<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	1.006MM	106.87	107.17	0.03	0.15	5.33	104.88	1.36	1.46
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	941.959MM	107.56	108.06	0.04	0.38	5.47	108.12	3.70	4.03
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.888MM	138.99	139.74	0.19	0.87	5.73	117.47	5.99	8.69
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	750MM	103.47	103.47	0.39	0.75	5.11	72.90	8.71	9.35
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	159.81	160.56	0.66	2.29	6.07	136.94	9.61	15.78
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	3.767MM	106.18	106.68	0.54	2.20	6.25	143.30	12.45	13.71
<b>PHILLIPINES (BB-/B1/BB)</b>											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	103.50	103.88	0.00	0.00	5.82	154.25	1.38	1.48
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.63	109.00	0.00	0.00	5.54	119.92	3.00	3.28
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	112.25	112.50	0.00	0.00	5.89	142.26	4.98	5.66
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	122.50	122.75	0.00	0.00	6.96	234.66	7.20	8.95
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	134.25	134.63	0.00	0.00	7.15	246.34	8.85	12.37
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	92.75	93.00	0.00	0.00	6.99	220.17	11.74	11.07
<b>SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)</b>											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.15	106.65	0.00	0.00	5.18	88.98	1.56	1.70
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	106.71	107.21	0.00	0.00	5.65	125.15	3.85	4.22
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	103.54	104.04	0.00	0.00	5.81	132.34	5.36	5.67
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	118.21	118.71	0.00	0.00	5.98	138.65	6.82	8.22

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	110.97	111.15	0.00	0.00	5.78	148.43	1.59	1.81
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	112.32	112.57	0.00	0.00	5.37	121.66	2.78	3.31
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	114.07	114.32	0.00	0.00	6.72	225.76	4.82	5.57
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	94.89	95.27	0.00	0.00	6.20	185.93	6.93	6.88
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	99.17	99.67	0.00	0.00	7.07	242.32	8.20	8.33
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	101.46	101.96	0.00	0.00	7.20	250.19	9.75	10.01
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	92.97	93.47	0.00	0.00	7.45	263.43	11.54	11.18
<b>UKRAINE (BB-/B1/BB-)</b>											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	104.87	105.37	-0.04	-0.04	5.95	#N/A N Ap	0.45	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	100.71	101.21	-0.03	-0.03	6.57	222.18	2.98	3.11
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	104.58	104.83	-0.02	-0.02	6.65	220.63	4.58	4.88
<b>VENEZUELA (BB-/B2/BB-)</b>											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	101.44	101.61	0.03	-0.15	5.95	178.72	1.03	1.12
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	108.28	108.65	-0.01	-2.09	8.48	421.29	3.10	3.47
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	96.11	96.51	-0.29	-0.84	9.22	472.29	5.03	5.02
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	127.58	128.08	0.55	2.87	9.48	489.63	6.24	8.03
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	75.63	76.03	0.01	1.64	9.19	453.62	8.15	6.32
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	349.54	9.12	8.95
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.04	332.30	9.27	10.81
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	363.62	10.26	11.47

## CORPORATE EUROBONDS

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
RUSSIA														
AFKSRU 8 7/8 01/11	AFKSRU	Diversified	8.875	28/01/2011	350MM	8.65	8.00	102.40	102.70	-0.07	-0.07	2.89	361	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.08	7.46	101.60	101.70	-0.01	-0.01	0.58	302	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.05	6.70	100.87	100.97	-0.01	-0.01	0.64	227	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.13	7.22	109.07	109.32	-0.04	-0.04	5.25	267	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.23	7.29	106.20	106.45	-0.06	-0.06	1.72	289	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.31	8.36	99.21	99.46	-0.03	-0.03	5.72	376	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	5.74	6.04	97.82	98.07	-0.01	-0.01	4.91	214	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.68	6.22	108.29	108.59	-0.06	-0.06	1.86	185	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.36	5.64	105.80	106.05	0.00	0.00	2.54	155	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MM	8.43	6.52	114.04	114.29	-0.02	-0.02	4.16	208	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	6.04	6.32	97.09	97.49	0.00	0.00	5.96	210	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MM	7.06	6.96	101.89	102.04	0.03	0.03	8.13	204	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MM	7.02	6.77	122.69	122.94	0.06	0.06	11.49	56	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.84	7.01	101.91	102.16	-0.05	-0.05	2.02	263	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.97	7.59	100.34	100.50	-0.01	-0.01	1.05	319	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.65	7.18	100.99	101.05	-0.01	-0.01	0.41	299	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.25	7.82	101.38	101.63	-0.07	-0.07	2.63	345	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.95	7.82	100.53	100.78	-0.01	-0.01	3.64	338	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	7.04	6.49	101.10	101.35	-0.05	-0.05	1.86	211	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.46	7.20	101.79	102.14	-0.04	-0.04	1.37	275	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.66	7.90	106.61	107.11	-0.02	-0.02	4.82	338	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.71	7.72	99.78	100.03	-0.01	-0.01	5.82	311	-/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	700MM	10.94	7.82	100.50	100.55	0.00	0.00	0.18	380	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.92	7.06	99.26	99.51	-0.01	-0.01	3.33	263	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.54	7.58	99.33	99.58	-0.04	-0.04	6.34	-11	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.57	7.28	104.35	104.60	-0.05	-0.05	1.60	288	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.88	7.32	101.36	101.61	-0.05	-0.05	2.18	292	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.19	7.72	102.14	102.39	-0.01	-0.01	3.36	333	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.24	8.22	100.03	100.28	-0.03	-0.03	6.01	362	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.45	7.62	100.54	100.64	-0.01	-0.01	0.68	313	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.97	10.38	96.04	96.29	-0.23	-1.04	5.54	566	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.84	6.90	101.97	102.22	-0.05	-0.05	1.83	252	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.31	7.05	100.77	101.02	-0.07	-0.07	2.79	269	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.36	7.39	99.59	99.84	-0.01	-0.01	4.50	294	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.52	8.30	99.66	99.91	0.00	0.00	5.86	51	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MM	7.20	6.62	100.60	100.77	-0.01	-0.01	1.08	224	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	6.89	7.45	94.18	94.43	0.03	0.21	5.94	285	BB+/A3/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.86	6.59	100.18	100.31	-0.01	-0.01	0.87	218	-/A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.30	7.32	98.35	98.60	0.00	0.00	5.99	239	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.82	6.61	100.62	100.87	-0.07	-0.07	2.83	225	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.99	6.61	102.52	102.77	-0.02	-0.02	4.56	217	-/Baa1/BBB
RUSB 7.8 09/28/07	RUSB	Financial	7.8	28/09/2007	300MM	7.80	7.55	99.99	100.01	0.00	0.00	0.08	378	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.15	8.62	99.63	99.73	0.00	0.00	0.60	418	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.15	10.55	91.95	92.20	-0.05	-0.05	2.59	618	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.50	10.84	93.29	93.54	0.00	0.00	5.49	619	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.21	6.92	100.13	100.38	0.00	0.00	5.78	171	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.83	6.27	100.63	100.81	-0.03	-0.03	1.19	189	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.23	6.46	103.56	103.81	-0.01	-0.01	3.42	204	BBB/A2/BBB
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.28	7.14	100.43	100.68	0.00	0.00	5.72	166	
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.44	6.47	96.99	97.24	-0.03	-0.03	12.78	208	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.53	9.01	99.60	99.75	0.00	0.00	0.59	458	
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	
<b>ARGENTINA</b>														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.55	7.79	103.50	103.50	1.25	0.50	3.26	348	B+/-
<b>BRAZIL</b>														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	11.99	6.61	103.25	103.25	#N/A	#N/A	0.54	228	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.60	5.53	102.80	102.98	-0.12	-0.17	0.65	110	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.67	6.06	112.50	112.50	0.00	0.50	3.20	163	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	8.15	6.63	111.93	111.93	0.00	-1.32	4.52	221	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	7.23	6.45	107.25	107.25	-0.50	0.25	5.27	182	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.20	6.31	98.75	98.75	1.00	2.50	6.71	167	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.19	6.31	116.50	116.50	3.50	2.50	7.46	167	
<b>CHINA</b>														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.13	5.35	103.97	104.17	0.09	-0.08	3.80	70	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.60	3.49	102.28	102.28	0.00	0.00	1.88	24	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.76	3.77	96.51	96.60	0.00	0.00	3.07	38	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.72	4.15	97.60	97.60	0.00	0.00	4.47	54	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.66	4.28	95.59	95.59	0.00	0.00	5.70	44	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	4.97	4.39	110.18	110.18	0.00	0.00	8.79	26	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.21	4.39	90.35	90.35	-0.55	-0.55	16.65	30	
<b>MEXICO</b>														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.20	5.41	98.17	98.17	#N/A	#N/A	0.67	1.40	111

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	5.81	5.92	98.97	98.97	#N/A N.A.	1.10	5.89	130	
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	716.258MM	6.09	5.54	100.43	100.63	0.08	0.02	0.92	111	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	995.449MM	7.63	5.47	103.12	103.37	0.19	-0.09	1.33	105	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.57	4.94	103.97	103.97	-0.21	-0.38	1.33	64	
<b>UKRAINE</b>														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.72	7.56	100.12	100.59	-0.05	-0.05	1.82	313	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST 7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
<b>KAZAKHSTAN</b>														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.19	9.50	95.86	96.36	-0.05	-0.05	2.37	508	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.97	10.30	88.99	89.43	-0.01	-0.01	4.71	-9	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.38	10.34	90.38	90.86	-0.02	-0.02	5.26	4	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	9.62	9.73	85.48	85.98	-0.03	-0.03	9.76	36	
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	8.74	8.07	101.32	101.82	-0.05	-0.05	1.91	362	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.12	8.09	99.82	100.32	-0.06	0.00	2.67	368	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.99	8.48	102.61	103.11	-0.01	-0.01	3.59	404	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.95	8.91	100.28	100.78	-0.03	-0.03	5.80	424	
<b>VENEZUELA</b>														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	134.999MM	#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	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#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

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

**Энергетика** Василий Конузин

**Телекоммуникации**  
Аналитик Сергей Захаров

**Машиностроение**  
Аналитик Вадим Смирнов

**Металлургия / Потребсектор**  
Аналитик Василий Конузин

**Долговые рынки**  
Аналитик Владимир Евстифеев

## Отдел подготовки аналитических материалов

Редактор Екатерина Стручкова

## Контактная информация

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

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

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

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

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

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

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

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

## ИФК «Алемар»

тел. +7 (495) 411-6655  
Россия, 117218, г. Москва, ул. Кржижановского д.21/33,  
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».