

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Индекс доверия потребителей к экономике США, рассчитываемый исследовательской организацией Conference Board, упал в январе до 87.9 п., что является минимальной отметкой за два года. Согласно пересмотренным данным, значение показателя в последний месяц 2007 г. составляло 90.6 п., а не 88.6 п., как сообщалось ранее. Аналитики ожидали снижения до 87 п. с ранее объявленного декабря уровня. Настроение американцев ухудшается из-за повышения топливных расходов и устойчивого спада на рынке жилья. Опубликованные данные могут усилить обеспокоенность о том, что темпы повышения потребительских расходов, на долю которых приходится 2/3 экономики США, будут ослабевать. Индекс потребительских ожиданий на ближайшие шесть месяцев в январе уменьшился до 69.6 п. с 75.8 п. месяцем ранее. Индекс отношения потребителей к текущей ситуации, напротив, вырос до 115.3 п. со 112.9 п. в декабре. В 2007 г. среднее значение индекса составляло 103.2 п., в 2006 г. – 105.9 п. Доля граждан, полагающих, что работу в США найти легко, увеличилась в текущем месяце до 23.9% с 23.6% месяцем ранее. При этом 20.1% американцев сейчас считают, что трудоустроиться тяжело против 22.7% в декабре.

Базовые активы

Ставки казначейских обязательств США продолжают повышение вслед за ростом фондовых индексов. Спрос на рискованные активы слабеет, возможное снижение ставки ФРС сегодня вряд ли заставит доходности Treasuries значительно снизиться. Доходность 2-летних обязательств составляет 2.27 (+0.09)%, 10-летних обязательств – 3.52 (+0.03)%.

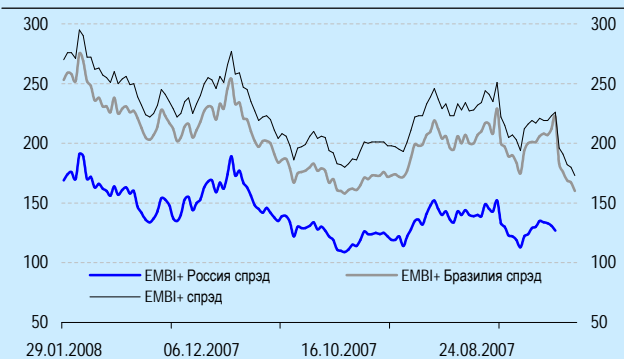
Развивающиеся рынки

"Аппетит" инвесторов к риску повышается вслед за ростом ставок базовых активов. Спред EMBI+ сократился до 270 (-6) б.п. Российские еврооблигации выглядят наравне с рынком EM: выпуск Russia-30 прибавил в цене до 115.20 (+0.20) б.п., а его спред сократился до 175 (-9) б.п.

Рынок рублевых облигаций

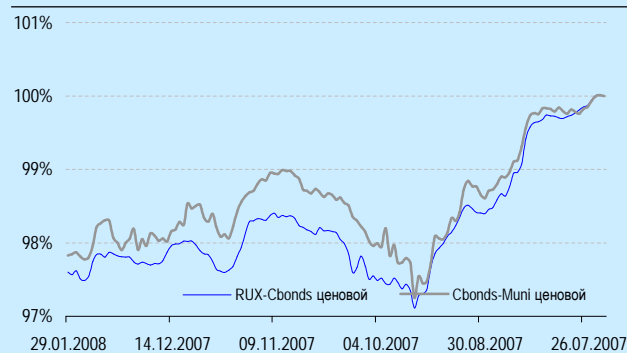
Локальный долговой рынок зависит от спекулятивных идей. Вчера единой динамики в большинстве ликвидных выпусков не сложилось, при этом поддержка от денежного рынка ослабевает: ставки МБК вчера остались выше 4% (подробнее на стр. 2).

Динамика спредов EMBI+



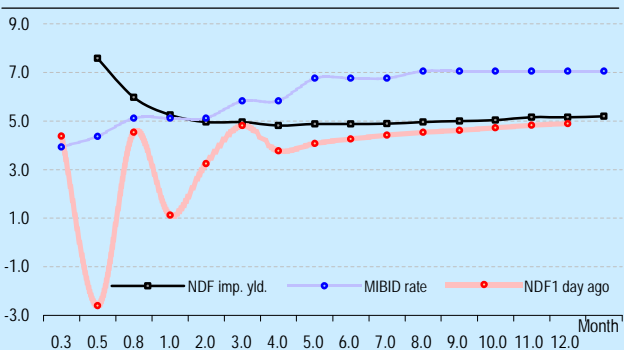
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

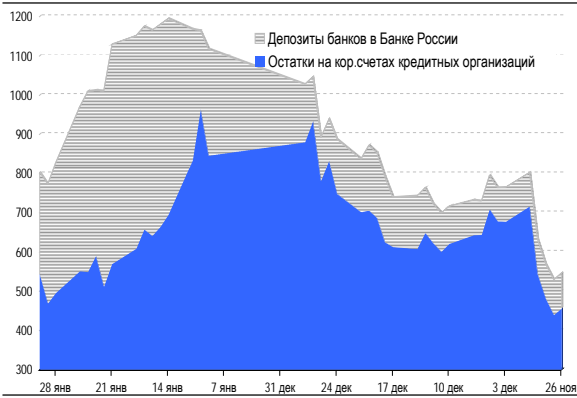
NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Показатели ликвидности



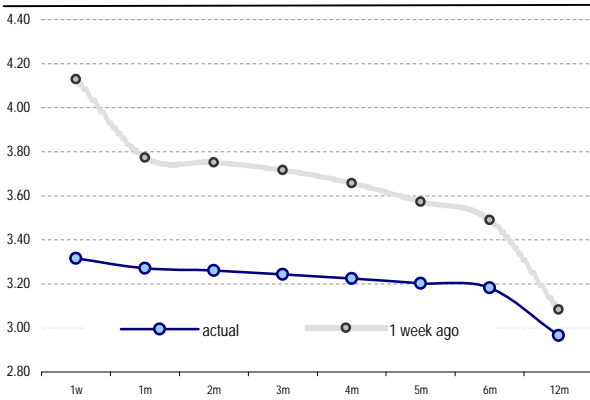
Источник: Центральный Банк РФ

Ликвидность и Ставки

Показатель рублевой ликвидности сегодня утром составил 802.9 (+30.1) млрд руб. Структура ликвидности продолжает изменяться радикально: остатки на корсчетах выросли до 543.1 (+73.5) млрд руб., депозиты банков в ЦБ снизились до 259.8 (-43.4) млрд руб. Ставки денежного рынка вчера доходили до 4.5-5%, на сегодняшнее открытие overnight не превышает 4.5%. Вопреки росту ставок МБК спрос на ликвидность остается невысоким, о чем свидетельствуют низкие объемы сделок РЕПО ЦБ (110 млн руб.). Дальнейший вывод бюджетных средств может привести к сокращению показателя ликвидности и привести к росту ставок МБК. Формирование долгосрочных стратегий на долговом рынке может нивелировать этот эффект, однако банки не торопятся с активными действиями на облигационном рынке.

Кривая ставок LIBOR (USD) практически не изменилась: 1M LIBOR составляет 3.27%, 3M LIBOR – 3.24%, 12M LIBOR – 2.97%. Ставки российских NDF имеют следующий вид: краткосрочный сегмент составляет 5-8%, более дальние ставки, в свою очередь, не превышают 5-5.5%.

Ставки LIBOR



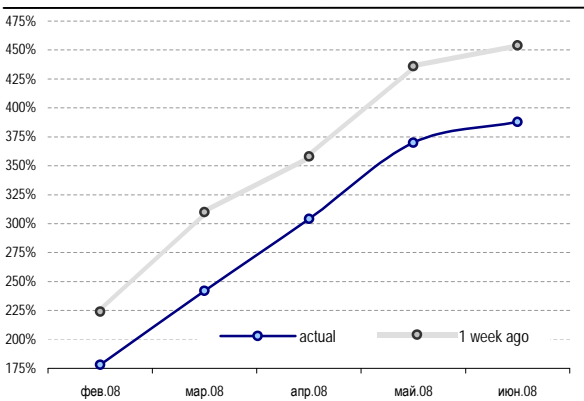
Источник: Bloomberg

Инвестиции: фокус на ликвидность

Активность долгового рынка остается низкой. Спекуляции проходят по ограниченному числу выпусков, при этом цены изменяются незначительно. Подросшие до 4.5% ставки МБК негативно влияют лишь на сектор госвыпусков. Большинство выпусков ОФЗ снизились в ценах на 10-15 б.п. Сегодня состоится доразмещение выпуска 26200 объемом 5.2 млрд руб. Учитывая незначительный объем, выпуск может быть доразмещен в полном объеме. Вместе с тем, премии ожидать бессмысленно.

Грядущее в четверг размещение выпуска АИЖК-11 вряд ли окажет влияние на вторичный рынок. Тем не менее, ухудшение ситуации с ликвидностью и одновременная активизация "первички" – отнюдь не хороший сигнал для рынка. Вспоминается декабрь 2007 г., когда только лишь планы госкомпаний по размещениям приводили к негативным настроениям на рынке. Более того, запланированный объем размещений на I полугодие (Газпромбанк, Роснефть, РЖД и т.д.) ставит под сомнение, что огромный объем размещений будет переварен рынком без значительных премий.

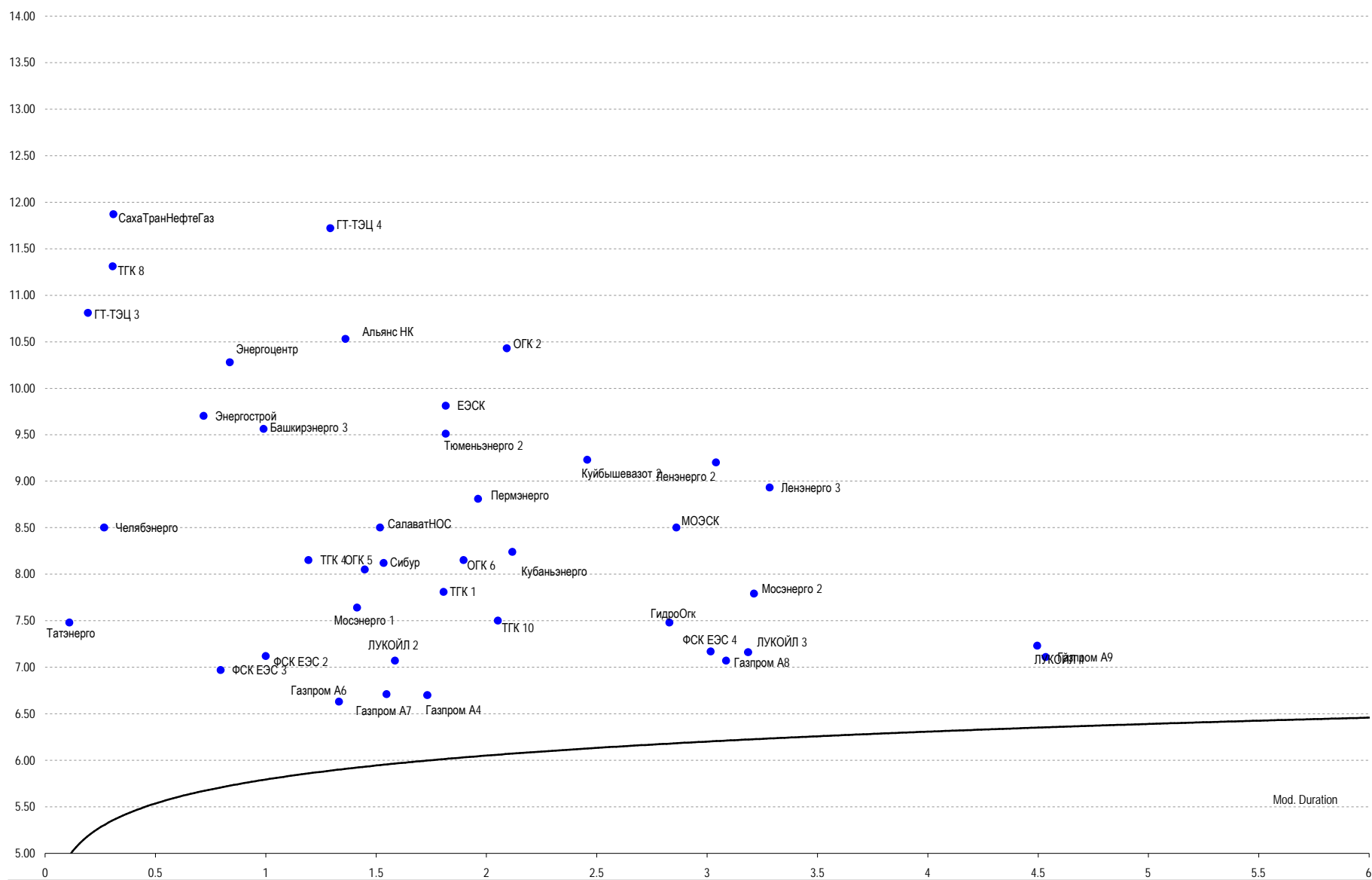
Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 3.25%)

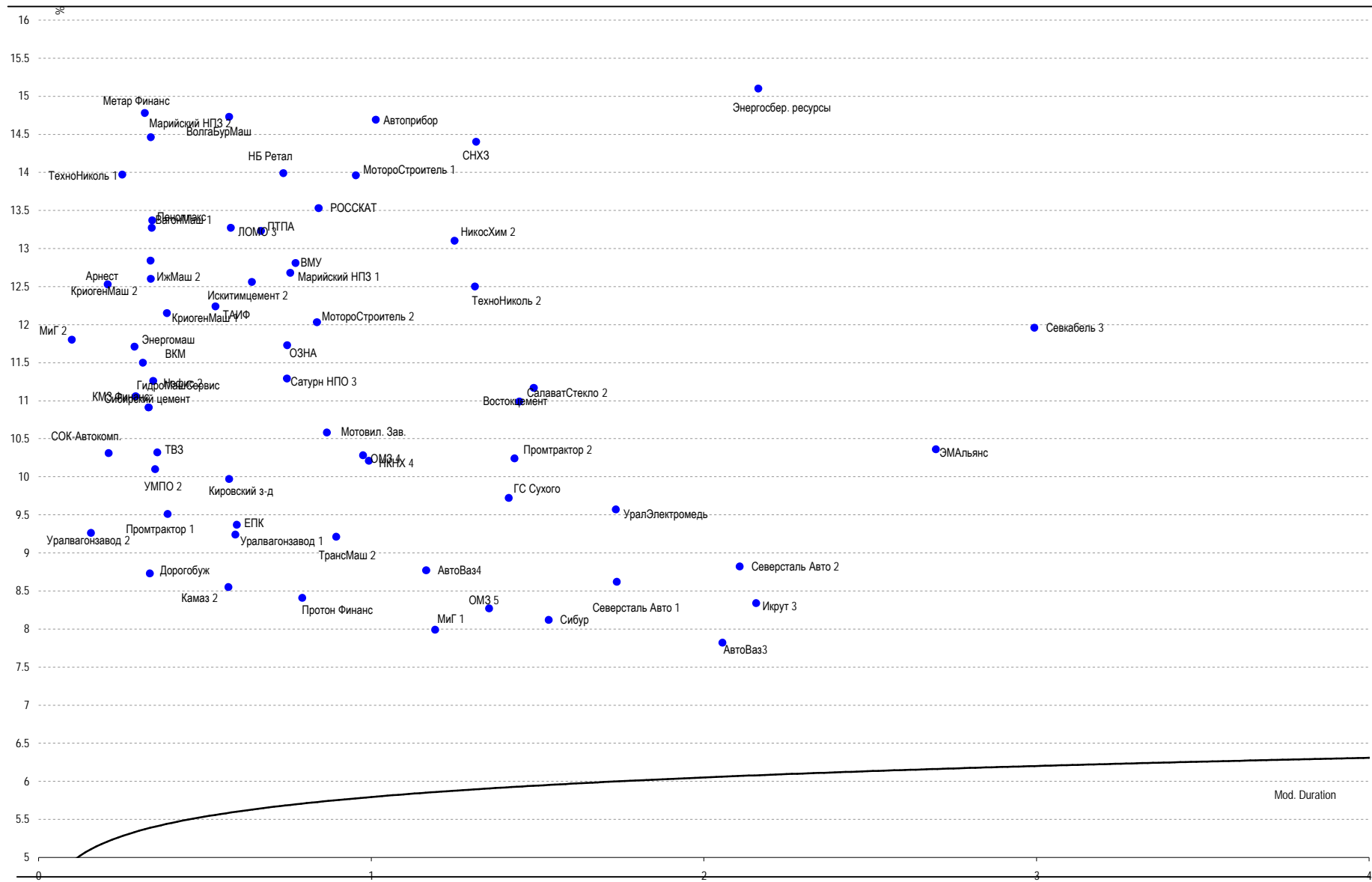


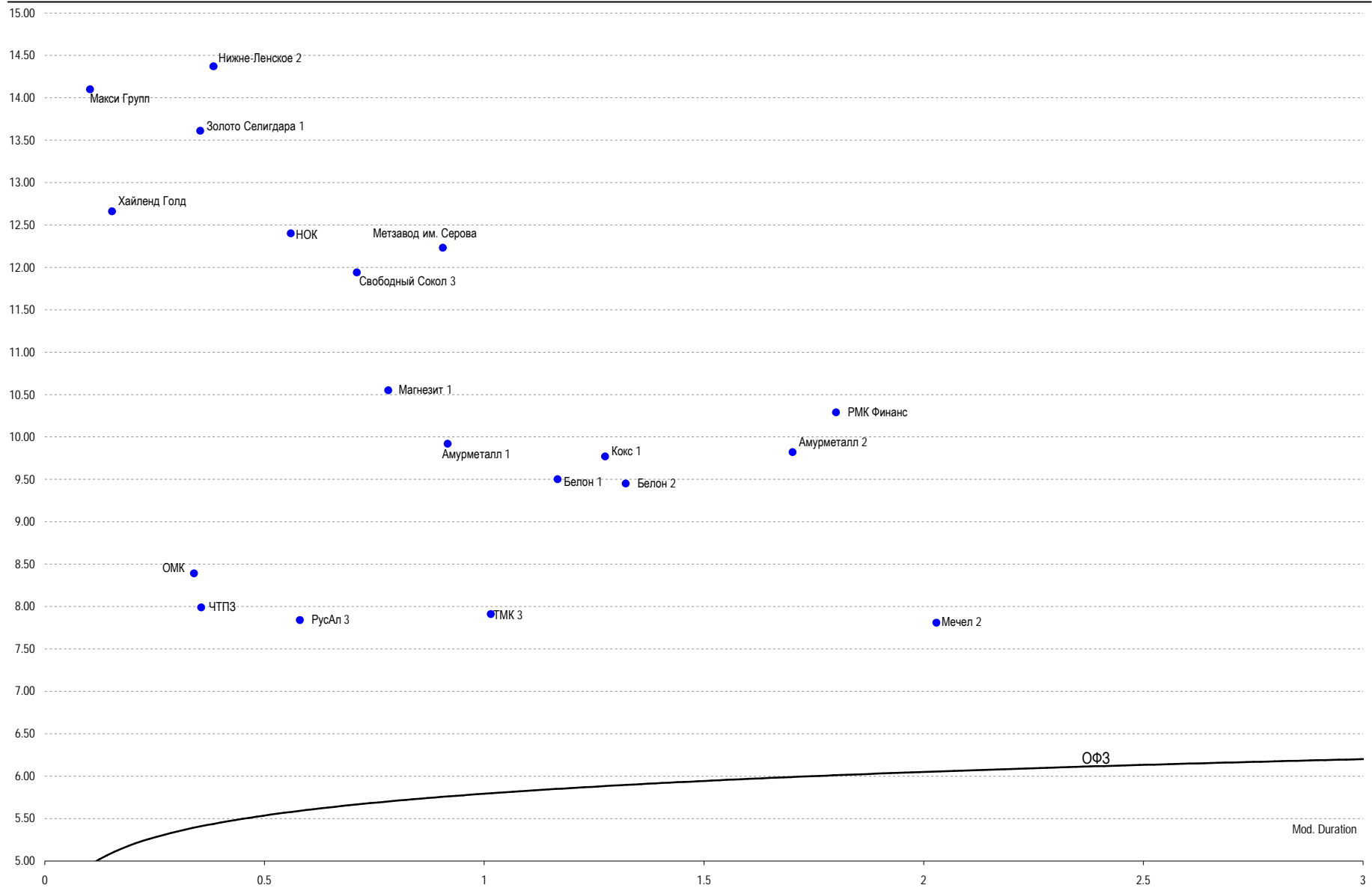
Источник: Bloomberg

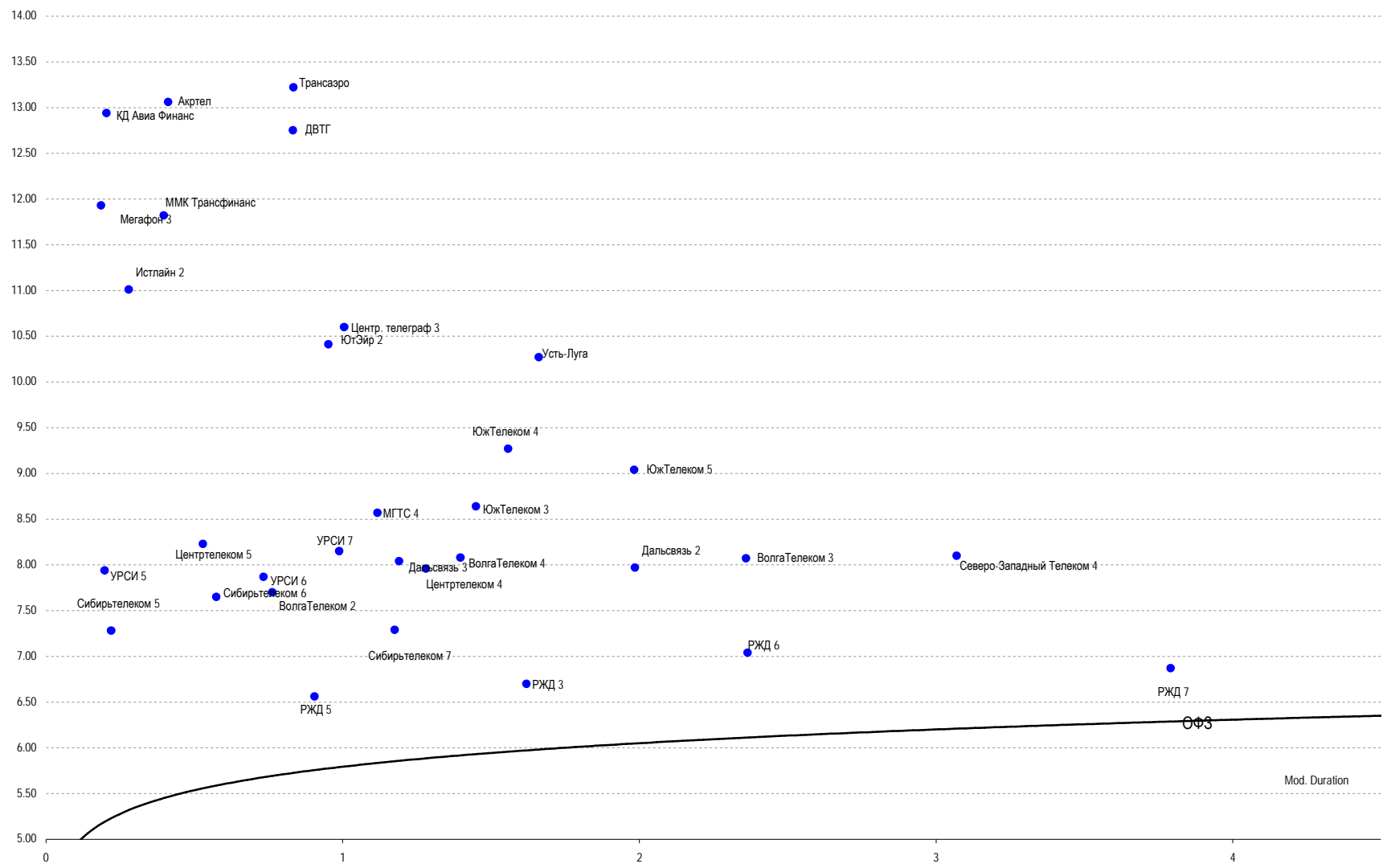
Инвестиции: фокус на доходность

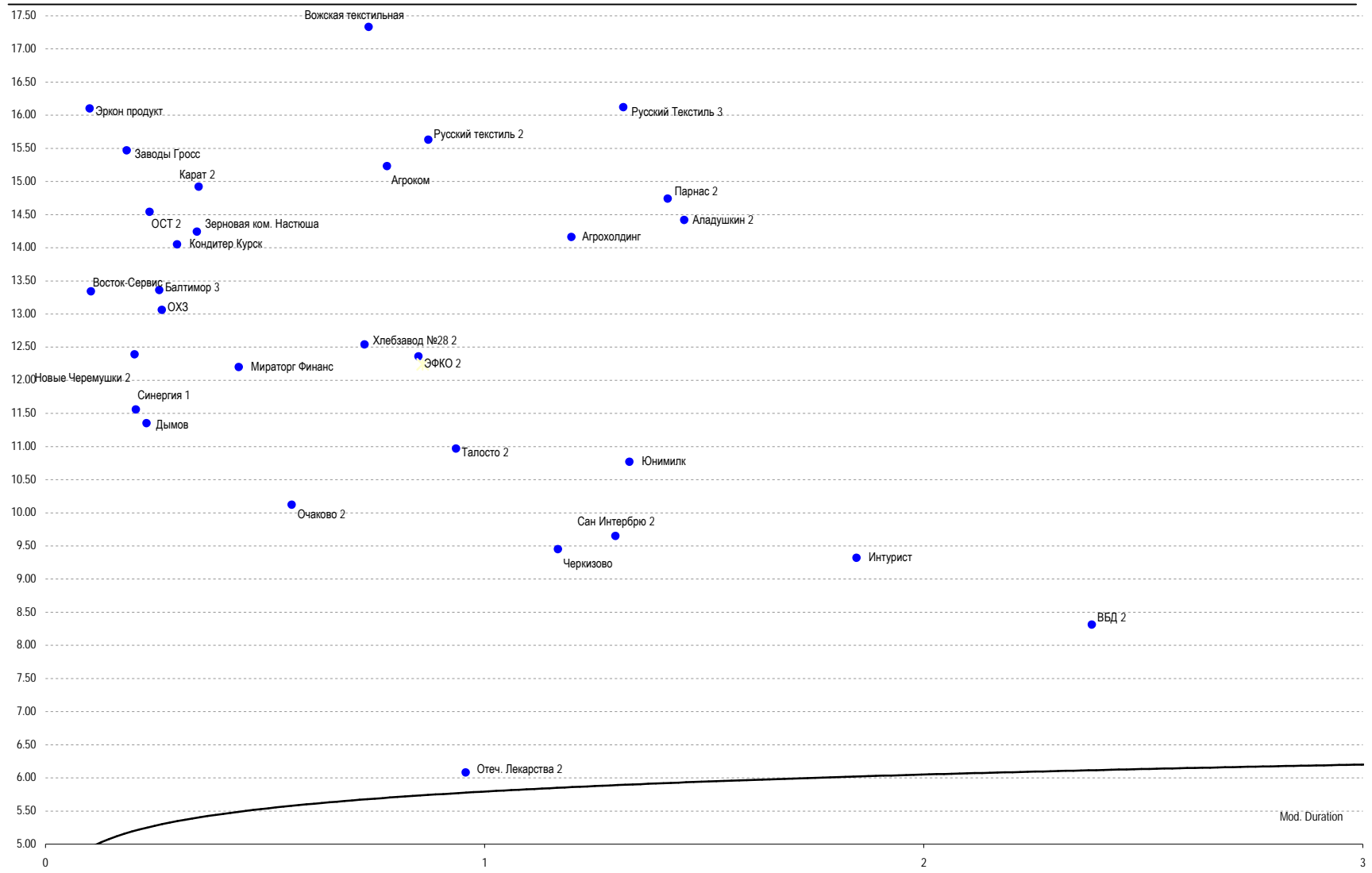
Высокодоходный сегмент рынка в отсутствии идей постепенно переключается на выпуски электроэнергетических компаний. В лидерах по объему вчера находились выпуски ОГК-5 и Кубаньэнерго, прибавившие в цене 16 и 54 б.п. соответственно. Мы продолжаем полагать, что именно выпуски электроэнергетики будут пользоваться спросом в период низкой активности.

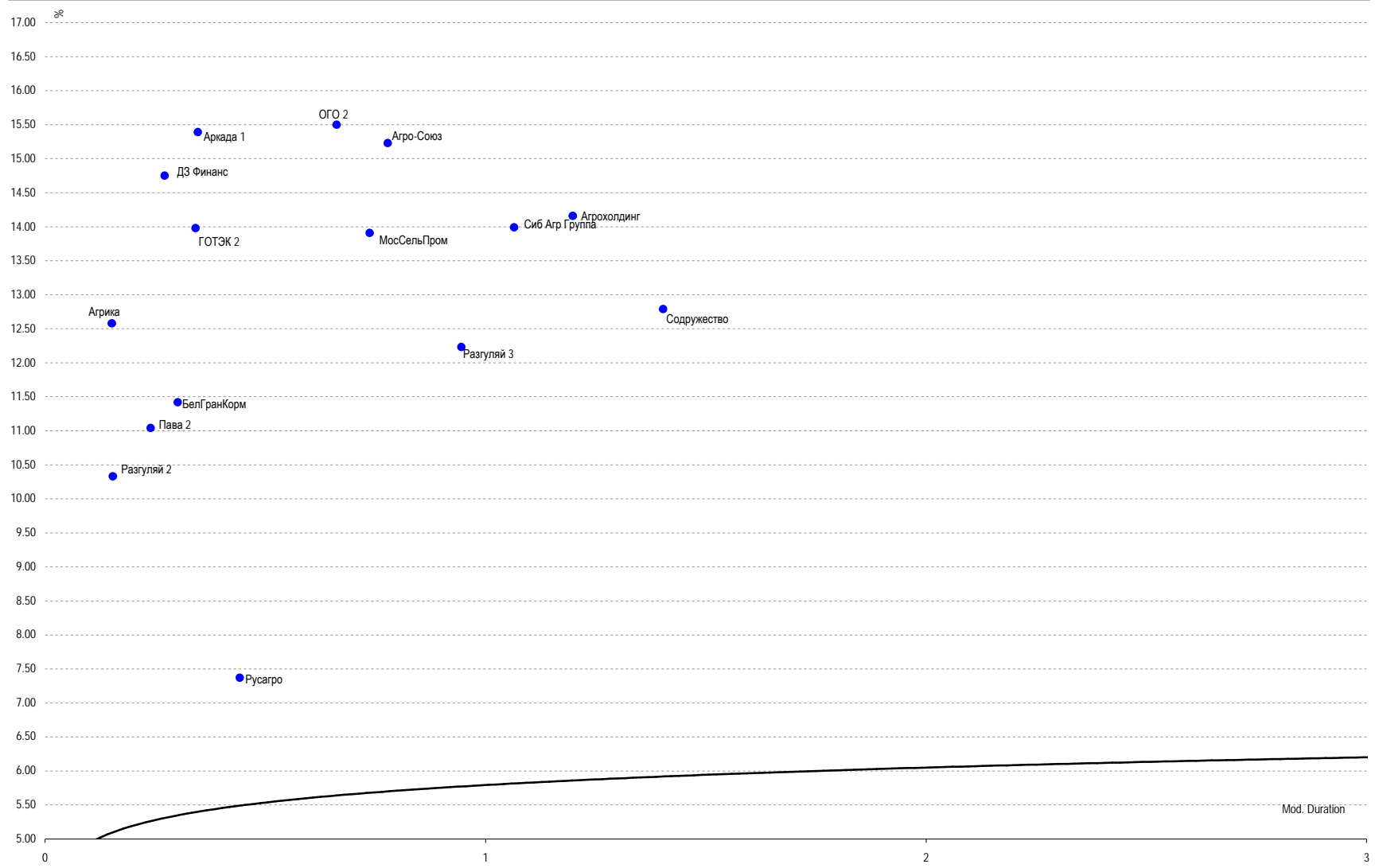


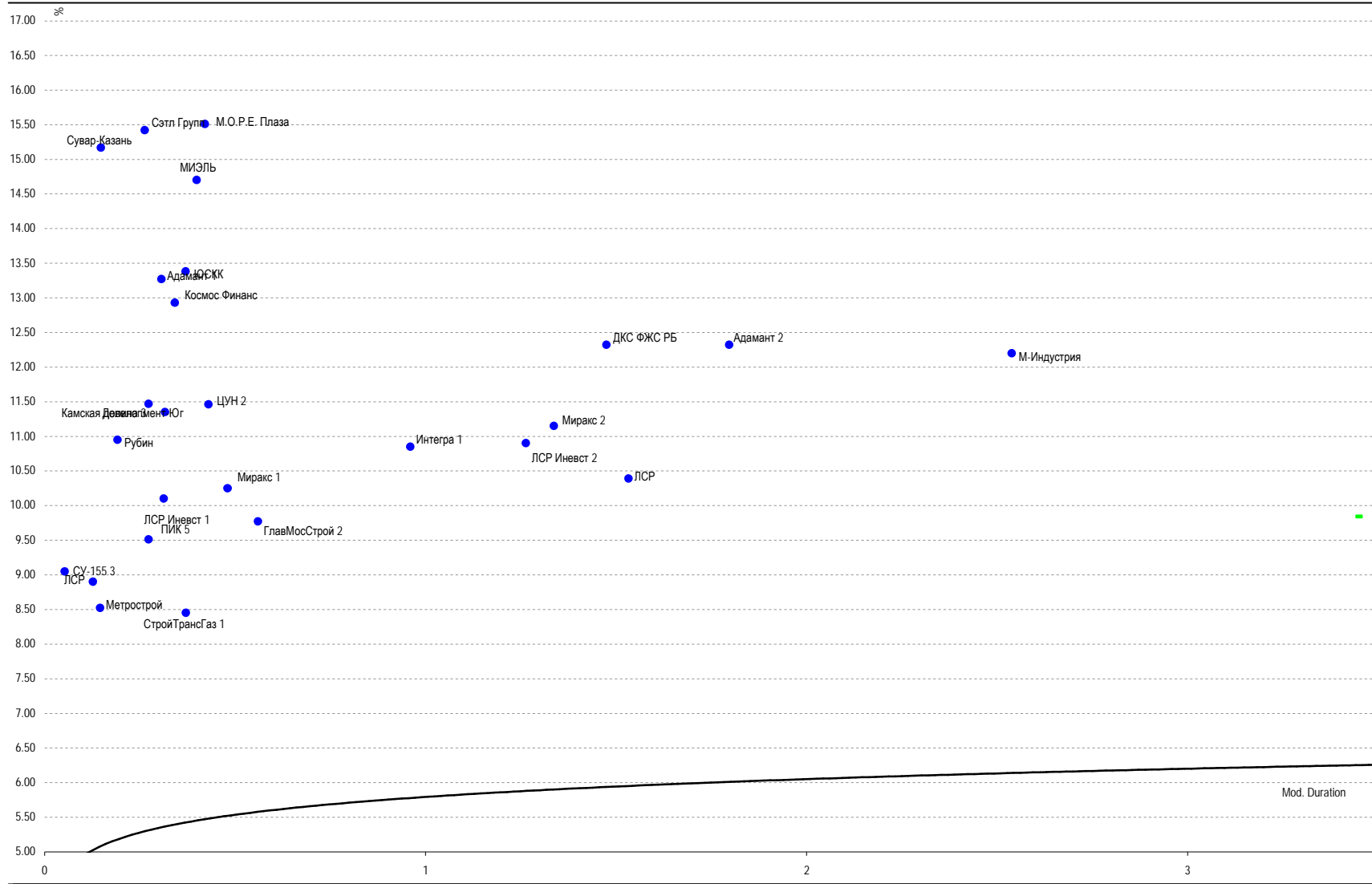












Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	23/04/2008	-	20/01/2010	103.20	103.10	-	0.03	-0.05	5.83 / -	1.75	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	30/04/2008	-	30/04/2008	100.39	100.34	0.01	-0.07	0.16	4.91 / -	0.24	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	23/04/2008	-	19/01/2011	100.50	100.25	-0.13	-0.22	0.08	6.10 / -	2.58	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	30/04/2008	-	29/04/2009	100.35	100.25	-	0.10	0.80	5.67 / -	1.15	-
ОФЗ 25061	42,513	5.80	06/02/2008	-	05/05/2010	100.10	99.80	0.00	-	-	5.95 / -	1.99	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	03/11/2008	-	02/11/2012	99.15	98.88	0.01	-	0.02	6.24 / -	3.98	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/04/2008	-	11/07/2012	100.10	99.80	0.00	-	-	6.25 / -	3.69	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/03/2008	-	11/03/2009	100.73	100.28	0.00	-	-0.08	5.75 / -	1.02	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/03/2008	-	10/09/2008	101.85	101.70	-	-0.25	-	7.20 / -	0.56	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	108.20	108.00	0.10	0.10	-0.50	6.38 / -	3.51	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/07/2008	-	14/07/2010	107.80	107.35	-	0.18	-0.43	6.71 / -	2.10	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	72.67	72.67	0.03	-0.05	0.42	6.77 / -	13.42	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/03/2008	-	29/08/2018	107.95	107.70	-0.13	-	0.13	6.58 / -	6.81	-
ОФЗ 46017	79,995	8.00	13/02/2008	-	03/08/2016	105.99	105.95	-	-	-0.23	6.27 / -	5.97	-
ОФЗ 46018	128,855	9.00	12/03/2008	-	24/11/2021	110.14	110.00	-	0.02	-0.37	6.49 / -	8.11	-
ОФЗ 46020	85,007	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	101.95	101.90	-	0.14	-0.67	6.86 / -	11.57	-
ОФЗ 46021	61,428	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	100.00	99.70	0.00	-	-	6.31 / -	6.99	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/06/2008	-	05/06/2008	101.45	101.10	-	0.26	-0.53	6.29 / -	0.33	40
Москва 36	4,000	10.00	16/06/2008	-	16/12/2008	105.95	102.00	-1.69	-1.69	-1.05	5.37 / -	0.83	-63
Москва 38	5,000	10.00	26/06/2008	-	26/12/2010	110.00	110.00	0.00	0.02	-1.20	6.28 / -	2.44	20
Москва 39	5,000	10.00	21/07/2008	-	21/07/2014	106.90	106.90	-	-0.02	-1.63	6.69 / -	4.85	42
Москва 41	3,378	10.00	30/07/2008	-	30/07/2010	105.80	105.80	0.00	0.00	2.41	5.98 / -	2.17	-10
Москва 43	5,000	10.00	17/02/2008	-	17/05/2008	101.00	101.00	-3.19	-3.19	-0.75	6.71 / -	0.27	81
Москва 44	20,000	10.00	24/06/2008	-	24/06/2015	107.04	107.04	-	0.33	-0.71	6.67 / -	5.35	38
Москва 47	10,000	10.00	28/04/2008	-	28/04/2009	104.00	104.00	0.00	0.00	-0.25	5.57 / -	1.13	-47
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/03/2008	-	17/12/2009	102.00	102.00	-	0.00	0.00	8.51 / -	1.57	234
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/05/2008	-	04/11/2009	100.00	100.00	-	-1.05	-1.26	8.17 / -	1.53	202
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/04/2008	-	29/04/2008	101.45	100.95	0.30	0.40	-0.80	8.51 / -	0.23	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/02/2008	-	10/11/2010	99.99	99.01	-	0.50	-0.45	8.86 / -	2.27	-
Белгородская обл. 4	1,020	7.88	23/04/2008	-	19/10/2011	98.50	98.00	-	-0.74	-0.74	8.70 / -	2.99	248
Волгоград 1	450	9.20	17/04/2008	-	17/07/2008	100.00	100.00	-	-0.60	-0.60	9.52 / -	0.42	349
Волгоград 2	600	9.65	20/03/2008	-	21/12/2009	101.00	99.90	-0.05	-0.54	-0.54	9.32 / -	1.60	312
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/05/2008	-	19/05/2010	99.19	98.30	0.33	0.33	-0.01	8.89 / -	1.95	271
Волгоградская обл. 261	700	11.00	19/06/2008	-	17/06/2010	101.25	100.94	-0.03	-0.35	-0.35	9.15 / -	0.76	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	102.30	102.30	0.00	0.80	-0.20	- / -	-	-
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/06/2008	-	18/06/2009	104.03	104.03	0.00	0.03	-0.97	9.02 / -	1.19	285

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Воронежская обл. 3	500	10.25	30/06/2008	-	27/06/2011	103.89	102.83	-0.54	-0.54	-10.49	9.28 / -	2.70	293
Ивановская обл.	1,000	9.00	12/02/2008	-	09/11/2010	99.80	99.60	0.05	0.05	-0.30	9.17 / -	2.24	309
Иркутская обл. 312	900	7.50	23/04/2008	-	23/10/2008	100.10	99.31	-	0.22	0.22	8.05 / -	0.66	222
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	20/03/2008	-	17/12/2009	100.40	99.71	-	-0.18	-0.04	8.65 / -	1.61	265
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	26/03/2008	-	24/11/2010	98.10	98.10	-	-0.35	-0.60	8.82 / -	1.27	-216
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	21/05/2008	-	26/05/2010	99.10	99.10	-	0.30	-0.25	8.48 / -	1.12	-
Казань 3	2,300	9.32	27/02/2008	-	29/08/2009	100.01	100.01	-	0.03	-0.23	8.23 / -	1.37	209
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/03/2008	-	29/08/2011	99.14	98.41	-	-0.63	-1.73	9.17 / -	2.82	304
Карелия	500	8.15	09/06/2008	-	02/06/2010	100.70	100.70	1.50	1.50	1.50	7.64 / -	2.01	54
Кировская обл. 1	400	8.39	21/03/2008	-	22/12/2008	100.20	99.80	-0.40	-0.10	-0.17	8.38 / -	0.79	260
Кировская обл. 2	600	8.45	27/03/2008	-	24/09/2009	100.09	99.51	-0.29	-0.29	-0.30	8.86 / -	1.42	277
Клинский р-н 2	300	9.75	15/05/2008	-	13/11/2008	101.20	101.20	0.00	0.00	0.00	8.28 / -	0.71	221
Коми 6	700	12.50	14/04/2008	-	14/10/2010	109.25	109.25	1.21	3.25	0.85	7.72 / -	2.16	159
Коми 7	1,000	10.00	23/05/2008	-	22/11/2013	106.50	102.00	-1.75	-1.75	-1.85	7.93 / -	4.28	164
Коми 8	1,000	9.00	05/03/2008	-	03/12/2015	98.10	98.10	0.00	0.05	-2.41	7.49 / -	5.07	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/03/2008	-	11/03/2008	100.50	100.21	-	0.08	-0.20	7.96 / -	0.11	202
Красноярск 5	1,000	7.50	18/04/2008	-	18/10/2008	99.60	99.60	-	-0.23	-0.65	8.22 / -	0.65	216
Красноярский край 3	3,000	6.00	02/04/2008	-	01/10/2008	99.65	99.65	-	-0.38	-0.28	6.63 / -	0.62	64
Курганская обл.	500	9.25	17/03/2008	-	17/12/2009	99.70	99.35	-0.17	-0.17	-0.98	9.87 / -	1.58	365
Ленинградская обл. 2	800	14.01	11/06/2008	-	08/12/2010	117.00	115.00	1.00	1.00	-0.90	7.81 / -	2.28	168
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	13/06/2008	-	05/12/2014	124.30	122.85	-	-0.93	-0.44	7.76 / -	4.64	145
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/07/2008	-	19/07/2011	101.00	99.20	-	0.20	-0.28	8.07 / -	2.87	190
Магадан	450	11.00	17/03/2008	-	15/09/2008	100.80	100.80	-0.70	-0.70	-1.00	10.01 / -	0.55	389
Марий Эл	500	8.25	21/02/2008	-	23/05/2009	100.50	98.70	0.90	0.90	-0.85	8.85 / -	1.15	270
Московская обл. 4	9,600	11.00	22/04/2008	-	21/04/2009	105.40	105.00	-	0.17	-0.59	6.71 / -	1.09	64
Московская обл. 5	12,000	10.00	01/04/2008	-	30/03/2010	106.35	106.35	-	0.25	-0.43	6.90 / -	1.82	80
Московская обл. 6	12,000	9.00	22/04/2008	-	19/04/2011	105.90	105.90	-	0.12	-0.31	7.04 / -	2.63	92
Московская обл. 7	16,000	8.00	23/04/2008	-	16/04/2014	104.66	104.66	0.00	-0.06	-0.70	7.18 / -	4.62	90
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	03/05/2008	-	02/11/2008	100.98	100.98	-	0.68	-0.68	8.08 / -	0.49	230
Нижегородская обл. 3	2,000	8.45	24/04/2008	-	20/10/2011	100.83	100.67	-	0.01	-0.88	7.98 / -	2.98	183
Новосибирск 3	1,000	12.00	13/07/2008	-	14/07/2009	106.05	106.05	-	0.05	-0.97	7.66 / -	1.28	155
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/03/2008	-	24/06/2010	100.60	100.60	0.00	0.10	-0.50	8.43 / -	2.01	227
Новосибирская обл. 3	2,500	8.00	18/03/2008	-	15/12/2009	100.44	98.00	-1.28	-0.81	-1.67	8.45 / -	1.62	283
Ногинск 2	500	10.25	22/02/2008	-	21/08/2009	95.00	95.00	-10.03	-10.03	-10.03	14.40 / -	1.24	794
Орехово-Зуево	160	11.50	21/03/2008	-	20/06/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	11.98 / -	0.34	584
Пензенская обл.	800	9.45	13/04/2008	-	13/10/2009	101.75	101.25	0.10	0.10	-3.50	8.74 / -	1.46	230
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/03/2008	-	09/09/2010	98.95	97.85	0.75	0.60	0.35	7.71 / -	2.23	158
Самарская обл. 3	4,500	7.60	14/02/2008	-	11/08/2011	100.80	100.80	0.00	0.00	-0.25	7.55 / -	2.87	138
Самарская обл. 4	5,000	6.98	26/03/2008	-	20/06/2012	98.50	95.00	-0.99	-0.99	-1.54	8.10 / -	3.52	184
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/03/2008	-	17/06/2008	101.80	101.80	0.00	0.00	-0.50	7.34 / -	0.35	141
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	14/02/2008	-	13/05/2010	103.10	103.10	-	0.10	-0.90	8.77 / -	1.87	211

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/04/2008	-	11/04/2013	100.40	100.40	-	-0.15	-1.15	8.09 / -	3.98	185
Тамбовская обл.	400	8.00	27/03/2008	-	27/09/2008	100.67	100.67	0.00	-0.33	-0.33	7.13 / -	0.60	112
Тверская обл. 3	800	7.95	01/03/2008	-	30/11/2008	99.50	99.50	-	-0.71	-0.70	8.85 / -	0.74	-
Томская обл. 3	900	7.00	09/05/2008	-	09/11/2009	98.60	98.10	-	0.25	0.25	7.59 / -	1.56	244
Томская обл. 4	1,001	7.00	26/06/2008	-	26/12/2011	98.30	97.81	-0.11	-0.11	-0.10	7.73 / -	3.21	190
Тульская обл.	1,500	8.50	27/03/2008	-	28/06/2009	101.00	100.60	-	0.30	0.23	8.13 / -	1.24	200
Удмуртия 1	1,000	8.20	27/06/2008	-	27/12/2008	99.55	99.20	-0.32	0.07	-0.53	9.11 / -	0.82	298
Удмуртия 2	1,500	8.40	17/07/2008	-	15/07/2012	98.65	96.50	-1.33	-1.33	-1.66	9.28 / -	3.48	298
Уфа 4	500	10.03	03/06/2008	-	03/06/2008	100.75	100.30	0.22	0.22	-0.17	8.55 / -	0.32	258
Уфа 5	500	8.40	20/06/2008	-	18/12/2009	98.62	98.62	0.00	-1.38	-1.38	9.42 / -	1.62	321
Хабаровск 6	1,000	7.50	24/05/2008	-	24/11/2009	99.25	99.25	0.00	-0.64	-0.64	7.82 / -	1.59	212
ХМАО 5	3,000	12.00	27/05/2008	-	27/05/2008	100.00	100.00	-1.70	-1.77	-3.00	12.22 / -	0.29	-
Чувашия 4	750	12.33	27/03/2008	-	27/03/2009	104.79	104.79	0.00	-0.24	-0.41	8.05 / -	0.99	193
Чувашия 5	1,000	7.85	05/06/2008	-	05/06/2011	100.00	100.00	0.70	0.70	-0.45	8.00 / -	2.76	183
Чувашия 6	1,000	7.99	22/04/2008	-	17/04/2012	98.40	97.50	-0.05	-0.05	-0.86	8.40 / -	3.35	215
ЯНАО	1,800	10.00	05/02/2008	-	03/08/2008	101.50	101.50	0.00	-0.05	-1.00	7.07 / -	0.45	109
Ярославль	400	9.00	18/03/2008	-	17/12/2009	99.50	99.10	-0.20	-0.20	-0.40	9.55 / -	1.16	207
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	25/05/2008	-	26/05/2009	102.12	102.12	0.00	-0.18	0.72	8.55 / -	1.15	241
Ярославская обл. 5	500	7.50	30/06/2008	-	30/12/2008	100.00	99.55	-	0.37	0.51	7.90 / -	0.84	181
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	22/04/2008	-	19/04/2011	97.78	97.78	-	-0.22	-1.06	8.03 / -	2.65	238
Ярославская обл. 7	3,500	8.00	01/04/2008	-	30/03/2010	98.95	98.45	-0.25	0.13	-0.55	8.36 / -	1.85	231
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/03/2008	16/09/2009	14/09/2011	98.00	98.00	-	-0.35	-0.77	4.86 / 10.53	1.36	430
АСПЭК	1,500	12.00	02/04/2008	01/10/2008	31/03/2010	95.88	95.88	0.00	-0.12	-0.13	6.05 / 20.00	0.54	1321
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	24/03/2008	19/03/2009	09/03/2011	99.00	99.00	0.00	-	-	3.52 / 9.56	0.99	327
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	103.20	102.90	0.00	-	-	6.70 / -	1.73	59
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.60	100.60	-	0.50	0.05	6.63 / -	1.33	55
Газпром А7	5,000	6.79	01/05/2008	-	29/10/2009	100.30	100.30	0.00	0.10	0.10	6.71 / -	1.55	61
Газпром А8	5,000	7.00	01/05/2008	-	27/10/2011	100.30	100.00	0.00	-	-	7.07 / -	3.09	90
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	101.30	101.00	0.00	-	-	7.11 / -	4.54	84
ГидроОгк	5,000	8.10	02/07/2008	-	29/06/2011	102.50	102.00	0.00	-	-	7.48 / -	2.83	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	18/04/2008	-	18/04/2008	99.95	99.95	-	0.25	0.05	10.81 / 10.81	0.20	472
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/03/2008	-	02/09/2009	99.00	99.00	-	1.00	0.00	11.72 / -	1.29	542
ЕЭСК	1,000	8.74	10/04/2008	08/04/2010	05/04/2012	99.00	97.70	-0.16	-0.16	-0.67	5.32 / 9.81	1.82	359
Кубаньэнерго	3,000	7.85	23/07/2008	-	21/07/2010	99.50	99.50	0.00	0.20	0.15	8.24 / -	2.12	220
Куйбышеввот 2	2,000	8.80	07/03/2008	-	04/03/2011	99.60	99.15	-	0.38	0.63	9.23 / -	2.46	304
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	98.50	98.50	0.00	0.00	0.35	9.20 / -	3.04	292
Ленэнерго 3	3,000	8.02	23/04/2008	-	18/04/2012	97.50	97.50	0.14	-0.02	-0.05	8.93 / -	3.28	265
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/05/2008	-	17/11/2009	100.48	100.48	-	0.05	-0.11	7.07 / 7.07	1.59	97
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	12/06/2008	-	08/12/2011	100.35	100.05	0.00	-	-	7.16 / -	3.19	97
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	12/06/2008	-	05/12/2013	101.55	101.25	0.00	-	-	7.23 / -	4.50	96
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/03/2008	15/09/2009	13/09/2011	100.05	100.05	-	0.05	-0.14	7.24 / 7.64	1.41	156

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Топливо и энергетика													
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/02/2008	23/02/2012	18/02/2016	100.00	100.00	-	0.20	-0.28	4.22 / 7.79	3.21	158
МОЭСК	6,000	8.05	11/03/2008	-	06/09/2011	99.40	98.90	0.00	-	-	8.50 / -	2.86	229
ОГК 2	5,000	7.70	03/07/2008	-	07/07/2010	100.15	89.39	-2.74	-4.73	-4.08	10.43 / -	2.09	418
ОГК 3	3,000	8.25	13/06/2008	13/06/2008	09/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГК 5	5,000	7.50	03/04/2008	01/10/2009	29/09/2011	99.38	99.38	-	0.38	0.61	3.76 / 8.05	1.45	192
ОГК 6	5,000	7.55	24/04/2008	22/04/2010	19/04/2012	99.10	99.10	0.00	0.10	-0.06	4.44 / 8.15	1.90	200
Пермэнерго	1,000	8.15	27/05/2008	25/05/2010	22/05/2012	99.50	98.50	0.00	-	-	4.90 / 8.81	1.96	264
Русснефть	7,000	9.25	13/06/2008	12/12/2008	10/12/2010	87.20	87.20	-	-1.79	-5.52	8.29 / 28.42	0.66	2074
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/05/2008	-	10/11/2009	102.89	102.50	-	-0.11	0.10	8.50 / 8.50	1.52	234
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	04/06/2008	04/06/2008	02/12/2009	100.27	99.90	0.04	-0.10	-0.68	2.23 / 11.87	0.31	571
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	99.55	99.55	-	0.06	-0.45	3.12 / 8.12	1.53	198
Татэнерго	1,500	9.65	13/03/2008	-	13/03/2008	100.25	100.25	0.00	0.20	2.60	7.48 / -	0.11	156
ТГК 1	4,000	7.75	18/03/2008	16/03/2010	11/03/2014	100.15	100.15	1.13	0.00	0.00	2.84 / 7.81	1.81	167
ТГК 4	5,000	7.60	05/06/2008	04/06/2009	31/05/2012	99.50	99.50	0.49	0.49	0.10	2.59 / 8.15	1.19	203
ТГК 6	2,000	7.40	26/02/2008	-	21/02/2012	100.00	99.94	0.05	0.09	0.10	0.14 / 0.14	3.99	201
ТГК 8	3,500	8.00	15/05/2008	03/06/2008	10/05/2012	99.00	99.00	-0.45	-0.93	-0.69	2.77 / 11.31	0.31	518
ТГК 10	3,000	7.60	19/06/2008	-	17/06/2010	100.50	100.50	1.48	0.30	0.30	7.50 / 7.50	2.05	-
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	03/04/2008	01/04/2010	29/03/2012	96.91	96.91	0.00	0.01	-3.99	5.10 / 9.51	1.82	331
Челябэнерго	600	8.40	15/05/2008	15/05/2008	13/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.15	1.08 / 8.50	0.27	250
Энергострой	1,500	9.50	23/05/2008	21/11/2008	20/05/2011	99.99	99.99	1.49	0.04	0.09	2.42 / 9.70	0.72	357
Энергоцентр	3,000	9.30	10/07/2008	09/01/2009	11/07/2010	99.35	99.35	0.00	-0.67	-0.65	6.01 / 10.28	0.84	409
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/03/2008	12/03/2009	09/03/2012	98.50	97.50	0.00	-	-	2.97 / 10.79	0.96	457
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	24/06/2008	-	22/06/2010	102.85	102.55	0.00	-	-	7.12 / -	2.06	101
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	13/06/2008	-	12/12/2008	100.19	100.19	-	0.09	-0.05	6.97 / -	0.80	93
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	10/04/2008	-	06/10/2011	100.95	100.65	0.00	-	-	7.17 / -	3.02	100
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	03/06/2008	-	01/12/2009	100.40	100.10	0.00	-	-	7.17 / -	1.62	105
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/02/2008	-	26/02/2009	100.10	100.10	-	-0.25	-0.30	9.92 / -	0.92	373
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/02/2008	-	26/02/2010	99.30	99.05	0.12	0.08	0.12	9.82 / -	1.70	359
Белон 1	1,500	9.10	04/06/2008	-	03/06/2009	99.75	99.75	-	-0.07	-0.36	9.50 / -	1.17	332
Белон 2	2,000	9.25	28/02/2008	27/08/2009	23/02/2012	100.00	100.00	0.90	0.90	0.25	3.78 / 9.45	1.32	327
Золото Селигдара 1	500	13.00	25/06/2008	25/06/2008	21/12/2011	99.90	99.90	-0.04	-0.04	0.02	1.41 / 13.61	0.35	735
Золото Селигдара 2	300	-	01/04/2008	30/06/2009	28/06/2011	100.10	99.50	-	-0.20	-0.20	0.06 / 0.14	3.41	-567
Кокс 1	3,000	8.95	17/07/2008	-	16/07/2009	99.40	99.00	-0.05	0.00	-0.30	9.77 / -	1.28	357
Кокс 2	5,000	8.70	20/03/2008	18/03/2010	15/03/2012	98.75	98.75	0.00	0.55	-0.15	5.12 / 9.57	1.76	336
Магнезит 1	1,500	8.25	19/06/2008	-	18/12/2008	98.30	98.30	0.00	-0.20	-0.42	10.55 / 10.55	0.78	436
Магнезит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	96.60	96.60	0.00	0.15	-0.15	9.41 / -	3.19	311
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	02/04/2008	-	01/04/2009	99.50	86.00	-4.75	-6.75	-6.38	19.09 / -	0.98	1576
Макси Групп	3,000	14.00	13/03/2008	13/03/2008	12/03/2009	100.00	100.00	-	0.20	0.17	1.49 / 14.10	0.10	782
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/02/2008	-	27/02/2009	96.90	96.90	0.00	0.00	-1.10	12.23 / -	0.91	592
Мечел 2	5,000	8.40	18/06/2008	16/06/2010	12/06/2013	101.55	101.55	0.00	0.10	-0.45	3.63 / 7.81	2.03	168
Нижне-Ленское 1	550	-	19/06/2008	-	18/06/2009	98.00	98.00	-	-1.45	-1.50	1.47 / 1.47	1.36	-451

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Металлургия													
Нижне-Ленское 2	400	11.75	08/07/2008	-	08/07/2008	99.20	99.00	0.10	1.10	0.89	14.37 / 14.37	0.38	805
НОК	400	12.30	27/03/2008	25/09/2008	22/09/2011	100.50	99.75	-	0.43	-0.18	2.26 / 12.40	0.56	616
НСММЗ	1,000	1.00	19/05/2008	-	19/05/2008	97.50	90.11	-1.20	-1.20	-1.20	24.83 / 24.83	0.27	1764
ОМК	3,000	9.20	12/06/2008	-	12/06/2008	100.45	100.20	-0.18	-0.18	-0.08	8.39 / -	0.34	242
РМК Финанс	3,000	8.75	08/04/2008	-	06/04/2010	98.00	97.00	-0.10	-1.50	-1.25	10.29 / -	1.80	405
РусАл 3	6,000	7.20	21/03/2008	-	21/09/2008	99.68	99.68	0.00	-0.06	0.58	7.84 / -	0.58	181
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/05/2008	25/11/2008	24/05/2011	99.94	99.94	0.00	0.94	0.22	3.01 / 11.94	0.71	569
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	-	15/02/2011	100.08	100.08	0.00	-0.02	-0.05	0.12 / 0.12	2.93	54
ТМК 3	3,000	7.60	25/03/2008	-	24/03/2009	99.97	99.66	0.00	0.18	0.23	7.91 / 7.91	1.02	181
Хайленд Голд	750	12.75	02/04/2008	-	02/04/2008	100.10	100.10	-	0.10	-0.21	12.66 / 12.66	0.15	647
ЧТПЗ	3,000	9.50	18/06/2008	18/06/2008	16/06/2010	100.65	100.55	-	0.20	0.19	1.30 / 7.99	0.36	200
Промышленность													
АвтоВаз3	5,000	7.70	24/06/2008	-	22/06/2010	100.05	100.05	0.00	0.45	0.36	7.82 / 7.82	2.06	168
АвтоВаз4	5,000	7.80	27/05/2008	26/05/2009	20/05/2014	99.30	98.75	-0.28	-0.28	-0.92	1.88 / 8.77	1.17	262
Автоприбор	500	13.20	30/04/2008	-	29/04/2009	99.60	98.10	0.75	0.75	0.05	14.69 / 14.69	1.01	824
Арнест	600	9.60	23/04/2008	23/04/2008	29/04/2009	99.80	99.00	-	0.40	0.40	2.29 / 12.53	0.21	635
ВагонМаш 1	300	13.50	19/06/2008	-	19/06/2008	100.20	100.20	-	0.20	-0.80	13.27 / 13.27	0.34	702
ВагонМаш 2	1,000	11.00	18/06/2008	-	15/12/2010	99.00	98.40	-0.20	-1.00	-0.75	1.98 / -	2.69	-401
ВКМ	1,000	9.75	04/06/2008	-	04/06/2008	100.00	99.00	-0.50	-0.50	0.30	11.50 / 11.50	0.31	535
ВМУ	1,500	11.00	24/06/2008	23/12/2008	22/12/2009	98.80	98.80	-1.00	-1.00	-1.30	6.13 / 12.81	0.77	650
ВолгаБурМаш	600	14.00	09/04/2008	-	08/10/2008	99.80	99.80	0.00	-0.20	-0.45	14.73 / 14.73	0.57	834
Востокцемент	800	11.00	22/05/2008	-	19/11/2009	100.17	100.17	0.01	0.01	3.17	11.17 / 11.17	1.49	489
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	-	08/02/2011	100.08	100.08	-	0.07	0.00	0.07 / 0.07	2.90	26
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/05/2008	27/05/2008	24/11/2009	99.80	99.60	-	-0.15	0.35	1.96 / 11.06	0.29	495
ГС Сухого	5,000	7.85	27/03/2008	24/09/2009	26/03/2017	98.55	96.50	-0.88	-1.48	-1.48	1.82 / 9.72	1.41	352
Дорогобуж	900	8.60	11/06/2008	-	11/06/2008	100.00	100.00	-0.45	-0.45	-0.45	8.73 / 8.73	0.34	271
ЕПК	1,000	9.35	03/04/2008	-	02/10/2008	100.10	100.10	-	0.00	0.00	9.37 / 9.37	0.60	327
ИжМаш 2	1,000	13.35	17/06/2008	-	17/06/2008	100.29	100.29	0.00	0.03	0.09	12.84 / 12.84	0.34	662
Искрут 3	3,250	8.74	20/03/2008	-	16/09/2010	101.30	101.30	-	-0.05	-1.27	8.34 / -	2.16	219
Искитимцемент 2	500	12.50	06/02/2008	-	05/11/2008	100.35	100.35	-	0.32	-0.15	12.56 / 12.56	0.64	629
Камаз 2	1,500	8.45	21/03/2008	19/09/2008	17/09/2010	100.15	99.90	0.18	0.12	0.08	2.09 / 8.55	0.57	250
Кировский з-д	1,500	9.20	26/03/2008	24/09/2008	24/03/2010	99.65	99.65	0.00	-0.04	-0.04	3.04 / 9.97	0.57	385
КМЗ Финанс	2,000	9.50	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.58	99.58	0.00	-0.23	-0.32	1.69 / 10.91	0.33	480
КМПО	1,000	9.30	18/03/2008	16/09/2008	16/03/2010	99.70	89.59	-5.16	-4.16	-3.86	5.65 / 19.49	0.55	1276
КриогенМаш 1	500	9.75	08/04/2008	-	08/07/2008	99.20	99.20	-0.60	-0.60	-0.61	12.15 / 12.15	0.39	596
КриогенМаш 2	1,000	11.20	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	99.60	99.60	0.00	0.10	-0.16	2.55 / 12.60	0.34	640
ЛОМО 3	1,000	12.50	14/03/2008	09/10/2008	05/09/2009	98.85	98.85	-	0.35	-0.40	5.76 / 13.27	0.58	207
Марийский НПЗ 1	800	11.10	17/06/2008	-	16/12/2008	99.00	99.00	-	-0.11	0.00	12.68 / 12.68	0.76	638
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	99.25	99.25	0.00	0.03	-0.61	1.92 / 14.46	0.34	814
Метар Финанс	500	12.95	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.50	99.50	-	1.95	-0.50	2.29 / 14.78	0.32	845
МиГ 1	1,000	7.85	04/06/2008	-	03/06/2009	100.00	100.00	-	0.00	2.50	7.99 / 7.99	1.19	187

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
МиГ 2	3,000	8.90	11/03/2008	11/03/2008	06/09/2011	99.70	99.70	-0.20	0.15	0.60	0.36 / 11.80	0.10	566
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/07/2008	-	22/01/2009	99.16	99.16	-	-0.88	0.97	10.58 / 10.58	0.87	438
МотороСтроитель 1	800	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	98.78	94.00	2.39	2.39	0.03	13.96 / 13.96	0.95	756
МотороСтроитель 2	1,000	10.00	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	98.50	98.50	-1.00	-1.00	-1.24	4.76 / 12.03	0.84	575
НБ Ретал	1,000	9.90	11/06/2008	10/12/2008	09/12/2009	97.10	97.10	0.00	0.00	-2.65	6.51 / 13.99	0.74	762
НикосХим 2	1,500	11.25	14/02/2008	-	20/08/2009	98.25	98.25	-	0.75	-0.48	13.10 / 13.10	1.25	673
Нитол 2	2,200	11.75	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	99.15	99.15	0.00	0.10	0.05	12.63 / 13.10	0.34	688
НКНХ 4	1,500	9.99	31/03/2008	30/03/2009	26/03/2012	100.00	100.00	-1.07	-1.07	-2.00	2.94 / 10.21	0.99	401
Нэфис 2	1,000	10.20	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.70	99.70	0.00	0.15	-0.20	2.29 / 11.26	0.35	512
ОЗНА	500	10.50	10/06/2008	09/12/2008	08/12/2009	99.25	99.25	0.00	0.00	0.25	5.49 / 11.73	0.75	549
ОМЗ 4	900	-	28/02/2008	-	26/02/2009	90.00	90.00	-	0.60	0.05	10.28 / 10.28	0.98	408
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/03/2008	01/09/2009	30/08/2011	101.00	101.00	-	0.20	0.08	3.78 / 8.27	1.36	213
ПензТяжПромАрматура	500	12.50	14/05/2008	12/11/2008	11/11/2009	99.72	99.72	0.00	0.11	0.02	5.91 / 13.23	0.67	692
Пеноплэкс	1,500	11.25	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.50	99.20	0.01	0.35	-0.11	2.73 / 13.37	0.34	712
ПМЗ	1,200	9.60	22/04/2008	-	21/07/2009	99.35	99.35	-	0.55	-0.26	3.66 / 3.66	1.37	-234
Промтрактор 1	1,500	9.20	03/07/2008	-	03/07/2008	99.95	99.95	-	-0.05	0.04	9.51 / 9.51	0.39	345
Промтрактор 2	3,000	10.75	22/04/2008	20/10/2009	18/10/2011	101.15	101.15	0.00	0.25	-0.35	4.94 / 10.24	1.43	401
Протон Финанс	1,000	8.50	17/06/2008	16/12/2008	12/06/2012	100.20	100.20	-0.02	-0.02	-0.02	1.72 / 8.41	0.79	232
РОССКАТ	1,200	10.30	23/07/2008	21/01/2009	21/07/2010	97.75	97.25	-1.63	0.25	-1.39	5.39 / 13.53	0.84	716
РостВертол	800	-	27/05/2008	-	26/05/2009	99.97	99.97	0.00	0.07	-0.03	0.02 / 0.02	1.32	-595
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/03/2008	04/03/2008	28/02/2012	100.55	100.05	0.30	0.30	0.00	0.17 / 7.63	0.09	167
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/03/2008	-	25/03/2008	100.25	98.50	-	-0.81	-1.13	16.25 / 16.25	0.14	982
СалаватСтекло 2	1,200	10.50	30/04/2008	-	28/10/2009	100.00	99.30	0.65	0.65	0.65	10.99 / 10.99	1.45	473
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	23/03/2008	-	23/03/2008	98.00	98.00	0.00	-7.15	-2.00	24.68 / 24.68	0.12	1751
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/03/2008	21/03/2008	20/09/2011	98.00	98.00	-1.50	-2.10	-1.65	0.92 / 25.72	0.11	1749
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/06/2008	06/12/2008	06/06/2014	98.20	98.20	0.00	0.20	-0.53	1.53 / 11.29	0.75	502
Северсталь Авто 1	1,500	8.00	24/07/2008	-	21/01/2010	101.40	97.00	-0.82	-1.30	-1.50	8.62 / 8.62	1.74	245
Северсталь Авто 2	3,000	7.70	23/07/2008	21/07/2010	17/07/2013	97.95	97.95	0.00	0.35	1.43	4.16 / 8.82	2.11	265
Севкабель 2	1,000	1.00	-	03/03/2008	28/11/2008	98.50	98.50	0.00	-1.50	-1.50	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/04/2008	-	27/03/2012	99.80	98.80	0.17	0.17	-1.10	11.96 / -	2.99	555
Сибирский цемент	800	9.70	12/06/2008	-	12/06/2008	99.65	99.65	-	-0.45	-0.35	10.91 / 10.91	0.33	480
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	99.55	99.55	-	0.06	-0.45	3.12 / 8.12	1.53	198
СНХЗ	1,000	12.00	01/04/2008	-	29/09/2009	97.70	96.70	-	0.20	-0.20	14.40 / 14.40	1.32	794
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	24/04/2008	-	24/04/2008	100.40	100.40	-	0.40	0.25	10.31 / 10.31	0.21	424
ТАИФ	4,000	8.42	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	98.10	97.85	-	0.04	0.17	2.87 / 12.24	0.53	602
ТВЗ	1,000	9.25	20/06/2008	20/06/2008	18/06/2010	100.15	99.20	-0.42	-0.42	-0.27	1.68 / 10.32	0.36	424
Тензор	500	12.20	20/05/2008	20/05/2008	17/11/2009	99.25	98.33	0.29	0.29	-0.71	2.81 / 16.90	0.26	1043
Терна 1	500	-	17/06/2008	-	16/12/2008	100.18	100.18	1.18	1.18	1.18	-0.20 / -0.20	0.88	-614
Терна 2	1,500	12.00	09/05/2008	-	04/11/2011	99.35	99.35	-	-0.15	-0.15	2.75 / 2.75	3.30	-332
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/05/2008	14/05/2008	11/11/2009	99.00	99.00	-	-0.01	-0.20	2.22 / 13.97	0.25	770
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/03/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.50	96.50	0.00	0.30	-0.30	5.06 / 12.50	1.31	617

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Промышленность													
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	99.60	99.60	0.00	0.10	0.28	3.20 / 9.21	0.90	306
УМПО 2	4,000	9.50	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.85	99.85	0.00	0.39	-0.09	2.07 / 10.10	0.35	402
УНИКУМ	1,000	13.50	17/06/2008	16/12/2008	15/12/2009	95.03	95.03	-4.45	-4.45	0.02	9.79 / 20.85	0.70	1395
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	01/04/2008	-	30/09/2008	100.21	100.21	0.00	0.07	-0.27	9.24 / 9.24	0.59	315
Уралвагонзавод 2	3,000	10.10	02/04/2008	02/04/2008	05/10/2010	100.15	100.15	-	0.05	-0.33	0.60 / 9.26	0.16	330
УралХимПласт	500	13.50	25/04/2008	25/07/2008	21/01/2011	99.98	99.98	0.00	0.00	0.00	2.29 / 14.24		
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/03/2008	02/03/2010	28/02/2012	98.50	97.38	-0.29	-0.44	-0.46	5.05 / 9.57	1.74	336
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/07/2008	-	08/07/2011	99.70	99.70	-	0.25	0.21	10.36 / 10.36	2.70	409
Энергомаш	700	11.50	27/05/2008	27/05/2008	22/11/2011	100.00	100.00	0.00	0.01	-0.45	0.99 / 11.71	0.29	556
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/07/2008	-	18/01/2011	100.00	100.00	0.03	0.30	0.19	15.10 / -	2.16	893
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	14.00	18/06/2008	-	17/06/2009	100.41	100.41	0.00	0.01	0.16	14.10 / 14.10	1.13	767
АК Сибирь	2,300	10.70	22/07/2008	20/01/2009	17/07/2012	98.00	95.70	-0.29	0.85	-1.11	3.26 / 14.77	0.84	833
Акртел	200	12.00	18/07/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.70	99.70	0.00	0.00	0.00	4.15 / 13.06	0.41	682
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	03/06/2008	02/12/2008	30/11/2010	100.50	100.50	0.00	0.50	-0.10	2.32 / 7.70	0.76	164
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	03/06/2008	-	30/11/2010	101.45	101.45	-	0.24	0.24	8.07 / -	2.36	165
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/03/2008	08/09/2009	03/09/2013	100.21	100.21	-	0.31	-0.29	2.39 / 8.08	1.40	195
Дальсвязь 2	2,000	8.85	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	102.45	101.85	-	0.30	0.65	4.48 / 7.97	1.99	180
Дальсвязь 3	1,500	8.60	04/06/2008	-	03/06/2009	101.20	100.56	-	-0.35	0.27	8.04 / -	1.19	162
ДВТГ	1,000	10.75	05/02/2008	03/02/2009	03/08/2010	98.50	98.50	0.00	-0.37	-0.37	5.22 / 12.75	0.83	642
Истлайн 2	3,000	11.00	22/05/2008	-	22/05/2008	100.05	100.05	-	0.05	-0.95	11.01 / 11.01	0.28	490
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	23/04/2008	23/04/2008	21/04/2010	100.05	100.05	0.00	0.25	0.04	7.53 / 12.94	0.20	674
МГТС 4	1,500	7.10	23/04/2008	-	22/04/2009	102.00	95.00	-1.45	-1.45	-1.49	8.57 / 8.57	1.12	244
МГТС 5	1,500	7.10	27/05/2008	-	25/05/2010	99.90	99.90	0.00	-0.05	0.03	1.05 / 1.05	2.23	-414
Мегафон 3	3,000	9.25	15/04/2008	-	15/04/2008	99.50	99.50	-1.10	-0.74	-0.80	11.93 / -	0.19	581
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/07/2008	-	10/07/2008	99.99	99.99	0.59	0.59	0.84	11.82 / 11.82	0.40	565
РЖД 3	4,000	8.33	04/06/2008	-	02/12/2009	103.10	102.80	-0.15	0.10	0.03	6.70 / -	1.62	60
РЖД 5	10,000	6.67	24/07/2008	-	22/01/2009	100.20	100.20	-	0.19	0.20	6.56 / -	0.91	51
РЖД 6	10,000	7.35	14/05/2008	-	10/11/2010	101.20	100.90	0.00	-	-	7.04 / -	2.37	94
РЖД 7	5,000	7.55	14/05/2008	-	07/11/2012	103.35	103.05	0.00	-	-	6.87 / -	3.79	64
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	28/02/2008	-	24/02/2011	100.20	100.20	0.00	-0.12	-0.10	0.17 / 0.17	3.00	89
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/03/2008	-	08/12/2011	100.75	100.75	0.00	0.00	-0.21	8.10 / -	3.07	186
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	25/04/2008	-	25/04/2008	100.45	100.45	-	0.00	-0.10	7.28 / -	0.22	137
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	100.29	100.10	0.21	-0.08	0.14	1.86 / 7.65	0.57	163
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/05/2008	-	20/05/2009	103.60	100.00	0.80	0.80	0.50	7.29 / -	1.18	120
Смартс 3	1,000	14.10	01/04/2008	30/09/2008	29/09/2009	98.73	98.73	-	0.50	-0.32	6.76 / 16.73	0.54	1021
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	98.00	98.00	-	0.10	-0.25	13.22 / 13.22	0.83	686
УРСИ 5	2,000	9.19	17/04/2008	-	17/04/2008	100.27	100.27	-	-0.13	-0.23	7.94 / -	0.20	200
УРСИ 6	2,000	8.20	22/05/2008	20/11/2008	17/11/2011	100.50	100.20	-	0.20	0.15	1.70 / 7.87	0.73	181
УРСИ 7	3,000	8.40	18/03/2008	17/03/2009	13/03/2012	100.42	100.42	0.00	0.22	-0.08	2.28 / 8.15	0.99	204
Усть-Луга	600	9.90	14/02/2008	-	11/02/2010	100.00	100.00	0.00	0.66	-2.30	10.27 / -	1.66	402

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/04/2008	-	01/04/2009	99.50	99.50	0.00	-1.07	-1.07	10.60 / -	1.01	437
Центртелеком 4	7,000	13.80	19/02/2008	-	21/08/2009	108.63	108.63	-	0.19	-0.65	7.96 / 7.96	1.28	185
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/03/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.00	100.00	-	0.00	-0.20	1.37 / 8.23	0.53	220
Эйрюнион	1,500	12.50	12/02/2008	-	10/11/2009	95.61	95.61	-	0.61	-2.39	14.85 / 14.85	1.38	917
ЮжТелеком 3	3,500	9.00	09/04/2008	-	10/10/2009	100.05	99.77	-	-0.05	-0.34	8.64 / 8.64	1.45	249
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/03/2008	-	09/12/2009	102.00	101.50	0.00	-	-	9.27 / -	1.56	269
ЮжТелеком 5	2,000	7.55	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	97.31	97.31	0.00	-0.15	-0.14	5.03 / 9.04	1.98	286
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/03/2008	-	10/03/2009	99.91	99.91	0.00	0.19	0.26	10.41 / 10.41	0.95	421
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	17/06/2008	16/12/2008	14/12/2010	99.49	95.00	-1.06	-1.26	-1.51	4.39 / 14.27	0.77	788
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	31/03/2008	-	30/06/2008	100.45	100.45	-	0.47	0.47	7.07 / 7.07	0.38	110
Автобан Инвест	250	13.00	25/03/2008	-	23/09/2008	99.99	99.99	0.00	0.00	-0.01	13.64 / 13.64	0.55	733
Автовазбанк	800	11.95	04/04/2008	04/04/2008	02/04/2010	99.50	98.70	-0.10	0.10	0.60	1.42 / 18.24	0.15	1168
АИЖК КО	1,000	9.00	26/02/2008	-	23/08/2011	97.15	96.50	-0.18	-0.68	-7.05	10.33 / -	2.73	431
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	106.80	106.80	0.00	0.00	-1.10	7.43 / -	1.65	130
АИЖК 3	2,250	9.40	15/04/2008	-	15/10/2010	103.05	102.75	-	-0.10	-0.10	8.45 / -	2.23	-
АИЖК 4	900	8.70	01/02/2008	-	01/02/2012	104.50	104.50	0.00	0.00	0.00	7.60 / -	3.13	139
АИЖК 5	2,200	7.35	15/04/2008	-	15/10/2012	99.70	98.75	-	0.23	-0.08	7.76 / -	3.73	156
АИЖК 6	2,500	7.40	15/04/2008	-	15/07/2014	98.45	98.01	0.03	0.03	-2.41	7.98 / -	4.79	175
АИЖК 7	4,000	7.68	15/04/2008	-	15/07/2016	98.98	98.71	-	0.29	-0.92	8.10 / -	5.80	181
АИЖК 8	5,000	7.63	15/03/2008	-	15/06/2018	98.71	98.71	0.00	0.13	-1.09	8.04 / -	6.64	175
АИЖК 9	5,000	7.49	15/02/2008	-	15/02/2017	97.80	97.56	0.17	-0.07	-1.57	8.08 / -	6.03	182
АК Барс 2	1,500	8.00	24/07/2008	-	22/01/2009	99.25	99.25	0.00	0.14	0.15	9.01 / 9.01	0.88	287
Акибанк	600	11.60	24/04/2008	24/04/2008	23/04/2009	99.30	99.30	-	0.05	-0.20	2.82 / 15.07	0.20	873
Альфа Банк 2	2,000	6.88	02/04/2008	02/04/2008	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	0.55 / 6.86	0.16	93
Банк Россия	1,500	9.00	19/07/2008	19/07/2008	21/07/2010	99.50	99.50	0.15	0.40	0.33	1.95 / 10.36	0.43	421
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	19/03/2008	19/06/2008	22/06/2009	99.95	99.02	-0.46	-0.42	-0.52	2.94 / 10.76	0.35	462
БПФ	500	11.50	14/02/2008	-	12/02/2009	98.60	94.12	-	-2.14	-1.64	16.26 / 16.26	0.85	970
ВБРР	575	10.00	07/04/2008	-	11/10/2009	104.54	104.54	0.00	0.24	0.04	7.33 / 7.33	1.47	-
Возрождение	3,000	8.95	05/03/2008	-	03/03/2010	100.35	99.40	0.03	0.57	-0.18	9.21 / -	1.73	301
Восточный Экспресс	1,500	10.30	19/03/2008	19/03/2008	17/03/2010	99.80	99.80	0.00	-0.45	0.77	0.75 / 11.96	0.12	581
ВТБ 24	6,000	8.20	09/04/2008	08/10/2008	05/10/2011	100.32	100.32	0.00	-0.23	0.25	1.49 / 7.84	0.62	180
ВТБ 4	5,000	6.30	20/03/2008	20/03/2008	19/03/2009	99.97	99.97	0.00	-0.03	0.27	0.79 / 6.55	0.13	63
ВТБ 5	15,000	5.90	24/04/2008	25/04/2008	17/10/2013	99.90	99.75	-0.01	0.03	0.38	6.07 / 6.82	0.22	89
ВТБ 6	15,000	5.75	16/04/2008	16/07/2008	06/07/2016	99.35	99.35	0.00	0.00	0.11	0.40 / 7.39	0.43	142
ГазБанк	750	10.50	20/05/2008	14/03/2008	25/11/2008	100.00	99.50	0.25	0.75	0.25	11.07 / 13.04	0.11	683
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	98.50	98.00	0.00	-	-	7.92 / -	2.46	178
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/05/2008	-	20/11/2013	99.97	99.97	0.00	0.00	0.00	6.65 / 6.65	4.57	40
Глобэкс	2,000	11.00	13/03/2008	13/03/2008	15/03/2010	99.94	99.94	0.00	0.01	0.36	9.86 / 11.60	0.11	515
Дельта Кредит 1	1,500	7.09	03/06/2008	-	01/12/2009	100.50	100.50	0.00	0.00	0.00	6.90 / -	1.63	80
Дельта Кредит 2	2,000	6.88	02/04/2008	02/04/2008	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	0.55 / 6.86	0.16	93

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
ЕвроКоммерц 1	1,000	12.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	95.00	95.00	-2.75	-2.60	-1.35	9.01 / 19.14	0.72	1239
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	97.20	97.20	-0.80	-0.60	-0.80	2.76 / 18.36	0.31	1177
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	97.20	97.20	-0.80	-0.60	-0.80	2.76 / 18.36	0.31	1177
ЖилСоцИпотека 1	600	7.00	24/04/2008	-	22/10/2009	99.95	99.95	0.00	0.00	0.00	7.14 / 7.14	1.52	104
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	17/04/2008	17/04/2008	15/04/2010	99.30	99.30	0.00	0.15	-0.40	1.41 / 14.72	0.19	841
ЖилФинанс	500	10.50	21/03/2008	-	19/12/2008	98.00	98.00	-	-2.00	-2.00	13.55 / 13.55	0.75	720
Зенит 2	2,000	8.39	16/02/2008	-	16/02/2009	99.55	99.55	0.00	-0.01	0.35	9.03 / -	0.91	288
Зенит 3	3,000	9.50	14/05/2008	14/05/2008	09/11/2011	100.40	100.40	0.00	-0.10	0.13	0.62 / 8.15	0.27	216
Зенит 4	3,000	8.13	04/04/2008	04/04/2008	06/04/2010	100.10	100.06	0.08	0.08	0.33	0.63 / 7.71	0.17	166
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	15/04/2008	-	14/10/2008	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	10.31 / 10.31	0.62	417
Кедр 2	1,000	11.15	18/03/2008	18/03/2008	15/09/2009	100.15	99.90	-	0.08	-0.03	0.89 / 11.34	0.12	522
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/03/2008	17/09/2008	23/03/2010	99.85	99.85	0.00	0.10	-0.07	3.11 / 10.47	0.55	434
КМБ 2	3,400	7.75	04/06/2008	03/12/2008	30/11/2011	99.55	99.55	0.00	0.35	-0.15	1.88 / 8.46	0.76	238
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/02/2008	06/08/2008	03/02/2010	99.20	99.20	0.00	0.00	0.00	2.50 / 9.78	0.45	370
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	99.90	99.90	0.00	0.13	-0.15	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/05/2008	-	23/05/2008	99.50	99.50	-	-0.50	-0.76	13.47 / 13.47	0.28	722
Мастербанк 3	1,200	11.50	04/06/2008	-	30/11/2011	100.20	99.00	-0.40	-0.40	-0.69	11.96 / 11.96	2.82	561
МДМ 3	6,000	8.50	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.70	99.70	0.00	0.60	-0.35	3.70 / 9.13	0.60	305
Медведь	750	12.80	05/03/2008	03/09/2008	01/09/2010	99.50	99.00	-	0.15	-0.50	3.38 / 14.88	0.50	850
МИА 1	2,200	10.00	-	14/03/2008	20/09/2012	104.50	104.50	0.00	0.05	0.00	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/02/2008	-	09/08/2008	100.05	99.50	0.28	0.28	0.08	9.35 / 9.35	0.47	-
МИА 3	1,500	7.95	28/02/2008	26/02/2009	23/02/2012	100.55	98.00	-0.67	-0.54	-0.54	2.39 / 8.94	0.96	280
МКБ 2	1,000	11.50	05/06/2008	-	04/06/2009	100.10	99.50	-0.20	0.08	-0.70	11.98 / 11.98	1.13	568
МКБ 3	2,000	9.50	18/06/2008	17/12/2008	16/06/2010	99.05	99.05	0.00	0.10	0.55	4.09 / 10.91	0.78	471
МЛК Финанс	550	12.90	24/04/2008	-	23/07/2009	99.96	95.00	-2.42	-2.42	-2.42	15.67 / 15.67	1.20	914
ММБ 2	3,000	6.50	13/02/2008	-	11/02/2009	99.97	99.97	0.00	0.04	0.02	0.27 / 0.27	1.00	136
МОИА 1	1,500	9.00	20/06/2008	-	21/12/2010	96.00	96.00	0.00	0.00	-3.13	11.17 / 11.17	2.02	485
МОИА 2	3,000	7.99	07/03/2008	-	07/09/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	8.14 / 8.14	2.36	197
МОИТК 1	3,000	9.00	27/03/2008	-	26/09/2009	96.90	96.90	0.00	-0.35	0.40	12.86 / -	0.81	591
МОИТК 2	4,000	8.99	26/03/2008	26/03/2009	26/03/2011	98.99	94.00	1.51	1.51	-1.45	4.70 / 12.69	0.99	633
Мос. Залог. Банк	800	11.65	17/05/2008	-	17/11/2009	110.00	110.00	10.00	10.00	10.05	5.79 / 5.79	1.56	-26
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.50	04/06/2008	-	10/12/2008	99.98	99.98	0.00	0.00	0.00	9.72 / 9.72	0.77	357
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/02/2008	19/08/2008	15/02/2011	99.80	99.80	0.00	0.00	0.00	1.63 / 8.95	0.49	290
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	18/06/2008	17/06/2009	12/06/2013	93.00	93.00	0.00	-4.00	0.10	3.90 / 14.97	1.15	850
Номос 7	3,000	9.25	17/06/2008	17/06/2008	16/06/2009	100.10	100.10	-	0.20	0.01	9.37 / 9.13	1.20	334
НФК	1,000	9.80	07/02/2008	09/05/2008	12/05/2009	99.35	99.35	0.00	0.20	-0.65	2.66 / 12.81	0.24	671
ОИЖК	1,000	9.24	26/02/2008	-	21/02/2012	100.70	100.70	0.00	0.00	0.00	9.23 / -	3.07	296
ОргрАсБанк	500	6.00	10/02/2008	-	10/02/2009	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	5.98 / 5.98	0.93	-4
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/02/2008	-	31/08/2009	99.10	99.10	-	-0.15	0.43	9.32 / -	1.34	313
Пробизнес 5	1,000	8.69	30/04/2008	01/08/2008	29/04/2009	100.05	100.05	-	0.01	0.01	8.81 / 8.77	1.09	285
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/05/2008	21/05/2009	17/05/2012	98.25	97.00	-0.32	-0.57	-1.75	3.16 / 10.20	1.14	400

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
ПФПГ	1,100	11.70	21/04/2008	20/10/2008	19/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	5.09 / 11.98	0.62	575
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/03/2008	26/03/2008	23/09/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.17 / 12.61	0.14	642
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	99.85	98.90	0.47	-1.03	0.22	3.37 / 11.87	0.51	567
Реннис	750	10.40	01/04/2008	01/04/2008	30/03/2010	99.70	99.50	-0.01	-0.07	0.43	1.01 / 13.04	0.15	683
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	99.30	99.30	-	-0.60	-1.10	8.59 / 8.59	0.91	248
РСХБ 1	3,000	7.20	05/03/2008	-	04/06/2008	100.15	99.91	-0.09	-0.09	0.28	7.29 / 7.29	0.32	133
РСХБ 2	7,000	7.85	20/02/2008	-	16/02/2011	100.10	99.60	0.00	-	-	8.14 / -	2.50	200
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	99.25	99.25	-	-	-	1.88 / 7.89	1.75	175
РСХБ 4	10,000	8.20	09/04/2008	08/10/2008	27/09/2017	100.37	100.37	0.00	-0.03	0.12	0.56 / 7.76	0.62	173
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	08/04/2008	-	08/04/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.10	8.87 / 8.87	0.17	286
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	98.50	98.03	-	-0.14	0.27	9.34 / 9.34	2.06	360
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	98.60	98.60	0.00	0.10	1.70	2.63 / 11.17	0.54	500
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	11/02/2009	09/02/2011	97.45	93.00	-	-2.12	0.91	4.67 / 13.66	0.88	728
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/03/2008	25/03/2008	20/09/2011	100.05	99.00	-0.38	0.03	-0.28	0.49 / 11.93	0.14	578
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	18/04/2008	17/10/2008	13/04/2012	98.60	94.00	-1.70	-1.80	-3.00	2.40 / 14.29	0.63	793
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	03/06/2008	-	02/12/2008	101.15	101.15	0.00	0.00	0.00	6.31 / -	0.77	29
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	03/06/2008	-	02/12/2008	98.75	98.75	0.00	0.00	0.00	9.26 / -	0.75	313
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/02/2008	-	12/02/2010	96.27	96.27	-1.06	-0.96	-0.73	10.04 / -	1.69	380
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	97.00	97.00	-	0.00	-1.36	13.31 / 13.31	0.94	695
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	98.50	98.50	0.00	0.20	-0.67	10.58 / 12.70	0.48	650
Связьбанк	2,000	8.90	24/04/2008	23/04/2009	21/04/2011	97.25	97.25	0.00	0.00	-0.40	4.54 / 11.82	1.05	553
Северная Казна	1,000	10.75	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.99	99.99	0.00	0.00	0.29	10.10 / 10.63	0.59	442
СлавИнвестБанк 2	900	9.50	28/04/2008	-	27/10/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	9.69 / 9.69	0.66	356
СобинБанк	2,000	11.00	14/05/2008	-	13/05/2009	105.60	105.60	5.60	5.60	5.60	6.48 / 6.48	1.14	41
Солидарность 1	1,000	14.00	04/03/2008	03/06/2008	01/12/2009	99.50	90.00	-1.50	-1.50	-4.96	5.87 / 34.33	0.29	2601
Солидарность 2	950	10.70	20/04/2008	22/04/2008	20/04/2010	98.00	94.00	-1.50	-1.50	-0.52	4.32 / 32.89	0.19	2480
Союз 1	1,000	9.25	24/04/2008	14/03/2008	24/04/2008	100.30	100.30	-	0.15	-0.37	8.17 / 6.93	0.22	219
Союз 2	2,000	8.37	04/04/2008	-	05/10/2009	100.35	100.35	0.00	0.07	-0.03	8.29 / -	1.45	214
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/03/2008	05/06/2008	31/05/2012	99.05	99.05	0.00	-0.35	0.46	1.11 / 14.26	0.30	796
СТИН	300	15.50	01/04/2008	-	01/04/2008	99.99	99.15	-	0.56	-1.13	18.51 / 18.51	0.15	1191
Судостроительный Банк 1	1,500	9.85	03/07/2008	-	02/07/2009	99.40	97.25	-	-0.58	-1.56	11.46 / 11.46	1.22	518
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	13/06/2008	13/06/2008	11/06/2010	99.00	99.00	0.00	-0.20	-0.35	1.96 / 12.65	0.33	645
ТатИнК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.50	11.01 / 11.01	0.02	490
ТатФонд 3	1,500	11.75	19/02/2008	-	19/05/2009	100.35	100.35	-	0.17	0.07	11.92 / 11.92	1.07	566
ТК Финанс	1,000	10.50	20/03/2008	-	18/09/2008	100.00	100.00	0.00	-0.10	0.00	10.73 / 10.73	0.55	458
ТрансКапитал	800	9.20	27/02/2008	29/05/2008	01/06/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	2.31 / 9.50	0.30	356
ТрансКредитБанк 1	3,000	7.29	17/06/2008	-	15/06/2010	97.00	96.00	0.00	-	-	9.15 / -	2.02	296
ТрансКредитБанк 2	3,000	7.28	17/06/2008	16/06/2009	12/06/2012	98.50	98.00	0.00	-	-	2.84 / 8.83	1.22	268
ТрансФинанс 1	3,000	10.50	25/03/2008	-	25/09/2009	100.20	100.20	0.00	0.20	0.00	10.77 / -	1.38	450
ТрансФинанс 2	1,500	10.50	15/02/2008	15/08/2008	10/08/2012	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.29 / 10.76	0.47	463
Тураналем	3,000	7.75	08/04/2008	-	06/10/2009	100.13	100.13	0.00	0.00	0.00	7.80 / 7.80	1.46	168

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
УБРР 2	1,000	10.25	03/04/2008	-	02/07/2009	99.48	97.03	-	0.26	0.96	12.10 / 12.10	1.20	
УралЛизингЦентр	1,000	10.00	23/04/2008	-	28/10/2009	97.40	93.25	-	-3.68	-3.68	13.48 / 13.48	1.43	
УРСА 1	1,500	7.65	24/04/2008	-	24/04/2008	99.00	99.00	-0.75	-0.15	-0.15	12.62 / 12.62	0.21	
УРСА 2	1,500	7.60	14/03/2008	-	12/12/2008	97.75	97.75	0.00	0.10	0.10	10.74 / 10.74	0.76	
УРСА 3	3,000	9.60	05/06/2008	-	04/06/2009	98.50	98.50	-	0.00	1.19	11.10 / -	1.15	
УРСА 5	3,000	10.05	22/04/2008	-	18/10/2011	95.30	95.30	-	-1.20	-1.22	11.97 / -	2.76	
ФинансБизнесГрупп	3,000	10.00	07/07/2008	-	05/07/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.24 / -	2.00	
ХКФ 2	3,000	9.25	13/05/2008	12/05/2009	11/05/2010	96.65	96.65	-	0.49	0.15	7.11 / 12.49	1.08	
ХКФ 3	3,000	9.45	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	98.66	98.66	-	-0.12	-0.14	2.91 / 12.17	0.55	
ХКФ 4	3,000	9.95	16/04/2008	15/10/2008	12/10/2011	99.09	99.09	-	0.47	0.29	2.25 / 11.79	0.62	
ХМЛК Открытие	200	11.00	12/02/2008	-	11/11/2008	99.49	99.49	0.00	-0.01	-0.01	12.20 / -	0.66	
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	11/05/2008	11/05/2008	11/11/2009	99.13	99.13	0.00	0.13	-0.17	2.10 / 13.55	0.25	
Экспобанк	1,000	11.50	25/03/2008	24/06/2008	29/12/2009	100.50	99.85	-0.38	-0.38	0.18	2.37 / 11.49	0.36	
Элемент Лизинг	600	12.50	26/03/2008	26/03/2008	24/03/2010	100.00	100.00	0.00	0.35	0.00	0.90 / 13.01	0.14	
Элемте	200	-	08/02/2008	-	08/02/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00 / 0.00	0.03	
Юниаструм банк 1	1,000	11.00	19/02/2008	-	17/02/2009	100.10	99.50	-	-0.30	0.23	0.77 / 0.77	1.00	
Юниаструм банк 2	1,500	10.90	17/04/2008	17/10/2008	19/04/2010	98.51	98.51	0.00	0.01	0.60	4.38 / 13.51	0.61	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	98.30	94.01	2.16	2.16	2.16	4.04 / 15.23	0.78	
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	99.05	99.05	-	-0.05	-0.69	14.16 / 14.16	1.20	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/05/2008	25/11/2009	23/11/2011	98.45	96.35	-1.10	1.18	-1.00	7.18 / 14.42	1.46	
Алтан	150	14.00	01/07/2008	-	30/06/2009	95.00	74.00	-	-10.58	9.50	29.89 / 29.89	1.11	
Балтимор 3	800	12.00	15/05/2008	-	15/05/2008	99.99	99.40	0.35	0.35	-0.31	13.36 / 13.36	0.26	
Бородино	2,500	10.50	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.90	99.90	0.00	-0.10	-5.10	2.24 / 11.00	0.35	
ВБД 2	3,000	9.00	18/06/2008	-	15/12/2010	102.50	101.80	-	-0.14	-0.40	8.31 / -	2.38	
Вожская текстильная	1,000	14.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	98.70	97.01	-1.45	-2.15	-2.13	8.25 / 17.33	0.74	
Волшебный край	500	1.00	03/06/2008	-	02/12/2008	99.50	99.50	0.00	0.00	0.00	1.61 / 1.61	0.83	
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	99.80	99.70	-	0.10	-0.10	0.97 / 13.34	0.10	
Дымов	800	10.99	02/05/2008	02/05/2008	30/10/2009	100.10	99.80	-	0.19	-0.05	1.65 / 11.35	0.23	
Заводы Гросс	1,000	12.50	17/07/2008	17/04/2008	22/04/2010	99.36	99.36	0.00	0.05	-0.14	2.95 / 15.47	0.19	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	18/12/2009	100.00	99.00	-0.49	-0.40	-0.55	2.93 / 14.24	0.35	
Интурист	1,000	9.00	23/04/2008	-	21/04/2010	99.75	99.75	0.00	0.30	-0.32	9.32 / -	1.85	
Карат 2	500	15.00	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	100.25	100.12	-0.01	0.19	0.09	3.16 / 14.92	0.35	
КБК Черешмушки	700	11.30	03/03/2008	-	02/03/2009	98.50	98.50	0.00	-0.05	0.00	2.36 / 2.36	1.01	
Кондитер Курск	750	11.44	05/03/2008	04/06/2008	02/06/2010	99.70	99.00	0.34	0.02	-0.30	2.02 / 14.05	0.30	
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	-	11/02/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.22 / 0.22	1.93	
Махеев	600	12.30	03/06/2008	03/06/2008	01/06/2010	97.90	97.10	0.50	0.50	-1.50	2.99 / 21.02	0.29	
Мельн. комб. в Сохльн.	1,000	4.00	28/02/2008	-	26/02/2009	99.60	99.60	0.00	0.00	0.00	0.67 / 0.67	1.05	
Мираторг Финанс	2,500	11.25	07/02/2008	07/08/2008	02/08/2012	99.70	99.70	0.70	1.10	0.12	1.41 / 12.20	0.44	
Митленд Фуд	1,000	12.50	19/02/2008	-	16/02/2010	100.00	100.00	0.00	0.30	0.00	0.34 / 0.34	1.98	
МКХ 2	1,000	12.90	26/02/2008	-	25/08/2009	98.80	98.80	0.00	0.00	-0.16	1.39 / 1.39	1.46	

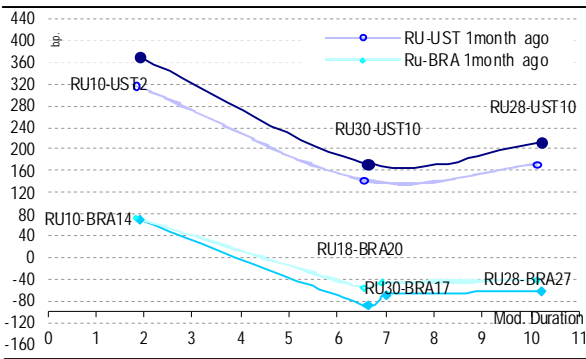
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
Новые Черемушки 2	300	11.30	22/04/2008	-	22/04/2008	100.00	99.75	-	1.38	0.18	12.39 / 12.39	0.20	621
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/03/2008	-	09/06/2009	100.00	99.05	-	-0.23	0.11	2.95 / 2.95	1.27	-304
ОСТ 2	1,000	12.50	08/05/2008	-	08/05/2008	99.60	99.50	-0.45	0.05	0.05	14.54 / 14.54	0.24	823
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/02/2008	-	17/02/2009	99.00	99.00	0.00	0.00	0.00	6.08 / 6.08	0.96	4
ОХЗ	900	12.50	20/02/2008	21/05/2008	18/11/2009	100.00	100.00	-	-5.00	-5.00	2.18 / 13.06	0.27	685
Очаково 2	1,500	8.50	21/03/2008	-	19/09/2008	99.15	99.15	0.00	0.15	-0.25	10.12 / -	0.56	42
Парнас 2	1,000	10.80	21/02/2008	19/11/2009	17/11/2011	94.98	94.98	0.00	-0.83	1.98	7.19 / 14.74	1.42	826
ПИТ 2	1,500	1.00	24/03/2008	-	23/03/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	1.13	-496
Рубеж-Полюс Регион	1,000	12.00	03/06/2008	02/12/2008	01/06/2010	99.50	99.50	-0.48	-0.48	-0.48	4.75 / 12.99	0.72	669
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/03/2008	-	05/03/2009	97.90	97.51	-	0.73	-0.28	15.63 / 15.63	0.87	1022
Русский Текстиль 3	1,200	14.50	22/04/2008	-	20/10/2009	98.45	98.45	-	0.01	1.45	16.12 / 16.12	1.32	954
Русские масла	1,000	12.50	03/04/2008	02/10/2008	29/03/2012	95.05	95.05	0.00	-0.90	-1.20	3.46 / 21.69	0.53	1476
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	98.00	98.00	-	-1.05	-1.10	9.65 / -	1.30	345
Синергия 1	1,000	11.00	23/04/2008	23/04/2008	22/04/2009	99.91	99.91	-	0.36	0.01	2.16 / 11.56	0.21	543
Синергия 2	2,000	10.70	24/07/2008	22/01/2009	22/07/2010	99.75	98.10	1.23	0.62	0.62	4.91 / 12.24	0.86	595
Ситроникс	3,000	10.00	25/03/2008	24/03/2009	21/09/2010	89.21	89.21	0.00	-0.29	-	9.54 / 22.11	0.88	1506
Спартак ТД	500	13.00	#N/A N Ар	-	23/01/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Талосто 2	1,000	10.00	07/03/2008	-	06/03/2009	100.18	98.40	0.54	0.54	0.09	10.97 / 10.97	0.94	473
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/03/2008	-	09/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	12.54 / -	0.73	624
Черкизово	2,000	8.85	03/06/2008	02/06/2009	31/05/2011	99.50	99.50	-	-0.03	-0.49	3.89 / 9.45	1.17	328
Эркон продукт	1,200	11.40	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	99.50	99.50	0.00	0.00	0.08	1.15 / 16.10	0.10	970
ЭФКО 2	1,500	12.00	25/07/2008	23/01/2009	22/01/2010	100.00	100.00	-	0.00	0.00	6.23 / 12.36	0.85	606
Юнимилк	2,000	9.75	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	98.90	98.90	0.40	0.40	-0.59	4.96 / 10.77	1.33	453
Торговля													
7 Континент 2	7,000	7.80	19/06/2008	17/06/2010	14/06/2012	98.10	98.10	0.00	0.25	0.41	5.00 / 8.88	2.02	271
Х5 Финанс	9,000	7.60	08/07/2008	06/07/2010	01/07/2014	97.59	97.59	0.00	-0.01	-0.11	3.53 / 8.91	2.07	274
Автомир 1	1,000	1.00	04/03/2008	-	01/09/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	1.00 / 1.00	1.56	-498
Автомир 2	2,000	10.75	25/06/2008	24/12/2008	23/06/2010	98.20	98.20	0.00	-0.24	-0.35	5.06 / 13.31	0.77	698
Азбука Вкуса	1,000	11.50	22/04/2008	22/07/2008	21/07/2009	99.85	99.15	-	-0.49	-0.39	12.41 / 24.88	0.38	1767
Алмазный Дом Грэйс	300	13.50	12/06/2008	11/12/2008	07/06/2012	100.50	100.50	0.00	0.00	0.00	2.70 / 13.23	0.74	691
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	98.00	98.00	-	0.00	0.29	12.81 / 12.81	1.25	646
Алькор	1,500	9.55	10/06/2008	-	08/12/2009	95.48	95.48	0.00	0.02	-0.23	12.71 / 12.71	1.53	635
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/07/2008	01/07/2008	30/06/2009	99.05	99.05	-	0.05	0.93	10.90 / 16.49	0.36	1003
Арбат Престиж	1,500	10.50	20/06/2008	-	20/06/2008	93.93	93.93	-	-4.07	-5.27	29.80 / 29.80	0.30	2204
Атлант М	1,000	11.25	15/05/2008	-	13/11/2008	99.50	99.50	1.30	0.50	1.00	12.23 / 12.23	0.68	598
Банана-Мама	1,000	12.00	25/04/2008	24/10/2008	23/10/2009	99.98	98.55	0.27	0.21	0.21	5.75 / 13.44	0.63	713
Бахетле	1,000	11.25	21/05/2008	21/05/2008	19/05/2010	100.00	99.70	0.15	0.15	-0.10	1.59 / 11.98	0.28	582
БелазКомплект Плюс	500	12.60	24/04/2008	24/04/2008	22/10/2009	93.55	92.71	-0.41	0.13	-2.36	6.09 / 51.53	0.16	4044
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/03/2008	-	17/12/2009	100.01	100.01	0.00	0.11	-0.01	15.29 / -	1.43	875
Бразерс	500	15.00	20/03/2008	-	25/12/2009	99.80	99.80	0.00	-0.20	-0.20	15.99 / 15.99	1.44	942
Вега Инвест	700	12.75	04/03/2008	04/03/2008	02/03/2010	99.98	99.98	0.00	0.45	0.30	0.58 / 13.05	0.08	684

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Виват Финанс	1,000	12.00	22/04/2008	21/10/2008	20/04/2010	97.00	94.00	2.49	1.97	-3.47	6.39 / 19.70	0.60	1294
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	98.66	98.66	0.00	-0.04	-0.44	12.21 / 12.21	0.83	592
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	98.93	98.93	0.00	0.18	-0.17	11.81 / -	1.61	549
Газэкс	1,000	10.50	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	99.25	99.25	0.00	-0.74	-0.73	1.71 / 12.86	0.34	665
ГазЭнергосеть	1,500	8.00	25/06/2008	-	20/06/2012	99.62	99.62	0.00	0.00	0.00	8.27 / -	3.47	201
Детский Мир	1,150	8.50	05/06/2008	-	26/05/2015	95.00	94.25	-	-0.44	-0.93	9.76 / -	4.99	335
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	24/04/2008	23/10/2008	20/10/2011	99.00	98.51	-0.16	0.01	-0.62	2.24 / 11.33	0.64	513
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/04/2008	10/07/2008	09/04/2009	100.28	100.28	-	0.08	0.19	4.76 / 12.90	0.39	668
Дикси	3,000	9.25	20/03/2008	-	17/03/2011	91.00	90.00	0.00	-	-	13.46 / -	2.36	704
Диксис Трейдинг	1,800	-	20/07/2008	-	20/07/2009	100.00	100.00	0.00	0.04	0.04	0.00 / 0.00	1.47	502
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	99.55	99.55	0.00	0.15	0.15	24.83 / 24.83	0.03	1765
Евросеть 2	3,000	-	03/06/2008	-	02/06/2009	99.69	99.69	-	0.00	0.00	0.23 / 0.23	1.34	-
Единая Европа	1,200	10.75	17/04/2008	16/10/2008	14/10/2010	99.50	97.51	-1.00	0.01	0.01	3.54 / 13.37	0.62	707
Имплозия	300	11.25	30/07/2008	-	30/07/2008	98.20	98.20	0.00	-1.64	0.37	15.71 / 15.71	0.43	929
Инком-Лада 2	1,400	12.00	15/02/2008	-	12/02/2010	100.07	100.07	-	0.02	-0.52	12.51 / 12.51	1.60	615
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/03/2008	12/06/2009	10/06/2011	98.60	98.60	0.00	0.51	-1.03	5.26 / 12.68	1.13	634
Инмарко	1,000	-	20/06/2008	-	19/12/2008	100.25	99.55	-0.25	-0.35	-0.35	0.11 / 0.11	0.89	-582
Инпром 2	1,000	8.80	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	99.15	99.15	-	0.20	-0.52	3.95 / 9.98	0.86	380
Инпром 3	1,300	8.95	21/05/2008	-	18/05/2011	99.27	99.27	-	-0.23	-0.48	9.42 / 9.42	2.63	320
Искрасофт 2	300	13.30	04/03/2008	-	02/03/2010	101.90	101.90	0.00	0.90	0.00	12.60 / -	1.60	623
Каро	700	12.50	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.43	2.70 / 12.81	0.36	659
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/03/2008	18/09/2008	12/09/2013	100.03	100.03	-	-0.02	0.44	1.13 / 9.90	0.56	379
Комплекс Финанс	1,000	12.50	07/02/2008	07/08/2008	04/02/2010	98.50	98.50	0.00	-0.75	-0.50	4.15 / 16.20	0.42	975
Копейка 1	1,200	9.40	18/03/2008	-	17/06/2008	97.75	97.75	-	-0.05	0.75	16.50 / 16.50	0.32	1005
Копейка 2	4,000	8.70	20/02/2008	18/02/2009	15/02/2012	93.15	93.15	-	0.35	1.29	4.33 / 16.84	0.86	1025
Копейка 3	4,000	9.80	20/02/2008	20/08/2008	15/02/2012	96.19	95.00	-0.21	-0.21	0.22	11.64 / 17.53	0.46	1098
Лаверна	1,000	11.00	10/04/2008	-	08/04/2010	100.50	99.50	-	0.45	0.20	11.28 / 11.28	1.75	500
ЛБР Интертрейд	300	14.90	29/05/2008	29/05/2008	26/11/2009	99.80	98.61	0.21	-0.39	-0.10	3.22 / 18.02	0.28	1146
М. Видео	2,000	9.50	21/05/2008	19/11/2008	18/11/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	4.38 / 9.69	0.71	356
Магнит 1	2,000	9.34	21/05/2008	-	19/11/2008	100.50	100.50	0.15	0.28	1.64	8.84 / -	0.72	274
Магнит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	96.60	96.60	0.00	0.15	-0.15	9.41 / -	3.19	311
Марта 1	700	14.84	22/05/2008	-	22/05/2008	98.63	98.63	-	0.53	-0.54	20.27 / 20.27	0.26	1352
Марта 2	1,000	12.00	04/06/2008	15/05/2008	06/12/2009	99.60	99.60	-	0.60	-5.40	12.60 / 19.49	0.24	1282
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	02/08/2008	02/08/2011	99.79	99.79	0.00	0.49	0.33	2.39 / 16.54	0.41	5414
Матрица	1,200	12.00	11/06/2008	-	10/12/2008	95.22	95.22	-	0.12	-2.28	18.99 / 18.99	0.70	1226
МеталлСервис	1,500	10.50	28/05/2008	28/05/2008	23/05/2012	100.10	99.00	0.47	0.47	-0.95	0.92 / 12.19	0.30	602
Миннеско	500	13.75	12/06/2008	-	10/12/2009	100.10	99.90	-0.50	-0.10	-0.52	14.19 / -	1.47	773
Монетка	1,000	12.50	15/05/2008	15/05/2008	14/05/2009	99.50	99.50	0.00	-0.43	0.00	3.28 / 14.63	0.25	832
Мособлгаз	2,500	8.80	16/05/2008	14/11/2008	17/05/2011	94.92	94.92	0.00	0.22	-0.05	3.91 / 16.45	0.66	981
МосОблГаз Финанс 1	1,000	10.75	22/06/2008	-	21/12/2008	100.10	99.50	-0.22	-0.45	-0.20	11.26 / -	0.78	504
МосОблГаз Финанс 2	3,000	9.25	25/06/2008	-	24/06/2012	97.00	91.05	-0.17	0.03	-2.96	11.71 / -	2.71	517

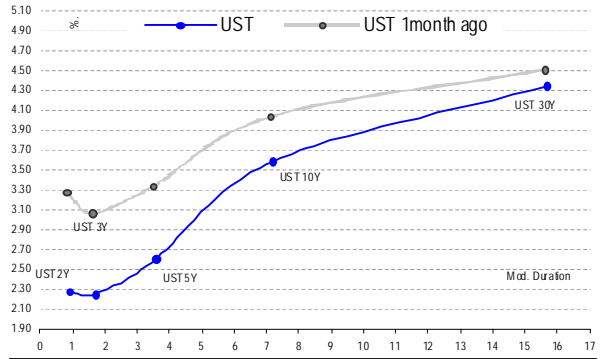
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Натур Продукт 2	1,000	-	17/06/2008	-	16/06/2009	100.00	100.00	0.00	0.40	0.00	0.00 / 0.00	1.38	-597
ПаркетХолл	300	13.10	03/04/2008	02/10/2008	01/04/2010	100.20	100.20	0.20	0.30	0.70	13.63 / 13.39	1.68	739
Патерсон	2,000	10.00	20/03/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.30	98.80	-0.05	0.25	-0.45	2.64 / 13.13	0.34	690
Пивдом	1,000	13.00	24/04/2008	23/10/2008	22/04/2010	99.99	99.99	0.00	0.00	0.00	4.45 / 13.36	0.62	705
Протек	5,000	8.90	07/05/2008	04/11/2009	02/11/2011	96.00	96.00	-	0.50	-1.00	5.68 / 11.78	1.47	547
РКС	1,500	10.20	16/04/2008	15/10/2008	15/04/2009	100.05	100.05	0.00	0.05	-0.20	1.76 / 2.99	0.67	-293
Росинтер 2	400	10.00	02/04/2008	-	02/07/2008	98.00	98.00	0.00	-2.00	-1.90	15.81 / 15.81	0.36	940
Росинтер 3	1,000	10.75	30/05/2008	30/05/2008	26/11/2010	99.76	99.76	-	0.01	-0.53	1.37 / 11.73	0.30	558
Самохвал	1,500	11.40	23/04/2008	23/04/2008	21/10/2009	99.70	99.70	0.00	-0.17	-0.20	1.72 / 12.96	0.20	676
СанВей	1,000	11.25	04/06/2008	-	03/12/2008	100.00	99.50	-	0.40	-0.05	11.86 / 11.86	0.73	561
СОРУС	1,200	12.00	07/02/2008	06/11/2008	05/11/2009	100.80	100.05	-	-0.08	-0.08	5.21 / 11.91	0.65	568
СПК	1,000	10.20	27/05/2008	25/11/2008	25/05/2010	98.00	97.10	-1.47	-1.47	-1.47	4.93 / 13.85	0.70	749
Спортмастер	3,000	8.80	23/05/2008	21/11/2008	21/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	3.19 / 8.96	0.73	286
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/02/2008	21/08/2008	20/08/2009	99.99	99.99	0.00	0.00	-0.01	3.17 / 8.79	0.50	274
Техносила	2,000	10.00	29/05/2008	29/05/2008	26/05/2011	99.20	99.20	-	0.30	0.55	1.26 / 12.84	0.29	663
ТОАП	2,000	12.00	12/06/2008	12/06/2008	10/12/2009	96.49	96.49	0.00	1.44	2.45	4.47 / 23.55	0.30	1649
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	90.00	90.00	-3.96	-3.96	-3.96	11.02 / 11.02	0.89	478
Топ-Книга 2	1,500	10.51	12/06/2008	11/12/2008	09/12/2010	99.55	99.55	-0.25	-0.34	1.20	3.48 / 11.34	0.76	512
ТопПром	500	12.50	18/04/2008	18/04/2008	16/04/2010	99.90	99.50	0.00	0.00	0.00	1.39 / 14.64	0.19	833
Транстехсервис	1,000	10.39	12/02/2008	12/08/2008	17/08/2010	100.00	98.75	0.38	0.38	-0.38	2.51 / 12.12	0.47	592
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/03/2008	-	01/09/2008	99.15	99.15	-	1.15	-0.14	11.46 / 11.46	0.51	534
УК КОРА	1,000	-	15/04/2008	-	14/07/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.59	0.00 / 0.00	1.46	-598
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	-	30/07/2009	100.02	100.02	0.00	0.00	-0.11	13.93 / 13.93	1.17	752
Холидей	1,500	11.15	03/04/2008	02/10/2008	01/04/2010	98.90	98.90	0.00	0.90	0.45	4.14 / 13.26	0.57	697
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/05/2008	-	25/11/2008	100.35	99.10	-0.08	-0.28	-1.28	12.16 / 12.16	0.71	590
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	01/04/2008	01/04/2008	29/09/2009	99.99	99.80	0.15	0.15	0.31	1.28 / 12.58	0.15	640
Агро-Союз	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	98.30	94.01	2.16	2.16	2.16	4.04 / 15.23	0.78	877
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/04/2008	-	24/07/2009	99.05	99.05	-	-0.05	-0.69	14.16 / 14.16	1.20	772
Аркада 1	600	13.20	28/06/2008	-	28/06/2008	99.70	99.00	-	1.85	-0.22	15.39 / 15.39	0.35	901
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	97.75	97.75	-	-0.25	-2.20	17.36 / -	0.58	1068
Аркада 3	1,200	13.65	03/04/2008	02/10/2008	31/03/2011	97.90	97.90	0.00	-1.58	-2.08	3.78 / 17.70	0.55	1110
БелГранКорм	700	12.50	04/03/2008	03/06/2008	02/12/2008	100.50	100.50	0.50	0.50	0.50	4.61 / 11.42	0.30	528
ГОТЭК 2	1,500	10.50	19/06/2008	19/06/2008	18/06/2009	99.19	98.55	0.66	-0.13	-0.13	3.86 / 13.98	0.34	769
ДЗ Финанс	400	11.00	23/05/2008	-	23/05/2008	99.00	99.00	0.50	-0.01	0.00	14.75 / 14.75	0.27	842
МосСельПром	1,000	12.50	13/06/2008	-	12/12/2008	99.20	99.20	0.00	-0.12	-0.80	13.91 / 13.91	0.74	754
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	99.70	99.70	0.00	-0.25	-0.20	215.89 / 215.89	0.00	14968
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	98.48	98.48	-	-0.76	-1.41	15.50 / 15.50	0.66	896
Пава 1	350	1.00	15/03/2008	-	15/06/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	0.37	-483
Пава 2	1,000	12.50	09/02/2008	09/05/2008	21/10/2011	100.50	100.50	0.50	0.50	-0.38	0.80 / 11.04	0.24	479
Разгуляй 1	2,000	1.00	03/04/2008	-	02/10/2008	93.55	85.00	-	4.28	-4.63	19.53 / 19.53	0.60	1278

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
Разгуляй 2	2,000	10.25	01/04/2008	01/04/2008	27/09/2011	100.00	100.00	-	0.30	0.15	0.48 / 10.33	0.15	426
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/03/2008	20/03/2009	16/03/2012	99.05	99.05	0.00	-0.15	0.30	3.46 / 12.23	0.95	593
Русарго	1,000	8.50	19/07/2008	-	19/07/2008	101.13	100.00	-0.56	-0.56	-0.56	7.37 / 7.37	0.44	139
Сиб Агр Групп	400	12.00	20/02/2008	-	20/05/2009	99.90	97.00	-1.51	-1.51	-1.51	13.99 / 13.99	1.07	757
Содружество	2,500	10.45	24/04/2008	-	22/10/2009	97.00	97.00	0.00	0.10	0.19	12.79 / -	1.40	642
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	05/06/2008	-	05/06/2008	99.71	99.71	-	0.21	-0.09	13.27 / 13.27	0.31	703
Адамант 2	2,000	11.25	21/02/2008	-	20/05/2010	99.00	98.85	0.08	-0.08	0.43	12.32 / 12.32	1.80	598
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/05/2008	26/05/2009	24/05/2011	100.00	100.00	0.04	0.04	0.04	3.21 / 7.89	1.17	177
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	20/03/2008	18/09/2008	17/03/2011	100.50	100.00	-	-0.05	-0.25	2.01 / 9.77	0.56	367
Девелопмент-Юг	1,000	12.50	20/05/2008	20/05/2008	18/05/2010	100.35	100.35	0.00	-0.05	0.25	1.53 / 11.47	0.27	534
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/05/2008	-	24/11/2009	100.02	100.02	0.00	0.00	0.00	12.32 / 12.32	1.48	598
ЖК финанс	1,000	16.00	20/03/2008	18/12/2008	24/12/2009	99.90	99.90	0.00	-0.23	-0.19	17.04 / 17.10	0.71	1061
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	99.21	99.21	0.00	0.21	-0.64	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/03/2008	-	20/03/2009	99.90	99.90	-	-0.93	-0.10	10.85 / -	0.96	461
Интегра 2	3,000	10.70	03/06/2008	01/12/2009	29/11/2011	100.90	100.90	0.20	-0.85	0.79	5.19 / 10.39	1.53	415
Камская долина 3	500	12.80	11/03/2008	09/06/2008	04/06/2009	100.65	100.65	-	0.50	0.24	11.35 / 11.35	0.32	508
Космос Финанс	2,000	11.25	19/06/2008	19/06/2008	16/06/2011	99.50	99.50	0.00	-0.50	-0.07	1.47 / 12.93	0.34	671
ЛСР	1,000	10.00	20/03/2008	-	20/03/2008	100.30	100.00	-	0.15	-0.25	8.90 / 8.90	0.13	290
ЛСР Инвест 1	2,000	10.70	03/06/2008	03/06/2008	08/12/2009	100.50	100.00	0.02	-0.12	0.25	1.87 / 10.10	0.31	403
ЛСР Инвест 2	3,000	8.35	17/07/2008	16/07/2009	14/07/2011	97.00	97.00	0.00	0.00	-0.15	4.69 / 10.90	1.26	465
Макромир Финанс 2	1,500	11.65	08/07/2008	08/07/2008	03/07/2012	98.00	98.00	-1.50	-2.00	-0.55	1.67 / 17.19	0.37	1068
Метрострой	1,500	8.47	28/03/2008	28/03/2008	23/09/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.37 / 8.52	0.15	253
М-Индустрия	1,000	12.25	19/02/2008	-	16/08/2011	102.25	100.00	-	-0.18	-3.82	12.20 / -	2.54	582
МИАН	2,000	12.37	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	89.99	89.30	0.34	6.63	2.65	9.53 / 35.58	0.42	2705
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	100.25	100.25	-	0.25	0.50	10.25 / 10.25	0.48	414
Миракс 2	3,000	10.99	20/03/2008	-	17/09/2009	100.45	99.90	-	-0.58	0.12	11.15 / -	1.34	487
Строительство													
М.О.Р.Е. Плаза	1,000	12.25	05/02/2008	05/08/2008	03/08/2010	98.70	98.70	0.00	-0.36	-0.60	3.16 / 15.51	0.42	911
ПИК 5	1,120	9.20	19/02/2008	-	20/05/2008	100.00	100.00	0.00	0.10	0.08	9.51 / 9.51	0.27	345
РИГрупп	1,200	11.85	26/06/2008	26/06/2008	26/12/2009	98.55	97.55	-0.05	-0.05	-1.95	3.69 / 17.65	0.35	1107
Рубин	1,200	13.75	15/04/2008	15/04/2008	13/10/2009	101.00	100.15	-	0.51	0.42	1.36 / 10.95	0.19	486
СпецСтрой 2	2,000	8.59	22/05/2008	22/05/2008	20/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	-0.03	1.17 / 8.70	0.29	269
СтройТрансГаз 1	3,000	9.60	25/06/2008	-	25/06/2008	100.50	100.50	-	0.40	0.15	8.45 / -	0.37	247
СтройТрансГаз 2	5,000	8.49	18/07/2008	-	13/07/2012	96.50	95.50	-0.46	-0.46	-1.96	9.84 / -	3.44	352
СУ-155 3	3,000	10.30	20/02/2008	20/02/2008	15/02/2012	100.07	100.07	0.00	0.12	-0.13	0.13 / 9.05	0.05	304
Сувар-Казань	900	12.50	01/04/2008	01/04/2008	31/03/2009	99.70	99.51	-	0.26	0.05	2.19 / 15.17	0.15	882
Сэтл Групп	1,000	11.70	20/05/2008	20/05/2008	15/05/2012	100.00	100.00	0.00	-0.49	-1.45	12.03 / 15.42	0.26	905
ХМСстройресурс	3,000	13.00	16/04/2008	15/04/2009	13/10/2010	99.35	98.20	-0.63	-1.18	-3.23	6.69 / 14.58	0.98	814
ЦУН 1	1,000	11.00	24/04/2008	24/04/2008	22/04/2010	100.00	100.00	0.00	0.35	-0.30	1.17 / -27.54	2.10	-438
ЦУН 2	1,500	10.94	23/07/2008	23/07/2008	20/01/2010	99.90	99.90	-	-0.10	0.41	2.78 / 11.46	0.43	531
ЮСКК	600	13.00	01/07/2008	-	01/07/2008	99.99	99.99	0.99	0.99	0.10	13.38 / 13.38	0.37	712

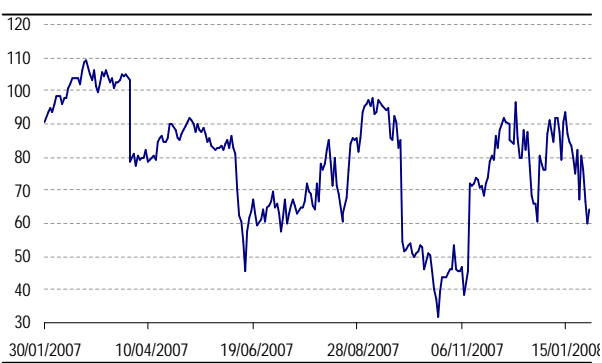
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



Treasuries, yield curve



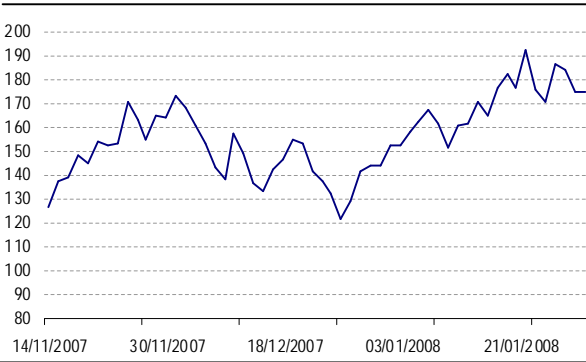
Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



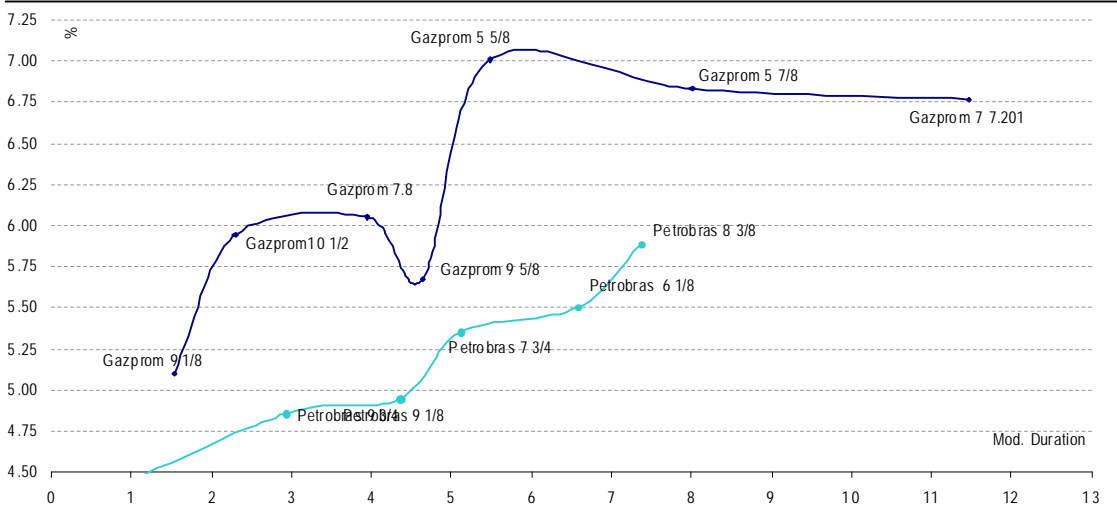
Russia30 vs UST10 spread



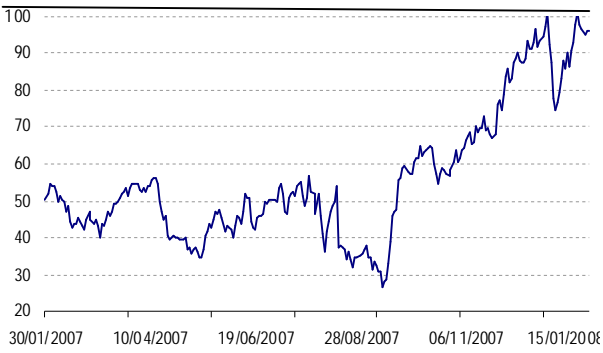
Brazil20 vs Russia30 spread



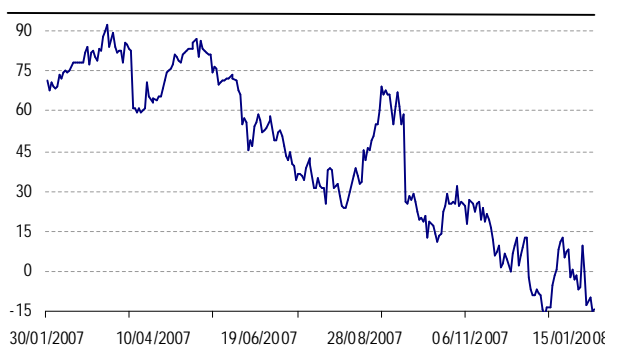
Gazprom & Petrobras yield curve



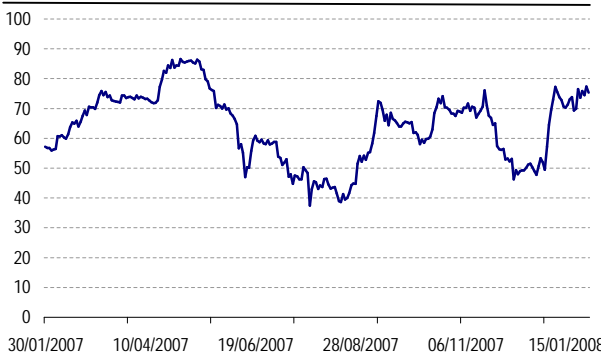
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



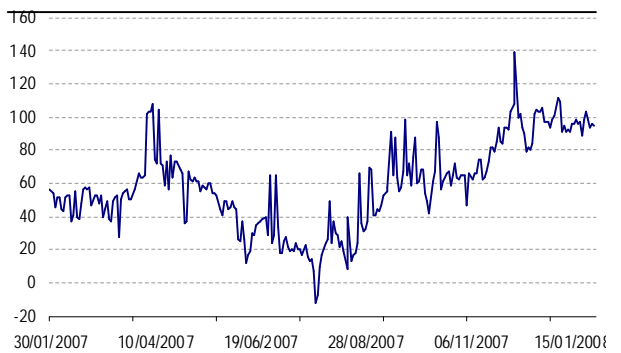
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vs Petrobras18 spread



SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	102.203125	102.23	0.02	-0.03	2.28	-2.002	0.893	0.917
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	104.109375	104.17	0.06	-0.14	2.25	-2.854	1.704	1.791
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	107.453125	107.47	0.12	-0.41	2.61	-3.873	3.579	3.875
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	107.75	107.81	0.23	-0.69	3.58	10.717	7.191	7.969
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	102.5	102.56	0.45	-0.98	4.34	3.67	15.688	17.01
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	145.6199	146.12	0.28	2.65	5.25	168.3	7.0	10.382
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	183.98	184.48	0.72	1.86	5.71	182.32	10.21	19.23
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	115.2000	115.40	0.00	1.55	5.32	178.8	6.6	7.841
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	115.2000	115.40	0.00	1.55	5.3160	178.8	6.6	7.841
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	99.56	99.68	0.02	0.39	4.29	205.73	0.28	0.28
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	94.84	95.07	0.00	2.30	4.69	211.19	2.96	2.95
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	115.20	115.40	0.00	1.55	5.32	178.76	6.63	7.84
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	105.62	105.87	0.00	0.05	4.20	61.30	1.59	1.71
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	133.09	133.30	0.11	1.31	3.93	84.23	5.15	7.06
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	386.93MM	32.5440	32.63	0.00	0.00	143.25	#N/A N Ap	0.7	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	203.92MM	32.8220	33.00	0.00	0.00	82.15	#N/A N Ap	1.3	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	169.74MM	32.3890	32.70	0.00	0.21	55.42	#N/A N Ap	2.1	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	548.72MM	32.8000	33.33	0.14	0.19	33.66	#N/A N Ap	3.7	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	32.6340	33.14	0.00	0.38	28.95	#N/A N Ap	3.7	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	538.29MM	2.0000	2.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	301.23	#N/A N Ap	0.5	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.225MMM	117.76	118.16	-0.02	-0.03	3.50	122.05	1.50	1.83
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	122.76	123.26	0.07	-0.04	4.55	192.01	3.28	4.07
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	128.09	128.59	-0.08	-0.28	5.26	222.07	4.90	6.37
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	133.03	133.53	-0.06	-0.19	6.21	217.67	6.05	8.61
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	157.43	157.93	0.39	0.70	5.94	234.27	7.31	11.72
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	141.68	142.18	-0.10	-0.51	6.33	246.97	9.93	14.48
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	109.00	109.20	0.05	-0.49	6.43	226.13	12.80	14.23
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
CHINA (A/A2A)											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	103.41	103.46	-0.01	-0.38	3.23	92.28	0.83	0.87
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	110.54	110.66	0.00	0.27	3.35	79.99	2.86	3.37
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	98.59	98.89	0.00	0.16	4.47	61.49	5.67	5.71
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	119.36	119.86	0.00	-0.03	5.82	189.29	10.88	13.44
COLOMBIA (BB/Ba2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.53	106.73	0.05	0.13	4.11	181.24	1.13	1.24
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	113.27	113.67	0.14	0.23	4.58	222.83	2.16	2.47
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	113.88	114.65	0.06	0.02	5.71	259.22	5.30	6.17
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1.65MMM	109.34	109.72	0.03	-0.21	5.99	254.06	6.63	7.39
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	116.38	117.38	0.07	0.42	6.78	291.62	9.83	12.03
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	144.52	145.02	0.22	0.40	6.67	266.94	11.17	16.37
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.818MMM	106.34	107.01	-0.02	-0.18	6.85	268.86	12.15	13.48
KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
MEXICO (BBB/Baa1/BBB)											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	970.412MM	106.89	107.09	-0.06	-0.06	3.45	114.74	0.95	1.06
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	864.136MM	111.08	111.73	-0.26	-0.41	4.32	168.30	3.43	3.85
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.771MMM	142.91	143.73	-0.20	-0.62	5.10	175.25	5.89	8.81
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	99.82	99.82	0.03	0.02	5.52	134.67	8.20	8.77
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	164.11	164.86	0.49	-0.43	5.75	192.45	9.66	16.34
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.267MMM	107.92	108.67	-0.26	-0.84	6.12	198.77	12.55	14.14
PHILLIPINES (BB-/B1/BB)											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	104.00	104.38	0.00	0.00	4.44	214.66	1.03	1.10
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	0.00	5.28	281.43	2.59	2.92
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MMM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.37	339.15	4.71	5.20
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.73	313.95	7.10	8.98
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MMM	142.13	142.50	0.00	0.00	6.49	270.69	9.04	13.38
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1.5MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	266.04	11.92	11.69
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.25	107.00	0.00	-0.11	3.81	151.97	1.21	1.31
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	109.90	110.65	0.00	0.31	4.67	197.08	3.59	4.05
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	105.68	106.43	0.00	-0.67	5.36	230.43	5.13	5.55
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	119.73	120.73	0.00	-1.77	5.69	219.60	6.68	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
TURKEY (BB-/Ba3/BB-)											
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	111.08	111.21	0.00	-0.01	3.89	160.44	1.26	1.42
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	111.51	111.71	0.00	0.03	5.16	154.90	2.58	2.91
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	118.80	119.05	0.00	0.02	5.70	273.35	4.65	5.59
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	95.88	96.13	0.00	-0.01	6.09	205.00	6.54	6.74
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	104.08	104.53	0.00	0.00	6.49	280.01	8.19	8.79
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	105.90	106.25	0.00	0.20	6.77	294.45	9.51	10.58
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	97.85	98.23	0.00	0.15	7.04	291.21	11.92	12.16
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	102.73	103.23	-0.12	-0.08	4.52	#N/A N Ap	0.00	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	103.73	104.23	0.00	-0.25	5.45	297.52	2.69	2.88
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	107.51	108.01	0.06	-0.47	5.94	304.37	4.36	4.77
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	107.73	108.11	0.00	0.03	8.36	461.22	2.71	3.15
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	99.66	100.16	-0.49	-0.43	8.51	543.56	4.89	5.06
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	132.31	132.81	0.09	2.04	8.81	532.15	5.94	8.35
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	76.60	76.95	0.28	0.29	9.10	540.98	8.07	6.37
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.20	439.88	9.07	8.91
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.02	418.60	9.24	10.78
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	442.98	10.27	11.44

CORPORATE EUROBONDS

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
RUSSIA														
AFKSRU 8 7/8 01/11	AFKSRU	Diversified	8.875	28/01/2011	350MM	8.57	7.52	103.38	103.75	0.06	0.47	2.59	511	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.16	5.54	100.86	100.89	0.00	0.12	0.19	339	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.04	3.82	101.05	101.09	-0.05	0.31	0.25	157	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.19	7.29	108.20	108.45	0.11	0.52	5.04	403	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.23	6.40	106.18	106.40	0.00	0.32	1.38	411	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.31	8.38	99.14	99.39	0.12	0.49	5.54	492	BB-/B2/-
CASHYD10 1/2 02/13	CASHYD	Financial	10.5	15/02/2013	60MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	456.673MM	5.64	5.67	99.65	99.90	0.10	0.06	4.64	282	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.66	5.10	108.62	108.87	0.00	0.01	1.54	282	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MMM	7.47	5.94	104.18	104.58	0.00	-0.01	2.30	238	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MMM	8.34	6.05	115.29	115.54	0.11	0.20	3.95	317	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MMM	6.27	7.01	93.39	93.89	0.00	-0.06	5.49	319	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MMM	6.99	6.83	102.87	103.12	0.17	0.22	8.01	272	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MMM	7.03	6.77	122.50	122.75	0.29	0.04	11.47	243	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.83	6.75	101.99	102.24	0.03	0.09	1.68	447	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.88	5.71	101.51	101.62	-0.02	0.41	0.68	333	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.75	8.44	100.00	100.01	0.00	0.00	0.00	#N/A N.A.	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.07	6.82	103.62	103.87	0.05	0.71	2.34	449	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.78	7.15	102.77	103.02	0.09	0.95	3.37	448	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.96	5.57	102.30	102.54	0.02	0.15	1.51	325	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.40	5.92	102.60	102.85	-0.03	0.41	0.97	356	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.65	7.81	106.84	107.09	0.10	0.72	4.61	472	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.70	7.70	99.86	100.11	0.10	0.76	5.62	428	-/BA1/BB
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.86	6.81	100.08	100.33	0.08	0.38	3.02	425	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MMM	7.74	8.01	96.77	97.02	0.12	1.02	6.11	443	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.56	6.44	104.51	104.63	0.00	0.18	1.26	420	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.81	6.72	102.25	102.50	0.03	0.32	1.78	441	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.09	7.27	103.41	103.66	0.08	0.48	3.10	472	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.25	8.24	99.90	100.15	0.12	0.58	5.84	483	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.46	6.85	100.42	100.47	-0.03	-0.03	0.29	396	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.98	10.51	95.91	96.16	0.19	0.30	5.36	167	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.76	5.98	103.05	103.17	0.02	0.09	1.50	371	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.24	6.61	101.81	102.06	0.06	0.60	2.48	425	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.41	7.55	98.93	99.18	0.09	0.26	4.23	467	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.59	8.53	98.68	98.93	0.00	0.35	5.64	137	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MMM	7.16	5.39	101.26	101.37	-0.02	0.14	0.70	301	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.70	7.00	96.96	97.21	0.77	1.03	5.77	358	BB+/A3/BBB

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.84	5.71	100.51	100.59	-0.02	0.05	0.47	341	
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.35	7.55	97.47	97.72	0.00	-0.48	5.74	488	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.73	6.01	102.07	102.32	0.06	0.05	2.51	366	
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.94	6.41	103.24	103.49	0.09	0.37	4.30	353	-/Baa1/BBB
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.12	7.90	99.99	100.02	0.00	0.01	0.21	580	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.10	10.73	92.52	92.77	0.06	0.53	2.28	-8	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.97	11.85	88.86	89.11	0.00	0.30	5.24	953	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.20	6.94	100.33	100.58	0.00	-0.03	5.36	365	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.80	5.55	101.02	101.15	-0.02	0.03	0.81	323	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.26	6.46	103.22	103.47	0.08	0.36	3.13	384	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.25	7.11	100.96	101.21	0.00	0.16	5.48	340	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.45	6.49	96.77	97.02	0.12	0.12	12.75	320	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.48	7.15	100.22	100.27	0.00	0.04	0.21	481	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.26	8.35	99.74	99.99	-0.01	-0.20	1.08	588	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	5.90125	09/06/2011	87.414MM	6.33	6.63	93.05	93.55	0.15	0.15	0.32	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.31	6.73	106.50	106.50	1.75	1.25	2.99	446	B+/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	12.22	4.25	101.25	101.25	#N/A N.A.	-1.18	0.16	201	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.74	4.28	101.40	101.47	-0.06	-0.06	0.26	189	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.46	4.86	115.25	115.25	-2.15	-2.25	2.94	203	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.63	4.94	119.63	119.63	0.38	0.09	4.35	209	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	6.85	5.35	113.20	113.20	#N/A N.A.	-0.08	5.12	170	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	5.88	5.50	104.25	104.25	0.95	0.25	6.59	185	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	6.99	5.89	119.75	119.75	0.17	-0.13	7.37	223	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	5.88	4.12	108.32	108.52	-0.08	0.32	3.53	44	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.67	4.23	100.68	100.68	0.00	0.00	1.46	50	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.80	4.48	95.12	95.12	0.01	0.02	2.71	56	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.80	4.68	95.61	95.61	0.00	0.01	4.19	69	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.76	4.83	93.02	93.02	0.00	0.01	5.25	65	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.27	5.02	104.05	104.05	0.00	0.00	8.66	72	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.62	4.96	82.29	82.29	0.00	0.00	15.93	73	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.12	4.07	99.99	100.11	-0.08	-0.07	1.02	176	
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.46	5.35	100.77	100.77	-1.47	0.92	5.00	170	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.71	5.64	100.65	100.65	-0.47	-0.73	5.65	198	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	802.154MM	7.57	3.68	103.92	104.17	0.03	0.20	0.96	133	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	27.23MM	7.55	3.37	104.36	104.36	-0.03	-0.07	0.96	101	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.66	7.00	100.94	101.32	0.03	0.17	1.48	464	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	172000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
KAZAKHSTAN														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.17	9.61	96.18	96.68	0.04	0.78	2.04	725	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.14	10.82	87.31	87.81	0.10	1.46	4.48	752	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.53	10.72	88.99	89.49	0.10	1.35	4.83	737	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MMM	9.23	9.31	89.15	89.65	0.12	1.58	10.10	645	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MMM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.75	7.95	101.27	101.68	0.03	0.06	1.58	109	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.10	7.99	100.06	100.56	0.06	0.00	2.36	560	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	9.08	8.70	101.64	102.14	0.09	-0.01	3.33	600	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	9.08	9.15	98.90	99.40	0.12	0.04	5.62	557	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	99.705MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	7.99	7.76	102.68	103.18	0.18	0.18	6.24	387	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

Руководство компании

Генеральный директор	Александр Лактионов
Старший Управляющий директор	Джошуа Ларсон
Управляющий директор Департамент ценных бумаг	Александр Овчинников
Аналитическое управление	
Начальник управления	Василий Конузин, к.э.н.
Нефть и Газ / Нефтехимия Аналитик	Анна Знатнова
Энергетика	Василий Конузин
Телекоммуникации Старший аналитик	Сергей Захаров
Машиностроение / Металлургия Аналитик	Вадим Смирнов
Потребсектор Аналитик	Екатерина Стручкова
Долговые рынки Аналитик	Владимир Евстифеев
Отдел подготовки аналитических материалов Редактор	Мила Маслова

Контактная информация

Телефон	7 (495) 411 66 55
Факс	7 (495) 733 96 82
Интернет	http://www.alemar.ru
Аналитическое управление	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1731)
E-mail	research@alemar.ru
Операции с акциями	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	salesdesk@alemar.ru
Трейдера	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1782)
E-mail	tradingdesk@alemar.ru
Деривативы	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1787)
E-mail	derivatives@alemar.ru
Офис в Новосибирске	
Телефон	(383) 227 65 66
Факс	(383) 349 51 81
Офис в Красноярске	
Телефон	(391) 266 14 68
Факс	(391) 266 14 68

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

ИФК "Алемар"

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

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

© 2003-2008 ИФК "Алемар". Все права защищены.

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

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

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

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