

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Индекс доверия потребителей к экономике США, рассчитываемый исследовательской организацией Conference Board, упал в апреле до 62.3 п. – минимальной отметки за последние пять лет. Согласно пересмотренным данным, значение показателя в марте составляло 65.9 п., а не 64.5 п., как сообщалось ранее. Экономисты ожидали более значительного снижения – до 61 п. с ранее объявленного мартовского уровня. В 2007 г. среднее значение индекса составляло 103.2 п., в 2006 г. – 105.9 п. Падение цен на илье, ухудшение ситуации на рынке жилья, а также повышение цен на продукты питания и энергоносители способствуют сокращению потребительских расходов, что уже привело к значительному ослаблению американской экономики, отмечают эксперты. Стоимость жилья в 20 крупнейших городах США упала в феврале на рекордную величину. Индекс S&P/Case-Shiller рухнул на 12.7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что является самым значительным снижением с начала публикации этого индикатора в 2001 г. Индекс отношения потребителей к текущей ситуации упал в апреле до 80.7 п. с 90.6 п. в марте. Доля граждан, полагающих, что работу в США найти легко, опустилась до 16.6% – минимального уровня с сентября 2004 г., по сравнению с 19.2% в марте. При этом 27.9% американцев сейчас считают, что устроиться на работу тяжело против 24.5% месяцем ранее.

Снижение индекса доверия потребителей на 40% по сравнению с медианой 2007 г. говорит о продолжающихся негативных процессах в американской экономике. ФРС США, как ожидается, в сегодня вновь снизит уровень базовой процентной ставки до 2% годовых, чтобы попытаться стабилизировать финансовые рынки и поддержать потребительское и деловое доверие. Эффект от предыдущих снижений не оказал стимулирующего воздействия на рядовых американцев. Текущие условия – рост цен на основные товары и топливо и резкое снижение стоимости жилья – заставляют американцев свести потребительские расходы к минимуму. Более того, ужесточение условий на заемные средства и нежелание брать кредиты под высокую ставку ограничивает темпы кредитования, что также заставляет граждан США сокращать "аппетиты". Все это напрямую негативно влияет на темпы экономического роста США.

Базовые активы

Кривая ставок казначейских обязательств США замерла перед данными по ВВП за I квартал и решение ФРС по ставкам. Если ФРС намеренна на сохранение ставки на уровне 2.00% в среднесрочной перспективе, то для кривой US-Treasuries это будет означать дальнейший рост доходностей и сокращение спреда между 2- и 10-летними выпусками. Доходность 10-летних обязательств составила 3.82 (-0.01)%, 2-летних – до 2.34 (+0.01)%.

Развивающиеся рынки

"Аппетит" инвесторов к риску распространяется лишь на фондовые активы, тогда как долги EM продолжают плавное 3-недельное снижение. Волатильность в российском 30-летнем бенчмарке сохраняется: цена на выпуск подросла до 115.10 (+0.30) п.п., а его спред к UST составил 148 (-3) б.п.

Рынок рублевых облигаций

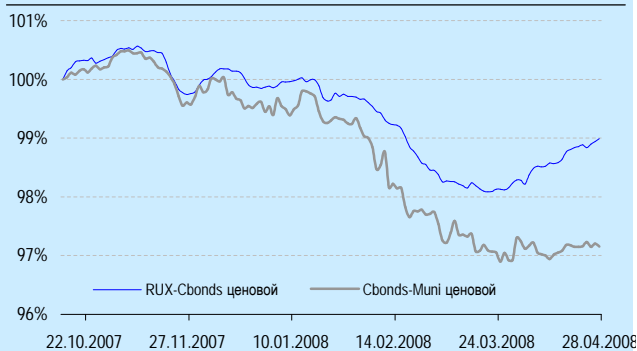
Локальный долговой рынок впал в пессимизм от ситуации на денежном рынке и действий ЦБ. Тем не менее, часть потребности в ликвидности вчера была компенсирована через рефинансирование в ЦБ (*подробнее на стр. 2*).

Динамика спрэдов EMBI+



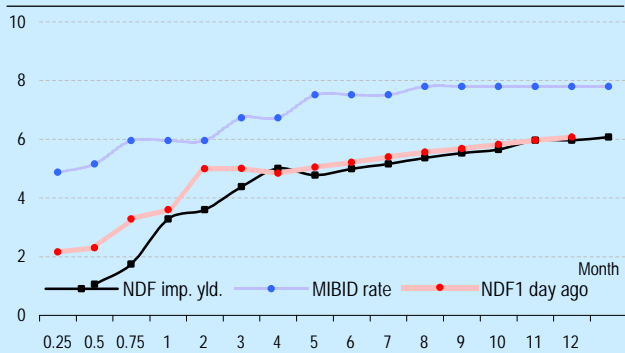
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

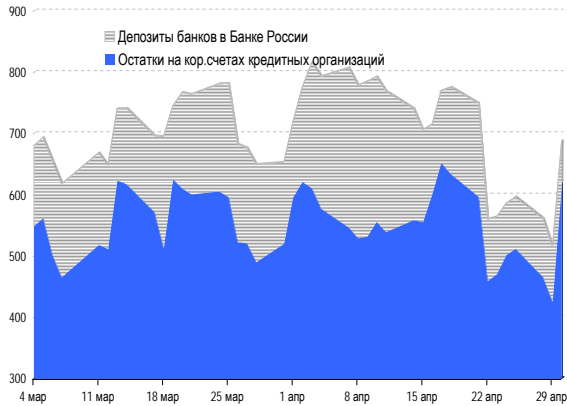
NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Показатели ликвидности



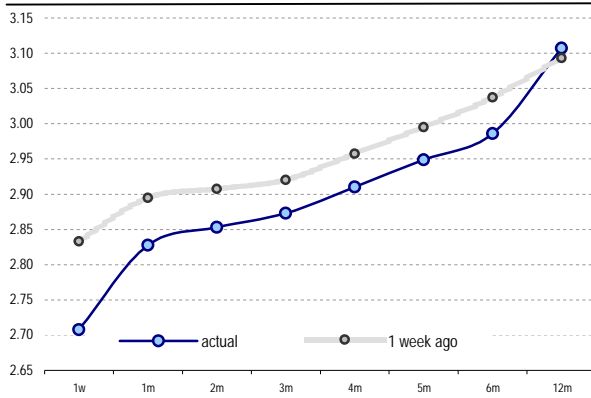
Источник: Центральный Банк РФ

Ликвидность и Ставки

Показатель рублевой ликвидности сегодня утром составил 688.5 (+174.0) млрд руб. Структура ликвидности выглядит следующим образом: остатки на корсчетах взлетели до 618.9 (+193.8) млрд руб., тогда как депозиты банков в ЦБ составили 69.6 (+19.8) млрд руб. Стремительный рост остатков на корсчетах вызван рекордным ростом объема операций РЕПО в Центральном Банке. Вчера участники рынка заняли у ЦБ 237.1 млрд руб., тем самым компенсировав потребность в средствах, образовавшуюся накануне. Ставки МБК вчера снизились с 12% до 8-8.5%, а на сегодняшнее открытие однодневные кредиты обходятся по 7-8%. Мы ожидаем, что денежный рынок продолжит восстановление, а повышение ставок ЦБ не окажет существенного давления в среднесрочной перспективе.

Кривая ставок LIBOR (USD) вчера снизилась в среднем на 4-5 б.п., а наибольшая волатильность ставок наблюдалась в долгосрочном сегменте: 1M LIBOR составляет 2.83%, 3M LIBOR – 2.87%, 12M LIBOR – 3.11%. Ставки российских NDF снизились в краткосрочном сегменте до 2-4%, а более дальние ставки не превышают 6.0%.

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Инвестиции: фокус на ликвидность

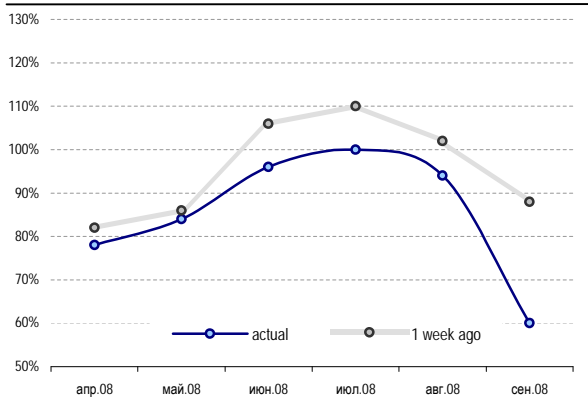
Сложные условия, сформировавшиеся на локальном долговом рынке в начале недели, продолжают оказывать давление на котировки. И хотя уровень рублевой ликвидности был восстановлен во вторник за счет рефинансирования в ЦБ, общее настроение инвесторов остается умеренно-негативным.

На наш взгляд, значительная часть рынка (ОФЗ, Москва и корпоративные выпуски с минимальной доходностью) стала малоинтересной для инвесторов. И виной здесь не столько повышение ставок ЦБ на 0.25 п.п., сколько возможность их дальнейшего и более стремительного роста. Более того, несмотря на некоторые улучшения, ситуация с рублевой ликвидностью выглядит печально. Участники рынка вчера рефинансировали рекордный объем средств в ходе аукционов РЕПО: 237 млрд руб. Ставки МБК снизились с 12% до 8-8.5%, а к вечеру и вовсе пошли ниже.

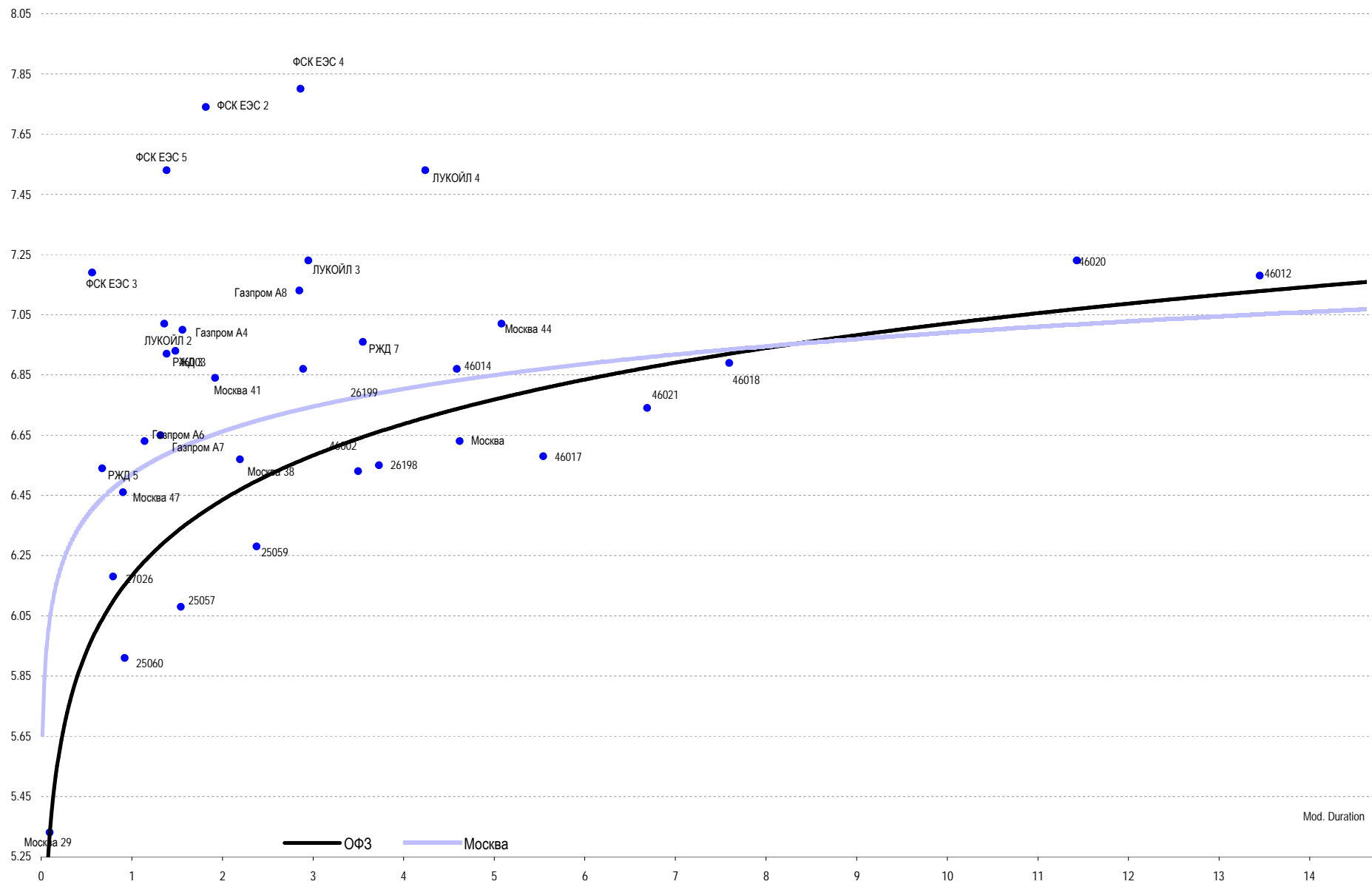
Итоги аукционов по выпускам Москвы можно назвать очевидными. В сложившихся условиях денежного рынка инвесторы не обращают внимание на выпуски, имеющие наименьший спрэд над ставкой РЕПО ЦБ. Если сектор ОФЗ удерживают от продаж крупные участники этого рынка, то ситуация с облигациями Москвы более грустная.

В краткосрочной перспективе ввиду "рваного" ритма торгов мы ожидаем дальнейшего сползания котировок выпусков первого уровня, ОФЗ и Москвы. Между тем, начало нового месяца может позитивно сказаться на денежном рынке и привести к снижению ставок МБК до 4-5% и восстановлению уровня ликвидности.

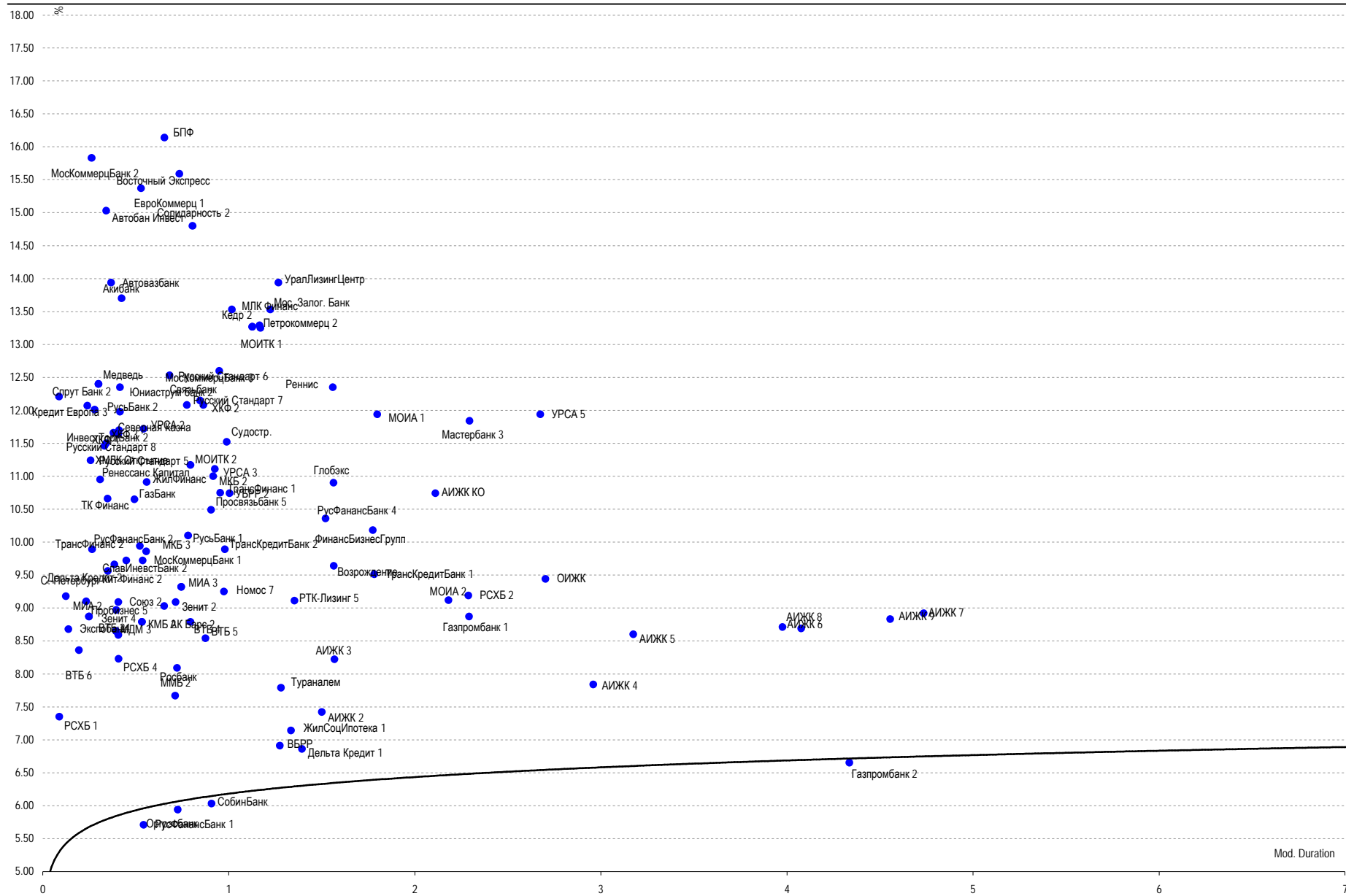
Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 2.00%)

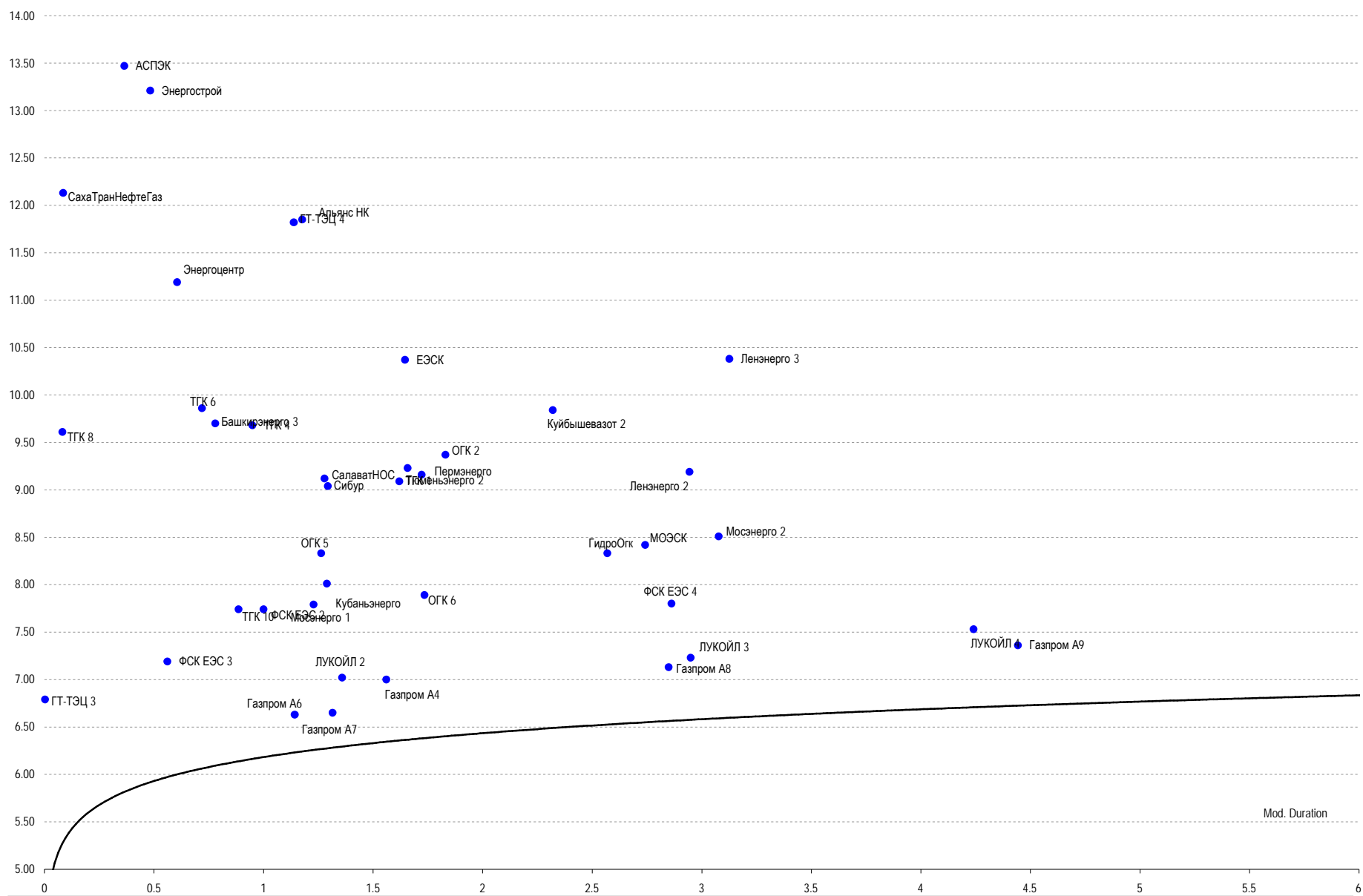


Источник: Bloomberg

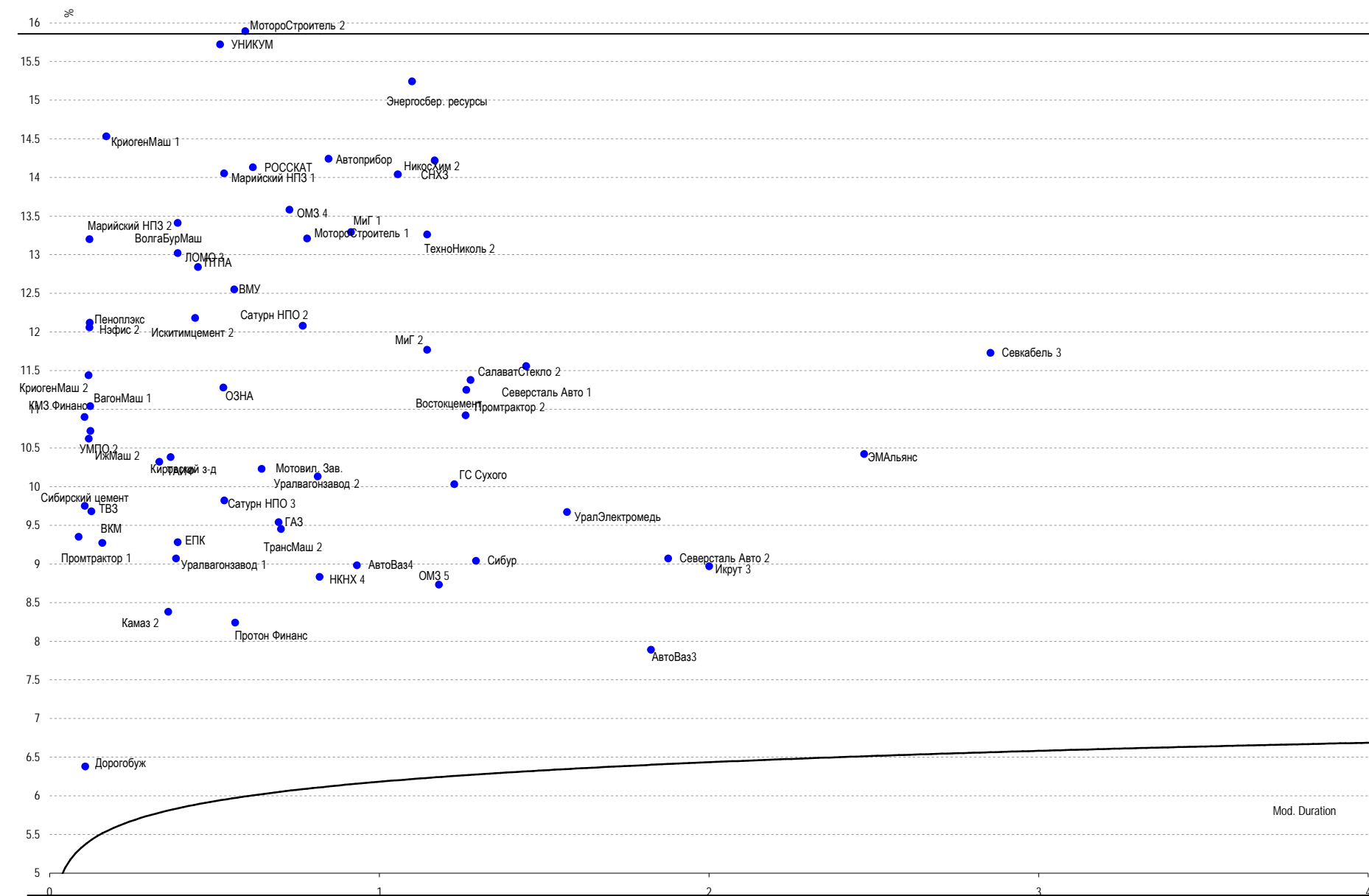


Рублевые облигации. Банки и финансы.

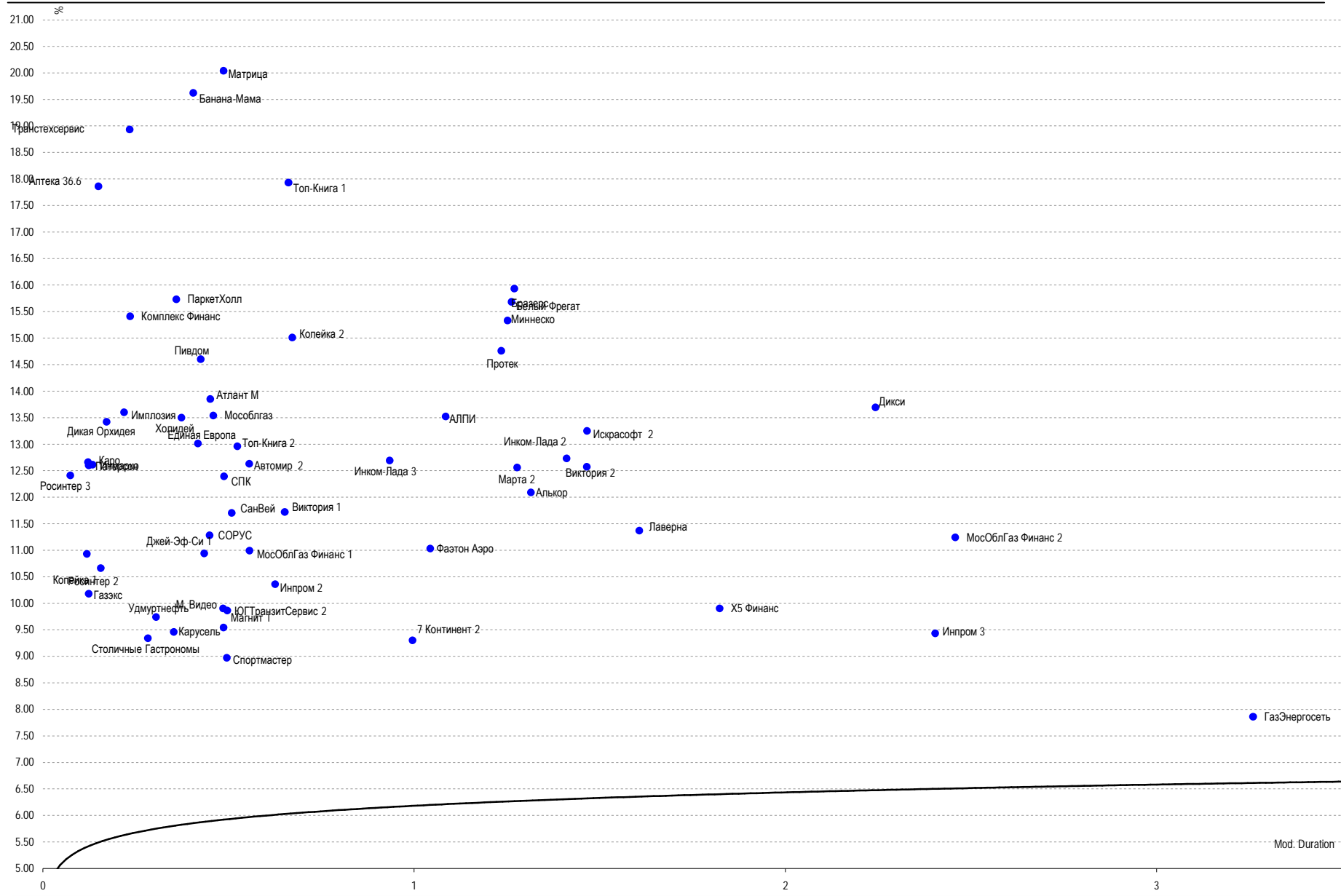


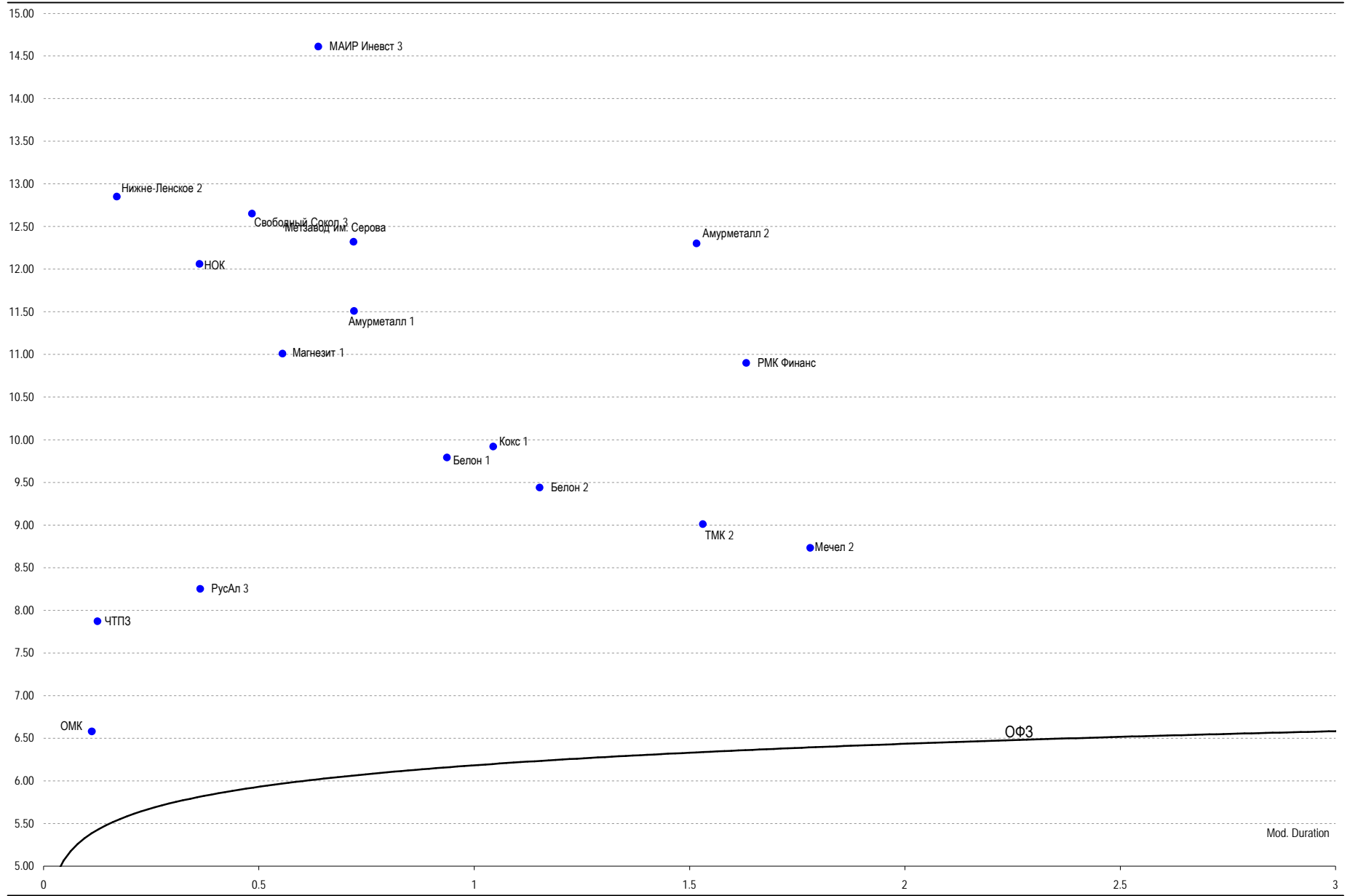


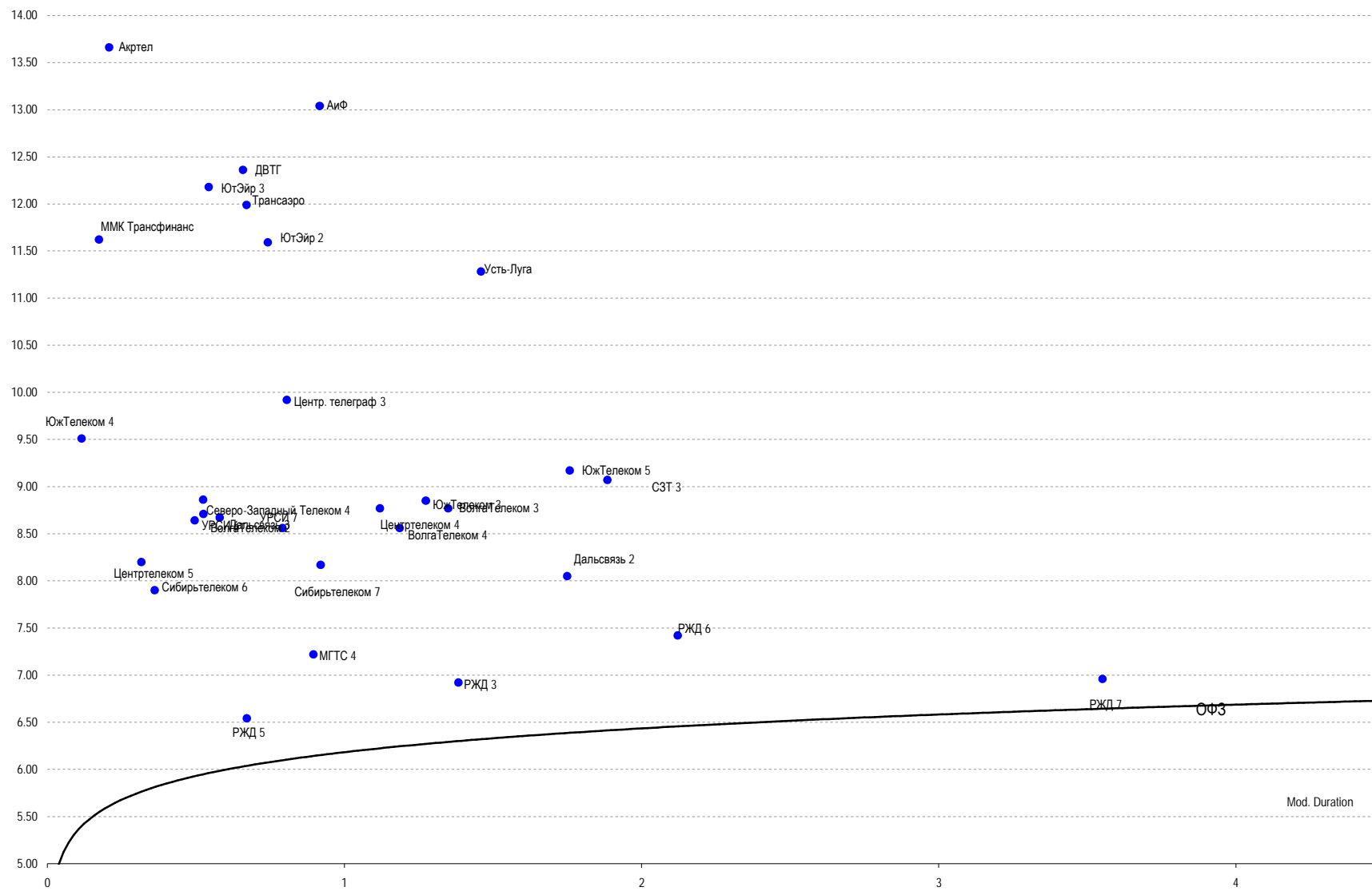
Рублевые облигации. Промышленность.

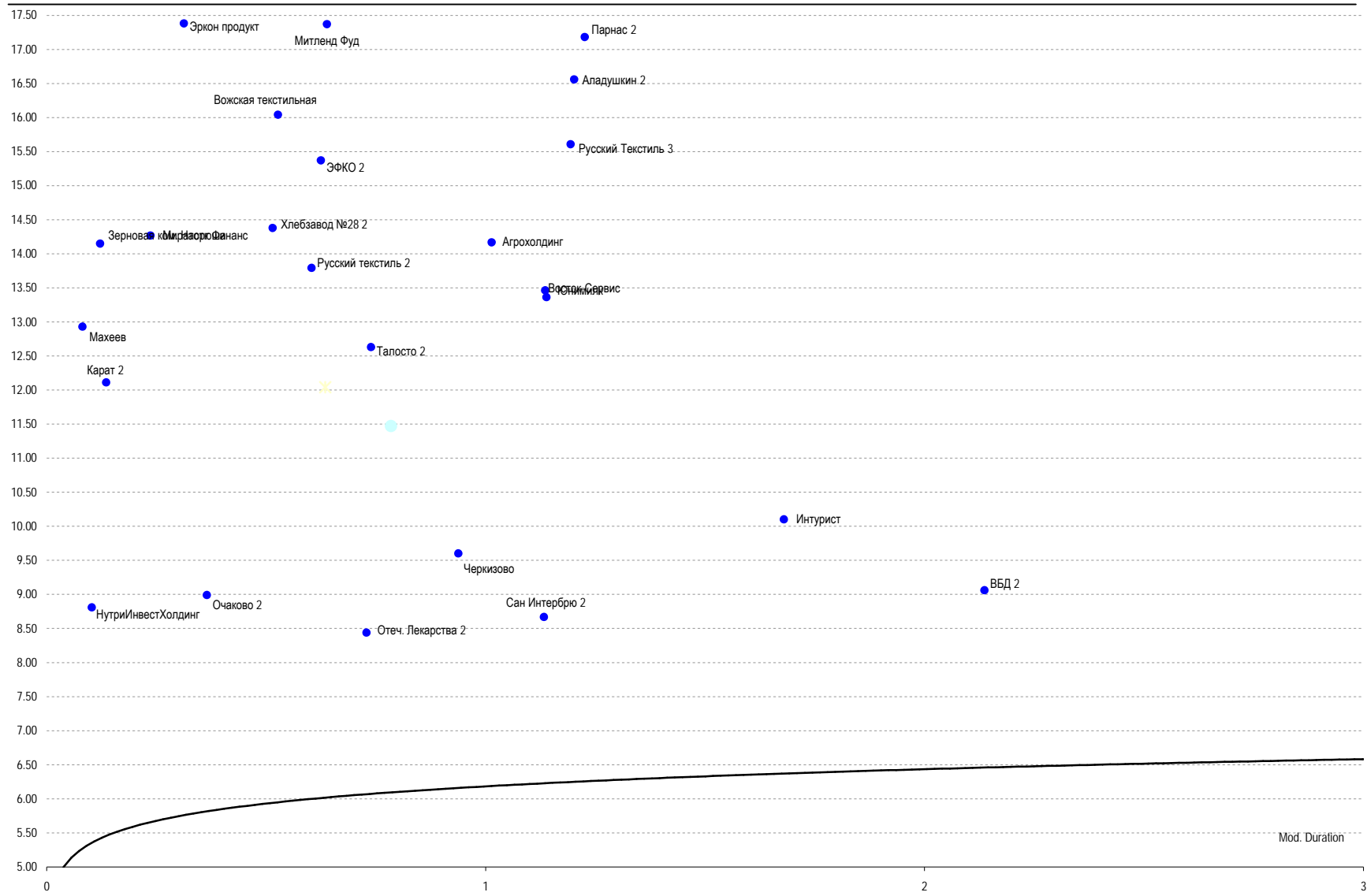


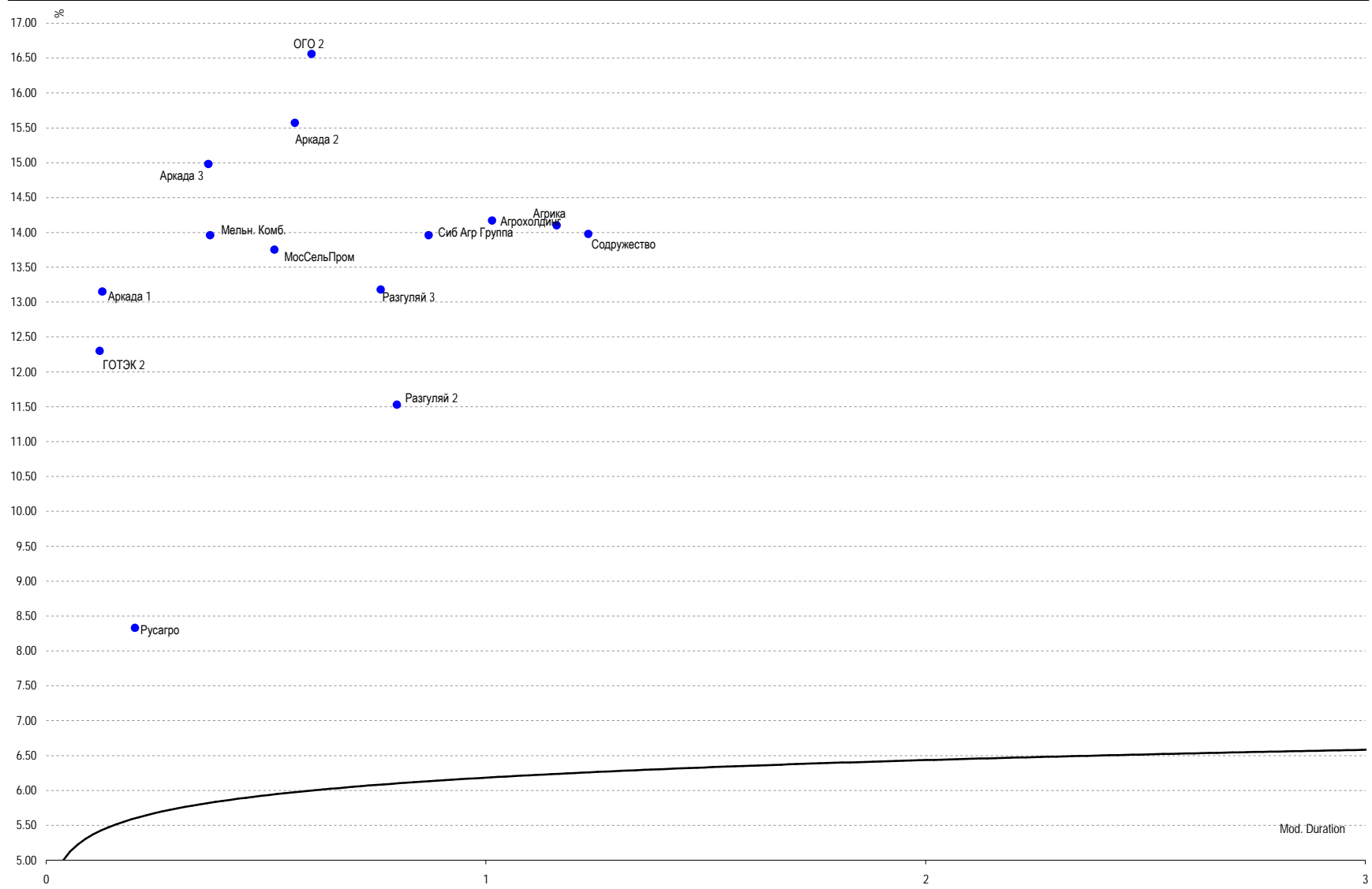
Рублевые облигации. Торговля.

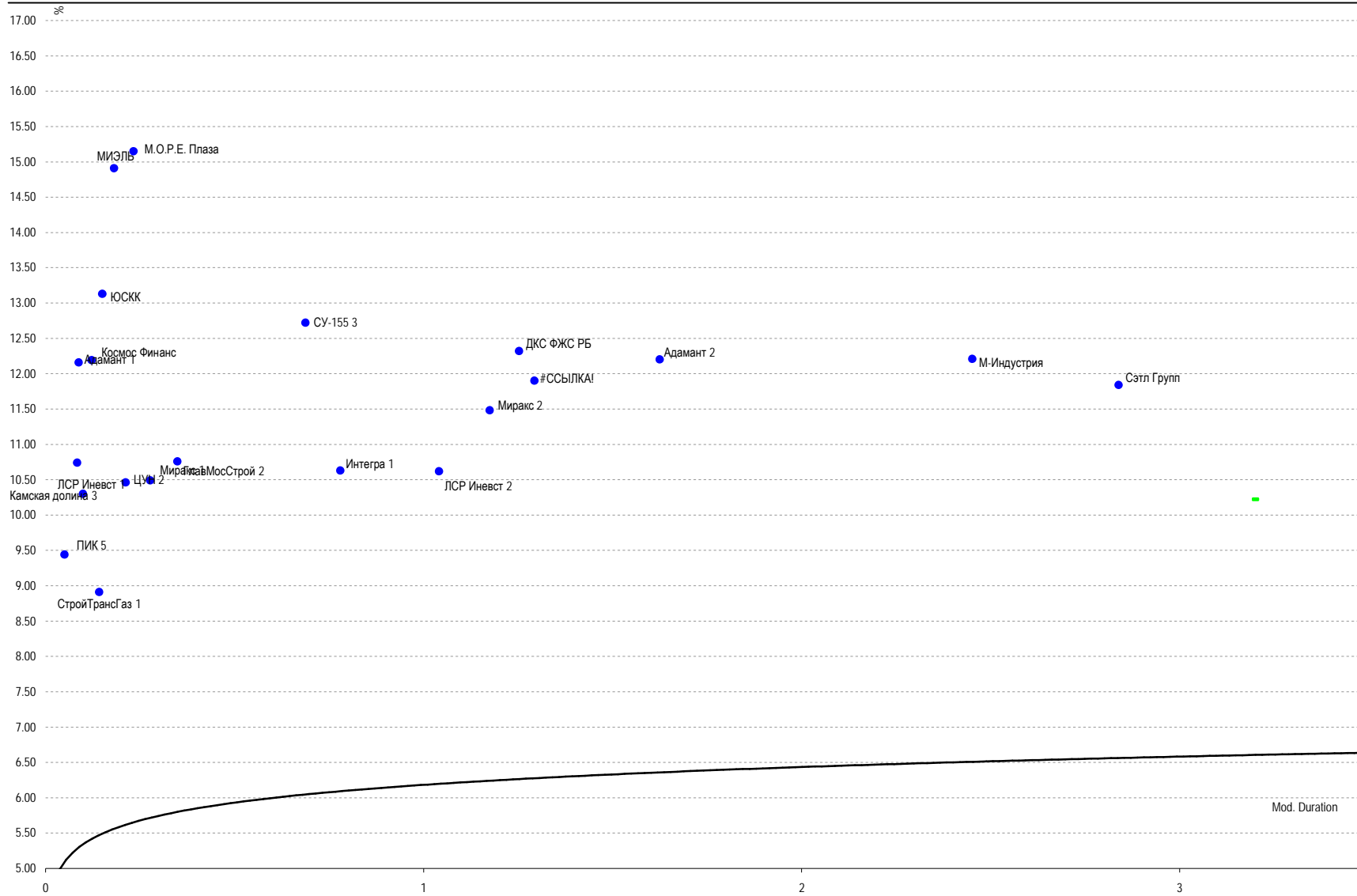












Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	23/07/2008	-	20/01/2010	102.44	102.30	-	-	-	6.08 / -	1.54	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	30/04/2008	-	30/04/2008	100.02	100.00	-	-0.01	-0.07	3.39 / -	0.00	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	23/07/2008	-	19/01/2011	99.99	99.85	-	-0.08	-0.18	6.28 / -	2.38	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	30/07/2008	-	29/04/2009	100.14	99.90	0.12	0.12	-	5.91 / -	0.92	-
ОФЗ 25061	42,513	5.80	07/05/2008	-	05/05/2010	99.66	99.46	0.00	-	0.03	6.17 / -	1.77	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	03/11/2008	-	02/11/2012	97.99	97.75	-	-	-1.62	6.55 / -	3.73	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/07/2008	-	11/07/2012	99.10	98.90	0.00	-0.16	-0.01	6.53 / -	3.50	-
ОФЗ 27026	16,000	6.00	11/06/2008	-	11/03/2009	100.10	99.82	0.16	-0.19	-1.74	6.18 / -	0.79	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	11/06/2008	-	10/09/2008	102.20	101.70	-	-	-0.10	4.64 / -	0.35	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/08/2008	-	08/08/2012	106.50	105.00	-1.75	-1.64	-1.51	6.87 / -	2.89	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/07/2008	-	14/07/2010	106.40	106.40	-	0.00	-0.80	6.93 / -	1.48	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	69.62	69.62	0.01	0.17	0.23	7.18 / -	13.45	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	10/09/2008	-	29/08/2018	105.28	105.15	-	-0.29	-2.21	6.87 / -	4.59	-
ОФЗ 46017	79,995	8.00	14/05/2008	-	03/08/2016	104.00	103.40	-	-0.10	-1.25	6.58 / -	5.54	-
ОФЗ 46018	128,855	9.00	11/06/2008	-	24/11/2021	106.15	106.05	-	-	-0.43	6.89 / -	7.59	-
ОФЗ 46020	101,587	6.90	13/08/2008	-	06/02/2036	97.80	97.40	-	-0.37	-0.64	7.23 / -	11.43	-
ОФЗ 46021	79,677	7.50	20/08/2008	-	08/08/2018	96.55	96.55	0.01	0.05	-0.15	6.74 / -	6.69	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/06/2008	-	05/06/2008	100.60	100.30	-	-0.35	-0.35	5.33 / -	0.10	-54
Москва 36	4,000	10.00	16/06/2008	-	16/12/2008	103.00	103.00	0.00	0.00	-0.03	5.15 / -	0.58	-79
Москва 38	5,000	10.00	26/06/2008	-	26/12/2010	108.50	108.50	-	-1.00	-0.25	6.57 / -	2.20	23
Москва 39	5,000	10.00	21/07/2008	-	21/07/2014	106.46	106.46	-	0.56	-0.80	6.63 / -	4.62	23
Москва 41	3,378	10.00	30/07/2008	-	30/07/2010	103.09	103.09	-	-0.31	-1.84	6.84 / -	1.92	53
Москва 43	5,000	10.00	17/05/2008	-	17/05/2008	101.00	101.00	0.00	0.00	0.00	-10.56 / -	0.05	-1665
Москва 44	20,000	10.00	24/06/2008	-	24/06/2015	104.40	104.40	-	-0.30	-0.80	7.02 / -	5.08	56
Москва 47	10,000	10.00	28/07/2008	-	28/04/2009	102.10	102.10	0.00	0.00	-0.75	6.46 / -	0.90	42
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	11/09/2008	-	17/12/2009	102.50	102.50	-	0.01	1.03	8.00 / -	1.42	176
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/05/2008	-	04/11/2009	100.30	100.30	0.00	0.00	0.20	7.96 / -	1.30	175
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/05/2008	-	10/11/2010	99.51	99.51	-	-0.14	0.51	8.88 / -	2.08	-
Белгородская обл. 4	1,020	7.88	23/07/2008	-	19/10/2011	98.00	98.00	-	0.99	-0.60	8.83 / -	2.81	231
Волгоград 1	450	9.20	17/07/2008	-	17/07/2008	99.80	99.80	-	0.00	0.73	10.54 / -	0.19	448
Волгоград 2	600	9.65	20/06/2008	-	21/12/2009	101.00	101.00	0.00	0.00	0.00	8.87 / -	1.40	259
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/05/2008	-	19/05/2010	97.95	97.95	-0.05	0.55	0.55	9.43 / -	1.70	304
Волгоградская обл. 261	700	11.00	19/06/2008	-	17/06/2010	100.65	100.50	-	0.08	-0.22	9.22 / -	0.53	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	101.00	101.00	0.00	0.65	0.70	- / -	-	-
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/06/2008	-	18/06/2009	104.99	103.01	-	0.50	0.15	8.38 / -	0.98	224
Воронежская обл. 3	500	10.25	30/06/2008	-	27/06/2011	102.25	102.25	-	-0.75	0.30	9.62 / -	2.19	302

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													
Ивановская обл.	1,000	9.00	13/05/2008	-	09/11/2010	98.11	98.11	0.00	0.61	0.11	9.92 / -	1.58	388
Иркутская обл. 312	900	7.50	23/10/2008	-	23/10/2008	100.10	99.30	-0.40	-0.10	-0.20	8.31 / -	0.45	230
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	19/06/2008	-	17/12/2009	100.25	99.70	-0.23	-0.23	-0.22	8.60 / -	0.79	257
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	23/07/2008	-	24/11/2010	98.15	98.15	-	0.28	-0.10	8.81 / -	1.19	-239
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	21/05/2008	-	26/05/2010	99.00	99.00	-	0.05	0.00	8.68 / -	0.89	-
Казань 3	2,300	9.32	28/05/2008	-	29/08/2009	99.80	99.80	-	-0.09	0.96	8.41 / -	1.16	222
Калужская обл. 2	1,300	8.60	02/06/2008	-	29/08/2011	96.50	96.50	-	-1.50	-0.70	10.06 / -	2.20	383
Карелия	500	8.15	09/06/2008	-	02/06/2010	99.50	99.50	0.88	0.88	-0.38	8.22 / -	1.45	93
Кировская обл. 1	400	8.39	23/06/2008	-	22/12/2008	100.20	99.65	-0.27	0.12	0.12	8.50 / -	0.57	270
Кировская обл. 2	600	8.45	26/06/2008	-	24/09/2009	99.24	99.24	0.00	0.00	0.39	9.34 / -	0.81	345
Клинский р-н 2	300	9.75	15/05/2008	-	13/11/2008	98.00	98.00	-3.20	-3.20	-3.20	14.17 / -	0.45	784
Коми 6	700	12.50	14/10/2008	-	14/10/2010	105.50	105.50	-	-2.77	-0.50	8.97 / -	2.02	257
Коми 7	1,000	10.00	23/05/2008	-	22/11/2013	102.00	102.00	0.00	1.00	3.79	8.35 / -	3.70	190
Коми 8	1,000	9.00	04/09/2008	-	03/12/2015	92.00	92.00	-	0.55	3.00	8.68 / -	4.92	-
Красноярск 5	1,000	7.50	18/10/2008	-	18/10/2008	99.91	99.91	-	0.01	0.16	7.84 / -	0.43	189
Красноярский край 3	3,000	6.00	01/10/2008	-	01/10/2008	99.75	99.75	-	-0.01	0.70	6.70 / -	0.40	76
Курганская обл.	500	9.25	16/06/2008	-	17/12/2009	99.00	98.60	-	-0.20	-0.20	10.44 / -	1.38	409
Ленинградская обл. 2	800	14.01	11/06/2008	-	08/12/2010	112.90	112.90	-	-0.15	0.30	8.57 / -	2.02	217
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	13/06/2008	-	05/12/2014	117.32	117.32	-	0.00	-0.18	8.77 / -	4.31	228
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/07/2008	-	19/07/2011	99.00	98.00	0.20	0.20	0.00	8.67 / -	1.95	247
Магадан	450	11.00	16/06/2008	-	15/09/2008	100.90	100.90	-	-0.05	0.10	8.81 / -	0.34	283
Марий Эл	500	8.25	22/05/2008	-	23/05/2009	98.20	97.60	0.10	0.10	-0.08	10.77 / -	0.92	453
Московская обл. 4	9,600	11.00	22/07/2008	-	21/04/2009	104.00	104.00	-	0.00	0.00	6.90 / -	0.88	85
Московская обл. 5	12,000	10.00	30/09/2008	-	30/03/2010	104.45	104.45	-	-0.10	0.15	7.60 / -	1.66	132
Московская обл. 6	12,000	9.00	21/10/2008	-	19/04/2011	102.50	102.50	-	-0.60	-0.50	8.20 / -	2.47	177
Московская обл. 7	16,000	8.00	22/10/2008	-	16/04/2014	98.20	98.20	-	-0.81	-1.15	8.57 / -	4.46	210
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	02/11/2008	-	02/11/2008	100.75	100.75	0.00	0.00	-0.35	8.32 / -	0.46	231
Нижегородская обл. 3	2,000	8.45	23/10/2008	-	20/10/2011	99.49	99.49	-	0.38	1.33	8.38 / -	2.18	210
Новосибирск 3	1,000	12.00	13/07/2008	-	14/07/2009	104.40	104.40	0.00	-0.15	0.48	8.23 / -	1.04	208
Новосибирск 4	1,500	8.60	24/06/2008	-	24/06/2010	100.00	100.00	0.01	0.25	1.48	8.72 / -	1.81	236
Новосибирская обл. 3	2,500	8.00	17/06/2008	-	15/12/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	7.92 / -	0.79	190
Ногинск 2	500	10.25	22/08/2008	-	21/08/2009	102.55	102.55	1.55	1.55	5.10	8.30 / -	1.14	213
Орехово-Зуево	160	11.50	20/06/2008	-	20/06/2008	98.70	98.70	0.18	0.18	-1.10	22.77 / -	0.11	1581
Пензенская обл.	800	9.45	13/07/2008	-	13/10/2009	100.69	100.69	-	0.04	0.14	9.20 / -	0.84	284
Самарская обл. 2	2,000	6.82	12/06/2008	-	09/09/2010	98.50	98.50	-	0.60	0.50	7.73 / -	2.02	138
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/05/2008	-	11/08/2011	99.09	99.09	-	0.19	1.09	8.16 / -	2.67	169
Самарская обл. 4	5,000	6.98	25/06/2008	-	20/06/2012	95.93	95.93	0.00	0.23	-0.08	8.40 / -	3.32	184
Саха (Якутия) 3	560	12.00	17/06/2008	-	17/06/2008	100.69	100.00	-0.25	-0.25	-0.75	9.59 / -	0.12	358
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/05/2008	-	13/05/2010	102.30	102.30	-	0.30	0.20	9.04 / -	1.22	227
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/07/2008	-	11/04/2013	98.55	98.55	-	0.55	-0.34	8.57 / -	3.15	216
Тамбовская обл.	400	8.00	27/06/2008	-	27/09/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	8.23 / -	0.38	227

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Тверская обл. 3	800	7.95	31/05/2008	-	30/11/2008	99.50	99.50	-0.15	-0.15	-0.45	9.12 / -	0.52	-
Томская обл. 3	900	7.00	09/05/2008	-	09/11/2009	98.25	98.25	0.00	0.25	0.45	7.73 / -	0.90	286
Томская обл. 4	1,001	7.00	26/06/2008	-	26/12/2011	97.25	97.25	-	0.07	1.50	8.03 / -	1.83	222
Тульская обл.	1,500	8.50	26/06/2008	-	28/06/2009	100.90	100.50	-	0.45	1.70	8.09 / -	1.03	196
Удмуртия 1	1,000	8.20	27/06/2008	-	27/12/2008	99.42	99.42	0.00	0.02	0.19	9.30 / -	0.59	322
Удмуртия 2	1,500	8.40	17/07/2008	-	15/07/2012	96.50	96.50	0.50	-0.19	0.00	9.64 / -	3.23	304
Уфа 4	500	10.03	03/06/2008	-	03/06/2008	100.40	100.40	-	-0.05	0.40	5.63 / -	0.09	-24
Уфа 5	500	8.40	20/06/2008	-	18/12/2009	99.55	99.20	0.38	0.28	0.38	9.00 / -	1.39	272
Хабаровск 6	1,000	7.50	24/05/2008	-	24/11/2009	100.15	99.50	-	-0.16	1.08	7.44 / -	1.01	166
ХМАО 5	3,000	12.00	27/05/2008	-	27/05/2008	99.70	99.70	-	-1.00	-1.30	16.45 / -	0.06	-
Чувашия 4	750	12.33	25/09/2008	-	27/03/2009	104.80	103.75	-	0.47	0.72	7.49 / -	0.82	143
Чувашия 5	1,000	7.85	05/06/2008	-	05/06/2011	97.50	97.50	-	-0.45	0.54	8.98 / -	2.50	250
Чувашия 6	1,000	7.99	22/07/2008	-	17/04/2012	95.80	95.80	-	0.30	1.84	9.10 / -	3.15	250
ЯНАО	1,800	10.00	03/08/2008	-	03/08/2008	100.89	100.89	-	-0.06	-0.11	6.53 / -	0.24	63
Ярославль	400	9.00	17/06/2008	-	17/12/2009	98.70	98.10	-	0.39	0.40	10.55 / -	0.95	265
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	25/05/2008	-	26/05/2009	102.15	102.15	-	-0.03	0.63	8.04 / -	0.93	193
Ярославская обл. 5	500	7.50	30/06/2008	-	30/12/2008	100.20	99.40	-	0.15	0.64	7.94 / -	0.61	191
Ярославская обл. 6	2,000	7.50	21/10/2008	-	19/04/2011	97.00	97.00	-	0.50	0.41	8.35 / -	2.14	224
Ярославская обл. 7	3,500	8.00	01/07/2008	-	30/03/2010	98.15	98.15	-	0.45	1.15	8.69 / -	1.48	256
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	17/09/2008	16/09/2009	14/09/2011	96.75	96.75	-	0.25	0.60	4.94 / 11.85	1.18	550
АСПЭК	1,500	12.00	02/07/2008	01/10/2008	31/03/2010	99.65	99.65	0.00	1.45	4.65	2.92 / 13.47	0.37	722
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	22/06/2008	19/03/2009	09/03/2011	99.10	99.10	-	-0.20	-0.10	3.01 / 9.70	0.78	345
Газпром А4	5,000	8.22	13/08/2008	-	10/02/2010	102.20	102.20	-	-0.10	0.21	7.00 / -	1.56	76
Газпром А6	5,000	6.95	07/08/2008	-	06/08/2009	100.50	100.50	-	-0.15	0.50	6.63 / -	1.14	52
Газпром А7	5,000	6.79	01/05/2008	-	29/10/2009	100.35	100.35	0.00	0.00	0.65	6.65 / -	1.32	49
Газпром А8	5,000	7.00	01/05/2008	-	27/10/2011	99.99	99.99	0.00	0.00	1.22	7.13 / -	2.85	66
Газпром А9	5,000	7.23	20/08/2008	-	12/02/2014	100.00	100.00	-	0.00	1.27	7.36 / -	4.44	94
ГидроОлк	5,000	8.10	02/07/2008	-	29/06/2011	99.80	99.80	-	-0.03	1.25	8.33 / -	2.57	-
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	03/09/2008	-	02/09/2009	99.49	98.55	-	0.02	0.02	11.82 / -	1.14	548
ЕЭСК	1,000	8.74	09/10/2008	08/04/2010	05/04/2012	97.62	97.62	0.00	2.62	0.10	5.27 / 10.37	1.65	397
Кубаньэнерго	3,000	7.85	23/07/2008	-	21/07/2010	99.97	99.97	0.00	0.00	0.00	8.01 / 8.01	1.29	175
Куйбышевгазот 2	2,000	8.80	05/09/2008	-	04/03/2011	98.50	97.50	-	-0.44	-1.60	9.84 / -	2.32	336
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/08/2008	-	27/01/2012	98.58	98.58	-	1.98	1.58	9.19 / -	2.94	261
Ленэнерго 3	3,000	8.02	22/10/2008	-	18/04/2012	93.25	93.25	0.25	-0.37	0.15	10.38 / -	3.13	372
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/05/2008	-	17/11/2009	101.00	100.00	-	0.15	0.50	7.02 / 7.02	1.36	84
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	12/06/2008	-	08/12/2011	99.98	99.98	-	0.06	1.28	7.23 / -	2.95	74
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	12/06/2008	-	05/12/2013	100.00	100.00	-	-0.05	1.02	7.53 / -	4.24	112
Мосэнерго 1	5,000	7.54	16/09/2008	15/09/2009	13/09/2011	99.85	99.85	-	0.24	1.08	7.27 / 7.79	1.23	163
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/08/2008	23/02/2012	18/02/2016	98.12	97.42	-	0.27	-0.58	4.46 / 8.51	3.08	196
МОЭСК	6,000	8.05	09/09/2008	-	06/09/2011	99.40	99.40	-	0.49	0.75	8.42 / -	2.74	194
ОГК 2	5,000	7.70	03/07/2008	-	07/07/2010	97.15	97.15	0.00	0.15	-0.34	9.37 / -	1.83	297

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Топливо и энергетика													
ОГК 5	5,000	7.50	02/10/2008	01/10/2009	29/09/2011	99.12	99.12	-	0.37	1.04	3.54 / 8.33	1.26	213
ОГК 6	5,000	7.55	23/10/2008	22/04/2010	19/04/2012	99.65	99.65	0.00	1.65	1.61	4.04 / 7.89	1.74	159
Пермэнерго	1,000	8.15	27/05/2008	25/05/2010	22/05/2012	98.49	98.49	0.00	0.00	0.00	4.81 / 9.16	1.72	280
Русснефть	7,000	9.25	13/06/2008	12/12/2008	10/12/2010	93.21	93.21	-	-0.73	1.84	5.17 / 22.61	0.49	1563
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/05/2008	-	10/11/2009	101.50	101.50	-	-0.35	0.10	9.12 / 9.12	1.28	287
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	04/06/2008	04/06/2008	02/12/2009	100.05	99.92	-	-0.02	0.08	0.73 / 12.13	0.09	596
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	98.60	98.20	-0.05	-0.34	-1.89	3.12 / 9.04	1.29	280
ТГК 1	4,000	7.75	16/09/2008	16/03/2010	11/03/2014	98.05	98.05	0.03	0.00	0.55	3.01 / 9.09	1.62	276
ТГК 4	5,000	7.60	05/06/2008	04/06/2009	31/05/2012	98.10	98.10	0.00	-0.85	-0.89	2.63 / 9.68	0.95	350
ТГК 6	2,000	10.00	27/05/2008	24/02/2009	21/02/2012	100.75	100.00	-0.22	-0.22	-0.13	2.14 / 9.86	0.72	373
ТГК 8	3,500	8.00	15/05/2008	03/06/2008	10/05/2012	99.90	99.85	-0.01	-0.01	0.28	2.17 / 9.61	0.08	357
ТГК 10	3,000	7.60	19/06/2008	30/04/2009	17/06/2010	100.00	100.00	1.90	1.90	1.28	4.17 / 7.74	0.89	167
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	02/10/2008	01/04/2010	29/03/2012	97.70	97.70	0.69	1.38	2.19	4.65 / 9.23	1.66	288
Челябэнерго	600	8.40	15/05/2008	-	13/05/2010	99.96	99.96	0.00	0.00	0.00	0.19 / 0.19	1.95	339
Энергострой	1,500	9.50	23/05/2008	21/11/2008	20/05/2011	99.00	97.50	-0.15	-0.15	0.45	2.41 / 13.21	0.48	696
Энергоцентр	3,000	9.30	10/07/2008	09/01/2009	11/07/2010	98.93	98.93	0.00	0.00	1.93	5.79 / 11.19	0.61	502
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	11/09/2008	12/03/2009	09/03/2012	99.90	99.90	0.90	0.90	2.89	2.02 / 8.88	0.78	279
ФСК ЕЭС 2	7,000	8.25	24/06/2008	-	22/06/2010	101.25	101.25	-	-0.40	-0.10	7.74 / -	1.82	142
ФСК ЕЭС 3	7,000	7.10	13/06/2008	-	12/12/2008	100.01	100.01	-	-0.14	-0.13	7.19 / -	0.56	120
ФСК ЕЭС 4	6,000	7.30	09/10/2008	-	06/10/2011	98.95	98.95	-	-0.25	0.25	7.80 / -	2.86	132
ФСК ЕЭС 5	5,000	7.20	03/06/2008	-	01/12/2009	99.85	99.55	-	-0.10	0.25	7.53 / -	1.39	132
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/08/2008	-	26/02/2009	98.90	98.90	-	0.58	-0.10	11.51 / -	0.72	528
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/08/2008	-	26/02/2010	96.00	95.00	-	-0.45	-1.79	12.30 / -	1.52	582
Белон 1	1,500	9.10	04/06/2008	-	03/06/2009	99.52	99.52	0.00	0.92	0.07	9.79 / -	0.94	360
Белон 2	2,000	9.25	28/08/2008	27/08/2009	23/02/2012	100.00	100.00	0.90	0.90	0.10	3.37 / 9.44	1.15	323
Золото Селигдара 1	500	13.00	25/06/2008	25/06/2008	21/12/2011	99.95	99.17	-	0.56	-0.54	0.68 / 16.27	0.14	986
Золото Селигдара 2	300	-	01/07/2008	30/06/2009	28/06/2011	100.04	99.00	-0.53	-0.53	0.52	0.15 / 0.41	3.16	-555
Кокс 1	3,000	8.95	17/07/2008	-	16/07/2009	99.15	99.15	-	0.15	0.36	9.92 / -	1.04	370
Кокс 2	5,000	8.70	18/09/2008	18/03/2010	15/03/2012	97.45	97.45	-	-0.20	0.51	5.24 / 10.47	1.59	408
Магнезит 1	1,500	8.25	19/06/2008	-	18/12/2008	98.50	98.50	0.00	0.00	0.20	11.01 / 11.01	0.56	485
Магнезит 2	5,000	8.20	26/09/2008	-	23/03/2012	95.00	94.15	-1.43	-0.43	-1.18	10.15 / -	3.07	352
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	01/10/2008	-	01/04/2009	97.50	97.50	0.00	-1.89	-1.66	14.61 / -	0.64	886
Макси Групп	3,000	10.00	11/09/2008	-	12/03/2009	94.00	94.00	-	1.00	-5.00	18.51 / 18.51	0.71	1182
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/08/2008	-	27/02/2009	97.50	97.50	-	-1.40	-0.26	12.32 / -	0.72	606
Мечел 2	5,000	8.40	18/06/2008	16/06/2010	12/06/2013	99.70	99.70	-	-0.29	0.45	3.79 / 8.73	1.78	237
Нижне-Ленское 1	550	-	19/06/2008	-	18/06/2009	99.60	99.01	-	0.06	0.29	0.62 / 0.62	1.13	-536
Нижне-Ленское 2	400	11.75	08/07/2008	-	08/07/2008	100.15	99.51	-	-0.31	0.33	12.85 / 12.85	0.17	663
НОК	400	12.30	25/09/2008	25/09/2008	22/09/2011	100.20	100.20	-	0.01	0.35	1.44 / 12.06	0.36	589
НСММЗ	1,000	1.00	19/05/2008	-	19/05/2008	99.49	93.00	6.15	4.98	4.98	110.00 / 110.00	0.05	8405
ОМК	3,000	9.20	12/06/2008	-	12/06/2008	100.50	100.10	-	0.16	0.08	6.58 / -	0.11	69
РМК Финанс	3,000	8.75	07/10/2008	-	06/04/2010	96.80	96.80	1.71	1.80	1.80	10.90 / -	1.63	447

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Металлургия													
РусАл 3	6,000	7.20	21/09/2008	-	21/09/2008	99.65	99.65	-	0.10	0.15	8.25 / -	0.36	229
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/05/2008	25/11/2008	24/05/2011	99.60	99.60	0.00	-0.20	0.20	2.37 / 12.65	0.48	644
ТМК 2	5,000	9.60	19/08/2008	16/02/2010	15/02/2011	101.25	101.25	-	-0.15	0.82	5.94 / 9.01	1.53	271
ЧТПЗ	3,000	9.50	18/06/2008	18/06/2008	16/06/2010	100.25	100.18	-	-0.01	-0.04	0.50 / 7.87	0.13	190
Промышленность													
АвтоВаз3	5,000	7.70	24/06/2008	-	22/06/2010	99.90	99.90	-	0.00	0.00	7.89 / 7.89	1.82	157
АвтоВаз4	5,000	7.80	27/05/2008	26/05/2009	20/05/2014	99.00	99.00	0.00	-0.70	-0.70	1.61 / 8.98	0.93	284
Автоприбор	500	13.20	29/10/2008	-	29/04/2009	99.49	99.49	0.00	0.00	1.49	14.24 / 14.24	0.85	784
Арнест	600	-	22/10/2008	-	29/04/2009	99.10	99.10	-	-0.82	-0.82	0.91 / 0.91	0.99	-503
ВагонМаш 1	300	13.50	19/06/2008	-	19/06/2008	100.33	100.33	-	-0.02	0.32	11.04 / 11.04	0.12	492
ВагонМаш 2	1,000	11.00	18/06/2008	-	15/12/2010	99.70	99.70	-	-0.30	1.16	0.68 / -	2.48	-556
ВКМ	1,000	9.75	04/06/2008	-	04/06/2008	100.04	100.04	0.00	0.14	0.54	9.35 / 9.35	0.09	331
ВМУ	1,500	11.00	24/06/2008	23/12/2008	22/12/2009	100.00	98.50	-	0.24	-0.24	4.97 / 12.55	0.56	632
ВолгаБурМаш	600	14.00	08/10/2008	-	08/10/2008	100.40	100.40	-	0.10	0.58	13.41 / 13.41	0.39	715
Востокцемент	800	11.00	22/05/2008	-	19/11/2009	100.05	100.05	-0.11	-0.11	-0.11	11.25 / 11.25	1.26	490
ГАЗ	5,000	9.30	12/08/2008	10/02/2009	08/02/2011	99.96	99.96	-	0.01	0.01	2.72 / 9.54	0.70	343
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/05/2008	-	24/11/2009	100.00	99.80	-0.05	0.00	0.39	0.53 / 0.53	1.49	523
ГС Сухого	5,000	7.85	25/09/2008	24/09/2009	26/03/2017	98.00	97.00	-1.40	-1.00	0.10	1.62 / 10.03	1.23	377
Дорогобуж	900	8.60	11/06/2008	-	11/06/2008	100.25	100.25	-	0.00	-0.75	6.38 / 6.38	0.11	45
ЕПК	1,000	9.35	02/10/2008	-	02/10/2008	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	9.28 / 9.28	0.39	324
ИжМаш 2	1,000	13.35	17/06/2008	-	17/06/2008	100.35	100.35	0.00	-0.34	0.08	10.62 / 10.62	0.12	452
Икрут 3	3,250	8.74	18/09/2008	-	16/09/2010	99.90	99.90	-	0.28	0.36	8.97 / -	2.00	258
Искитимцемент 2	500	12.50	07/05/2008	-	05/11/2008	100.41	100.41	-	-0.34	0.11	12.18 / 12.18	0.44	599
Камаз 2	1,500	8.45	19/09/2008	19/09/2008	17/09/2010	100.15	100.00	-0.02	0.02	0.23	1.37 / 8.38	0.36	238
Кировский з-д	1,500	9.20	24/09/2008	24/09/2008	24/03/2010	99.90	99.35	-0.32	-0.32	-0.03	2.20 / 10.38	0.37	430
КМЗ Финанс	2,000	9.50	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.85	99.85	0.00	0.05	0.55	0.60 / 10.90	0.11	480
КМПГО	1,000	9.30	16/09/2008	16/09/2008	16/03/2010	99.00	96.50	-1.55	-1.55	-2.05	3.20 / 16.13	0.34	971
КриогенМаш 1	500	9.75	08/07/2008	-	08/07/2008	100.00	98.50	-	-0.65	-0.25	14.53 / 14.53	0.17	821
КриогенМаш 2	1,000	11.20	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	99.98	99.98	0.00	0.00	0.18	0.92 / 11.44	0.12	531
ЛОМО 3	1,000	12.50	10/09/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.00	99.00	-	-0.25	-0.05	4.25 / 13.02	0.39	65
Марийский НПЗ 1	800	11.10	17/06/2008	-	16/12/2008	98.51	98.51	-	-1.11	-0.01	14.05 / 14.05	0.53	773
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	99.86	99.86	-	-0.14	-0.02	0.68 / 13.20	0.12	697
Метар Финанс	500	12.95	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	99.00	99.00	-	0.00	0.00	1.21 / 22.60	0.10	1565
МИГ 1	1,000	7.85	04/06/2008	-	03/06/2009	95.00	95.00	0.00	0.00	-2.50	13.29 / 13.29	0.91	693
МИГ 2	3,000	12.00	09/09/2008	08/09/2009	06/09/2011	101.00	100.30	0.65	0.15	0.54	4.94 / 11.77	1.15	544
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/07/2008	-	22/01/2009	99.57	99.57	-	-0.42	0.22	10.23 / 10.23	0.64	410
МотороСтроитель 1	800	10.00	18/09/2008	-	19/03/2009	100.00	95.40	-	1.70	1.20	13.21 / 13.21	0.78	689
МотороСтроитель 2	1,000	10.00	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	96.50	96.50	0.00	-0.50	-1.00	5.10 / 15.89	0.59	944
НБ Ретал	1,000	9.90	11/06/2008	10/12/2008	09/12/2009	96.80	96.80	0.00	0.05	0.30	6.08 / 16.11	0.51	966
НикосХим 2	1,500	11.25	15/05/2008	-	20/08/2009	97.50	97.50	-	-0.50	0.58	14.04 / 14.04	1.06	758
Нитол 2	2,200	11.75	17/06/2008	17/06/2008	15/12/2009	98.99	98.99	-	0.39	0.38	12.82 / 16.16	0.11	974

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													
НКХ 4	1,500	9.99	29/09/2008	30/03/2009	26/03/2012	101.15	101.15	-	0.15	0.16	2.12 / 8.83	0.82	273
Нэфис 2	1,000	10.20	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.95	99.60	-	0.08	0.12	0.99 / 12.06	0.12	590
ОЗНА	500	10.50	10/06/2008	09/12/2008	08/12/2009	99.70	99.70	-	0.00	1.20	4.31 / 11.28	0.53	513
ОМЗ 4	900	-	28/08/2008	-	26/02/2009	90.00	90.00	-	0.60	0.60	13.58 / 13.58	0.73	725
ОМЗ 5	1,500	8.80	02/09/2008	01/09/2009	30/08/2011	100.88	99.71	-	0.35	0.60	3.60 / 8.73	1.18	254
ПензТяжПромАрматура	500	12.50	14/05/2008	12/11/2008	11/11/2009	100.01	100.01	0.01	0.02	0.56	4.51 / 12.84	0.45	662
Пеноплэкс	1,500	11.25	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.90	99.90	-	0.00	0.62	1.01 / 12.12	0.12	595
ПМЗ	1,200	9.60	22/07/2008	-	21/07/2009	99.60	99.35	-	-0.03	0.13	2.26 / 2.26	1.18	-375
Промтрактор 1	1,500	9.20	03/07/2008	-	03/07/2008	100.00	100.00	-	0.00	0.05	9.27 / 9.27	0.16	323
Промтрактор 2	3,000	10.75	21/10/2008	20/10/2009	18/10/2011	100.15	100.15	-	0.15	-0.15	4.79 / 10.92	1.26	460
Протон Финанс	1,000	8.50	17/06/2008	16/12/2008	12/06/2012	100.24	100.24	0.00	0.00	0.00	1.27 / 8.24	0.56	221
РОССКАТ	1,200	10.30	23/07/2008	21/01/2009	21/07/2010	97.70	97.70	0.00	0.20	0.07	4.63 / 14.13	0.62	779
РостВертол	800	-	27/05/2008	-	26/05/2009	99.97	99.97	0.00	0.00	0.02	0.03 / 0.03	1.07	-593
Рыбинскабель	1,000	-	03/06/2008	-	28/02/2012	99.50	99.50	-	0.00	0.00	0.13 / 0.13	3.83	-628
СалаватСтекло 2	1,200	10.50	29/10/2008	-	28/10/2009	99.23	99.23	0.00	0.00	0.00	11.38 / 11.38	1.28	503
Сатурн НПО 2	2,000	12.50	20/09/2008	21/03/2009	20/09/2011	100.60	100.60	-	0.30	0.70	3.25 / 12.08	0.77	580
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/06/2008	06/12/2008	06/06/2014	99.50	99.50	0.85	0.85	1.91	0.97 / 9.82	0.53	370
Северсталь Авто 1	1,500	8.00	24/07/2008	-	21/01/2010	95.00	95.00	-	-3.50	-4.75	11.56 / 11.56	1.45	515
Северсталь Авто 2	3,000	7.70	23/07/2008	21/07/2010	17/07/2013	97.90	97.40	0.20	0.05	1.65	4.02 / 9.07	1.88	269
Севкабель 2	1,000	1.00	-	-	28/11/2008	98.50	98.50	0.00	0.00	0.00	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/07/2008	-	27/03/2012	100.00	100.00	0.00	0.30	0.20	11.73 / -	2.85	502
Сибирский цемент	800	9.70	12/06/2008	-	12/06/2008	100.00	100.00	-	0.90	-0.50	9.75 / 9.75	0.11	370
Сибур	1,500	7.70	08/05/2008	05/11/2009	01/11/2012	98.60	98.20	-0.05	-0.34	-1.89	3.12 / 9.04	1.29	280
СНХЗ	1,000	12.00	30/09/2008	-	29/09/2009	97.99	97.60	-	0.35	0.80	14.22 / 14.22	1.17	772
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	#N/A N Ar	-	24/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТАИФ	4,000	8.42	11/09/2008	11/09/2008	09/09/2010	99.40	99.40	-	0.10	0.15	1.59 / 10.32	0.33	424
ТВЗ	1,000	9.25	20/06/2008	20/06/2008	18/06/2010	99.95	99.95	0.00	0.05	0.25	0.63 / 9.68	0.13	363
Тензор	500	12.20	20/05/2008	-	17/11/2009	99.77	98.50	0.62	-0.77	-0.77	1.00 / 1.00	1.46	2262
Терна 1	500	-	17/06/2008	-	16/12/2008	98.90	98.90	-	-0.10	-0.10	1.77 / 1.77	0.62	-411
Терна 2	1,500	12.00	09/05/2008	-	04/11/2011	99.00	99.00	-	0.30	-0.10	2.14 / 2.14	3.08	-423
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/05/2008	-	11/11/2009	100.00	100.00	-	0.05	0.30	0.25 / 0.25	1.46	394
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	11/09/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.29	96.01	-0.15	0.05	0.15	4.79 / 13.26	1.15	684
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/08/2008	12/02/2009	10/02/2011	99.50	99.50	-	0.50	0.25	2.71 / 9.45	0.70	335
УМПО 2	4,000	9.50	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.85	99.85	-	-0.23	0.11	0.90 / 10.72	0.12	463
УНИКУМ	1,000	13.50	17/06/2008	16/12/2008	15/12/2009	99.00	99.00	0.00	0.00	0.09	6.12 / 15.72	0.52	929
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	30/09/2008	-	30/09/2008	100.20	100.20	-	0.24	0.39	9.07 / 9.07	0.38	303
Уралвагонзавод 2	3,000	10.50	01/10/2008	01/04/2009	05/10/2010	100.51	100.51	-	0.09	0.46	3.90 / 10.13	0.81	305
УралХимПласт	500	13.50	25/07/2008	25/07/2008	21/01/2011	99.98	99.98	-	0.00	0.00	1.20 / 14.28	-	-
УралЭлектромедь	3,000	8.25	02/09/2008	02/03/2010	28/02/2012	98.00	98.00	-	0.25	0.50	4.77 / 9.67	1.57	333
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/07/2008	-	08/07/2011	99.55	99.55	-	0.30	0.24	10.42 / 10.42	2.47	387
Энергомаш	700	11.50	27/05/2008	24/11/2009	22/11/2011	100.00	100.00	-	0.05	0.23	0.24 / 0.54	1.48	540

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													
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/07/2008	-	18/01/2011	100.00	98.11	-0.89	-0.95	-0.95	15.24 / -	1.10	906
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	14.00	18/06/2008	-	17/06/2009	101.35	101.35	-	0.08	0.52	13.04 / 13.04	0.92	668
АК Сибирь	2,300	10.70	22/07/2008	20/01/2009	17/07/2012	97.99	97.99	0.00	-0.06	0.59	2.44 / 14.10	0.61	778
Акртел	200	12.00	18/07/2008	18/07/2008	17/07/2009	99.70	99.70	0.00	0.00	0.00	2.43 / 13.66	0.21	741
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	03/06/2008	02/12/2008	30/11/2010	99.80	99.80	-	-0.35	0.05	2.00 / 8.71	0.53	268
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	03/06/2008	-	30/11/2010	99.80	99.80	-	0.40	-0.20	8.77 / -	1.35	252
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	10/06/2008	08/09/2009	03/09/2013	99.60	99.60	-	0.09	1.15	2.22 / 8.56	1.19	237
Дальсвязь 2	2,000	8.85	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	101.80	101.80	-	2.00	0.50	4.28 / 8.05	1.75	170
Дальсвязь 3	1,500	8.60	04/06/2008	-	03/06/2009	100.10	100.10	-	-0.15	0.35	8.67 / -	0.58	250
ДВТГ	1,000	10.75	05/08/2008	03/02/2009	03/08/2010	99.20	98.95	0.17	0.88	1.74	4.22 / 12.36	0.66	612
Истлайн 2	3,000	11.00	22/05/2008	-	22/05/2008	100.02	99.51	-	-0.33	-0.14	15.24 / 15.24	0.05	887
КД Авиа Финанс	1,000	16.00	22/10/2008	23/10/2008	21/04/2010	100.00	100.00	0.00	-0.05	0.35	7.58 / 16.61	0.41	1014
МГТС 4	1,500	7.10	22/10/2008	-	22/04/2009	100.00	100.00	0.00	1.00	-0.86	7.22 / 7.22	0.90	116
МГТС 5	1,500	7.10	27/05/2008	-	25/05/2010	100.02	100.02	-	-0.07	0.02	0.24 / 0.24	1.03	-560
Мегафон 3	3,000	9.25	#N/A N Ar	-	15/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/07/2008	-	10/07/2008	100.00	100.00	0.00	-0.10	0.50	11.62 / 11.62	0.17	547
РЖД 3	4,000	8.33	04/06/2008	-	02/12/2009	102.50	102.00	-	0.05	-0.39	6.92 / -	1.38	73
РЖД 5	10,000	6.67	24/07/2008	-	22/01/2009	100.15	100.15	-	0.05	0.15	6.54 / -	0.67	55
РЖД 6	10,000	7.35	14/05/2008	-	10/11/2010	100.15	100.15	-	-0.30	0.21	7.42 / -	2.12	106
РЖД 7	5,000	7.55	14/05/2008	-	07/11/2012	102.70	102.70	-	0.50	2.65	6.96 / -	3.55	51
Северо-Западный Телеком 3	3,000	8.60	29/05/2008	-	24/02/2011	99.55	99.55	0.00	-0.15	0.30	9.07 / 9.07	1.89	273
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	12/06/2008	-	08/12/2011	98.51	98.51	-	0.00	0.46	8.86 / -	0.53	251
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	#N/A N Ar	-	25/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	18/09/2008	18/09/2008	16/09/2010	100.50	99.55	0.22	0.15	0.12	1.28 / 7.90	0.36	192
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/05/2008	-	20/05/2009	100.75	100.50	-0.17	0.03	-0.19	8.17 / -	0.92	206
Смартс 3	1,000	14.10	30/09/2008	30/09/2008	29/09/2009	100.18	100.18	-	0.02	0.88	4.16 / 14.03	0.37	774
Трансаэро	2,500	10.66	07/08/2008	-	05/02/2009	99.90	98.60	-	0.85	1.25	11.99 / 11.99	0.67	577
УРСИ 5	2,000	9.19	#N/A N Ar	-	17/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УРСИ 6	2,000	8.20	22/05/2008	20/11/2008	17/11/2011	99.85	99.85	-	-0.35	-0.08	1.36 / 8.64	0.50	262
УРСИ 7	3,000	8.40	16/09/2008	17/03/2009	13/03/2012	100.00	100.00	0.00	0.00	0.32	1.97 / 8.56	0.79	247
Усть-Луга	600	9.90	15/05/2008	-	11/02/2010	98.50	98.50	-	-0.50	-0.50	11.28 / -	1.46	486
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/07/2008	-	01/04/2009	100.15	100.15	0.00	0.00	-0.07	9.92 / -	0.81	376
Центртелеком 4	7,000	13.80	20/08/2008	-	21/08/2009	106.29	106.29	-	-0.21	0.12	8.77 / 8.77	1.12	259
Центртелеком 5	3,000	8.09	02/09/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.00	100.00	0.00	0.00	0.10	0.84 / 8.20	0.32	221
Эйрюнион	1,500	12.50	13/05/2008	-	10/11/2009	94.00	94.00	-	0.29	-0.10	16.43 / 16.43	0.91	1127
ЮжТелеком 3	3,500	9.00	09/10/2008	-	10/10/2009	99.60	99.50	-	0.23	1.15	8.85 / 8.85	1.27	264
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	11/06/2008	-	09/12/2009	101.20	101.20	-	-0.34	0.82	9.51 / -	0.12	287
ЮжТелеком 5	2,000	7.55	04/06/2008	02/06/2010	30/05/2012	97.96	96.70	0.83	0.08	1.55	4.83 / 9.17	1.76	281
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	10/06/2008	-	10/03/2009	99.40	98.70	-	0.05	0.95	11.59 / 11.59	0.74	536
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	17/06/2008	16/12/2008	14/12/2010	99.60	98.65	-	-0.57	1.03	2.94 / 12.18	0.54	598

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													
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	30/06/2008	-	30/06/2008	100.60	100.60	-	0.27	-0.05	4.44 / 4.44	0.16	-145
Автобан Инвест	250	13.00	24/06/2008	-	23/09/2008	99.51	99.51	-	0.06	0.01	15.03 / 15.03	0.34	867
Автовазбанк	800	12.95	04/07/2008	03/10/2008	02/04/2010	99.86	99.86	0.00	-0.06	-0.02	3.05 / 13.94	0.37	767
АИЖК КО	1,000	9.00	26/08/2008	-	23/08/2011	95.95	95.95	-	0.00	0.05	10.74 / -	2.11	459
АИЖК 2	1,500	11.00	01/08/2008	-	01/02/2010	106.00	106.00	0.85	0.85	0.00	7.42 / -	1.50	118
АИЖК 3	2,250	9.40	15/07/2008	-	15/10/2010	103.40	102.90	-	0.55	-0.35	8.22 / -	1.57	-
АИЖК 4	900	8.70	01/05/2008	-	01/02/2012	103.50	103.50	0.00	0.00	1.45	7.84 / -	2.96	132
АИЖК 5	2,200	7.35	15/07/2008	-	15/10/2012	96.50	96.20	-	0.15	0.35	8.60 / -	3.17	221
АИЖК 6	2,500	7.40	15/07/2008	-	15/07/2014	95.00	95.00	-	0.00	0.36	8.71 / -	3.98	242
АИЖК 7	4,000	7.68	15/07/2008	-	15/07/2016	94.42	94.42	-	-0.03	1.30	8.92 / -	4.74	257
АИЖК 8	5,000	7.63	15/06/2008	-	15/06/2018	94.65	94.65	0.00	0.15	1.40	8.69 / -	4.08	243
АИЖК 9	5,000	7.49	15/05/2008	-	15/02/2017	93.60	93.35	-0.08	-0.11	1.07	8.83 / -	4.56	255
АК Барс 2	1,500	8.00	24/07/2008	-	22/01/2009	99.40	99.40	-	-0.20	0.19	9.03 / 9.03	0.65	295
Акибанк	600	13.16	23/10/2008	23/10/2008	23/04/2009	99.95	99.95	-	0.15	0.00	6.73 / 13.70	0.42	743
Альфа Банк 2	2,000	9.50	01/10/2008	01/10/2008	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	2.13 / 9.66	0.39	361
Банк Россия	1,500	9.00	19/07/2008	19/07/2008	21/07/2010	99.70	99.60	-0.05	-0.05	0.10	1.06 / 10.80	0.20	467
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	19/06/2008	19/06/2008	22/06/2009	100.01	100.01	-0.09	-0.09	0.01	1.08 / 9.18	0.13	320
БПФ	500	11.50	15/05/2008	-	12/02/2009	98.50	96.01	-	-0.84	2.26	16.14 / 16.14	0.66	965
ВБРР	575	10.00	08/07/2008	-	11/10/2009	104.56	104.36	0.10	-0.08	-0.08	6.91 / 6.91	1.28	-
Возрождение	3,000	8.95	03/09/2008	-	03/03/2010	99.20	99.20	-	0.00	0.05	9.64 / -	1.57	329
Восточный Экспресс	1,500	13.95	17/09/2008	18/03/2009	17/03/2010	99.10	99.10	0.00	0.01	-0.41	7.42 / 15.59	0.74	913
ВТБ 24	6,000	8.20	08/10/2008	08/10/2008	05/10/2011	99.90	99.90	0.00	-0.35	-0.05	1.10 / 8.59	0.41	258
ВТБ 4	5,000	8.80	18/09/2008	-	19/03/2009	100.15	100.15	-0.30	-0.30	0.15	8.79 / 8.79	0.79	269
ВТБ 5	15,000	8.60	24/07/2008	23/04/2009	17/10/2013	100.30	100.30	0.00	0.27	0.43	1.55 / 8.54	0.88	243
ВТБ 6	15,000	5.75	16/07/2008	16/07/2008	06/07/2016	99.51	99.51	-	0.01	0.16	0.21 / 8.36	0.20	237
ГазБанк	750	10.50	20/05/2008	16/06/2008	25/11/2008	100.05	100.05	-	0.00	0.32	10.65 / 10.39	0.49	467
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/07/2008	-	27/01/2011	96.20	96.20	-	-0.80	0.31	8.87 / -	2.29	243
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	4.34	27
Глобэкс	2,000	11.00	12/09/2008	-	15/03/2010	98.10	98.10	0.00	0.60	0.10	10.90 / 10.90	1.56	449
Дельта Кредит 1	1,500	7.09	03/06/2008	-	01/12/2009	100.50	100.50	0.00	0.00	0.00	6.86 / -	1.39	67
Дельта Кредит 2	2,000	9.50	01/10/2008	01/10/2008	31/03/2010	100.01	100.01	0.00	0.00	0.00	2.13 / 9.66	0.39	361
ЕвроКоммерц 1	1,000	12.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	98.30	98.30	-	-0.45	0.30	6.00 / 15.37	0.53	896
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	96.45	96.45	-2.95	-2.75	-2.62	2.28 / 47.26	0.08	3695
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	12/06/2008	12/06/2008	10/06/2010	96.45	96.45	-2.95	-2.75	-2.62	2.28 / 47.26	0.08	3695
ЖилСоципотека 1	600	7.00	23/10/2008	-	22/10/2009	99.97	99.97	-	0.00	0.02	7.14 / 7.14	1.33	97
ЖилСоципотека 2	1,500	-	16/10/2008	-	15/04/2010	99.75	99.75	0.00	-0.24	0.25	0.13 / 0.13	1.96	-604
ЖилФинанс	500	10.50	20/06/2008	-	19/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	10.91 / 10.91	0.56	476
Зенит 2	2,000	8.39	17/08/2008	-	16/02/2009	99.60	99.60	-	0.21	0.60	9.09 / -	0.72	298
Зенит 3	3,000	9.50	14/05/2008	-	09/11/2011	100.10	100.10	-	0.00	-0.05	0.08 / 0.08	3.37	86
Зенит 4	3,000	8.13	04/10/2008	04/10/2008	06/04/2010	100.45	100.45	0.00	0.00	0.35	2.00 / 8.97	0.40	299

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													
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	14/10/2008	-	14/10/2008	99.50	99.50	-0.60	-0.60	-0.60	11.70 / 11.70	0.41	554
Кедр 2	1,000	12.30	17/06/2008	-	15/09/2009	100.00	99.10	-0.05	0.44	0.47	13.27 / 13.27	1.13	684
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/09/2008	17/09/2008	23/03/2010	100.22	100.22	-	0.10	0.33	1.94 / 9.56	0.35	358
КМБ 2	3,400	7.75	04/06/2008	03/12/2008	30/11/2011	100.00	99.00	0.50	0.50	0.25	1.46 / 8.79	0.53	276
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/08/2008	06/08/2008	03/02/2010	99.00	99.00	0.00	0.00	0.00	1.81 / 12.07	0.24	590
ЛокоБанк 2	500	10.65	#N/A N Ар	-	22/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/05/2008	-	23/05/2008	100.70	100.70	-	0.65	0.80	0.37 / 0.37	0.06	-547
Мастербанк 3	1,200	11.50	04/06/2008	-	30/11/2011	99.95	99.95	-	-0.10	0.95	11.84 / 11.84	2.30	522
МДМ 3	6,000	8.50	02/10/2008	02/10/2008	01/10/2009	100.30	99.70	0.00	-0.75	0.26	2.58 / 8.65	0.39	264
Медведь	750	12.80	04/06/2008	03/09/2008	01/09/2010	100.30	100.30	-	0.40	1.01	1.80 / 12.40	0.30	622
МИА 1	2,200	10.00	-	16/06/2008	20/09/2012	105.00	105.00	0.00	1.00	2.00	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	09/05/2008	-	09/08/2008	100.00	100.00	0.25	0.32	0.30	8.87 / 8.87	0.25	-
МИА 3	1,500	7.95	29/05/2008	26/02/2009	23/02/2012	100.77	97.55	-	-0.49	-0.59	2.02 / 9.32	0.75	322
МКБ 2	1,000	11.50	05/06/2008	-	04/06/2009	100.77	100.77	-	0.02	-0.23	11.00 / 11.00	0.92	476
МКБ 3	2,000	9.50	18/06/2008	17/12/2008	16/06/2010	99.90	99.90	0.35	1.00	-0.10	2.95 / 9.86	0.56	377
МЛК Финанс	550	12.90	24/07/2008	-	23/07/2009	100.00	100.00	0.00	0.01	0.10	13.53 / 13.53	1.02	712
ММБ 2	3,000	7.55	13/08/2008	-	11/02/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	7.67 / 7.67	0.71	163
МОИА 1	1,500	9.00	20/06/2008	-	21/12/2010	97.00	93.00	-	1.00	2.00	11.94 / 11.94	1.80	533
МОИА 2	3,000	7.99	06/09/2008	-	07/09/2011	97.84	97.84	-	0.00	0.00	9.12 / 9.12	2.18	257
МОИТК 1	3,000	9.00	26/09/2008	-	26/09/2009	95.22	95.22	-	0.22	0.02	13.25 / -	1.17	679
МОИТК 2	4,000	8.99	24/09/2008	26/03/2009	26/03/2011	98.40	98.40	0.00	2.40	-0.59	3.51 / 11.17	0.79	500
Мос. Залог. Банк	800	11.65	17/05/2008	-	17/11/2009	98.00	98.00	-2.02	-2.02	-2.00	13.53 / 13.53	1.22	707
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	0.54	364
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/08/2008	19/08/2008	15/02/2011	98.00	98.00	0.00	1.00	1.00	1.67 / 15.83	0.26	944
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	18/06/2008	17/06/2009	12/06/2013	96.35	96.35	2.05	2.05	1.85	2.82 / 12.60	0.95	627
Номос 7	3,000	9.25	17/06/2008	17/06/2008	16/06/2009	100.19	100.19	-	-0.01	0.09	9.25 / 7.78	0.97	312
НФК	1,000	9.80	09/05/2008	-	12/05/2009	100.00	100.00	-	0.10	0.30	1.22 / 1.22	0.99	-472
ОИЖК	1,000	9.24	26/08/2008	-	21/02/2012	100.01	100.01	0.00	-0.69	-0.69	9.44 / -	2.70	289
Оргрэсбанк	500	6.00	11/08/2008	-	10/02/2009	100.10	100.10	0.00	0.00	0.00	5.94 / 5.94	0.73	-4
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/08/2008	-	31/08/2009	99.00	90.50	-	-3.85	-2.40	13.29 / -	1.17	685
Пробизнес 5	1,000	8.69	29/10/2008	01/08/2008	29/04/2009	99.97	99.97	0.00	0.00	-0.07	8.91 / 9.10	0.23	311
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/05/2008	21/05/2009	17/05/2012	97.80	97.80	0.00	0.30	1.42	2.77 / 10.49	0.91	429
ПФПГ	1,100	11.70	20/10/2008	20/10/2008	19/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	3.88 / 12.03	0.42	585
ПЭБ Лизинг	500	-	24/09/2008	-	23/09/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00 / 0.00	1.40	-604
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	02/09/2008	02/09/2008	02/03/2010	99.90	99.90	0.00	0.00	0.87	2.04 / 10.95	0.31	484
Реннис	750	12.00	30/09/2008	-	30/03/2010	100.00	100.00	-0.10	-0.10	0.08	12.35 / 12.35	1.56	585
Росбанк	3,000	7.70	16/08/2008	-	15/02/2009	100.00	99.61	-	0.06	0.81	8.09 / 8.09	0.72	203
РСХБ 1	3,000	7.20	04/06/2008	-	04/06/2008	100.00	100.00	0.00	-0.10	0.10	7.35 / 7.35	0.09	139
РСХБ 2	7,000	7.85	21/05/2008	-	16/02/2011	97.45	97.45	-	-0.35	0.70	9.19 / -	2.29	274
РСХБ 3	10,000	7.34	21/08/2008	18/02/2010	09/02/2017	97.50	97.50	-	-0.30	-2.01	1.93 / 9.05	1.56	274
РСХБ 4	10,000	8.20	08/10/2008	08/10/2008	27/09/2017	100.05	100.05	0.00	-0.10	0.11	0.39 / 8.23	0.41	223

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													
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/08/2008	-	12/08/2010	98.85	98.85	-	0.45	0.35	9.11 / 9.11	1.35	303
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	11/09/2008	11/09/2008	09/09/2010	99.30	98.80	0.14	-0.19	0.75	1.76 / 11.46	0.33	533
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/08/2008	11/02/2009	09/02/2011	97.10	97.00	0.25	0.25	1.15	3.54 / 12.53	0.68	628
Русский Стандарт 7	5,000	12.20	23/09/2008	24/03/2009	20/09/2011	100.36	100.36	-0.09	0.06	0.38	3.27 / 12.08	0.78	583
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	17/10/2008	17/10/2008	13/04/2012	98.50	98.50	0.00	-0.01	0.35	1.39 / 11.98	0.42	582
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	03/06/2008	-	02/12/2008	101.15	101.15	0.00	0.00	0.00	5.71 / -	0.54	-23
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	03/06/2008	-	02/12/2008	98.75	98.75	0.00	0.00	0.00	9.94 / -	0.52	384
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/08/2008	-	12/02/2010	96.20	96.20	0.00	-0.10	-0.01	10.36 / -	1.52	398
РусьБанк 1	1,400	10.00	18/09/2008	-	19/03/2009	100.10	100.10	-	0.70	2.10	10.10 / 10.10	0.78	394
РусьБанк 2	2,000	9.50	22/08/2008	22/08/2008	22/02/2010	99.32	99.32	-	-0.31	0.27	10.15 / 12.01	0.28	588
Связьбанк	2,000	8.90	24/07/2008	23/04/2009	21/04/2011	97.50	97.50	0.00	-0.40	0.50	4.00 / 12.15	0.85	588
Северная Казна	1,000	10.75	03/07/2008	02/10/2008	01/10/2009	100.10	99.00	-	-0.42	-0.42	10.32 / 11.66	0.38	549
СлавИнвестБанк 2	900	9.50	27/10/2008	-	27/10/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	9.72 / 9.72	0.45	366
СобинБанк	2,000	11.00	14/05/2008	-	13/05/2009	105.00	105.00	8.50	8.50	4.99	6.03 / 6.03	0.91	0
Солидарность 1	1,000	14.00	03/06/2008	03/06/2008	01/12/2009	99.55	99.55	-	0.01	0.00	1.12 / 20.14	0.08	1341
Солидарность 2	950	14.00	20/07/2008	21/04/2009	20/04/2010	99.95	99.95	0.00	0.07	0.22	9.27 / 14.80	0.81	838
Союз 1	1,000	9.25	#N/A N Ar	-	24/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Союз 2	2,000	8.37	04/10/2008	09/10/2008	05/10/2009	100.99	100.99	-	0.09	0.61	7.76 / 9.09	0.41	267
Спрут Банк 2	1,000	10.74	05/06/2008	05/06/2008	31/05/2012	99.90	99.90	-0.11	-0.11	0.30	0.29 / 12.21	0.09	605
Судостроительный Банк 1	1,500	9.85	03/07/2008	-	02/07/2009	98.52	98.52	-	0.44	0.82	11.52 / 11.52	0.99	523
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	13/06/2008	13/06/2008	11/06/2010	99.71	99.71	-0.24	-0.24	0.21	0.68 / 12.13	0.11	596
ТатФонд 3	1,500	11.75	20/05/2008	-	19/05/2009	101.00	101.00	-	0.50	1.00	11.16 / 11.16	0.89	492
ТК Финанс	1,000	10.50	18/09/2008	-	18/09/2008	100.02	100.02	0.00	0.00	0.00	10.66 / 10.66	0.35	455
ТрансКапитал	800	9.20	29/05/2008	-	01/06/2009	99.70	99.70	-	0.20	-0.18	0.96 / 0.96	1.06	-500
ТрансКредитБанк 1	3,000	7.29	17/06/2008	-	15/06/2010	96.20	96.20	0.00	0.01	-1.85	9.51 / -	1.78	311
ТрансКредитБанк 2	3,000	7.28	17/06/2008	16/06/2009	12/06/2012	97.50	97.50	0.00	-0.50	0.00	2.74 / 9.89	0.98	370
ТрансФинанс 1	3,000	10.50	25/06/2008	-	25/09/2009	100.20	100.20	0.00	0.00	0.00	10.75 / -	0.95	443
ТрансФинанс 2	1,500	10.50	15/08/2008	15/08/2008	10/08/2012	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.73 / 10.66	0.27	457
Тураналем	3,000	7.75	07/10/2008	-	06/10/2009	100.13	100.13	0.00	0.00	0.00	7.79 / 7.79	1.28	161
УБРР 2	1,000	10.25	03/07/2008	-	02/07/2009	99.90	99.90	-	0.20	0.90	10.74 / 10.74	1.00	450
УралЛизингЦентр	1,000	10.00	22/10/2008	-	28/10/2009	97.32	93.49	-	-1.64	-1.64	13.94 / 13.94	1.27	744
УРСА 1	1,500	7.65	#N/A N Ar	-	24/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УРСА 2	1,500	7.60	13/06/2008	-	12/12/2008	97.85	97.85	0.00	0.00	-0.45	11.72 / 11.72	0.54	553
УРСА 3	3,000	9.60	05/06/2008	-	04/06/2009	98.75	98.75	-	-0.35	1.36	11.11 / -	0.93	486
УРСА 5	3,000	10.05	21/10/2008	-	18/10/2011	95.67	95.67	-	1.17	4.16	11.94 / -	2.68	527
ФинансБизнесГрупп	3,000	10.00	07/07/2008	-	05/07/2010	100.10	100.10	0.00	0.00	0.10	10.18 / -	1.78	375
ХКФ 2	3,000	9.25	13/05/2008	12/05/2009	11/05/2010	97.64	97.64	-	0.39	0.54	6.19 / 12.08	0.86	580
ХКФ 3	3,000	9.45	19/06/2008	18/09/2008	16/09/2010	99.40	99.40	-	0.00	0.10	1.83 / 11.50	0.34	536
ХКФ 4	3,000	9.95	16/07/2008	15/10/2008	12/10/2011	99.46	99.46	-	0.06	0.01	1.53 / 11.64	0.41	549
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/05/2008	-	11/11/2008	100.90	99.30	-	0.60	1.10	11.24 / -	0.26	492
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	11/05/2008	10/11/2008	11/11/2009	99.80	99.80	-	-0.18	0.60	0.33 / 0.95	0.50	-491

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													
Экспобанк	1,000	11.50	24/06/2008	24/06/2008	29/12/2009	100.45	100.45	-	0.00	0.05	0.78 / 8.68	0.14	
Элемент Лизинг	600	-	25/06/2008	-	24/03/2010	100.26	100.26	-	0.20	0.30	-0.14 / -0.14	1.90	
Юниаструм банк 1	1,000	-	19/08/2008	-	17/02/2009	99.71	99.71	-	0.56	0.56	0.36 / 0.36	0.80	
Юниаструм банк 2	1,500	10.90	17/10/2008	17/10/2008	19/04/2010	99.51	99.51	0.00	-0.44	0.06	2.91 / 12.35	0.42	
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	94.04	94.04	-1.96	-1.96	-1.96	4.26 / 21.18	0.52	
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/07/2008	-	24/07/2009	99.34	99.02	-	-0.20	0.38	14.17 / 14.17	1.01	
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/05/2008	25/11/2009	23/11/2011	95.13	95.05	0.00	0.00	0.08	7.54 / 16.56	1.20	
Алтан	150	14.00	01/07/2008	-	30/06/2009	95.50	95.50	-	0.50	-4.00	19.24 / 19.24	0.90	
Балтимор 3	800	12.00	15/05/2008	-	15/05/2008	100.40	100.40	-	0.40	0.90	2.17 / 2.17	0.04	
Бородино	2,500	10.50	18/06/2008	18/06/2008	16/12/2009	99.00	99.00	-	0.00	-0.30	1.50 / 18.84	0.11	
ВБД 2	3,000	9.00	18/06/2008	-	15/12/2010	100.80	99.81	-	0.11	1.46	9.06 / -	2.14	
Вожская текстильная	1,000	14.00	20/06/2008	19/12/2008	18/12/2009	99.70	98.50	-	1.20	1.10	6.30 / 16.04	0.53	
Волшебный край	500	1.00	03/06/2008	-	02/12/2008	99.50	99.50	0.00	0.00	0.00	1.86 / 1.86	0.58	
Восток-Сервис	1,500	10.99	11/09/2008	-	10/09/2009	98.00	97.20	-	-0.43	-0.11	13.36 / 13.36	1.14	
Дымов	800	10.99	02/05/2008	-	30/10/2009	99.90	99.90	0.00	0.00	0.02	0.11 / 0.11	1.42	
Заводы Гросс	1,000	-	17/07/2008	-	22/04/2010	99.95	99.95	0.00	-0.15	-0.09	0.03 / 0.03	1.98	
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	18/12/2009	99.80	99.80	-	-0.06	0.09	1.20 / 14.15	0.12	
Интурист	1,000	9.00	22/10/2008	-	21/04/2010	98.50	98.50	0.65	0.65	-1.00	10.10 / -	1.68	
Карат 2	500	15.00	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	100.60	100.25	-	0.18	-0.08	1.12 / 12.11	0.14	
КБК Черешмушки	700	-	01/09/2008	-	02/03/2009	102.00	102.00	-	1.79	1.79	-2.33 / -2.33	0.86	
Кондитер Курск	750	11.44	04/06/2008	04/06/2008	02/06/2010	99.00	99.00	0.00	-0.50	-0.55	1.02 / 23.96	0.08	
Красный Богатырь	2,000	-	14/08/2008	-	11/02/2010	99.80	99.55	-0.12	-0.12	-0.33	0.18 / 0.18	1.78	
Махеев	600	12.30	03/06/2008	03/06/2008	01/06/2010	99.95	99.95	0.00	0.30	0.72	0.58 / 12.93	0.08	
Мельн. комб. в Сокльн.	1,000	-	28/08/2008	-	26/02/2009	99.60	99.60	-	0.00	0.00	0.49 / 0.49	0.82	
Мираторг Финанс	2,500	11.25	07/08/2008	07/08/2008	02/08/2012	99.30	99.30	0.60	0.30	0.08	0.90 / 14.27	0.24	
Митленд Фуд	1,000	15.00	20/05/2008	17/02/2009	16/02/2010	99.00	99.00	-	-0.88	-0.90	7.75 / 17.37	0.64	
МКХ 2	1,000	-	26/08/2008	-	25/08/2009	99.15	99.15	0.00	-0.35	0.15	0.65 / 0.65	1.31	
Новые Черемушки 2	300	11.30	#N/A N Ар	-	22/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	10/06/2008	10/06/2008	09/06/2009	100.10	100.10	-	0.15	0.40	0.88 / 8.81	0.10	
ОСТ 2	1,000	12.50	08/05/2008	-	08/05/2008	99.00	99.00	-	0.00	-0.95	73.41 / 73.41	0.01	
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/08/2008	-	17/02/2009	97.50	97.50	-	0.50	-0.50	8.44 / 8.44	0.73	
ОХЗ	900	12.50	21/05/2008	-	18/11/2009	99.91	99.91	0.31	0.31	0.31	0.52 / 0.52	1.50	
Очаково 2	1,500	8.50	19/09/2008	-	19/09/2008	100.75	99.00	-	9.88	0.43	8.99 / -	0.37	
Парнас 2	1,000	10.80	22/05/2008	19/11/2009	17/11/2011	94.35	91.10	-	2.21	-0.22	7.64 / 17.18	1.23	
ПИТ 2	1,500	1.00	22/09/2008	-	23/03/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	0.89	
Рубеж-Полюс Регион	1,000	12.00	03/06/2008	02/12/2008	01/06/2010	99.67	99.67	0.00	0.00	0.00	3.69 / 12.94	0.50	
Русский текстиль 2	1,000	12.75	04/09/2008	-	05/03/2009	99.50	99.50	-	0.70	1.20	13.79 / 13.79	0.60	
Русский Текстиль 3	1,200	14.50	21/10/2008	-	20/10/2009	99.80	98.80	-	0.58	1.37	15.61 / 15.61	1.19	
Русские масла	1,000	12.50	02/10/2008	02/10/2008	29/03/2012	96.94	96.94	0.00	-1.06	-0.06	2.24 / 21.31	0.35	
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/08/2008	-	13/08/2009	99.40	99.40	0.00	0.38	1.25	8.67 / -	1.13	

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
Синергия 1	1,000	-	22/10/2008	-	22/04/2009	100.00	100.00	-	0.22	0.00	0.00 / 0.00	0.98	-594
Синергия 2	2,000	10.70	24/07/2008	22/01/2009	22/07/2010	99.79	98.77	0.08	-0.02	0.28	3.99 / 12.04	0.64	583
Ситроникс	3,000	10.00	23/09/2008	24/03/2009	21/09/2010	99.01	99.01	0.00	-0.24	-0.19	4.36 / 11.47	0.79	526
Талосто 2	1,000	10.00	05/09/2008	-	06/03/2009	98.90	97.50	-	1.09	0.45	12.63 / 12.63	0.74	635
Хлебзавод №28 2	75	12.00	10/06/2008	-	09/12/2008	99.03	99.03	0.00	-0.97	-0.97	14.38 / -	0.52	803
Черкизово	2,000	8.85	03/06/2008	02/06/2009	31/05/2011	99.45	99.45	-	-0.15	0.25	3.45 / 9.60	0.94	343
Эркон продукт	1,200	12.00	11/09/2008	11/09/2008	10/09/2009	98.35	98.35	-	0.10	0.05	4.61 / 17.38	0.31	1087
ЭФКО 2	1,500	12.00	25/07/2008	23/01/2009	22/01/2010	99.60	96.50	-	-1.75	-1.90	6.55 / 15.37	0.63	895
Юнимилк	2,000	9.75	09/09/2008	08/09/2009	06/09/2011	96.00	96.00	-	-0.60	-2.00	5.56 / 13.46	1.14	703
Торговля													
7 Континент 2	7,000	7.80	19/06/2008	22/06/2009	14/06/2012	98.60	98.60	0.00	0.48	1.19	4.64 / 9.30	1.00	314
Х5 Финанс	9,000	7.60	08/07/2008	06/07/2010	01/07/2014	96.00	96.00	0.00	0.00	0.00	3.64 / 9.90	1.82	349
Автомир 1	1,000	1.00	02/09/2008	-	01/09/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	1.00 / 1.00	1.32	-502
Автомир 2	2,000	10.75	25/06/2008	24/12/2008	23/06/2010	99.05	99.05	0.00	0.45	1.65	3.85 / 12.63	0.56	640
Азбука Вкуса	1,000	11.50	22/07/2008	22/07/2008	21/07/2009	100.00	99.70	-0.15	-0.10	0.05	12.15 / 38.89	0.17	2992
Алмазный Дом Грэйс	300	13.50	12/06/2008	11/12/2008	07/06/2012	95.01	95.01	-4.57	-4.57	-4.57	3.49 / 23.77	0.47	1669
АЛПИ	1,500	10.99	22/08/2008	-	21/08/2009	97.50	97.50	-	-0.35	0.10	13.52 / 13.52	1.09	709
Алькор	1,500	9.55	10/06/2008	-	08/12/2009	96.85	96.85	1.05	1.25	1.35	12.09 / 12.09	1.32	567
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/07/2008	01/07/2008	30/06/2009	101.00	99.50	-	-0.25	1.05	9.87 / 17.86	0.15	1131
Арбат Престиж	1,500	10.50	20/06/2008	-	20/06/2008	78.93	78.93	-	-1.01	7.39	461.16 / 461.16	0.03	-
Атлант М	1,000	11.25	15/05/2008	-	13/11/2008	98.90	98.90	-	-0.10	0.10	13.85 / 13.85	0.45	756
Банана-Мама	1,000	12.00	24/10/2008	24/10/2008	23/10/2009	97.00	97.00	-	0.70	0.00	6.29 / 19.62	0.41	1293
Бахетле	1,000	11.25	21/05/2008	-	19/05/2010	100.14	99.90	0.02	0.27	0.27	0.31 / 0.31	1.94	482
БелазКомплект Плюс	500	-	23/10/2008	-	22/10/2009	97.51	97.51	0.00	-1.99	-1.24	1.72 / 1.72	1.45	-434
Белый Фрегат	1,000	14.50	12/06/2008	-	17/12/2009	99.98	99.02	-	-0.33	-0.39	15.68 / -	1.26	903
Бразерс	500	15.00	19/06/2008	-	25/12/2009	99.90	99.90	-0.10	0.02	0.02	15.93 / 15.93	1.27	927
Вежа Инвест	700	-	02/09/2008	-	02/03/2010	99.90	99.23	-	0.07	-0.34	0.24 / 0.24	1.84	-590
Виват Финанс	1,000	12.00	21/10/2008	21/10/2008	20/04/2010	96.48	95.50	0.99	-0.31	0.99	5.24 / 22.39	0.39	1545
Виктория 1	1,500	10.40	31/07/2008	-	29/01/2009	99.54	99.00	-0.08	0.22	1.07	11.72 / 11.72	0.65	551
Виктория 2	1,500	10.89	19/08/2008	-	16/02/2010	97.90	97.90	-	-0.10	1.06	12.57 / -	1.47	608
Газэкс	1,000	10.50	19/06/2008	19/06/2008	16/12/2010	100.05	100.05	-	-0.05	0.35	0.53 / 10.18	0.12	412
ГазЭнергосеть	1,500	8.00	25/06/2008	-	20/06/2012	101.00	101.00	1.18	1.18	1.18	7.86 / -	3.26	132
Детский Мир	1,150	8.50	05/06/2008	-	26/05/2015	90.60	89.60	-	-0.40	-4.10	10.79 / -	4.67	419
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	23/10/2008	23/10/2008	20/10/2011	99.35	99.35	0.00	0.06	1.22	1.51 / 10.94	0.44	483
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/07/2008	10/07/2008	09/04/2009	100.03	100.03	-	-0.47	-0.21	2.70 / 13.42	0.17	718
Дикси	3,000	9.25	18/09/2008	-	17/03/2011	90.64	90.64	-	-0.61	-1.36	13.69 / -	2.24	700
Диксис Трейдинг	1,800	-	20/07/2008	-	20/07/2009	99.80	99.60	-0.10	-0.10	0.05	0.25 / 0.25	1.22	522
Евросеть 2	3,000	-	03/06/2008	-	02/06/2009	81.11	81.11	-	-3.93	-3.93	21.17 / 21.17	0.90	-
Единая Европа	1,200	10.75	16/10/2008	16/10/2008	14/10/2010	100.10	98.25	-	0.37	-0.42	2.44 / 13.01	0.42	679
Имплозия	300	11.25	30/07/2008	-	30/07/2008	99.50	99.50	-	-0.40	0.52	13.60 / 13.60	0.22	734
Инком-Лада 2	1,400	12.50	16/05/2008	-	12/02/2010	100.52	100.52	-	-0.03	0.72	12.73 / 12.73	1.41	625

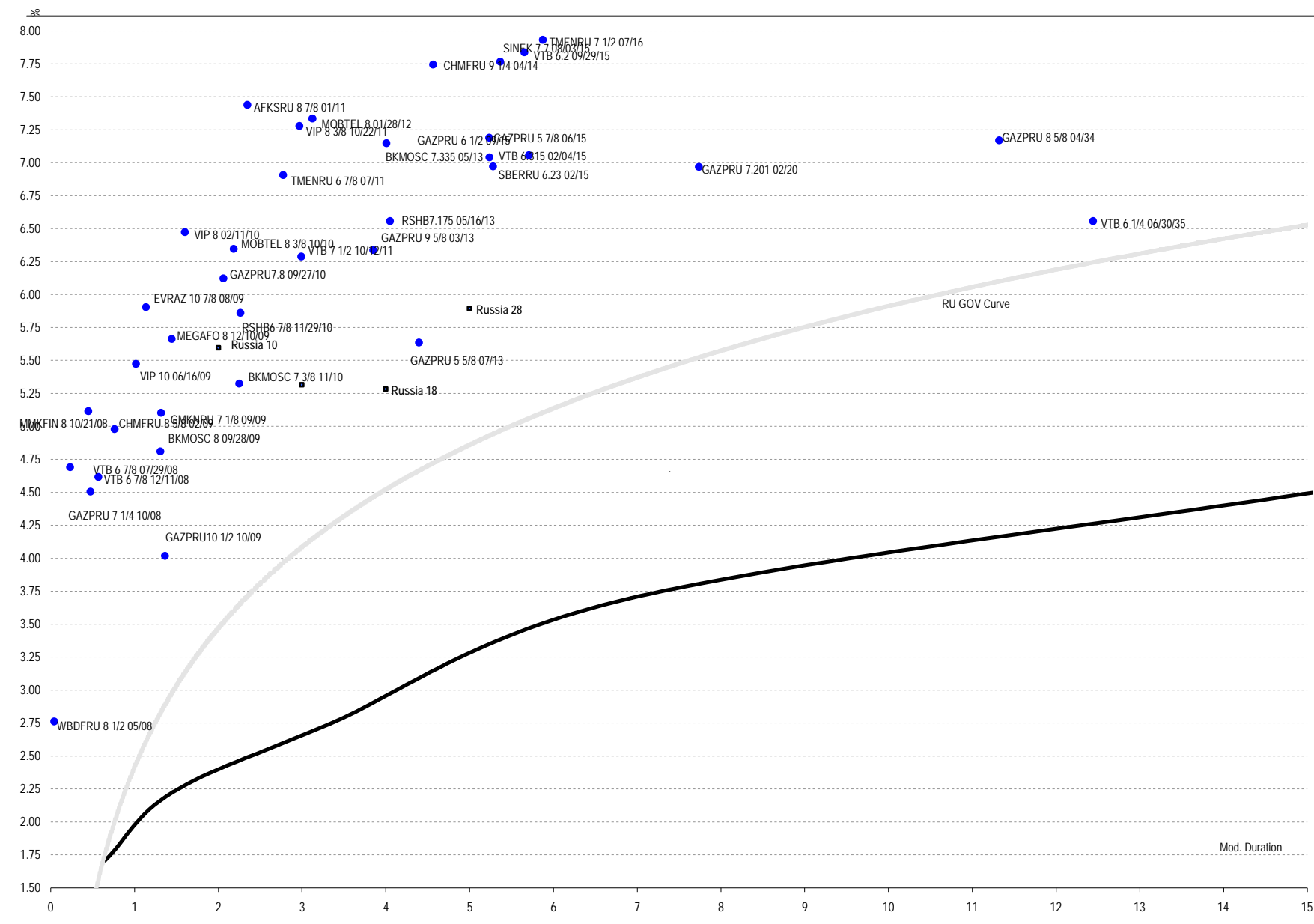
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Инком-Лада 3	2,000	11.00	13/06/2008	12/06/2009	10/06/2011	98.83	98.83	0.00	-0.07	0.53	4.61 / 12.69	0.93	636
Инмарко	1,000	12.50	20/06/2008	20/06/2008	19/12/2008	100.00	100.00	-0.45	-0.40	-0.25	2.76 / 12.60	0.12	640
Инпром 2	1,000	8.80	17/07/2008	15/01/2009	15/07/2010	99.10	99.10	-	0.00	1.30	3.36 / 10.36	0.63	423
Инпром 3	1,300	8.95	21/05/2008	-	18/05/2011	99.30	99.30	-	-0.20	0.75	9.43 / 9.43	2.40	295
Искрасофт 2	300	13.30	02/09/2008	03/03/2009	02/03/2010	100.70	100.70	-	0.01	0.00	13.25 / 12.73	1.47	680
Каро	700	12.50	24/06/2008	24/06/2008	22/12/2009	100.05	99.95	-	0.30	0.15	1.15 / 12.61	0.13	642
Карусель Финанс	3,000	9.75	18/09/2008	18/09/2008	12/09/2013	100.17	100.17	-	0.17	0.67	0.68 / 9.46	0.35	341
Комплекс Финанс	1,000	12.50	07/08/2008	07/08/2008	04/02/2010	99.34	99.34	-	0.39	0.04	2.34 / 15.41	0.24	905
Копейка 1	1,200	9.40	17/06/2008	-	17/06/2008	99.85	99.85	0.00	0.35	0.21	10.93 / 10.93	0.12	482
Копейка 2	4,000	8.70	21/05/2008	18/02/2009	15/02/2012	95.85	95.85	-	0.70	1.70	3.13 / 15.01	0.67	861
Копейка 3	4,000	9.80	21/05/2008	20/08/2008	15/02/2012	97.25	97.25	-	-0.10	0.20	11.12 / 16.86	0.26	1040
Лаверна	1,000	11.00	09/10/2008	-	08/04/2010	99.88	99.88	-	0.28	0.91	11.37 / 11.37	1.61	492
ЛБР Интэртрейд	300	14.90	29/05/2008	-	26/11/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.00	0.76 / 0.76	1.46	863
М. Видео	2,000	9.50	21/05/2008	19/11/2008	18/11/2009	99.90	99.90	0.00	0.00	0.00	3.56 / 9.90	0.49	382
Магнит 1	2,000	9.34	21/05/2008	-	19/11/2008	100.00	100.00	-0.07	-0.07	-0.10	9.54 / -	0.49	346
Магнит 2	5,000	8.20	26/09/2008	-	23/03/2012	95.00	94.15	-1.43	-0.43	-1.18	10.15 / -	3.07	352
Марта 1	700	14.84	22/05/2008	-	22/05/2008	90.00	90.00	-	-6.50	-9.28	489.80 / 489.80	0.01	-
Марта 2	1,000	12.00	04/06/2008	-	06/12/2009	99.70	99.70	-	0.00	0.10	12.56 / 12.56	1.28	5470
Марта 3	2,000	15.50	02/08/2008	02/08/2008	02/08/2011	89.89	89.89	-	-7.61	-8.91	4.74 / 72.38	0.15	5266
Матрица	1,200	12.00	11/06/2008	-	10/12/2008	96.00	96.00	-	0.05	0.27	20.04 / 20.04	0.49	1327
МеталлСервис	1,500	10.50	28/05/2008	-	23/05/2012	100.10	99.60	-0.15	-0.15	0.55	0.24 / 0.24	3.86	645
Миннеско	500	13.75	12/06/2008	-	10/12/2009	100.00	97.05	-	-1.28	-1.91	15.33 / -	1.25	870
Монетка	1,000	12.50	15/05/2008	-	14/05/2009	99.00	99.00	-	-1.00	-1.40	1.48 / 1.48	0.97	3237
Мособлгаз	2,500	8.80	16/05/2008	14/11/2008	17/05/2011	97.80	97.80	0.00	0.30	0.30	2.38 / 13.54	0.46	725
МосОблГаз Финанс 1	1,000	10.75	22/06/2008	-	21/12/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.50	10.99 / -	0.56	484
МосОблГаз Финанс 2	3,000	9.25	25/06/2008	-	24/06/2012	95.50	95.50	0.00	0.10	1.50	11.24 / -	2.46	447
Натур Продукт 2	1,000	-	17/06/2008	-	16/06/2009	99.71	99.71	-	0.21	0.01	0.26 / 0.26	1.13	-572
ПаркетХолл	300	13.10	03/07/2008	02/10/2008	01/04/2010	99.27	99.27	0.00	-0.23	-0.92	14.23 / 15.73	0.36	933
Патерсон	2,000	10.00	19/06/2008	19/06/2008	17/12/2009	99.71	99.71	0.00	0.21	0.01	1.03 / 12.66	0.12	646
Пивдом	1,000	13.00	23/10/2008	23/10/2008	22/04/2010	99.94	99.05	-0.10	-0.10	-0.42	3.55 / 14.60	0.43	828
Протек	5,000	8.90	07/05/2008	04/11/2009	02/11/2011	95.85	90.01	-	-3.37	-3.47	6.46 / 14.76	1.24	821
РКС	1,500	1.00	15/10/2008	-	15/04/2009	82.00	82.00	-18.00	-18.00	-18.00	24.29 / 24.29	0.77	1705
Росинтер 2	400	10.00	02/07/2008	-	02/07/2008	99.95	99.95	-	0.00	-0.15	10.66 / 10.66	0.16	456
Росинтер 3	1,000	10.75	30/05/2008	30/05/2008	26/11/2010	100.00	99.75	-	-0.04	-0.18	0.39 / 12.41	0.07	623
Самохвал	1,500	-	22/10/2008	-	21/10/2009	99.99	99.99	0.00	2.84	0.24	0.01 / 0.01	1.48	-605
СанВей	1,000	11.25	04/06/2008	-	03/12/2008	100.00	99.81	-	0.11	0.35	11.70 / 11.70	0.51	552
СОРУС	1,200	12.00	08/05/2008	06/11/2008	05/11/2009	100.64	100.52	-	0.04	0.53	3.85 / 11.28	0.45	514
СПК	1,000	10.20	27/05/2008	25/11/2008	25/05/2010	99.00	99.00	0.52	0.52	1.03	3.43 / 12.39	0.49	618
Спортмастер	3,000	8.80	23/05/2008	21/11/2008	21/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	2.46 / 8.97	0.50	293
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/08/2008	21/08/2008	20/08/2009	99.82	99.82	-	0.00	0.02	2.21 / 9.34	0.28	330
Техносила	2,000	10.00	29/05/2008	-	26/05/2011	99.75	99.75	-	0.17	0.40	0.34 / 0.34	2.92	717

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													
ТОАП	2,000	12.00	12/06/2008	12/06/2008	10/12/2009	99.29	98.50	-	2.09	2.20	1.59 / 22.65	0.10	1570
Топ-Книга 1	700	-	07/08/2008	-	05/02/2009	89.00	87.15	-0.91	-0.91	13.06	17.93 / 17.93	0.66	1131
Топ-Книга 2	1,500	10.51	12/06/2008	11/12/2008	09/12/2010	98.79	98.79	0.00	0.56	0.54	3.06 / 12.96	0.52	672
ТопПром	500	-	18/07/2008	17/04/2009	16/04/2010	99.31	99.31	-0.69	-0.84	-0.24	0.35 / 0.72	0.96	-522
Транстехсервис	1,000	10.39	13/05/2008	12/08/2008	17/08/2010	98.00	98.00	-2.00	-1.60	-1.50	2.23 / 18.93	0.23	1231
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/06/2008	-	01/09/2008	100.15	99.90	-	0.03	0.48	9.74 / 9.74	0.31	372
УК КОРА	1,000	11.00	15/07/2008	15/07/2008	14/07/2009	97.70	97.70	0.00	-2.30	-13.85	3.95 / 24.54	0.17	1739
Фазтон Аэро	1,000	13.50	31/07/2008	-	30/07/2009	103.10	103.10	-	0.00	2.98	11.03 / 11.03	1.04	476
Холидей	1,500	11.15	02/10/2008	02/10/2008	01/04/2010	99.21	99.21	0.00	0.16	0.46	2.96 / 13.50	0.37	725
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/05/2008	-	25/11/2008	101.00	101.00	-	0.00	1.00	9.86 / 9.86	0.50	378
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	13.50	30/09/2008	-	29/09/2009	99.85	99.77	-	0.36	0.11	14.10 / 14.10	1.16	761
Агро-Союз	1,500	10.00	24/06/2008	23/12/2008	21/06/2011	94.04	94.04	-1.96	-1.96	-1.96	4.26 / 21.18	0.52	1433
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/07/2008	-	24/07/2009	99.34	99.02	-	-0.20	0.38	14.17 / 14.17	1.01	772
Аркада 1	600	13.20	28/06/2008	-	28/06/2008	100.02	100.02	-	0.02	0.24	13.15 / 13.15	0.13	692
Аркада 2	700	13.31	21/08/2008	-	20/02/2009	99.80	98.00	-	-0.26	0.40	15.57 / -	0.57	900
Аркада 3	1,200	13.65	02/10/2008	02/10/2008	31/03/2011	99.65	99.65	0.00	-0.03	1.20	2.17 / 14.98	0.37	864
БелГранКорм	700	12.50	03/06/2008	03/06/2008	02/12/2008	120.00	120.00	-	0.00	20.02	-25.20 / -83.49	0.77	-3291
ГОТЭК 2	1,500	10.50	19/06/2008	19/06/2008	18/06/2009	99.78	99.78	-	0.11	0.03	1.48 / 12.30	0.12	612
ДЗ Финанс	400	11.00	23/05/2008	-	23/05/2008	100.00	98.05	-	-0.48	1.62	28.79 / 28.79	0.06	2115
МосСельПром	1,000	12.50	13/06/2008	-	12/12/2008	99.50	99.50	-	0.25	0.36	13.75 / 13.75	0.52	745
ОГО 2	1,200	12.95	26/08/2008	-	25/02/2009	98.98	97.01	-	-0.91	0.18	16.56 / 16.56	0.60	991
Пава 1	350	1.00	15/06/2008	-	15/06/2008	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	1.00 / 1.00	0.13	-483
Пава 2	1,000	12.50	09/05/2008	-	21/10/2011	101.00	100.25	-	0.63	0.43	-0.09 / -0.09	3.38	-645
Разгуляй 1	2,000	1.00	02/10/2008	-	02/10/2008	95.00	95.00	-1.50	-0.50	5.00	13.96 / 13.96	0.37	767
Разгуляй 2	2,000	12.00	30/09/2008	31/03/2009	27/09/2011	100.65	100.65	-	0.71	0.72	3.18 / 11.53	0.80	530
Разгуляй 3	3,000	10.99	19/09/2008	20/03/2009	16/03/2012	98.52	98.52	0.00	-0.68	-0.23	3.06 / 13.18	0.76	688
Русагро	1,000	8.50	19/07/2008	-	19/07/2008	100.05	100.05	-	0.00	-0.45	8.33 / 8.33	0.20	234
Сиб Агр Группа	400	12.00	21/05/2008	-	20/05/2009	99.50	98.00	-0.88	-0.88	-1.23	13.96 / 13.96	0.87	756
Содружество	2,500	10.45	23/10/2008	-	22/10/2009	96.00	96.00	-	-2.00	0.00	13.98 / -	1.23	747
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	05/06/2008	-	05/06/2008	100.00	100.00	-	-0.05	0.25	12.16 / 12.16	0.09	598
Адамант 2	2,000	11.25	22/05/2008	-	20/05/2010	99.23	99.23	-	0.32	0.68	12.20 / 12.20	1.63	568
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/05/2008	26/05/2009	24/05/2011	99.95	99.95	0.00	-0.01	-0.01	2.82 / 7.94	0.94	184
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	18/09/2008	18/09/2008	17/03/2011	99.80	99.80	-	0.10	0.40	1.44 / 10.76	0.35	466
Девелопмент-Юг	1,000	12.50	20/05/2008	-	18/05/2010	100.40	99.80	-0.10	-0.10	-0.19	0.29 / 0.29	1.93	452
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/05/2008	-	24/11/2009	100.03	100.03	-	0.00	0.00	12.32 / 12.32	1.25	591
ЖК финанс	1,000	16.00	19/06/2008	18/12/2008	24/12/2009	99.50	99.50	-	0.21	0.35	17.36 / 17.90	0.52	1132
Инком	1,250	13.10	-	-	28/03/2009	98.99	98.99	0.00	-0.86	-0.01	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	19/09/2008	-	20/03/2009	100.09	100.09	0.00	0.38	0.10	10.63 / -	0.78	445
Интегра 2	3,000	10.70	03/06/2008	01/12/2009	29/11/2011	99.30	98.20	-	-0.50	-0.25	5.45 / 11.90	1.29	551

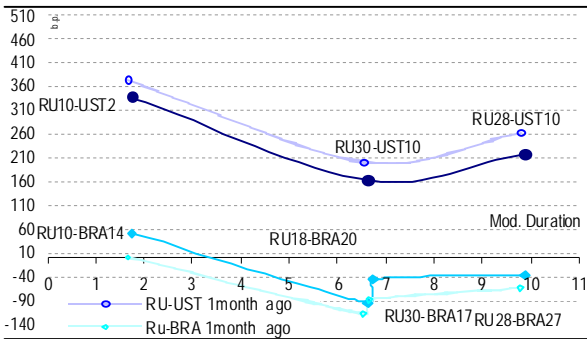
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Камская долина 3	500	12.80	09/06/2008	09/06/2008	04/06/2009	100.30	100.30	-	0.00	0.30	10.30 / 10.30	0.10	-
Космос Финанс	2,000	11.25	19/06/2008	19/06/2008	16/06/2011	99.89	99.89	0.14	0.14	0.36	0.53 / 12.19	0.12	603
ЛСР Инвест 1	2,000	10.70	03/06/2008	03/06/2008	08/12/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.57	0.62 / 10.74	0.08	464
ЛСР Инвест 2	3,000	8.35	17/07/2008	16/07/2009	14/07/2011	97.75	97.75	0.00	0.25	1.05	4.07 / 10.62	1.04	438
Макромир Финанс 2	1,500	11.65	08/07/2008	08/07/2008	03/07/2012	98.50	98.50	-0.70	-0.70	-1.40	0.90 / 20.73	0.16	1398
Метрострой	1,500	-	26/09/2008	-	23/09/2011	100.00	100.00	-	0.05	0.00	0.00 / 0.00	3.40	-635
М-Индустрия	1,000	12.25	19/08/2008	-	16/08/2011	101.00	101.00	-	0.75	1.40	12.21 / -	2.45	556
МИАН	2,000	12.37	02/09/2008	02/09/2008	02/03/2010	96.00	96.00	-	0.00	2.25	4.73 / 26.59	0.27	1923
Миракс 1	1,000	10.50	19/08/2008	-	19/08/2008	100.20	99.90	-	-0.15	0.06	10.49 / 10.49	0.28	440
Миракс 2	3,000	10.99	18/09/2008	-	17/09/2009	100.05	99.45	-	-0.15	-0.75	11.48 / -	1.18	514
МИЭЛЬ	1,500	12.13	15/07/2008	15/07/2008	13/07/2010	99.50	99.50	-0.50	-0.50	-0.50	1.40 / 14.91	0.18	858
М.О.Р.Е. Плаза	1,000	12.25	05/08/2008	05/08/2008	03/08/2010	99.60	99.10	0.10	0.05	0.40	1.76 / 15.15	0.23	881
ПИК 5	1,120	9.20	20/05/2008	-	20/05/2008	100.00	100.00	-	-0.10	-0.07	9.44 / 9.44	0.05	339
РИГрупп	1,200	11.85	26/06/2008	26/06/2008	26/12/2009	99.40	99.02	0.40	0.11	1.46	1.62 / 17.55	0.13	1107
Рубин	1,200	-	14/10/2008	-	13/10/2009	99.80	99.80	-	-0.05	-0.20	0.14 / 0.14	1.45	-591
СпецСтрой 2	2,000	8.59	22/05/2008	-	20/05/2010	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.25 / 0.25	1.97	261
СтройТрансГаз 1	3,000	9.60	25/06/2008	-	25/06/2008	100.22	100.00	-	0.07	0.06	8.91 / -	0.14	293
СтройТрансГаз 2	5,000	8.49	18/07/2008	-	13/07/2012	95.00	95.00	0.10	5.00	-1.50	10.22 / -	3.19	359
СУ-155 3	3,000	13.00	20/08/2008	18/02/2009	15/02/2012	100.45	100.45	-	-0.27	0.28	2.76 / 12.72	0.69	645
Сувар-Казань	900	-	30/09/2008	-	31/03/2009	99.99	99.77	-	0.03	-0.06	0.13 / 0.13	0.92	-580
Сэтл Групп	1,000	11.70	20/05/2008	-	15/05/2012	100.60	100.60	0.00	-0.10	0.15	11.84 / 11.84	2.84	1289
ХМСтройресурс	3,000	13.00	15/10/2008	15/04/2009	13/10/2010	99.48	99.48	0.00	0.00	-0.22	5.59 / 14.04	0.81	767
ЦУН 2	1,500	10.94	23/07/2008	23/07/2008	20/01/2010	100.50	99.76	0.38	0.38	0.38	1.40 / 10.46	0.21	438
ЮСКК	600	13.00	01/07/2008	-	01/07/2008	100.00	100.00	-	0.00	0.50	13.13 / 13.13	0.15	690

Строительство

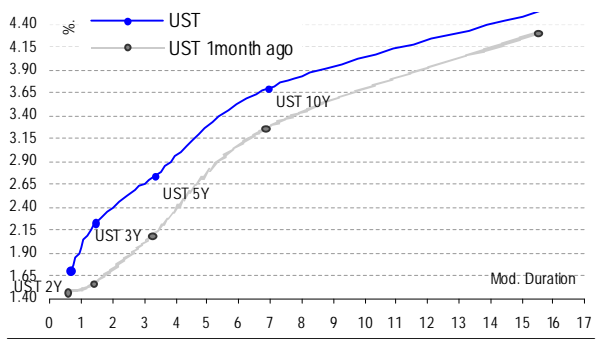
Российские еврооблигации.



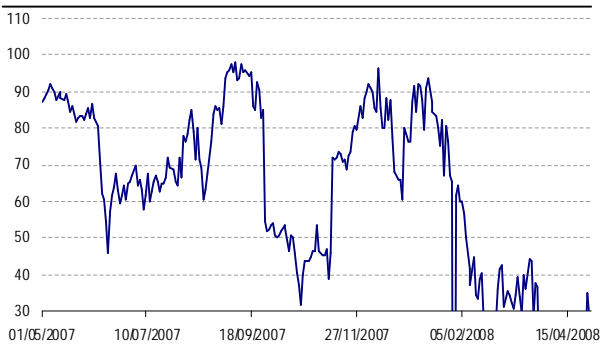
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



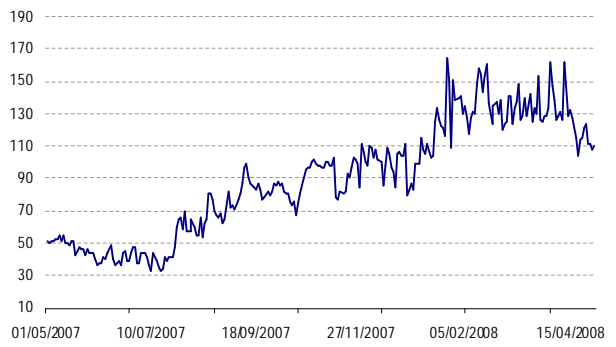
Treasuries, yield curve



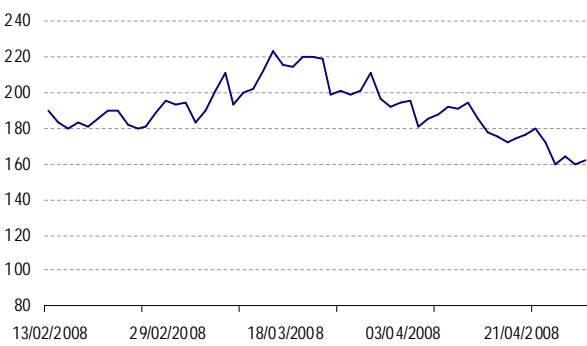
Russia10 vs Russia30 spread



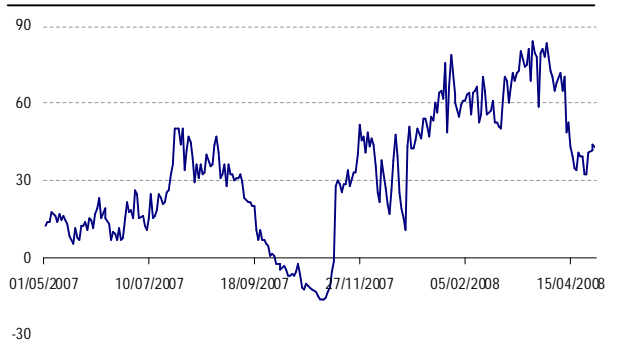
Russia30 vs Aries14 spread



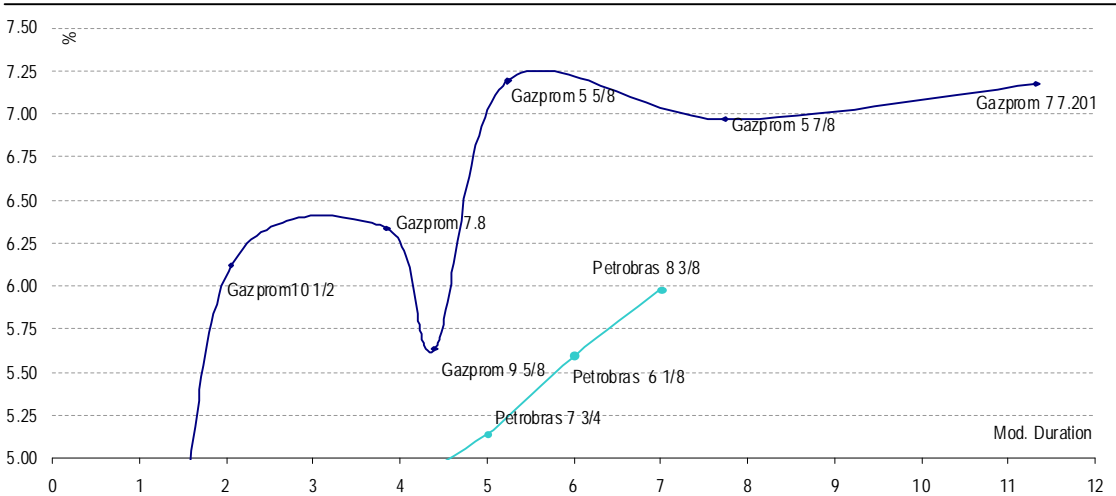
Russia30 vs UST10 spread



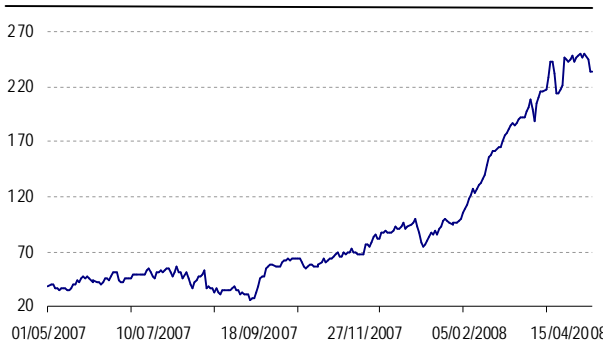
Brazil20 vs Russia30 spread



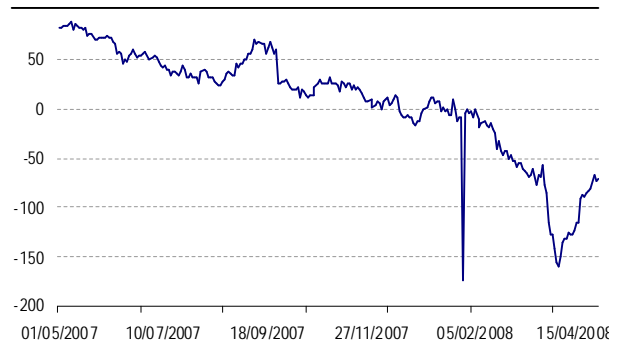
Gazprom & Petrobras yield curve



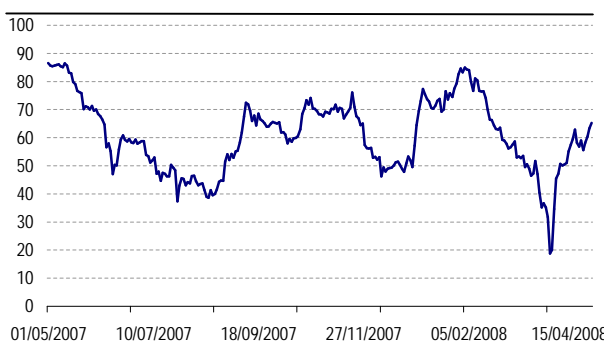
Gazprom13 vs Gazprom9 spread



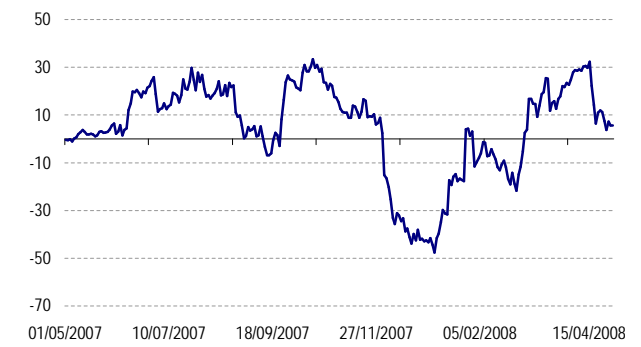
Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



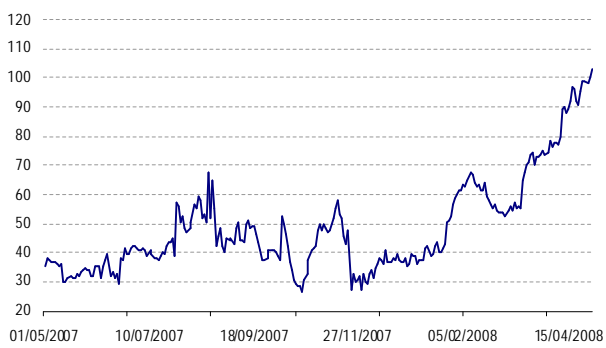
Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



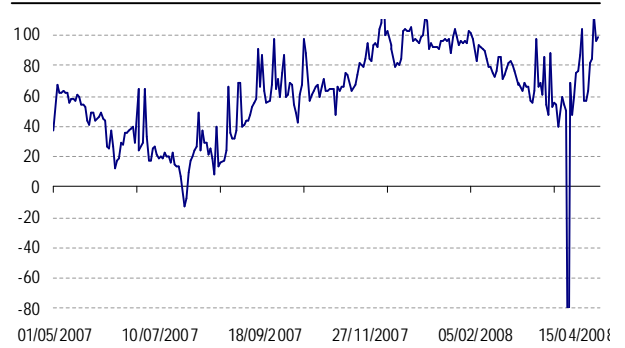
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vs Petrobras18 spread



SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	101.984375	102.02	0.03	0.00	1.71	-6.149	0.648	0.671
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	103.578125	103.64	0.06	0.14	2.23	8.841	1.457	1.543
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	106.484375	106.55	0.08	0.33	2.74	-0.677	3.329	3.618
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	106.6875	106.75	0.03	0.36	3.70	9.457	6.934	7.685
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	99.234375	99.30	0.03	0.67	4.55	7.831	15.578	16.192
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 8 1/4 03/10	8.25	31/03/2010	1.23MMM	104.4684	104.97	-0.04	0.44	5.60	191.5	1.7	1.157
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	144.1990	145.20	-0.18	1.23	5.28	157.9	6.7	10.118
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	180.01	180.38	-0.24	-2.11	5.89	186.52	9.87	18.50
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.001MMM	114.9670	115.09	-0.14	1.16	5.32	164.6	6.6	7.575
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	99.95	100.01	0.02	0.04	3.59	219.94	0.03	0.03
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	95.34	95.71	0.00	-0.29	4.62	196.90	2.72	2.75
RUSSIA 3 11/14/07	3.00	14/11/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	103.99	104.12	0.00	0.09	4.80	87.55	1.34	1.45
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	129.97	130.17	-0.17	-0.11	4.24	99.17	5.06	6.66
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	386.93MM	29.4690	29.53	-0.25	-0.50	199.87	#N/A N Ap	0.5	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	203.92MM	29.8630	30.01	-0.06	-0.22	94.50	#N/A N Ap	1.2	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	169.74MM	30.0190	30.32	-0.08	-0.33	57.36	#N/A N Ap	2.2	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	548.72MM	30.3700	30.80	-0.04	-0.05	38.35	#N/A N Ap	3.2	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	29.8080	30.32	0.00	0.01	29.58	#N/A N Ap	3.8	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	538.29MM	2.0000	2.00	0.00	0.00	449.83	#N/A N Ap	0.3	#N/A N Ap
BRAZIL (BB/Ba2/BB)											
BRAZIL14 1/2 10/09	14.50	15/10/2009	1.005MMM	116.01	116.16	-0.08	-0.12	3.03	94.38	1.33	1.56
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	889.689MM	122.67	123.17	-0.05	-0.19	4.21	149.32	3.04	3.86
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	794.607MM	128.22	128.72	0.35	0.38	5.08	188.33	4.67	6.20
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	132.00	132.38	0.19	0.22	6.26	203.34	5.80	8.34
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	683.215MM	158.83	159.33	0.15	0.03	5.74	200.31	7.10	11.72
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	2.787MMM	142.17	142.92	0.25	0.13	6.27	225.55	9.71	14.49
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.488MMM	112.22	112.42	0.29	0.12	6.20	185.58	12.77	14.88
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
CHINA (A/A2A)											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	102.05	102.09	-0.02	0.01	3.83	208.03	0.58	0.61
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	108.44	108.56	0.00	0.35	3.80	117.11	2.61	3.06
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	96.29	96.69	0.00	0.20	4.89	80.16	5.40	5.37
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	116.74	117.24	0.00	0.28	6.01	193.97	10.87	12.94
COLOMBIA (BB/Baa2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.13	106.33	-0.03	-0.09	3.15	125.76	0.93	0.99
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	114.78	115.08	-0.07	0.02	3.33	97.26	1.93	2.29
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	115.83	116.42	0.19	0.31	5.33	205.21	5.08	6.12
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1.65MMM	111.93	112.09	0.10	0.20	5.61	203.78	6.43	7.44
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	118.26	118.82	0.04	-0.09	6.63	261.46	10.01	12.21
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	147.60	148.10	0.28	-0.07	6.47	230.49	11.06	16.87
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.818MMM	110.22	110.42	0.18	0.36	6.58	223.82	12.57	14.22
KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
MEXICO (BBB/Baa1/BBB)											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	949.621MM	105.65	105.71	-0.04	-0.01	2.98	115.99	0.75	0.81
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	864.137MM	111.06	111.46	-0.04	-0.09	4.17	143.42	3.19	3.64
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.691MMM	144.66	145.28	-0.01	0.01	4.78	130.45	5.91	8.76
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	98.24	98.24	0.58	0.15	5.71	134.84	8.37	8.45
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	170.12	170.61	0.21	0.44	5.36	137.90	9.58	17.07
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.085MMM	110.42	110.93	0.01	0.24	5.94	164.60	12.84	14.59
PHILLIPINES (BB-/B1/BB)											
PHILIP 8 3/8 03/09	8.38	12/03/2009	935.556MM	104.00	104.38	0.00	0.00	3.35	149.83	0.82	0.86
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	0.00	5.03	251.78	2.45	2.71
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MMM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.30	315.70	4.46	5.03
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.68	295.61	6.86	8.85
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MMM	142.13	142.50	0.00	0.00	6.47	253.36	9.14	13.29
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1.5MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	250.34	11.68	11.65
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	105.69	105.72	-0.10	-0.08	3.49	156.20	0.96	1.06
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	109.08	109.20	-0.26	0.25	4.82	200.97	3.45	3.79
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	105.75	105.86	-0.12	0.06	5.37	214.72	4.89	5.36
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	117.29	118.04	0.00	0.37	5.96	235.05	6.40	7.85

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	108.88	109.63	0.00	-0.25	3.79	183.43	1.01	1.15
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	110.00	110.25	0.00	0.02	5.36	148.72	2.34	2.66
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	115.69	116.25	0.00	-0.06	6.13	299.82	4.38	5.25
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	92.65	93.00	0.00	0.13	6.60	235.02	6.61	6.32
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	100.63	101.19	0.00	-0.13	6.89	306.60	7.86	8.30
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	101.75	102.38	0.00	-0.13	7.16	319.79	9.44	9.95
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	92.50	93.00	0.00	0.06	7.50	323.15	11.69	11.08
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	6.39	05/08/2009	500MM	101.26	101.76	0.00	-0.23	5.13	#N/A N Ap	0.26	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	102.96	103.46	-0.02	-0.14	5.63	309.78	2.53	2.65
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	106.60	107.10	-0.07	-0.29	6.07	299.79	4.10	4.55
VENEZUELA (BB-/B2/BB-)											
VENZ7 3/8 10/29/08	7.38	29/10/2008	180.082MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
VENZ 11 1/8 07/11	11.13	25/07/2011	250MM	102.06	102.45	0.13	0.12	10.23	613.37	2.42	2.77
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	93.44	93.94	0.68	0.43	9.85	661.43	4.76	4.54
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	121.64	122.14	0.20	-0.46	10.14	652.74	5.80	7.32
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	70.51	71.01	1.05	0.89	10.17	634.93	7.58	5.63
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	77.73	78.16	0.35	0.32	10.45	655.77	8.34	6.58
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	91.85	92.10	1.58	1.66	10.21	627.81	8.41	7.88
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	90.24	90.62	1.23	1.11	10.45	641.43	8.72	8.14

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	8.58	7.44	103.28	103.66	-0.10	-0.12	2.35	107	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.11	-78.51	100.25	100.25	0.00	0.00	0.00	-6661	BB-/Ba2/BB-
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.23	7.35	107.67	107.92	-0.12	0.04	4.79	425	
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.27	5.91	105.81	105.91	-0.04	-0.06	1.14	380	BB-/B2/-
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.48	8.75	97.15	97.40	-0.12	-0.25	5.26	491	
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	5.63	5.64	99.85	100.05	-0.09	-0.02	4.40	229	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.62	4.02	109.01	109.21	-0.11	-0.33	1.36	179	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.53	6.12	103.53	103.63	0.00	0.37	2.06	230	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MM	8.48	6.34	113.34	113.59	-0.12	0.07	3.85	322	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	6.33	7.19	92.64	93.14	0.00	0.90	5.24	315	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.07MM	7.07	6.97	101.72	101.97	-0.16	-0.20	7.74	356	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MM	7.37	7.17	116.97	117.10	-0.26	0.07	11.32	335	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.73	5.66	103.44	103.59	-0.08	0.04	1.45	338	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.90	5.12	101.26	101.33	-0.02	-0.02	0.45	345	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.01	6.35	104.39	104.64	-0.07	-0.32	2.18	399	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.83	7.33	102.06	102.18	-0.13	-0.30	3.12	451	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.94	5.10	102.59	102.80	-0.07	-0.31	1.32	289	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.39	4.98	102.72	102.92	-0.03	0.01	0.76	298	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.64	7.74	106.94	107.19	-0.11	-0.15	4.56	464	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.73	7.77	99.50	99.75	-0.08	0.15	5.37	430	-/BA1/BB
SITFIN 7 7/8 03/09	SITFIN	Technology	7.875	02/03/2009	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/B3/B-
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.88	6.91	99.78	100.03	-0.11	-0.06	2.78	422	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.70	7.93	97.30	97.55	-0.13	-0.10	5.87	423	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.54	5.47	104.75	104.88	-0.03	0.01	1.02	234	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.81	6.47	102.37	102.62	-0.08	-0.23	1.60	332	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	8.11	7.28	103.18	103.43	-0.12	-0.24	2.97	465	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	8.39	8.55	98.23	98.35	-0.12	-0.32	5.56	498	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.48	2.76	100.25	100.25	0.00	0.00	0.04	39	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.96	10.54	96.15	96.40	-0.10	-0.06	5.12	646	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.67	4.81	104.19	104.32	-0.08	-0.08	1.31	262	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.03	5.32	104.72	104.97	-0.07	0.03	2.25	294	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.28	7.15	100.65	100.90	-0.09	0.32	4.01	406	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.54	8.46	99.32	99.57	0.00	0.14	5.40	242	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MM	7.16	4.51	101.27	101.34	-0.02	0.24	0.48	273	RR-/A3/RRR

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MMM	6.71	7.06	96.70	96.95	-0.05	0.06	5.71	356	BB+/A3/BBB
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.84	4.69	100.47	100.50	0.00	0.00	0.23	340	-/A3/BBB
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.44	7.84	96.16	96.41	0.00	0.33	5.66	405	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.72	5.86	102.25	102.50	-0.06	-0.02	2.27	347	-/Baa1/BBB
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.99	6.56	102.48	102.73	-0.10	0.08	4.05	344	-/Baa1/BBB
RUSB 7.8 09/28/07	RUSB	Financial	7.8	28/09/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.06	10.81	92.97	93.22	-0.03	0.66	2.13	845	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.99	11.98	88.69	88.94	0.00	-0.30	4.99	958	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.20	6.97	100.33	100.58	0.00	0.16	5.28	357	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.79	4.62	101.27	101.36	-0.02	-0.03	0.57	289	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.23	6.29	103.56	103.81	-0.13	0.60	2.99	356	BBB/A2/BBB
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.21	7.04	101.54	101.79	0.00	0.76	5.24	293	
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.50	6.56	96.00	96.25	-0.12	1.79	12.44	324	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	5.90125	09/06/2011	87.414MM	6.34	6.54	92.87	93.37	0.00	0.00	0.09	#N/A N.A.	B+/Ba2/B+
TELEFO 8.85 08/11	TELEFO	Communications	8.85	01/08/2011	134.644MM	8.37	6.83	105.75	105.75	1.15	0.63	2.75	450	B+/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.85	-15.09	100.04	100.54	-0.01	-0.02	0.01	-3480	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.44	4.45	115.50	115.50	-2.08	-2.75	2.70	145	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.64	4.83	119.40	119.40	1.70	1.40	4.11	175	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	6.80	5.14	114.00	114.00	#N/A N.A.	2.40	5.05	133	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	5.92	5.60	103.50	103.50	-0.50	0.25	6.52	182	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.06	5.98	118.60	118.60	-1.34	0.97	7.11	217	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	5.97	4.46	106.61	106.79	0.04	0.11	3.38	61	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.67	4.09	100.75	100.75	0.00	0.04	1.21	65	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.78	4.47	95.55	95.55	0.02	0.07	2.46	88	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.79	4.69	95.80	95.80	0.02	0.14	3.94	97	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.74	4.76	93.58	93.58	0.01	0.22	5.20	84	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.18	4.82	105.79	105.79	-0.01	0.36	8.46	69	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.47	4.76	85.05	85.05	0.00	0.54	16.26	70	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.12	4.01	100.04	100.14	0.03	0.41	0.80	171	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.70	5.59	100.65	101.15	0.18	0.39	5.41	173	
PEMEX 6 1/8 08/08	PEMEX	Energy	6.125	15/08/2008	293.675MM	6.07	3.01	100.80	100.89	-0.07	-0.09	0.28	56	
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	802.154MM	7.61	3.10	103.39	103.52	-0.02	-0.02	0.71	103	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	27.23MM	7.60	2.96	103.56	103.56	0.00	0.05	0.71	123	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.63	6.50	101.45	101.78	-0.07	-0.01	1.29	423	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST 7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	172000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
KAZAKHSTAN														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.44	11.57	93.15	93.53	-0.05	0.34	1.78	917	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	9.65	12.15	82.63	83.13	-0.06	0.09	4.37	901	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	10.13	12.03	83.69	84.19	-0.07	0.12	4.72	860	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MM	10.30	10.44	79.89	80.39	-0.09	-0.22	9.06	823	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.57	6.36	103.39	103.75	-0.08	-0.21	1.35	403	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	7.94	7.06	102.13	102.63	-0.06	0.00	2.22	465	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	9.03	8.52	102.33	102.48	-0.08	-0.14	3.24	572	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	9.10	9.20	98.66	99.16	-0.12	0.09	5.37	22	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	61.323MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	618.863MM	7.88	7.55	104.03	104.53	0.03	0.03	6.26	339	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

Аналитическое управление

Начальник управления	Василий Конузин, к.э.н.
-----------------------------	-------------------------

Нефть и Газ / Нефтехимия	
Аналитик	Анна Знатнова

Энергетика	
Старший аналитик	Василий Конузин Виталий Домнич

Телекоммуникации	
Старший аналитик	Сергей Захаров

Машиностроение / Металлургия	
Аналитик	Вадим Смирнов

Металлургия	
Старший аналитик	Виталий Домнич

Потребсектор	
Аналитик	Екатерина Стручкова

Долговые рынки	
Аналитик	Владимир Евстифеев

Отдел подготовки аналитических материалов	
Редактор	Мила Маслова

Контактная информация

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

Аналитическое управление	
Телефон	(495) 411 66 55 (вн. 1731)
E-mail	research@alemar.ru

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

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

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

Офис в Новосибирске	
Телефон	(383) 227 65 66
Факс	(383) 227 65 66

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

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

ИФК "Алемар"

тел. +7 (495) 411-6655

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

E-mail: research@alemar.ru

<http://www.alemar.ru>

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

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

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

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

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

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