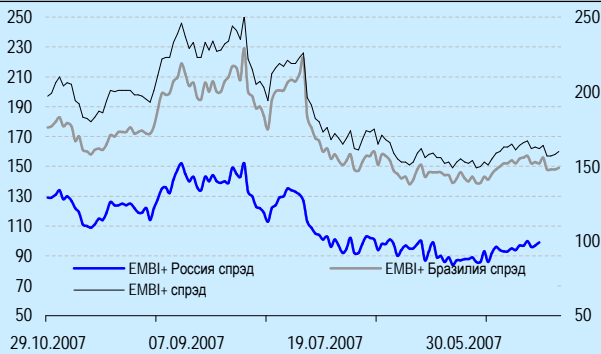
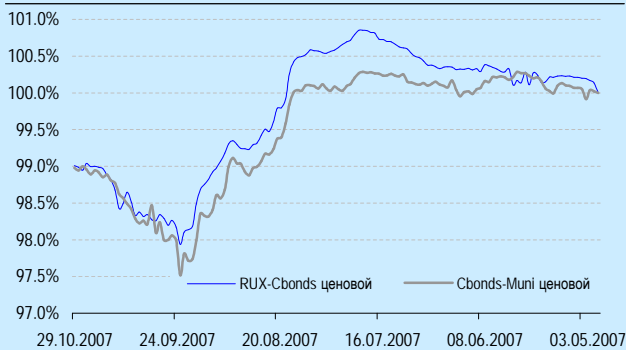


Динамика спредов EMBI+



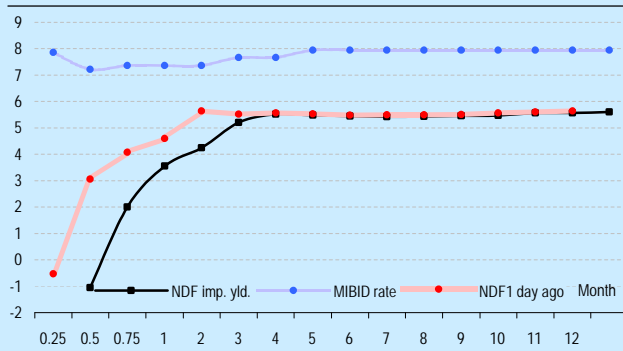
Источник: JP Morgan

Нормализованные локальные долговые индексы



Источник: www.Cbonds.ru

NDF RUR/USD, MIBID rate (%)



Источник: Bloomberg

ВЗГЛЯД НА РЫНОК

Макроэкономика

Индекс потребительского доверия в США упал в октябре до минимума за два года и составил 95.6 п. Значение индекса за прошлый месяц было незначительно пересмотрено в сторону понижения – до 99.5 п., а не 99.8 п., как сообщалось ранее. Аналитики ожидали снижения до 99 п. с ранее объявленного сентябрьского уровня. Снижение индекса во многом обусловлено продолжающимся кризисом на рынке недвижимости, который приводит к дальнейшему обесценению стоимости домов, подрывая кредитоспособность рядовых американцев. Дополнительно уверенность потребителей ослабляется ростом цен на топливо и растущая неопределенность на рынке труда. Ухудшение потребительского доверия будет способствовать уменьшению расходов населения США, на долю которых приходится более 2/3 ВВП страны. Как ожидается, Федеральная резервная система (ФРС) США понизит в среду уровень базовой процентной ставки, чтобы предотвратить спад в экономике страны.

Базовые активы

Доходности казначейских обязательств США застыли в ожидании сегодняшнего решения ФРС по процентной ставке. Фьючерс на fed fund показывает 94-процентную вероятность снижения ставки до 4.5%. Также значимыми станут данные по ВВП и потреблению в США в III квартале. Доходность 10-летних обязательств не изменилась и составила 4.35%, 2-летних – 3.81(+0.01)%.

Развивающиеся рынки

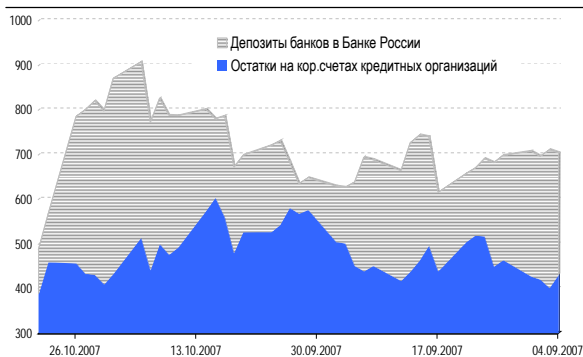
Рисковые долги сбавляют темпы сокращения спредов к базовым активам. Спекулятивный интерес к EM снижается, однако высокая вероятность снижения ставки ФРС ограничивает продажи. Спред EMBI+ сократился до 196(-1) б.п.

Рынок рублевых облигаций

Локальный долговой рынок остается нейтральным, тогда как показатель рублевой ликвидности снизился до 8-месячного минимума. Несмотря на высокие ставки МБК агрессивные продажи отсутствуют, а инвесторы ожидают поступления бюджетных средств на счета коммерческих банков (*подробнее на стр. 2*)

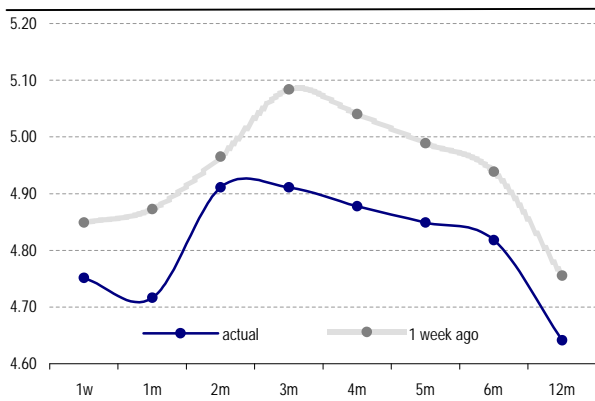
ЛОКАЛЬНЫЙ ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Показатели ликвидности



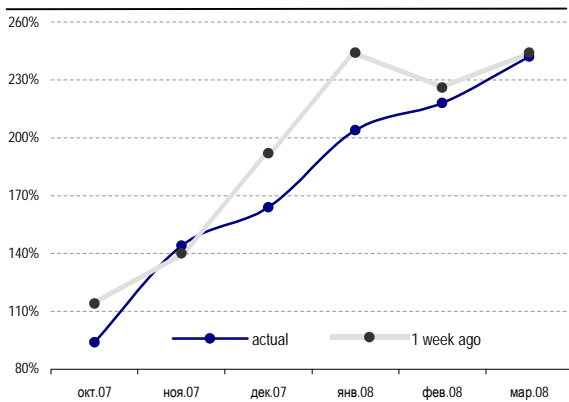
Источник: Центральный Банк РФ

Ставки LIBOR



Источник: Bloomberg

Фьючерс на ставку ФРС (вероятность снижения до 4.50%)



Источник: Bloomberg

Ликвидность и Ставки

Рублевая ликвидность сегодня выросла до 578.15(+88.6) млрд руб. Основной рост пришелся на остатки на корсчетах банков, которые составили 477.9(+90.2) млрд руб., тогда как депозиты в ЦБ сократились до 100.2(-0.6) млрд руб. Ставки денежного рынка вчера составляли 7-8.5% по однодневном МБК. Ставки overnight сегодня находятся в том же диапазоне.

Ставки LIBOR реагируют на возможное снижение fed fund. Во вторник ставки снизились вдоль всей кривой в среднем на 5 б.п. 1M LIBOR составил 4.72%, 3M LIBOR – 4.91%, 12M LIBOR – 4.64%. Динамика российских NDF сохраняет волатильность на коротком конце кривой, где ставки снизились с 7-8% накануне до 2%. Более долгосрочный сегмент также снизился с 6-6.5% до 5.5%.

Инвестиции: фокус на ликвидность

Несмотря на неблагоприятную конъюнктуру денежного рынка рублевые облигации сохраняют стабильность. Ставки МКБ с начала недели поднялись до 7-8%, однако агрессивных продаж выпусков, доходность которых ниже этих уровней, не последовало. За два дня ликвидность снизилась почти на 300 млрд руб., однако дефицит постепенно компенсируется рефинансированием у ЦБ. Так, за два дня банки через сделки РЕПО ЦБ привлекли порядка 350 млрд руб. К тому же произошла активизация сделок по валютным свопам, что также смягчает эффект высоких ставок для локального рынка.

Период налоговых платежей октября окончен, при этом рынок подходит к завершению месяца не в лучшей форме. Активность торгов убавилась за последние две недели, а коррекционное движение в "фишках" носит точечный характер. В перспективе ноября инвесторы будут ожидать помощи от Минфина, который обещал помочь финансовой системе и перевести бюджетные средства (около 1 трлн руб.) со счетов Казначейства в коммерческие банки. Этот шаг мог бы существенно улучшить общую картину денежного рынка и стать поводом для роста привлекательности выпусков первого уровня. Однако и сейчас расширение возможностей получения рефинансирования у ЦБ дает свои позитивные результаты.

Инвестиции: фокус на доходность

Сегмент высокодоходных корпоративных выпусков остается на текущих уровнях, за исключением точечного интереса к некоторым выпускам. На протяжении двух дней наблюдается высокий спрос на выпуск ОГК-6, который торгуется с доходностью, превышающей уровни некоторых ТГК.

Помимо выпусков генераций лидерами по обороту стали выпуски администрации г.Новосибирска, которые подросли в цене на 10 б.п. Данные выпуски рассматриваются как претенденты по вхождению котировальный список ММВБ "А" первого уровня, что привело к спекулятивной активности.

На наш взгляд, динамика сегмента high yield будет зависеть от конъюнктуры денежного рынка. В случае постепенного снижения потребности банков в ликвидности можно ожидать роста спроса на выпуски, входящие в ломбардный список ЦБ, однако и сейчас по ряду недавно включенных бумаг, дисконты по которым не слишком высоки, есть дополнительный supply в случае использования сделок РЕПО с ЦБ.

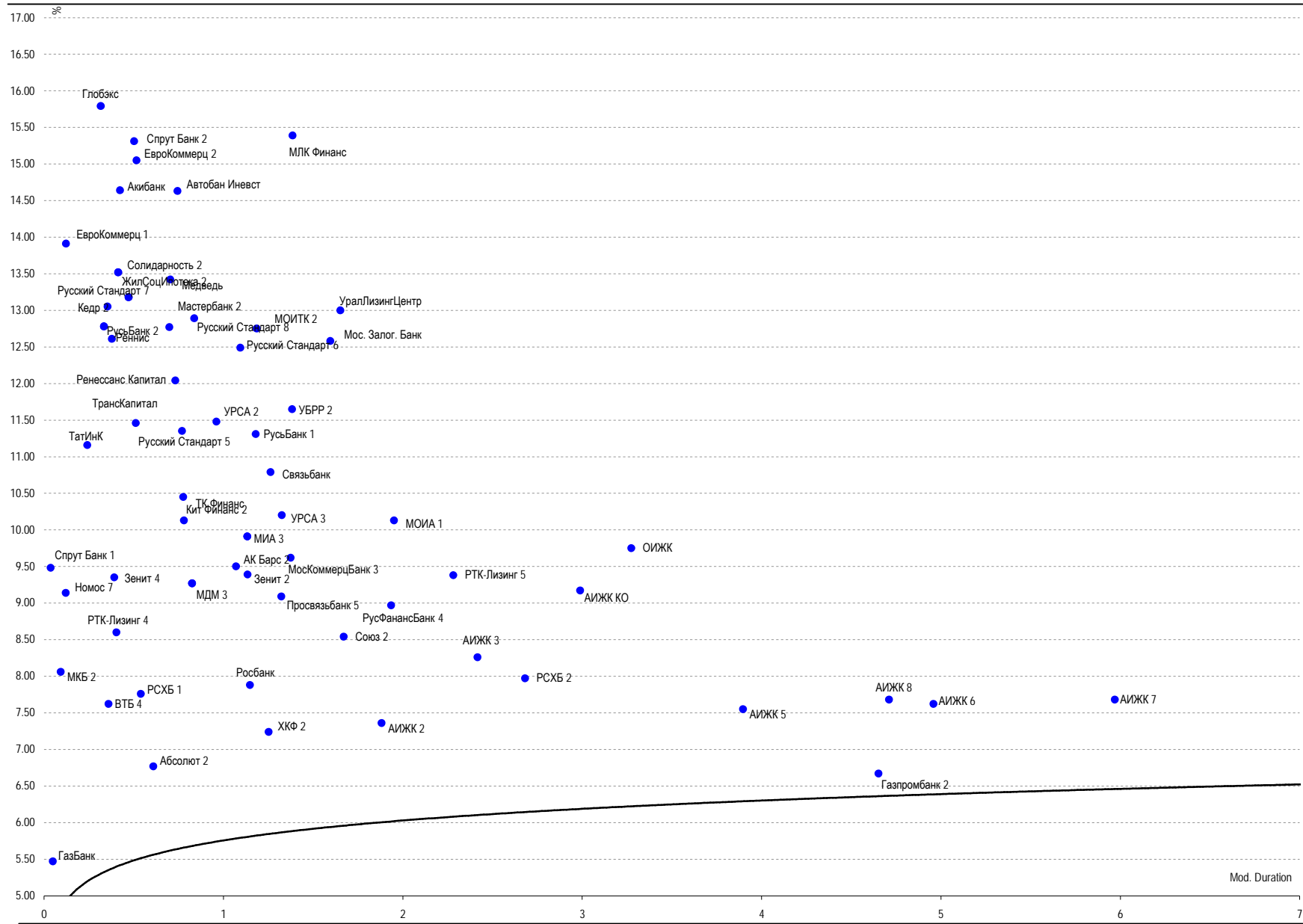
Инвестиционные идеи

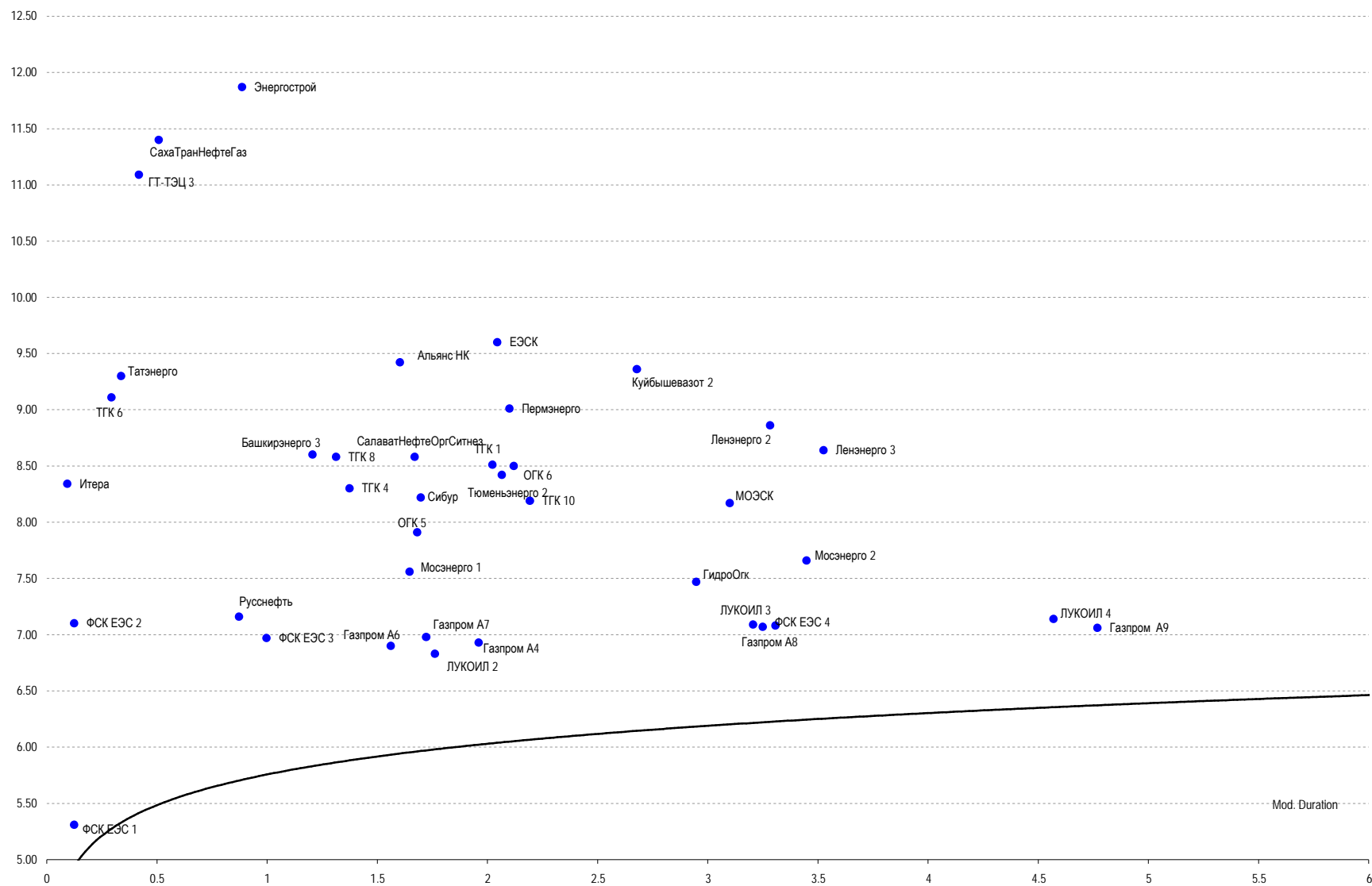
УК Кора. Слияние с группой "Холидей" должно привести к снижению доходности по выпуску до уровня 10.60% (-200 б.п.), к тому же высокий купон, установленный по выпуску, является одним из самых высоких в секторе торговли.

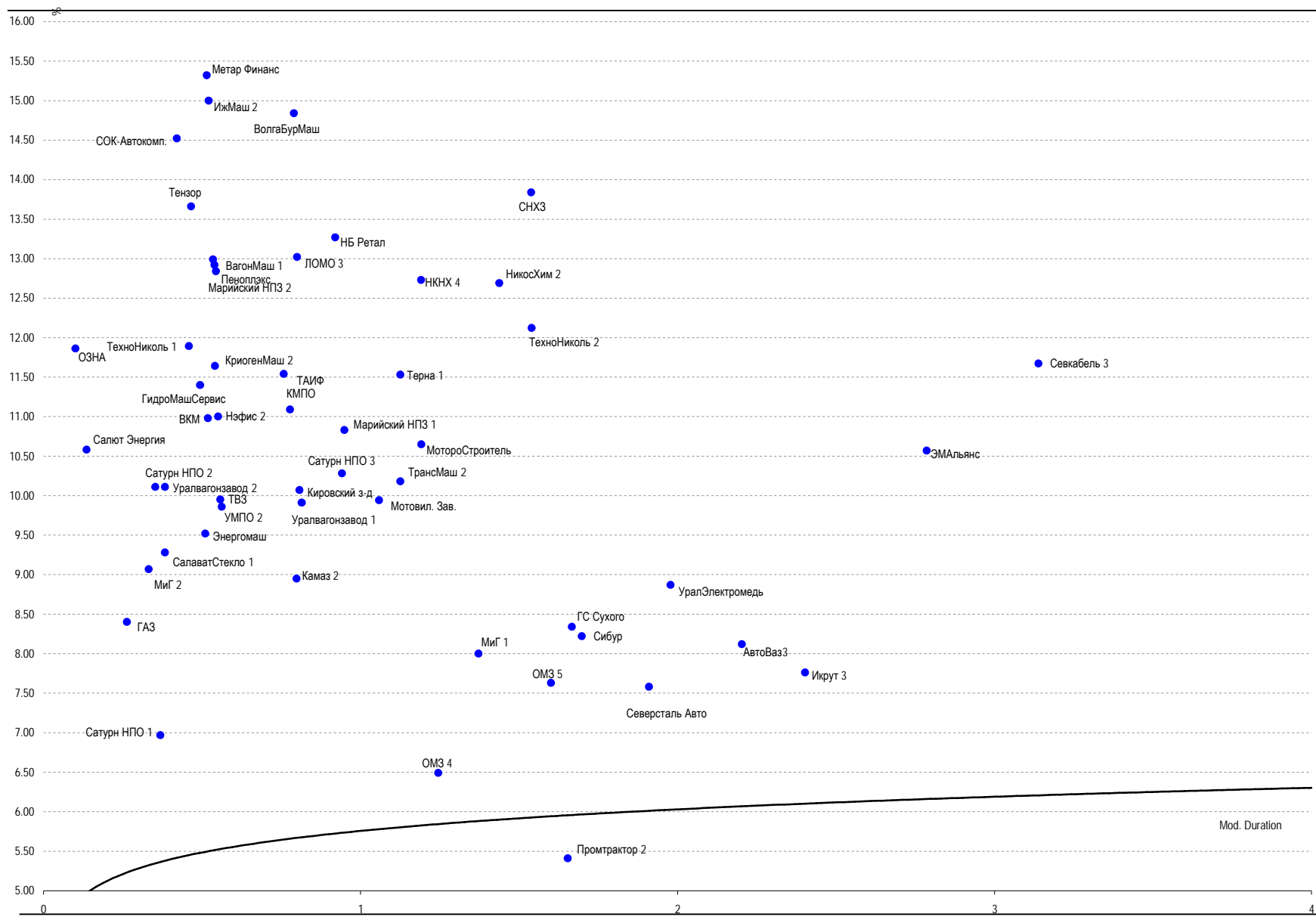
Нижне-Ленское 3. Выпуск торгуется шире по спреду относительно дебютного выпуска. Справедливый спред оцениваем на уровне 650 б.п., потенциал снижения доходности оцениваем в 40-50 б.п. от текущих цен.

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

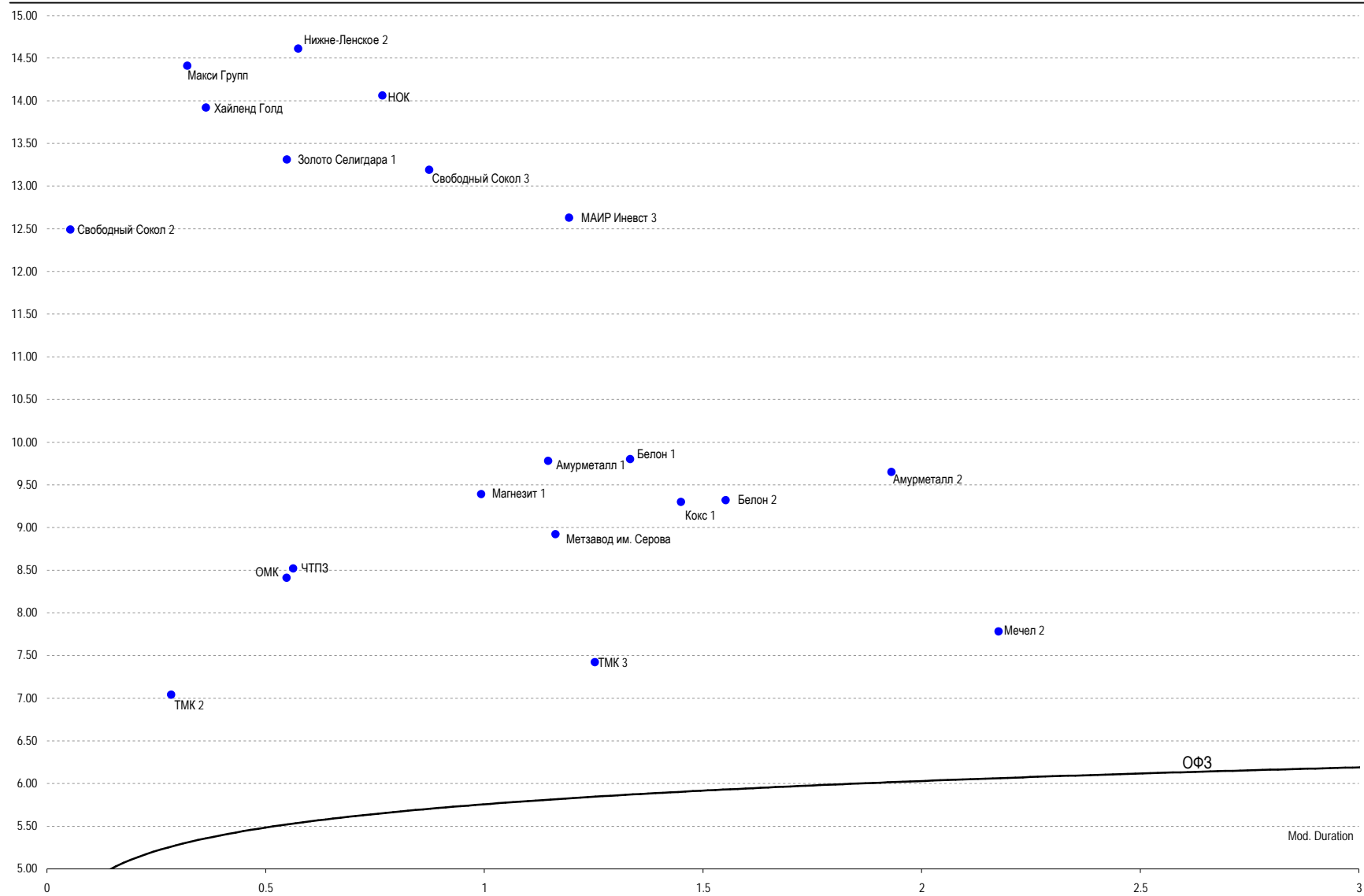
Амурметалл 2. Необоснованно широкий спред к аналогичному по дюрации выпуску Мечел 2. Справедливый спред к ОФЗ оцениваем на уровне 270 б.п. или 130 б.п. к Мечел 2. К тому же это предполагает сокращение доходности по выпуску Амурметалл 1 на 10-15 б.п.

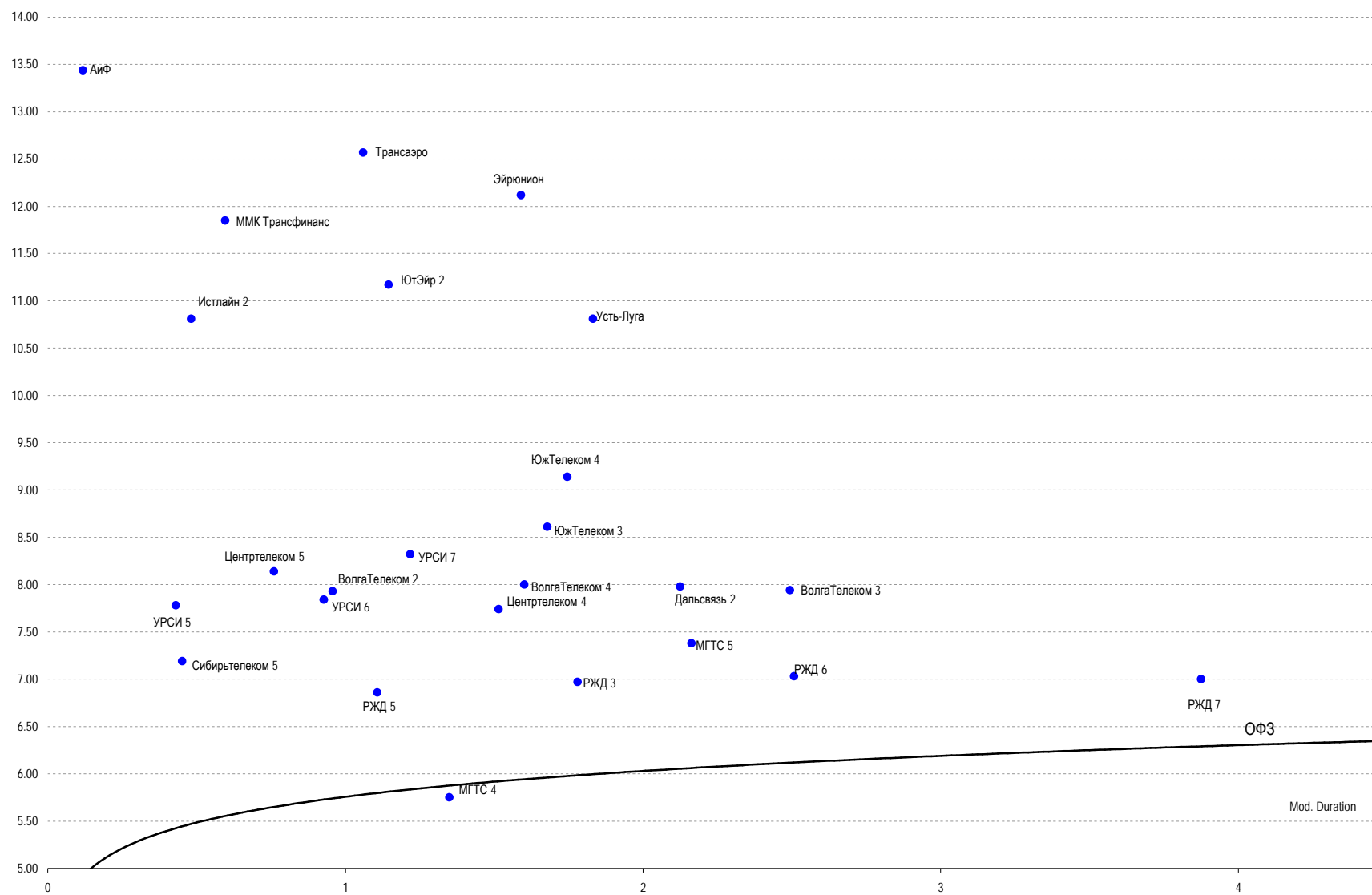




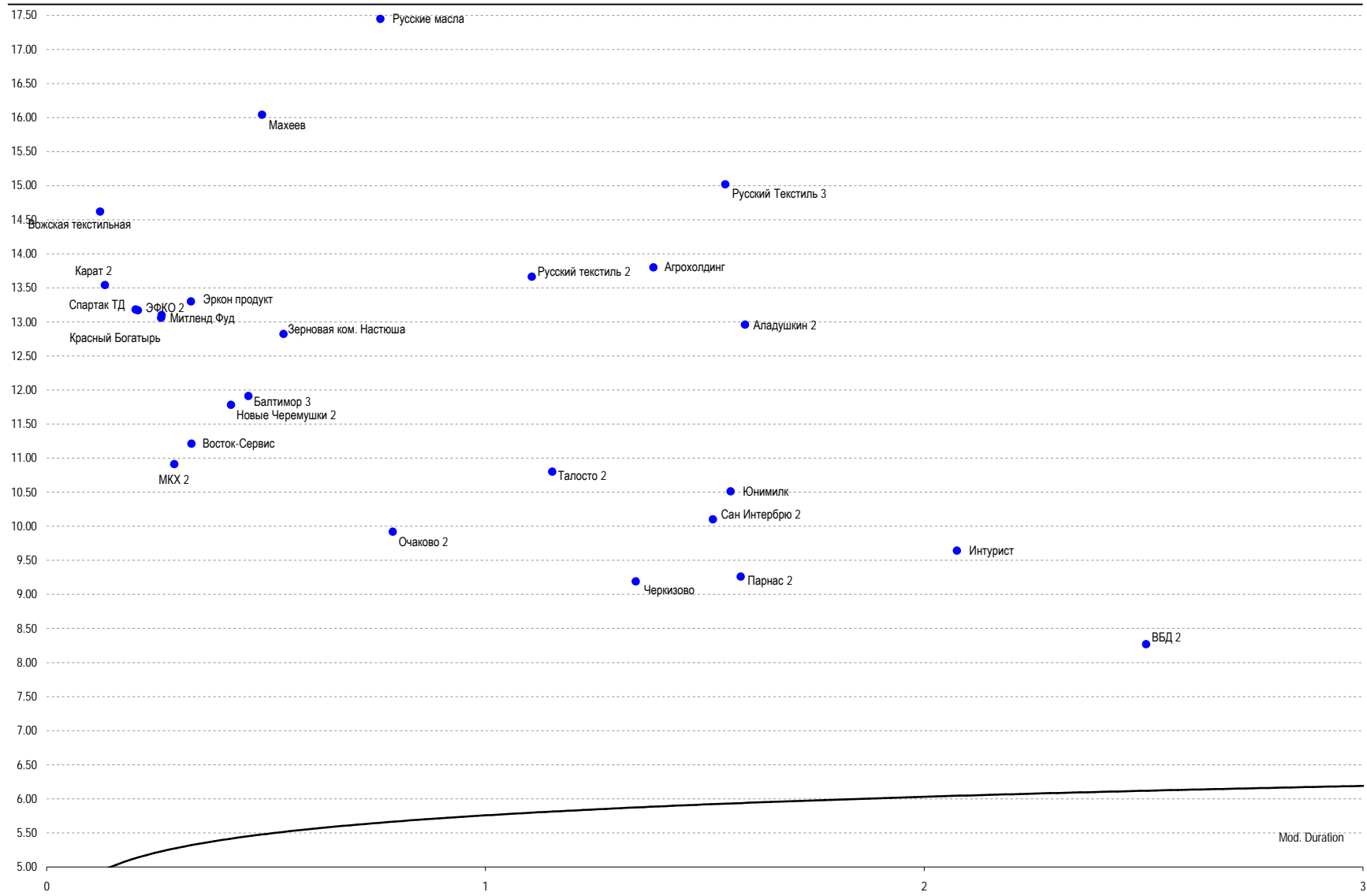


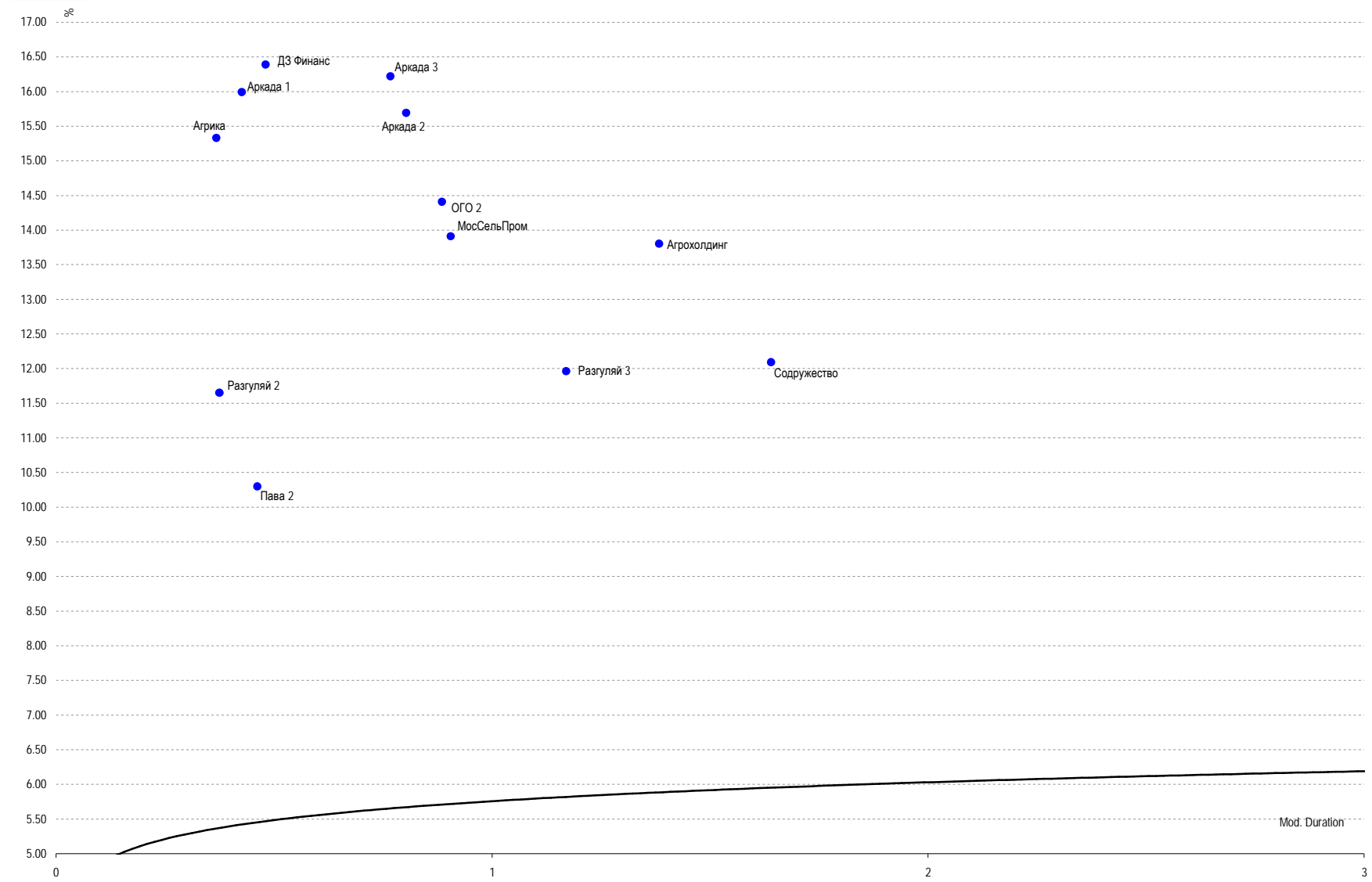
Рублевые облигации. Металлургия.

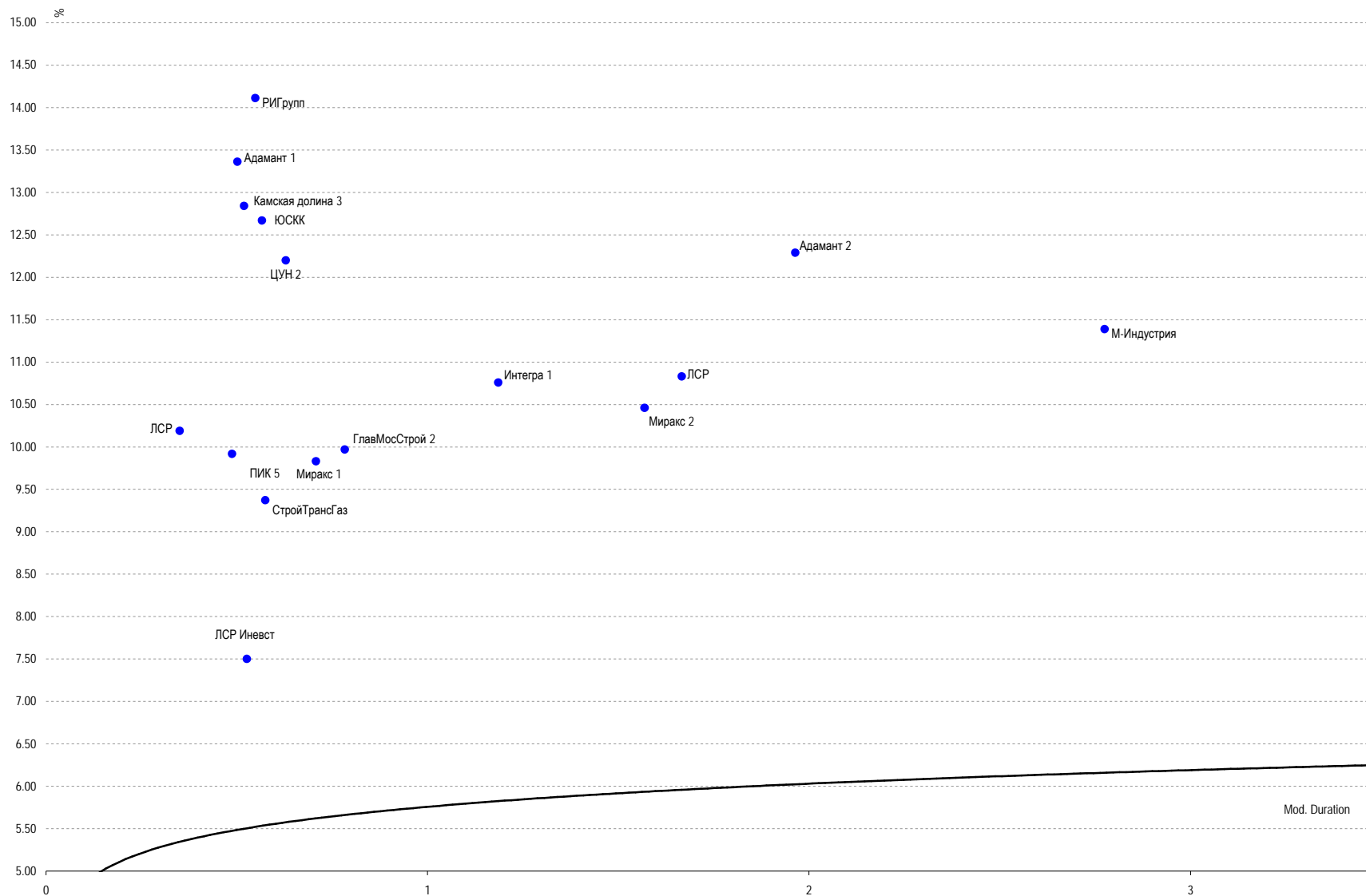




Рублевые облигации. Легкая и пищевая промышленность.







Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
ОФЗ													
ОФЗ 25057	40,817	7.40	23/01/2008	-	20/01/2010	103.05	102.80	-	-	-0.08	6.12 / -	1.95	-
ОФЗ 25058	40,655	6.30	30/01/2008	-	30/04/2008	100.52	100.00	0.00	0.01	-0.13	5.89 / -	0.47	-
ОФЗ 25059	40,821	6.10	23/01/2008	-	19/01/2011	100.25	100.04	-	0.15	0.63	6.19 / -	2.78	-
ОФЗ 25060	40,734	5.80	30/01/2008	-	29/04/2009	99.93	99.81	-	0.04	0.17	6.02 / -	1.36	-
ОФЗ 25061	37,926	5.80	07/11/2007	-	05/05/2010	99.50	99.20	0.00	-	-	6.22 / -	2.19	-
ОФЗ 26198	42,117	6.00	04/11/2007	-	02/11/2012	98.85	98.65	0.10	-0.05	-0.25	6.30 / -	3.97	-
ОФЗ 26199	39,991	6.10	16/01/2008	-	11/07/2012	99.85	99.60	0.00	-	-	6.31 / -	3.87	-
ОФЗ 27026	16,000	7.00	12/12/2007	-	11/03/2009	101.40	101.40	-	-	-	5.30 / -	1.24	-
ОФЗ 46001	60,000	10.00	12/12/2007	-	10/09/2008	102.90	102.28	-	-0.31	-0.38	7.06 / -	0.78	-
ОФЗ 46002	62,000	9.00	13/02/2008	-	08/08/2012	108.97	108.90	0.00	-0.07	-0.30	6.31 / -	3.74	-
ОФЗ 46003	37,298	10.00	16/01/2008	-	14/07/2010	108.70	108.50	0.04	-	-0.90	6.58 / -	2.24	-
ОФЗ 46012	40,000	1.21	01/10/2008	-	05/09/2029	71.59	71.59	0.04	0.25	3.95	6.80 / -	13.63	-
ОФЗ 46014	58,290	9.00	12/03/2008	-	29/08/2018	108.40	108.25	-	-	1.21	6.58 / -	7.04	-
ОФЗ 46017	79,995	8.50	14/11/2007	-	03/08/2016	106.20	105.85	-	-0.46	0.96	6.32 / -	6.08	-
ОФЗ 46018	125,068	9.00	12/12/2007	-	24/11/2021	111.04	110.95	-	0.05	0.94	6.45 / -	8.20	-
ОФЗ 46020	79,057	6.90	13/02/2008	-	06/02/2036	102.29	102.15	-	0.27	0.87	6.83 / -	11.83	-
ОФЗ 46021	49,866	7.50	20/02/2008	-	08/08/2018	100.00	99.65	0.00	-	-	6.36 / -	7.22	-
Москва													
Москва 29	5,000	10.00	05/12/2007	-	05/06/2008	102.10	102.10	-	-0.10	-1.40	6.44 / -	0.54	85
Москва 36	4,000	10.00	16/12/2007	-	16/12/2008	102.70	102.70	-	-2.30	-	7.58 / -	0.99	180
Москва 38	5,000	10.00	26/12/2007	-	26/12/2010	112.75	110.00	-	-	0.35	6.08 / -	2.58	-6
Москва 39	5,000	10.00	21/01/2008	-	21/07/2014	109.58	109.58	-	0.15	1.28	6.33 / -	4.90	4
Москва 40	5,000	10.00	#N/A N Ar	-	26/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 41	3,378	10.00	30/01/2008	-	30/07/2010	100.00	100.00	-	-	-6.15	8.76 / -	2.24	257
Москва 43	5,000	10.00	17/11/2007	-	17/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Москва 44	20,000	10.00	24/12/2007	-	24/06/2015	109.14	109.14	-	0.27	0.64	6.44 / -	5.37	12
Москва 47	10,000	10.00	28/01/2008	-	28/04/2009	106.00	102.35	0.00	-	-0.66	6.21 / -	1.34	36
Муниципальные и субфедеральные													
Астрахань	500	9.50	13/03/2008	-	17/12/2009	102.00	102.00	-	-	1.00	8.64 / -	1.80	253
Башкортостан 5	1,000	8.02	07/11/2007	-	04/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Белгородская обл. 2	320	13.50	29/04/2008	-	29/04/2008	102.62	102.55	0.00	-	-	8.24 / -	0.46	-
Белгородская обл. 3	2,000	8.38	15/11/2007	-	10/11/2010	100.50	99.81	-	-0.10	0.66	8.58 / -	2.46	-
Белгородская обл. 4	1,020	7.88	23/01/2008	-	19/10/2011	98.55	98.00	-	-0.10	-	8.66 / -	3.17	240
Волгоград 1	450	9.20	17/01/2008	-	17/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Волгоград 2	600	9.65	20/12/2007	-	21/12/2009	102.99	102.99	-	-	-	8.00 / -	1.80	192
Волгоградская обл. 253	550	8.10	21/11/2007	-	19/05/2010	100.10	99.40	0.00	-	-	8.38 / -	2.10	222
Волгоградская обл. 261	700	11.00	20/12/2007	-	17/06/2010	102.45	101.91	0.00	-	-	8.53 / -	0.95	-
Волгоградская обл. 351	600	10.99	-	-	11/06/2009	102.10	102.10	0.00	0.35	-	- / -	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Воронежская обл. 1	600	13.00	15/12/2007	-	15/12/2007	100.71	100.71	-	-0.11	-	7.30 / -	0.12	185
Воронежская обл. 2	500	12.00	17/12/2007	-	18/06/2009	105.84	105.84	-	0.34	-	8.26 / -	1.36	229
Воронежская обл. 3	500	10.25	31/12/2007	-	27/06/2011	105.89	104.35	0.12	-	-	8.77 / -	2.82	235
Иркутская обл. 312	900	7.50	23/04/2008	-	23/10/2008	100.03	100.03	0.00	0.08	-	7.60 / -	0.90	190
Иркутская обл. 311	1,500	9.00	20/12/2007	-	17/12/2009	100.40	100.40	-	-	-0.80	8.54 / -	1.80	261
Иркутская обл. 313	3,000	7.75	28/11/2007	-	24/11/2010	99.50	98.60	0.00	-0.30	-0.25	8.15 / -	1.33	-261
Иркутская обл. 314	1,200	8.25	23/01/2008	-	26/05/2010	99.95	99.20	0.00	-0.37	0.45	8.08 / -	1.33	-
Казань 3	2,300	9.32	28/11/2007	-	29/08/2009	100.79	100.79	-	0.11	1.89	7.75 / -	1.58	174
Калужская обл. 1	300	9.00	24/12/2007	-	24/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Калужская обл. 2	1,300	8.60	03/12/2007	-	29/08/2011	101.25	100.00	-	-	0.32	8.55 / -	3.02	231
Карелия	500	8.15	10/12/2007	-	02/06/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кировская обл. 1	400	8.39	21/12/2007	-	22/12/2008	100.01	100.01	0.00	-	-	8.36 / -	0.57	286
Кировская обл. 2	600	8.45	27/12/2007	-	24/09/2009	99.91	99.91	0.00	-	-	8.78 / -	1.62	283
Клинский р-н 2	300	9.75	15/11/2007	-	13/11/2008	100.50	100.50	-	-	-	9.44 / -	0.89	360
Коми 5	500	13.00	24/12/2007	-	24/12/2007	100.90	100.90	-	-0.05	-0.17	6.96 / -	0.14	152
Коми 6	700	12.50	14/04/2008	-	14/10/2010	110.00	110.00	-	-	-2.50	7.83 / -	2.39	166
Коми 7	1,000	10.00	23/11/2007	-	22/11/2013	105.90	105.00	-	-	-1.55	7.78 / -	4.30	146
Коми 8	1,000	9.00	05/03/2008	-	03/12/2015	96.82	96.82	-	-	-0.18	7.75 / -	5.27	-
Костромская обл. 4	800	11.00	11/12/2007	-	11/03/2008	101.08	100.95	-	-0.08	0.10	8.35 / -	0.33	282
Красноярск 5	1,000	7.50	18/04/2008	-	18/10/2008	99.95	99.95	0.00	0.05	-0.87	7.69 / -	0.88	195
Красноярский край 3	3,000	6.00	02/04/2008	-	01/10/2008	99.10	99.10	-	0.09	-	7.14 / -	0.85	144
Курганская обл.	500	9.25	17/12/2007	-	17/12/2009	99.95	99.95	0.00	-	-	9.60 / -	1.77	345
Ленинградская обл. 2	800	14.01	12/12/2007	-	08/12/2010	118.29	118.29	0.00	0.00	1.29	7.45 / -	2.38	128
Ленинградская обл. 3	1,300	12.50	14/12/2007	-	05/12/2014	126.80	123.53	0.00	-1.84	6.67	7.62 / -	4.67	129
Липецкая обл. 4	1,500	7.95	22/01/2008	-	19/07/2011	100.23	100.23	-	-	-	8.03 / -	2.99	185
Магадан	450	11.00	17/12/2007	-	15/09/2008	101.00	101.00	-	-	-	10.15 / -	0.76	433
Марий Эл	500	8.25	22/11/2007	-	23/05/2009	99.10	99.10	-	-0.10	-	9.17 / -	1.34	319
Московская обл. 4	9,600	11.00	22/01/2008	-	21/04/2009	106.30	106.30	-	-	-0.65	6.64 / -	1.30	78
Московская обл. 5	12,000	10.00	01/04/2008	-	30/03/2010	106.99	106.99	-	0.14	-	6.92 / -	2.05	85
Московская обл. 6	12,000	9.00	22/04/2008	-	19/04/2011	106.35	106.35	-	0.20	1.15	7.03 / -	2.86	85
Московская обл. 7	16,000	8.00	23/04/2008	-	16/04/2014	104.85	104.85	0.00	0.09	1.92	7.18 / -	4.85	86
Нижегородская обл. 2	2,500	9.99	03/05/2008	-	02/11/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нижегородская обл. 3	2,000	8.45	24/04/2008	-	20/10/2011	102.40	102.15	-	-	0.14	7.56 / -	3.23	130
Новосибирск 3	1,000	12.00	12/01/2008	-	14/07/2009	107.45	107.45	0.00	-0.23	-	7.39 / -	1.44	144
Новосибирск 4	1,500	8.60	25/12/2007	-	24/06/2010	100.90	99.50	0.00	-	0.70	8.65 / -	2.20	248
Новосибирская обл. 2	2,000	13.30	29/11/2007	-	29/11/2007	100.51	100.51	-	-0.12	-	6.91 / -	0.07	147
Новосибирская обл. 3	2,500	8.50	18/12/2007	-	15/12/2009	100.65	100.65	-	-0.13	0.04	7.69 / -	1.82	170
Новосибирск 2	500	10.25	22/02/2008	-	21/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Орехово-Зуево	160	11.50	21/12/2007	-	20/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пензенская обл.	800	9.45	13/01/2008	-	13/10/2009	102.40	101.50	0.00	-	-0.45	8.60 / -	1.66	234
Самарская обл. 2	2,000	6.82	13/12/2007	-	09/09/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Муниципальные и субфедеральные													
Самарская обл. 3	4,500	7.60	15/11/2007	-	11/08/2011	101.65	101.45	-	0.12	0.65	7.32 / -	3.05	111
Саха (Якутия) 3	560	12.00	18/12/2007	-	17/06/2008	102.78	102.41	0.00	-	-	7.96 / -	0.57	230
Саха (Якутия) 6	2,000	10.00	15/11/2007	-	13/05/2010	105.00	105.00	0.00	0.12	1.09	8.04 / -	2.07	137
Саха (Якутия) 7	2,500	7.95	17/01/2008	-	11/04/2013	101.35	101.35	-	0.15	-0.80	7.87 / -	4.15	154
Тамбовская обл.	400	8.00	27/12/2007	-	27/09/2008	101.00	101.00	0.00	-	-	7.03 / -	0.82	133
Тверская обл. 3	800	7.95	01/12/2007	-	30/11/2008	99.65	99.65	0.00	0.00	-	8.55 / -	0.96	-
Томск	300	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 2	600	10.00	#N/A N Ар	-	13/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 3	900	8.00	09/11/2007	-	09/11/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Томская обл. 4	1,001	8.00	26/12/2007	-	26/12/2011	99.25	98.76	0.00	-	-	7.45 / -	3.33	243
Тульская обл.	1,500	8.50	27/12/2007	-	28/06/2009	101.50	101.50	0.00	-0.25	1.00	7.74 / -	1.44	179
Удмуртия	1,000	8.20	27/12/2007	-	27/12/2008	100.99	99.65	0.00	0.22	-	8.04 / -	1.03	223
Уфа 4	500	10.03	04/12/2007	-	03/06/2008	101.45	101.45	0.00	-	-	7.59 / -	0.53	196
Уфа 5	500	8.40	21/12/2007	-	18/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Хабаровск 6	1,000	8.00	24/11/2007	-	24/11/2009	100.10	100.10	-	-	0.10	7.36 / -	1.76	208
ХМАО 5	3,000	12.00	26/11/2007	-	27/05/2008	104.00	102.50	0.00	0.40	0.11	6.21 / -	0.52	-
Чувашия 4	750	12.33	27/03/2008	-	27/03/2009	105.64	105.64	0.00	0.05	-	8.15 / -	1.22	226
Чувашия 5	1,000	7.85	05/12/2007	-	05/06/2011	99.90	99.90	0.00	-	-	8.03 / -	2.88	181
Ярославль	400	9.00	18/12/2007	-	17/12/2009	99.46	99.46	0.00	-	-0.03	9.36 / -	1.36	228
Ярославская обл. 4	1,000	10.50	24/11/2007	-	26/05/2009	104.58	104.18	-	-	-	7.31 / -	1.33	140
Ярославская обл. 5	500	7.75	30/12/2007	-	30/12/2008	99.80	99.80	-	-	0.30	7.85 / -	1.03	204
Ярославская обл. 6	2,000	7.75	22/04/2008	-	19/04/2011	98.94	98.94	-	0.29	0.16	7.63 / -	2.89	175
Ярославская обл. 7	2,000	8.50	01/01/2008	-	30/03/2010	100.09	100.09	0.00	-	-	7.72 / -	2.05	168
Топливо и энергетика													
Альянс НК	3,000	8.92	19/03/2008	16/09/2009	14/09/2011	99.49	99.49	0.00	0.00	0.82	4.72 / 9.42	1.60	335
АСПЭК	1,500	12.00	02/01/2008	01/10/2008	31/03/2010	97.00	97.00	-	-	-	6.27 / 16.48	0.75	1029
Башкирэнерго 3	1,500	8.30	25/12/2007	19/03/2009	09/03/2011	99.95	99.95	0.00	0.75	-	3.61 / 8.60	1.21	259
Газпром А4	5,000	8.22	13/02/2008	-	10/02/2010	102.91	102.91	-	-0.09	0.35	6.93 / -	1.96	87
Газпром А5	5,000	7.58	#N/A N Ар	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Газпром А6	5,000	6.95	07/02/2008	-	06/08/2009	100.25	100.25	-	0.02	0.22	6.90 / -	1.56	94
Газпром А7	5,000	6.79	01/11/2007	-	29/10/2009	100.12	99.62	0.00	-0.10	0.15	6.98 / -	1.72	95
Газпром А8	5,000	7.00	01/11/2007	-	27/10/2011	100.22	100.02	0.00	-0.18	0.44	7.09 / -	3.21	87
Газпром А9	5,000	7.23	20/02/2008	-	12/02/2014	101.45	101.45	0.00	-	0.54	7.06 / -	4.77	76
ГидроОлк	5,000	8.10	02/01/2008	-	29/06/2011	102.40	102.40	-	0.12	1.15	7.47 / -	2.95	-
ГТ-ТЭЦ 3	1,500	10.45	18/04/2008	-	18/04/2008	99.84	99.84	-	0.32	0.84	11.09 / 11.09	0.42	535
ГТ-ТЭЦ 4	2,000	10.71	05/03/2008	-	02/09/2009	96.99	96.99	0.00	-1.00	-0.76	12.97 / -	1.50	671
ЕЭСК	1,000	8.74	10/04/2008	08/04/2010	05/04/2012	99.00	98.25	0.00	-	-	5.49 / 9.60	2.05	342
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.14	100.14	0.00	0.04	0.35	8.34 / 8.34	0.09	282
Куйбышеввазот 2	2,000	8.80	07/03/2008	-	04/03/2011	99.00	99.00	0.00	-0.58	-	9.36 / -	2.68	309
Ленэнерго 2	3,000	8.54	01/02/2008	-	27/01/2012	99.50	99.50	-	0.00	0.02	8.86 / -	3.28	258
Ленэнерго 3	3,000	8.02	23/04/2008	-	18/04/2012	98.40	98.40	0.00	0.11	-	8.64 / -	3.53	235
ЛУКОЙЛ 2	6,000	7.25	20/11/2007	-	17/11/2009	101.00	101.00	0.00	-0.68	0.30	6.83 / 6.83	1.76	79

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													
ЛУКОЙЛ 3	8,000	7.10	13/12/2007	-	08/12/2011	100.50	100.50	0.00	0.01	0.62	7.08 / -	3.31	86
ЛУКОЙЛ 4	6,000	7.40	13/12/2007	-	05/12/2013	101.85	101.85	0.00	0.08	1.10	7.14 / -	4.57	84
Мосэнерго 1	5,000	7.54	18/03/2008	15/09/2009	13/09/2011	100.20	100.20	0.00	0.00	0.90	7.22 / 7.56	1.65	157
Мосэнерго 2	5,000	7.65	28/02/2008	23/02/2012	18/02/2016	100.46	100.46	-	-	0.96	4.29 / 7.66	3.45	142
МОЭСК	6,000	8.05	11/03/2008	-	06/09/2011	100.13	100.13	0.00	0.63	2.23	8.17 / -	3.10	192
ОГК 3	3,000	6.75	14/12/2007	14/12/2007	09/12/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОГК 5	5,000	7.50	03/04/2008	01/10/2009	29/09/2011	99.53	99.53	0.00	0.03	0.83	3.99 / 7.91	1.68	188
ОГК 6	5,000	7.55	24/04/2008	22/04/2010	19/04/2012	98.30	98.30	0.00	-	-0.53	4.86 / 8.50	2.12	235
Пермэнерго	1,000	8.15	27/11/2007	25/05/2010	22/05/2012	98.75	98.25	0.00	-	-0.50	5.26 / 9.01	2.10	283
Русснефть	7,000	9.25	14/12/2007	12/12/2008	10/12/2010	90.39	90.39	-	1.19	-0.61	7.16 / 20.08	0.87	1356
СалаватНефтеОргСитнез	3,000	10.00	13/11/2007	-	10/11/2009	103.30	102.55	-	-	2.23	8.58 / 8.58	1.67	249
СахаТранНефтеГаз	1,500	11.90	05/12/2007	04/06/2008	02/12/2009	100.43	100.43	0.00	0.42	0.23	3.27 / 11.40	0.51	562
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.35	99.35	0.00	-0.40	-	3.43 / 8.22	1.70	214
Татэнерго	1,500	9.65	13/03/2008	-	13/03/2008	100.25	100.10	0.00	-0.02	0.63	9.30 / -	0.34	373
ТГК 1	4,000	7.75	18/03/2008	16/03/2010	11/03/2014	98.75	98.75	0.00	0.05	0.25	3.33 / 8.51	2.02	238
ТГК 4	5,000	7.60	06/12/2007	04/06/2009	31/05/2012	99.40	99.00	0.00	-	-	2.97 / 8.30	1.38	236
ТГК 6	2,000	7.40	27/11/2007	26/02/2008	21/02/2012	99.80	99.30	0.00	-	0.55	0.67 / 9.11	0.29	354
ТГК 8	3,500	8.00	15/11/2007	14/05/2009	10/05/2012	99.50	99.35	0.00	-	0.56	2.99 / 8.58	1.31	264
ТГК 10	3,000	7.60	20/12/2007	-	17/06/2010	99.33	98.67	0.00	-	-	8.19 / #N/A N Ap	2.19	203
Тюменьэнерго 2	2,700	7.70	03/04/2008	01/04/2010	29/03/2012	98.80	98.80	-	-	-	4.77 / 8.42	2.07	229
Челябэнерго	600	8.40	15/11/2007	15/05/2008	13/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Энергострой	1,500	9.50	23/11/2007	21/11/2008	20/05/2011	98.01	98.01	0.00	2.01	-1.09	3.59 / 11.87	0.89	592
Якутскэнерго 2	1,200	8.59	13/03/2008	12/03/2009	09/03/2012	100.00	100.00	0.00	-	-	2.82 / 8.76	1.20	287
ФСК ЭЭС 1	5,000	8.80	18/12/2007	-	18/12/2007	100.45	100.45	-	0.11	-	5.31 / -	0.13	-9
ФСК ЭЭС 2	7,000	8.25	25/12/2007	-	22/06/2010	103.00	103.00	-	0.22	1.16	7.10 / -	2.21	99
ФСК ЭЭС 3	7,000	7.10	14/12/2007	-	12/12/2008	100.25	100.25	-	0.05	0.46	6.97 / -	1.00	120
ФСК ЭЭС 4	6,000	7.30	10/04/2008	-	06/10/2011	101.20	101.20	0.00	0.35	1.38	7.07 / -	3.25	85
ФСК ЭЭС 5	5,000	7.20	04/12/2007	-	01/12/2009	100.50	100.20	0.00	0.00	0.49	7.13 / -	1.80	109
Металлургия													
Амурметалл 1	1,500	9.80	28/02/2008	-	26/02/2009	100.28	100.28	-	-	0.74	9.78 / -	1.15	384
Амурметалл 2	2,000	9.15	29/02/2008	-	26/02/2010	99.40	99.40	0.00	0.00	-0.60	9.65 / -	1.93	348
Белон 1	1,500	9.10	05/12/2007	-	03/06/2009	99.30	99.30	-	-0.20	-1.20	9.80 / -	1.33	379
Белон 2	2,000	9.25	28/02/2008	27/08/2009	23/02/2012	100.20	100.20	-	0.64	1.20	4.09 / 9.32	1.55	327
Золото Селигдара 1	500	13.00	26/12/2007	25/06/2008	21/12/2011	100.02	100.02	0.00	-	0.59	2.13 / 13.31	0.55	742
Золото Селигдара 2	300	14.50	01/01/2008	01/01/2008	28/06/2011	100.00	100.00	-	-	-	0.68 / 15.21	0.15	936
Кокс 1	3,000	8.95	17/01/2008	-	16/07/2009	99.75	99.75	-	0.05	0.22	9.30 / -	1.45	327
Кокс 2	5,000	8.70	20/03/2008	18/03/2010	15/03/2012	98.60	98.60	0.00	-0.30	-1.32	5.41 / 9.58	1.99	341
Магнезит 1	1,500	8.25	20/12/2007	-	18/12/2008	100.00	98.01	0.00	-	-0.79	9.39 / 9.39	0.99	353
Магнезит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	100.30	100.30	-	-	2.62	8.28 / -	2.05	184
МАИР Инвест 2	1,000	10.80	27/11/2007	-	27/11/2007	99.60	99.60	0.00	-0.28	0.28	16.72 / 16.72	0.06	1074
МАИР Инвест 3	2,000	11.15	02/04/2008	-	01/04/2009	98.95	98.20	0.00	-	-	12.63 / -	1.19	698
Макси Групп	3,000	14.00	13/03/2008	13/03/2008	12/03/2009	99.98	99.98	-	-0.01	0.98	3.88 / 14.41	0.32	854

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													
Метзавод им. Серова	2,000	8.75	29/02/2008	-	27/02/2009	100.00	100.00	0.00	0.00	2.05	8.92 / -	1.16	302
Мечел 1	2,000	5.50	22/11/2007	-	22/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Мечел 2	5,000	8.40	19/12/2007	16/06/2010	12/06/2013	101.78	101.78	-	-1.87	0.61	3.83 / 7.78	2.18	165
Нижне-Ленское 1	550	-	20/12/2007	-	18/06/2009	98.23	98.23	0.00	0.43	-0.77	1.10 / 1.10	1.62	-472
Нижне-Ленское 2	400	12.00	08/01/2008	-	08/07/2008	98.50	98.50	0.00	-	-	14.61 / 14.61	0.58	860
НОК	400	12.30	27/03/2008	25/09/2008	22/09/2011	98.90	98.90	0.00	-	-	3.32 / 14.06	0.77	804
НСММЗ	1,000	1.00	19/11/2007	-	19/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОМК	3,000	9.20	06/12/2007	-	12/06/2008	100.55	100.55	0.00	-	0.73	8.41 / -	0.55	274
РусАл 3	6,000	7.20	21/03/2008	-	21/09/2008	110.30	110.30	-	10.89	10.71	-3.96 / -	0.91	-958
Свободный Сокол 2	600	11.75	22/11/2007	-	22/11/2007	99.96	99.96	-	-	-	12.49 / 12.49	0.05	677
Свободный Сокол 3	1,200	11.57	27/11/2007	25/11/2008	24/05/2011	98.80	98.80	0.00	-0.80	-0.90	4.05 / 13.19	0.87	717
ТМК 2	5,000	7.95	19/02/2008	19/02/2008	15/02/2011	100.29	100.29	-	0.23	0.29	0.65 / 7.04	0.28	155
ТМК 3	3,000	7.60	25/03/2008	-	24/03/2009	100.70	100.10	0.00	-	0.70	7.42 / 7.42	1.25	156
Тулачермет 2	1,000	8.75	02/12/2007	-	02/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Хайленд Голд	750	12.75	02/01/2008	-	02/04/2008	99.79	99.79	-	-0.21	-	13.92 / 13.92	0.36	804
ЧТПЗ	3,000	9.50	19/12/2007	18/06/2008	16/06/2010	100.68	100.68	0.00	-0.21	0.23	2.08 / 8.52	0.56	285
Промышленность													
АвтоВаз2	3,000	1.00	13/02/2008	-	13/08/2008	100.50	100.50	-	-	-0.54	0.36 / 0.36	0.78	-519
АвтоВаз3	5,000	7.70	25/12/2007	-	22/06/2010	99.60	99.15	-	-	-0.43	8.12 / 8.12	2.20	197
Автоприбор	500	12.80	30/04/2008	-	29/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Амтел	1,200	8.00	15/11/2007	-	15/11/2007	99.60	99.60	-	-	1.15	18.66 / 18.66	0.04	1253
Арнест	600	-	23/04/2008	23/04/2008	29/04/2009	99.60	99.60	-	-	-	0.27 / 0.84	0.48	-462
ВагонМаш 1	300	13.50	20/12/2007	-	19/06/2008	100.50	100.50	-	0.00	-0.64	12.99 / 12.99	0.54	710
ВагонМаш 2	1,000	11.00	19/12/2007	-	15/12/2010	98.00	95.10	0.00	-	-0.95	3.53 / -	2.75	-257
ВКМ	1,000	9.75	05/12/2007	-	04/06/2008	99.90	99.00	0.00	-	1.39	10.98 / 10.98	0.52	521
ВМУ	1,500	11.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	100.00	100.00	0.00	-	0.55	0.78 / 11.08	0.14	546
ВолгаБурМаш	600	14.00	09/04/2008	-	08/10/2008	99.70	99.70	0.00	0.57	-	14.84 / 14.84	0.79	874
Востокцемент	800	12.00	22/11/2007	-	19/11/2009	99.80	99.80	0.00	-	-	0.45 / 0.45	1.93	975
ГАЗ	5,000	8.49	12/02/2008	12/02/2008	08/02/2011	100.05	100.05	-	0.03	0.51	0.73 / 8.40	0.26	288
ГидроМашСервис	1,000	9.90	27/11/2007	27/05/2008	24/11/2009	99.48	99.20	0.00	-0.15	-0.81	3.16 / 11.40	0.49	562
ГС Сухого	5,000	7.85	27/03/2008	24/09/2009	26/03/2017	100.85	98.00	0.00	-	5.41	1.77 / 8.34	1.67	230
Дорогобуж	900	-	12/12/2007	-	11/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕПК	1,000	9.35	03/04/2008	-	02/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ИжМаш 2	1,000	13.35	18/12/2007	-	17/06/2008	99.30	99.30	-	-1.69	-1.34	15.00 / 15.00	0.52	899
Икрут 3	3,250	8.74	20/03/2008	-	16/09/2010	102.85	102.85	-	-	1.25	7.76 / -	2.40	159
Искитимцемент 2	500	12.50	07/11/2007	-	05/11/2008	100.09	100.09	0.00	0.09	0.01	0.15 / 0.15	0.99	233
Камаз 2	1,500	8.45	21/03/2008	19/09/2008	17/09/2010	100.05	99.40	0.00	-	1.27	2.79 / 8.95	0.80	319
Кировский з-д	1,500	9.20	26/03/2008	24/09/2008	24/03/2010	100.40	98.50	0.00	-0.94	-0.85	3.83 / 10.07	0.81	426
КМПО	1,000	9.30	18/03/2008	16/09/2008	16/03/2010	99.50	98.00	0.00	-	-	4.14 / 11.09	0.78	524
КриогенМаш 1	500	9.75	08/01/2008	-	08/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
КриогенМаш 2	1,000	11.20	18/12/2007	17/06/2008	15/12/2009	99.90	99.90	0.00	0.75	-0.10	3.48 / 11.64	0.54	584

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													
ЛОМО 3	1,000	12.50	14/03/2008	09/10/2008	05/09/2009	99.00	99.00	0.00	-0.47	0.00	6.70 / 13.02	0.80	308
Марийский НПЗ 1	800	11.10	18/12/2007	-	16/12/2008	100.54	100.54	0.00	-	2.39	10.83 / 10.83	0.95	491
Марийский НПЗ 2	1,500	12.00	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	99.80	99.50	0.00	0.23	0.36	2.65 / 12.92	0.54	705
Метар Финанс	500	12.95	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	99.74	98.10	0.00	-	-0.38	3.63 / 15.32	0.52	931
МиГ 1	1,000	7.85	05/12/2007	-	03/06/2009	100.00	100.00	-	-	-	8.00 / 8.00	1.37	206
МиГ 2	3,000	8.90	11/03/2008	11/03/2008	06/09/2011	99.99	99.99	-	-	-	0.85 / 9.07	0.33	349
Мотовил. Заводы	1,500	9.40	24/01/2008	-	22/01/2009	99.63	99.63	-	0.38	-0.52	9.94 / 9.94	1.06	403
МотороСтроитель	800	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	100.00	99.00	-	-	-	10.65 / 10.65	1.19	466
НБ Ретал	1,000	9.90	12/12/2007	10/12/2008	09/12/2009	97.00	97.00	-	-0.13	-2.95	7.06 / 13.27	0.92	723
НикосХим 2	1,500	11.25	15/11/2007	-	20/08/2009	98.59	98.59	-	0.30	2.66	12.69 / 12.69	1.44	647
Нитол 1	1,000	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Нитол 2	2,200	11.75	18/12/2007	-	15/12/2009	99.13	99.13	0.00	-0.04	-0.37	12.58 / -	1.66	629
НКНХ 4	1,500	9.99	31/03/2008	30/03/2009	26/03/2012	97.00	97.00	0.00	-5.00	-	4.20 / 12.73	1.19	664
Нэфис 2	1,000	10.20	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.94	99.40	0.00	-	0.17	3.29 / 11.00	0.55	523
ОЗНА	500	10.80	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.99	99.80	0.00	0.06	0.59	0.63 / 11.86	0.10	619
ОМЗ 4	900	-	28/02/2008	-	26/02/2009	92.00	92.00	-	-	-	6.49 / 6.49	1.25	68
ОМЗ 5	1,500	8.80	04/03/2008	01/09/2009	30/08/2011	102.70	101.70	0.00	-	-0.49	3.79 / 7.63	1.60	163
ПензТяжПромАрматура	500	10.60	14/11/2007	-	11/11/2009	99.98	99.98	0.00	0.00	-0.21	0.21 / 0.21	1.93	552
Пеноплэкс	1,500	11.25	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.80	98.71	0.00	0.84	-0.04	3.85 / 12.84	0.54	697
ПМЗ	1,200	9.60	22/01/2008	-	21/07/2009	99.11	99.11	0.00	-	-0.88	4.76 / 4.76	1.56	-113
Промтрактор 1	1,500	-	03/01/2008	-	03/07/2008	99.80	99.80	-	0.25	0.55	0.30 / 0.30	0.67	-522
Промтрактор 2	3,000	10.75	22/04/2008	20/10/2009	18/10/2011	101.00	101.00	0.00	-0.35	1.71	5.41 / 10.43	1.65	428
РостВертол	800	9.30	27/11/2007	-	26/05/2009	100.10	99.80	0.00	-	-0.02	0.47 / 0.47	1.50	446
Рыбинскабель	1,000	10.75	04/12/2007	04/03/2008	28/02/2012	100.25	100.25	0.00	0.26	-	0.81 / 10.35	0.30	472
СалаватСтекло 1	750	11.60	25/03/2008	-	25/03/2008	102.80	99.10	0.00	-0.84	1.18	9.28 / 9.28	0.38	366
СалаватСтекло 2	1,200	9.28	30/04/2008	-	28/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Салют Энергия	3,000	9.80	25/12/2007	-	25/12/2007	99.90	99.90	-	-0.08	0.57	10.58 / 10.58	0.14	496
Сатурн НПО 1	1,500	8.90	23/03/2008	-	23/03/2008	100.77	100.77	-	-	1.07	6.97 / 6.97	0.37	144
Сатурн НПО 2	2,000	9.25	21/03/2008	21/03/2008	20/09/2011	99.75	99.75	0.00	-	-	1.01 / 10.11	0.35	442
Сатурн НПО 3	3,500	8.75	07/12/2007	06/12/2008	06/06/2014	98.68	98.68	0.00	-0.12	-	1.75 / 10.28	0.94	438
Северсталь Авто	1,500	8.00	24/01/2008	-	21/01/2010	102.00	100.20	0.00	-	-0.41	7.58 / 7.58	1.91	151
Севкабель 1	500	12.50	#N/A N Ar	-	06/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Севкабель 2	1,000	10.50	-	04/12/2007	28/11/2008	99.90	99.55	0.00	-0.36	-0.18	- / -	-	-
Севкабель 3	1,500	11.25	01/01/2008	-	27/03/2012	100.20	100.20	0.00	0.20	-	11.67 / -	3.14	525
Сибирский цемент	800	-	13/12/2007	-	12/06/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сибур	1,500	7.70	08/11/2007	05/11/2009	01/11/2012	99.35	99.35	0.00	-0.40	-	3.43 / 8.22	1.70	214
СНХЗ	1,000	12.00	01/04/2008	-	29/09/2009	97.70	97.70	-	-	-	13.84 / 13.84	1.54	752
СОК-Автокомп.	1,100	12.00	24/04/2008	-	24/04/2008	99.08	99.08	-	-	-	14.52 / 14.52	0.42	858
ТАИФ	4,000	8.42	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	97.72	97.72	0.00	-	0.29	3.51 / 11.54	0.76	568
ТВЗ	1,000	9.25	21/12/2007	20/06/2008	18/06/2010	99.85	99.65	-	0.25	0.65	2.41 / 9.86	0.56	414
Тензор	500	12.20	20/11/2007	20/05/2008	17/11/2009	99.90	99.00	0.00	-	-	3.70 / 13.66	0.47	777

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													
Терна 1	500	1.00	18/12/2007	18/12/2007	16/12/2008	100.40	97.00	-	-	-	1.29 / 11.53	1.13	588
Терна 2	1,500	12.60	09/11/2007	-	04/11/2011	99.94	99.94	0.00	0.14	1.50	0.09 / 0.09	3.77	954
ТехноНиколь 1	1,500	10.00	14/11/2007	14/05/2008	11/11/2009	99.20	99.20	0.00	0.00	0.51	3.13 / 11.89	0.46	611
ТехноНиколь 2	3,000	9.70	13/03/2008	10/09/2009	07/03/2012	96.59	96.59	0.00	-0.13	-0.70	5.38 / 12.12	1.54	592
ТрансМаш 1	1,500	1.00	01/12/2007	-	01/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ТрансМаш 2	4,000	8.60	14/02/2008	12/02/2009	10/02/2011	99.80	97.00	0.00	-0.94	-1.22	4.07 / 10.18	1.13	425
УМПО 2	4,000	9.50	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.85	99.85	0.00	0.10	0.76	2.99 / 9.95	0.56	422
УНИКУМ	1,000	12.50	18/12/2007	18/12/2007	15/12/2009	99.14	99.14	0.00	-0.11	-	1.20 / 19.89	0.11	1368
Уралвагонзавод 1	2,000	9.40	01/04/2008	-	30/09/2008	99.75	99.75	0.00	0.15	-	9.91 / 9.91	0.82	409
Уралвагонзавод 2	3,000	10.10	02/04/2008	02/04/2008	05/10/2010	100.08	100.08	0.00	0.08	-	1.46 / 10.11	0.38	330
УралХимПласт	500	10.50	25/01/2008	-	21/01/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УралЭлектромедь	3,000	8.25	04/03/2008	02/03/2010	28/02/2012	99.68	98.50	0.00	-	2.09	4.96 / 8.87	1.98	273
ЭМАльянс	2,000	10.00	11/01/2008	-	08/07/2011	99.05	99.05	0.00	-0.10	-	10.57 / 10.57	2.79	424
Энергомаш	700	11.50	27/11/2007	27/05/2008	22/11/2011	102.44	99.92	0.00	1.43	1.19	1.36 / 9.52	0.51	384
Энергосбер. ресурсы	128	17.00	22/01/2008	-	18/01/2011	100.20	99.00	0.00	-	-	15.49 / -	2.21	950
Телекоммуникации, медиа, транспорт													
АиФ	1,500	11.75	19/12/2007	19/12/2007	17/06/2009	99.80	99.80	-	0.07	0.75	1.10 / 13.44	0.12	768
Акртел	200	12.00	18/01/2008	18/07/2008	17/07/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВолгаТелеком 2	3,000	8.20	04/12/2007	02/12/2008	30/11/2010	100.42	100.42	-	-0.58	0.07	2.86 / 7.93	0.96	215
ВолгаТелеком 3	2,300	8.50	04/12/2007	-	30/11/2010	101.90	101.90	0.00	0.23	-0.20	7.94 / -	2.49	157
ВолгаТелеком 4	3,000	7.99	11/12/2007	08/09/2009	03/09/2013	100.62	100.13	0.00	-	0.21	2.63 / 8.00	1.60	198
Дальсвязь 2	2,000	8.85	05/12/2007	02/06/2010	30/05/2012	102.35	102.35	-	-0.15	1.17	4.70 / 7.98	2.13	182
Дальсвязь 3	1,500	8.60	05/12/2007	-	03/06/2009	100.70	100.70	-	-1.17	-	8.28 / -	1.36	211
Истлайн 2	3,000	10.50	22/11/2007	-	22/05/2008	99.99	99.95	0.00	0.13	-0.06	10.81 / 10.81	0.48	506
КД Авиа Финанс	1,000	13.00	23/04/2008	23/04/2008	21/04/2010	99.70	99.70	0.00	0.66	-0.30	8.37 / 14.12	0.42	823
Итера	2,000	9.75	07/12/2007	-	07/12/2007	100.14	100.14	0.00	0.04	0.35	8.34 / 8.34	0.09	282
МГТС 4	1,500	7.10	23/04/2008	-	22/04/2009	102.00	102.00	-	-	2.00	5.75 / 5.75	1.35	-9
МГТС 5	1,500	7.10	27/11/2007	-	25/05/2010	99.65	99.65	-	-	-0.35	7.38 / 7.38	2.16	150
Мегафон 3	3,000	9.25	15/04/2008	-	15/04/2008	99.95	99.95	-	-	-	9.56 / -	0.42	394
ММК Трансфинанс	650	11.50	10/01/2008	-	10/07/2008	99.95	99.95	0.00	-	0.45	11.85 / 11.85	0.60	601
РЖД 2	4,000	7.75	05/12/2007	-	05/12/2007	100.19	100.19	0.00	-	0.12	5.72 / -	0.09	32
РЖД 3	4,000	8.33	05/12/2007	-	02/12/2009	102.90	102.75	-	-	0.13	6.97 / -	1.78	93
РЖД 5	10,000	6.67	24/01/2008	-	22/01/2009	99.90	99.90	-	0.05	0.43	6.86 / -	1.11	106
РЖД 6	10,000	7.35	14/11/2007	-	10/11/2010	101.18	101.18	-	0.07	1.00	7.03 / -	2.51	86
РЖД 7	5,000	7.55	14/11/2007	-	07/11/2012	102.79	102.79	-	0.19	1.59	7.00 / -	3.88	75
Северо-Западный Телеком 2	1,500	7.50	#N/A N Ar	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Северо-Западный Телеком 3	3,000	9.25	29/11/2007	28/02/2008	24/02/2011	100.55	100.40	0.00	-0.03	-	0.78 / 7.99	0.30	246
Северо-Западный Телеком 4	2,000	8.10	13/12/2007	-	08/12/2011	101.15	101.15	0.00	-	-	8.00 / -	3.24	171
Сибирьтелеком 5	3,000	9.20	25/04/2008	-	25/04/2008	101.00	101.00	-	-	0.80	7.19 / -	0.45	164
Сибирьтелеком 6	2,000	7.85	20/03/2008	18/09/2008	16/09/2010	101.05	101.05	-	-	1.55	2.09 / 6.70	0.81	102
Сибирьтелеком 7	2,000	8.65	21/11/2007	-	20/05/2009	103.90	101.10	-	1.00	0.80	7.04 / -	1.35	114

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													
Смартс 3	1,000	14.10	01/04/2008	30/09/2008	29/09/2009	99.00	99.00	-	0.26	-	7.71 / 15.85	0.76	971
Трансаэро	2,500	10.66	07/02/2008	-	05/02/2009	98.20	98.20	-	-	0.30	12.57 / 12.57	1.06	652
УРСИ 4	3,000	9.99	01/11/2007	-	01/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УРСИ 5	2,000	9.19	17/04/2008	-	17/04/2008	100.75	100.62	0.00	0.12	0.29	7.78 / -	0.43	223
УРСИ 6	2,000	8.20	22/11/2007	20/11/2008	17/11/2011	100.65	100.36	0.00	0.18	1.09	2.09 / 7.84	0.93	207
УРСИ 7	3,000	8.40	18/03/2008	17/03/2009	13/03/2012	100.30	100.30	-	0.05	-0.35	2.70 / 8.32	1.22	244
Усть-Луга	600	9.90	15/11/2007	-	11/02/2010	99.00	99.00	0.00	-	-	10.81 / -	1.83	458
Центр. телеграф 3	700	9.75	02/01/2008	-	01/04/2009	101.42	101.42	-	-	-	8.96 / -	1.22	303
Центртелеком 4	7,000	13.80	19/02/2008	-	21/08/2009	110.27	110.27	-	-0.46	1.27	7.74 / 7.74	1.52	176
Центртелеком 5	3,000	8.09	04/03/2008	02/09/2008	30/08/2011	100.07	100.07	0.00	0.07	0.47	1.81 / 8.14	0.76	243
Эйрюнион	1,500	13.50	13/11/2007	-	10/11/2009	99.72	99.72	-	-0.06	0.44	12.12 / 12.12	1.59	609
ЮжТелеком 3	3,500	9.00	09/04/2008	-	10/10/2009	100.10	100.10	-	0.00	-	8.61 / 8.61	1.68	256
ЮжТелеком 4	5,000	10.00	12/12/2007	-	09/12/2009	102.20	102.20	-	0.29	-	9.14 / -	1.75	253
ЮтЭйр 2	1,000	9.95	11/12/2007	-	10/03/2009	99.25	98.80	0.00	-0.17	1.37	11.17 / 11.17	1.15	516
ЮтЭйр 3	2,000	10.40	18/12/2007	16/12/2008	14/12/2010	98.00	96.50	0.00	-	-0.18	4.96 / 13.50	0.94	744
Банки и финансы													
Абсолют 2	1,000	8.00	31/12/2007	-	30/06/2008	100.90	100.90	-	0.90	-	6.77 / 6.77	0.61	115
Автобан Инвест	250	13.00	25/12/2007	-	23/09/2008	99.25	99.25	0.00	-	-	14.63 / 14.63	0.74	856
АИЖК КО	1,000	9.00	26/02/2008	-	23/08/2011	100.08	100.08	0.00	-	-0.32	9.17 / -	2.99	293
АИЖК 2	1,500	11.00	01/02/2008	-	01/02/2010	107.70	107.70	-	0.20	0.50	7.36 / -	1.88	129
АИЖК 3	2,250	9.40	15/01/2008	-	15/10/2010	103.80	103.40	0.00	-0.20	-1.40	8.26 / -	2.42	-
АИЖК 4	900	8.70	01/11/2007	-	01/02/2012	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
АИЖК 5	2,200	7.35	15/01/2008	-	15/10/2012	100.19	99.85	0.00	-	-	7.55 / -	3.90	130
АИЖК 6	2,500	7.40	15/01/2008	-	15/07/2014	100.20	99.70	0.00	-	1.05	7.62 / -	4.96	131
АИЖК 7	4,000	7.68	15/01/2008	-	15/07/2016	101.36	101.36	0.00	0.01	1.38	7.68 / -	5.97	129
АИЖК 8	5,000	7.63	15/12/2007	-	15/06/2018	101.19	101.19	0.00	0.04	1.24	7.68 / -	4.71	119
АИЖК 9	5,000	7.49	15/11/2007	-	15/02/2017	100.50	100.50	0.00	-	1.46	7.62 / -	5.21	122
АК Барс 2	1,500	8.00	24/01/2008	-	22/01/2009	98.52	98.52	0.00	-0.38	-	9.50 / 9.50	1.07	361
Акибанк	600	11.60	24/04/2008	24/04/2008	23/04/2009	99.20	98.50	0.00	-	-1.15	4.74 / 14.64	0.42	870
Альфа Банк 2	2,000	6.88	02/04/2008	02/04/2008	31/03/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Банк Санкт-Петербург	1,000	9.00	18/12/2007	19/06/2008	22/06/2009	100.00	100.00	-	1.25	1.75	3.59 / 9.29	0.57	364
БПФ	500	-	15/11/2007	-	12/02/2009	98.20	98.20	0.00	-	2.20	1.42 / 1.42	1.27	-429
ВБРР	575	10.00	06/01/2008	-	11/10/2009	112.40	112.20	0.00	-	-	3.49 / 3.49	1.74	-
Возрождение	3,000	8.95	05/03/2008	-	03/03/2010	101.68	99.00	0.00	-	-	8.97 / -	1.97	282
ВТБ 4	5,000	6.30	20/03/2008	20/03/2008	19/03/2009	99.55	99.55	0.00	-	-0.18	2.12 / 7.62	0.36	207
ВТБ 5	15,000	5.90	24/01/2008	25/04/2008	17/10/2013	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ВТБ 6	15,000	5.75	16/01/2008	16/07/2008	06/07/2016	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Газбанк	750	10.50	20/11/2007	13/12/2007	25/11/2008	100.05	99.82	-	0.19	-	0.60 / 5.47	0.05	5
Газпромбанк 1	5,000	7.10	31/01/2008	-	27/01/2011	97.95	97.95	0.00	-	-0.13	7.97 / -	2.69	177
Газпромбанк 2	5,000	6.54	28/11/2007	-	20/11/2013	99.94	99.79	0.00	-	0.03	6.67 / 6.67	4.65	287
Глобэкс	2,000	11.00	13/03/2008	13/03/2008	15/03/2010	98.51	98.51	0.00	-0.11	0.11	10.76 / 15.79	0.32	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
Банки и финансы													
Дельта Кредит	1,500	7.09	04/12/2007	-	01/12/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЕвроКоммерц 1	1,000	11.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.70	99.70	0.00	-	-	0.90 / 13.91	0.12	813
ЕвроКоммерц 2	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	97.10	97.10	0.00	-	-	3.52 / 15.05	0.52	906
ЕвроКоммерц 3	3,000	9.49	13/12/2007	12/06/2008	10/06/2010	97.10	97.10	0.00	-	-	3.52 / 15.05	0.52	906
ЖилСоцИпотека 1	600	-	24/04/2008	-	22/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЖилСоцИпотека 2	1,500	11.00	17/04/2008	17/04/2008	15/04/2010	99.60	98.56	0.00	0.58	0.93	2.53 / 13.52	0.41	767
ЖилФинанс	500	9.25	21/12/2007	-	19/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Зенит 2	2,000	8.39	16/02/2008	-	16/02/2009	99.30	98.75	-	-	0.51	9.39 / -	1.14	348
Зенит 3	3,000	8.45	14/11/2007	-	09/11/2011	100.05	99.92	0.00	-	0.08	0.08 / 0.08	3.86	334
Зенит 4	3,000	8.13	04/04/2008	04/04/2008	06/04/2010	99.70	99.45	0.00	0.16	-	1.64 / 9.35	0.39	370
ИнвестТоргБанк 2	350	10.25	15/04/2008	-	14/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 1	450	11.50	#N/A N Ар	-	05/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кедр 2	1,000	11.15	18/12/2007	18/03/2008	15/09/2009	99.90	99.30	0.00	0.30	0.20	2.55 / 12.78	0.33	701
Кит Финанс 2	2,000	10.00	17/03/2008	17/09/2008	23/03/2010	99.82	99.82	0.00	0.16	0.36	3.90 / 10.45	0.78	464
КМБ 2	3,400	7.75	05/12/2007	03/12/2008	30/11/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Кредит Европа 3	3,500	7.94	06/02/2008	06/08/2008	03/02/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ЛокоБанк 2	500	10.65	-	-	22/04/2008	100.10	98.40	0.00	-	-	- / -	-	-
Мастербанк 2	1,000	11.50	23/11/2007	-	23/05/2008	99.31	99.31	-	-0.02	0.40	13.18 / 13.18	0.47	730
Мастербанк 3	1,200	11.75	05/12/2007	05/12/2007	30/11/2011	97.38	97.38	0.00	-	-2.62	12.72 / 45.62	0.07	3612
МДМ 3	6,000	8.50	03/04/2008	02/10/2008	01/10/2009	99.50	99.50	0.00	0.00	-	4.50 / 9.27	0.83	348
Медведь	750	12.80	05/12/2007	03/09/2008	01/09/2010	99.99	99.99	-	-	-	4.02 / 13.42	0.70	746
МИА 1	2,200	10.00	-	13/12/2007	20/09/2012	105.00	105.00	0.00	0.50	0.75	- / -	-	-
МИА 2	1,000	8.60	07/11/2007	-	09/08/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МИА 3	1,500	9.40	29/11/2007	26/02/2009	23/02/2012	100.15	99.45	0.00	0.30	-	8.78 / 9.91	1.13	398
МКБ 2	1,000	10.40	06/12/2007	06/12/2007	04/06/2009	100.55	99.90	-	0.13	-	0.50 / 8.06	0.09	256
МЛК Финанс	550	12.90	24/01/2008	-	23/07/2009	99.96	95.00	0.00	-	-	15.39 / 15.39	1.39	903
ММБ 2	3,000	6.50	13/02/2008	13/02/2008	11/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МОИА 1	1,500	9.00	21/12/2007	-	21/12/2010	99.00	97.25	-	-	-	10.13 / 10.13	1.95	385
МОИА 2	3,000	7.99	07/03/2008	19/12/2007	07/09/2011	98.60	98.60	0.00	-	-	8.68 / 21.72	2.56	249
МОИТК 1	3,000	9.00	27/03/2008	-	26/09/2009	96.50	96.50	0.00	-0.15	-	12.54 / -	1.03	590
МОИТК 2	4,000	8.99	26/03/2008	26/03/2009	26/03/2011	95.75	95.75	0.00	-	-3.25	5.35 / 12.75	1.19	664
Мос. Залог. Банк	800	11.65	16/11/2007	-	17/11/2009	100.00	98.00	0.00	-1.00	-0.74	12.58 / 12.58	1.60	3077
МосКоммерцБанк 1	1,000	9.30	05/12/2007	05/12/2007	10/12/2008	99.93	99.82	0.00	-	-	0.92 / 10.72	0.09	511
МосКоммерцБанк 2	3,000	8.40	19/02/2008	19/08/2008	15/02/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
МосКоммерцБанк 3	5,000	8.70	19/12/2007	17/06/2009	12/06/2013	98.95	98.95	-	-	3.05	2.89 / 9.62	1.38	361
Номос 6	800	10.03	#N/A N Ар	-	16/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Номос 7	3,000	8.25	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	99.94	99.85	0.00	0.03	0.09	0.74 / 9.14	0.12	359
НФК	1,000	9.80	07/11/2007	09/05/2008	12/05/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОИЖК	1,000	9.24	26/02/2008	-	21/02/2012	99.00	99.00	-	-	-	9.75 / -	3.27	347
Оргрэсбанк	500	10.00	10/02/2008	-	10/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Петрокоммерц 2	3,000	8.50	27/02/2008	-	31/08/2009	99.84	95.50	-	0.56	-1.32	10.15 / -	1.58	404

Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Банки и финансы													
Пробизнес 5	1,000	9.69	30/04/2008	01/08/2008	29/04/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Просвязьбанк 4	600	8.20	01/11/2007	-	01/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Просвязьбанк 5	4,500	7.99	22/11/2007	21/05/2009	17/05/2012	98.70	98.70	-	-	-1.18	3.20 / 9.09	1.32	313
ПФПГ	1,100	11.70	21/04/2008	20/10/2008	19/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПЭБ Лизинг	500	12.50	26/03/2008	26/03/2008	23/09/2009	100.49	100.49	-	-	-	2.45 / 11.47	0.36	575
Ренессанс Капитал	2,000	10.45	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	99.40	98.60	0.00	-	1.00	4.38 / 12.04	0.73	615
Реннис	750	10.40	01/04/2008	01/04/2008	30/03/2010	100.00	98.50	-	-	-	2.18 / 12.61	0.38	684
Росбанк	3,000	7.89	15/02/2008	-	15/02/2009	100.00	100.00	-	-	0.84	7.88 / 7.88	1.15	204
РСХБ 1	3,000	7.20	05/12/2007	-	04/06/2008	99.80	99.80	0.00	0.00	0.23	7.76 / 7.76	0.54	212
РСХБ 2	7,000	7.85	21/11/2007	-	16/02/2011	100.30	100.30	-	-0.04	1.00	7.97 / -	2.68	176
РСХБ 3	10,000	7.34	21/02/2008	18/02/2010	09/02/2017	99.20	99.20	0.00	0.05	0.85	2.06 / 7.87	1.98	177
РТК-Лизинг 4	2,250	8.80	08/04/2008	-	08/04/2008	100.15	100.15	-	-	-	8.60 / 8.60	0.40	299
РТК-Лизинг 5	2,250	8.35	14/02/2008	-	12/08/2010	98.00	98.00	-	-	-	9.38 / 9.38	2.28	366
Русский Стандарт 3	2,000	8.40	#N/A N Ar	-	22/08/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Русский Стандарт 5	5,000	8.50	13/03/2008	11/09/2008	09/09/2010	99.10	96.76	0.00	0.79	2.69	3.45 / 11.35	0.77	549
Русский Стандарт 6	6,000	8.15	13/02/2008	11/02/2009	09/02/2011	95.95	94.79	-	-	-	4.95 / 12.49	1.10	645
Русский Стандарт 7	5,000	8.50	25/03/2008	25/03/2008	20/09/2011	98.41	98.41	0.00	0.11	0.96	1.32 / 13.05	0.35	726
Русский Стандарт 8	5,000	8.25	18/04/2008	17/10/2008	13/04/2012	96.40	96.08	0.00	-	0.74	2.80 / 12.89	0.84	693
РусФанансБанк 1	1,500	7.65	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 2	1,500	7.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РусФанансБанк 4	4,000	7.74	15/02/2008	-	12/02/2010	98.13	97.63	0.00	0.05	-1.42	8.97 / -	1.94	282
РусьБанк 1	1,400	10.00	20/03/2008	-	19/03/2009	98.72	98.72	0.00	0.22	0.72	11.31 / 11.31	1.18	529
РусьБанк 2	2,000	9.50	21/02/2008	22/08/2008	22/02/2010	97.80	97.80	0.00	-	-1.90	10.86 / 12.77	0.70	690
Связьбанк	2,000	8.90	24/01/2008	23/04/2009	21/04/2011	98.00	98.00	0.00	-	-	4.67 / 10.79	1.26	477
Северная Казна	1,000	10.75	03/01/2008	02/10/2008	01/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СлавИнвестБанк 2	900	9.50	28/04/2008	-	27/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
СобинБанк	2,000	12.00	14/11/2007	-	13/05/2009	100.07	100.07	-	-	-0.12	0.26 / 0.26	1.45	453
Солидарность 1	1,000	10.75	04/12/2007	04/12/2007	01/12/2009	99.10	99.10	0.00	0.10	0.50	0.92 / 22.22	0.08	1581
Солидарность 2	950	10.70	20/01/2008	22/04/2008	20/04/2010	99.00	99.00	-	-	-0.65	3.69 / 13.52	0.41	768
Союз 1	1,000	9.25	24/01/2008	13/12/2007	24/04/2008	99.77	99.77	-	-	-0.53	10.10 / 11.78	0.11	611
Союз 2	2,000	8.37	04/04/2008	-	05/10/2009	100.00	100.00	0.00	0.01	-	8.54 / -	1.67	247
Спрут Банк 1	500	9.25	15/11/2007	-	15/11/2007	100.00	100.00	-	-	-	9.48 / 9.48	0.04	-
Спрут Банк 2	1,000	10.74	06/12/2007	05/06/2008	31/05/2012	98.15	97.60	0.00	-	-0.14	1.95 / 15.31	0.50	931
СТИН	300	15.50	01/04/2008	-	01/04/2008	100.97	100.97	-	0.16	-	13.39 / 13.39	0.37	755
Судостроительный Банк 1	1,500	-	03/01/2008	-	02/07/2009	99.41	99.41	0.00	-0.28	-0.09	0.35 / 0.35	1.67	-547
Судостроительный Банк 2	1,000	9.50	14/12/2007	13/06/2008	11/06/2010	99.17	99.17	0.00	-	-0.33	2.66 / 11.18	0.54	540
ТатИнК	500	11.00	06/02/2008	-	06/02/2008	100.00	100.00	-	-	-	11.16 / 11.16	0.24	550
ТатФонд 3	1,500	10.00	20/11/2007	-	19/05/2009	100.00	100.00	-	0.10	0.10	0.35 / 0.35	1.51	469
ТК Финанс	1,000	10.50	20/03/2008	-	18/09/2008	100.49	100.49	-	-	-	10.13 / 10.13	0.78	431
ТрансКапитал	800	9.20	27/11/2007	29/05/2008	01/06/2009	100.00	98.00	-	0.00	-	4.14 / 11.46	0.51	577
ТрансФинанс	3,000	10.50	25/12/2007	-	25/09/2009	100.50	99.00	0.00	-	-	11.08 / -	1.57	503

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													
Тураналем	3,000	7.75	08/04/2008	-	06/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УБРР 2	1,000	10.25	03/01/2008	-	02/07/2009	98.60	98.60	-	0.54	-	11.65 / 11.65	1.38	-
УралЛизингЦентр	1,000	10.00	23/04/2008	-	28/10/2009	97.06	93.97	0.00	-4.49	-3.90	13.00 / 13.00	1.65	-
УРСА 1	1,500	7.65	24/01/2008	-	24/04/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
УРСА 2	1,500	7.60	14/12/2007	-	12/12/2008	96.45	96.45	-	-	-	11.48 / 11.48	0.96	-
УРСА 3	3,000	9.60	06/12/2007	-	04/06/2009	99.47	99.47	-	0.33	0.67	10.20 / -	1.33	-
УРСА 5	3,000	10.05	22/04/2008	-	18/10/2011	100.02	100.02	0.00	0.02	0.27	10.29 / -	3.05	-
ХКФ 2	3,000	9.25	13/11/2007	12/05/2009	11/05/2010	97.00	97.00	-	0.66	3.25	7.24 / 11.76	1.25	-
ХКФ 3	3,000	9.45	20/12/2007	18/09/2008	16/09/2010	98.49	98.49	-	0.29	0.59	3.61 / 11.74	0.76	-
ХКФ 4	3,000	9.95	16/01/2008	15/10/2008	12/10/2011	98.50	98.50	0.00	-	1.72	2.96 / 12.14	0.82	-
ХМЛК Открытие	200	11.00	13/11/2007	-	11/11/2008	99.45	99.45	0.00	-	-	12.08 / -	0.86	-
ЦентриИнвестБанк 2	1,500	10.00	10/11/2007	11/05/2008	11/11/2009	100.07	100.00	0.00	-0.02	-	2.65 / 10.16	0.46	-
Экспобанк	1,000	10.75	25/12/2007	25/12/2007	29/12/2009	99.60	99.60	-	-0.30	0.60	0.95 / 14.09	0.13	-
Элемте	200	-	20/11/2007	-	08/02/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Юниаструм банк	1,000	11.00	19/02/2008	-	17/02/2009	99.00	99.00	-	-	-0.95	3.43 / 3.43	1.21	-
Легкая и пищевая промышленность													
Агроком	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/01/2008	-	24/07/2009	99.40	99.40	-	0.16	-	13.80 / 13.80	1.38	-
Аладушкин 2	1,000	12.30	28/11/2007	25/11/2009	23/11/2011	99.50	99.50	0.00	-	-	6.94 / 12.96	1.59	-
Алтан	150	-	01/01/2008	-	30/06/2009	97.85	97.85	0.00	17.85	-	1.31 / 1.31	1.64	-
Балтика	1,000	8.75	20/11/2007	-	20/11/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Балтимор 3	800	11.25	15/11/2007	-	15/05/2008	100.00	99.65	0.00	-0.18	0.17	11.91 / 11.91	0.46	-
Бородино	2,500	10.50	19/12/2007	18/06/2008	16/12/2009	99.45	99.45	0.00	-	-0.55	3.50 / 11.70	0.54	-
ВБД 2	3,000	9.00	19/12/2007	-	15/12/2010	102.40	102.40	-	-0.39	0.60	8.27 / -	2.51	-
Вожская текстильная	1,000	12.50	21/12/2007	21/12/2007	18/12/2009	99.74	99.74	0.00	-	-	0.95 / 14.62	0.12	-
Волшебный край	500	11.50	04/12/2007	-	02/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Восток-Сервис	1,500	10.99	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	100.00	100.00	-	0.57	0.05	2.21 / 11.21	0.33	-
Дымов	800	10.99	02/11/2007	02/05/2008	30/10/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Зерновая ком. Настюша	1,000	12.50	21/12/2007	20/06/2008	18/12/2009	100.00	100.00	0.00	0.50	-0.03	3.88 / 12.82	0.54	-
Интурист	1,000	9.00	23/04/2008	-	21/04/2010	99.75	98.45	0.00	-	-	9.64 / -	2.08	-
Карат 2	500	12.00	25/12/2007	25/12/2007	22/12/2009	99.80	99.80	0.00	-	0.26	0.95 / 13.54	0.13	-
КБК Черешмушки	700	11.30	03/03/2008	-	02/03/2009	100.00	97.50	0.00	-	-1.35	3.92 / 3.92	1.25	-
Красный Богатырь	2,000	11.00	14/02/2008	14/02/2008	11/02/2010	100.00	99.00	0.00	-0.50	-	1.65 / 13.06	0.26	-
Махеев	600	12.30	04/12/2007	03/06/2008	01/06/2010	99.00	97.50	0.00	-	-1.75	3.66 / 16.04	0.49	-
Мельн. комб. в Сокпльн.	1,000	-	28/02/2008	-	26/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Митленд Фуд	1,000	12.50	20/11/2007	19/02/2008	16/02/2010	99.99	99.99	-	-	-	1.70 / 13.10	0.26	-
МКХ 2	1,000	12.90	26/02/2008	26/02/2008	25/08/2009	99.70	99.70	-	-	-0.30	2.52 / 10.91	0.29	-
Мясная корп. Евросервис	1,500	13.25	18/12/2007	-	18/12/2007	99.12	99.12	-	-0.48	-0.98	21.59 / 21.59	0.11	-
Новые Черемушки 2	300	11.30	22/01/2008	-	22/04/2008	100.00	100.00	-	0.00	1.50	11.78 / 11.78	0.42	-
НутриИнвестХолдинг	1,200	9.50	11/12/2007	-	09/06/2009	98.90	98.90	-	-	-0.60	4.47 / 4.47	1.46	-
Омела	50	18.00	#N/A N Ар	-	03/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-

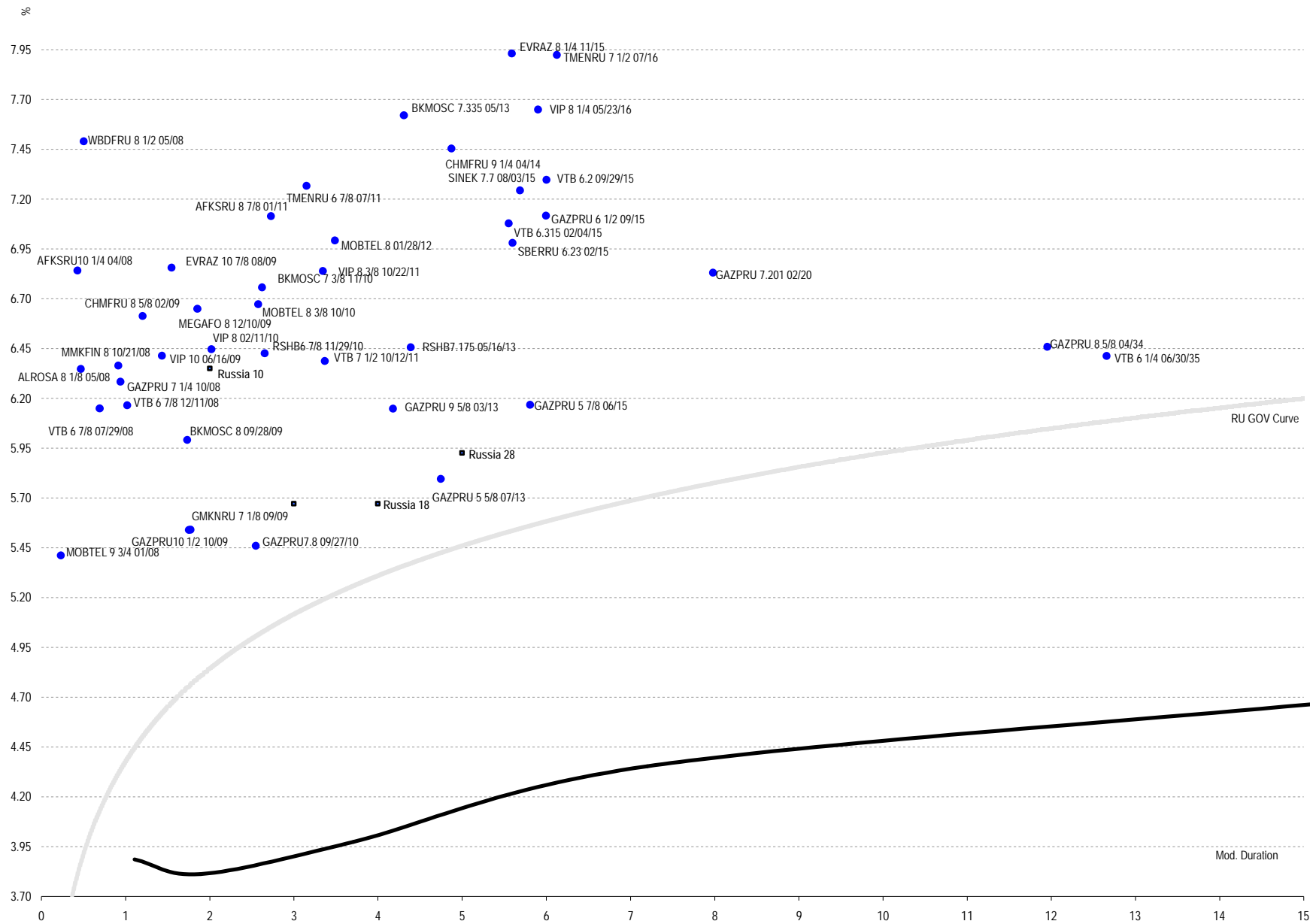
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Легкая и пищевая промышленность													
ОСТ 2	1,000	-	08/11/2007	-	08/05/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Отеч. Лекарства 2	1,300	5.00	19/02/2008	-	17/02/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ОХЗ	900	-	21/11/2007	21/05/2008	18/11/2009	104.99	104.99	0.00	-	0.00	-2.35 / -8.38	2.10	-830
Очаково 2	1,500	8.50	21/03/2008	-	19/09/2008	99.00	99.00	0.00	-	2.25	9.92 / -	0.79	186
Парнас 2	1,000	10.80	22/11/2007	19/11/2009	17/11/2011	93.60	86.25	0.00	-	-	9.26 / 17.76	1.58	1115
Русский текстиль 2	1,000	12.75	06/03/2008	-	05/03/2009	99.39	99.39	-	1.14	1.81	13.66 / 13.66	1.11	774
Русский Текстиль 3	1,200	14.50	22/04/2008	-	20/10/2009	100.00	100.00	-	0.00	0.08	15.02 / 15.02	1.55	861
Русские масла	1,000	12.50	03/04/2008	02/10/2008	29/03/2012	96.47	96.47	0.00	-1.53	-	3.69 / 17.45	0.76	1120
Сан Интербрю 2	4,000	8.00	14/02/2008	-	13/08/2009	97.00	97.00	-	-2.25	-	10.10 / -	1.52	401
Синергия	1,000	-	23/04/2008	-	22/04/2009	100.00	100.00	0.00	0.24	0.35	0.00 / 0.00	1.48	-576
Спартак ТД	500	13.00	23/01/2008	-	23/01/2008	100.00	100.00	0.00	-0.05	0.00	13.18 / 13.18	0.20	743
Талосто 2	1,000	10.00	07/03/2008	-	06/03/2009	99.33	99.33	0.00	-0.02	-	10.80 / 10.80	1.15	482
Хлебзавод №28 2	75	12.00	11/12/2007	-	09/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Черкизово	2,000	8.85	04/12/2007	02/06/2009	31/05/2011	99.78	99.78	0.00	-0.22	0.86	4.19 / 9.19	1.34	321
Эркон продукт	1,200	11.40	13/03/2008	13/03/2008	10/09/2009	100.00	98.90	0.00	-	-0.45	2.61 / 13.30	0.33	750
ЭФКО 2	1,500	10.50	25/01/2008	25/01/2008	22/01/2010	99.45	99.45	-	0.16	0.34	1.38 / 13.17	0.21	744
Юнимилк	2,000	9.75	11/03/2008	08/09/2009	06/09/2011	99.15	99.15	-	-0.32	-0.84	5.25 / 10.51	1.56	439
Торговля													
Автомир 1	1,000	1.00	04/03/2008	-	01/09/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Автомир 2	2,000	10.75	26/12/2007	24/12/2008	23/06/2010	97.70	97.70	0.00	-	0.45	5.90 / 13.35	0.95	730
АЛПИ	1,500	10.99	22/02/2008	-	21/08/2009	97.20	97.20	-	-	1.70	13.15 / 13.15	1.46	691
Алькор	1,500	10.75	11/12/2007	11/12/2007	08/12/2009	99.95	99.66	0.00	0.01	1.90	0.67 / 12.67	0.10	696
Аптека 36.6	3,000	9.89	01/01/2008	01/07/2008	30/06/2009	99.95	99.95	-	0.25	0.70	10.15 / 12.51	0.57	664
Арбат Престиж	1,500	10.50	21/12/2007	-	20/06/2008	98.75	98.75	0.00	-	3.65	12.94 / 12.94	0.54	705
Атлант М	1,000	12.25	15/11/2007	-	13/11/2008	99.95	99.50	0.00	-	-0.26	11.90 / 11.90	0.86	1341
Банана-Мама	1,000	12.00	25/04/2008	24/10/2008	23/10/2009	99.90	99.90	-0.10	-	-	6.29 / 12.47	0.85	652
Бахетле	1,000	11.25	21/11/2007	21/05/2008	19/05/2010	99.90	99.90	0.00	0.10	0.90	2.57 / 11.74	0.47	596
БелазКомплект Плюс	500	12.60	24/04/2008	24/04/2008	22/10/2009	99.98	99.98	0.00	-	-	3.18 / 13.03	0.43	720
Белый Фрегат	1,000	14.50	13/12/2007	-	17/12/2009	99.11	99.11	0.00	-0.39	-	15.85 / -	1.59	935
Бразерс	500	12.50	20/12/2007	21/12/2007	25/12/2009	99.70	99.70	0.00	-	0.70	2.45 / 15.42	0.12	955
Виктория 1	1,500	10.40	31/01/2008	-	29/01/2009	100.00	100.00	0.00	0.55	0.85	10.64 / 10.64	1.06	470
Виктория 2	1,500	10.89	19/02/2008	-	16/02/2010	100.17	100.17	0.00	0.03	1.97	11.08 / -	1.85	484
Газэкс	1,000	10.50	20/12/2007	19/06/2008	16/12/2010	100.00	99.05	0.00	1.01	-	2.37 / 11.57	0.55	577
Джей-Эф-Си 1	2,000	9.25	24/04/2008	23/10/2008	20/10/2011	97.99	97.99	0.54	-	-	2.94 / 11.80	0.86	589
Джей-Эф-Си 2	1,200	5.00	04/12/2007	-	04/12/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Дикая Орхидея	1,000	13.00	10/01/2008	10/07/2008	09/04/2009	99.70	99.70	0.00	-	-0.10	6.79 / 14.14	0.59	817
Дикси	3,000	9.25	20/03/2008	-	17/03/2011	95.50	94.00	0.00	-	-0.15	11.46 / -	2.64	509
Диксис Трейдинг	1,800	11.00	20/01/2008	20/01/2008	20/07/2009	100.00	99.00	0.00	-0.50	-	1.74 / 13.58	0.20	788
Домофинанс	1,000	12.50	14/02/2008	-	14/02/2008	99.00	99.00	0.00	-0.50	-0.70	16.59 / 16.59	0.25	1059
Евросеть 2	3,000	10.25	04/12/2007	04/12/2007	02/06/2009	99.57	99.57	-	0.01	0.84	0.88 / 15.30	0.08	-
Единая Европа	1,200	10.75	17/04/2008	16/10/2008	14/10/2010	100.00	100.00	-	-	-	3.65 / 11.03	0.84	516

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													
Имплозия	300	11.25	30/01/2008	-	30/07/2008	99.80	99.80	-	-	0.25	11.81 / 11.81	0.65	595
Инком-Лада 1	700	12.00	22/11/2007	-	22/11/2007	100.04	99.90	-	0.00	-	12.96 / 12.96	0.05	722
Инком-Лада 2	1,400	12.00	16/11/2007	-	12/02/2010	100.00	100.00	-	0.01	0.25	12.55 / 12.55	1.76	625
Инком-Лада 3	2,000	11.00	14/12/2007	12/06/2009	10/06/2011	98.14	98.14	0.00	-	3.37	5.91 / 12.85	1.31	669
Инмарко	1,000	10.50	21/12/2007	-	19/12/2008	99.70	99.70	0.00	-	-	1.57 / 1.57	1.07	-409
Инпром 2	1,000	8.80	17/01/2008	15/01/2009	15/07/2010	100.50	98.70	-	-0.05	0.40	4.26 / 9.34	1.06	347
Инпром 3	1,300	8.95	21/11/2007	-	18/05/2011	100.20	99.15	-	0.02	-0.41	9.26 / 9.26	2.75	300
Искрасофт 2	300	13.30	04/03/2008	-	02/03/2010	102.80	100.86	0.00	-0.17	-1.17	12.74 / -	1.83	641
Каро	700	12.50	25/12/2007	24/06/2008	22/12/2009	100.00	99.70	0.15	0.10	-0.35	4.00 / 13.08	0.55	720
Карусель Финанс	3,000	9.75	20/03/2008	18/09/2008	12/09/2013	99.39	99.39	0.00	0.01	0.39	1.65 / 10.74	0.78	491
Копейка 1	1,200	9.40	18/12/2007	-	17/06/2008	97.00	97.00	0.00	0.38	-1.19	15.25 / 15.25	0.53	922
Копейка 2	4,000	8.70	21/11/2007	18/02/2009	15/02/2012	92.99	92.99	-	0.11	-3.51	4.71 / 15.53	1.06	929
Копейка 3	4,000	9.80	21/11/2007	20/08/2008	15/02/2012	95.45	94.50	0.00	-0.03	-3.93	11.78 / 16.26	0.67	1013
Лаверна	1,000	11.00	10/04/2008	-	08/04/2010	100.03	100.03	-	-	-	11.28 / 11.28	1.97	502
ЛБР Интретрейд	300	14.90	29/11/2007	29/05/2008	26/11/2009	99.98	99.95	0.00	-	-	4.35 / 15.46	0.47	944
М. Видео	2,000	10.00	21/11/2007	-	18/11/2009	100.20	96.50	0.00	-	-	1.10 / 1.10	1.95	3571
Магнит 1	2,000	9.34	21/11/2007	-	19/11/2008	100.66	100.46	0.00	0.02	0.32	8.96 / -	0.91	314
Магнит 2	5,000	8.20	28/03/2008	-	23/03/2012	100.30	100.30	-	-	2.62	8.28 / -	2.05	184
Марта 1	700	14.84	22/11/2007	-	22/05/2008	98.31	98.31	-	0.31	0.71	18.91 / 18.91	0.44	1262
Марта 2	1,000	12.00	05/12/2007	-	06/12/2009	99.70	99.70	-	0.10	0.10	12.52 / 12.52	1.63	624
Марта 3	2,000	13.00	01/02/2008	01/02/2008	02/08/2011	98.20	98.20	-	0.06	1.17	1.40 / 21.30	0.21	1447
Матрица	1,200	-	12/12/2007	-	10/12/2008	95.40	95.40	-	-	-1.05	4.32 / 4.32	1.07	-137
Миннеско	500	13.75	13/12/2007	-	10/12/2009	100.05	100.05	0.00	-0.70	0.15	14.17 / -	1.59	778
Мир	1,000	10.50	27/12/2007	-	27/12/2007	100.20	99.95	0.00	0.08	-	10.06 / 10.06	0.14	447
Монетка	1,000	10.70	15/11/2007	-	14/05/2009	99.90	99.90	-	0.15	0.35	0.35 / 0.35	1.46	755
МосОблГаз	1,000	10.75	22/12/2007	-	21/12/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Натур Продукт 2	1,000	10.75	18/12/2007	18/12/2007	16/06/2009	100.10	100.10	-	-	1.30	0.81 / 10.01	0.12	443
ПаркетХолл	300	13.10	03/01/2008	02/10/2008	01/04/2010	100.17	100.17	0.00	-	-	13.66 / 13.53	1.84	762
Патерсон	2,000	10.00	20/12/2007	19/06/2008	17/12/2009	99.30	99.30	0.00	0.93	-0.45	3.44 / 11.62	0.55	581
Протек	5,000	8.90	07/11/2007	04/11/2009	02/11/2011	97.38	97.38	-0.12	-0.42	0.46	5.52 / 10.64	1.63	447
Пятерочка 1	1,500	11.45	14/11/2007	-	12/05/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Пятерочка 2	3,000	9.30	18/12/2007	-	14/12/2010	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
РКС	1,500	10.20	16/04/2008	15/10/2008	15/04/2009	100.02	100.02	-	0.02	-	3.28 / 4.99	0.89	-67
Росинтер 2	400	10.00	02/01/2008	-	02/07/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	10.37 / 10.37	0.59	461
Росинтер 3	1,000	10.75	30/11/2007	30/05/2008	26/11/2010	99.95	99.20	0.00	-0.43	0.08	2.24 / 11.82	0.50	603
Самохвал	1,500	11.40	23/04/2008	23/04/2008	21/10/2009	99.99	99.99	0.00	0.24	0.24	2.85 / 11.73	0.43	597
СанВей	1,000	10.00	05/12/2007	-	03/12/2008	99.95	99.55	-	-	0.08	10.49 / 10.49	0.93	460
СОРУС	1,200	10.20	08/11/2007	-	05/11/2009	100.00	100.00	0.00	0.14	1.10	0.11 / 0.11	1.97	490
Столичные Гастрономы	1,500	8.60	21/02/2008	21/08/2008	20/08/2009	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Техносила	2,000	10.00	29/11/2007	29/05/2008	26/05/2011	98.50	98.50	0.00	-	0.65	2.12 / 13.14	0.49	728
ТОАП	2,000	12.00	13/12/2007	12/06/2008	10/12/2009	96.49	94.56	0.00	0.03	-2.96	6.02 / 20.98	0.49	1453

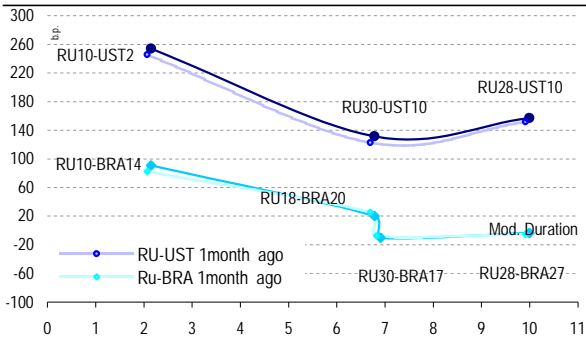
Security Name	Issue size (RUR MMM)	Coupon (%)	Next coupon	Put	Maturity	Ask	Bid	1d chng net	5d chng net	1m chng net	YTM / YTP	Mod. Dur.	OAS Spread
Торговля													
Топ-Книга 1	700	5.00	07/02/2008	-	05/02/2009	91.99	75.00	-	-	-	16.66 / 16.66	1.15	1034
Топ-Книга 2	1,500	10.51	13/12/2007	11/12/2008	09/12/2010	99.00	99.00	0.00	0.69	-0.40	4.32 / 11.80	0.93	584
Удмуртнефть	1,500	9.50	01/12/2007	-	01/09/2008	99.35	99.35	0.00	0.12	1.35	10.72 / 10.72	0.73	491
УК КОРА	1,000	12.00	15/01/2008	15/01/2008	14/07/2009	99.36	99.36	-	-0.64	-	1.88 / 16.03	0.18	1011
Фазтон Аэро	1,000	10.50	31/01/2008	31/01/2008	30/07/2009	100.00	97.65	0.00	-	-	2.24 / 15.81	0.23	990
ЮГТранзитСервис 2	1,200	11.50	27/11/2007	-	25/11/2008	100.50	100.50	-	-	-	11.27 / 11.27	0.89	535
Лес и сельское хозяйство													
Агрика	1,000	11.80	01/04/2008	01/04/2008	29/09/2009	99.30	98.30	0.00	0.10	-	3.32 / 15.33	0.37	939
Агро-Союз	1,500	-	25/12/2007	-	21/06/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Агрохолдинг	1,000	12.75	18/01/2008	-	24/07/2009	99.40	99.40	-	0.16	-	13.80 / 13.80	1.38	754
Аркада 1	600	13.20	28/12/2007	-	28/06/2008	98.90	98.90	-	-0.10	-0.79	15.99 / 15.99	0.43	974
Аркада 2	700	13.31	21/02/2008	-	20/02/2009	98.35	98.35	-	-0.05	-0.34	15.69 / -	0.80	940
Аркада 3	1,200	13.65	03/04/2008	02/10/2008	31/03/2011	98.34	98.34	0.00	0.09	0.35	4.47 / 16.22	0.77	1006
БелГранКорм	700	10.90	04/12/2007	04/12/2007	02/12/2008	99.19	99.19	-	-	-	1.70 / 21.23	0.08	1489
ГОТЭК 2	1,500	-	20/12/2007	-	18/06/2009	97.82	97.82	-	-	-	1.36 / 1.36	1.61	-446
ДЗ Финанс	400	11.00	23/11/2007	-	23/05/2008	100.00	95.01	0.00	-	-	16.39 / 16.39	0.48	1030
МосСельПром	1,000	12.50	14/12/2007	-	12/12/2008	99.00	99.00	-	-0.01	-1.00	13.91 / 13.91	0.91	782
НЛК	500	12.45	31/01/2008	-	31/01/2008	99.55	92.55	-	-2.95	-	31.52 / 31.52	0.22	2403
ОГО 2	1,200	12.95	26/02/2008	-	25/02/2009	99.01	99.01	-	0.50	0.01	14.41 / 14.41	0.89	820
Пава 1	350	1.00	15/12/2007	-	15/06/2008	100.00	97.00	0.00	-	-	3.48 / 3.48	0.62	-204
Пава 2	1,000	12.50	11/11/2007	09/05/2008	21/10/2011	102.09	100.50	0.00	-	-0.25	1.36 / 10.30	0.46	446
ПЭФ Союз	300	10.00	#N/A N Ар	-	09/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Разгуляй 1	2,000	1.00	03/04/2008	-	02/10/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Разгуляй 2	2,000	10.25	01/04/2008	01/04/2008	27/09/2011	99.55	99.55	0.00	0.25	-	1.24 / 11.65	0.38	593
Разгуляй 3	3,000	10.99	21/03/2008	20/03/2009	16/03/2012	99.19	99.19	0.00	0.19	1.14	3.92 / 11.96	1.17	591
Русарго	1,000	8.50	18/01/2008	-	19/07/2008	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
Сиб Агр Группа	400	11.50	21/11/2007	-	20/05/2009	100.00	99.70	0.00	-	0.85	0.53 / 0.53	1.51	893
Содружество	2,500	10.45	24/04/2008	-	22/10/2009	98.30	97.23	-0.54	-	-0.64	12.09 / -	1.64	585
Строительство													
Адамант 1	500	12.10	06/12/2007	-	05/06/2008	99.50	99.50	0.00	-	-	13.36 / 13.36	0.50	746
Адамант 2	2,000	11.25	22/11/2007	-	20/05/2010	98.89	98.89	0.00	0.04	-0.29	12.29 / 12.29	1.96	596
Атомстройэкспорт	1,500	7.75	27/11/2007	26/05/2009	24/05/2011	100.20	99.00	0.00	-	-0.45	3.69 / 8.18	1.36	224
ГлавМосСтрой 2	4,000	10.00	20/03/2008	18/09/2008	17/03/2011	100.20	100.20	0.00	0.17	0.21	2.66 / 9.97	0.78	417
ДКС ФЖС РБ	500	12.00	27/11/2007	-	24/11/2009	99.85	99.85	0.00	-	-	0.50 / 0.50	1.95	843
ЖК финанс	1,000	14.00	20/12/2007	20/12/2007	24/12/2009	99.70	99.70	0.00	0.11	3.20	1.05 / 17.13	0.12	1113
Инком	1,250	13.10	-	28/03/2008	28/03/2009	99.60	96.00	-1.20	-	-0.43	- / -	-	-
Интегра 1	2,000	10.50	21/03/2008	-	20/03/2009	100.00	100.00	-	-	-0.25	10.76 / -	1.19	476
Интегра 2	3,000	10.70	04/12/2007	01/12/2009	29/11/2011	100.25	100.25	0.00	0.02	2.00	5.79 / 10.83	1.67	464
Камская долина 3	500	12.80	12/12/2007	09/06/2008	04/06/2009	100.30	100.30	-	-0.06	0.11	12.84 / 12.84	0.52	679
ЛСР	1,000	10.00	20/03/2008	-	20/03/2008	100.00	100.00	0.00	-	-	10.19 / 10.19	0.35	454
ЛСР Инвест	2,000	10.70	04/12/2007	03/06/2008	08/12/2009	101.88	101.88	1.88	-	-	2.15 / 7.50	0.53	189

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
Строительство													
Метрострой	1,500	8.47	28/03/2008	28/03/2008	23/09/2011	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
М-Индустрия	1,000	12.25	19/02/2008	-	16/08/2011	103.50	103.50	-	-0.05	0.00	11.39 / -	2.78	501
МИАН	2,000	12.37	04/03/2008	02/09/2008	02/03/2010	89.50	88.60	0.00	0.05	-3.53	10.41 / 29.65	0.63	2222
Миракс 1	1,000	10.50	19/02/2008	-	19/08/2008	100.65	100.65	-	-	1.15	9.83 / 9.83	0.71	406
Миракс 2	3,000	10.99	20/03/2008	-	17/09/2009	101.30	101.30	0.00	-0.20	2.29	10.46 / -	1.57	433
Пересвет	200	17.50	#N/A N Ар	-	02/10/2007	-	-	-	-	-	#N/A N.A. / #N/A N.A.	-	-
ПИК 5	1,120	9.20	20/11/2007	-	20/05/2008	99.80	99.80	0.00	0.16	-	9.92 / 9.92	0.49	544
РИГрупп	1,200	11.85	27/12/2007	26/06/2008	26/12/2009	98.87	98.87	0.00	-	-0.13	4.31 / 14.11	0.55	810
СтройТрансГаз	3,000	9.60	26/12/2007	-	25/06/2008	100.25	100.25	-	-0.15	-0.61	9.37 / -	0.58	365
Сувар-Казань	900	12.50	01/04/2008	01/04/2008	31/03/2009	99.20	98.60	0.00	-	-	4.64 / 15.81	0.37	983
ЦУН 1	1,000	11.00	24/04/2008	24/04/2008	22/04/2010	99.75	99.40	-	-	-	2.38 / -8.67	2.32	-274
ЦУН 2	1,500	11.19	23/01/2008	23/07/2008	20/01/2010	99.70	99.10	-	-0.38	-	4.04 / 12.20	0.63	634
ЮСКК	600	13.00	01/01/2008	-	01/07/2008	100.40	100.40	-	-	0.40	12.67 / 12.67	0.57	679

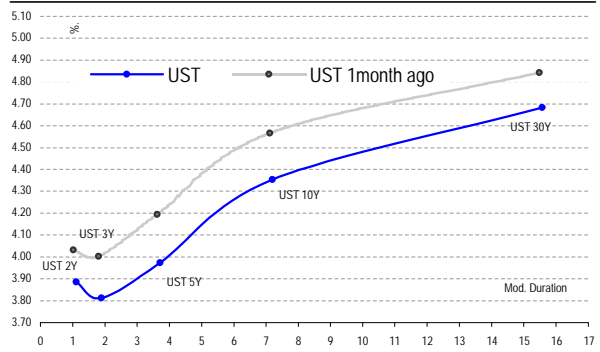
Российские еврооблигации.



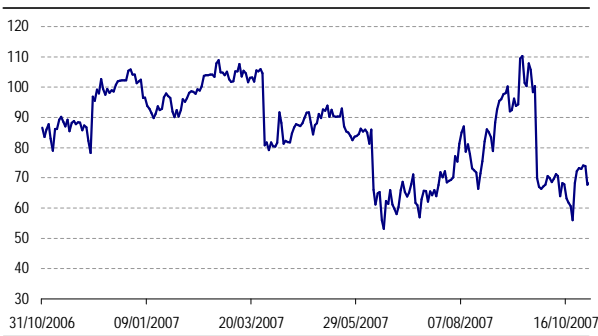
RU vs UST & RU vs BRA, spread curve



Treasuries, yield curve



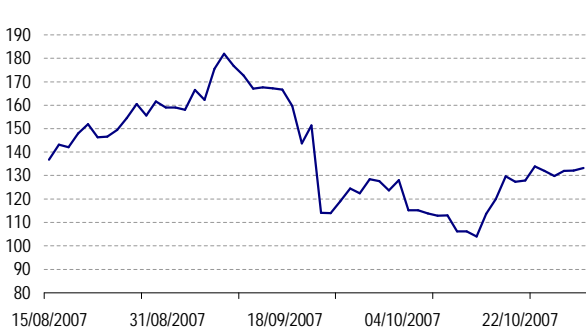
Russia10 vs Russia30 spread



Russia30 vs Aries14 spread



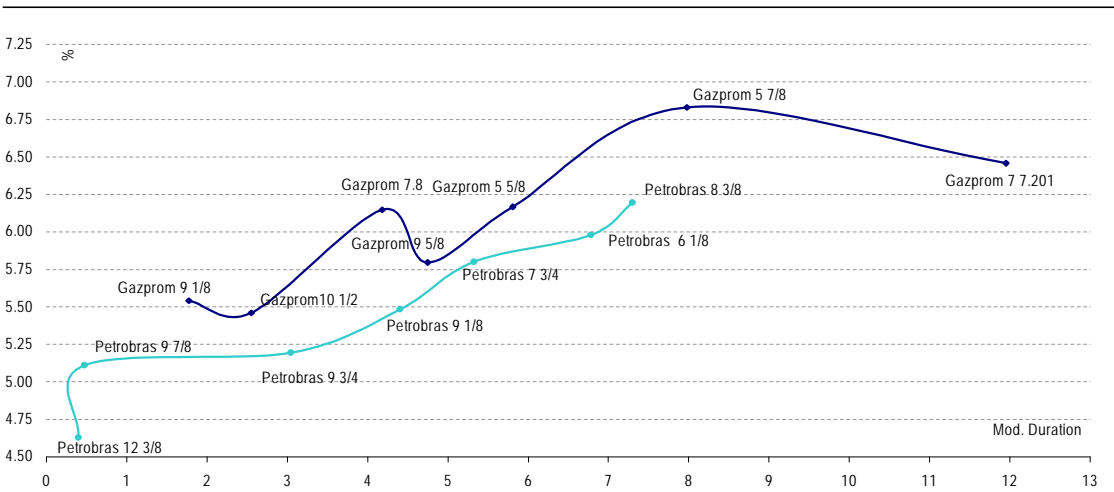
Russia30 vs UST10 spread



Brazil20 vs Russia30 spread



Gazprom & Petrobras yield curve



Gazprom13 vs Gazprom9 spread



Russia10 vs Gazprom13 spread



Gazprom20 vs Gazprom13 spread



MTS12 vs VIMP11 spread



Bank of Moscow15 vs VTB15 spread



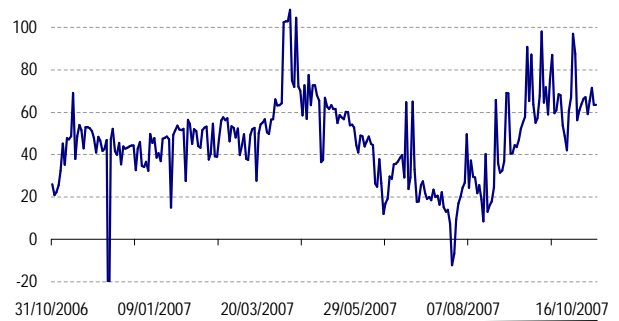
Evraz9 vs MMK8 spread



Evraz15 vs Severstal14 spread



Gazrom20 vsPetrobras18 spread



SOVEREIGN EUROBONDS

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
UNITED STATES (AAA/Aaa/AAA)											
T 4 3/4 12/31/08	4.75	31/12/2008	24.817MMM	100.9375	101.00	0.03	0.02	3.89	-2.811	1.107	1.135
T 4 5/8 11/15/09	4.625	15/11/2009	24.773MMM	101.546875	101.61	0.03	-0.03	3.81	0.709	1.893	1.962
T 4 5/8 12/31/11	4.625	31/12/2011	16.131MMM	102.4375	102.50	0.03	0.00	3.97	3.458	3.709	3.865
T 4 5/8 11/15/16	4.625	15/11/2016	23.294MMM	101.984375	102.05	0.02	0.20	4.35	2.294	7.197	7.561
T 4 1/2 02/15/36	4.5	15/02/2036	26.397MMM	97.109375	97.17	0.05	0.41	4.68	2.042	15.569	15.508
RUSSIA (BBB+/Baa2/BBB+)											
RUSSIA 11 07/24/18	11.00	24/07/2018	3.467MMM	142.1009	142.60	-0.03	-2.23	5.67	131.8	6.9	10.115
RUSSIA12 3/4 06/28	12.75	24/06/2028	2.5MMM	180.38	180.88	0.03	-0.65	5.93	144.06	9.99	18.64
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.7500	112.95	0.00	-0.40	5.67	133.6	6.8	7.716
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.7500	112.95	0.00	-0.40	5.6710	133.6	6.8	7.716
RUSSIA 3 05/14/08	3.00	14/05/2008	2.837MMM	98.65	98.85	0.01	2.09	5.37	136.78	0.51	0.51
RUSSIA 3 05/14/11	3.00	14/05/2011	1.75MMM	92.16	92.41	0.00	1.94	5.46	152.74	3.17	3.05
RUSSIA 7 1/2 03/30	7.50	31/03/2030	2.011MMM	112.75	112.95	0.00	-0.40	5.67	133.62	6.78	7.72
ARIES 7 3/4 10/09	7.75	25/10/2009	1MMM	105.79	106.04	-0.05	-0.08	4.54	52.79	1.82	1.93
ARIES 9.6 10/25/14	9.60	25/10/2014	2.436MMM	126.99	127.20	-0.07	-0.16	4.96	79.45	5.32	6.80
ARGENTINA (B+/B3/B)											
ARGENT11 3/4 04/09	11.75	07/04/2009	886.338MM	35.4870	35.90	0.03	-0.13	101.51	#N/A N Ap	0.9	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 03/10	11.38	15/03/2010	729.448MM	35.5890	35.98	-0.05	0.10	65.59	#N/A N Ap	1.6	#N/A N Ap
ARGENT12 3/8 02/12	12.38	21/02/2012	412.422MM	36.8650	37.27	0.14	0.36	45.02	#N/A N Ap	2.5	#N/A N Ap
ARGENT11 3/8 01/17	11.38	30/01/2017	1.906MMM	36.1780	36.70	0.12	0.30	32.64	#N/A N Ap	3.6	#N/A N Ap
ARGENT 9 3/4 09/27	9.75	19/09/2027	891.286MM	35.7760	36.35	0.19	0.28	25.14	#N/A N Ap	4.5	#N/A N Ap
ARGENT 12 06/19/31	12.00	19/06/2031	8.821MMM	2.0000	2.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	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	1.225MMM	118.44	118.94	0.00	-0.05	4.37	54.61	1.73	2.07
BRAZIL 11 01/11/12	11.00	11/01/2012	1.207MMM	122.22	122.72	0.03	0.09	4.98	104.58	3.36	4.24
BRAZIL10 1/2 07/14	10.50	14/07/2014	1.174MMM	127.78	128.28	-0.01	0.09	5.44	130.41	4.93	6.50
BRAZIL 11 06/26/17	11.00	26/06/2017	387.343MM	140.28	140.78	-0.05	0.12	5.47	122.60	6.40	9.33
BRAZIL12 3/4 01/20	12.75	15/01/2020	760.215MM	160.21	160.71	0.09	0.30	5.77	140.50	7.30	12.06
BRAZIL10 1/8 05/27	10.13	15/05/2027	3.435MMM	147.38	147.88	-0.03	0.30	5.96	148.19	10.00	15.32
BRAZIL 7 1/8 01/37	7.13	20/01/2037	2.5MMM	115.42	115.52	0.18	0.57	6.00	137.79	13.05	15.48
Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
CHINA (A/A2A)											
CHINA 7.3 12/15/08	7.30	15/12/2008	1MMM	103.31	103.38	-0.02	-0.09	4.18	26.16	1.04	1.10
CHINA 6.8 05/23/11	6.80	23/05/2011	1MMM	106.74	106.87	0.00	-0.14	4.66	75.14	3.06	3.44
CHINA 4 1/4 10/14	4.25	28/10/2014	1MMM	98.15	98.45	0.00	-0.18	4.54	38.34	5.90	5.83
CHINA 7 1/2 10/27	7.50	28/10/2027	100MM	118.99	119.49	0.00	-0.11	5.85	134.99	11.10	13.35
COLOMBIA (BB/Baa2/BB)											
COLOM 9 3/4 04/09	9.75	23/04/2009	584.975MM	106.59	106.84	0.04	0.07	4.95	107.04	1.37	1.46
COLOM 10 1/2 07/10	10.50	09/07/2010	280.929MM	112.74	113.34	0.06	0.03	5.21	141.66	2.29	2.67
COLOM 8 1/4 12/14	8.25	22/12/2014	1MMM	114.01	114.68	0.33	0.42	5.77	158.92	5.35	6.31
COLOM 7 3/8 01/17	7.38	27/01/2017	1MMM	110.54	110.79	0.22	0.58	5.86	154.42	6.67	7.57
COLOM 8 3/8 02/27	8.38	15/02/2027	154.905MM	121.17	121.67	0.18	0.52	6.42	193.69	10.24	12.71
COLOM 10 3/8 01/33	10.38	28/01/2033	340.511MM	150.68	151.18	0.19	0.70	6.31	176.84	11.28	17.43
COLOM 7 3/8 09/37	7.38	18/09/2037	1.468MM	113.59	114.48	0.33	1.02	6.32	170.62	12.89	14.94
KAZAKHSTAN (BBB/Baa2/BBB)											
KAZAKS11 1/8 05/07	11.13	11/05/2007	.00	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N Ap	#N/A N.A.	#N/A N Ap
MEXICO (BBB/Baa1/BBB)											
MEX10 3/8 02/17/09	10.38	17/02/2009	970.412MM	107.52	107.62	0.06	0.20	4.24	34.13	1.19	1.31
MEX 7 1/2 01/14/12	7.50	14/01/2012	874.959MM	109.59	110.11	0.23	0.45	4.87	93.23	3.54	3.98
MEX11 3/8 09/15/16	11.38	15/09/2016	1.771MM	142.77	143.27	-0.13	0.32	5.24	97.05	6.11	8.89
MEX 5 1/2 02/17/20	5.50	17/02/2020	561.951MM	103.76	103.76	-0.27	0.01	5.08	75.99	8.54	9.29
MEX11 1/2 05/15/26	11.50	15/05/2026	338.58MM	165.42	165.92	0.17	0.68	5.71	124.56	9.59	16.50
MEX 6 3/4 09/27/34	6.75	27/09/2034	4.267MM	112.10	112.60	0.20	1.01	5.83	123.72	13.03	14.87
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	5.12	123.30	1.26	1.33
PHILIP 8 3/8 02/11	8.38	15/02/2011	1.5MMM	108.38	108.75	0.00	0.00	5.48	165.63	2.83	3.12
PHILIP 8 1/4 01/14	8.25	15/01/2014	1.602MM	109.00	109.38	0.00	0.00	6.43	231.02	4.77	5.35
PHILIP 9 7/8 01/19	9.88	15/01/2019	962.468MM	124.00	124.25	0.00	0.00	6.77	240.27	7.06	9.03
PHILIP10 5/8 03/25	10.63	16/03/2025	1.855MM	142.13	142.50	0.00	0.00	6.52	207.14	9.27	13.39
PHILIP 6 3/8 01/32	6.38	15/01/2032	1MMM	96.00	96.25	0.00	0.00	6.70	214.44	11.78	11.64
SOUTH AFRICA (BBB+/Baa1/BBB+)											
SOAF9 1/8 05/19/09	9.13	19/05/2009	611.799MM	106.34	106.72	0.00	-0.08	4.68	80.81	1.39	1.53
SOAF7 3/8 04/25/12	7.38	25/04/2012	1MMM	109.14	109.52	0.00	-0.03	5.02	104.50	3.82	4.19
SOAF6 1/2 06/02/14	6.50	02/06/2014	1MMM	106.26	106.76	0.00	0.05	5.31	116.39	5.22	5.73
SOAF8 1/2 06/23/17	8.50	23/06/2017	140.789MM	121.45	121.95	0.00	0.17	5.56	122.38	6.70	8.43

Security Name/ Rating (S&P/Moody's/Fitch)	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net 1w	Yld Ytm Mid	Oas Spread Mid	Dur Adj Mty Mid	Risk Oas Mid
TURKEY (BB-/Ba3/BB-)											
TURKEY12 3/8 06/09	12.38	15/06/2009	1.046MMM	111.51	111.64	0.00	-0.06	4.82	95.57	1.42	1.65
TURKEY 9 1/2 01/11	9.50	18/01/2011	750MM	112.16	112.46	0.00	0.03	5.22	113.83	2.61	3.15
TURKEY 9 1/2 01/14	9.50	15/01/2014	1.75MMM	117.29	117.66	0.00	0.06	6.07	195.88	4.68	5.66
TURKEY 5 1/2 02/17	5.50	16/02/2017	1.5MMM	96.53	96.91	0.00	0.11	5.97	170.41	6.79	6.92
TURKEY 7 06/05/20	7.00	05/06/2020	2MMM	103.45	103.77	0.00	0.08	6.57	216.89	8.14	8.74
TURKEY 7 3/8 02/25	7.38	05/02/2025	3.25MMM	105.58	105.98	0.00	0.05	6.80	233.79	9.73	10.54
TURKEY 6 7/8 03/36	6.88	17/03/2036	2.75MMM	98.38	98.76	0.00	0.19	6.99	239.92	12.19	12.21
UKRAINE (BB-/B1/BB-)											
UKRAIN 0 08/05/09	8.69	05/08/2009	500MM	104.24	104.74	0.02	0.02	5.55	#N/A N Ap	0.26	#N/A N Ap
UKRAIN 6 7/8 03/11	6.88	04/03/2011	600MM	102.90	103.40	-0.01	0.09	5.82	198.65	2.92	3.05
UKRAIN 7.65 06/13	7.65	11/06/2013	1MMM	107.52	107.89	-0.03	0.16	6.01	192.78	4.44	4.93
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	111.33	111.38	0.01	0.13	7.49	332.81	2.97	3.46
VENZ8 1/2 10/08/14	8.50	08/10/2014	1.5MMM	102.39	102.79	0.36	0.93	8.00	384.48	5.16	5.35
VENZ 13 5/8 08/18	13.63	15/08/2018	500MM	134.88	135.38	-0.03	0.36	8.56	423.94	6.21	8.63
VENZ 6 12/09/20	6.00	09/12/2020	1.5MMM	82.99	83.39	0.04	0.85	8.11	369.43	8.25	7.11
VENZ 7.65 04/21/25	7.65	21/04/2025	1.6MMM	95.00	95.00	0.00	0.00	8.19	374.21	9.30	8.91
VENZ9 1/4 09/15/27	9.25	15/09/2027	4MMM	112.00	112.00	0.00	0.00	8.03	356.12	9.48	10.79
VENZ9 3/8 01/13/34	9.38	13/01/2034	1.5MMM	110.25	110.25	0.00	0.00	8.40	387.46	10.09	11.45

CORPORATE EUROBONDS

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
RUSSIA														
AFKSRU 8 7/8 01/11	AFKSRU	Diversified	8.875	28/01/2011	350MM	8.45	7.11	104.77	105.21	-0.01	0.12	2.73	41	
AFKSRU10 1/4 04/08	AFKSRU	Financial	10.25	14/04/2008	350MM	10.10	6.84	101.41	101.48	-0.05	-0.04	0.43	277	B+/B3/B+
ALROSA 8 1/8 05/08	ALROSA	Basic Materials	8.125	06/05/2008	500MM	8.06	6.35	100.83	100.90	-0.05	-0.05	0.47	217	
ALROSA 8 7/8 11/14	ALROSA	Basic Materials	8.875	17/11/2014	500MM	8.03	6.96	110.37	110.62	-0.05	-0.06	5.10	274	BB-/Ba2/BB-
EVRAZ 10 7/8 08/09	EVRAZ	Basic Materials	10.875	03/08/2009	300MM	10.21	6.86	106.36	106.61	-0.01	0.00	1.55	297	
EVRAZ 8 1/4 11/15	EVRAZ	Basic Materials	8.25	10/11/2015	750MM	8.10	7.93	101.74	101.99	0.05	0.29	5.59	364	BB-/B2/-
CASHYD10 1/2 02/13	CASHYD	Financial	10.5	15/02/2013	60MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
GAZPRU 5 5/8 07/13	GAZPRU	Energy	5.625	22/07/2013	512.611MM	5.67	5.80	99.11	99.23	0.02	-0.03	4.75	198	
GAZPRU10 1/2 10/09	GAZPRU	Energy	10.5	21/10/2009	700MM	9.63	5.54	108.94	109.24	0.00	-0.04	1.77	165	
GAZPRU7.8 09/27/10	GAZPRU	Energy	7.8	27/09/2010	1MM	7.35	5.46	106.04	106.14	0.01	0.02	2.55	144	
GAZPRU 9 5/8 03/13	GAZPRU	Energy	9.625	01/03/2013	1.75MM	8.33	6.15	115.44	115.69	-0.08	-0.15	4.18	208	
GAZPRU 5 7/8 06/15	GAZPRU	Energy	5.875	01/06/2015	1MM	5.98	6.17	98.20	98.25	0.11	0.16	5.81	205	
GAZPRU 7.201 02/20	GAZPRU	Energy	7.201	01/02/2020	1.133MM	6.99	6.83	102.97	103.07	0.01	-0.03	7.98	199	
GAZPRU 8 5/8 04/34	GAZPRU	Energy	8.625	28/04/2034	1.2MM	6.78	6.46	127.18	127.43	-0.15	0.02	11.95	178	
MEGAFO 8 12/10/09	MEGAFO	Financial	8	10/12/2009	375MM	7.80	6.65	102.47	102.72	0.01	0.05	1.85	279	BB/B1/BB+
MMKFIN 8 10/21/08	MMKFIN	Basic Materials	8	21/10/2008	300MM	7.88	6.37	101.43	101.57	0.06	0.03	0.91	225	BB/Ba3/BB-
MOBTEL 9 3/4 01/08	MOBTEL	Communications	9.75	30/01/2008	400MM	9.66	5.41	100.96	101.00	-0.02	-0.05	0.23	149	
MOBTEL 8 3/8 10/10	MOBTEL	Communications	8.375	14/10/2010	400MM	8.02	6.67	104.35	104.60	0.03	0.05	2.58	279	BB-/Ba3/BB-
MOBTEL 8 01/28/12	MOBTEL	Communications	8	28/01/2012	400MM	7.72	6.99	103.49	103.74	0.12	0.04	3.49	299	
GMKNRU 7 1/8 09/09	GMKNRU	Basic Materials	7.125	30/09/2009	500MM	6.93	5.54	102.69	102.94	0.09	0.13	1.76	168	BBB-/Baa2/BBB-
CHMFRU 8 5/8 02/09	CHMFRU	Basic Materials	8.625	24/02/2009	325MM	8.42	6.61	102.30	102.61	-0.03	0.04	1.20	263	
CHMFRU 9 1/4 04/14	CHMFRU	Basic Materials	9.25	19/04/2014	375MM	8.48	7.45	108.96	109.16	0.30	0.57	4.87	331	BB-/B1/BB-
SINEK 7.7 08/03/15	SINEK	Government	7.7	03/08/2015	250MM	7.50	7.24	102.53	102.78	-0.11	-0.12	5.69	296	-/BA1/BB
TMENRU 11 11/06/07	TMENRU	Energy	11	06/11/2007	700MM	10.99	-15.49	100.07	100.08	0.00	0.00	0.00	-1966	
TMENRU 6 7/8 07/11	TMENRU	Financial	6.875	18/07/2011	500MM	6.96	7.27	98.61	98.86	0.00	-0.02	3.15	332	BB+/Baa2/BB+
TMENRU 7 1/2 07/16	TMENRU	Financial	7.5	18/07/2016	1MM	7.70	7.92	97.23	97.48	-0.05	-0.05	6.13	-3	
VIP 10 06/16/09	VIP	Communications	10	16/06/2009	217.234MM	9.49	6.41	105.28	105.52	0.02	-0.07	1.43	253	
VIP 8 02/11/10	VIP	Communications	8	11/02/2010	300MM	7.75	6.45	103.09	103.34	0.01	0.00	2.02	259	
VIP 8 3/8 10/22/11	VIP	Communications	8.375	22/10/2011	300MM	7.96	6.84	105.13	105.38	0.05	-0.05	3.35	293	BB+/Ba2/-
VIP 8 1/4 05/23/16	VIP	Communications	8.25	23/05/2016	600MM	7.96	7.65	103.59	103.84	0.07	0.16	5.90	336	
WBDFRU 8 1/2 05/08	WBDFRU	Consumer, Non-cyclical	8.5	21/05/2008	150MM	8.46	7.49	100.48	100.56	-0.04	-0.02	0.51	345	B+/B2/-
ALFARU 8 5/8 12/15	ALFARU	Financial	8.625	09/12/2015	225MM	8.92	10.33	96.53	96.78	-0.02	-0.09	5.38	605	
BKMOSC 8 09/28/09	BKMOSC	Financial	8	28/09/2009	250MM	7.73	5.99	103.42	103.67	0.01	-0.03	1.74	213	
BKMOSC 7 3/8 11/10	BKMOSC	Financial	7.375	26/11/2010	300MM	7.25	6.76	101.61	101.74	0.04	0.13	2.62	291	
BKMOSC 7.335 05/13	BKMOSC	Financial	7.335	13/05/2013	500MM	7.43	7.62	98.60	98.85	-0.05	-0.02	4.31	355	-/Baa1/BBB-
BKMOSC 7 1/2 11/15	BKMOSC	Financial	7.5	25/11/2015	300MM	7.59	8.48	98.75	99.00	-0.02	0.00	5.67	114	
GAZPRU 7 1/4 10/08	GAZPRU	Financial	7.25	30/10/2008	1.05MM	7.19	6.28	100.84	100.98	0.01	-0.06	0.94	229	
GAZPRU 6 1/2 09/15	GAZPRU	Financial	6.5	23/09/2015	1MM	6.75	7.12	96.19	96.44	0.00	0.13	6.00	283	BB+/A3/BBB

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
VTB 6 7/8 07/29/08	VTB	Financial	6.875	29/07/2008	300MM	6.84	6.15	100.45	100.55	-0.02	-0.04	0.70	206	
VTB 6.2 09/29/15	VTB	Financial	6.2	29/09/2015	400MM	6.28	7.30	98.66	98.91	0.02	0.05	6.00	278	-/A3/BBB
RSHB6 7/8 11/29/10	RSHB	Financial	6.875	29/11/2010	350MM	6.79	6.43	101.10	101.35	0.00	-0.04	2.65	254	
RSHB7.175 05/16/13	RSHB	Financial	7.175	16/05/2013	700MM	6.95	6.46	103.17	103.42	0.00	-0.10	4.39	239	-/Baa1/BBB
RUSB8 1/8 04/21/08	RUSB	Financial	8.125	21/04/2008	300MM	8.19	9.97	99.14	99.21	-0.01	-0.01	0.44	590	
RUSB7 1/2 10/07/10	RUSB	Financial	7.5	07/10/2010	500MM	8.09	10.47	92.54	92.79	0.00	-0.01	2.52	658	
RUSB8 7/8 12/16/15	RUSB	Financial	8.875	16/12/2015	200MM	9.74	11.33	91.03	91.28	0.06	-0.01	5.27	746	
SBERRU 6.23 02/15	SBERRU	Financial	6.23	11/02/2015	1MMM	6.23	6.98	99.91	100.16	0.01	-0.13	5.60	233	-/A2/BBB+
VTB 6 7/8 12/11/08	VTB	Financial	6.875	11/12/2008	550MM	6.83	6.17	100.66	100.82	-0.04	-0.06	1.02	223	
VTB 7 1/2 10/12/11	VTB	Financial	7.5	12/10/2011	450MM	7.22	6.39	103.69	103.94	-0.01	-0.06	3.37	239	
VTB 6.315 02/04/15	VTB	Financial	6.315	04/02/2015	750MM	6.25	7.08	100.92	101.17	-0.03	0.02	5.55	194	BBB/A2/BBB
VTB 6 1/4 06/30/35	VTB	Financial	6.25	30/06/2035	1MMM	6.39	6.41	97.77	98.02	-0.16	-0.22	12.66	224	
AVAZRU 8 1/2 04/08	AVAZRU	Consumer, Cyclical	8.5	20/04/2008	250MM	8.52	8.97	99.72	99.83	-0.01	-0.10	0.44	480	
IRKUT 8 1/4 04/09	IRKUT	Industrial	8.25	10/04/2009	125MM	8.25	8.28	99.85	100.04	0.03	-0.14	1.32	440	
ARGENTINA														
PESAAR 0 06/09/11	PESAAR	Energy	6.3925	09/06/2011	87.414MM	6.63	6.99	96.13	96.63	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	8.45	7.39	104.58	104.78	0.19	0.19	3.09	356	B+/-
BRAZIL														
PETBRA12 3/8 04/08	PETBRA	Energy	12.375	01/04/2008	126.82MM	12.01	4.63	103.01	103.11	0.01	-0.01	0.40	71	
PETBRA 9 7/8 05/08	PETBRA	Energy	9.875	09/05/2008	224.25MM	9.65	5.11	102.31	102.44	#N/A N.A.	-0.03	0.48	92	
PETBRA 9 3/4 07/11	PETBRA	Energy	9.75	06/07/2011	235.36MM	8.48	5.20	114.93	115.13	0.06	0.18	3.05	113	
PETBRA 9 1/8 07/13	PETBRA	Energy	9.125	02/07/2013	374.23MM	7.77	5.48	117.50	117.50	0.30	0.53	4.40	145	BBB-/Baa2/BB+
PETBRA 7 3/4 09/14	PETBRA	Energy	7.75	15/09/2014	397.9MM	6.99	5.80	110.90	110.90	1.15	0.10	5.33	142	
PETBRA 6 1/8 10/16	PETBRA	Energy	6.125	06/10/2016	899.1MM	6.06	5.98	101.00	101.00	-0.25	-0.45	6.78	160	
PETBRA 8 3/8 12/18	PETBRA	Energy	8.375	10/12/2018	576.78MM	7.14	6.20	117.30	117.30	-0.70	-0.20	7.30	181	
CHINA														
CNOOC 6 3/8 03/12	CNOOC	Energy	6.375	08/03/2012	500MM	6.09	5.15	104.62	104.82	0.04	-0.03	3.74	74	A/A2/A
SDBC 4.7 08/24/09	SDBC	Financial	4.7	24/08/2009	10MMM	4.65	4.02	101.15	101.15	0.00	-0.05	1.70	67	
SDBC 2.66 12/30/10	SDBC	Financial	2.66	30/12/2010	20MMM	2.79	4.24	95.36	95.44	0.00	-0.12	2.88	58	
SDBC 3.63 10/26/12	SDBC	Financial	3.63	26/10/2012	10MMM	3.77	4.50	96.18	96.18	0.00	0.07	4.44	55	A/A2/A
SDBC3 1/2 04/16/14	SDBC	Financial	3.5	16/04/2014	80MM	3.71	4.53	94.32	94.32	0.00	-0.06	5.51	45	
SDBC 5.48 01/06/20	SDBC	Financial	5.48	06/01/2020	20MMM	5.09	4.64	107.65	107.65	0.00	-0.22	8.56	15	
SDBC 3.8 10/30/36	SDBC	Financial	3.8	30/10/2036	23.8MMM	4.38	4.63	86.82	86.82	-0.52	-0.85	16.55	19	
MEXICO														
AMXLMM 4 1/8 03/09	AMXLMM	Communications	4.125	01/03/2009	497.75MM	4.17	4.98	98.84	98.98	-0.02	-0.06	1.26	112	
AMXLMM 5 1/2 03/14	AMXLMM	Communications	5.5	01/03/2014	795MM	5.50	5.48	100.09	100.09	-0.18	0.62	5.23	110	BBB+/A3/BBB+
AMXLMM 5 3/4 01/15	AMXLMM	Communications	5.75	15/01/2015	500MM	5.69	5.55	101.15	101.15	0.49	0.17	5.74	117	

Security Name	Ticker	Industry Sector	Cpn	Maturity	Amt Outstanding	Yld Cur Mid	Yld Ytm Mid	Px Bid	Px Ask	Chg Net 1d	Chg Net Wtd	Dur Adj Mty Mid	YAS Yld Spread	Rating (S&P/Moody's/Fitch)
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	907.603MM	7.60	4.86	103.39	103.76	-0.01	-0.01	1.16	88	A-/Baa1/A-
PEMEX 7 7/8 02/09	PEMEX	Energy	7.875	01/02/2009	975.308MM	7.58	4.57	103.92	103.92	-0.01	-0.07	1.16	51	
UKRAINE														
EXIMUK 7 3/4 09/09	EXIMUK	Government	7.75	23/09/2009	250000000	7.65	7.02	101.14	101.39	0.05	0.04	1.72	315	-/Ba2/BB-
OKST 10 3/8 08/09	OKST	Communications	10.375	17/08/2009	266420000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	BB-/Ba3/-
OKST7 3/4 04/27/12	OKST	Communications	7.75	27/04/2012	175000000	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
KAZAKHSTAN														
BTAS7 7/8 06/02/10	BTAS	Financial	7.875	02/06/2010	600MM	8.23	9.80	95.48	95.92	-0.03	-0.18	2.19	590	
BTAS 8 03/24/14	BTAS	Financial	8	24/03/2014	400MM	8.87	10.11	89.98	90.48	-0.07	0.08	4.76	-8	BB/Baa1/BB+
BTAS8 1/2 02/10/15	BTAS	Financial	8.5	10/02/2015	350MM	9.23	10.05	91.88	92.38	0.19	0.35	5.11	-6	
BTAS8 1/4 01/22/37	BTAS	Financial	8.25	22/01/2037	1MMM	8.93	8.98	92.18	92.68	-0.23	0.27	10.14	-54	
TCOKZ 6.124 11/14	TCOKZ	Energy	6.124	15/11/2014	1.1MMM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	-/Baa3/BBB-
ATFBP 8 7/8 11/09	ATFBP	Financial	8.875	09/11/2009	200MM	8.72	7.89	101.56	102.02	0.03	-0.21	1.74	120	
ATFBP 8 1/8 10/10	ATFBP	Financial	8.125	28/10/2010	200MM	8.09	7.97	100.16	100.66	0.00	0.00	2.60	403	B+/Ba1/BB-
ATFBP 9 1/4 04/12	ATFBP	Financial	9.25	12/04/2012	200MM	8.93	8.27	103.31	103.81	0.01	-0.38	3.58	426	
ATFBP 9 05/11/16	ATFBP	Financial	9	11/05/2016	350MM	8.70	8.43	103.17	103.67	0.02	-0.06	5.68	-6	
VENEZUELA														
PETROZ 7.63 04/09	PETROZ	Energy	7.63	01/04/2009	99.705MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	
PETROZ 8.22 04/17	PETROZ	Energy	8.22	01/04/2017	625MM	8.05	7.90	101.81	102.31	0.06	0.31	6.46	334	B/B1/CCC
PETROZ 8.37 10/22	PETROZ	Energy	8.37	01/10/2022	75MM	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	#N/A N.A.	

Руководство компании

Генеральный директор	Александр Лактионов
Старший Управляющий директор	Джошуа Ларсон
Управляющий директор Департамент ценных бумаг	Александр Овчинников
Аналитическое управление	
Начальник управления	Василий Конузин, к.э.н.
Нефть и Газ / Нефтехимия Аналитик	Анна Помаскина
Энергетика Аналитик Аналитик	Василий Конузин Алексей Малинкин
Телекоммуникации Старший аналитик	Сергей Захаров
Машиностроение / Металлургия Аналитик	Вадим Смирнов
Потребсектор	Екатерина Стручкова
Химия	Марина Лактионова
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) 349 51 81
Офис в Красноярске	
Телефон	(391) 266 14 68
Факс	(391) 266 14 68

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

ИФК «Алемар»

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

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

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

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

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

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

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