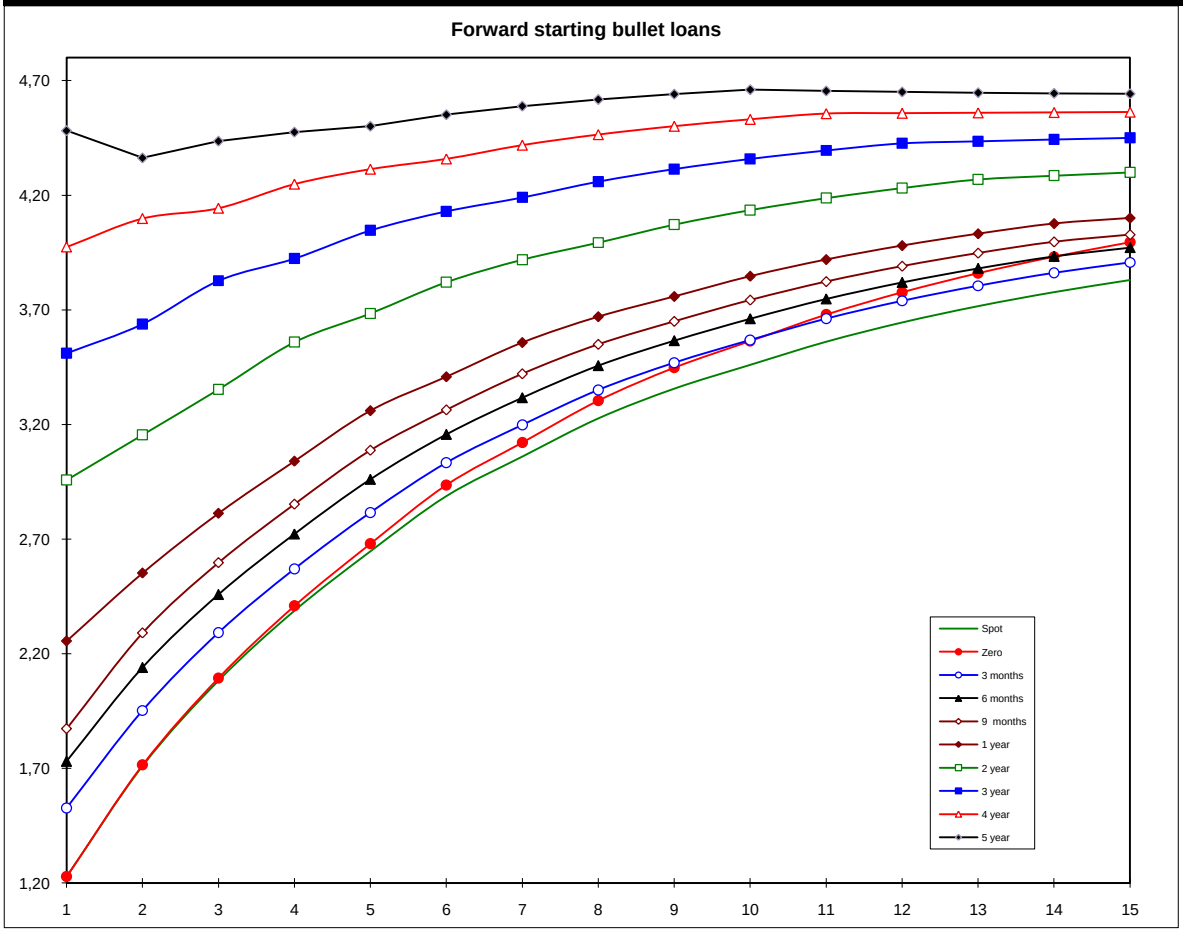
© Zanders' treasury support service (+31) 35 6928989

Forward starting bullet loans **Convention: euro**

Row: Tenor of the bullet loan. Column: Starting date

Tenor \ starting	Spot	Zero	3 months	6 months	9 months	1 year	2 year	3 year	4 year	5 year
	1-feb-10	1-feb-10	28-apr-10	28-jul-10	28-okt-10	28-jan-11	30-jan-12	28-jan-13	28-jan-14	28-jan-15
1 year	1,23	1,23	1,53	1,73	1,87	2,26	2,96	3,51	3,97	4,48
2 year	1,71	1,72	1,95	2,14	2,29	2,55	3,16	3,64	4,10	4,36
3 year	2,08	2,09	2,29	2,46	2,60	2,81	3,35	3,83	4,14	4,44
4 year	2,39	2,41	2,57	2,72	2,85	3,04	3,56	3,92	4,25	4,48
5 year	2,65	2,68	2,82	2,96	3,09	3,26	3,68	4,05	4,31	4,50
6 year	2,89	2,94	3,03	3,16	3,26	3,41	3,82	4,13	4,36	4,55
7 year	3,06	3,12	3,20	3,32	3,42	3,56	3,92	4,19	4,42	4,59
8 year	3,23	3,30	3,35	3,46	3,55	3,67	3,99	4,26	4,46	4,62
9 year	3,36	3,45	3,47	3,57	3,65	3,76	4,07	4,31	4,50	4,64
10 year	3,46	3,56	3,57	3,66	3,74	3,85	4,14	4,36	4,53	4,66
11 year	3,56	3,68	3,66	3,75	3,82	3,92	4,19	4,40	4,56	4,66
12 year	3,64	3,78	3,74	3,82	3,89	3,98	4,23	4,43	4,56	4,65
13 year	3,72	3,86	3,81	3,88	3,95	4,03	4,27	4,44	4,56	4,65
14 year	3,78	3,93	3,86	3,93	4,00	4,08	4,29	4,44	4,56	4,64
15 year	3,83	4,00	3,91	3,97	4,03	4,10	4,30	4,45	4,56	4,64



Treasury Support Service

Zanders
Brinklaan 134
1404 GV Bussum

P.O. Box 221
1400 AE Bussum
www.zanders.nl

Indicative money and capital markets prices 28-jan-10 **8:30** **tel.: (+31) 35 - 692 89 89**

Capital Market Euro Swap	Bid	Ask		Bid	Ask		Bid	Ask
1 Y	1,19	1,23	11Y	3,52	3,56	21Y	3,93	3,97
2 Y	1,67	1,71	12Y	3,61	3,65	22Y	3,93	3,97
3 Y	2,04	2,08	13Y	3,68	3,72	23Y	3,93	3,97
4 Y	2,35	2,39	14Y	3,74	3,78	24Y	3,92	3,96
5 Y	2,61	2,65	15Y	3,79	3,83	25Y	3,91	3,95
6 Y	2,83	2,87	16Y	3,83	3,87	30Y	3,85	3,89
7 Y	3,02	3,06	17Y	3,86	3,90	40Y	3,75	3,79
8 Y	3,18	3,22	18Y	3,89	3,93	50Y	3,71	3,75
9 Y	3,31	3,35	19Y	3,91	3,95			
10Y	3,42	3,46	20Y	3,92	3,96			

Money Market Euro	Bid	Ask
O/N	0,25	0,29
T/N	0,25	0,29
1 W	0,27	0,31
2 W	0,29	0,33
1 M	0,36	0,40
2 M	0,50	0,54
3 M	0,56	0,60
6 M	0,96	1,00
9 M	1,06	1,10
12M	1,18	1,22

EURIBOR Fixings (act/360)			27-jan-2010
EONIA	0,335	6MO	0,964
1WK	0,345	7MO	1,001
1MO	0,425	8MO	1,045
2MO	0,525	9MO	1,094
3MO	0,665	10MO	1,134
4MO	0,762	11MO	1,176
5MO	0,848	12MO	1,220

US LIBOR Fixings (act/360)			27-jan-2010
O/N	0,171	6MO	0,383
1WK	0,209	7MO	0,454
1MO	0,231	8MO	0,534
2MO	0,239	9MO	0,612
3MO	0,249	10MO	0,691
4MO	0,277	11MO	0,766
5MO	0,322	12MO	0,842

Base rates Banks	
ABN Amro Bank	4,85
ING Bank	4,95
Rabobank	4,85
ECB Refi rate	1,00
BoJ rate	0,10
Federal Funds rate	0.00-0.25

FRA Euro	3M			6M			9M/12M	
1X4	0,65	0,68	1 X 7	0,97	1,02	1X10	1,15	1,17
2X5	0,69	0,74	2 X 8	1,05	1,10	2X11	1,22	1,24
3X6	0,79	0,84	3 X 9	1,14	1,19	3X12	1,31	1,33
4X7	0,88	0,93	4 X10	1,23	1,28			
5X8	0,98	1,03	5 X11	1,33	1,36	6X18	1,72	1,74
6X9	1,10	1,13	6 X12	1,43	1,48	12X24	2,17	2,21
7X10	1,19	1,24	9 X15	1,69	1,74			
8X11	1,31	1,35	12X18	1,93	1,96			
9X12	1,39	1,44	18X24	2,33	2,38			
12X18	2,20	2,19						

GBP swap			JPY swap			USD swap			CHF Swap		
1 Y	0,90	0,90	1 Y	0,44	0,45	1 Y	0,52	0,52	1 Y	0,46	0,48
2 Y	1,76	1,80	2 Y	0,46	0,47	2 Y	1,17	1,18	2 Y	0,82	0,83
3 Y	2,37	2,39	3 Y	0,52	0,53	3 Y	1,80	1,80	3 Y	1,15	1,17
4 Y	2,81	2,84	4 Y	0,60	0,61	4 Y	2,31	2,31	4 Y	1,44	1,45
5 Y	3,11	3,16	5 Y	0,70	0,71	5 Y	2,72	2,73	5 Y	1,68	1,69
6 Y	3,35	3,38	6 Y	0,82	0,83	6 Y	3,04	3,05	6 Y	1,89	1,91
7 Y	3,54	3,58	7 Y	0,96	0,97	7 Y	3,29	3,30	7 Y	2,07	2,09
8 Y	3,69	3,73	8 Y	1,10	1,11	8 Y	3,49	3,49	8 Y	2,22	2,24
9 Y	3,80	3,83	9 Y	1,24	1,25	9 Y	3,64	3,65	9 Y	2,35	2,36
10 Y	3,90	3,93	10 Y	1,37	1,38	10 Y	3,78	3,78	10 Y	2,46	2,47
15 Y	4,19	4,23	15 Y	1,82	1,83	15 Y	4,20	4,22	15 Y	2,77	2,79

Government bonds Netherlands	Coupon	End Date	Price	Yield
1 Y NEDS	4,00	15-jan-11	103,17	0,65
1 Y NEDS	5,00	15-jul-11	105,86	0,91
2 Y NEDS	5,00	15-jul-12	108,51	1,43
3 Y NEDS	4,25	15-iul-13	107,88	1,87
4 Y NEDS	3,75	15-jul-14	106,36	2,23
5 Y NEDS	3,25	15-jul-15	103,52	2,55
6 Y NEDS	4,00	15-jul-16	106,89	2,81
7 Y NEDS	4,50	15-iul-17	109,40	3,07
9 Y NEDS	4,00	15-jul-19	104,53	3,43
13 Y NEDS	3,75	15-jan-23	100,07	3,74
18 Y NEDS	5,50	15-jan-28	118,83	4,01
27 Y NEDS	4,00	15-jan-37	98,71	4,08

Government bonds Belgium	Coupon	End Date	Price	Yield
1 Y BELG	3,50	28-mrt-11	103,02	0,84
3 Y BELG	5,00	28-sep-12	108,64	1,64
4 Y BELG	4,00	28-mrt-14	106,69	2,29
5 Y BELG	3,50	28-mrt-15	104,14	2,63
7 Y BELG	3,25	28-sep-16	101,42	3,01
7 Y BELG	4,00	28-mrt-17	105,46	3,13
8 Y BELG	4,00	28-mrt-18	104,47	3,36
9 Y BELG	4,00	28-mrt-19	103,42	3,55
12 Y BELG	4,00	28-mrt-22	101,35	3,86
18 Y BELG	5,50	28-mrt-28	115,37	4,26

Forward EUR/USD		
Spot	1,4028	1,40280
O/N	-0,1000	-0,02000
2D	-0,1100	-0,08000
3D	-0,0600	-0,01000
1W	-0,2500	-0,20000
1M	-0,9800	-0,87000
2M	-2,2300	-2,03000
3M	-3,5300	-3,28000
4M	-4,8000	-4,60000
5M	-6,9500	-6,78000
6M	-11,0100	-10,45000
9M	-23,1500	-21,65000
12M	-33,8800	-32,42000
18M	-43,7300	-40,50000
2Y	-37,0000	-29,93000

Forward EUR/GBP		
Spot	0,864600	0,864600
O/N	-0,300000	0,400000
2D	0,160000	0,160000
3D	0,050000	0,060000
1W	0,310000	0,400000
1M	1,180000	1,300000
2M	2,250000	2,490000
3M	3,370000	3,790000
4M	4,500000	4,700000
5M	5,250000	5,470000
6M	4,980000	5,300000
9M	3,860000	3,860000
12M	4,370000	4,370000
18M	12,000000	12,000000
2Y	32,000000	41,000000

Forward EUR/JPY		
Spot	126,78000	126,78000
O/N	-0,09000	0,02000
2D	-0,19000	-0,16000
3D	-0,09000	-0,05000
1W	-0,46000	-0,41000
1M	-2,15000	-1,99000
2M	-5,10000	-4,70000
3M	-8,52000	-8,12000
4M	-11,84000	-11,10000
5M	-16,59000	-15,43000
6M	-23,48000	-22,55000
9M	-50,43000	-48,38000
12M	-88,45000	-85,00000
18M	-188,51000	-180,89000
2Y	-318,60000	-307,00000

Forward EUR/CHF		
Spot	1,472800	1,472800
O/N	-0,100000	-0,090000
2D	-0,350000	-0,320000
3D	-0,130000	-0,090000
1W	-0,893700	-0,701000
1M	-3,483500	-3,228200
2M	-7,530700	-7,040800
3M	-11,752400	-11,158200
4M	-16,260000	-15,350000
5M	-21,880000	-20,890000
6M	-30,190000	-28,000000
9M	-58,382300	-54,950000
12M	-91,259900	-85,042500
18M	-166,020000	-166,020000
2Y	-250,420000	-228,870000

FX spot others		
EUR/SGD	1,96830	1,96900
EUR/NZD	1,97530	1,97630
EUR/AUD	1,55560	1,55570
EUR/CAD	1,48640	1,48710
EUR/TWD	44,87557	44,88960

Treasury Support Service

Zanders
Brinklaan 134
1404 GV Bussum

P.O. Box 221

1400 AE Bussum

tel.: (+31) 35 - 692 89 89 www.zanders.nl

28-jan-10 8:30

CAP/FLOOR Volatility (close 2 business days ago)	bid	ask
1Y	40,65	42,65
2Y	37,50	39,50
3Y	30,47	32,47
4Y	26,49	28,49
5Y	23,73	25,73
6Y	21,84	23,84
7Y	20,39	22,39
8Y	19,26	21,26
9Y	18,39	20,39
10Y	17,71	19,71

Euro/dollar volatility		
O/N	15,56	17,00
1W	10,63	11,10
1M	10,50	10,65
2M	10,90	11,10
3M	11,20	11,35
6M	11,90	11,95
9M	11,95	12,15
1Y	12,05	12,35

Indices	Spot	Date	Difference
Dow Jones (USD)	10236,16	1/27/2010	0,41%
Nasdaq (USD)	2221,41	1/27/2010	0,80%
FTSE 100 (GBP)	5217,47	1/27/2010	-1,13%
CAC 40 (EUR)	3759,8	1/27/2010	-1,24%
DAX (EUR)	5643,2	1/27/2010	-0,45%
AEX (EUR)	327,26	1/27/2010	-0,73%
Nikkei 225 (JPY)	10414,29	1/28/2010	1,58%
Hang Seng (HKD)	20033,07	1/27/2010	1,41%
Dow Jones Stoxx 50 (E	2488,82	1/27/2010	-1,05%
MSCI World (USD)	1140,28	1/27/2010	-0,28%

Brent crude oil (Europa)			
Spot		last	Difference
71,65	USD per barrel	71,68	-0,04%

Bloomberg low Sulfur diesel average rack price			
Spot		last	Difference
2,02	US cents per Gallon	2,06	-1,92%

Swaption volatility	1 Y		2 Y		3 Y		4 Y		5Y	
	bid	ask	bid	ask	bid	ask	bid	ask	bid	ask
1M	38,27	40,27	34,23	36,23	27,92	29,92	24,28	26,28	21,78	23,78
3M	44,08	46,08	36,50	38,50	30,58	32,58	27,11	29,11	24,67	26,67
6M	46,08	48,08	37,14	39,14	31,25	33,25	27,48	29,48	24,66	26,66
1Y	43,48	45,48	35,20	37,20	29,13	31,13	25,91	27,91	23,38	25,38
2Y	32,70	34,70	27,18	29,18	24,30	26,30	21,94	23,94	20,01	22,01
3Y	25,93	27,93	22,61	24,61	20,45	22,45	18,66	20,66	17,17	19,17
4Y	20,97	22,97	18,54	20,54	17,37	19,37	16,43	18,43	15,61	17,61
5Y	17,42	19,42	15,58	17,58	15,15	17,15	14,79	16,79	14,48	16,48
10Y	11,41	13,41	11,19	13,19	11,24	13,24	11,30	13,30	11,39	13,39

Swaption volatility	6Y		7Y		8Y		9Y		10Y	
	bid	ask	bid	ask	bid	ask	bid	ask	bid	ask
1M	19,94	21,94	18,62	20,62	18,50	20,50	16,87	18,87	16,25	18,25
3M	22,60	24,60	21,06	23,06	19,86	21,86	18,91	20,91	18,11	20,11
6M	22,62	24,62	21,05	23,05	20,04	22,04	19,21	21,21	18,51	20,51
1Y	21,82	23,82	20,62	22,62	19,82	21,82	19,15	21,15	18,57	20,57
2Y	19,12	21,12	18,40	20,40	17,95	19,95	17,57	19,57	17,26	19,26
3Y	16,82	18,82	16,54	18,54	16,35	18,35	16,23	18,23	16,16	18,16
4Y	15,40	17,40	15,20	17,20	15,12	17,12	15,09	17,09	15,08	17,08
5Y	14,31	16,31	14,20	16,20	14,19	16,19	14,20	16,20	14,25	16,25
10Y	11,46	13,46	11,56	13,56	11,68	13,68	11,81	13,81	11,96	13,96

© Zanders, Treasury consultants. (+31) 35 6928989