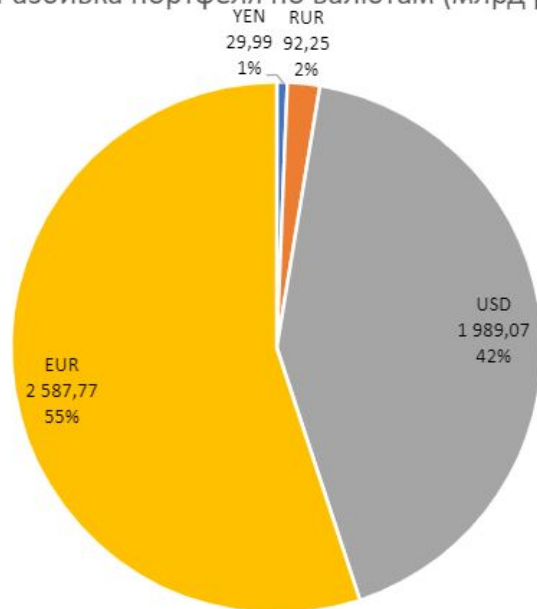


Анализ облигаций

Дима
Тая
Эльмира

1. Валютный анализ

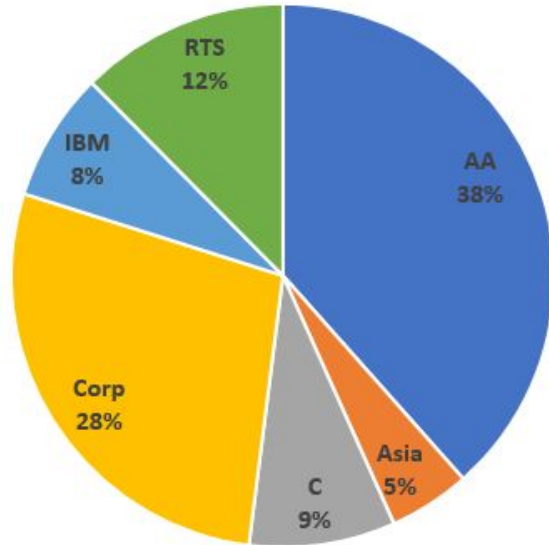
Разбивка портфеля по валютам (млрд р.)



валюта	средняя арифметическая доходность в месяц
YEN	1,08%
RUR	3,17%
USD	3,20%
EUR	3,43%

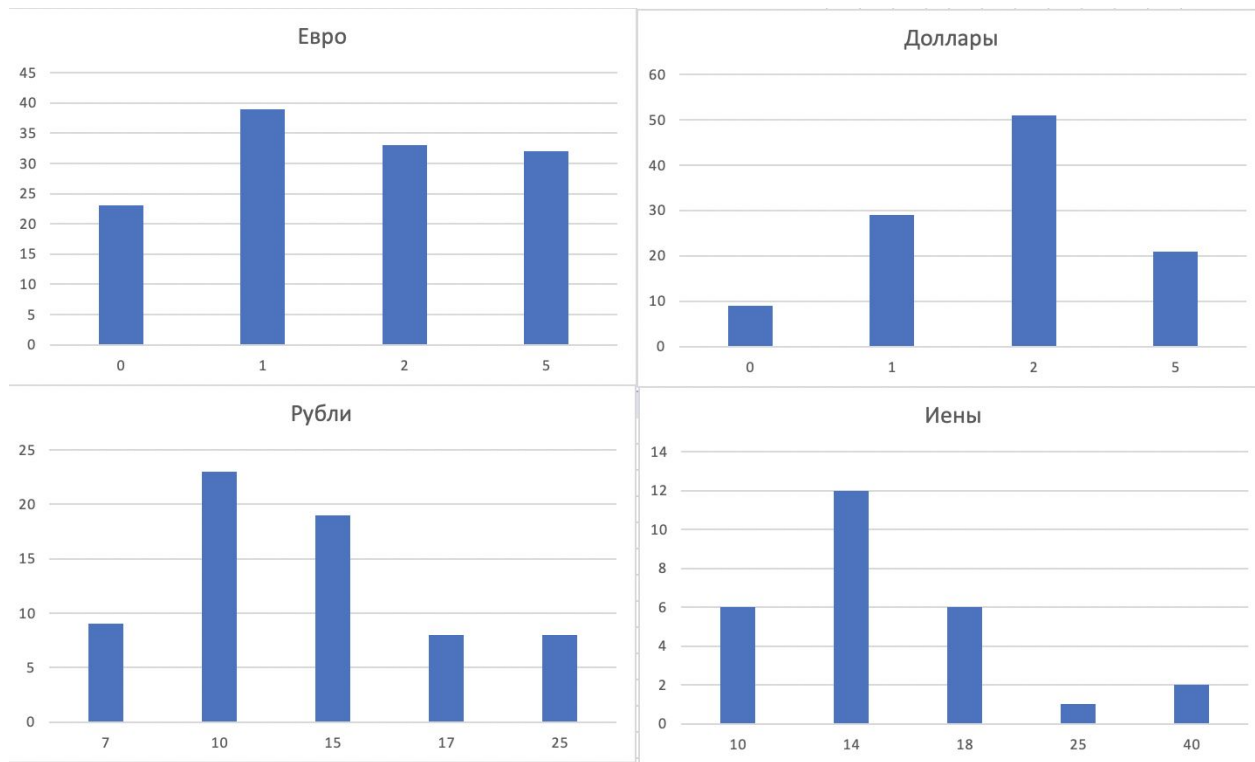
1. Анализ по типу

Объем средств в RUR по типу



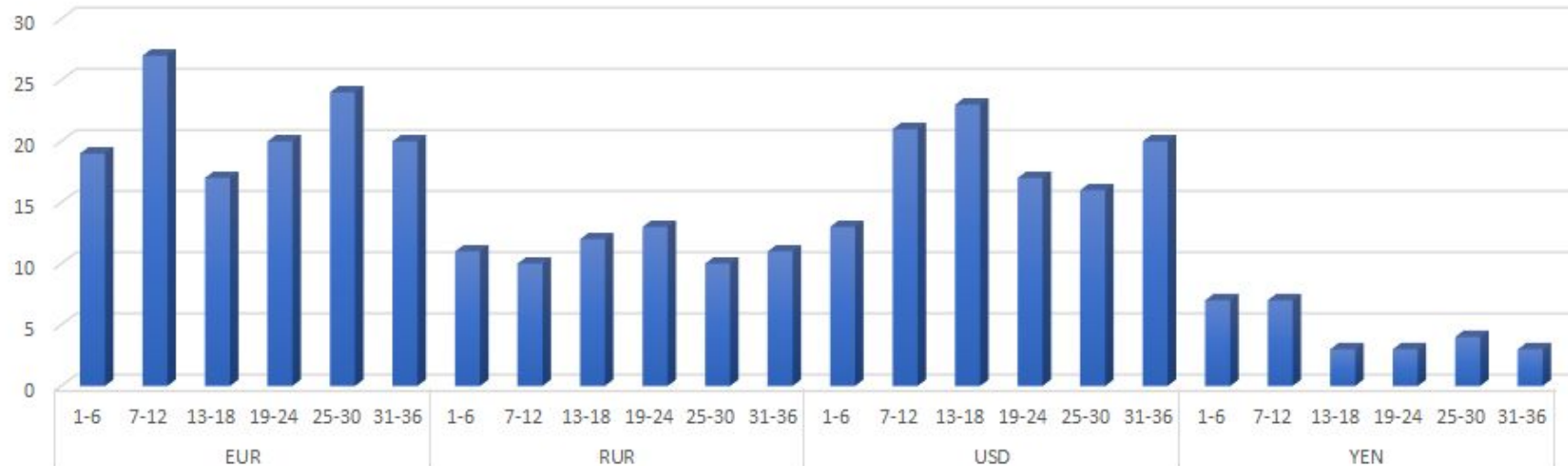
тип	валюта	Объем средств в RUR	Доля	Средняя месячная доходность
AA	EUR	1 188 859 500,00 Р	65,82%	4,34%
	RUR	28 000 000,00 Р	1,55%	4,38%
	USD	589 492 500,00 Р	32,63%	4,26%
AA Итого		1 806 352 000,00 Р	38,44%	4,32%
Asia	USD	198 351 250,00 Р	86,87%	0,96%
	YEN	29 988 000,00 Р	13,13%	1,08%
Asia Итого		228 339 250,00 Р	4,86%	1,05%
C	EUR	207 888 000,00 Р	50,82%	5,80%
	RUR	6 500 000,00 Р	1,59%	5,88%
	USD	194 643 750,00 Р	47,59%	5,75%
C Итого		409 031 750,00 Р	8,70%	5,79%
Corp	EUR	716 780 500,00 Р	54,73%	1,56%
	RUR	23 750 000,00 Р	1,81%	1,44%
	USD	569 101 250,00 Р	43,46%	1,71%
Corp Итого		1 309 631 750,00 Р	27,87%	1,59%
IBM	EUR	188 398 500,00 Р	52,12%	3,16%
	RUR	2 500 000,00 Р	0,69%	3,20%
	USD	170 545 000,00 Р	47,18%	3,15%
IBM Итого		361 443 500,00 Р	7,69%	3,16%
RTS	EUR	285 846 000,00 Р	48,92%	2,63%
	RUR	31 500 000,00 Р	5,39%	2,69%
	USD	266 940 000,00 Р	45,69%	2,62%
RTS Итого		584 286 000,00 Р	12,43%	2,65%
Общий итог		4 699 084 250,00 Р	100,00%	3,11%

1. Распределение облигаций по номиналу ($x \cdot 100000$)



Количество по полю id_oblig

Срок размещения облигаций по валютам

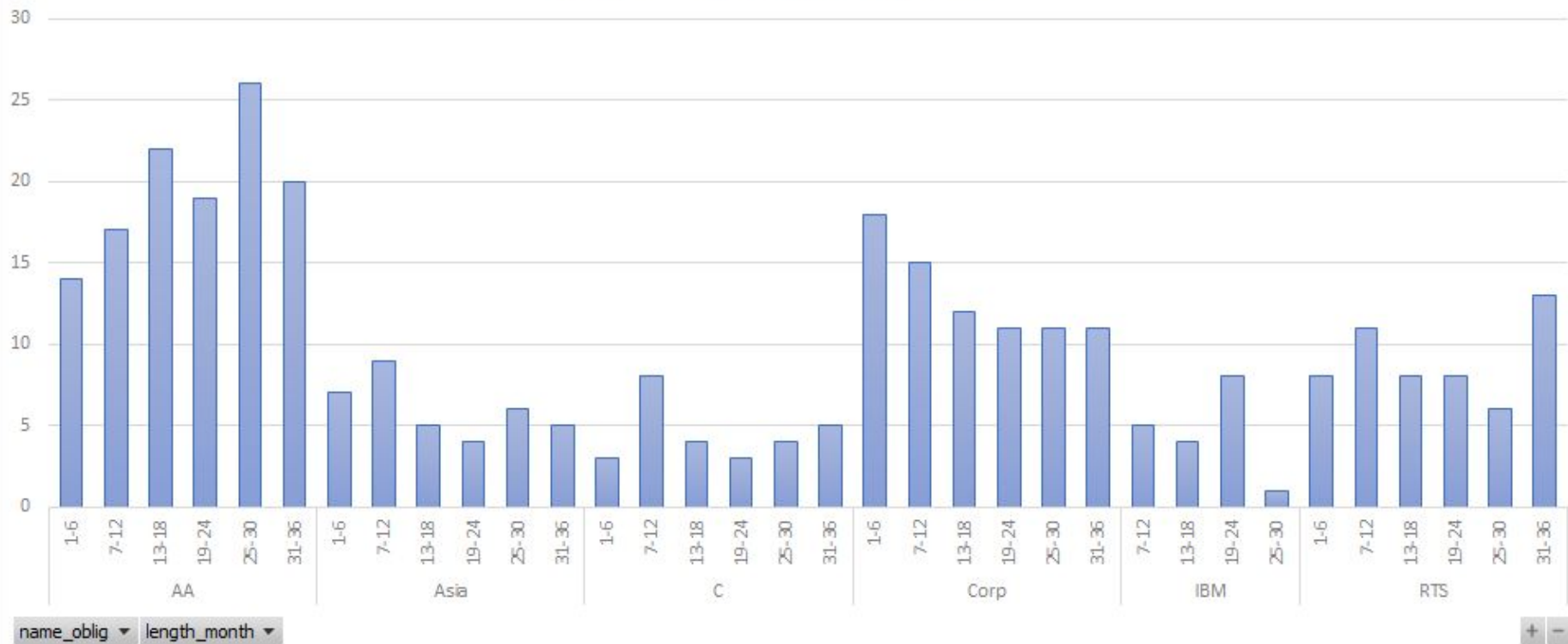


currency ▼ length_month ▼

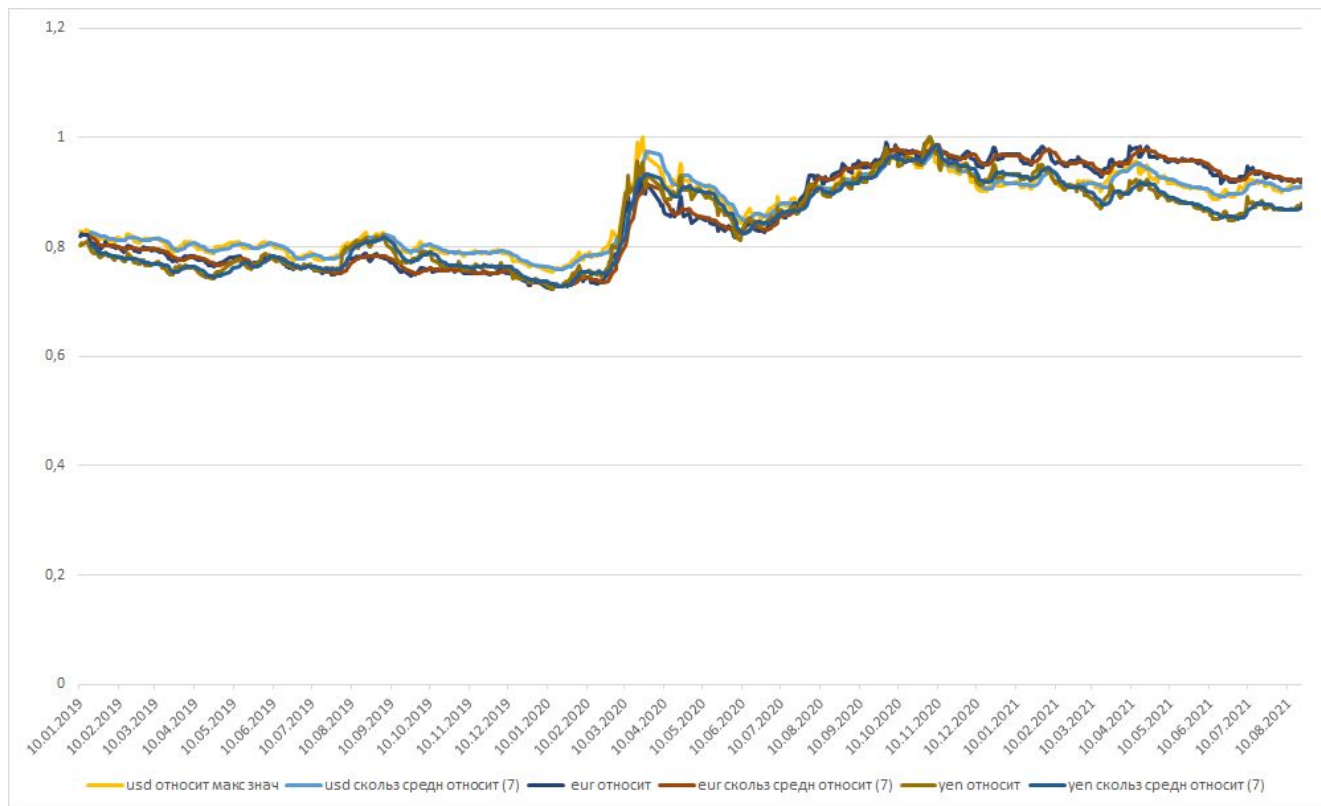
+ -

Количество по полю id_oblig

Срок размещения облигаций по типу



3. Динамика относительных валютных курсов



Рисковость валют

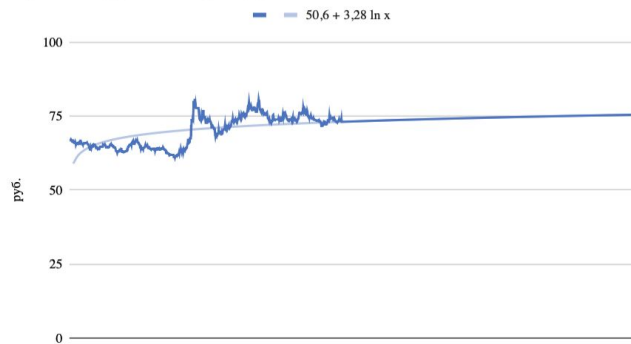
	eur	usd	yen
max	93,757	80,8815	0,768002
k-volatility	0,0061732	0,006767552	0,007406943

Рисковость типов облигаций

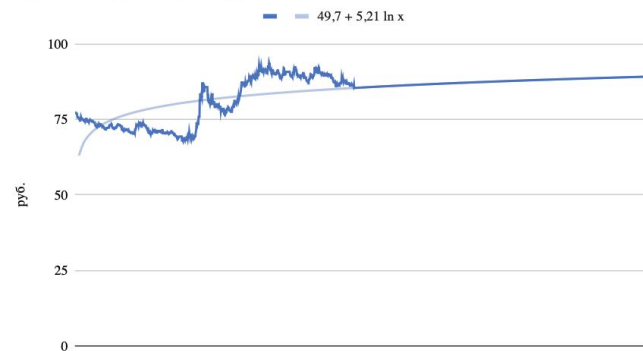
тип	currency	доля
AA	EUR	27,63%
	RUR	56,37%
	USD	16,00%
AA Итого		25,73%
Asia	USD	5,72%
	YEN	94,28%
Asia Итого		24,23%
C	EUR	20,82%
	RUR	56,40%
	USD	22,78%
C Итого		5,97%
Corp	EUR	20,84%
	RUR	59,82%
	USD	19,33%
Corp Итого		20,56%
IBM	EUR	31,18%
	RUR	35,84%
	USD	32,97%
IBM Итого		3,61%
RTS	EUR	8,59%
	RUR	82,03%
	USD	9,38%
RTS Итого		19,89%

3. Прогноз курсов доллара и евро до 04.06.2024

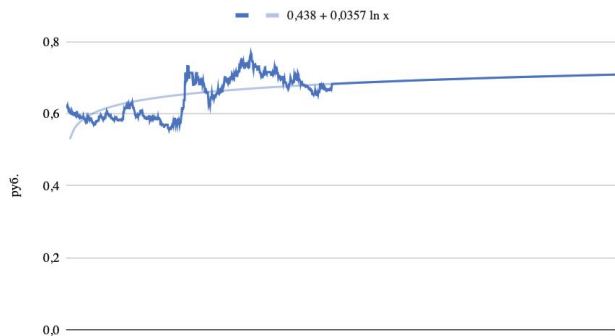
Прогноз курса доллара к рублю



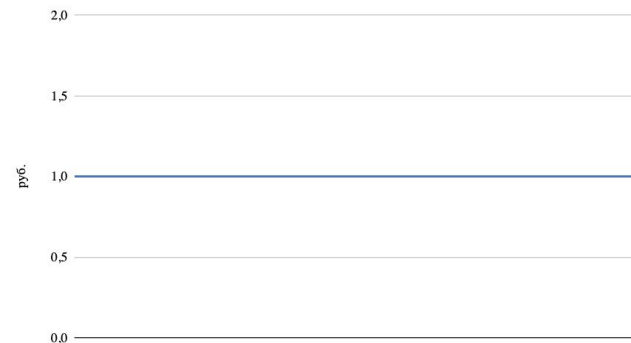
Прогноз курса евро к рублю



Прогноз курса иены к рублю



Прогноз курса рубля к рублю :)

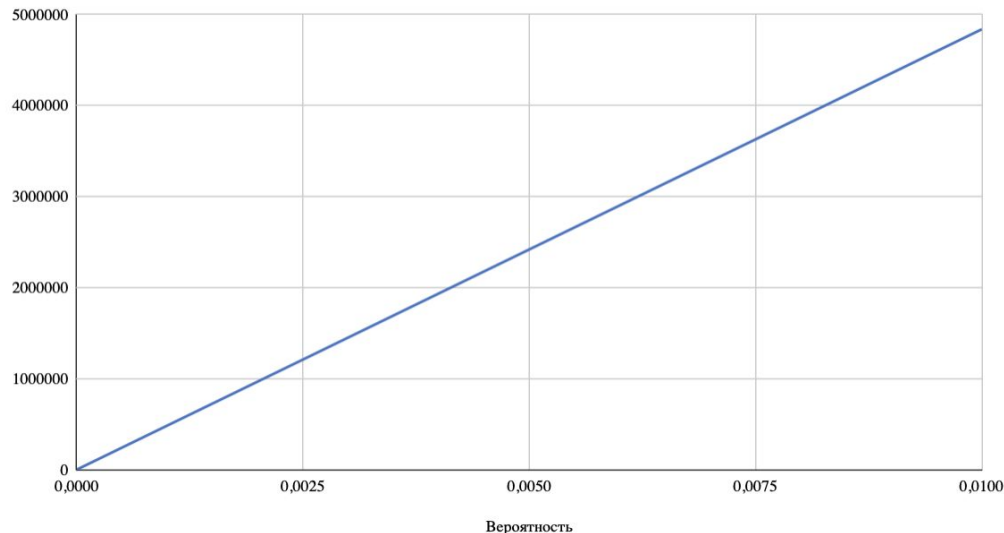


4. Доходность облигаций в рублях без каких-либо негативных эффектов

2 834 601 059,86

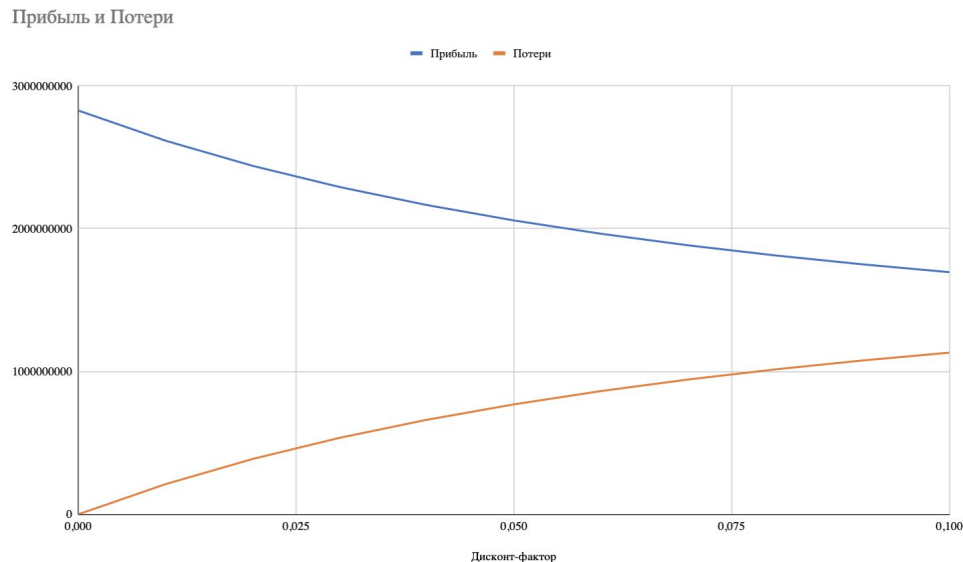
5. Зависимость прибыли от вероятности дефолта

Неполученная прибыль при увеличении вероятности дефолта доллара, руб.



Наблюдается линейный рост недополученной прибыли при изменении вероятности дефолта доллара и фиксированных величинах для остальных валют. Дата расчета 01.10.2020, дисконт-фактор 0,05.

5. Зависимость прибыли от увеличения дисконт-фактора



При увеличении дисконт-фактора видно, что потери растут логарифмически. Дата расчета 01.10.2020, вероятности дефолта: USD 0,005; EUR 0,003; YEN 0,0005; RUR 0,007.

Выводы

- Самая доходная валюта - евро, самый низкий доход по облигациям в иенах;
- Самые доходные облигациях в рублях типа С, но у них небольшая доля относительно других. Либо они более рисковые, поэтому процент наращивать не надо, либо владелец портфеля что-то упускает;
- Падение доходов при увеличении дисконт-фактора имеет логарифмический характер, при увеличении вероятности дефолта -- линейный;
- Лучший способ максимально остаться в плюсе -- отправиться в сферическую вселенную в вакууме, где нет ни дат, ни обесценивания денег, ни дефолтов, а есть только чистая прибыль.