

ЕЖЕГОДНЫЕ ДОХОДНОСТИ РАЗЛИЧНЫХ КЛАССОВ ОБЛИГАЦИЙ (RUB)

% годовых

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2005-2025
High Yield RUB	Инфляция RUB	Long Gov RUB	Long Gov RUB	Long Gov RUB	High Yield RUB	Long Gov RUB	High Yield RUB	Инфляция RUB	Инфляция RUB	High Yield RUB	MMarket RUB	High Yield RUB	High Yield RUB
9,9	11,4	39,3	19,2	14,1	12,8	24,6	14,8	8,4	11,9	13,6	18,6	30,6	11,3
Corp Middle RUB	MMarket RUB	High Yield RUB	High Yield RUB	Muni RUB	Corp Middle RUB	High Yield RUB	Corp Middle RUB	High Yield RUB	0-1Y Corp RUB	MMarket RUB	0-1Y Corp RUB	Corp Middle RUB	Corp Middle RUB
9,4	8,8	27,1	16,5	13,1	8,6	15,8	11,1	8,3	11,9	10,0	16,2	27,5	10,2
Corp Total RUB	0-1Y Corp RUB	Corp Middle RUB	Muni RUB	Corp Total RUB	0-1Y Corp RUB	Corp Middle RUB	Corp Total RUB	MMarket RUB	Corp Middle RUB	0-1Y Corp RUB	0-1Y Gov RUB	Muni RUB	Asset Allocation
8,9	6,1	22,7	15,6	12,4	7,8	15,1	9,7	5,8	11,8	8,0	16,0	26,9	9,7
Corp Top RUB	0-1Y Gov RUB	Asset Allocation	Corp Middle RUB	Corp Top RUB	MMarket RUB	Corp Total RUB	Asset Allocation	0-1Y Corp RUB	Corp Total RUB	Инфляция RUB	Инфляция RUB	Corp Total RUB	Corp Total RUB
8,8	4,6	21,6	13,9	12,3	7,3	14,8	9,2	4,8	11,6	7,4	9,5	26,2	9,4
Muni RUB	Corp Total RUB	Muni RUB	Asset Allocation	Corp Middle RUB	Asset Allocation	Asset Allocation	Corp Top RUB	Corp Middle RUB	Corp Top RUB	Asset Allocation	Asset Allocation	Asset Allocation	0-1Y Corp RUB
8,7	-0,3	20,6	13,7	12,1	6,5	14,5	9,0	4,3	11,1	6,1	6,1	25,6	9,3
0-1Y Corp RUB	Corp Top RUB	Corp Top RUB	Corp Total RUB	Asset Allocation	0-1Y Gov RUB	Corp Top RUB	Long Gov RUB	0-1Y Gov RUB	MMarket RUB	Corp Middle RUB	Corp Total RUB	Corp Top RUB	MMarket RUB
8,4	-1,0	18,1	12,1	12,0	6,0	14,5	8,7	3,1	11,0	6,0	5,9	25,2	9,2
Asset Allocation	Asset Allocation	Corp Total RUB	Corp Top RUB	High Yield RUB	Muni RUB	Muni RUB	Muni RUB	Asset Allocation	Asset Allocation	0-1Y Gov RUB	Corp Top RUB	Long Gov RUB	Muni RUB
8,2	-2,8	17,8	11,6	11,9	5,7	14,4	7,9	2,7	9,8	5,8	5,5	23,8	9,2
MMarket RUB	Corp Middle RUB	0-1Y Corp RUB	MMarket RUB	0-1Y Corp RUB	Corp Top RUB	0-1Y Corp RUB	0-1Y Corp RUB	Corp Total RUB	Muni RUB	Corp Total RUB	Corp Middle RUB	0-1Y Corp RUB	Corp Top RUB
6,8	-4,0	15,7	11,4	10,0	4,4	8,7	5,4	2,5	9,6	4,8	5,1	21,9	8,9
Инфляция RUB	High Yield RUB	MMarket RUB	0-1Y Corp RUB	MMarket RUB	Corp Total RUB	0-1Y Gov RUB	0-1Y Gov RUB	Corp Top RUB	0-1Y Gov RUB	Corp Top RUB	Muni RUB	MMarket RUB	Long Gov RUB
6,5	-6,5	13,9	10,9	9,6	4,4	8,4	5,2	1,7	8,8	4,2	4,1	20,9	8,6
0-1Y Gov RUB	Muni RUB	Инфляция RUB	0-1Y Gov RUB	0-1Y Gov RUB	Инфляция RUB	MMarket RUB	MMarket RUB	Muni RUB	High Yield RUB	Muni RUB	High Yield RUB	0-1Y Gov RUB	Инфляция RUB
5,9	-6,7	12,9	6,5	8,5	4,3	7,5	5,1	0,0	7,1	3,9	0,1	16,3	8,0
Long Gov RUB	Long Gov RUB	0-1Y Gov RUB	Инфляция RUB	Инфляция RUB	Long Gov RUB	Инфляция RUB	Инфляция RUB	Long Gov RUB	Long Gov RUB	Long Gov RUB	Long Gov RUB	Инфляция RUB	0-1Y Gov RUB
2,8	-20,4	8,6	5,4	2,5	0,8	3,1	4,9	-7,5	0,5	-0,1	-5,5	5,6	7,6

ДОХОДНОСТЬ ПОРТФЕЛЕЙ РОССИЙСКИХ АКЦИЙ И ОБЛИГАЦИЙ

Акции (доля)	0%	20%	30%	40%	50%	60%	70%	80%	100%	Денежный рынок	Инфляция
Облигации (доля)	100%	80%	70%	60%	50%	40%	30%	20%	0%		
2010	12,2%	14,8%	16,1%	17,4%	18,7%	20,0%	21,3%	22,7%	25,3%	6,9%	8,7%
2011	6,0%	1,9%	-0,1%	-2,2%	-4,2%	-6,3%	-8,3%	-10,4%	-14,5%	5,6%	6,2%
2012	9,1%	9,0%	9,0%	9,0%	8,9%	8,9%	8,9%	8,8%	8,8%	6,6%	6,5%
2013	8,9%	8,4%	8,1%	7,9%	7,6%	7,4%	7,1%	6,8%	6,3%	6,8%	6,5%
2014	0,1%	-0,3%	-0,5%	-0,6%	-0,8%	-1,0%	-1,2%	-1,4%	-1,8%	8,8%	11,3%
2015	17,6%	20,5%	22,0%	23,5%	24,9%	26,4%	27,9%	29,3%	32,3%	13,9%	12,9%
2016	12,7%	16,7%	18,7%	20,7%	22,7%	24,7%	26,7%	28,8%	32,8%	11,4%	5,4%
2017	12,2%	9,7%	8,5%	7,2%	6,0%	4,8%	3,5%	2,3%	-0,2%	9,6%	2,5%
2018	4,4%	7,3%	8,8%	10,3%	11,7%	13,2%	14,7%	16,1%	19,1%	7,3%	4,2%
2019	15,0%	19,7%	22,0%	24,4%	26,7%	29,1%	31,4%	33,8%	38,5%	7,5%	3,1%
2020	9,7%	10,7%	11,2%	11,7%	12,3%	12,8%	13,3%	13,8%	14,8%	5,1%	4,9%
2021	2,5%	6,3%	8,3%	10,2%	12,1%	14,1%	16,0%	17,9%	21,8%	5,8%	8,4%
2022	11,6%	1,8%	-3,0%	-7,9%	-12,8%	-17,7%	-22,6%	-27,5%	-37,3%	11,0%	11,9%
2023	4,8%	14,6%	19,5%	24,4%	29,3%	34,2%	39,1%	44,0%	53,8%	10,0%	7,4%
2024	5,9%	5,0%	4,6%	4,2%	3,8%	3,3%	2,9%	2,5%	1,6%	18,6%	9,5%
2025	26,2%	21,5%	19,2%	16,9%	14,5%	12,2%	9,9%	7,6%	2,9%	20,9%	5,6%
CAGR, 2001-2025	11,6%	13,6%	14,4%	15,2%	15,8%	16,3%	16,7%	17,0%	17,0%	9,4%	9,0%
Всего, 2001-2025	1470,0%	2330,0%	2816,2%	3318,2%	3812,4%	4269,2%	4653,4%	4926,1%	4970,7%	849,9%	760,0%
Стандарт. отклонение	9,3%	13,5%	16,2%	19,2%	22,3%	25,5%	28,7%	32,0%	38,6%	3,7%	
Коэф. Шарпа	0,266	0,360	0,372	0,376	0,377	0,377	0,376	0,375	0,372		

	Рейтинг*	Кредитный рейтинг	Рейтинг*
QUALITY	6.8	ДОХОД (world)	BBB (7)
Outside Quality	6.2	АКРА	A+(RU) (7)
Inside Quality	7.4		
Штраф/Премия (DP1)	0.0		

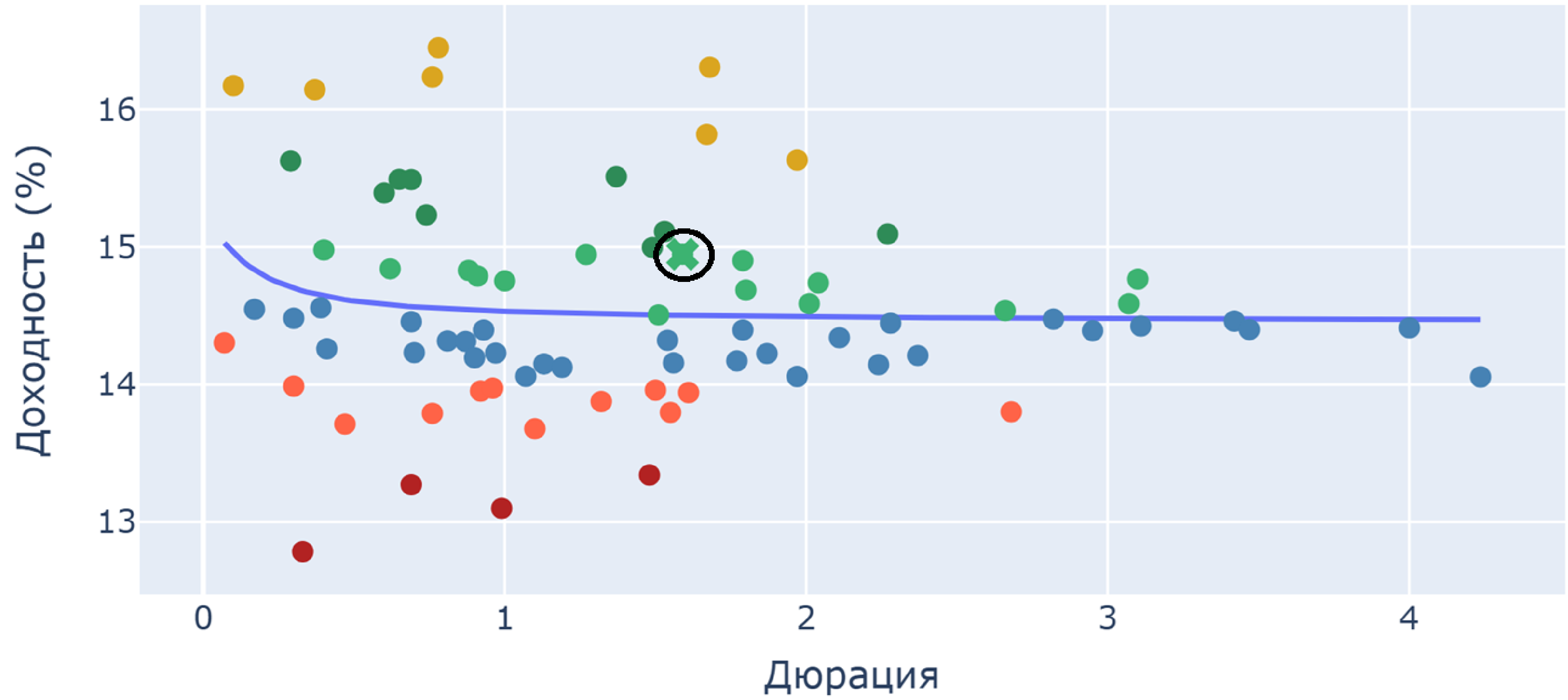
INSIDE QUALITY		OUTSIDE QUALITY	
Качество баланса (B)	5.7	ROE (5y)	32.1%
Качество прибыли (E)	7.5	NetDebt/Equity	1.2
Штраф/Премия (DP1)	0.0	Измен. прибыли (5y)	1.5
		Штраф/Премия (DP1)	0.0

Качество прибыли (E)		Качество баланса (B)	
Рентабельность		Ликвидность	
Продаж	9.6%	Текущая	1.39
Валовая	67.7%	Быстрая	0.19
Оборачиваемость		Моментальная	0.13
Запасов	3.5	Устойчивость	
Оборотных активов	2.8	Доля кр. сроч. долга.	0.34
Дебиторки	77.1	NetDebt/Equity	1.2
ROE (5y)	32.1%	Штраф/Премия (DP3)	0.0
Измен. прибыли	1.5		
Штраф/Премия (DP2)	0.7		



ДОХОДЪ Анализ облигаций

Группа Позитив обб1П03 ISIN RU000A10BWC6



- NS fit
- Недооценена
- Недооценена (спорная)
- Справедливая зона (выше кривой)
- Переоценка
- Справедливая зона (ниже кривой)
- Переоценка (спорная)