



Oved, Gubi & Co.  
Risk Management Ltd.

## עובד גובי ושות' ניהול סיכונים בע"מ

רחוב דרך מנחם בגין 65 , תל אביב 67138

טלפון: 03-5629920 פקס: 03-5629924

[tlv@ovedgubi.com](mailto:tlv@ovedgubi.com)



# Migration Risk



Oved, Gubi & Co.  
Risk Management Ltd.

# Migration Risk

## רקע ומטרות

- המודל מאפשר למנהל הסיכונים לכמת את "סיכון הנדידה" (Migration Risk).
- "סיכון הנדידה" הינו ההפסד הפוטנציאלי שיגרם לתיק כתוצאה משינוי בדירוג של הניירות המוחזקים במהלך שנה אחת.
- המודל מתבסס על טבלת הסתברויות לשינוי דירוג במהלך שנה המתפרסם ומתעדכן אחת לשנה ע"י חברת Standard and Poors.
- עפ"י שיטת Monte-Carlo וטבלת ההסתברויות, תחשב המערכת מספר רב של תרחישים לדירוג כל נכס בתיק.
- בכל דירוג נקבע את שווי הנכס עפ"י המרווח והמח"מ.





Oved, Gubi & Co.  
Risk Management Ltd.

# Migration Risk

## תוצאות המודל

- בפלטים מוצגים מספר רב של דו"חות ומדדים.
- לדוגמא : שווי עתידי של התיק עפ"י מחולקת לפי רמת מובהקות, אחוז הפסד צפוי לפי רמות מובהקות, Migration Risk VaR לפי מנפיקים, שווי עתידי לפי דירוג ולפי מנפיקים, דו"ח מקדמי מתאם (קורלציה) בין מנפיקים ועוד.

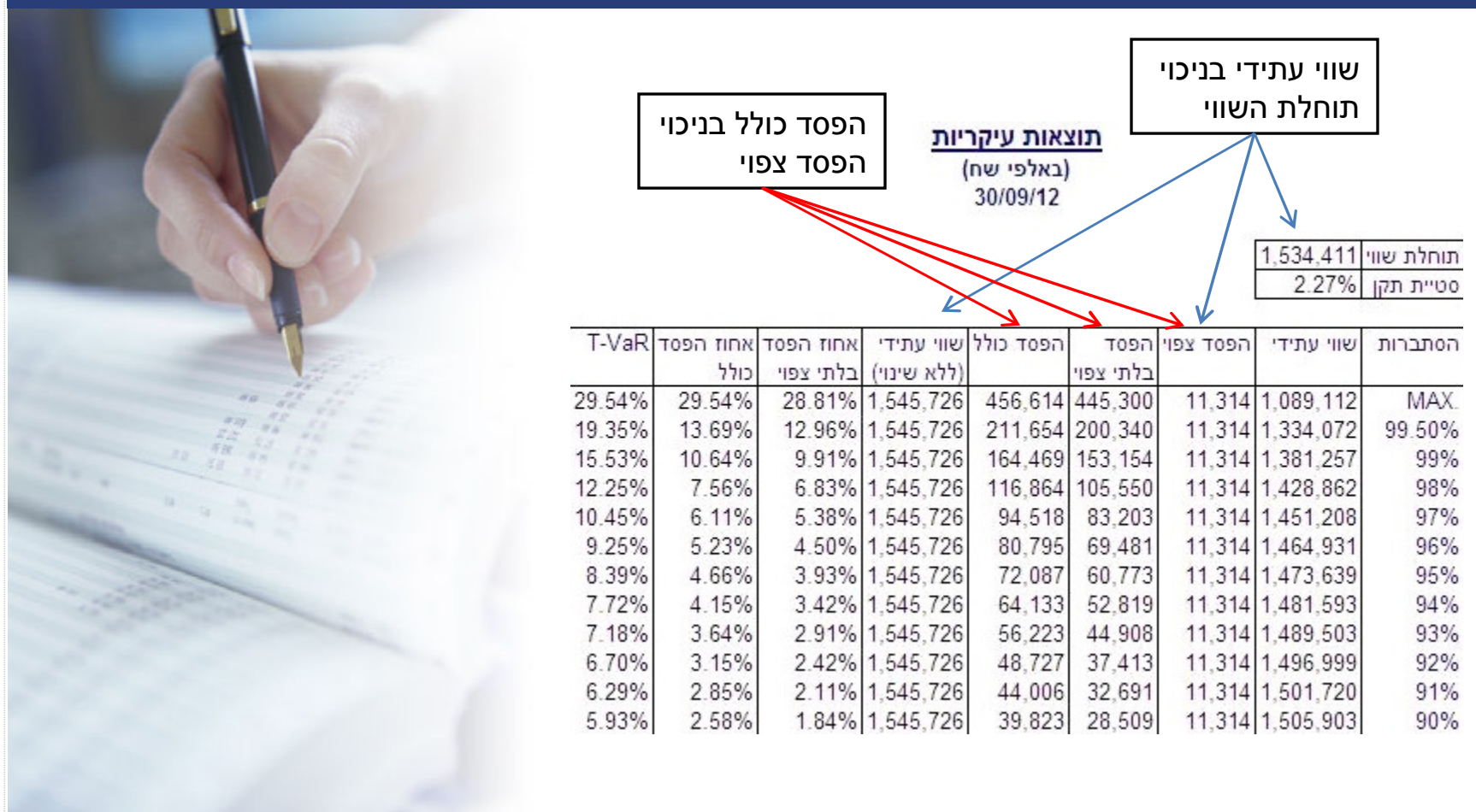




# Migration Risk

Oved, Gubi & Co.  
Risk Management Ltd.

## דוגמה מהמערכת



\*המספרים ערוכים ואינם מייצגים תיק בפועל.



# Migration Risk

Oved, Gubi & Co.  
Risk Management Ltd.

## דוגמה מהמערכת

שווי עתידי מהוון של הנכסים, לפי מנפיק במידה ודירוג המנפיק ישתנה

שווי נוכחי של הנכסים, לפי מנפיק כולל הדירוג הנוכחי

**Migration Risk**  
דוח פוזיציה  
(באלפי שח)  
31/03/13

מח"מ מקורי	ש"פ מקורי	שווי עתידי מהוון ל-31/03/2013 לפי דירוג								דירוג נוכחי	שווי נוכחי	מנפיק
		D	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AA+			
4.85	2.97%	585,655	989,191	1,116,003	1,202,964	1,333,872	1,521,058	1,669,949	AA+	1,911,891	מנפיק 1	
3.83	1.86%	460,317	848,113	938,604	999,564	1,089,843	1,229,265	1,324,228	AA+	1,630,268	מנפיק 2	
5.10	3.54%	265,610	464,914	526,062	568,253	632,124	721,430	795,542	AA-	878,753	מנפיק 3	
1.24	31.08%	274,365	435,975	453,609	464,863	480,734	501,893	510,600	BBB	784,158	מנפיק 4	
4.10	1.49%	193,076	349,676	387,837	413,798	452,612	512,085	554,496	AA+	704,190	מנפיק 5	
6.68	3.33%	191,864	302,832	351,597	386,347	440,604	506,224	577,767	AA-	619,844	מנפיק 6	
3.14	5.08%	91,225	169,881	184,752	194,627	209,066	231,754	246,044	AA-	360,536	מנפיק 7	
3.95	3.13%	109,535	199,220	220,421	234,746	256,026	288,340	311,186	AA-	340,902	מנפיק 8	
2.72	5.19%	110,191	241,589	262,788	276,686	296,749	328,241	346,543	BBB	316,041	מנפיק 9	
9.63	6.75%	125,700	143,153	175,974	201,216	243,692	286,552	360,167	BBB	257,515	מנפיק 10	
		1,617,311	3,047,664	3,372,362	3,596,527	3,937,205	4,413,790	4,811,213		5,003,876	מנפיק 11	
		4,024,850	7,192,208	7,990,009	8,539,592	9,372,528	10,540,632	11,507,736		12,807,976	סה"כ	

\*המספרים ערוכים ואינם מייצגים תיק בפועל.

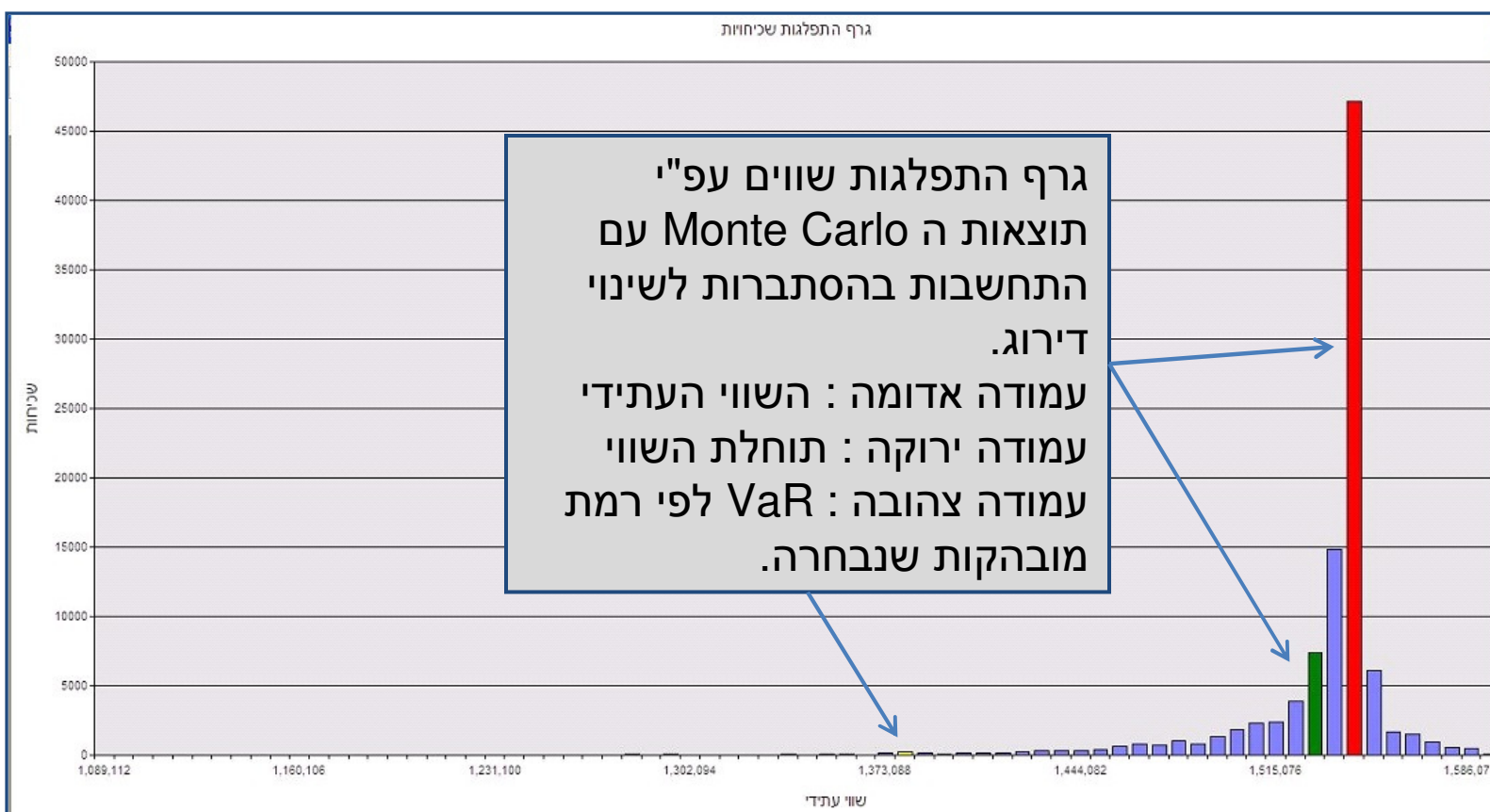




# Migration Risk

Oved, Gubi & Co.  
Risk Management Ltd.

## דוגמה מהמערכת





Oved, Gubi & Co.  
Risk Management Ltd.

## עובד גובי ושות' ניהול סיכונים בע"מ

רחוב דרך מנחם בגין 65 , תל אביב 67138

טלפון: 03-5629920 פקס: 03-5629924

[tlv@ovedgubi.com](mailto:tlv@ovedgubi.com)

[www.ovedgubi.com](http://www.ovedgubi.com)  
[www.risk-management.co.il](http://www.risk-management.co.il)



# תודה רבה!