

LSEG Yield Book CLO クレジット・モデル

Yield Book(イールドブック)は、35年以上にわたり、証券化商品の分析およびモデルを提供する信頼性の高い情報源として世界中のバイサイドおよびセルサイドで活用されています。この実績あるYield Bookの製品シリーズに、ローン担保証券(CLO)の分析・評価のための高度なフレームワークが加わりました。

このたび、予測モデル・シリーズの一つとして新たにCLOクレジット・モデルをリリースしました。

CLOクレジット・モデルはローンレベルを分析するモデルで、2つのコンポーネントにより構成されています。

デフォルト率モデル	損失回収モデル
デフォルト率モデルは、統計的回帰を用いて開発され、特定のローン属性、市場インプット、マクロ経済変数に基づいてデフォルトの可能性を予測します。	損失回収モデルは、過去および最新の損失回収率の水準と特定のローン属性に基づいてキャリブレーションを実施しています。

モデル・ダイヤル

このモデルは、ローン価格ショック、格付けの引上げ・引下げ、金利ショック、業種ショック(関税の影響を受ける業種を含む)など、主要なモデル要因に関するカスタマイズ・シナリオに基づいて実行できます。ユーザー定義のさまざまなシナリオに基づくモデル出力値はキャッシュフロー・エンジンに取り込まれ、幅広い分析指標値を算出します。

モデルの出力

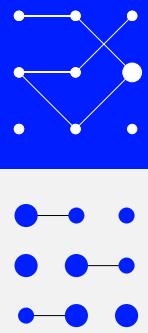
モデルは、個別ローンごとに月次のCDRおよび損失回収率を出力します。

モデルと既存の分析の統合

CLOキャッシュフロー・エンジンは、モデルの出力を取り込み、CLOの債券のキャッシュフローおよびリスク値などの分析結果を出力します。その他の既存の予測モデルのワークフローを適用して、シームレスなモデル統合を実現しました。

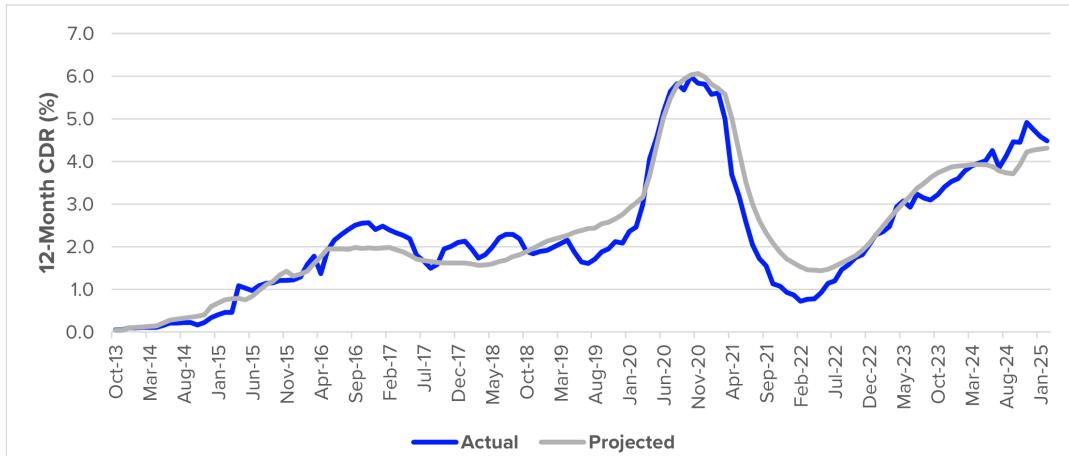
Yield BookでCLOを分析する: ディールおよびトランシェ情報

Yield Bookのユーザーは、トラスティーレポートに基づくディールおよびトランシェ・レベルの発行条件、ローンレベルの情報、ポートフォリオのテスト・トリガー・データを容易に取得することが可能で、さらにキャッシュフロー計算を実行できます。また、利回り、デュレーション、加重平均残存期間(WAL)、ディスカウント・マージン、DV01、コール関連指標など、分析値の計算も可能です。



モデル・パフォーマンス

2014年以降の実績および予測デフォルト率



出所: LSEG D&A

Contact us

To learn more, contact us at analyticssales@lsegroup.com, or visit our website solutions.yieldbook.com

Americas +1 646 989 2200
EMEA +44 20 7334 8963

Asia-Pacific
Tokyo +81 3 6441 1015
APAC +886 2 8729 5130

© 2025 London Stock Exchange Group plc and its applicable group undertakings (the "LSE Group"). All rights reserved.

"The Yield Book®" is a trademark and/or service mark owned or licensed by The Yield Book Inc., and all other trademarks and service marks used herein (whether registered or unregistered) are trademarks and/or service marks owned or licensed by the applicable member of the LSE Group or their respective licensors.

All information is provided for information purposes only. All information and data contained in this publication is obtained by the LSE Group, from sources believed by it to be accurate and reliable. Because of the possibility of human and mechanical error as well as other factors, however, such information and data is provided "as is" without warranty of any kind. No member of the LSE Group nor their respective directors, officers, employees, partners or licensors make any claim, prediction, warranty or representation whatsoever, expressly or impliedly, either as to the accuracy, timeliness, completeness, merchantability of any information or of results to be obtained from the use of the Yield Book products, including but not limited to data and analytics or the fitness or suitability of the Yield Book products for any particular purpose to which they might be put. Any representation of historical data accessible through Yield Book products is provided for information purposes only and is not a reliable indicator of future performance.

No responsibility or liability can be accepted by any member of the LSE Group nor their respective directors, officers, employees, partners or licensors for (a) any loss or damage in whole or in part caused by, resulting from, or relating to any error (negligent or otherwise) or other circumstance involved in procuring, collecting, compiling, interpreting, analysing, editing, transcribing, transmitting, communicating or delivering any such information or data or from use of this document or links to this document or (b) any direct, indirect, special, consequential or incidental damages whatsoever, even if any member of the LSE Group is advised in advance of the possibility of such damages, resulting from the use of, or inability to use, such information.

No member of the LSE Group nor their respective directors, officers, employees, partners or licensors provide investment advice and nothing contained herein or accessible through Yield Book products, including statistical data and industry reports, should be taken as constituting financial or investment advice or a financial promotion. Past performance is no guarantee of future results. Charts and graphs are provided for illustrative purposes only.

This document may contain forward-looking assessments. These are based upon a number of assumptions concerning future conditions that ultimately may prove to be inaccurate. Such forward-looking assessments are subject to risks and uncertainties and may be affected by various factors that may cause actual results to differ materially. No member of the LSE Group nor their licensors assume any duty to and do not undertake to update forward-looking assessments.

No part of this information may be reproduced, stored in a retrieval system or transmitted in any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, recording or otherwise, without prior written permission of the applicable member of the LSE Group. Use and distribution of the LSE Group data requires a licence from Yield Book and/or their respective licensors.