

LSEG Yield Book CLO

期限前償還率モデル

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期限前償還率モデルをリリースしました。

CLO期限前償還率モデルは、2つのコンポーネントから構成され、満期前(デフォルトを除く)にローンが担保ポートフォリオから除外される率を予測します。

リファインанс・モデル	ターンオーバー・モデル
リファインансモデルは、主にスプレッドの縮小によって影響を受ける統計的回帰モデルです。モデル要因には、レバレッジド・ローンの新規発行スプレッド、加重平均スプレッド、パー・プラス・ローンの持分比率、加重平均残存期間などが含まれます。	ターンオーバー・モデルは、次の2つの要素を組み合わせた統計的回帰モデルです。1つは、ポートフォリオのクレジット・クオリティを維持または向上させるためにマネージャーが行う売却、もう1つは、主にパフォーマンスの低下やローン価格の大幅な上昇によって引き起こされるディール・コールです。モデル要因には、再投資期間終了からの年数、加重平均残存期間(WAL)、加重平均価格、CCCエクスポートージャー、加重平均スプレッド、加重平均格付けファクター(WAS/WARF比率)、コベナンツ・ライト・エクスポートージャー、季節性などがあります。

モデル・ダイヤル

このモデルはBSLまたはプライベート・クレジットCLO向けです。既成のシナリオや、主要なモデル要因(ローン価格ショック、格付けの引上げ・引下げ)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

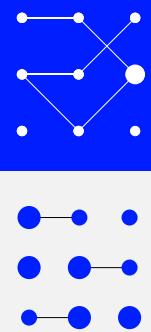
モデル出力値は、各ディールの月次CPRです。

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。

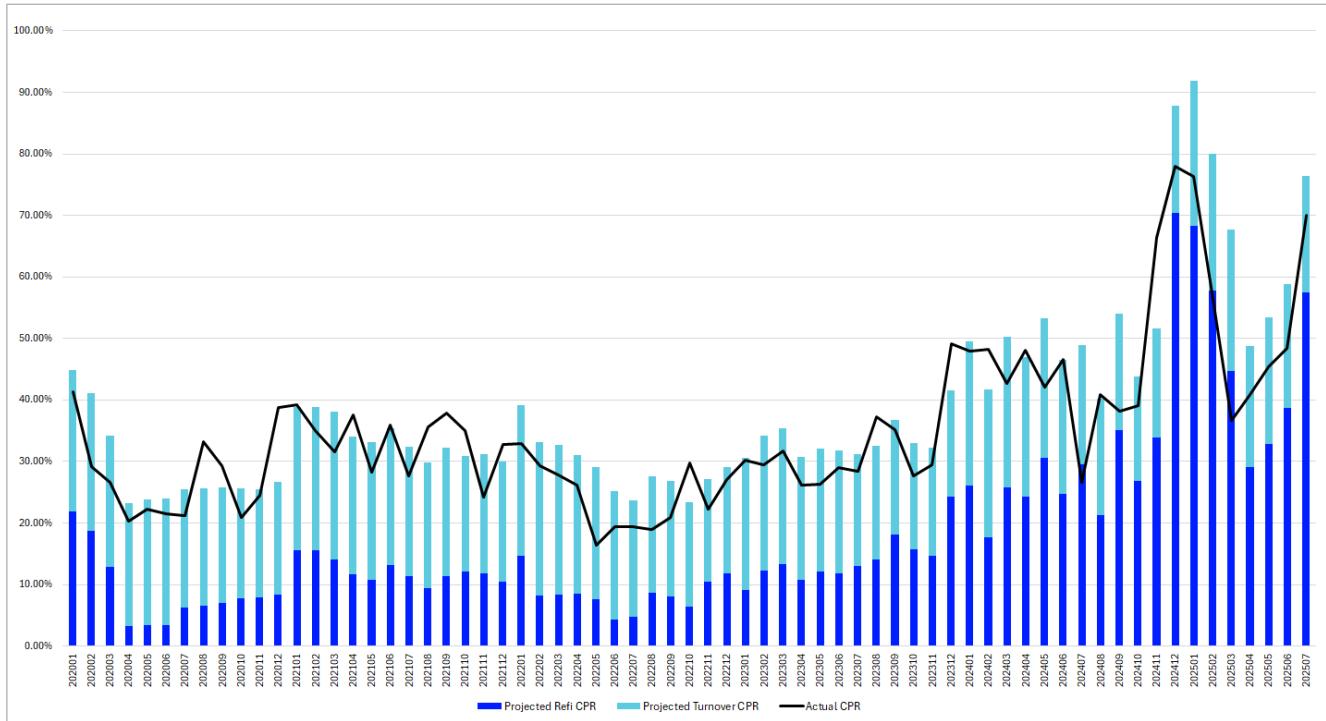
Yield BookでCLOを分析する: ディールおよびトランシェ情報

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)、ディスクOUNT・マージン、DV01、コール関連指標など、分析値に関する計算も可能です。



モデル・パフォーマンス

実績および予測CPR



出所: LSEG and LSEG Yield Book (2025年8月)

Contact us

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

Americas +1 646 989 2200

Asia-Pacific

EMEA +44 20 7334 8963

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.