

証券化商品の情報開示推進に当たり、 情報ベンダーが果たし得る役割について

～QUICKの提供するサービスから～

2008年5月15日

はじめに ― 本日の発表内容

1. 情報ベンダーの業務
2. 情報開示にあたっての基本的条件
3. 画面での情報表示
4. 債券検索での情報表示
5. 住宅金融支援機構RMBS評価分析ツールの概要
6. ユーザーの評価と今後の課題

1. 情報ベンダーの業務

1. 情報の収集
2. 情報の入力、編集、処理、レコード化
3. 情報の開示
4. 情報を扱うツールの提供

2. 情報開示にあたっての基本的条件

1. **情報開示の趣旨を満たせる**
⇒ 情報を必要とする投資家の多数がサービスを利用している
2. **開示情報の提供条件を満たせる**
⇒ 提供先の制限に対応、条件に応じたデータ加工
3. **情報を利用するユーザーの要望事項を把握できる**
⇒ 検索性の向上や提供情報の改善
⇒ 分析に必要なマーケットデータや分析ツールの提供

(C) QUICK Corp. All right reserved.

債券検索での情報表示 (メニュー)



債券検索

ABS発行案件一覧

発行日: 年 月 日 ~ 年 月 日 GO クリア

オリジネーター: 原資産: 形態:

次ページ

オリジネーター	ABS案件名	発行情報	原資産	発行日	発行額 (億円)	形態
住宅金融支援機構	住宅金融支援機構#13回	●	住宅ローン債権	2008/05/13	1165.00	国内ABS
住宅金融支援機構	住宅金融支援機構#6032回	●	住宅ローン債権	2008/05/12	2000.00	国内ABS
住宅金融支援機構	住宅金融支援機構#12回	●	住宅ローン債権	2008/03/27	602.00	国内ABS
住宅金融支援機構	住宅金融支援機構#11回	●	住宅ローン債権	2008/03/07	367.00	国内ABS
住宅金融支援機構	住宅金融支援機構#6029回	●	住宅ローン債権	2008/03/06	2500.00	国内ABS
神奈川銀行	四都市CLO2特定目#1回	●	貸付債権	2008/03/04	30.00	国内ABS
日本国	第1回財政融資マスタ#1回	●	財政融資資金	2008/02/29	1000.00	国内ABS
住宅金融支援機構	住宅金融支援機構#10回	●	住宅ローン債権	2008/02/07	873.00	国内ABS
住宅金融支援機構	住宅金融支援機構#6024回	●	住宅ローン債権	2008/02/06	1000.00	国内ABS
住宅金融支援機構	住宅金融支援機構#9回	●	住宅ローン債権	2008/01/11	567.00	国内ABS
住宅金融支援機構	住宅金融支援機構#6022回	●	住宅ローン債権	2007/12/27	2500.00	国内ABS
住宅金融支援機構	住宅金融支援機構#8回	●	住宅ローン債権	2007/12/06	584.00	国内ABS
住宅金融支援機構	住宅金融支援機構#7回	●	住宅ローン債権	2007/11/07	715.00	国内ABS
住宅金融支援機構	住宅金融支援機構#6016回	●	住宅ローン債権	2007/10/30	2000.00	国内ABS
住宅金融支援機構	住宅金融支援機構#6回	●	住宅ローン債権	2007/09/27	578.00	国内ABS
住宅金融支援機構	住宅金融支援機構#5回	●	住宅ローン債権	2007/09/06	649.00	国内ABS
住宅金融支援機構	住宅金融支援機構#6013回	●	住宅ローン債権	2007/09/05	2000.00	国内ABS
-	住友生命第2回基金流#1回	●	生命保険基金債権	2007/08/10	500.00	国内ABS
住宅金融支援機構	住宅金融支援機構#4回	●	住宅ローン債権	2007/08/07	735.00	国内ABS
国家公務員共済組連	KKRCLO 4 シニア#1回	●	貸付債権	2007/07/06	500.00	国内ABS
住宅金融支援機構	住宅金融支援機構#3回	●	住宅ローン債権	2007/07/06	557.00	国内ABS
住宅金融支援機構	住宅金融支援機構#6007回	●	住宅ローン債権	2007/07/05	2000.00	国内ABS
住宅金融支援機構	住宅金融支援機構#2回	●	住宅ローン債権	2007/06/07	764.00	国内ABS
住宅金融支援機構	住宅金融支援機構#1回	●	住宅ローン債権	2007/05/11	1579.00	国内ABS
住宅金融支援機構	住宅金融支援機構#6001回	●	住宅ローン債権	2007/05/10	2000.00	国内ABS
モルガン・スタンレー	JLOC 36	●	証券化商品(不動産)	2007/05/09	-	海外ABS
住宅金融支援機構	住宅金融公庫#53回	●	住宅ローン債権	2007/03/29	717.00	国内ABS

2008年5月14日(水)

債券検索 (基本画面)



←

→

🖨️

発行体名称

GO

[What's New](#)

● 国内債 ●

[国債](#)
[地方債](#)
[特殊債](#)
[金融債](#)
[社債](#)
[国内外債](#)

ABS

[財投機関債](#)
[ユーロ円債](#)

国内企業CB

[海外企業CB](#)

● 各国国債 ●

外債

価格提供社一覧

JS Price

スクリーニング

発行体格付一覧

● 発行体格付登録 ●

● 銘柄登録 ●

住宅金融支援機構DL

お知らせ

貸付債権担保S種第5回住宅金融支援機構債券

ISINコード JP339170B7C3 / 公社債コード 060220943

要覧

発行体格付

属性履歴

価格

ヒストリカル

基本

債券格付

引受

一覧に戻る

銘柄登録を行う

公社債コード	060220943	発行体国籍	日本
ISINコード	JP339170B7C3	発行体属性	政府機関
COMMONコード	-		
償還日	-	発行額	250,000,000 千
クーポン種別	固定利付き	現存額	241,202,500 千
利率	1.96	現存率	96.481 %
利払日	毎月10日	償還タイプ	パススルー
年利払回数	12	償還価格	100
初期利払	2008/02/10	償還通貨	円
利払通貨	円	買入消却	買入消却あり
		任意償還	任意償還あり
発行日	2007/12/27	抽選償還	-
発行価格	100	コールオプション可否	-
発行価額	-	プットオプション可否	-
応募者利回り	- %		
発行通貨	円	開始日	2008/02/10
ローンチ日	2007/12/19	年償還回数	12
国債スプレッド	0.760 %	最終償還期限	2038/11/10
(比較対象国債 #271)		予想平均年限	9.2
スワップスプレッド	- %	予想償還年限	20.9
		リンク -->	利払償還実績 原資産キャッシュフロー
債券種別	財投機関債ABS	登録機関	-
発行市場	日本	主幹事	三菱UFJ証券
募集方法	公募		

2008年5月14日(水)

債券検索 (格付・引受)



幹事取材

格付会社情報

債券検索

発行体名称

What's New

国内債

国債

地方債

特殊債

金融債

社債

国内外債

ABS

財投機関債

ユーロ円債

国内企業CB

海外企業CB

各国国債

外債

価格提供社一覧

JS Price

スクリーニング

発行体格付一覧

格付登録

銘柄登録

住宅金融支援機構DL

お知らせ

貸付債権担保S種第5回住宅金融支援機構債券

ISINコード JP339170B7C3 / 公社債コード 060220943

要覧 発行体格付 属性履歴 価格 ヒストリカル

基本 債券格付 引受

一覧に戻る

ローンチ日:2007/12/19 申込期日:2007/12/19 発行日:2007/12/27
発行通貨:円 発行総額:250,000百万 償還日:-

注記・予想平均年限、償還年限は、CPR=5%、残存10%以下でクリーンアップされた場合の値。(注)原資産キャッシュフローデータは、発行時点に対応する2007年11月度の信託財産残高に、期限前償還、延滞、貸倒がゼロとした場合の当初ファクターを乗じたもの。信託財産残高の実績値については、管理資産情報を参照。手数料の総額は843,307,500円

< 管理関連会社 >

振替機関	証券保管振替機構
発行代理人	三井住友銀行
支払代理人	三井住友銀行
社債管理会社	三井住友銀行
オリジネータ	住宅金融支援機構
サービサー	住宅金融支援機構
バックアップサービサー	住友信託銀行
受託会社(信託設定)	住友信託銀行

< 引受会社 >

役割	会社名	引受額 (百万円)
主幹事	三菱UFJ証券	95,000
共同主幹事	クレディ・スイス証券	70,000
共同主幹事	大和証券SMBC	70,000
引受会社	ドイツ証券	5,000
引受会社	ベアー・スターンズ(ジャパン)証券	5,000
引受会社	モルガン・スタンレー証券	5,000

< 手数料 >

手数料	料率
幹事手数料	-
引受手数料	0.05

債券検索

発行体名称

What's New

国内債

国債

地方債

特殊債

金融債

社債

国内外債

ABS

財投機関債

ユーロ円債

国内企業CB

海外企業CB

各国国債

外債

価格提供社一覧

JS Price

スクリーニング

発行体格付一覧

格付登録

銘柄登録

住宅金融支援機構DL

お知らせ

貸付債権担保S種第5回住宅金融支援機構債券

ISINコード JP339170B7C3

要覧 発行体格付

基本 債券格付 引受

一覧に戻る

格付投資情報センター(R&D)

最新			前回	
取得日	格付	見直し	取得日	格付
2007/12/27	AAA	-	2007/12/17	AA

スタンダード・プアーズ(S&P)

最新			前回	
取得日	格付	見直し	取得日	格付
2007/12/26	AAA	-	2007/12/16	AA

債券検索 (目論見書、仕組図他)



償還期限 : 2038年11月10日
 格付 : AAA (S&P)、AAA (R&I)
 事務受託会社 : 三井住友銀行
 発行代理人 : 三井住友銀行
 /支払代理人
 振替機関 : 証券保管振替機構
 主幹事 : 三菱UFJ証券 (事務幹事)
 クレディ・スイス証券
 大和証券エスエムビーシー
 引受 : 三菱UFJ証券 (950億円)
 クレディ・スイス証券 (700億円)
 大和証券エスエムビーシー (700億円)
 ドイツ証券 (50億円)
 ペアースターンズ証券 (50億円)
 モルガンスタンレー証券 (50億円)
 引受手数料 : 総額 843,307,500円

償還スケジュール予想年限について
繰上返済率 (CPR) グリーンアップコールを行わない

償還率	償還期限	平均
0%	30.8年	15.
1%	30.8年	13.
2%	30.8年	12.
3%	30.8年	11.
4%	30.8年	10.
5%	30.8年	9.
6%	30.8年	8.
7%	30.8年	8.
8%	30.8年	7.
9%	30.8年	7.
10%	30.8年	6.

債権プール : 2007年11月末にお
 当初融資額総額
 当初融資額平均
 融資残高合計
 融資残高平均
 融資件数 (債務者ベース)
 融資債権数 (金利別債権ベ
 平均当初融資期間
 平均残存期間
 平均経過期間
 平均当初LTV
 平均当初返済負担率
 平均年収 (申込時)
 平均金利

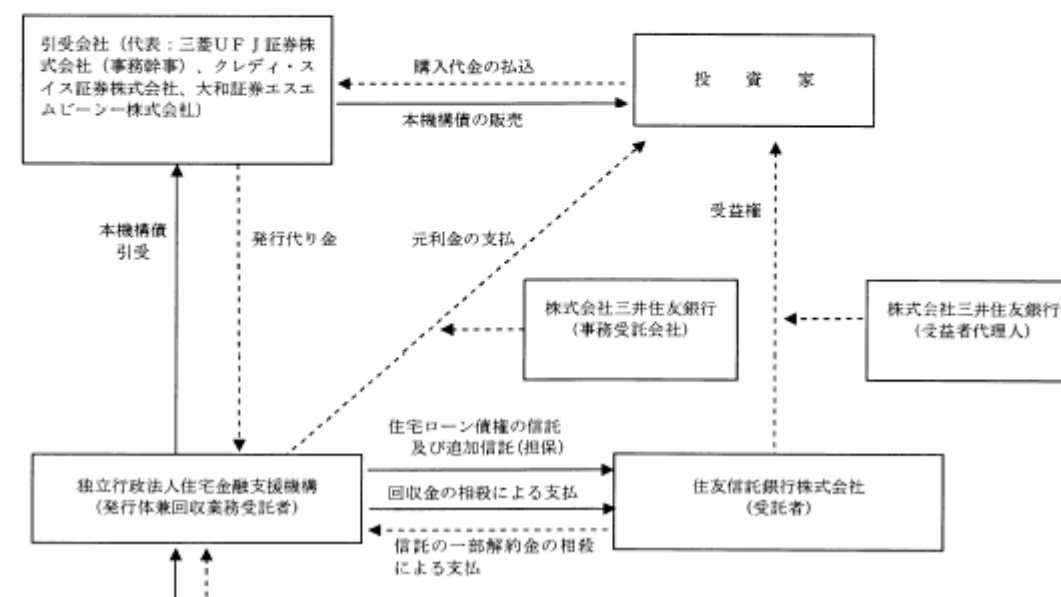
209.9 x 297 ミリ

PDF

(2) 本機構債の基本的仕組み等

仕組みの概要

(受益権行使事由発生前)



債券検索 (住宅金融支援機構RMBS)



債券検索

発行体名称

GO

What's New

●国内債●

国債

地方債

特殊債

金融債

社債

国内外債

ABS

財投機関債

ユーロ円債

国内企業CB

海外企業CB

●各国国債●

外債

価格提供社一覧

JS Price

スクリーニング

発行体格付一覧

●発行体格付登録●

●銘柄登録●

住宅金融支援機構DL

お知らせ

住宅金融支援機構 信託債権キャッシュフロー・償還履歴・発行債券属性データの提供について

ファイルダウンロード方法

①データ名横の(ファイルサイズ)をクリックして下さい。
②ダウンロード用ダイアログボックスが表われたら「このファイルをディスクに保存する」を選択して下さい。
※ダイアログボックスで「このファイルを上記の場所から開く」を選択しないで下さい。
(PC内にキャッシュされた古いファイルを開いてしまう場合があります。)

◆信託債権キャッシュフローデータ (2008年5月9日更新)

公表されたデータを元に、QUICKで毎月算出する予想ファクター・予想信託債権残高データです。
新発債の信託債権「候補」・「確定」各公表時、ローン時、毎月25日(ファクター公表時)の更新となります。

【住宅金融公庫債券】

1～10回債 (788KB) 11～20回債 (774KB) 21～30回債 (768KB)
31～40回債 (756KB) 41～50回債 (740KB) 51～53回債 (231KB)
全銘柄 (3967KB) データ解説<QUICK算出値> (21KB)

【住宅金融公庫債券 S種】

1～10回債 (676KB)

【住宅金融支援機構債券】

1～10回債 (716KB) 11～20回債 (245KB)
全銘柄 (945KB)

【住宅金融支援機構債券 S種】

1～10回債 (520KB)
全銘柄 (520KB)

◆リスケジュールファクター履歴データ (2008年5月9日更新)

半年毎に公表される、全銘柄のリスケジュールファクターを履歴データとして提供します。
新発債の信託債権「候補」・「確定」各公表時、毎月25日(ファクター公表時)の更新となります。

【住宅金融公庫債券】

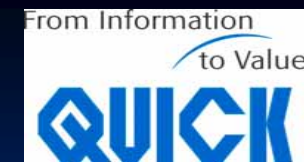
1～10回債 (714KB) 11～20回債 (736KB) 21～30回債 (687KB)
31～40回債 (569KB) 41～50回債 (462KB) 51～53回債 (134KB)
全銘柄 (3230KB)

【住宅金融公庫債券 S種】

1～10回債 (463KB)

【住宅金融支援機構債券】

住宅金融支援機構RMBS情報で行えることの特徴



- オリジネーターである機構からベンダーへ、組成時ならびに組成後のタイムリーな直接のデータ提供がある。
- 目論見書・仕組等が詳細に公開されている。
- 価格は、売買参考統計値に採用され、クオートしている証券会社は多い。
- 提供すべき情報項目について、ある程度の共通化が行われ、それに伴うベンダー画面の整備が進んでいる。

QUICK 機構RMBS評価分析ツール

評価・分析に必要なマーケットデータとモデルをセットで提供

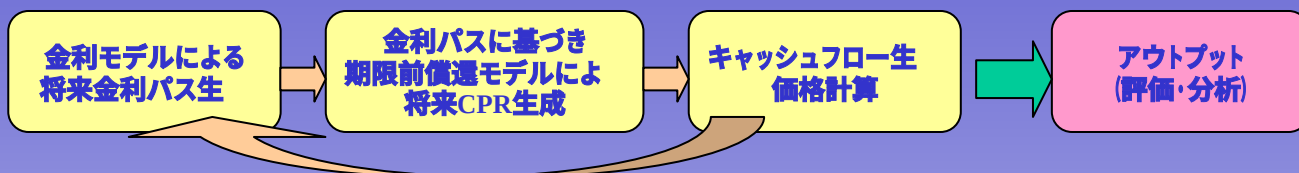
●RMBSの評価に必要なモデルを搭載

膨大なデータ処理が必要となるモンテカルロシミュレーション法を用い、下記モデルにて推定期待キャッシュフローを導出。

※金利モデル (ハル・ホワイト・モデルベース)

※期限前償還モデル (Baseline、金利インセンティブでのシンプルな構造)

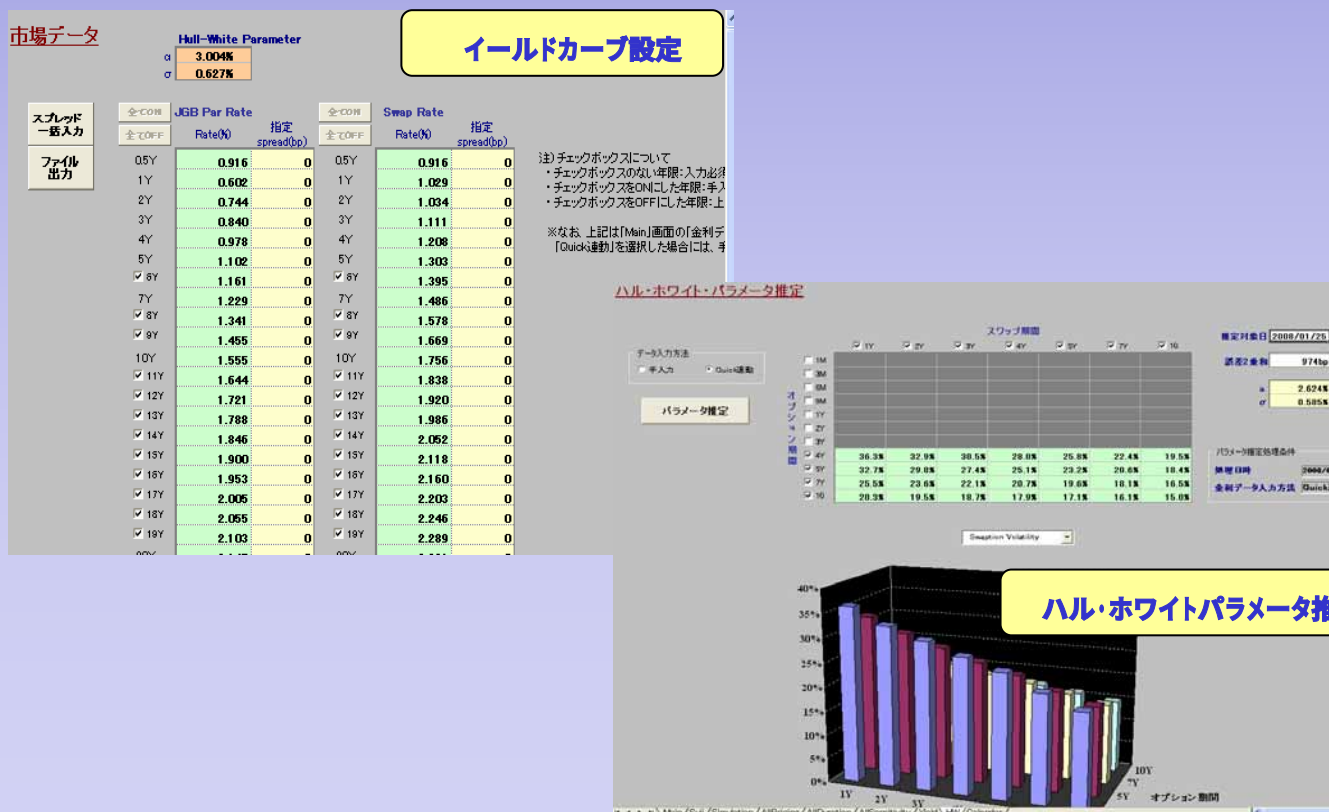
三菱UFJ証券の技術協力のもと開発



●QUICKマーケットデータと連動した使い勝手を実現

基準イールドカーブ、ハル・ホワイトパラメータ推計に必要なスワップションボラティリティなど処理に必要なデータをONEインターフェースで取得。

※銘柄属性、QUICK国債パーレート、スワップレート、スワップションボラティリティ、
機構公表実績・予定ファクター



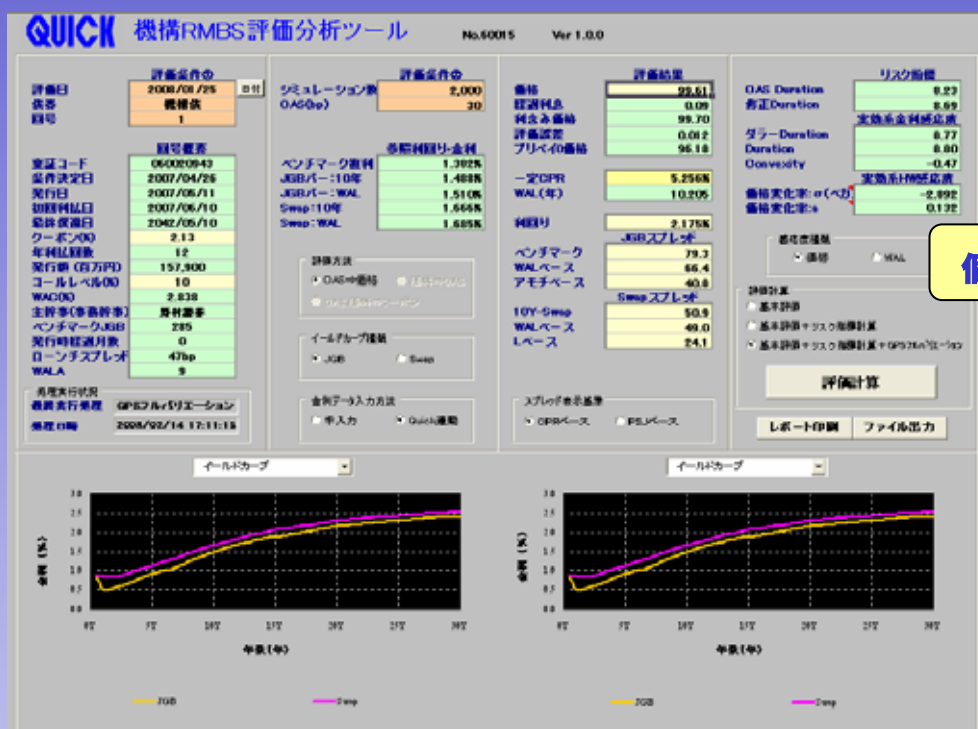
●個別銘柄と複数銘柄一括での基本評価、リスク指標、感応度分析が可能

処理効率を勘案し、3段階方式での評価・分析が選択できる。

- ①基本評価 (評価価格、OAS、利回り、各種スプレッド、CPR、WAL)
- ②基本評価+各種リスク指標 (OAS感応度、金利感応度など)
- ③基本評価、各種リスク指標+GPS (グリッドポイントセンシティビティ)

●レポート印刷も完備

画面に入力、評価分析した結果をペーパー印刷、ファイル出力にて保存可能。



個別銘柄の評価分析

Main/Sui

複数銘柄評価(価格)

基本評価

評価日

2008/01/25

日付

イールドカーブ選択

JGB

Swap

金利データ入力方法

手入力

Quick移動

評価計算

レポート印刷

ファイル出力

表示切替

基本評価

簡易センシティブ(一定CPR)

簡易センシティブ(P&S)

簡易センシティブ表示単位

(銭)

(円)

(千円)

	初期化	初期化	初期化	初期化																		OPRベース				
																						JGB				
																						一定CPR	利回り	ベンチマーク	WALベース	アモベース
債券	1	30	10	0.97038	970,280,000	99.61	0.09	99.70	0.012	96.18	10.205	5.256%	2.175%	79.3	65.4	40.8										
債券	2	30	10	0.97175	971,750,000	100.11	0.09	100.20	0.012	96.96	10.291	5.174%	2.177%	79.5	65.8	40.7										
債券	3	30	10	0.97548	975,480,000	101.15	0.09	101.24	0.013	98.74	10.176	5.178%	2.166%	75.0	65.9	40.9										
						</																				

複数銘柄の評価分析

“QUICK変動利付国債計算機能”の特長は以下の通りです。

- ◆**変動利付国債の理論価格算出** : 回号の指定で、理論価格を算出します。
- ◆**シミュレーション** : ボラティリティ、カーブ、日付を変更しての理論価格算出やOAS、 α シミュレーションも可能です。
- ◆**全銘柄一覧比較分析** : 現存する全銘柄の、理論価格/理論 α /OASのデータを一覧表示できます。

※理論価格算出のロジックにつきましては、別紙「項目定義書」をご参照下さい。

The screenshot displays the QUICK ActiveManager interface with several key sections:

- Top Panel:** Displays the program title "QUICK 変動利付国債" and version information.
- Left Panel (Navigation):** Includes buttons for "計算条件設定" (Calculation Condition Setting), "シミュレーション" (Simulation), and "一覧表示" (List Display).
- Main Display Area:**
 - Calculation Condition Setting (Top):** Shows input fields for "回号" (Issue Number) set to 45, and calculated values for "理論価格" (Theoretical Price) at 99.460, "OAS" at 0.24, and "理論 α " at -0.003.
 - Simulation Results (Middle):** Displays a table of simulation results for different parameters like volatility and interest rate curves.
 - Full List Comparison (Bottom):** A large table listing all available bonds with columns for bond name, issue date, maturity date, and calculated values (Price, OAS, α).
- Bottom Panel:** Contains a "要因分解サマリー" (Factor Decomposition Summary) table and a detailed "要因分解" (Factor Decomposition) table for a specific bond, showing the contribution of various factors to the total return.

◆前提条件設定エリア

基準日、マーケットイールド種別、ボラティリティの条件を設定します。イールドカーブの修正も可能です。

◆個別銘柄算出エリア

個別銘柄の理論価格/OAS等を算出します。

- ・理論価格表示
- ・ボラティリティシミュレーション
- ・OASシミュレーション
- ・受渡金額算出
- ・金利感応度等

◆一覧エリア

全銘柄の、マーケット価格/理論価格/OAS/理論 α を一覧表示します。

◆要因分解サマリー

◆要因分解エリア

指定した銘柄の、利払日ごとの要因を表示します。

“QUICK物価連動国債”の特長は以下の通りです。

◆物価連動シート - 個別銘柄シュミレーション、既発債一覧比較をサポート

- ①引値ベースでBEI（実績）を簡単に確認（フィッシャー方式）
- ②シミュレーション：「物価価格（実質利回り）」⇔「BEI」、「10年金利」⇔「BEI」のレベルチェック
- ③現存する既発銘柄を一覧表示、簡易に銘柄相対比較

◆BEITレーディングシート - 名目ベースでの投資収益シミュレーション

- ①任意の期間(過去・現在・将来)の投資収益性を簡易に比較
②売却シナリオによる簡単な売買シュミレーションを提供

パラメータ： 価格(利回り)、CPI(連動係数)、BEI、ヘッジ比率

◆CPIシート — 連動係数の時系列算出

- ①実績CPI時系列を一括取得、連動係数を自動算出、最大3銘柄まで同時比較
②今後の予測CPIの反映も可能

※算出のロジックにつきましては、別紙「項目定義書」をご参照下さい。

●BEI算出・シミュレーション

●BEIトレーディング

