

ストラクチャード・ファイナンス・ワークステーション(SFW)は、質の高いマクロ経済予測とクレジット・リスクモデルを融合したキャッシュフロー分析および評価を提供します。案件ライブラリや裏付資産データを活用したり、経験豊富なフィナンシャルエンジニアによるサポートを受けることができます。

課題: ストラクチャード・ファイナンス・ポートフォリオのモニタリング、評価、ストレステストの効率化

今日の証券化市場において、適切な投資判断を行うことは不可欠となっています。購入・売却を希望する証券の分析、複数のシナリオ下における将来のポートフォリオ・パフォーマンスを見通す洞察、トレンドのモニタリングやレポートのカスタマイズを行うためには、ABS、RMBS、およびCMBS市場をカバーする包括的なデータと分析ソリューションが必要となります。

パフォーマンス・データの収集・精査や案件のウォーターフォールの検証に費やす時間を削減し、ポートフォリオの分析とその結果を踏まえた対応に集中できる、様々なプロセスが合理化されたワンストップ・ソリューションを整備することが課題となっています。

ソリューション: キャッシュフロー分析の新基準

SFWは、こうした課題を解決すべくムーディーズ・アナリティックスが開発した包括的で合理化されたソリューションです。SFWは、投資家の皆様に、ストラクチャード商品のキャッシュフロー分析や評価機能を提供する強固で柔軟性のあるプラットフォームです。



正確なウォーターフォール とローンレベル・データ

豊富な案件ライブラリには、月次で更新される正確かつ検証済みのウォーターフォールとローンレベル・データを収録



経済モデルと 信用リスクモデルの融合

ムーディーズ・アナリティックスの経済およびコンシューマー・クレジット分析部門のマクロ経済予測とムーディーズ・インベスターズ・サービスの信用リスク・モデルを融合



業界トップの分析

高性能の分析エンジンと高度なモデリングおよびレポート・ツールにより、正確なキャッシュフロー予測と評価分析を実現



優れた製品サポート

オンサイトのトレーニングとカスタマイズされたソリューションの開発を担当する経験豊富なフィナンシャルエンジニアによる専用サポート

マクロ経済シナリオ、ローンレベルの信用リスク分析、キャッシュフロー・エンジンの統合

- » **マクロ経済シナリオ:** 経済予測は、住宅ローンのデフォルト、期限前返済、および損失水準の予測に影響を与えます。Moody's Economy.com は、特定の市場における住宅価格動向を予測し、5種類のストレスシナリオにおけるGDP、失業率、および金利の予測を地域別に提供します。
- » **ローンレベルのクレジット・モデル:** ムーディーズのRMBSクレジット・モデルは、住宅ローンを分析し、5種類のマクロ経済シナリオにおけるデフォルト率、損失率、期限前返済率、および他のリスク指標を個々のローンレベルで推計します。
- » **データ・プラットフォーム:** ムーディーズ・アナリティクスは、世界でも有数の包括的なストラクチャード・ファイナンス・データ・プラットフォームを保有しています。サーベイランス・レポートから取得するローンレベルおよびプールレベルのデータは、データセットの整合性を継続的に確保するため、毎月、データ・スペシャリストによって厳格な検証が行われています。
- » **キャッシュフロー・ウォーターフォール・エンジン:** 約10,000のストラクチャード・ファイナンス商品のウォーターフォールが収録されたSFWには期限前返済率、デフォルト率、および損失率を設定できるクレジット・モデルが搭載されています。これらの指標やローンレベルのパフォーマンス・データ、ウォーターフォールを考慮し、キャピタルストラクチャー全体および個別トランシェへのキャッシュフローをシミュレーション、評価できます。

お客様のニーズに合わせた複数の配信方法

デスクトップ・インストール	ウェブサービスAPI	コンサルティング & 評価サービス
お客様のあらゆる分析ニーズに対応した強固なソフトウェア・プラットフォーム	ルーチン作業の自動化、SFWのデスクトップ・アプリケーションの機能とお客様の社内システムの統合、Excel用カスタム・マクロの構築	SFWをはじめ、当社の各種ツールをお客さまに代わって実行し、ご指定のフォーマット、時期、方法で結果を提供

主な機能

- » **柔軟なモデリング:** 期限前返済、デフォルト、および金利指標を柔軟に設定でき、前提条件を変更したカスタム・モデリングができます。複数の案件を含むお客様独自のポートフォリオの作成や分析を行うことができます。
- » **確かな分析:** 期限前返済率、デフォルト率と損失率、価格/利回り表、センシティブリティ分析、一次損失 (first loss) の計算、損益分岐分析、ローン別前提条件、および高度な自動化ツールを搭載しています。
- » **カスタマイズ可能なウォーターフォールのスクリプト:** SFWのクレジット・モデルのウォーターフォールの構築にあたり、案件の目論見書と同様の支払い順位、および内容で理解しやすい仕様でプログラミングされています。このウォーターフォールは、カスタマイズが可能で、案件の資本構成に関する情報の透明性を高めます。

- » **包括的なレポーティング:** カスタマイズ可能なキャッシュフロー・レポート、案件サマリーおよび収益性レポート、債券および裏付資産のキャッシュフローのグラフ、スタティックプールのレポーティング、統計、および投資家向け報告書、サービサーレポートに対応しています。

ムーディーズ・アナリティックスのSFWおよびその他のサービス

当社のSFWは、ムーディーズ・アナリティックスがストラクチャード・ファイナンスの市場参加者を対象に提供する製品・サービス群のひとつです。



複数のシナリオにおけるキャッシュフローを予測

SFW と CDOnet は、キャッシュフローの予測に用いられる強固なソフトウェア・プラットフォームです。これらのツールには、高性能の計算エンジン、強力な API、包括的な案件ライブラリ、およびフィナンシャルエンジニアによるサポートが含まれ、12,000 を超える ABS、RMBS、CDO、および CMBS 案件のパフォーマンスの分析、モニタリング、および予測をサポートします。また、より高度な分析が必要な場合には、当社のフィナンシャルエンジニア・チームがカスタムマクロやレポートを構築します。



お客さまが保有する証券のデフォルト確率を算出

CDOEdge および Commercial Mortgage Metrics (CMM) は、ムーディーズのアナリストが RMBS、CDO、および CMBS の格付付与およびモニタリングに用いているソフトウェア・プラットフォームです。各ツールは、ストラクチャード・ファイナンスの案件の組成またはモニタリングをサポートする直感的なインターフェース、強力なエンジン、および包括的な案件ライブラリを備えています。



お客さまが保有する証券のパフォーマンスを監視

ムーディーズ・アナリティックスのストラクチャード・ファイナンス・データ・サービスは、ポートフォリオのパフォーマンスを常に追跡することができるサービスです。ムーディーズ・インベスターズ・サービスのアナリストが案件の格付付与やモニタリングに利用しているものと同じ標準化されたデータを用いて、パフォーマンスの現状の確認やヒストリカル・トレンドをより詳細に調査することができます。



市場の直近のトレンドに関する情報を把握

当社のリサーチ・サービスは、格上げや格下げにつながる要因に対するムーディーズの格付アナリストの見解、当社のフォワードルッキングな見通し、直近の業界動向に関するコメント等を読覧できるサービスです。ムーディーズ・インベスターズ・サービスのリサーチのオンライン上での購読、当社アナリストへのコンタクト、対面によるミーティングの設定ができる他、当社お客さま限定イベントへもご参加いただけます。



評価および信用リスク・フレームワークにおけるベストプラクティスの導入

ムーディーズ・アナリティックスのリスクマネジメント・サービスは、信用リスク管理のベストプラクティスに関する専門知識を提供するグローバル・アドバイザリー・グループです。当社のチームは、資産の評価、ストレステスト、ポートフォリオリスク分析、内部格付システムの開発および導入、ICAAP、およびバーゼルの計画およびトレーニングなどのサービスを提供します。

ムーディーズ・アナリティックスの受賞歴のある ストラクチャード・ファイナンス製品およびソリューション



プライシング・ソリューション: 世界の全アセットクラスを対象に、ストラクチャード・ファイナンス商品の価格を各種プライシング法に基づき計算します



投資家および発行体向けソリューション: 当社が提供する広範囲なソリューションには、500 を超える高度な指標、洗練されたキャッシュフロー・エンジン、グローバル・カバレッジ、および先進的な比較分析が含まれます



ポートフォリオ分析および ALM ソリューション: API を通じてストラクチャード商品のキャッシュフロー・モデルおよびデータにアクセスし、さまざまな経済シナリオに基づき資産と負債の計算および報告を行うことができます



リスク・規制ソリューション: 金利、経済、クレジット、キャッシュフローに関する当社の独自開発モデルを活用して、高度な市場リスク指標の計算や、CCAR、DFAST、IFRS 第 9 号、および CECL などの規制対応をサポートします



CONTACT US

www.moodysanalytics.com/microsites/structured-finance-solutions

ご連絡先

詳細は moodysanalytics.com をご覧いただくか、下記までご連絡ください。

米州

+1.212.553.1653
clientservices@moodys.com

EMEA

+44.20.7772.5454
clientservices.emea@moodys.com

アジア（日本を除く）

+852.3551.3077
clientservices.asia@moodys.com

日本

+81.3.5408.4100
clientservices.japan@moodys.com