



理論価格サービス

防御性の向上が簡単に実現できます

今日の規制環境や変動の大きい市場環境、そして透明性の向上に対する要求の高まりにより、日常的なポートフォリオ業務の管理およびリスク管理全般について、理論価格サービスの重要性は不動のものとなっています。

SIX理論価格サービス（EPS）は、このようなニーズに対応する債券および店頭デリバティブ向けサービスです。透明性の新しい基準となることを目指しており、会計、監査、規制対応など各種のコンプライアンスを費用対効果の高い形で支援します。

透明性と独立性

SIX EPSは2つの相互補完的な構成要素に大別できます。

- 1.最も一般的な通常の固定利付債（プレーンバニラ）を対象とした、コアとなる理論価格サービス。
- 2.コアとなるサービスに加えて、特定の債券サブアセットクラスや一部の店頭デリバティブを専門とするサードパーティーが価格を提供する付随的サービス。資産担保証券（MBS、CMBS、ARMおよびその他のMBSデリバティブ）を対象としており、JP MorganのPricing Directとの提携によりサービスをご提供しています。

当社の商品は公平で完全に独立した価格サービスであり、特定の利害関係に左右されません。中核的商品ではモデルに完全な透明性があります。算出過程がブラックボックスになることはありません。

当社のサードパーティーが提供するものを含む当社の価格サービスに関するお客様からのご質問については、どのような種類のものでもすべて明確にお答えいたします。通常、価格に関する

問題には24時間以内に対応いたしますが、特殊な事例では48時間以内の対応となります。中核的サービスでは、市場データの捕捉から10分以内にそのデータを処理し、1時間以内にEPS評価をお届けしています。

理論価格は、最も幅広く利用されている配信メカニズムであるSIX VDFおよびAPiDなどによりご提供しています。また、当社のSIX iDターミナルでもご利用いただけます。

主なメリット

- ✓ 規制コンプライアンスの達成に貢献する大きな付加価値
- ✓ 価格評価プロセスの所有と管理をSIXに移転することによるオペレーショナルリスクの低減
- ✓ 自由にカスタマイズできる評価レポートをSIXのIPS配信メカニズム経由でご提供
- ✓ 中核的商品では、債券の評価に透明性があり、当社のEPウェブツールによりいつでもアクセス可能
- ✓ 投資家からの評価の向上に寄与



債券



店頭デリバティブおよびその他の金融商品

対応している金融商品



ソブリン債、投資適格社債・非投資適格社債および高利回り債、ゼロクーポン債、コーラブル債、資産担保証券 (ABS)、不動産担保証券 (MBS)、商業不動産担保証券 (CMBS)、住宅ローン担保証券 (RMBS)、ローン担保証券 (CLO)、不動産抵当担保証券 (CMO)、変動金利型不動産担保証券 (ARM) および逆インタレスト・オンリー債、地方債、変動利付債、ならびに無格付債

スワップ、オプション、偶発転換社債 (CoCo債)、株式連動型債券、フォワード、スワップション

特徴



- 36の通貨によるイールドカーブ
- 投資適格債はAAA格、AA格、A格およびBBB格が対象。非投資適格債はBB格、B格、CCC格、CC格およびGOVが対象
- ムーディーズおよびS&Pの格付データを使用
- 中核的商品では、すべての債券についてコンベクシティ、デュレーション、PVPBおよび経過利息を算出

- 主要通貨: 米ドル、ユーロ、日本円、英ポンド、スイスフラン
- ほとんどの非主要通貨
- OIS、各種カーブ

債券市場と店頭取引に幅広く対応

次のような通貨や証券に幅広く対応しています: 36種の通貨、投資適格証券および高利回り証券、固定利付および変動利付、コーラブル/プッタブルおよびゼロクーポン債、資産担保および不動産担保証券、各種ローン担保証券、国債および政府機関債、変動金利型不動産担保証券、ならびに評価困難な証券。

SIXはインターディーラーブローカーのデータや市場建値にアクセスし、独自ツールを使用して最善の市場情報を選択することにより、スポットレートカーブの構築や債券の評価を行います。

EPSは、保有する金融商品についての、独立した情報源による定期的で継続的な評価を必要としているすべての方にメリットがあります。EPSには次のような特徴があります。

- コアなEP商品是一日6回の算定
- 「4つの目」原則に沿った取引設定および評価プロセス
- 取引値、ビット、ミッド、アスクを使ってクリーンおよびダーティを提供
- 個別商品レベルでの分析
- コアなEP商品には3,000以上のイールドカーブを使用

お客様は、選び抜かれた優れたプロバイダーが提供する理論価格を入手することにより、標準的なインターフェースを用いて高品質な理論価格を単一の情報源から受け取ることが出来ます。これにより、統合やメンテナンスの必要性を削減することが可能になります。

None of the information contained herein constitutes an offer or a recommendation to buy or sell or take any other action regarding financial instruments. SIX Group Ltd or its direct and indirect subsidiaries (hereafter: SIX) are liable neither for the completeness, accuracy, currentness and continuous availability of the information given, nor for any loss incurred as a result of action taken on the basis of information provided in this or any other SIX publication. SIX expressly reserves the right to alter prices or composition of products or services at any time.

© SIX Group Ltd, 2023. All rights reserved.

We have offices in over 20 locations, to get in touch with your local SIX office visit www.six-group.com/contacts.

SIX Financial Information Ltd
Hardturmstrasse 201
P. O. Box
CH-8021 Zurich

SIX ファイナンシャル インフォメーション ジャパン株式会社
〒103-0014
東京都中央区日本橋蛸殻町1-28-5
ヒューリック蛸殻町ビル5F

T + 81 3 4545 1777
www.six-group.com/en/products-services/financial-information/fi-japan.html